



Andra kvartalet 2014

- Försäljningsintäkterna ökade med 7 procent till 1 757 MSEK (1 643), justerat för valuta och struktur uppgick ökningen till 4 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 125 MSEK (132), exklusive engångsposter om –1 MSEK (–6).
- Rörelsemarginalen (EBIT), exklusive engångsposter, uppgick till 7,1 procent (8,0).
- Resultat efter skatt förbättrades till 82 MSEK (61).
- Resultat per aktie förbättrades till 1,07 SEK (0,80).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades till 88 MSEK (26).
- Nettoskuldsättningsgraden uppgick till 0,6 (0,8) vid kvartalets utgång.

Januari – juni 2014

- Försäljningsintäkterna ökade med 9 procent till 3 263 MSEK (2 984), justerat för valuta och struktur uppgick ökningen till 7 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) förbättrades till 185 MSEK (145), exklusive engångsposter om –4 MSEK (–12).
- Rörelsemarginalen (EBIT), exklusive engångsposter, förbättrades till 5,7 procent (4,9).
- Resultat efter skatt förbättrades till 96 MSEK (33).
- Resultat per aktie förbättrades till 1,26 SEK (0,43).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till –138 MSEK (29).

Vi bäddar för framtiden

De senaste kvartalens försäljningstillväxt fortsätter. Huvudparten av vår verksamhet, Products & Solutions, visar en bra försäljningsutveckling i samtliga regioner och vi fortsätter att öka tillgängligheten genom nya etableringar i exempelvis Nantes, Paris, Bratislava och Moskva, uppgraderade filialer i bland annat Sverige och Rumänien samt ett breddat produktprogram. Med en organisk tillväxt i segmentet på åtta procent tillsammans med en förbättrad rörelsemarginal ser vi att de aktiviteter och planer vi startat upp redan ger effekt.

Dessvärre har den oro för tilltagande avmattning i Ryssland och Vitryssland som vi hade i slutet av första kvartalet besannats. Denna avmattning inleddes redan under andra halvåret 2013 och har förvärrats med ökad politisk oro i regionen. Detta drabbar vårt segment Building Systems som har kraftig exponering mot dessa marknader. Trots att behoven och efterfrågan finns, så väljer

kunderna att skjuta kapitalintensiva beslut på framtiden. Detta är den enskilt största förklaringen till det försämrade resultatet i kvartalet för såväl divisionen som koncernen. Vi räknar med att det kommer vara en fortsatt försiktig utveckling på dessa marknader under hösten.

Resultatet efter skatt förbättrades betydligt i kvartalet, detta som en följd av de nya lägre finansieringskostnaderna. Implementeringen av den nya organisationen som lanserades hösten 2013 har också gett förväntade effekter och vi arbetar nu vidare med att utnyttja styrkan i hela vårt erbjudande på de lokala marknaderna. Som exempel kan nämnas framgångsrika initiativ att sälja takavvattning på tidigare typiska "ventilationsmarknader" i Västeuropa. Små steg, men helt klart i rätt riktning.

Anders Berg, Grevie, juli 2014





Kommentarer till rapporten

Viktiga händelser under kvartalet

Förändringar i koncernledningen aviserades i maj. Bengt Andersson, Director Products and Markets ingår i koncernledningen från 1 juni. Carl-Gustav Nilsson, chefsjurist och HR-ansvarig förbereder sin pension och efterträds i koncernledningen av Fredrik Liedholm som tillträder den 1 september 2014.

Försäljning och marknad

Försäljningsintäkterna under andra kvartalet förbättrades till 1 757 MSEK (1 643), en ökning med 7 procent jämfört med andra kvartalet 2013. Justerat för valuta och struktur var förändringen 4 procent.

För tredje kvartalet i rad var försäljningen högre jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Försäljningsökningen i andra kvartalet förklaras av en fortsatt stark utveckling inom segmentet Products & Solutions där tillväxten uppgick till 8 procent justerat för valuta och struktur. Samtliga Lindabs regioner i segmentet och merparten av dess marknader visar på tillväxt under kvartalet. Den, sedan oktober 2013, nya organisationen tillsammans med ett antal uppstartade och genomförda försäljningsaktiviteter har bidragit starkt till tillväxten där underliggande marknadstillväxt fortsatt bedöms ligga runt 1 procent, viktat för relevanta marknader. Försäljningsutvecklingen för segmentet Building Systems har däremot varit negativ till följd av en mycket svag försäljning på de två viktigaste marknaderna Ryssland och Vitryssland. Oron i regionen samt en svagare underliggande efterfrågan de senaste kvartalen har påverkat volymerna markant.

I Norden, som är Lindabs största region, har försäljningen under kvartalet ökat med 4 procent justerat för valuta och struktur. Sverige, som är Lindabs största marknad, har haft fortsatt hög tillväxt medan Danmark har haft en negativ försäljningsutveckling i kvartalet.

I region Västeuropa ökade försäljningen med 14 procent justerat för valuta och struktur. Samtliga marknader i regionen visar på tillväxt vilket inkluderar de för Lindab större marknaderna Storbritannien, Tyskland och Frankrike.

I region CEE/CIS minskade försäljningen med 6 procent justerat för valuta och struktur. Den negativa försäljningsutvecklingen förklaras främst av låga volymer i Ryssland och Vitryssland i kvartalet. Merparten av marknaderna i CEE visar däremot på positiv tillväxt. CIS representerar cirka 9 procent av koncernens försäljning de senaste tolv månaderna.

Försäljningsintäkterna under perioden januari–juni förbättrades till 3 263 MSEK (2 984), en ökning med 9 procent jämfört med motsvarande period 2013. Justerat för valuta och struktur var förändringen 7 procent.

Resultat

Rörelseresultatet (EBIT) för andra kvartalet uppgick till 125 MSEK (132), exklusive engångsposter om –1 MSEK (–6), se not 7. Rörelsemarginalen (EBIT), exklusive engångsposter, uppgick till 7,1 procent (8,0).

Det lägre rörelseresultatet i kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år förklaras av den lägre försäljningsvolymen i segmentet Building Systems. Åtgärder för att minska kapacitet och rörliga och fasta kostnader inom segmentet vidtog redan i slutet av första kvartalet och fortsatte under andra kvartalet. Dessa åtgärder har gett effekt under framförallt slutet av andra kvartalet.

Inom segmentet Products & Solutions har strategiska försäljningsinitiativ och aktiviteter börjat ge resultat. Dessa satsningar har medfört högre kostnader jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Kvartalet har belastats med engångskostnader om 1 MSEK (6), samtliga hänförliga till strukturåtgärder som del av omorganisationen, se not 7.

Resultat före skatt för kvartalet förbättrades till 111 MSEK (91), vilket förklaras av betydligt lägre finanskostnader till följd av det, sedan i februari, nya kreditavtalet samt lägre skuldsättning. Resultat efter skatt förbättrades till 82 MSEK (61). Resultat per aktie uppgick till 1,07 SEK (0,80).

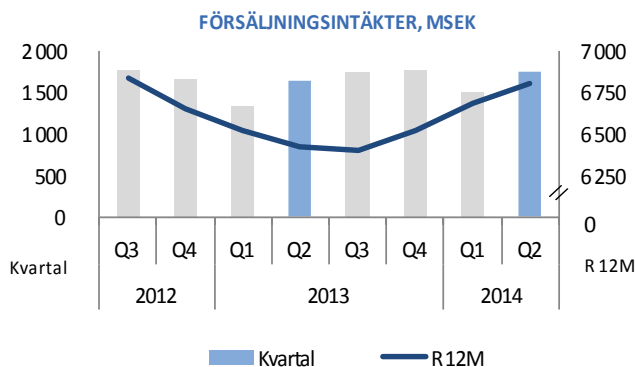
Rörelseresultatet (EBIT), exklusive engångsposter, för perioden januari–juni förbättrades till 185 MSEK, vilket är en ökning med 28 procent jämfört med föregående års resultat på 145 MSEK.

Rörelsemarginalen (EBIT), exklusive engångsposter, för samma period, ökade till 5,7 procent (4,9).

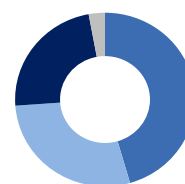
Resultat före skatt för perioden januari–juni förbättrades till 130 MSEK (65). Resultat efter skatt förbättrades till 96 MSEK (33). Resultat per aktie förbättrades till 1,26 SEK (0,43).

Resultatet och finansnettot för perioden januari–juni är belastat med tidigare periodiserade kostnader hänförliga till tidigare kreditavtal uppgående till 13 MSEK.

Totala engångskostnader för både omorganisationen och kostnadsbesparingsprogrammet beräknas till cirka 180 MSEK, varav 164 MSEK har kostnadsförts hittills.



FÖRDELNING FÖRSÄLJNINGSENTÄKTER PER MARKNAD, SENASTE 12 MÅNADER



■ Norden ■ Västeuropa ■ CEE/CIS ■ Övriga marknader



Säsongsvariationer

Lindabs verksamhet påverkas av byggbranschens säsongsvariationer och den största försäljningen uppnås normalt under andra halvåret.

