

Delårsrapport januari - mars 2018

- Orderingången uppgick till 1 428,1 (1 314,0) Mkr, vilket motsvarar en ökning med 8,7 % och 0,3 % justerat för förvärv på 100,4 Mkr och valutaeffekter på 9,7 Mkr.
- Nettoomsättningen uppgick till 1 270,7 (1 244,3) Mkr, vilket motsvarar en ökning på 2,1 % och 6,1 % organisk nedgång justerat för förvärv på 93,6 Mkr och valutaeffekter på 8,6 Mkr.
- Rörelseresultatet uppgick till 138,6 (153,4) Mkr, en minskning på 9,6 % med en rörelsemarginal på 10,9 (12,3) %.
- Resultat efter skatt uppgick till 97,0 (107,9) Mkr, en minskning med 10,1 %.
- Resultat per aktie uppgick till 0,85 (0,95) kr.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -87,3 (126,3) Mkr.

Kommentarer av koncernchef Johan Hjertonsson:

- Förutom den ökade orderingången på 8,7 %, 0,3 % organiskt, så avspeglar de övergripande siffrorna för första kvartalet inte koncernens stabila utveckling.
- Första kvartalet 2017, dvs. jämförelseperioden föregående år, var ett exceptionellt starkt kvartal där rörelseresultatet låg på en nivå som mer motsvarar ett andra eller tredje kvartal. Q1 2017 förbättrades också signifikant till följd av två stora projekt på totalt 93 Mkr i Storbritannien, dels till ett stort detaljhandelsföretag och dels till Crossrail.
- Vi är nöjda med orderstockens organiska tillväxt under kvartalet, ca 108 Mkr jämfört med förra året och 178 Mkr jämfört med utgången av 2017. Orderingång i relation till nettoomsättning var under kvartalet 112 %.
- Ogynnsamma väderförhållanden i stora delar av Europa kombinerat med att en stor brittisk byggaktör fick finansiella problem och att påsken delvis inföll i perioden har påverkat nettoomsättningen under kvartalet.
- Som vi nämner i våra utsikter för 2018 så har vi sett en oförändrad efterfrågan på vissa marknader och vi fortsätter att öka marknadsandelar under de kommande månaderna och kvartalen.
- Rörelseresultatet på 138,6 Mkr är det hittills näst högsta för ett första kvartal och även rörelsemarginalen på 10,9 % är stark för ett första kvartal.
- Andelen LED-lösningar fortsätter att öka som andel av koncernens nettoomsättning. Att andelen installerade LED-armaturer fortfarande är låg fortsätter att skapa möjligheter för koncernen. Av koncernens nettoomsättning i kvartalet hade uppskattningsvis 9 % olika 'Controls and Connectivity'-lösningar och detta är ett huvudfokus framöver.
- Vi är glada att bekräfta att förvärvet av Veko Lightsystems International slutfördes den 20 april 2018 och vi välkomnar alla Vekos medarbetare till koncernen. Vekos produktutbud kommer att ge goda synergier på många av våra marknader och utgöra ett viktigt nytt undersegment för koncernen. Veko hade 2017 en omsättning på 37 miljoner euro och en rörelsemarginal som var betydligt högre än koncerngenomsnittet.

KONCERNEN

JANUARI-MARS

För första kvartalet är marknadsaktiviteten blandad. Vi har sett en oförändrad ordergång i Nord-, Väst- och Sydeuropa och en ökning i Storbritannien, Asien och Australien.

Koncernens ordergång under första kvartalet låg på 1 428,1 (1 314,0) Mkr och var inte bara det starkaste första kvartalet hittills, utan även det starkaste kvartalet någonsin, där koncernen fortsätter att växa organiskt och genom företagsförvärv. Ordergången visade en total ökning på 8,7 % under första kvartalet 2017 med en ökning på 0,3 % efter justering för förvärvs- och valutaeffekter. Orderstocken är 178 Mkr högre än vid början av året, med en blandning av korta och medellånga projekt.

Nettoomsättningen var dock lite av en besvikelse med 1 270,7 (1 244,3) Mkr, vilket utgjorde en total ökning på 2,1 %, men en minskning på 6,1 % efter justering för förvärvs- och valutaeffekter. Nettoomsättningen utvecklades därmed motsatt mot den positiva ordergångstillväxten. De ogynnsamma väderförhållandena i stora delar av Europa har haft en direkt påverkan på verksamhetsnivån på byggarbetsplatser i Storbritannien. Förutom vädret kommenteras också några specifika faktorer per affärsområde för jämförelseperioden från föregående år i avsnitten nedan.

