



Delårsrapport Q3 • 2014

Delårsrapport januari–september 2014

(Alla värden inom parentes avser motsvarande period under 2013)

Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 2 950 miljoner kronor (2 798). Den organiska tillväxten var –3 procent (2). Rörelseresultatet exklusive strukturkostnader avseende nedskrivning av goodwill i Hygena om 326 miljoner kronor (–) uppgick till 233 miljoner kronor (180), motsvarande en rörelsemarginal om 7,9 procent (6,4). Valutakurseffekter påverkade koncernens rörelseresultat exklusive strukturkostnader med cirka 15 miljoner kronor (–25). Resultat efter skatt inklusive strukturkostnader uppgick till –323 miljoner kronor (90), motsvarande ett resultat per aktie om –1,93 kronor (0,55). Operativt kassaflöde uppgick till 171 miljoner kronor (207).

Marknadsutvecklingen bedöms sammantaget vara oförändrad jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Den brittiska marknaden fortsatte att växa, medan övriga relevanta marknader sammantaget minskade något.

Den organiska försäljningsutvecklingen uppgick till –3 procent (2). Valutakurseffekter påverkade kvartalets omsättning med 237 miljoner kronor (–34).

Bruttomarginalen ökade till 42,9 procent (40,7), positivt påverkad av främst högre försäljningsvärden, lägre materialpriser samt positiva valutakurseffekter.

Rörelseresultatet ökade huvudsakligen genom den förbättrade bruttomarginalen, vilken komparerades för minskade försäljningsvolymerna.

Valutakurseffekter påverkade koncernens rörelseresultat med cirka 15 miljoner kronor (–25), varav 15 miljoner kronor (–5) i omräknings-effekt och 0 miljoner kronor (–20) i transaktionseffekt.

Strukturkostnaderna hänfördes till den planerade försäljningen av Hygena och uppgick till 477 miljoner kronor, varav 326 miljoner kronor avsåg nedskrivning av goodwill och 151 miljoner kronor avsåg nedskrivning av uppskjuten skattefordran.

Avkastning på sysselsatt kapital inklusive strukturkostnader var 10,9 procent under den senaste tolv månadersperioden (jan-dec 2013: 14,6), negativt påverkad av goodwillnedskrivningen i Hygena.

Det operativa kassaflödet minskade till följd av en negativ förändring av rörelsekapitalet samt ökade investeringar.

Koncernchefens kommentar

– Bruttomarginalen för de senaste tolv månaderna har fortsatt att förbättras starkt och rörelsemarginalen är den högsta för tredje kvartalet på åtta år.

En stor del av den negativa organiska tillväxten härrör från den minskade försäljningen i Hygena, men nedgången förklaras också av en lägre försäljning under sommarmånaderna i Norden, Sverige undantaget.

Den planerade avyttringen av Hygena förväntas slutföras innan årets slut, förutsatt godkännande från den franska konkurrensmyndigheten.

Framgent fokuserar vi på att generera organisk tillväxt, samtidigt som vi utvärderar möjliga förvärv och planerar att öka antalet butiker från och med nästa år, säger VD och koncernchef Morten Falkenberg.

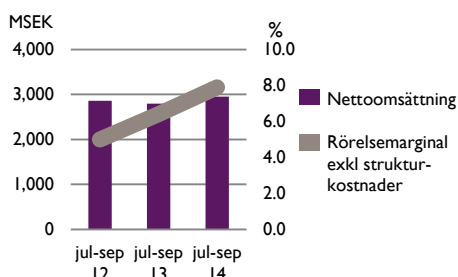
Nobiakoncernen i sammandrag	jul-sep			jan-sep			jan-dec	okt-sep	Förändring, %
	2013	2014	Förändring, %	2013	2014	Förändring, %	2013	2013/2014	
Nettoomsättning, MSEK	2 798	2 950	5	8 864	9 161	3	11 773	12 070	3
Bruttomarginal, %	40,7	42,9	–	40,6	41,9	–	41,0	41,9	–
Rörelsemarginal före av- & nedskrivningar, %	9,8	11,3	–	8,8	9,9	–	9,2	10,0	–
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	180	233	29	491	605	23	690	804	17
Rörelsemarginal, %	6,4	7,9	–	5,5	6,6	–	5,9	6,7	–
Resultat efter finansiella poster, MSEK	156	213	37	420	549	31	596	725	22
Resultat efter skatt inkl struktur, MSEK	90	-323 ¹⁾	–	252	-84 ¹⁾	–	350	14 ¹⁾	-96
Resultat per aktie efter utspädning exkl struktur, SEK	0,55	0,91	65	1,71	2,34	37	2,29	2,93	28
Resultat per aktie efter utspädning inkl struktur, SEK	0,55	-1,93	–	1,51	-0,50	–	2,10	0,08	-96
Operativt kassaflöde, MSEK	207	171	-17	391	478	22	601	688	14

Alla siffror utom nettoomsättning, resultat efter skatt och operativt kassaflöde har justerats för strukturkostnader.

Ytterligare information om strukturkostnader lämnas på sidorna 7 och 11.

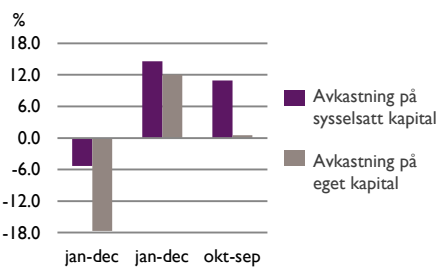
1) Påverkad av strukturkostnader om 477 miljoner kronor.

Nettoomsättning och rörelsemarginal jul-sep



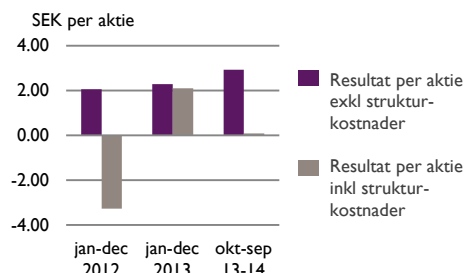
Nettoomsättningen uppgick till 2 950 miljoner kronor och rörelsemarginalen var 7,9 procent.

Avkastningsutveckling inklusive strukturkostnader



Avkastning på sysselsatt kapital inklusive strukturkostnader uppgick till 10,9 procent under den senaste tolv månadersperioden.

Resultat per aktie



Resultat per aktie efter utspädning exklusive strukturkostnader uppgick till 2,93 kronor under den senaste tolv månadersperioden.



Omsättningsanalys och regionrapportering

Valutakurseffekter om 237 miljoner kronor (-34) påverkade tredje kvartalets nettoomsättning. Den organiska tillväxten var negativ i regionerna Norden och Kontinentaleuropa, och positiv i region Storbritannien. Sammantaget uppgick den organiska tillväxten till -3 procent (2).