Normalt sker en planerad lageruppbbyggnad av främst färdigvaror under det första halvåret, som under andra halvåret övergår till lagerminskning till följd av den ökade aktiviteten på byggmarknaden.

Avskrivningar och nedskrivningar

Kvartalets avskrivningar ligger i nivå med föregående års och uppgick till 40 MSEK (38). Avskrivningarna för perioden januari–juni uppgick till 79 MSEK (76).

Skatt

Den faktiska skattekostnaden för kvartalet uppgick till 29 MSEK (30). Resultat före skatt uppgick till 111 MSEK (91).

Den genomsnittliga skattesatsen var 20 procent (22) och baseras på en vägning av Lindabs resultat och skattesats i respektive land. Den faktiska skattesatsen var 26 procent (33). Avvikelse mellan den faktiska och den genomsnittliga skatten beror bland annat på att det skattepliktiga resultatet avviker från resultat före skatt (EBT) samt att anpassningar har påverkat den faktiska skatten, såsom att uppskjuten skatt på underskott i vissa bolag inte har aktiverats eller att justeringar av uppskjuten skatt avseende tidigare år har skett. Lindab har bland annat fortsatt att aktivera uppskjuten skatt på delar av de tidigare genererade underskottsavdragen i USA, vilket även har bidragit till sänkningen av den faktiska skattesatsen.

Skattekostnaden för perioden januari–juni uppgick till 34 MSEK (32). Resultat före skatt uppgick till 130 MSEK (65). Den genomsnittliga skattesatsen för perioden januari–juni var 20 procent (22). Den faktiska skattesatsen var 26 procent (49).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för andra kvartalet uppgick till 88 MSEK jämfört med 26 MSEK för samma period föregående år.

Förändringen förklaras delvis av ett förbättrat kassaflöde från förändringen av rörelsekapital –34 MSEK (–74). Förändringen av varulagret uppgick till –31 MSEK (10) och förändringen av rörelsefordringar uppgick till –142 MSEK (–82), medan förändringen av rörelseskulder förbättrade kassaflödet och uppgick till 139 MSEK (–2).

Förändringen av varulagret, rörelsefordringarna samt den del av förändringen av rörelseskulder som avser leverantörsskulder förklaras av en högre försäljningstakt inom Products & Solutions jämfört med samma period föregående år. Förändringen av

rörelseskulder förklaras också av högre förskott från kunder inom Building Systems under kvartalet.

Utvecklingen beror också på ett förbättrat kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital 122 MSEK (100). Rörelseresultatet för perioden ligger i nivå med föregående år 124 MSEK (126). Återlagda, ej kassaflödespåverkande, poster har ökat till 33 MSEK (19). Även betalda räntor har påverkat kassaflödet positivt med –15 MSEK jämfört med –32 MSEK för motsvarande period föregående år.

För perioden januari–juni uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till –138 MSEK (29).

Kassaflödet från investeringsverksamheten förklaras under rubrikerna "Investeringar" respektive "Företagsförvärv".

Finansieringsverksamheten för kvartalet gav ett kassaflöde om 26 MSEK (–13).

Finansieringsverksamheten för perioden januari–juni gav ett kassaflöde om 335 MSEK (17). Den ökade upplåningen förklaras av det säsongsmässigt negativa kassaflödet från den löpande verksamheten, men också av investering i fastighet i Tjeckien samt förvärv av inkräm i NovoClima.

Investeringar

Kvartalets investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 36 MSEK (27), varav 11 MSEK (3) avser investeringar i immateriella tillgångar relaterade till IT projekt. Avyttringar uppgick till 1 MSEK (0). Netto uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten till –35 MSEK (–27), exklusive förvärv.

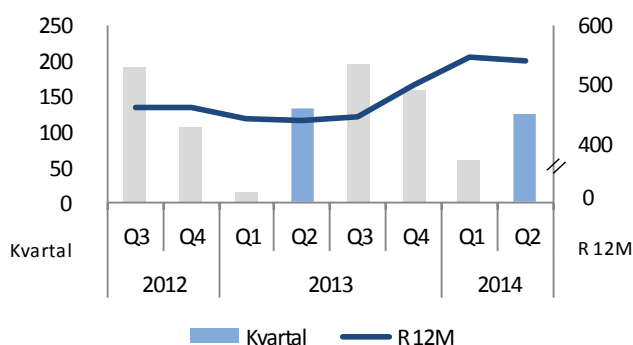
För perioden januari–juni uppgick investeringar i anläggningstillgångar till –198 MSEK (–46), medan avyttringar uppgick till 1 MSEK (1). Ökningen förklaras främst av förvärv av en tidigare operationellt leasad fastighet i Tjeckien. Köpeskillingen uppgick till 139 MSEK, vilket motsvarar aktuellt marknadsvärde för fastigheten. I fastigheten bedrivs främst central produktion för ventilationsprodukter i koncernen. Beräknad positiv helårseffekt på rörelseresultatet (EBIT) uppgår till cirka 4 MSEK. Netto uppgick kassaflödet för investeringsverksamheten till –197 MSEK (–45), exklusive förvärv.

Företagsförvärv

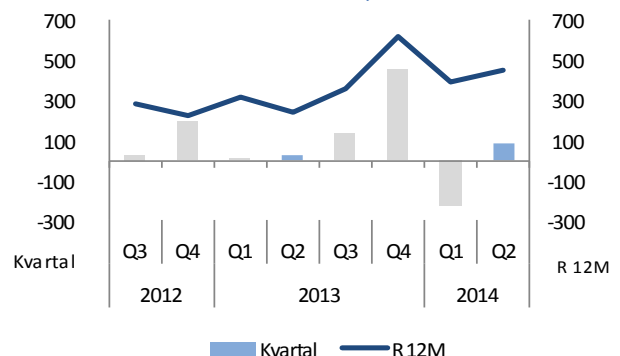
Inga förvärv har skett under kvartalet. Kassaflödet för motsvarande period föregående år hänför sig till reglerade utbetalningar för förvärvet av Centrum Klima S.A., vilket förvärvades under 2012.

Under perioden januari–juni förvärvades rörelsen av NovoClima genom ett inkrämsförvärv, som placerats i ett nybildat bolag, Lindab Götene AB. Bolaget är baserat i Götene och omsätter cirka 40 MSEK årligen, varav endast marginell andel avsåg

RÖRELSERESULTAT (EBIT), MSEK (justerat för engångsposter)



KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN, MSEK





kunder utanför Lindabkoncernen. Antal anställda uppgick till 26 personer och verksamheten omfattar tillverkning av vattenbaserade inneklimatprodukter som ingår i Lindabs sortiment. Köpeskillingen uppgick till 16 MSEK och påverkade Lindabs kassaflöde negativt med motsvarande belopp.

Genom förvärvet av NovoClima säkerställer och ökar Lindab effektiviteten i värdekedjan.

Inga förvärv skedde under 2013. Kassaflödet hänför sig till reglerade utbetalningar för förvärvet av Centrum Klima S.A., vilket förvärvades under 2012.

Netto uppgick kassaflödet från företagsförvärv för perioden januari–juni till –16 MSEK (–15).

Finansiell ställning

Nettoskulden uppgick till 1 998 MSEK (2 139) per den sista juni 2014. Valutaförändringarna hade marginell påverkan på nettoskulden för kvartalet. Soliditeten uppgick till 45 procent (40) och nettoskuldssättningsgraden till 0,6 (0,8). Finansnettot under kvartalet uppgick till –13 MSEK (–35). Den positiva utvecklingen förklaras av lägre skuldsättning, samt av bättre villkor och lägre kreditram i det nya kreditavtalet som ingicks med Nordea, SEB och Svensk Exportkredit (SEK) i februari 2014.

De långfristiga krediterna uppgår per den 30 juni 2014 till 1 600 MSEK från Nordea och SEB samt av 500 MSEK från SEK. Kreditramen med SEB/Nordea löper på 3 år och krediten med SEK på 5 år. Avtalen ersätter det tidigare kreditavtalet om 2 800 MSEK per den 31 december 2013. Avtalen innehåller kovenanter vilka följs upp kvartalsvis. Lindab uppfyller villkoren i gällande kreditavtal.

Det lägre beloppet på kreditramen, jämfört med tidigare avtal, förklaras främst av att det tecknats ett antal kortsiktiga checkräkningskrediter och garantiramar med framförallt Nordea och SEB. Dessa faciliteter låg tidigare inom den långsiktiga kreditramen. Totalt sett innebär de nya avtalen en väsentlig förbättring av villkoren både vad gäller marginal och flexibilitet.

För perioden januari–juni uppgick finansnettot till –51 MSEK (–67).

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Med anledning av det nya kreditavtalet som ingicks i februari har beloppet för företagsinteckningar i ställda säkerheter vid kvartalets slut minskat med 330 MSEK och uppgår nu till 15 MSEK (345). I övrigt har inga väsentliga förändringar skett i ställda säkerheter och eventalförpliktelser under 2014.