Rörelseresultatet på 138,4 (153,4) Mkr visar en minskning med 9,6 % jämfört med det exceptionellt starka resultatet föregående år, som i sig var en ökning med 80 % jämfört med 2016.

Koncernens rörelsemarginal på 10,9 (12,3) % avspeglar ett normalt resultat för första kvartalet, medan 2017 var exceptionellt. Marginalen i Nordeuropa fortsätter att utvecklas väl. I Storbritannien och Irland har den gått ner på grund av lägre aktivitet och i Väst- och Sydeuropa har marginalen påverkats mest av väder och säsongsvariationer i vår Outdoorverksamhet. Vi är nöjda med det förbättrade resultatet i Afrika, Asien och Australien.

Finansnettot uppgick till -9,3 (-7,6) Mkr. De högre kostnaderna är hänförliga till högre räntekostnader på 3,4 Mkr till följd av den högre upplåningen. Valutaeffekterna var för perioden 1,7 Mkr mer gynnsamma än förra året.

Skattekostnaderna för kvartalet var -32,3 (-37,9) Mkr, motsvarande en skattesats på 25 % jämfört med 26 % föregående år.

AFFÄRSOMRÅDEN

OMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE						
	Nettoomsättning		Rörelseresultat		Rörelsemarginal,%	
	Kv 1		Kv 1		Kv 1	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Nordeuropa	516,5	525,7	74,8	62,5	14,5	11,9
Storbritannien och Irland	270,7	323,0	31,0	49,9	11,5	15,4
Väst- och Sydeuropa	428,0	338,1	30,4	44,0	7,1	13,0
Afrika, Asien och Australien	170,2	160,2	15,9	9,8	9,3	6,1
Övrigt	-	-	-13,5	-12,8	-	-
Elimineringar	-114,7	-102,7	-	-	-	-
Totalt	1 270,7	1 244,3	138,6	153,4	10,9	12,3
Finansiella, ej fördelade poster			-9,3	-7,6		
Resultat före skatt			129,3	145,8		

NORDEUROPA

Affärsområdet omfattar koncernens enheter och bolag i de nordiska länderna, Baltikum och Ryssland. Likaså ingår fabriken i Kina, med tillverkning och inköp. I Sverige och Finland bedrivs utveckling, tillverkning och försäljning, medan verksamheten på övriga marknader endast avser försäljning, med undantag för Kina.

Nettoomsättningen under det första kvartalet uppgick till 516,5 Mkr, att jämföras med 525,7 Mkr motsvarande period föregående år. Justerat för valutaeffekter minskade nettoförsäljningen med ca 2,1 %, vilket främst berodde på en långsammare start på året i Sverige, Norge, Finland och pågående svårigheter på den ryska marknaden, vilket delvis vägs upp av en ökning i Danmark och Estland. Rörelseresultatet för samma period var 74,8 (62,5) Mkr och rörelsemarginalen 14,5 (11,9) % där den högre lönsamheten berodde på ökade bruttomarginaler i produktportföljen.

Nordeuropa	Kv 1	
	2018	2017
Nettoomsättning	516,5	525,7
(varav intern omsättning)	(75,4)	(61,8)
Rörelseresultat	74,8	62,5
Rörelsemarginal, %	14,5	11,9
Försäljningstillväxt, %	-1,8	10,4
Försäljningstillväxt valutarensad, %	-2,1	8,1
Tillväxt i rörelseresultat, %	19,7	130,6

STORBRIANNIEN OCH IRLAND

Affärsområdet omfattar koncernens bolag i Storbritannien och Irland. Den dominerande enheten är Whitecroft Lighting, och både Whitecroft och Designplan Lighting bedriver utveckling, tillverkning och försäljning av belysningssystem, medan Fagerhult Lighting i Storbritannien och Irland bedriver försäljning.

Nettoomsättningen under första kvartalet uppgick till 270,7 Mkr, att jämföras med 323,0 Mkr under 2017. Justerat för valutaeffekter var detta en minskning med 18,0 %. Förklaringen ligger i att föregående period innehöll 92,8 Mkr för ett engångsprojekt med efterhandsanpassning vid ett större brittiskt detaljhandelsföretag samt London Crossrail-projektet. Att Carillion, en större byggaktör i Storbritannien, fick stora problem under kvartalet har påverkat planerad försäljning med cirka 11 Mkr. Dessa faktorer kombinerat med det redan nämnda värdet har varit en utmaning för vår verksamhet i Storbritannien. Vad gäller utsikterna för den brittiska marknaden i stort ser vi en inbromsning av byggindustrin, såväl för nybyggnationer och renoveringar.