Omsättningsanalys	jul-sep		jan-sep	
	%	MSEK	%	MSEK
2013		2 798		8 864
Organisk tillväxt	-3	-85	-1	-94
- varav region Storbritannien	2	22	1	20
- varav region Norden	-3	-28	0	12
- varav region Kontinentaleuropa	-12	-79	-6	-126
Valutapåverkan	8	237	6	493
Avyttrade verksamheter ¹⁾	0	0	-1	-102
2014	5	2 950	3	9 161

1) Avser överlåtelsen av Optifit den 1 maj 2013.

Nettoomsättning och resultat per region (rörelsesegment)

MSEK	Storbritannien		Norden		Kontinentaleuropa		Koncerngemensamt och elimineringsar		Koncernen		Förändring, %
	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	
Nettoomsättning från externa kunder	1 009	1 180	1 104	1 123	685	647	-	-	2 798	2 950	5
Nettoomsättning från andra regioner	25	28	0	0	0	0	-25	-28	-	-	-
Nettoomsättning	1 034	1 208	1 104	1 123	685	647	-25	-28	2 798	2 950	5
Bruttovinst	407	505	439	457	288	299	5	5	1 139	1 266	11
Bruttomarginal, %	39,4	41,8	39,8	40,7	42,0	46,2	-	-	40,7	42,9	-
Rörelseresultat exklusive strukturkostnader	65	108	136	138	9	18	-30	-31	180	233	29
Rörelsemarginal exklusive strukturkostnader, %	6,3	8,9	12,3	12,3	1,3	2,8	-	-	6,4	7,9	-
Rörelseresultat	65	108	136	138	9	18	-30	-357	180	-93	-
Rörelsemarginal, %	6,3	8,9	12,3	12,3	1,3	2,8	-	-	6,4	-3,2	-

Nobia utvecklar och säljer kök genom ett tjugotal starka varumärken i Europa, däribland Magnet i Storbritannien, Hygena i Frankrike, HTH, Norema, Sigdal, Invita, Marbodan i Skandinavien och Petra, Parma och A la Carte i Finland, Ewe, FM och Intuo i Österrike, samt Poggenpohl globalt.

Nobia skapar lönsamhet genom att kombinera skalfördelar med attraktiva kökserbudanden. Koncernen har cirka 6 500 anställda och omsätter cirka 12 miljarder kronor. Nobiaaktien är noterad på NASDAQ OMX i Stockholm under kortnamnet NOBI. Webbplats: www.nobia.se.



Region Storbritannien

Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 1 208 miljoner kronor (1 034). Den organiska tillväxten var 2 procent (10). Inga strukturkostnader påverkade kvartalets rörelseresultat (-). Rörelseresultatet uppgick till 108 miljoner kronor (65) och rörelsemarginalen var 8,9 procent (6,3). Valutakurseffekten i rörelseresultatet uppgick sammantaget till cirka 15 miljoner kronor (-10) och utgjordes av 10 miljoner kronor i omräkningseffekt och 5 miljoner kronor i transaktionseffekt.

Köksmarknaden

Den brittiska köksmarknaden fortsatte att växa, särskilt i de lägre prissegmenten.

Nobia

Den organiska försäljningstillväxten var hänförlig till en ökad B2B-försäljning. För ett jämförbart antal butiker var försäljningen via Magnets butiker oförändrad. I Magnet minskade försäljningen av kök till såväl konsumenter (Retail) som till näringsidkare (Trade), medan projekt-försäljningen och försäljningen av snickeriprodukter ökade.

Valutakurseffekter om 150 miljoner kronor (-47) påverkade kvartalets nettoomsättning.

Bruttomarginalen förbättrades främst som ett resultat av positiva valutakurseffekter och högre försäljningsvärden, men även av lägre materialpriser.

Rörelseresultatet ökade som ett resultat av den förbättrade bruttomarginalen samt något högre volymer.

Magnets skifte till koncernens gemensamma måttstandard löper enligt plan. I oktober 2014 har cirka 60 procent av köken som säljs via Magnet denna måttstandard. Vidare har Magnet under det tredje kvartalet lanserat ett produktsortiment som adresserar de lägre prissegmenten, vilka har växt under senare tid.

Mätt i lokal valuta uppgick regionens rörelseresultat till 9,3 miljoner pund (6,5).

Kvartalsdata i kronor

	2013				2014		
	I	II	III	IV	I	II	III
Nettoomsättning, MSEK	991	1 086	1 034	1 029	1 099	1 173	1 208
Bruttovinst, MSEK	394	429	407	422	444	477	505
Bruttomarginal, %	39,8	39,5	39,4	41,0	40,4	40,7	41,8
Rörelseresultat, MSEK	32	77	65	73	51	103	108
Rörelsemarginal, %	3,2	7,1	6,3	7,1	4,6	8,8	8,9

Kvartalsdata i pund

	2013				2014		
	I	II	III	IV	I	II	III
Nettoomsättning, MGBP	99,1	108,0	101,7	97,6	102,7	105,7	103,8
Bruttovinst, MGBP	39,4	42,6	40,1	40,1	41,5	42,9	43,4
Bruttomarginal, %	39,7	39,5	39,4	41,0	40,4	40,6	41,8
Rörelseresultat, MGBP	3,2	7,6	6,5	6,9	4,8	9,4	9,3
Rörelsemarginal, %	3,2	7,0	6,4	7,1	4,7	8,9	8,9

Butiksutveckling, jul-sep

Renoverats eller bytt läge	-
Nyöppnats, netto	-3
Antal egna köksbutiker	201

Andel av koncernens nettoomsättning, tredje kvartalet



Våra varumärken

Gower



Magnet



Region Norden

Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 1 123 miljoner kronor (1 104). Den organiska tillväxten var –3 procent (0). Inga strukturstyrkostnader påverkade kvartalets rörelseresultat (–). Rörelseresultatet uppgick till 138 miljoner kronor (136) och rörelsemarginalen var 12,3 procent (12,3). Valutakurseffekten i rörelseresultatet uppgick sammantaget till cirka –5 miljoner kronor (–10) och utgjordes av 5 miljoner kronor i omräkningseffekt och –10 miljoner kronor i transaktionseffekt.

Köksmarknaden

Den nordiska köksmarknaden minskade något jämfört med samma period föregående år. Nedgången på marknaderna i Norge och Finland kompenseras endast delvis av tillväxt på den svenska marknaden.

Nobia

Den negativa organiska försäljningsutvecklingen var hänförlig till konsumentsegmentet. Leveranserna till det professionella segmentet ökade något.

Försäljningen till konsumenter minskade på alla marknader utom den svenska. Inom det professionella segmentet ökade försäljningen i Danmark och Sverige, medan försäljningen i Norge och Finland minskade.