Moderbolaget

Försäljningsintäkterna under kvartalet uppgick till 1 MSEK (2). Resultat efter skatt uppgick till –9 MSEK (–18).

Försäljningsintäkterna för perioden januari–juni uppgick till 2 MSEK (2). Resultat efter skatt för perioden uppgick till –23 MSEK (–36).

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Inga väsentliga förändringar av vad Lindab angivit i avgiven årsredovisning för 2013, under Risker och riskhantering (sid 81–85), har förekommit.

Personal

Antalet anställda, omräknat till heltidsanställda, vid kvartalets slut uppgick till 4 624 personer (4 368). Justerat för förvärv har antal anställda netto ökat med 226 personer jämfört med motsvarande kvartal föregående år, främst inom produktionen förklarar av högre volymer.

Årsstämma 2014

Lindab International ABs årsstämma den 29 april 2014 beslutade om följande:

- Att utdelning för verksamhetsåret 2013 inte ska lämnas.
- Omval av Kjell Nilsson som styrelsens ordförande. Vidare beslutades om omval för Sonat Burman-Olsson, Stefan Charette, Erik Eberhardson och Birgit Nørgaard samt nyval av Hans Porat som styrelseledamöter. Som arbetstagarrepresentanter kvarstår Pontus Andersson och Markku Rantala.
- Uppdrogs åt styrelsens ordförande att i samråd med bolagets större aktieägare utse valberedningen att bestå av minst fyra ledamöter, varav styrelsens ordförande är en.
- Beslutade att utse revisionsbolaget Deloitte AB som bolagets revisorer, med Hans Warén som huvudansvarig revisor.

Lindabaktien

Lindabaktien betalades under perioden januari–juni som högst i 83,70 SEK, den 28 februari och 9 juni, och som lägst i 61,25 SEK, den 4 februari. Slutkursen per den 30 juni uppgick till 78,45 SEK. Snittomsättningen för Lindabaktien var 285 752 aktier per dag (134 958).

Lindab innehar 2 375 838 egna aktier (2 375 838), vilket motsvarar 3,0 procent (3,0) av det totala antalet Lindabaktier. Antalet utestående aktier uppgår till 76 331 982 stycken (76 331 982), medan det totala antalet aktier uppgår till 78 707 820.

De största aktieägarna vid kvartalets utgång, i relation till utestående aktier, är Creades AB 10,3 procent (10,3), Lannebo Fonder 7,8 procent (8,6), Livförsäkringsaktiebolaget Skandia 7,5 procent (8,7), Handelsbanken Fonder 6,9 procent (4,6) och Swedbank Robur Fonder 5,8 procent (5,7). De tio största innehavarna utgör 56,4 procent (62,2) av aktierna, Lindabs eget innehav ej medräknat.

Systemair AB (publ), som har varit Lindabs största aktieägare under 2013 med 12,0 procents ägande vid kvartalets utgång föregående år, sålde per 3 mars 2014 hela sitt innehav.

Incitamentsprogram

Av årsstämman beslutat incitamentsprogram LTIP 2011-2014 skedde endast tilldelning av s.k. matchningsaktier bestående av en aktie för varje innehavd aktie per maj månads utgång 2014 förutsatt fortsatt anställning vid denna tidpunkt. Totalt tilldelades 35 091 aktier.

Någon tilldelning av s.k. performance aktier har inte skett då inte något av de mål som uppsattes har uppfyllts.

Av årsstämman beslutat incitamentsprogram LTIP 2012-2015 löper och tilldelning av detta program sker efter den 31 maj 2015.

Det finns inga av årsstämmorna 2013 respektive 2014 beslutade incitamentsprogram.

Händelser efter rapportperiodens slut

Inga händelser att rapportera.

Redovisningsprinciper

Se not 1, sidan 15. Från och med 1 januari 2014 har ny segmentsindelning införts, för mer information se not 4, sidan 15. Engångsposter specificeras i not 7, sidan 17.

Om ej annat anges, så avses koncernen. Siffror inom parentes anger utfall för motsvarande period föregående år. En sammanställning av nyckeltal återfinns på sidan 13-14.



Segment

Products & Solutions

- Försäljningsintäkterna andra kvartalet förbättrades till 1 545 MSEK (1 392), en ökning med 11 procent. Justerat för valuta och struktur ökade försäljningen med 8 procent.
- Rörelsemarginalen (EBIT) andra kvartalet, exklusive engångsposter, ökade till 7,8 procent (7,5).

Försäljning och marknad

Försäljningsintäkterna för Products & Solutions under andra kvartalet ökade med 11 procent jämfört med motsvarande period föregående år och förbättrades till 1 545 MSEK (1 392). Justerat för valuta och struktur ökade försäljningsintäkterna med 8 procent.

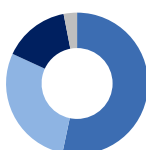
Samtliga regioner och produktområden visar på tillväxt i kvartalet. I region Norden är det framförallt Sverige men också Norge som visar på bra tillväxttakt medan Danmark, och till mindre del Finland, har haft negativ försäljningsutveckling. I Sverige, som är den största marknaden för segmentet, fortsätter försäljningen av inneklimatlösningar att utvecklas mycket starkt. I region Västeuropa visar Tyskland på god tillväxt till följd av genomförd omorganisation och strukturåtgärder med bland annat förändring i ledningen och försäljningsorganisationen. Även Storbritannien, som är segmentets tredje största marknad, visar på fortsatt stark tillväxt. I region CEE/CIS, som står för cirka 15 procent av segmentets försäljning, fortsätter tillväxten öka kraftigt.

Den förbättrade försäljningen förklaras främst av den, sedan oktober 2013, nya organisationen med fokus på lönsam tillväxt och av ett antal genomförda och påbörjade strategiska försäljningsaktiviteter.

Försäljningsintäkterna för perioden januari–juni ökade med 12 procent till 2 870 MSEK (2 560), justerat för valuta och struktur var ökningen 9 procent.



FÖRDELNING FÖRSÄLJNINGSENTÄKTER PER MARKNAD, SENASTE 12 MÅNADER



■ Norden ■ Västeuropa ■ CEE/CIS ■ Övriga marknader

Resultat

Rörelseresultatet (EBIT) för Products & Solutions för andra kvartalet, exklusive engångsposter, förbättrades till 120 MSEK (104). Rörelsemarginalen (EBIT) ökade till 7,8 procent (7,5). Förbättringen i kvartalet förklaras av högre volym. Ett antal initierade strategiska produkt- och marknadsaktiviteter har medfört högre kostnader i kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Även kostnaderna för produktion och logistik var högre till följd av den ökade volymen men också en följd av störningar i logistik och produktionsprocesser baserat på en tillväxt över förväntan inom vissa områden. Projekt är initierade för att strukturellt hantera detta.

Inga engångsposter redovisades under kvartalet.

Rörelseresultatet (EBIT), exklusive engångsposter, för perioden januari–juni förbättrades till 191 MSEK (125).

Aktiviteter – Products & Solutions

För ventilations- och inneklimatsystem har ett antal större order, i storleksordningen 3-6 MSEK vardera, erhållits i bland annat Finland, Frankrike, Danmark, Schweiz och Belgien. På den norska marknaden har ett viktigt tvåårigt distributionsavtal ingåtts gällande både ventilations- och inneklimatlösningar med början 1 juli 2014. I Frankrike har Lindab erhållit ett väl ansett tekniskt kvalitetscertifikat för Lindabs täta kanalsystemprodukter, vilket stärker konkurrenskraften både i kundledet och i föreskrivande led.

Under kvartalet har också tre stora order, vardera med värden överstigande 10 MSEK erhållits avseende projektförsäljning av byggnadslösningar. Två av dem gäller den svenska marknaden och en avser Baku i Azerbajdzjan.

Satsningarna för att öka tillgängligheten och närheten till kunderna fortsätter i god takt. Nya filialer och säljkontor på strategiskt viktiga platser har öppnats i Paris, Nantes, Rom, Bratislava, samt ett nytt kompetens- och distributionscenter för ventilations- och byggprodukter har öppnats i Moskvaområdet.

Building Systems

- Försäljningsintäkterna andra kvartalet uppgick till 212 MSEK (251), en minskning med 16 procent. Justerat för valuta och struktur minskade försäljningen med 16 procent.
- Rörelsemarginalen (EBIT) andra kvartalet, exklusive engångsposter, uppgick till 7,5 procent (13,1).