Rörelseresultatet för kvartalet var 31,0 (49,9) Mkr och rörelsemarginalen var 11,5 (15,4) %, en minskning på grund av den lägre aktiviteten.

Storbritannien och Irland	Kv 1	
	2018	2017
Nettoomsättning	270,7	323,0
<i>(varav intern omsättning)</i>	<i>(9,4)</i>	<i>(20,6)</i>
Rörelseresultat	31,0	49,9
Rörelsemarginal, %	11,5	15,4
Försäljningstillväxt, %	-16,2	4,7
Försäljningstillväxt valutarensad, %	-18,0	14,4
Tillväxt i rörelseresultat, %	-37,9	22,0

VÄST- OCH SYDEUROPA

Affärsområdet omfattar verksamheterna i Tyskland, Nederländerna, Frankrike, Spanien och Polen. De största bolagen, WE-EF, LTS Licht & Leuchten och LED Linear, är baserade i Tyskland och bedriver utveckling, tillverkning och försäljning av belysningssystem. Företagen LED Linear och WE-EF bedriver verksamhet i Australien, Thailand och Storbritannien och USA, och redovisas inom detta verksamhetsområde av strukturella skäl.

Resultaten för den nyligen förvärvade WE-EF-koncernen med säte i Bispingen i Tyskland har redovisats inom detta affärsområde sedan den 1 mars 2017.

Nettoomsättningen för första kvartalet uppgick till 428,0 Mkr, att jämföras med 338,1 Mkr föregående år. Detta är en ökning med 23,0 % justerat för valutaeffekter och -1,4 % justerat för valuta- och förvärvseffekter. Rörelseresultatet för samma period uppgick till 30,4 (44,0) Mkr och rörelsemarginalen var 7,1 (13,0) %. Säsongseffekterna på koncernens Outdoor-verksamhet, som utgör ungefär en tredjedel av detta affärsområde, är mycket tydligare än för Indoor-verksamheten, med lägre lönsamhet under vinterperioden. I Sydeuropa ser vi viss prispress på en eller två undersektorer av verksamheten.

Väst- och Sydeuropa	Kv 1	
	2018	2017
Nettoomsättning	428,0	338,1
<i>(varav intern omsättning)</i>	<i>(13,9)</i>	<i>(7,5)</i>
Rörelseresultat	30,4	44,0
Rörelsemarginal, %	7,1	13,0
Försäljningstillväxt, %	26,6	78,7
Försäljningstillväxt valutarensad, %	23,0	74,4
Tillväxt i rörelseresultat, %	-30,9	148,6

AFRIKA, ASIEN OCH AUSTRALIEN

Affärsområdet omfattar verksamheterna i Sydafrika, Turkiet, Förenade Arabemiraten, Australien och Nya Zeeland. I Sydafrika, Australien och Turkiet sker utveckling, tillverkning och försäljning av belysningsystem, medan verksamheten i Förenade Arabemiraten och Nya Zeeland avser försäljning.

Företaget OR Technologies Pty Ltd har konsoliderats inom affärsområdet sedan maj 2017.

Nettoomsättningen under första kvartalet förbättrades till 170,2 Mkr jämfört med föregående års omsättning på 160,2 Mkr, en ökning med 14,0% efter justering för valutaeffekter.

Rörelseresultatet uppgick till 15,9 (9,8) Mkr och rörelsemarginalen utvecklades väl till 9,3 (6,1) %.

Afrika, Asien och Australien	Kv 1	
	2018	2017
Nettoomsättning	170,2	160,2
<i>(varav intern omsättning)</i>	<i>(16,2)</i>	<i>(12,8)</i>
Rörelseresultat	15,9	9,8
Rörelsemarginal, %	9,3	6,1
Försäljningstillväxt, %	6,2	10,1
Försäljningstillväxt valutarensad, %	14,0	5,2
Tillväxt i rörelseresultat, %	62,2	7,7

ÖVRIGT

Affärsområdet omfattar huvudsakligen koncerngemensamma funktioner och moderbolaget AB Fagerhult.

VERKSAMHETEN PER PRODUKTOMRÅDE

Nettoomsättning inom Indoor Lighting minskade med 2,7 %, Retail Lighting minskade 11,5 % och för Outdoor Lighting var minskningen ca 4 % efter justering för förvärvs- och valutaeffekter.