Valutakurseffekter om 47 miljoner kronor (4) påverkade kvartalets nettoomsättning.

Bruttomarginalen förbättrades främst som ett resultat av ökade försäljningsvärden och lägre materialpriser, vilket delvis motverkades av negativa valutakurseffekter och en förändrad försäljningsmix.

Rörelseresultatet ökade marginellt till följd av den förbättrade bruttomarginalen, vilket endast delvis motverkades av lägre volymer.

I Finland har 14 franchisebutiker (Keittiömaalima) introducerats i Iskuvaruhus och ytterligare 10 sådana försäljningsställen ska öppnas under 2014. Det tidigare samarbetet med den finska byggvarukedjan Starkki avslutades från och med tredje kvartalet.

Kvartalsdata i kronor

	2013				2014		
	I	II	III	IV	I	II	III
Nettoomsättning, MSEK	1 200	1 449	1 104	1 275	1 262	1 448	1 123
Bruttovinst, MSEK	476	612	439	521	503	599	457
Bruttomarginal, %	39,7	42,2	39,8	40,9	39,9	41,4	40,7
Rörelseresultat, MSEK	111	224	136	162	128	207	138
Rörelsemarginal, %	9,3	15,5	12,3	12,7	10,1	14,3	12,3

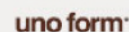
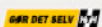
Butiksutveckling, jul-sep

Renoverats eller bytt läge	–
Nyöppnats, netto	–
Antal egna köksbutiker	69

Andel av koncernens nettoomsättning, tredje kvartalet



Våra varumärken





Region Kontinentaleuropa

Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 647 miljoner kronor (685). Den organiska tillväxten var -12 procent (-7). Inga strukturkostnader påverkade kvartalets rörelseresultat (-). Rörelseresultatet uppgick till 18 miljoner kronor (9) och rörelsemarginalen var 2,8 procent (1,3). Valutakurseffekten i rörelseresultatet uppgick sammantaget till cirka 5 miljoner kronor (-5) och utgjordes av 0 miljoner kronor i omräkningseffekt och 5 miljoner kronor i transaktionseffekt.

Köksmarknaden

Marknadsutvecklingen på såväl den franska som den österrikiska marknaden utvecklades negativt under perioden.

Nobia

Den organiska försäljningsnedgången var främst hänförlig till den franska butikskedjan Hygena, men försäljningsutvecklingen var negativ även för de övriga verksamheterna.

Valutakurseffekter om 41 miljoner kronor (13) påverkade kvartalets nettoomsättning.

Bruttomarginalen förstärktes som ett resultat av högre försäljningsvärden, lägre materialkostnader samt positiva valutakurseffekter.

Rörelseresultatet förbättrades som ett resultat av den stärkta

bruttomarginalen, som kompenserade för minskade försäljningsvolymerna.

Nobia fick under tredje kvartalet ett erbjudande om att sälja Hygena till Fournier SA för en köpeskilling om 20 miljoner euro. Nobias avsikt att avyttra Hygena är en konsekvens av att den franska butikskedjan under de senaste åren har haft en negativ påverkan på Nobias rörelseresultat, trots omfattande åtgärder och investeringar. Förutsatt godkännande från konkurrensmyndigheterna, förväntas försäljningen av Hygena slutföras under fjärde kvartalet 2014.

Nedskrivningen av goodwill i Hygena under tredje kvartalet redovisas under rubriken Koncerngemensamt och elimineringar.

Hygena hade under det tredje kvartalet en nettoomsättning om 30,7 miljoner euro (35,9) och en rörelsemarginal om -8,9 procent (-5,0).

Kvartalsdata i kronor

	2013				2014		
	I	II	III	IV	I	II	III
Nettoomsättning, MSEK	622	756	685	632	561	724	647
Bruttovinst exkl strukturkostnader, MSEK	240	300	288	277	226	312	299
Bruttomarginal exkl strukturkostnader, %	38,6	39,7	42,0	43,8	40,3	43,1	46,2
Rörelseresultat exkl strukturkostnader, MSEK	-48	-10	9	2	-39	0	18
Rörelsemarginal exkl strukturkostnader, %	-7,7	-1,3	1,3	0,3	-7,0	0,0	2,8
Rörelseresultat, MSEK	-48	-46	9	2	-39	0	18
Rörelsemarginal, %	-7,7	-6,1	1,3	0,3	-7,0	0,0	2,8

Butiksutveckling, jul-sep

Renoverats eller bytt läge	-
Nyöppnats, netto	-
Antal egna köksbutiker	160

Andel av koncernens nettoomsättning, tredje kvartalet



Våra varumärken

ewe

FM
DIE KÜCHE ZUM LEBEN

hygena

goldreif

INTUO

**poggen
pohl**



Delårsrapport Q3 • 2014

Koncernens resultat, kassaflöde och finansiella ställning januari–september 2014

Nettoomsättningen för perioden januari–september uppgick till 9 161 miljoner kronor (8 864). Den organiska tillväxten var sammantaget –1 procent (0). Rörelseresultatet exklusive strukturkostnader om 326 miljoner kronor (36) uppgick till 605 miljoner kronor (491), motsvarande en rörelsemarginal om 6,6 procent (5,5). Resultatet efter skatt och inklusive strukturkostnader var –84 miljoner kronor (252), motsvarande ett resultat per aktie om –0,50 kronor (1,51). Operativt kassaflöde uppgick till 478 miljoner kronor (391).

Nobias organiska tillväxt under perioden var sammantaget –1 procent (0), fördelat på 1 procent (6) i Storbritannien, 0 procent (–2) i Norden och –6 procent (–4) i Kontinentaleuropa.

Valutakurseffekter påverkade periodens nettoomsättning med 493 miljoner kronor (–330). Överlåtelsen av Optifit hade en negativ påverkan på försäljningen med 102 miljoner kronor jämfört med perioden januari–september 2013.

Valutakurseffekter påverkade rörelseresultatet med cirka 5 miljoner kronor (–40), varav 35 miljoner kronor (–20) i omräkningseffekt och –30 miljoner kronor (–20) i transaktionseffekt.

Rörelseresultatet exklusive strukturkostnader stärktes främst via högre försäljningsvärden och lägre materialpriser, vilket kompenserade för minskade volymer.

Koncerngemensamma poster och eliminerings redovisade ett rörelseresultat om –435 miljoner kronor (–105).

Finansnettot uppgick till –56 miljoner kronor (–71). I finansnettot ingår nettot av avkastning på pensionstillgångar och räntekostnad på pensionsskulder motsvarande –29 miljoner kronor (–28).

Räntenettot uppgick till –28 miljoner kronor (–42).

Det operativa kassaflödet förbättrades främst som ett resultat av en högre resultatgenerering jämfört med föregående år.