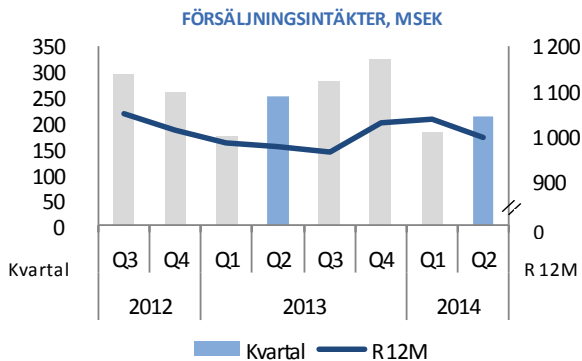
Försäljning och marknad

Försäljningsintäkterna för Building Systems minskade med 16 procent till 212 MSEK (251) under andra kvartalet. Justerat för valuta och struktur minskade försäljningen med 16 procent.

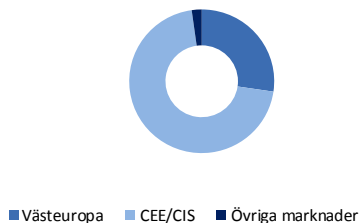
Försäljningen för segmentet var lägre än motsvarande period föregående år förklarar av mycket svag försäljning till de två viktigaste marknaderna Ryssland och Vitryssland. Oron i CIS regionen samt en svagare underliggande efterfrågan de senaste kvartalen har påverkat volymerna markant samt lett till förlängda ledtider från offert till beslut om order. Dessutom var projektförsäljningen i Vitryssland motsvarande kvartal föregående år särskilt stor. Försäljningen till västra Europa har däremot ökat förklarar av stora leveranser till Tyskland, Schweiz och Luxemburg.



Försäljningsintäkterna för perioden januari–juni minskade med 7 procent till 393 MSEK (424), justerat för valuta och struktur var minskningen 5 procent.



FÖRDELNING FÖRSÄLJNINGSENTÄKTER PER MARKNAD, SENASTE 12 MÅNADER



Resultat

Rörelseresultatet (EBIT) för Building Systems, exklusive engångsposter, uppgick under kvartalet till 16 MSEK (33). Rörelsemarginalen (EBIT) uppgick till 7,5 procent (13,1) under kvartalet.

Det försämrade resultatet förklaras av den lägre volymen. Åtgärder för att temporärt minska kapaciteten i framförallt den ryska enheten vidtog redan i slutet av första kvartalet och har gett positiv effekt genom lägre fasta och rörliga kostnader i andra kvartalet.

Kvartalet har belastats med engångskostnader om 1 MSEK (0), samtliga hänförliga till strukturåtgärder som del av omorganisationen, se not 7.

Rörelseresultatet (EBIT), exklusive engångsposter, för perioden januari–juni uppgick till 13 MSEK (33).

Aktiviteter – Building Systems

Under kvartalet har tre stora order erhållits, vardera till värden överstigande 10 MSEK. De avsåg Ryssland, Schweiz respektive Algeriet.

En ny teknisk lösning för tyngre byggnadskonstruktioner ämnade för stora, komplexa byggnader har tagits fram och den första delordern för en sådan byggnad har erhållits under kvartalet.

Trots det försvagade marknadsläget i Ryssland märks ett stort intresse i antalet kundförfrågningar. Marknadsföringsaktiviteterna under varumärket Astron har fortsatt med flitigt mässhäfte och riktade kampanjer.



FÖRSÄLJNINGSSINTÄKTER OCH TILLVÄXT

	apr-jun 2014	apr-jun 2013	jan-jun 2014	jan-jun 2013	jan-dec 2013
Intäkter, MSEK	1 757	1 643	3 263	2 984	6 523
Förändring, MSEK	114	-94	279	-232	-133
Förändring, %	7	-5	9	-7	-2
Varav					
Volymer och pris, %	4	-2	7	-6	-1
Förvärv/avyttring, %	0	1	0	2	1
Valutaeffekter, %	3	-4	2	-3	-2

FÖRSÄLJNINGSSINTÄKTER PER MARKNAD

MSEK	apr-jun 2014		apr-jun 2013		jan-jun 2014		jan-jun 2013		jan-dec 2013	
		%		%		%		%		%
Norden	805	46	767	47	1 530	47	1 403	47	2 968	46
Västeuropa	523	30	430	26	999	31	830	28	1 761	27
CEE/CIS	377	21	398	24	644	20	656	22	1 590	24
Övriga marknader	52	3	48	3	90	2	95	3	204	3
Totalt	1 757	100	1 643	100	3 263	100	2 984	100	6 523	100

FÖRSÄLJNINGSSINTÄKTER PER SEGMENT

MSEK	apr-jun 2014		apr-jun 2013		jan-jun 2014		jan-jun 2013		jan-dec 2013	
		%		%		%		%		%
Products & Solutions	1 545	88	1 392	85	2 870	88	2 560	86	5 496	84
Building Systems	212	12	251	15	393	12	424	14	1 027	16
Övrig verksamhet	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalt	1 757	100	1 643	100	3 263	100	2 984	100	6 523	100
Internförsäljning brutto alla segment	2		0		2		2		5	

RÖRELSERESULTAT (EBIT), RÖRELSEMARGINAL OCH RESULTAT FÖRE SKATT (EBT)

MSEK	apr-jun 2014		apr-jun 2013		jan-jun 2014		jan-jun 2013		jan-dec 2013	
		%		%		%		%		%
Products & Solutions	120	7,8	104	7,5	191	6,7	125	4,9	360	6,6
Building Systems	16	7,5	33	13,1	13	3,3	33	7,8	159	15,5
Övrig verksamhet	-11	-	-5	-	-19	-	-13	-	-21	-
Totalt (EBIT), exklusive engångsposter	125	7,1	132	8,0	185	5,7	145	4,9	498	7,6
Engångsposter*	-1	-	-6	-	-4	-	-12	-	-46	-
Totalt (EBIT), inklusive engångsposter	124	7,1	126	7,7	181	5,5	133	4,5	452	6,9
Finansnetto	-13	-	-35	-	-51	-	-68	-	-123	-
Resultat före skatt (EBT)	111	-	91	-	130	-	65	-	329	-

*) Engångsposter framgår av not 7.

ANTAL ANSTÄLLDA VID PERIODENS SLUT

	apr-jun 2014	apr-jun 2013	jan-jun 2014	jan-jun 2013	jan-dec 2013
Products & Solutions	3 859	3 606	3 859	3 606	3 605
Building Systems	719	719	719	719	720
Övrig verksamhet	46	43	46	43	46
Totalt	4 624	4 368	4 624	4 368	4 371



Rapport över totalresultat för koncernen

(resultaträkning)

Belopp i MSEK					Rullande 12 M		jan-dec 2013
	apr-jun 2014	apr-jun 2013	jan-jun 2014	jan-jun 2013	jul 2013- jun 2014	jul 2012- jun 2013	
Försäljningsintäkter	1 757	1 643	3 263	2 984	6 802	6 424	6 523
Kostnad för sålda varor	-1 266	-1 171	-2 350	-2 156	-4 837	-4 620	-4 643
Bruttoresultat	491	472	913	828	1 965	1 804	1 880
Övriga rörelseintäkter	14	35	27	54	94	109	120
Försäljningskostnader	-238	-217	-469	-433	-942	-871	-905
Administrationskostnader	-118	-111	-231	-227	-451	-464	-446
Forsknings- och utvecklingskostnader	-12	-12	-26	-23	-48	-44	-45
Övriga rörelsekostnader	-13	-41	-33	-66	-118	-178	-152
Summa rörelsekostnader	-367	-346	-732	-695	-1 465	-1 448	-1 428
Rörelseresultat (EBIT)*	124	126	181	133	500	356	452
Ränteintäkter	2	0	3	2	11	10	9
Räntekostnader	-15	-34	-52	-68	-112	-151	-127
Övriga finansiella intäkter och kostnader	0	-1	-2	-2	-5	-6	-5
Finansnetto	-13	-35	-51	-68	-106	-147	-123
Resultat före skatt (EBT)	111	91	130	65	394	209	329
Skatt på periodens resultat	-29	-30	-34	-32	-98	-64	-96
Periodens resultat	82	61	96	33	296	145	233
<i>-hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>	<i>82</i>	<i>61</i>	<i>96</i>	<i>33</i>	<i>296</i>	<i>145</i>	<i>233</i>
Övrigt totalresultat							
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen							
Aktuariella vinster/förluster, förmånsbestämda planer	0	-7	-7	-7	11	-11	11
Uppskjuten skatt hänförlig till förmånsbestämda planer	0	1	1	1	-2	2	-2
	0	-6	-6	-6	9	-9	9
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen							
Omräkningsdifferenser, utländska verksamheter	145	149	126	-8	189	-69	55
Säkring av nettoinvestering	-30	-	-31	-	-49	-	-18
Skatt hänförlig till säkring av nettoinvestering	7	-	6	-	11	-	4
Kassafördessäkringar	-	-	-	-	-	6	-
Skatt hänförlig till kassafördessäkringar	-	-	-	-	-	-2	-
	122	149	101	-8	151	-65	41
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	122	143	95	-14	160	-74	50
Totalresultat	204	204	191	19	456	71	283
<i>-hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>	<i>204</i>	<i>204</i>	<i>191</i>	<i>19</i>	<i>456</i>	<i>71</i>	<i>283</i>
Resultat per aktie, SEK							
Före utspädning	1,07	0,80	1,26	0,43	3,88	1,90	3,05
Efter utspädning	1,07	0,80	1,26	0,43	3,88	1,90	3,05

*) Engångsposter framgår av not 7.