För Indoor Lighting berodde minskningen främst på en minskning av kommersiella kontors- och Crossrail-projektet i Storbritannien, inom Retail Lighting berodde minskningen på det tidigare nämnda stora detaljhandelsprojektet i Storbritannien på 70 Mkr och inom Outdoor Lighting orsakades

minskningen generellt av säsongsvariationer i kombination med de negativa väderförhållandena. Utveckling och tillväxt av koncernens position inom Outdoor Lighting fortsätter sin goda trend, särskilt inom varumärket Fagerhult, och vi fortsätter att vidta åtgärder för att återpositionera vårt konkurrenskraftiga utbud inom Retail Lighting.

FÖRSÄLJNING PER PRODUKTOMRÅDE	Kv 1					
	2018			2017		
	Indoor	Retail	Outdoor	Indoor	Retail	Outdoor
Nordeuropa	317,9	59,8	63,6	325,3	70,1	68,5
Storbritannien och Irland	189,8	62,5	9,0	211,0	81,1	10,3
Väst- och Sydeuropa	61,5	180,6	172,0	59,6	178,3	92,7
Afrika, Asien och Australien	139,2	5,9	8,9	134,0	9,7	3,7
Totalt	708,4	308,8	253,5	729,9	339,2	175,2

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens soliditet var i slutet av kvartalet 32 (31) %. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 875 (746) Mkr och koncernens egna kapital till 2 031 (1 767) Mkr. Det negativa kassaflödet uppstod som ett resultat av en ökning av rörelsekapitalet på 254 Mkr under kvartalet, vilket resulterar i en ökning av nettoskulden till 2 034 (1 902) Mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -87,3 (126,3) Mkr. Minskningen med 214 Mkr berodde främst på en tillfällig ökning av rörelsekapitalet.

Ställda panter och ansvarsförbindelser uppgick till 47,2 (7,3) Mkr respektive 1,5 (1,5) Mkr.

INVESTERINGAR

Koncernens bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 42 (48) Mkr. I beloppet ingår inte investeringar i dotterbolag som uppgår till 0 (717) Mkr.

FÖRVÄRV AV VEKO

För att stärka och befästa Fagerhultkoncernens strategiska position på den professionella belysningsmarknaden, och få tillgång till ett unikt sortiment av kompletterande produkter, har Fagerhult den 9 mars 2018 undertecknat avtal om att förvärva 100 % av aktierna i Veko Lightsystems International B.V., (Veko), med säte i Schagen, Nederländerna. Förvärvet förväntas ha en positiv inverkan på resultat per aktie under 2018 och framöver.

Veko designar och tillverkar linjära LED-baserade belysningslösningar för industriapplikationer. Lösningen består av LED-moduler och armaturer med integrerade eller separata styrsystem. Typiska tillämpningsområden är lager och distributionscentraler, där vi ser en ökad efterfrågan på grund av e-handel, men passar även för datacentraler, verkstäder och sportanläggningar. Företaget har framgångsrikt etablerat en stark närvaro på marknaderna i Nederländerna, Tyskland, Belgien och Storbritannien.

Veko hade i slutet av december 2017, 130 anställda, en omsättning på 37 miljoner euro och en lönsamhetsnivå som är betydligt högre än för Fagerhultkoncernen. Fagerhult betalar initialt 31,5 miljoner euro (kassa- och skuldfritt) för 100% av aktierna i Veko Lightsystems International BV.

En tilläggsköpeskilling på 9,5 miljoner euro kan komma att betalas årligen i 3 år från 2018 till 2020 baserat på bolagets utveckling. Vidare kan ytterligare 5,0 miljoner euro i tilläggsköpeskilling komma att betalas baserat på den ackumulerade utvecklingen 2018-2020. Transaktionerna finansieras med befintliga likvida medel och nya kreditfaciliteter.

Mer information finns i pressmeddelandena den 15 mars 2018 och 20 april 2018.

Förvärvet slutfördes den 20 april 2018 och Veko kommer att konsolideras i affärsområdet Väst- och Sydeuropa från 1 maj 2018.

PERSONAL

Medelantalet anställda var under perioden 3 321 (2 953).

MODERBOLAGET

Verksamheten i AB Fagerhult utgörs av koncernledning, finansiering samt affärsutveckling. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 23,8 (-5,5) Mkr.