Avkastningen på sysselsatt kapital inklusive strukturkostnader under den senaste tolv månadersperioden uppgick till 10,9 procent (jan-dec 2013: 14,6) och avkastningen på eget kapital inklusive strukturkostnader var 0,5 procent (jan-dec 2013: 12,0). Avkastningen under den senaste tolv månadersperioden har påverkats negativt av en goodwillnedskrivning avseende Hygena i tredje kvartalet 2014.

Nobias investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 207 miljoner kronor (161), varav 88 miljoner kronor (60) avsåg butiksinvesteringar.

Goodwill uppgick vid periodens utgång, efter nedskrivning om 326 miljoner kronor, till 1 957 miljoner kronor (2 089), motsvarande 65 procent (73) av koncernens eget kapital.

Nettolåneskulden inklusive pensionsavsättningar uppgick till 1 099 miljoner kronor (1 462). Skuldsättningsgraden var 36 procent vid periodens utgång (51).

Nettoomsättning och resultat per region (rörelsesegment)

MSEK	Storbritannien jan-sep		Norden jan-sep		Kontinentaleuropa jan-sep		Koncerngemensamt och eliminerings jan-sep		Koncernen jan-sep		Förändring, %
	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	
Nettoomsättning från externa kunder	3 052	3 398	3 752	3 832	2 060	1 931	–	–	8 864	9 161	3
Nettoomsättning från andra regioner	59	82	1	1	3	1	-63	-84	–	–	–
Summa nettoomsättning	3 111	3 480	3 753	3 833	2 063	1 932	-63	-84	8 864	9 161	3
Bruttovinst	1 230	1 426	1 527	1 559	828	837	16	14	3 601	3 836	7
Bruttomarginal, %	39,5	41,0	40,7	40,7	40,1	43,3	–	–	40,6	41,9	–
Rörelseresultat exklusive strukturkostnader	174	262	471	473	-49	-21	-105	-109	491	605	23
Rörelsemarginal exklusive strukturkostnader, %	5,6	7,5	12,5	12,3	-2,4	-1,1	–	–	5,5	6,6	–
Rörelseresultat (EBIT)	174	262	471	473	-85	-21	-105	-435	455	279	-39
Rörelsemarginal, %	5,6	7,5	12,5	12,3	-4,1	-1,1	–	–	5,1	3,0	–
Finansiella poster	–	–	–	–	–	–	–	–	-71	-56	21
Resultat efter finansiella poster	–	–	–	–	–	–	–	–	384	223	-42



Delårsrapport Q3 • 2014

Planerad försäljning av Hygena

Den 24 september 2014 informerade Nobia om att bolaget fått ett erbjudande om att sälja sin franska kökskedja Hygena till det franska köksföretaget Fournier SA för en köpeskilling om 20 miljoner euro på en kassa- och skuldfri basis. Därefter har konsultation skett med Hygenas arbetstagarrepresentanter. Förutsatt godkännande från de franska konkurrensmyndigheterna förväntas transaktionen slutföras under det fjärde kvartalet 2014.

Försäljningen av Hygena förväntas förbättra Nobias rörelsemarginal. För 2013 uppgick Hygenas nettoomsättning exklusive strukturkostnader till 142 miljoner euro och rörelseresultatet till -1,6 miljoner euro.

Avyttringen av Hygena förväntas få en negativ påverkan på Nobias resultat för 2014 på totalt närmare -500 miljoner kronor, huvudsakligen hänförlig till nedskrivning av goodwill och uppskjuten skattefordran, och redovisas som strukturkostnad.

Mot bakgrund av den planerade försäljningen av Hygena gjordes i samband med bokslutet för tredje kvartalet en nedskrivning avseende det totala värdet av Hygenas goodwill om 326 miljoner kronor. Denna nedskrivning redovisas under Koncerngemensamt och elimineringar. Utöver detta, har Hygenas redovisade uppskjutna skattefordran skrivits ner från 151 miljoner kronor till 0 kronor per den 30 september 2014.

Vid transaktionens genomförande ska det köpande bolaget betala Nobia en köpeskilling om 20 miljoner euro. Nettot av köpeskillingen och resterande kostnader för avyttringen av Hygena förväntas resultera i en mindre strukturkostnad under fjärde kvartalet 2014. Kassaflödeseffekten av transaktionen blir positiv.

Pågående strukturåtgärder

Med strukturkostnader avses vissa kostnader av engångskaraktär, se sida 11. Strukturkostnaderna under perioden januari–september 2014 som har belastat resultatet efter skatt, uppgick till 477 miljoner kronor (36), varav 326 miljoner kronor hänförs till nedskrivning av goodwill avseende Hygena och har belastat rörelseresultatet, och 151 miljoner kronor hänförs till nedskrivning av uppskjuten skattefordran.

Periodens strukturkostnader har ingen påverkan på kassaflödet. Beslutade och genomförda strukturåtgärder belastade kassaflödet med 32 miljoner kronor (96), varav hela beloppet (96) kommer från tidigare års beslutade strukturåtgärder.

Avvecklade verksamheter och anläggningstillgångar till försäljning

Nobia innehar ett antal butiker som förvärvats från franchisetagare där avsikten är att sälja dessa vidare. Vid utgången av 2013 hade Nobia fyra butiker i Danmark och fyra butiker i Sverige, sammanlagt åtta butiker.

Under första halvåret 2014 förvärvades ytterligare två butiker i Sverige, varav en såldes vidare under det tredje kvartalet. Vid utgången av tredje kvartalet hade Nobia fyra butiker i Danmark och fem butiker i Sverige, vilka redovisas i region Norden som Avvecklade verksamhet och avyttringsgrupp som innehas för försäljning, i enlighet med IFRS 5.

Resultat efter skatt från butikerna uppgick till -15 miljoner kronor (-10) under perioden januari–september 2014.

Företagsförvärv och avyttringar

Inga företagsförvärv eller avyttringar har genomförts under perioden januari–september 2014.

Personal

Antal anställda uppgick vid periodens slut till 6 472 (6 563).

Valberedning

Ägare representerande cirka 53 procent av kapital och röster i Nobia har utsett en valberedning med följande sammansättning: Ordförande Tomas Billing, Nordstjernen; Fredrik Palmstierna, Latour; Torbjörn Magnusson, If Skadeförsäkring, Evert Carlsson, Swedbank Robur fonder, samt Johan Molin, styrelsens ordförande.

Aktieägare i Nobia är välkomna med synpunkter och förslag till valberedningen via Tomas Billing, valberedningens ordförande på telefon +46 (0)8 788 50 00 eller per post: Nobia AB Valberedningen, Box 70376, 107 24 Stockholm.

Årsstämman äger rum i Stockholm den 14 april 2015 klockan 15.00.