Rapport över kassaflöden för koncernen

(Indirekt metod)

Belopp i MSEK	Rullande 12 M		Rullande 12 M		Rullande 12 M		jan-dec 2013
	apr-jun 2014	apr-jun 2013	jan-jun 2014	jan-jun 2013	jul 2013- jun 2014	jul 2012- jun 2013	
Löpande verksamheten							
Rörelseresultat	124	126	181	133	500	356	452
Återläggning av avskrivningar och nedskrivningar	40	38	79	76	160	156	157
Återläggning av realisationsvinster (-)/förluster (+) rapporterade i rörelseresultatet	0	0	0	0	2	1	2
Avsättningar, ej kassapåverkande	-13	2	-32	3	-45	37	-10
Justering övriga ej kassapåverkande poster	6	-21	-4	-22	12	-25	-6
Summa	157	145	224	190	629	525	595
Erhållen ränta	2	2	3	3	10	2	10
Erlagd ränta	-15	-32	-36	-62	-89	-140	-115
Betald skatt	-22	-15	-51	-7	-106	-76	-62
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	122	100	140	124	444	311	428
Förändring av rörelsekapital							
Varulager (ökning - /minskning +)	-31	10	-155	-130	-17	24	8
Rörelsefordringar (ökning - /minskning +)	-142	-82	-229	-133	-20	101	76
Rörelseskulder (ökning + /minskning -)	139	-2	106	168	46	-192	108
Summa förändring av rörelsekapital	-34	-74	-278	-95	9	-67	192
Kassaflöde från den löpande verksamheten	88	26	-138	29	453	244	620
Investeringsverksamheten							
Förvärv av koncernföretag	-	-5	-16	-15	-22	-30	-21
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-11	-3	-13	-7	-23	-21	-17
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-25	-24	-185	-39	-222	-92	-76
Förändring i finansiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0	-1	0
Försäljning/utrangering av immateriella anläggningstillgångar	0	-	1	-	1	-	0
Försäljning/utrangering av materiella anläggningstillgångar	1	0	0	1	2	4	3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-35	-32	-213	-60	-264	-140	-111
Finansieringsverksamheten							
Upptagna lån	29	-	2 215	17	2 198	-	-
Amortering av lån	-1	-13	-1 878	-	-2 360	-105	-482
Aktier för tilldelning, incitamentsprogram	-2	-	-2	-	-2	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	26	-13	335	17	-164	-105	-482
Periodens kassaflöde	79	-19	-16	-14	25	-1	27
Likvida medel vid periodens början	232	294	331	301	287	292	301
Kursdifferens likvida medel	14	12	10	0	13	-4	3
Likvida medel vid periodens slut	325	287	325	287	325	287	331



Rapport över finansiell ställning i koncernen

(balansräkning i sammandrag)

Belopp i MSEK	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	2 797	2 689	2 734
Övriga immateriella anläggningstillgångar	62	62	60
Materiella anläggningstillgångar	1 290	1 172	1 144
Finansiella anläggningstillgångar, räntebärande	41	39	42
Övriga finansiella anläggningstillgångar	156	173	152
Summa anläggningstillgångar	4 346	4 135	4 132
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 146	1 093	958
Kundfordringar	1 185	1 120	942
Övriga omsättningstillgångar	202	175	153
Övriga fordringar, räntebärande	4	5	1
Kassa och bank	325	287	331
Summa omsättningstillgångar	2 862	2 680	2 385
SUMMA TILLGÅNGAR	7 208	6 815	6 517
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	3 169	2 703	2 967
Långfristiga skulder			
Avsättningar, räntebärande	177	181	169
Skulder, räntebärande	2 059	2 096	1 645
Avsättningar	159	165	176
Övriga långfristiga skulder	6	9	10
Summa långfristiga skulder	2 401	2 451	2 000
Kortfristiga skulder			
Övriga skulder, räntebärande	132	192	171
Avsättningar	43	73	62
Leverantörsskulder	710	671	681
Övriga kortfristiga skulder	753	725	636
Summa kortfristiga skulder	1 638	1 661	1 550
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 208	6 815	6 517



Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

<i>Belopp i MSEK</i>	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Om- räknings- reserv	Balanserad vinst	Totalt eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2013	79	2 227	-96	473	2 683
Periodens resultat				33	33
Övrigt totalresultat, netto efter skatt					
Aktuariella vinster/förluster, förmånsbaserade planer				-6	-6
Omräkningsdifferenser, utländska verksamheter			-8		-8
Säkring av nettoinvestering			-		-
Summa totalresultat	-	-	-8	27	19
Incitamentsprogram ¹⁾		1			1
Utgående balans per 30 juni 2013	79	2 228	-104	500	2 703
Periodens resultat				200	200
Övrigt totalresultat, netto efter skatt					
Aktuariella vinster/förluster, förmånsbaserade planer				15	15
Omräkningsdifferenser, utländska verksamheter			63		63
Säkring av nettoinvestering			-14		-14
Summa totalresultat	-	-	49	215	264
Incitamentsprogram ¹⁾		0			0
Utgående balans per 31 december 2013	79	2 228	-55	715	2 967
Ingående balans per 1 januari 2014	79	2 228	-55	715	2 967
Periodens resultat				96	96
Övrigt totalresultat, netto efter skatt					
Aktuariella vinster/förluster, förmånsbaserade planer				-6	-6
Omräkningsdifferenser, utländska verksamheter			126		126
Säkring av nettoinvestering			-25		-25
Summa totalresultat	-	-	101	90	191
Incitamentsprogram ¹⁾		0			0
Förfall termin att förvärva egna aktier, incitamentsprogram		11			11
Effekt ej nyttjade aktier, incitamentsprogram		2			2
Aktier för tilldelning, incitamentsprogram		-2			-2
Utgående balans per 30 juni 2014	79	2 239	46	805	3 169

- 1) Vid årsstämmorna 2011 och 2012 beslöts att införa långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram för respektive år. För att säkerställa att Lindab innehar aktier för maximal tilldelning har termin tecknats med tredje part att förvärva egna aktier, vilket innebär att ingen utspädning uppstår. Avsättningar för incitamentsprogrammet initierat under 2012 fortlöper under 2014. Incitamentsprogrammet initierat under 2011 förföll 2013 och reglerades under andra kvartalet 2014.

Aktiekapital

Aktiekapitalet om 78 707 820 SEK är fördelat på 78 707 820 aktier med ett kvotvärde om 1,00 SEK. Lindab International AB (publ) innehar 2 375 838 (2 375 838) egna aktier, motsvarande 3,0 procent (3,0) av totala antalet aktier i Lindab.

Förslag till vinstdisposition

Årsstämman den 29 april 2014 beslutade i enlighet med styrelsens förslag att utdelning inte lämnas för verksamhetsåret 2013. Till förfogande stående balanserade vinstmedel balanseras i ny räkning.



Moderbolaget

Resultaträkning

<i>Belopp i MSEK</i>	apr-jun 2014	apr-jun 2013	jan-jun 2014	jan-jun 2013	jan-dec 2013
Försäljningsintäkter*	1	2	2	2	3
Administrationskostnader	-1	-2	-2	-2	-4
Övriga rörelseintäkter/kostnader	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	0	0	0	0	-1
Resultat från dotterbolag	-	-	-	-	94
Räntekostnader, interna	-12	-23	-30	-46	-93
Resultat före skatt	-12	-23	-30	-46	0
Skatt på periodens resultat	3	5	7	10	0
Periodens resultat**	-9	-18	-23	-36	0

*) Omklassificering av Övriga rörelseintäkter till Försäljningsintäkter har gjorts.

***) Totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

Balansräkning i sammandrag

<i>Belopp i MSEK</i>	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	3 467	3 467	3 467
Finansiella anläggningstillgångar, räntebärande	7	7	7
Övriga långfristiga fordringar	2	12	2
Summa anläggningstillgångar	3 476	3 486	3 476
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar	8	0	1
Kassa och bank	1	3	2
Summa omsättningstillgångar	9	3	3
SUMMA TILLGÅNGAR	3 485	3 489	3 479
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 361	1 347	1 383
Avsättningar			
Avsättningar, räntebärande	7	7	8
Långfristiga skulder			
Skuld till koncernföretag, räntebärande	2 115	2 132	2 086
Summa avsättningar och långfristiga skulder	2 122	2 139	2 094
Kortfristiga skulder			
Övriga skulder	2	3	2
Summa kortfristiga skulder	2	3	2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 485	3 489	3 479
Ställda säkerheter	-	-	-
Ansvarsförbindelser	-	-	-



Nyckeltal

Kvartalsperioder

	2014	2014	2013	2013	2013	2013	2012	2012	2012	2012
	apr-	jan-	okt-	jul-	apr-	jan-	okt-	jul-	apr-	jan-
	jun	mar	dec	sep	jun	mar	dec	sep	jun	mar
<i>MSEK om inget annat anges</i>										
Försäljningsintäkter	1 757	1506	1786	1753	1 643	1341	1667	1773	1 737	1479
Rörelseresultat, (EBITDA) ¹⁾	164	97	194	206	164	45	84	219	158	29
Rörelseresultat, (EBITA) ²⁾	124	57	154	165	126	7	40	183	119	-8
Avskrivningar/hedskrivningar	40	39	40	41	38	38	44	36	39	37
Rörelseresultat, (EBIT) ³⁾	124	57	154	165	126	7	40	183	119	-8
Rörelseresultat, (EBIT), exklusive engångsposter	125	60	158	195	132	13	105	190	135	30
Resultat efter skatt	82	14	99	101	61	-28	2	110	56	-46
Totalresultat efter skatt	204	-12	191	73	204	-185	62	-10	32	-48
Rörelsemarginal (EBITA), % ⁴⁾	7,1	3,8	8,6	9,4	7,7	0,5	2,4	10,3	6,9	-0,5
Rörelsemarginal (EBIT), % ⁵⁾	7,1	3,8	8,6	9,4	7,7	0,5	2,4	10,3	6,9	-0,5
Rörelsemarginal (EBIT), exklusive engångsposter, %	7,1	4,0	8,8	11,1	8,0	1,0	6,3	10,7	7,8	2,0
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning, 1000-tal	76 332	76 332	76 332	76 332	76 332	76 332	76 332	76 332	75 980	75 332
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning, 1000-tal ⁶⁾	76 332	76 332	76 332	76 332	76 332	76 332	76 332	76 332	75 980	75 332
Antal aktier, före utspädning, 1000-tal	76 332	76 332	76 332	76 332	76 332	76 332	76 332	76 332	76 332	75 332
Antal aktier, efter utspädning, 1000-tal ⁶⁾	76 332	76 332	76 332	76 332	76 332	76 332	76 332	76 332	76 332	75 332
Resultat per aktie, SEK före utspädning ⁷⁾	1,07	0,18	1,30	1,32	0,80	-0,37	0,03	1,44	0,74	-0,61
Resultat per aktie, SEK efter utspädning ⁸⁾	1,07	0,18	1,30	1,32	0,80	-0,37	0,03	1,44	0,74	-0,61
Kassaflöde från den löpande verksamheten	88	-226	455	136	26	3	192	23	97	-90
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK ⁹⁾	1,15	-2,96	5,96	1,78	0,34	0,04	2,52	0,30	1,28	-1,19
Balansomslutning	7 208	6 770	6 517	6 726	6 815	6 589	6 623	7 031	7 153	6 521
Nettoskuld ¹⁰⁾	1 998	2 038	1 612	2 020	2 139	2 140	2 106	2 252	2 224	1 962
Nettoskuldssättningsgrad, ggr ¹¹⁾	0,6	0,7	0,5	0,7	0,8	0,9	0,8	0,9	0,8	0,7
Eget kapital	3 169	2 955	2 967	2 776	2 703	2 498	2 683	2 621	2 647	2 630
Eget kapital per aktie, SEK före utspädning ¹²⁾	41,52	38,71	38,87	36,37	35,41	32,73	35,15	34,34	34,68	34,91
Eget kapital per aktie, SEK efter utspädning ¹³⁾	41,52	38,71	38,87	36,37	35,41	32,73	35,15	34,34	34,68	34,91
Soliditet, % ¹⁴⁾	44,0	43,6	45,5	41,3	39,7	37,9	40,5	37,3	37,0	40,3
Avkastning på eget kapital, % ¹⁵⁾	10,2	9,9	8,5	5,1	5,5	5,4	4,6	4,3	3,4	3,6
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹⁶⁾	9,8	10,0	9,1	6,7	7,0	7,0	6,8	7,4	7,0	7,4
Avkastning på operativt kapital, % ¹⁷⁾	10,3	10,5	9,6	7,1	7,4	7,3	7,1	7,6	7,4	7,8
Avkastning på operativt kapital, exklusive engångsposter, %	11,0	11,4	10,5	9,3	9,2	9,3	9,8	9,8	9,5	9,5
Avkastning på totalt kapital, % ¹⁸⁾	7,5	7,6	6,9	5,1	5,2	5,2	5,0	5,4	5,2	5,5
Räntetäckningsgrad, ggr ¹⁹⁾	3,4	1,5	4,9	5,5	3,7	0,3	1,2	4,1	2,9	-0,2
Antal anställda vid periodens slut ²⁰⁾	4 624	4 558	4 371	4 387	4 368	4 350	4 363	4 438	4 593	4 344

* Ej justerad för ändrad standard, IAS 19R.

För Definitioner, se sidan 18.



Nyckeltal

	Kvartalsperioder, forts.			Ackumulerat jan-jun						Helårsperioder				
	2011 *apr- jun	2010 *apr- jun	2009 *apr- jun	2014	2013	2012	*2011	*2010	*2009	2013	2012	*2011	*2010	*2009
<i>MSEK om inget annat anges</i>														
Försäljningsintäkter	1 755	1 715	1 821	3 263	2 984	3 216	3 132	2 949	3 592	6 523	6 656	6 878	6 527	7 019
Rörelseresultat, (EBITDA) ¹⁾	174	134	142	260	209	187	189	206	222	609	490	511	565	479
Rörelseresultat, (EBITA) ²⁾	135	92	88	181	133	111	111	119	115	452	334	348	401	265
Avskrivningar/nedskrivningar	39	45	56	79	76	76	78	92	112	157	156	163	280	225
Rörelseresultat, (EBIT) ³⁾	135	89	85	181	133	111	111	114	110	452	334	348	284	254
Rörelseresultat, (EBIT), exklusive engångsposter	135	110	97	185	145	165	128	60	122	498	460	407	347	301
Resultat efter skatt	60	27	13	96	33	10	8	-1	-8	233	122	91	27	34
Totalresultat efter skatt	153	-26	53	192	19	-16	78	-183	-21	283	36	36	-298	-142
Rörelsemarginal (EBITA), % ⁴⁾	7,7	5,4	4,8	5,5	4,5	3,5	3,5	4,0	3,2	6,9	5,0	5,1	6,1	3,8
Rörelsemarginal (EBIT), % ⁵⁾	7,7	5,2	4,7	5,5	4,5	3,5	3,5	3,9	3,1	6,9	5,0	5,1	4,4	3,6
Rörelsemarginal (EBIT), exklusive engångsposter, %	7,7	6,4	5,3	5,7	4,9	5,1	4,1	2,0	3,4	7,6	6,9	5,9	5,3	4,3
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning, 1000-tal	75 332	75 332	74 772	76 332	76 332	75 658	75 332	75 072	74 772	76 332	75 998	75 332	75 203	74 772
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning, 1000-tal ⁶⁾	75 332	75 332	74 772	76 332	76 332	75 658	75 332	75 072	74 772	76 332	75 998	75 332	75 203	74 772
Antal aktier, före utspädning, 1000-tal	75 332	75 332	74 772	76 332	76 332	76 332	75 332	75 332	74 772	76 332	76 332	75 332	75 332	74 772
Antal aktier, efter utspädning, 1000-tal ⁶⁾	75 332	75 332	74 772	76 332	76 332	76 332	75 332	75 332	74 772	76 332	76 332	75 332	75 332	74 772
Resultat per aktie, SEK före utspädning ⁷⁾	0,80	0,36	0,17	1,26	0,43	0,13	0,11	-0,01	-0,11	3,05	1,61	1,21	0,36	0,45
Resultat per aktie, SEK efter utspädning ⁸⁾	0,80	0,36	0,17	1,26	0,43	0,13	0,11	-0,01	-0,11	3,05	1,61	1,21	0,36	0,45
Kassaflöde från den löpande verksamheten	217	67	332	-138	29	7	-22	-105	145	620	222	345	391	719
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK ⁹⁾	2,88	0,89	4,44	-1,81	0,38	0,09	-0,29	-1,40	1,94	8,12	2,92	4,58	5,20	9,62
Balansomslutning	7 122	7 482	8 226	7 208	6 815	7 153	7 122	7 482	8 226	6 517	6 623	6 479	6 570	7 442
Nettoskuld ¹⁰⁾	2 043	2 243	2 906	1 998	2 139	2 224	2 043	2 243	2 906	1 612	2 106	1 747	1 856	2 422
Nettoskuld sättningsgrad, ggr ¹¹⁾	0,7	0,8	0,9	0,6	0,8	0,8	0,7	0,8	0,9	0,5	0,8	0,6	0,7	0,8
Eget kapital	2 758	2 869	3 119	3 169	2 703	2 647	2 758	2 869	3 119	2 967	2 683	2 699	2 755	3 003
Eget kapital per aktie, SEK före utspädning ¹²⁾	36,61	38,08	41,71	41,52	35,41	34,68	36,61	38,08	41,71	38,87	35,15	35,83	36,57	40,16
Eget kapital per aktie, SEK efter utspädning ¹³⁾	36,61	38,08	41,71	41,52	35,41	34,68	36,61	38,08	41,71	38,87	35,15	35,83	36,57	40,16
Soliditet, % ¹⁴⁾	38,7	38,3	37,9	44,0	39,7	37,0	38,7	38,3	37,9	45,5	40,5	41,7	41,9	40,4
Avkastning på eget kapital, % ¹⁵⁾	1,3	1,4	10,5	10,2	5,5	3,4	1,3	1,4	10,5	8,5	4,6	3,3	0,9	1,1
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹⁶⁾	5,6	4,7	10,9	9,8	7,0	7,0	5,6	4,7	10,9	9,1	6,8	7,1	5,5	4,3
Avkastning på operativt kapital, % ¹⁷⁾	5,8	4,7	11,2	10,3	7,4	7,4	5,8	4,7	11,2	9,6	7,1	7,4	5,6	4,3
Avkastning på operativt kapital, exklusive engångsposter, %	8,5	4,4	13,4	11,0	9,2	9,5	8,5	4,4	13,4	10,5	9,8	8,7	6,9	5,1
Avkastning på totalt kapital, % ¹⁸⁾	4,1	3,5	8,0	7,5	5,2	5,2	4,1	3,5	8,0	6,9	5,0	5,2	4,1	3,3
Räntetäckningsgrad, ggr ¹⁹⁾	3,4	2,0	2,5	3,4	1,9	1,4	1,4	1,4	1,7	3,5	2,1	2,1	1,6	1,8
Antal anställda vid periodens slut ²⁰⁾	4 487	4 444	4 898	4 624	4 368	4 593	4 487	4 444	4 898	4 371	4 363	4 347	4 381	4 435