Antalet anställda var under perioden 6 (6).

REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsinformationen på sidorna 1-13 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

Moderbolagets delårsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR.

Tillämpade principer är oförändrade i jämförelse med föregående år, förutom att AB Fagerhult fr.o.m. 1 januari 2018 tillämpar IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder samt IFRS 9 Finansiella instrument. Implementeringen av dessa standarder har inte medfört någon påverkan på de finansiella rapporterna, förutom att upplysningar tillkommit avseende intäkter per produktkategori vilka presenteras under avsnittet, Verksamheten per produktområde. För vidare information om IFRS 15 och IFRS 9 och i övrigt tillämpade redovisningsprinciper hänvisas till avsnittet redovisningsprinciper i Fagerhults årsredovisning för räkenskapsåret 2017.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer består i första hand av affärsmässiga risker och finansiella risker avseende valutor och räntor. Genom bolagets internationella verksamhet är Fagerhultgruppen utsatt för finansiell exponering i samband med valutafluktuationer. Mest framträdande är valutarisker i samband med exportförsäljning samt import av råmaterial och komponenter. Denna exponering minskas genom att flöden i känsliga valutor säkras efter individuell bedömning. Valutarisker finns även vid omräkning av utländska nettotillgångar och resultat. Ytterligare information om bolagets risker återfinns i årsredovisningen för 2017. Utöver de risker som beskrivs i bolagets årsredovisning bedöms inte några ytterligare väsentliga risker ha tillkommit.

UTSIKTER FÖR 2018

Koncernen har under de senaste tre åren haft en stark omsättnings- och resultatutveckling inom alla affärs- och produktområden genom organisk tillväxt och företagsförvärv. Under den här tiden har också de flesta av koncernens huvudmarknader visat en stadig tillväxt.

Koncernen har dragit nytta av dessa positiva trender och använt detta momentum till fortsatta investeringar i linje med koncernens strategi. Investeringar har skett inom varumärkesbyggande, produktdesign och utveckling av armaturer och belysningsstyrninglösningar samt för att ta tillvara synergieffekter från förvärven. En utökning av tillverkningskapacitet inom bearbetning och elektronik har också spelat en central roll.

Koncernens medellånga till långsiktiga strategi fortsätter att inkludera ytterligare förvärv, både regionalt eller produkt-/teknikdrivna förvärv.

Koncernen har skapat och bibehåller en stark ställning på samtliga huvudmarknader och inom alla produktområden, och har därför kunnat öka sina marknadsandelar under perioden.

Den stadiga tillväxten som vi tidigare har sett på några av koncernens huvudmarknader har varit oförändrad under de senaste kvartalen, varför ytterligare organisk tillväxt kommer att komma från ökade marknadsandelar.

Ledningen anser att koncernen med sin geografiska spridning, starka position på många marknader, nivån på sentida och pågående tillväxtskapande investeringar, samt differentierade affärsmodell är väl positionerad för att driva ett fokus på ökade marknadsandelar under resten av 2018.

Habo den 23 april 2018

AB Fagerhult (publ)

Johan Hjertonsson

Koncernchef och Verkställande direktör

Rapporten har inte varit föremål för särskild granskning av företagets revisor.

Delårsrapporter för 2018 kommer att lämnas 2018-08-22 samt 2018-10-23.

Upplysningar kan lämnas av Johan Hjertonsson, VD eller Michael Wood, CFO, tel 036-10 85 00.

AB Fagerhult (publ)