Överlåtelse av egna aktier

Nobias styrelse har med stöd av ett bemyndigande från årsstämman 2014 beslutat att överlåta återköpta aktier. Syftet med överlåtelsen är att leverera aktier under ett personaloptionsprogram, enligt vilket en personaloption berättigar till förvärv av en Nobiaaktie till en lösenkurs om 54,10 kronor under tiden från och med den 31 maj 2014 till och med den 31 december 2015. Detta personaloptionsprogram beslutades av årsstämman 2011 och beskrivs närmare i årsredovisningen 2013.

Antalet aktier som kommer att överlåtas fram till årsstämman 2015 beror på antalet personaloptioner som faktiskt utnyttjas, men kommer inte att överstiga 1 035 000.

I juni 2014 överlät Nobia 330 000 egna aktier. Per den 30 september 2014 uppgick Nobias innehav av egna aktier till 7 832 300.

För löpande information om genomförandet av överlåtelsen av egna aktier hänvisas till börsens hemsida.

Finansiering

I juli 2014 överenskom Nobia om ett nytt syndikerat lån om 1 miljard kronor med en mindre grupp banker. Löptiden på lånet är fem år. Utöver detta har Nobia ett obligationslån från AB SEK Securities (Svensk Exportkredit) om 800 miljoner kronor, som löper till 2017 med en möjlighet för Nobia att säga upp lånet för återbetalning under 2015.

Transaktioner med närstående

Moderbolaget har fakturerat 98 miljoner kronor (64) avseende koncerngemensamma tjänster till dotterbolagen under perioden.

Moderbolaget redovisar ett resultat från andelar i koncernföretag uppgående till 17 miljoner kronor (0).

Valutakurspåverkan på rörelseresultatet*

MSEK	Omräkningseffekt		Transaktionseffekt		Total effekt	
	Q3	jan-sep	Q3	jan-sep	Q3	jan-sep
Region Storbritannien	10	25	5	15	15	40
Region Norden	5	10	-10	-50	-5	-40
Region Kontinentaleuropa	0	0	5	5	5	5
Koncernen	15	35	0	-30	15	5

*Avser effekter exklusive strukturkostnader.



Finansiella instrument

Finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen är valutaterminer och en ränteswap som utgörs av tillgångar till ett värde av 2 miljoner kronor (31 dec 2013: 10) respektive av skulder till ett värde av 33 miljoner kronor (31 dec 2013: 7). Värderingen av dessa tillhör nivå 2 i verkligtvärde-hierarkin, det vill säga utifrån indirekt observerbar marknadsdata.

Väsentliga risker i koncern och moderbolag

Nobia är exponerat för strategiska, operativa och finansiella risker. Dessa beskrivs i årsredovisningen 2013 på sidorna 35-37. Under perioden januari–september 2014 har den nordiska marknaden sammantaget varit oförändrad. Efterfrågan i Storbritannien bedöms ha ökat, dock i en lägre takt, medan efterfrågan i Kontinentaleuropa har försvagats något i slutet av perioden. Totalt sett bedöms marknads-villkoren vara fortsatt utmanande. Detta innebär att produktion och leveranser sammantaget ännu sker på en låg nivå. Nobia fortsätter att tillvarata synergier och skalfördelar genom harmonisering av sortiment, samordning av produktion och effektivare inköp. Nobias balansräkning innehåller goodwill om 1 957 miljoner kronor. Värdet av denna tillgångspost prövas vid indikationer om värdenedgång och åtminstone årligen.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats enligt IFRS med tillämpning av IAS 34 Delårsrapportering. För moderbolaget tillämpas redovisningsprinciper enligt Årsredovisningslagen kapital 9, Delårsrapport. Nobia har använt samma redovisningsprinciper i föreliggande delårsrapport som i årsredovisningen för 2013.

Nya redovisningsprinciper för 2014

Nya eller reviderade IFRS samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretation Committee (IFRS IC) har ej haft någon effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella ställning, resultat eller övriga upplysningar.

För ytterligare information

Kontakta någon av följande personer på telefon +46 (0)8 440 16 00 eller +46 (0)705 95 51 00:

- Morten Falkenberg, VD och koncernchef
- Mikael Norman, CFO
- Lena Schattauer, IR-chef

Presentation

Måndagen den 27 oktober klockan 9.00 presenteras delårsrapporten via en telefonkonferens som kan följas på Nobias webbplats. För att delta i telefonkonferensen, ring något av följande nummer:

- Sverige: +46 (0)8 505 564 74
- Storbritannien: +44 (0)203 364 5374
- USA: +1 855 753 22 30

Finansiell kalender

13 februari 2015 Delårsrapport januari-december 2014
27 april 2015 Delårsrapport januari-mars 2015

Stockholm den 27 oktober 2014

Morten Falkenberg
Verkställande Direktör

Nobia AB, organisationsnummer 556528-2752



Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Nobia AB (publ.) per den 30 september 2014 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 27 oktober 2014

KPMG AB

George Pettersson
Auktoriserad revisor

Information i denna delårsrapport är sådan som Nobia AB (publ.) är skyldig att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen har lämnats till media för offentliggörande den 27 oktober 2014 klockan 8:00 CET.

Box 70376 • 107 24 Stockholm, Sverige • Besöksadress: Klarabergsviadukten 70 A5 • Tel 08-440 16 00 • Fax 08-503 826 49 • www.nobia.se. Organisationsnummer: 556528-2752 • Styrelsens säte i Stockholm, Sverige



Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	jul-sep		jan-sep		jan-dec	okt-sep
	2013	2014	2013	2014	2013	2013/14
Nettoomsättning	2 798	2 950	8 864	9 161	11 773	12 070
Kostnad sålda varor	-1 659	-1 684	-5 263	-5 325	-6 949	-7 011
Bruttovinst	1 139	1 266	3 601	3 836	4 824	5 059
Försäljnings- och administrationskostnader	-970	-1 360	-3 124	-3 575	-4 163	-4 614
Övriga intäkter/kostnader	11	1	-22	18	-7	33
Rörelseresultat	180	-93	455	279	654	478
Finansnetto	-24	-20	-71	-56	-94	-79
Resultat efter finansiella poster	156	-113	384	223	560	399
Skatt	-62	-204	-122	-292	-195	-365
Resultat efter skatt från kvarvarande verksamheter	94	-317	262	-69	365	34
Resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt	-4	-6	-10	-15	-15	-20
Resultat efter skatt	90	-323	252	-84	350	14
Resultat efter skatt hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	91	-324	253	-85	351	13
Innehav utan bestämmande inflytande	-1	1	-1	1	-1	1
Resultat efter skatt	90	-323	252	-84	350	14
Totala avskrivningar	90	103	280	297	377	394
Totala nedskrivningar	5	323	7	334	13	340
Bruttomarginal, %	40,7	42,9	40,6	41,9	41,0	41,9
Rörelsemarginal, %	6,4	-3,2	5,1	3,0	5,6	4,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	-	-	14,6	10,9
Avkastning på eget kapital, %	-	-	-	-	12,0	0,5
Resultat per aktie, före utspädning, SEK ¹⁾	0,55	-1,93	1,51	-0,51	2,10	0,08
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK ¹⁾	0,55	-1,93	1,51	-0,50	2,10	0,08
Antal aktier vid periodens slut före utspädning, tusental ²⁾	167 131	167 461	167 131	167 461	167 131	167 461
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental ²⁾	167 131	167 461	167 131	167 278	167 131	167 241
Antal aktier efter utspädning vid periodens slut, tusental ²⁾	167 344	167 807	167 360	167 831	167 351	167 813
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental ²⁾	167 344	167 807	167 323	167 625	167 310	167 573

1) Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare.