*Ej justerad för ändrad standard, IAS 19R.

För Definitioner, se sidan 18.



Noter

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen för andra kvartalet 2014 har, i likhet med årsbokslutet för 2013, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU, den svenska Årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapportering RFR 1, Kompletterande redovisning för koncerner.

Denna kvartalsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34. Koncernen har samma redovisningsprinciper som har beskrivits i årsredovisningen för 2013.

Från och med första januari 2014 tillämpar Lindab följande nya och ändrade redovisningsstandarder:

- IFRS 10 Koncernredovisning och ändring i IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter,
- IFRS 11 Samarbetsarrangemang och ändring i IAS 28 Intresseföretag och joint ventures,
- IFRS 12 Upplysninger om andelar i andra företag,
- IAS 32 Finansiella instrument: Klassificering – ändring,
- IAS 36 Immateriella tillgångar – ändring,
- IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering – ändring.

Ingen av de nya eller omarbetade standarder, tolkningar och förbättringar som antagits av EU har haft någon effekt på koncernen.

Moderbolagets finansiella rapporter är utformade i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2, Redovisning för juridiska personer, och enligt samma redovisningsprinciper som de som tillämpades i årsredovisningen för 2013.

NOT 2 EFFEKTER AV ÄNDRADE UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Viktiga uppskattningar och bedömningar framgår av not 4 i årsredovisningen för 2013.

Inga förändringar har gjorts av dessa som skulle kunna ha en väsentlig inverkan på den aktuella delårsrapporten.

NOT 3 FÖRVÄRV AV RÖRELSE

	Förvärv	
	2014	2013
Köpeskilling	16	-
Identifierbara nettotillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	6	-
Varulager	12	-
Kortfristiga skulder	-2	-
Förvärvade nettotillgångar	16	-

Inga förvärv har gjorts under kvartalet.

Under perioden januari-juni förvärvades rörelsen av NovoClima genom ett inkörsförvärv, som placerats i ett nybildat bolag, Lindab Götene AB. Köpeskillingen uppgick till 16 MSEK och påverkade Lindabs kassaflöde negativt med motsvarande belopp. Förvärvsrelaterade kostnader uppgår till 0 MSEK. Verkligt värde på förvärvade tillgångar och skulder överensstämmer med bokfört värde. Förvärvsanalysen är preliminär i avvaktan på slutlig värdering.

Inga förvärv skedde under 2013.

Den totala kassaflödeseffekten för förvärv uppgår till -16 MSEK (-15). Kassaflödet 2013 hänför sig till reglerade utbetalningar för förvärvet av Centrum Klima S.A, vilket förvärvades under 2012.

NOT 4 RÖRELSESEGMENT

Lindabs verksamhet styrdes fram till omorganisationen den 1 oktober 2013 i tre affärsområden. Den tidigare affärsområdesstrukturen för Ventilation och Building Components ersattes därefter av en geografiskt uppdelad säljorganisation som stöts av fyra produkt- och systemområden samt gemensamma produktions- och inköpsfunktioner. Under hela 2013 rapporterades segmentsindelning i enlighet med tidigare struktur. Från och med 1 januari 2014 sker rapporteringen enligt den nya rapporteringsstrukturen, vilket innebär att koncernen nu utgörs av två segment, Products & Solutions och Building Systems. Products & Solutions består av de tidigare affärsområdena Ventilation och Building Components och Building Systems fortsätter som eget segment i enlighet med tidigare. Detta återspeglas också i de siffror vi redovisar för segmenten. Rörelsesegmentet Övrigt omfattar som tidigare moderbolagsfunktioner.

Information om intäkter från externa kunder samt rörelseresultat per rörelsesegment, exklusive engångsposter, framgår i tabellerna på sid 7.

Intäkter från andra segment uppgår till små belopp och en specifikation av denna summa per segment anses därmed inte ge något mervärde.

Internpris mellan koncernens segment sätts utifrån principen om "armlängds avstånd" det vill säga mellan parter som är oberoende av varandra, välinformerade och har ett intresse av att transaktionen genomförs. Tillgångar och investeringar rapporteras där tillgången finns.

Tillgångar och skulder per segment som har förändrats med mer än 10 procent jämfört med utgången av 2013 framgår nedan:

- Products & Solutions: Varulager har ökat med 23 procent och Övriga tillgångar har ökat med 23 procent.
- Building Systems: Övriga tillgångar har ökat med 30 procent.

NOT 5 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Lindabs närstående dekrets och omfattningen av transaktioner med närstående beskrivs i not 29 i årsredovisningen för 2013.

Systemair AB (publ), som har varit Lindabs största aktieägare under 2013 med 12 procents ägande, sålde per 3 mars 2014 hela sitt innehav. Övriga transaktioner som beskrivs i årsredovisningen 2013 har fortsatt i samma omfattning under 2014. Dessa har inte haft en väsentlig inverkan på bolagets ställning och resultat.



NOT 6 FINANSIELLA INSTRUMENT

Upplysningar om verkligt värde per klass

	2014-06-30		2013-12-31	
	Totalt redovisat värde	Verkligt värde	Totalt redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	3	-	3	-
Andra långfristiga fordringar	2	-*	2	-*
Derivatillgångar	4	4	-	-
Kundfordringar	1 185	-*	942	-*
Övriga fordringar	6	-*	14	-*
Upplupna intäkter	3	-*	5	-*
Likvida medel	325	-*	331	-*
Summa finansiella tillgångar	1 528	4	1 297	-
	Totalt redovisat värde	Verkligt värde	Totalt redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella skulder				
Checkräkningskrediter	122	122	160	160
Skulder till kreditinstitut	2 066	2 071	1 607	1 607
Derivatskulder	3	3	2	2
Leverantörsskulder	710	-*	682	-*
Övriga skulder	9	-*	102	-*
Upplupna kostnader	173	-*	329	-*
Summa finansiella skulder	3 083	2 143	2 882	1 769

Beskrivning av verkligt värde

Andra långfristiga värdepappersinnehav

Ingen information om verkligt värde lämnas avseende noterade aktier och andelar. Lindab bedömer att ett verkligt värde inte kan beräknas på ett tillförlitligt sätt samt att marknaden för dessa innehav är begränsad.

Andra långfristiga fordringar

Andra långfristiga fordringar består av kontanter som har lämnats som deposition för hyra, vilket medför att det redovisade värdet anses vara en rimlig approximation av verkligt värde.

Räntebärande skulder

Verkligt värde för räntebärande skulder lämnas i upplysningssyfte och beräknas genom en diskontering av framtida kassaflöden av kapitalbelopp och ränta diskonterade till aktuell marknadsränta.

Derivat

Valutaterminer värderas till verkligt värde genom en diskontering av skillnaden mellan den avtalade terminkursen och den terminkurs som kan tecknas på balansdagen för den återstående kontraktperioden.

* Övriga finansiella tillgångar och skulder

För likvida medel, kundfordringar, övriga fordringar, upplupna intäkter, leverantörsskulder, checkräkningskrediter, övriga skulder och upplupna kostnader med en kvarvarande löptid på mindre än 6 månader anses det redovisade värdet reflektera verkligt värde.