Org. nr. 556110-6203

566 80 Habo

Tel 036-10 85 00

headoffice@fagerhult.se

www.fagerhultgroup.com

KONCERNEN

RESULTATRÄKNING, KONCERNEN

	2018 Jan-Mar 3 mån	2017 Jan-Mar 3 mån	2017/18 Apr-Mar 12 mån	2017 Jan-Dec 12 mån
Nettoomsättning	1 270,7	1 244,3	5 196,7	5 170,3
Kostnad för sålda varor	-787,7	-797,0	-3 236,4	-3 245,7
Bruttoresultat	483,0	447,3	1 960,3	1 924,6
Försäljningskostnader	-247,3	-217,6	-949,1	-919,4
Administrationskostnader	-103,7	-80,9	-407,7	-384,9
Övriga rörelseintäkter	6,6	4,6	59,6	57,6
Rörelseresultat	138,6	153,4	663,1	677,9
Finansiella poster	-9,3	-7,6	-27,1	-25,4
Resultat efter finansiellt netto	129,3	145,8	636,0	652,5
Skatt	-32,3	-37,9	-152,5	-158,1
Periodens resultat	97,0	107,9	483,5	494,4
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets Aktieägare	97,0	107,9	483,5	494,4
Resultat per aktie, räknat på resultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden:				
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,85	0,95	4,22	4,32
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,85	0,95	4,22	4,32
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	114 492	114 057	114 468	114 318
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	114 492	114 057	114 468	114 318
Antal utestående aktier, tusental	114 492	114 295	114 492	114 492
Rapport över resultat och övrigt totalresultat				
Periodens resultat	97,0	107,9	483,5	494,4
Övrigt totalresultat				
Poster som kan komma att återföras i resultaträkningen:				
Omvärdering av pensionsplaner	-	-	-2,2	-2,2
Omräkningsdifferenser	42,6	-13,8	-49,3	-105,7
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	42,6	-13,8	-51,5	-107,9
Summa totalresultat för perioden	139,6	94,1	432,0	386,5
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets Aktieägare	139,6	94,1	432,0	386,5

BALANSRÄKNING, KONCERNEN	31 Mar 2018	31 Mar 2017	31 Dec 2017
Immateriella anläggningstillgångar	2 799,2	2 556,8	2 709,5
Materiella anläggningstillgångar	696,0	584,4	685,6
Finansiella anläggningstillgångar	55,7	38,5	54,1
Varulager m.m.	810,9	766,2	761,5
Kundfordringar	964,9	921,0	837,7
Övriga räntefria fordringar	115,2	128,6	98,6
Likvida medel	874,6	745,9	949,9
Summa tillgångar	6 316,5	5 741,4	6 096,9
Eget kapital	2 031,1	1 767,3	1 890,5
Långfristiga räntebärande skulder	2 903,8	2 641,3	2 774,8
Långfristiga räntefria skulder	459,1	358,0	444,9
Kortfristiga räntebärande skulder	4,5	6,3	4,8
Kortfristiga räntefria skulder	918,0	968,5	981,9
Summa eget kapital och skulder	6 316,5	5 741,4	6 096,9

KASSAFLÖDESANALYS, KONCERNEN	2018 Jan-Mar 3 mån	2017 Jan-Mar 3 mån	2017/18 Apr-Mar 12 mån	2017 Jan-Dec 12 mån
Rörelseresultat	138,6	153,4	663,1	677,9
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	76,6	35,3	143,8	102,5
Finansiella poster	-8,5	-5,0	-41,2	-37,7
Betald skatt	-40,4	-47,8	-140,5	-147,9
Tillförda medel från den löpande verksamheten	166,3	135,9	625,2	594,8
Förändring av rörelsekapital	-253,6	-9,6	-157,7	86,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-87,3	126,3	467,5	681,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-28,5	-762,2	-306,2	-1 039,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5,5	651,5	-63,0	583,0
Periodens kassaflöde	-110,3	15,6	98,3	224,2
Likvida medel vid periodens början	949,9	731,6	745,9	731,6
Omräkningsdifferenser i likvida medel	35,0	-1,3	30,4	-5,9
Likvida medel vid periodens slut	874,6	745,9	874,6	949,9

**NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE,
KONCERNEN**

	2018 Jan-Mar 3 mån	2017 Jan-Mar 3 mån	2017/18 Apr-Mar 12 mån	2017 Jan-Dec 12 mån
Försäljningstillväxt, %	2,1	20,6	10,5	15,1
Tillväxt i rörelseresultat, %	-9,6	79,6	12,0	29,3
Tillväxt i resultat efter finansnetto, %	-11,3	80,4	9,7	26,8
Rörelsemarginal, %	10,9	12,3	12,8	13,1
Vinstmarginal, %	10,2	11,7	12,2	12,6
Kassalikviditet, %	95	77	95	96
Nettoskuldssättningsgrad, %	2,8	2,5	2,5	2,2
Soliditet, %	32	31	32	31
Sysselsatt kapital, Mkr	4 939	4 415	4 939	4 670
Avkastning på sysselsatt kapital, %	11,8	15,5	14,5	16,8
Avkastning på eget kapital, %	19,8	25,4	25,5	28,1
Nettoskuld, Mkr	2 034	1 902	2 034	1 830
Bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	41,5	47,8	170,8	177,1
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	41,5	47,8	170,8	177,1
Avskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr	43,9	35,8	166,3	158,2
Antal anställda	3 321	2 953	3 281	3 241
Eget kapital per aktie, kr	17,74	15,46	17,74	16,51
Antal utestående aktier, tusental	114 492	114 295	114 492	114 492

För mer information om nyckeltal och dess definitioner hänvisas till AB Fagerhults hemsida under "Investor Relations / Finansiella definitioner." På hemsidan finns också definitioner av alternativa nyckeltal samt motivering till varför de används.