2) Exklusive återköpta aktier.



Koncernens totala resultatrapport

MSEK	jul-sep		jan-sep		jan-dec	okt-sep
	2013	2014	2013	2014	2013	2013/14
Resultat efter skatt	90	-323	252	-84	350	14
Övrigt totalresultat						
Poster som omförts eller kan komma att omföras till periodens resultat						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-13	53	-12	257	109	378
Kassaflödessäkringar före skatt	-5	-15	9	-30	4	-35
Skatt hänförligt till periodens förändring av sÄkringsreserv	1	3	-2	6	-1	7
	-17	41	-5	233	112	350
Poster som inte kommer att omföras till periodens resultat						
Omvärdering av förmÄnsbestÄmda pensionsplaner	-48	-135	19	-177	150	-46
Skatt hänförligt till omvärdering av förmÄnsbestÄmda pensionsplaner	11	27	-4	35	-37	2
	-37	-108	15	-142	113	-44
Övrigt totalresultat	-54	-67	10	91	225	306
Summa totalresultat	36	-390	262	7	575	320
Summa totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieÄgare	37	-391	263	6	576	319
Innehav utan bestÄmmande inflytande	-1	1	-1	1	-1	1
Summa totalresultat	36	-390	262	7	575	320

Specifikation av strukturkostnader ¹⁾

Strukturkostnader per funktion	jul-sep		jan-sep		jan-dec	okt-sep
	2013	2014	2013	2014	2013	2013/14
MSEK						
Kostnad sÄlda varor	-	-	-	-	-	-
FörsÄljnings- och administrationskostnader	0	-326	0	-326	-	-326
-Varav nedskrivning av goodwill i Hygena	-	-326	-	-326	-	-326
Övriga intÄkter/kostnader	-	-	-36	-	-36	-
Totala strukturkostnader	0	-326	-36	-326	-36	-326
Strukturkostnader per region						
MSEK	jul-sep		jan-sep		jan-dec	okt-sep
	2013	2014	2013	2014	2013	2013/14
Storbritannien	-	-	-	-	-	-
Norden	0	-	0	-	-	-
Kontinentaleuropa	-	-	-36	-	-36	-
Koncerngemensamt och eliminerings	-	-326	-	-326	-	-326
-Varav nedskrivning av goodwill i Hygena	-	-326	-	-326	-	-326
Koncernen	0	-326	-36	-326	-36	-326

1) Avser kostnader som pÄverkar rörelseresultatet. Strukturkostnader som pÄverkar resultat efter skatt uppgÄr till 477 miljoner kronor för det tredje kvartalet 2014 och för perioden januari-september 2014.



Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep		31 dec
	2013	2014	2013
TILLGÅNGAR			
Goodwill	2 089	1 957	2 153
Övriga immateriella anläggningstillgångar	165	205	176
Materiella anläggningstillgångar	1 850	1 816	1 876
Långfristiga fordringar	53	56	55
Uppskjutna skattefordringar	466	326	410
Summa anläggningstillgångar	4 623	4 360	4 670
Varulager	869	935	849
Kundfordringar	1 122	1 230	949
Övriga fordringar	444	505	424
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>	<i>1 566</i>	<i>1 735</i>	<i>1 373</i>
Likvida medel	149	546	278
Tillgångar som innehas för försäljning	18	20	15
Summa omsättningstillgångar	2 602	3 236	2 515
Summa tillgångar	7 225	7 596	7 185
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	58	58	58
Övrigt tillskjutet kapital	1 462	1 468	1 463
Reserver	-477	-125	-366
Balanserad vinst	1 797	1 615	1 999
<i>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>	<i>2 840</i>	<i>3 016</i>	<i>3 154</i>
Innehav utan bestämmande inflytande	4	5	4
Summa eget kapital	2 844	3 021	3 158
Avsättning för pensioner	774	842	654
Övriga avsättningar	229	179	209
Uppskjutna skatteskulder	160	160	162
Övriga långfristiga skulder, räntebärande	807	808	806
Summa långfristiga skulder	1 970	1 989	1 831
Kortfristiga skulder, räntebärande	38	2	2
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	2 372	2 580	2 192
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	1	4	2
Summa kortfristiga skulder	2 411	2 586	2 196
Summa eget kapital och skulder	7 225	7 596	7 185
BALANSRÄKNINGSRELATERADE NYCKELTAL			
Soliditet, %	39	40	44
Skuldsättningsgrad, %	51	36	37
Nettolåneskuld, MSEK	1 462	1 099	1 176
Sysselsatt kapital, utgående balans, MSEK	4 463	4 673	4 620



Förändring av eget kapital, koncernen

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Valutakurs- differenser vid omräkning av utlands- verksamheter	Kassaflödes- säkringar efter skatt	Balanserad vinst	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2013	58	1 458	-472	0	1 613	2 657	5	2 662
Periodens resultat	–	–	–	–	253	253	-1	252
Periodens övrigt totalresultat	–	–	-12	7	15	10	0	10
Periodens summa totalresultat	–	–	-12	7	268	263	-1	262
Utdelning	–	–	–	–	-84	-84	–	-84
Periodisering av personaloptions- och aktiesparprogram	–	4	–	–	–	4	–	4
Utgående balans per 30 sep 2013	58	1 462	-484	7	1 797	2 840	4	2 844
Ingående balans per 1 januari 2014	58	1 463	-361	3	1 991	3 154	4	3 158
Periodens resultat	–	–	–	–	-85	-85	1	-84
Periodens övrigt totalresultat	–	–	257	-24	-142	91	0	91
Periodens summa totalresultat	–	–	257	-24	-227	6	1	7
Utdelning	–	–	–	–	-167	-167	0	-167
Periodisering av personaloptions- och aktiesparprogram	–	5	–	–	–	5	–	5
Försäljning av återköpta aktier	–	–	–	–	18	18	–	18
Utgående balans per 30 sep 2014	58	1 468	-104	-21	1 615	3 016	5	3 021



Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	jul-sep		jan-sep		jan-dec	okt-sep
	2013	2014	2013	2014	2013	2013/14
<i>Den löpande verksamheten</i>						
Rörelseresultat	180	-93	455	279	654	478
Avskrivningar/Nedskrivningar	95	426	287 ¹⁾	631 ²⁾	390 ³⁾	734
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	2	6	31	2	18	-11
Betald skatt	-15	-22	-78	-110	-159	-191
Förändring rörelsekapital	-8	-76	-157	-148	-72	-63
Kassaflöde från den löpande verksamheten	254	241	538	654	831	947
<i>Investeringsverksamheten</i>						
Investeringar i anläggningstillgångar	-51	-86	-161	-207	-251	-297
Övriga poster i investeringsverksamheten	4	16	14	31	21	38
Erhållen ränta	0	0	2	2	4	4
Förändring av räntebärande tillgångar	-1	3	-2	1	-2	1
Avyttring av verksamheter	1	0	-28	-2	-38	-12
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-47	-67	-175	-175	-266	-266
Operativt kassaflöde före förvärv/avyttring av verksamheter, ränta, ökning/minskning av räntebärande tillgångar	207	171	391	478	601	688
Operativt kassaflöde efter förvärv/avyttring av verksamheter, ränta, ökning/minskning av räntebärande tillgångar	207	174	363	479	565	681
<i>Finansieringsverksamheten</i>						
Betald ränta	-14	-8	-47	-30	-58	-41
Förändring av räntebärande skulder	-206	-34	-252 ⁴⁾	-45 ⁵⁾	-318 ⁶⁾	-111
Försäljning av återköpta aktier	-	-	-	18	-	18
Utdelning	-	-	-84	-167	-84	-167
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-220	-42	-383	-224	-460	-301
Periodens kassaflöde exklusive kursdifferenser i likvida medel	-13	132	-20	255	105	380
Likvida medel vid periodens början	165	410	171	278	171	149
Periodens kassaflöde	-13	132	-20	255	105	380
Kursdifferens likvida medel	-3	4	-2	13	2	17
Likvida medel vid periodens slut	149	546	149	546	278	546

1) Nedskrivning uppgår till 7 miljoner kronor och avser till största delen byggnader.

2) Nedskrivning uppgår till 334 miljoner kronor och avser goodwill 326 miljoner kronor och köksutställningar 8 miljoner kronor.

3) Nedskrivning uppgår till 13 miljoner kronor och avser byggnader 6 miljoner kronor, maskiner och inventarier 5 miljoner kronor och köksutställningar 2 miljoner kronor.

4) Återbetalning av lån omfattande 130 miljoner kronor.

5) Ingen återbetalning eller upptagande av lån.

6) Återbetalning av lån omfattande 130 miljoner kronor.

MSEK	jul-sep		jan-sep		jan-dec	okt-sep
	2013	2014	2013	2014	2013	2013/14
Analys av nettolåneskuld						
Ingående balans	1 592	1 095	1 707	1 176	1 707	1 462
Avyttring av verksamheter	-1	0	28	2	38	12
Omräkningsdifferenser	3	14	-19	12	1	32
Operativt kassaflöde	-207	-171	-391	-478	-601	-688
Betald ränta, netto	14	8	45	28	54	37
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	48	135	-19	177	-150	46
Övrig förändring pensionsskuld	13	18	27	33	43	49
Utdelning	-	-	84	167	84	167
Försäljning av återköpta aktier	-	-	-	-18	-	-18
Utgående balans	1 462	1 099	1 462	1 099	1 176	1 099



Delårsrapport Q3 • 2014

Moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	jul-sep		jan-sep		jan-dec	okt-sep
	2013	2014	2013	2014	2013	2013/14
Nettoomsättning	21	34	64	98	77	111
Administrationskostnader	-35	-53	-121	-154	-167	-200
Rörelseresultat	-14	-19	-57	-56	-90	-89
Resultat från andelar i koncernföretag	-	0	-	17	244	261
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-3	-7	-31	-22	-41	-32
Resultat efter finansiella poster	-17	-26	-88	-61	113	140
Skatt på årets resultat	0	1	0	1	0	1
Periodens resultat	-17	-25	-88	-60	113	141

Moderbolagets Balansräkning

MSEK	30 sep		31 dec
	2013	2014	2013
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Aktier och andelar i koncernföretag	2 230	2 233	2 231
Summa anläggningstillgångar	2 230	2 233	2 231
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	21	33	13
Fordringar hos koncernföretag	2 604	2 573	2 501
Övriga fordringar	7	9	6
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	36	52	47
Likvida medel	53	245	152
Summa omsättningstillgångar	2 721	2 912	2 719
Summa tillgångar	4 951	5 145	4 950
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	58	58	58
Reservfond	1 671	1 671	1 671
	1 729	1 729	1 729
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	52	52	52
Återköp av aktier	-468	-450	-468
Balanserad vinst	2 260	2 212	2 261
Periodens resultat	-88	-60	113
	1 756	1 754	1 958
Summa eget kapital	3 485	3 483	3 687
Avsättningar till pensioner	11	13	11
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	800	800	800
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	36	0	0
Leverantörsskulder	7	10	14
Skulder till koncernföretag	581	806	406
Övriga skulder	7	6	4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	27	28
Summa kortfristiga skulder	655	849	452
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	4 951	5 145	4 950
Ställda säkerheter	-	-	-
Ansvarsförbindelser	166	175	172



Jämförelsedata per region

Nettoomsättning MSEK	jul-sep		jan-sep		jan-dec	okt-sep
	2013	2014	2013	2014	2013	2013/14
Storbritannien	1 034	1 208	3 111	3 480	4 140	4 509
Norden	1 104	1 123	3 753	3 833	5 028	5 108
Kontinentaleuropa	685	647	2 063	1 932	2 695	2 564
Koncerngemensamt och eliminerings	-25	-28	-63	-84	-90	-111
Koncernen	2 798	2 950	8 864	9 161	11 773	12 070

Bruttovinst exklusive strukturkostnader MSEK	jul-sep		jan-sep		jan-dec	okt-sep
	2013	2014	2013	2014	2013	2013/14
Storbritannien	407	505	1 230	1 426	1 652	1 848
Norden	439	457	1 527	1 559	2 048	2 080
Kontinentaleuropa	288	299	828	837	1 105	1 114
Koncerngemensamt och eliminerings	5	5	16	14	19	17
Koncernen	1 139	1 266	3 601	3 836	4 824	5 059

Bruttomarginal exklusive strukturkostnader %	jul-sep		jan-sep		jan-dec	okt-sep
	2013	2014	2013	2014	2013	2013/14
Storbritannien	39,4	41,8	39,5	41,0	39,9	41,0
Norden	39,8	40,7	40,7	40,7	40,7	40,7
Kontinentaleuropa	42,0	46,2	40,1	43,3	41,0	43,4
Koncernen	40,7	42,9	40,6	41,9	41,0	41,9