Värderingshierarkin

De derivattillgångar, derivatskulder och räntebärande skulder som finns, återfinns samtliga i nivå 2 i värderingshierarkin.



NOT 7 SPECIFIKATION AV ENGÅNGSPOSTER

Kvartal					<i>Utfall rapporteringsperioden</i>	
	Products & Solutions	Building Systems	Övrig verksamhet	Totalt	Rörelseresultat (EBIT) inkl engångsposter	Rörelseresultat (EBIT) exkl engångsposter
<i>Innevarande år</i>						
1/2014	-3	-	-	-3	57	60
2/2014	-	-1	-	-1	124	125
Summa	-3	-1	-	-4	181	185
Rörelseresultat (EBIT) inkl engångsposter, ack 2014	188	12	-19	181		
Rörelseresultat (EBIT) exkl engångsposter	191	13	-19	185		
<i>Föregående år, ack rapporteringsperioden</i>						
1/2013	-4	-	-2	-6	7	13
2/2013	-6	-	-	-6	126	132
3/2013	-10	-1	-19	-30	165	195
4/2013	-4	-	-	-4	154	158
Summa	-24	-1	-21	-46	452	498
Rörelseresultat (EBIT) inkl engångsposter, ack 2013	336	158	-42	452		
Rörelseresultat (EBIT) exkl engångsposter	360	159	-21	498		

Rörelseresultatet (EBIT) har justerats med följande engångsposter per kvartal:

1/2014	-3 MSEK avseende omstruktureringskostnader till följd av omorganisation.
2/2014	-1 MSEK avseende omstruktureringskostnader till följd av omorganisation.
1/2013	-6 MSEK avseende omstruktureringskostnader till följd av kostnadsbesparingsprogram.
2/2013	-6 MSEK avseende omstruktureringskostnader till följd av kostnadsbesparingsprogram.
3/2013	-30 MSEK avseende omstruktureringskostnader till följd av kostnadsbesparingsprogram och omorganisation.
4/2013	-4 MSEK avseende omstruktureringskostnader till följd av kostnadsbesparingsprogram och omorganisation.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten för Lindab International AB (publ) ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Båstad 17 juli 2014

Kjell Nilsson
Ordförande

Anders Berg
VD och koncernchef

Sonat Burman-Olsson
Styrelseledamot

Stefan Charette
Styrelseledamot

Erik Eberhardson
Styrelseledamot

Hans Porat
Styrelseledamot

Birgit Nørgaard
Styrelseledamot

Pontus Andersson
Arbetstagarrepresentant

Markku Rantala
Arbetstagarrepresentant

Rapporten har ej varit föremål för granskning av Lindabs revisorer.



Definitioner

- 1) **Rörelseresultatet (EBITDA)** utgörs av resultat före planenliga avskrivningar och före avskrivningar på koncernmässiga övervärden i immateriella tillgångar.
- 2) **Rörelseresultatet (EBITA)** utgörs av resultat efter planenliga avskrivningar, men före avskrivningar på koncernmässiga övervärden i immateriella tillgångar.
- 3) **Rörelseresultatet (EBIT)** utgörs av resultat före finansiella poster och skatt.
- 4) **Rörelsemarginalen (EBITA)** har beräknats som rörelseresultat (EBITA) i procent av försäljningsintäkten under perioden.
- 5) **Rörelsemarginalen (EBIT)** har beräknats som rörelseresultat (EBIT) uttryckt i procent av försäljningsintäkten under perioden.
- 6) **Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning** Vägt genomsnittligt antal utestående aktier vid periodens slut samt potentiellt tillkommande aktier i enlighet med IAS 33.
- 7) **Resultat per aktie, SEK före utspädning** Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning.
- 8) **Resultat per aktie, SEK efter utspädning** Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning.
- 9) **Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK** Kassaflödet från den löpande verksamheten i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier under perioden, före utspädning.
- 10) **Nettoskuld** Nettoskulden utgörs av räntebärande skulder och tillgångar samt kassa och bank.
- 11) **Nettoskuldsättningsgrad** Nettoskuldsättningsgraden uttrycks som nettolåneskulden i förhållande till eget kapital.
- 12) **Eget kapital per aktie, SEK före utspädning** Eget kapital i förhållande till antalet utestående aktier före utspädning vid periodens slut.
- 13) **Eget kapital per aktie, SEK efter utspädning** Eget kapital i förhållande till antalet utestående aktier efter utspädning vid periodens slut.
- 14) **Soliditet, %** Soliditeten har beräknats som eget kapital i procent av summa tillgångar enligt balansräkningen.
- 15) **Avkastning på eget kapital, %** Avkastning på eget kapital utgörs av periodens resultat efter skatt, rullande tolv månadersvärdet, i procent av genomsnittligt eget kapital* exklusive andelar utan bestämmande inflytande.
- 16) **Avkastning på sysselsatt kapital, %** Avkastning på sysselsatt kapital utgörs av resultat före skatt (EBT) plus finansiella kostnader, rullande tolv månadersvärdet, i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital*. Sysselsatt kapital utgörs av summa tillgångar minskade med icke räntebärande avsättningar och skulder.
- 17) **Avkastning på operativt kapital, %** Avkastning på operativt kapital utgörs av rörelseresultat (EBIT), rullande tolv månadersvärdet, i procent av genomsnittligt operativt kapital*. Operativt kapital avser summan av nettoskuld och eget kapital.
- 18) **Avkastning på totalt kapital, %** Avkastning på totalt kapital utgörs av resultat före skatt (EBT) plus finansiella kostnader, rullande tolv månadersvärdet, i procent av genomsnittlig balansomslutning*.
- 19) **Räntetäckningsgrad, ggr** Räntetäckningsgraden har beräknats som resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i förhållande till finansiella kostnader.
- 20) **Antal anställda vid periodens slut** Antal anställda vid periodens slut utgörs av antalet anställda omräknat till heltidstjänster.

*) *Genomsnittligt kapital baseras på kvartalsvärden.*



Datum för finansiell rapportering 2014

Delårsrapport januari–september 28 oktober 2014

Närmare upplysningar lämnas av:

Anders Berg, VD och koncernchef

E-post: anders.berg@lindab.com

Per Nilsson, CFO

E-post: per.nilsson@lindab.com

Telefon 0431-850 00

För mer information se även www.lindab.com

Prenumerera på vår kundtidning (Lindab Direct), pressreleaser, årsredovisningar och delårsrapporter.

Kort om Lindab

Koncernen omsatte 6 523 MSEK år 2013 och är etablerad i 32 länder med cirka 4 400 anställda.

Huvudmarknaden är yrkesbyggnader som svarar för 80 procent av försäljningen medan bostäder står för 20 procent av försäljningen. Under 2013 stod den nordiska marknaden för 46 procent, CEE/CIS (Central- och Östeuropa samt övriga forna Sovjetstater) för 24 procent, Västeuropa för 27 procent och övriga marknader för 3 procent av den totala försäljningen.

Aktien är noterad på Nasdaq OMX Nordic Exchange, Stockholm, Mid Cap, under kortnamnet LIAB.

Affärsidé

Lindab utvecklar, tillverkar, marknadsför och distribuerar produkter och systemlösningar för förenklat byggande och bättre inomhusklimat.

Affärsmodell

Lindabs produkt- och lösningserbjudande omfattar produkter och hela system för ventilation, kyla och värme, samt byggprodukter och bygglösningar såsom takavvattning i stål, beklädnad av tak och vägg, stålprofiler för vägg-, tak- och bjälklagskonstruktioner samt hallbyggnader. Lindab erbjuder även kompletta,



monteringsfärdiga stålbyggnadssystem under varumärket Astron. Lösningen omfattar hela det yttre skalet med stomme, väggar, tak och tillbehör.

Produkterna kännetecknas av hög kvalitet, montagevänlighet, energi- och miljötänkande samt levereras med en hög servicegrad vilket sammantaget ger ett ökat kundvärde.

Lindabs förädlingskedja kännetecknas av en god balans mellan centraliserade och decentraliserade funktioner. Stålet köps in och konfektioneras centralt. Produktionen är dels högautomatiserad (pressade ventilations- och takavvattningskomponenter), dels förlagd till lågkostnadsländer (främst Tjeckien) och dels lokal (t.ex. skrymmande produkter). Distributionen har byggts upp med målsättningen att vara nära kunden. Försäljningen sker genom drygt 120 egna filialer och drygt 2 000 lagerförande återförsäljare, undantaget Building Systems där försäljningen sker genom ett nätverk av drygt 280 byggtreprenörer.

Informationen är sådan som Lindab International AB själv valt att offentliggöra eller är skyldig att offentliggöra enligt svensk lag om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 18 juli 2014 kl. 07.40.

Lindab International AB

SE-269 82 Båstad

Besök: Järnvägsgatan 41, Grevie

Organisationsnummer 556606-5446

Tel +46 (0) 431 850 00

Fax +46 (0) 431 850 10

E-post lindab@lindab.com • www.lindabgroup.com • <https://www.facebook.com/LindabGroup>