**FÖRÄNDRING EGET KAPITAL,
KONCERNEN**

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Eget kapital per den 1 januari 2017	65,5	159,4	-93,0	1 495,2	1 627,1
Periodens resultat				107,9	107,9
Övrigt totalresultat			-13,8		-13,8
Summa totalresultat för perioden			-13,8	107,9	94,1
Ayttring av egna aktier		45,6			45,6
Prestationsaktieprogram				0,5	0,5
Eget kapital per den 31 mars 2017	65,5	205,0	-106,8	1 603,6	1 767,3
Eget kapital per den 1 januari 2018	65,5	205,0	-198,7	1 818,7	1 890,5
Periodens resultat				97,0	97,0
Övrigt totalresultat			42,6		42,6
Summa totalresultat för perioden			42,6	97,0	139,6
Prestationsaktieprogram				1,0	1,0
Eget kapital per den 31 mars 2018	65,5	205,0	-156,1	1 916,7	2 031,1

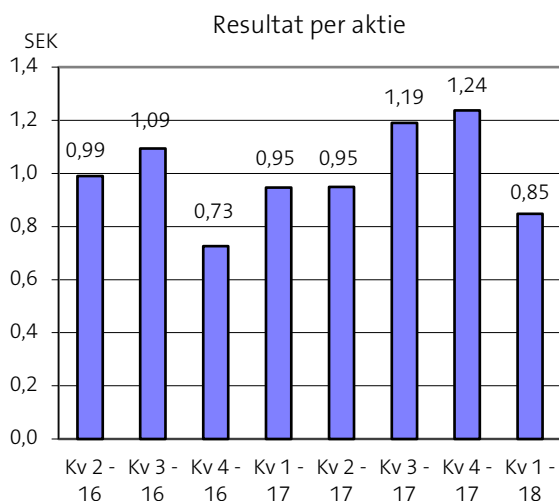
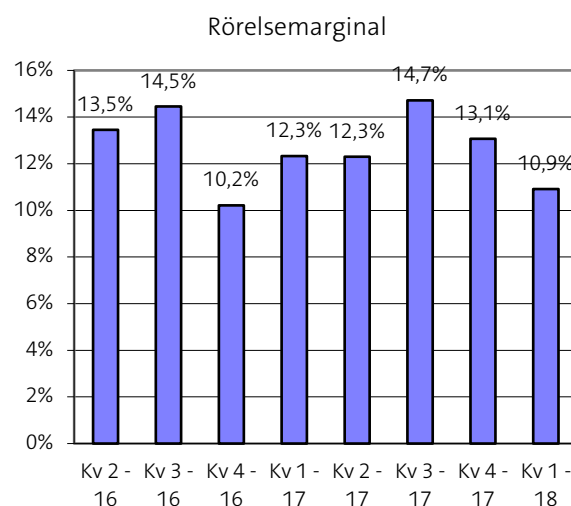
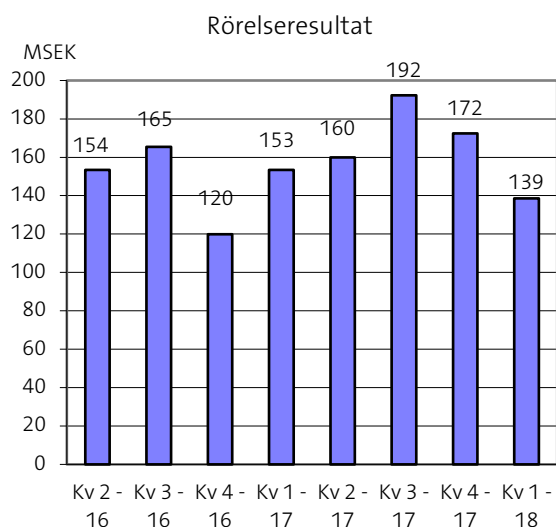
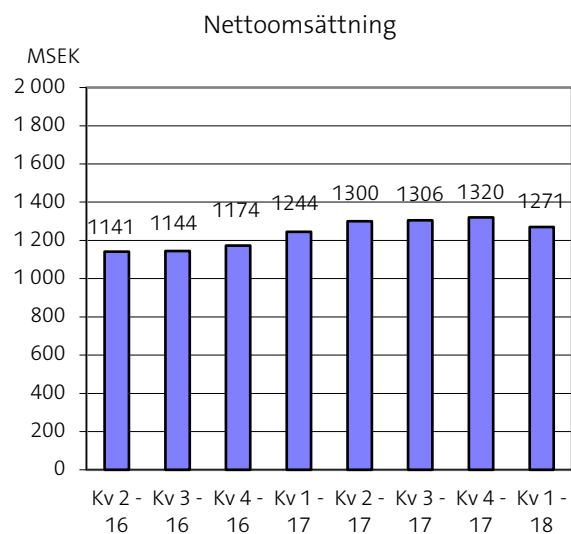
MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING, MODERBOLAGET	2018 Jan-Mar 3 mån	2017 Jan-Mar 3 mån	2017/18 Apr-Mar 12 mån	2017 Jan-Dec 12 mån
Nettoomsättning	3,6	3,6	14,2	14,2
Försäljningskostnader	-	-	-0,4	-0,4
Administrationskostnader	-15,1	-11,8	-50,5	-47,2
Rörelseresultat	-11,5	-8,2	-36,7	-33,4
Resultat från aktier i dotterföretag	58,8	-	202,1	143,3
Finansiella poster	-23,5	2,7	-29,6	-3,4
Resultat efter finansiellt netto	23,8	-5,5	135,8	106,5
Erhållna koncernbidrag	-	-	237	237,0
Skatt	-	-	-42,6	-42,6
Resultat	23,8	-5,5	330,2	300,9