Rörelseresultat exklusive strukturkostnader MSEK	jul-sep		jan-sep		jan-dec	okt-sep
	2013	2014	2013	2014	2013	2013/14
Storbritannien	65	108	174	262	247	335
Norden	136	138	471	473	633	635
Kontinentaleuropa	9	18	-49	-21	-47	-19
Koncerngemensamt och eliminerings	-30	-31	-105	-109	-143	-147
Koncernen	180	233	491	605	690	804

Rörelsemarginal exklusive strukturkostnader %	jul-sep		jan-sep		jan-dec	okt-sep
	2013	2014	2013	2014	2013	2013/14
Storbritannien	6,3	8,9	5,6	7,5	6,0	7,4
Norden	12,3	12,3	12,5	12,3	12,6	12,4
Kontinentaleuropa	1,3	2,8	-2,4	-1,1	-1,7	-0,7
Koncernen	6,4	7,9	5,5	6,6	5,9	6,7

Rörelseresultat MSEK	jul-sep		jan-sep		jan-dec	okt-sep
	2013	2014	2013	2014	2013	2013/14
Storbritannien	65	108	174	262	247	335
Norden	136	138	471	473	633	635
Kontinentaleuropa	9	18	-85	-21	-83	-19
Koncerngemensamt och eliminerings	-30	-357	-105	-435	-143	-473
Koncernen	180	-93	455	279	654	478

Rörelsemarginal %	jul-sep		jan-sep		jan-dec	okt-sep
	2013	2014	2013	2014	2013	2013/14
Storbritannien	6,3	8,9	5,6	7,5	6,0	7,4
Norden	12,3	12,3	12,5	12,3	12,6	12,4
Kontinentaleuropa	1,3	2,8	-4,1	-1,1	-3,1	-0,7
Koncernen	6,4	-3,2	5,1	3,0	5,6	4,0



Kvartalsdata per region

Nettoomsättning MSEK	2013				2014		
	I	II	III	IV	I	II	III
Storbritannien	991	1 086	1 034	1 029	1 099	1 173	1 208
Norden	1 200	1 449	1 104	1 275	1 262	1 448	1 123
Kontinentaleuropa	622	756	685	632	561	724	647
Koncerngemensamt och elimineringsar	-9	-29	-25	-27	-25	-31	-28
Koncernen	2 804	3 262	2 798	2 909	2 897	3 314	2 950

Bruttovinst exklusive strukturkostnader MSEK	2013				2014		
	I	II	III	IV	I	II	III
Storbritannien	394	429	407	422	444	477	505
Norden	476	612	439	521	503	599	457
Kontinentaleuropa	240	300	288	277	226	312	299
Koncerngemensamt och elimineringsar	8	3	5	3	3	6	5
Koncernen	1 118	1 344	1 139	1 223	1 176	1 394	1 266

Bruttomarginal exklusive strukturkostnader %	2013				2014		
	I	II	III	IV	I	II	III
Storbritannien	39,8	39,5	39,4	41,0	40,4	40,7	41,8
Norden	39,7	42,2	39,8	40,9	39,9	41,4	40,7
Kontinentaleuropa	38,6	39,7	42,0	43,8	40,3	43,1	46,2
Koncernen	39,9	41,2	40,7	42,0	40,6	42,1	42,9

Rörelseresultat exklusive strukturkostnader MSEK	2013				2014		
	I	II	III	IV	I	II	III
Storbritannien	32	77	65	73	51	103	108
Norden	111	224	136	162	128	207	138
Kontinentaleuropa	-48	-10	9	2	-39	0	18
Koncerngemensamt och elimineringsar	-33	-42	-30	-38	-43	-35	-31
Koncernen	62	249	180	199	97	275	233

Rörelsemarginal exklusive strukturkostnader %	2013				2014		
	I	II	III	IV	I	II	III
Storbritannien	3,2	7,1	6,3	7,1	4,6	8,8	8,9
Norden	9,3	15,5	12,3	12,7	10,1	14,3	12,3
Kontinentaleuropa	-7,7	-1,3	1,3	0,3	-7,0	0,0	2,8
Koncernen	2,2	7,6	6,4	6,8	3,3	8,3	7,9

Rörelseresultat MSEK	2013				2014		
	I	II	III	IV	I	II	III
Storbritannien	32	77	65	73	51	103	108
Norden	111	224	136	162	128	207	138
Kontinentaleuropa	-48	-46	9	2	-39	0	18
Koncerngemensamt och elimineringsar	-33	-42	-30	-38	-43	-35	-357
Koncernen	62	213	180	199	97	275	-93

Rörelsemarginal %	2013				2014		
	I	II	III	IV	I	II	III
Storbritannien	3,2	7,1	6,3	7,1	4,6	8,8	8,9
Norden	9,3	15,5	12,3	12,7	10,1	14,3	12,3
Kontinentaleuropa	-7,7	-6,1	1,3	0,3	-7,0	0,0	2,8
Koncernen	2,2	6,5	6,4	6,8	3,3	8,3	-3,2



Definitioner

Avkastning på eget kapital

Årets resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital. Beräkningen av genomsnittligt eget kapital har justerats för kapitalhöjningar och -sänkningar.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital. Beräkningen av genomsnittligt sysselsatt kapital har justerats för förvärv och avyttringar.

Bruttomarginal

Bruttovinst i procent av nettoomsättningen.

EBITDA

Resultat före av- och nedskrivningar.

Nettolåneskuld

Räntebärande skulder minus räntebärande tillgångar. Räntebärande skulder omfattar pensionsskulder.

Operativt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten inklusive kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive kassaflöde från förvärv/försäljning av verksamheter, erhållen ränta, ökning/minskning av räntebärande tillgångar.

Region

Region motsvarar rörelsesegment enligt IFRS 8.

Resultat per aktie

Periodens resultat efter skatt dividerat med ett vägt genomsnittligt utestående antal aktier under perioden.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Skuldsättningsgrad

Nettolåneskuld i procent av eget kapital, inklusive innehav utan bestämmande inflytande.

Soliditet

Eget kapital, inklusive innehav utan bestämmande inflytande, i procent av balansomslutningen.

Sysselsatt kapital

Balansomslutningen minus ej räntebärande avsättningar och skulder.

Valutakurseffekter

Med omräkningseffekter menas de valutakurseffekter som uppstår när utländskt resultat och balansräkning räknas om till svenska kronor.

Med transaktionseffekter menas de valutakurseffekter som uppstår när inköp eller försäljning görs i annan valuta än det producerande landets valuta (funktionell valuta).