BALANSRÄKNING, MODERBOLAGET	31 Mar 2018	31 Mar 2017	31 Dec 2017
Finansiella anläggningstillgångar	3 556,0	3 328,3	3 455,4
Övriga räntefria fordringar	37,7	51,6	44,9
Kassa och bank	490,1	100,5	547,9
Summa tillgångar	4 083,8	3 480,4	4 048,2
Eget kapital	724,8	564,2	700,3
Obeskattade reserver	8,6	8,6	8,6
Långfristiga räntebärande skulder	2 771,7	2 503,4	2 660,2
Långfristiga räntefria skulder	1,7	1,7	1,7
Kortfristiga räntebärande skulder	547,0	381,8	636,4
Kortfristiga räntefria skulder	30,0	20,7	41,0
Summa eget kapital och skulder	4 083,8	3 480,4	4 048,2

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL, MODERBOLAGET

	Aktie- kapital	Reserv- fond	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Eget kapital per den 1 januari 2017	65,5	159,4	344,3	569,2
Prestationsaktieprogram			1,6	1,6
Periodens resultat			-171,4	-171,4
Utdelning 1,50 kronor per aktie			300,9	300,9
Eget kapital per den 31 december 2017	65,5	159,4	475,4	700,3
Prestationsaktieprogram			0,7	0,7
Periodens resultat			23,8	23,8
Eget kapital per den 31 mars 2018	65,5	159,4	499,9	724,8



NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE

	2014	2015	2016	2017	2017/18 Apr-Mar 12 mån
Nettoomsättning, Mkr	3 736	3 909	4 491	5 170	5 197
Rörelseresultat, Mkr	379	396	524	678	663
Resultat efter finansiellt netto, Mkr	348	377	515	653	636
Resultat per aktie, kr	2,30	2,54	3,35	4,32	4,22
Försäljningstillväxt, %	20,7	4,6	14,9	15,1	10,5
Tillväxt i rörelseresultat, %	36,5	4,6	32,4	29,3	12,0
Tillväxt i resultat efter finansnetto, %	40,9	8,4	36,5	26,8	9,7
Rörelsemarginal, %	10,1	10,1	11,7	13,1	12,8
Nettoskuldssättningsgrad, %	2,2	1,9	1,9	2,2	2,5
Soliditet, %	38	38	34	31	32
Sysselsatt kapital, Mkr	2 723	2 846	3 581	4 670	4 939
Avkastning på sysselsatt kapital, %	15,6	14,4	16,8	16,8	14,5
Avkastning på eget kapital, %	22,1	20,9	24,9	28,1	25,5
Nettoskuld, Mkr	1 040	937	1 222	1 830	2 034
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	110	118	169	177	171
Avskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr	95	107	121	158	166
Antal anställda	2 370	2 451	2 787	3 241	3 281