

Delårsrapport januari - september 2013

- Orderingsgång 2 345,5 (2 385,2) Mkr, justerat för valutaeffekter och förvärv var orderingsgången 1 % högre än föregående år
- Nettoomsättning 2 239,5 (2 314,1) Mkr, justerat för valutaeffekter och förvärv har omsättningen minskat med 1 %
- Rörelseresultat 193,7 (193,4) Mkr, en rörelsemarginal på 8,6 (8,4) %
- Resultat efter skatt 124,5 (114,5) Mkr
- Resultat per aktie 9,87 (9,08) kronor
- I-Valo Oy i Finland som förvärvades i juni konsolideras i resultatet från och med det tredje kvartalet

Kommentarer av koncernchef Johan Hjertonsson:

- Rörelseresultatet i det tredje kvartalet uppgick till 108,4 (88,4) Mkr vilket var "all time high" och motsvarar en rörelsemarginal på 13,4 (11,4) %.
- Förbättringen i rörelseresultat var främst en effekt av våra åtgärder för att förbättra bruttomarginaler och minska fasta kostnader.
- Omsättningen ökade i det tredje kvartalet med 3 % jämfört med föregående år justerat för valuta och förvärv vilket i huvudsak beror på ökade marknadsandelar.
- Bra orderingsgång i tredje kvartalet, 794,1 (726,1) Mkr, vilket var en ökning med 8 % jämfört med tredje kvartalet 2012 justerat för valuta och förvärv.
- Marknaden är fortfarande relativt svag men under kvartalet har vi sett tendenser till en förbättring och vi bedömer att marknaden gradvis kommer att förbättras under det fjärde kvartalet och 2014.
- LED-andelen fortsätter att öka och översteg i kvartalet 20 % av nettoomsättningen.

KONCERNEN

JANUARI-SEPTEMBER

Perioden har präglats av en försvagad konjunktur inom Indoor Lighting vilket är företagets största produktområde. Marknaden för Indoor Lighting befinner sig sent i konjunkturcykeln och den bedöms under det tredje kvartalet ha varit stabil. I slutet av kvartalet sågs dock en tendens till en ökad aktivitet på marknaden inom Retail Lighting. Vi bedömer att vi tagit marknadsandelar under året, i synnerhet under det tredje kvartalet.

Koncernens orderingsgång uppgick till 2 345,5 (2 385,2) Mkr vilket motsvarade en minskning med 2 %. Valutaförändringar påverkade orderingsgången negativt och justerat för valutaeffekter och förvärv ökade

orderingsgången med 1 % jämfört med föregående år. Nedgången har skett i de flesta av koncernens marknader. Tyskland, Frankrike och Mellanöstern uppnådde dock en ökad orderingsgång.

Koncernens nettoomsättning uppgick till 2 239,5 (2 314,1) Mkr vilket var en minskning med 3 %. Justerat för valutaeffekter och förvärv minskade nettoomsättningen med 1 %. Omsättningen har minskat på de flesta av koncernens marknader men bland annat i Tyskland, Frankrike och Mellanöstern har omsättningen ökat. Omsättningen på den svenska marknaden utgjorde 23 (25) % av den totala omsättningen.

Rörelseresultatet ökade med 0,3 Mkr jämfört med föregående år till 193,7 (193,4) Mkr trots den lägre omsättningen som påverkade resultatet negativt och valutaeffekter som belastade resultatet med 11 Mkr. Förbättringen var ett resultat av åtgärder för att sänka fasta kostnader och förbättra bruttomarginalen. De fasta kostnaderna var exklusive det förvärvade bolaget I-Valo 32 Mkr lägre än under samma period 2012. Bruttomarginalen har ökat i de flesta produktsegment. Satsningar på produktutveckling under teknikskiftet mot LED fortsätter.

Resultat per aktie uppgick till 9,87 (9,08) kr.

Omsättningen för Indoor Lighting har minskat med 3 % jämfört med samma period föregående år och för Outdoor Lighting har omsättningen minskat med 10 %. Retail Lighting hade en tillväxt på 7 % med ökad omsättning främst i Tyskland, Storbritannien och Frankrike. Procentsatserna ovan är justerade för valutaeffekter och förvärv.

Det under juni månad förvärvade bolaget I-Valo Oy har konsoliderats i koncernens resultaträkning från och med det tredje kvartalet och har påverkat rörelseresultatet, rörelsemarginalen och vinsten per aktie positivt.

TREDJE KVARTALET

Orderingsgången uppgick till 791,1 (726,1) Mkr vilket justerat för valutaeffekter var en ökning med 8 %. Storbritannien, Frankrike, Ryssland, Norge och Sverige hade högre orderingsgång än i samma kvartal föregående år.

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet uppgick till 809 (775) Mkr. Justerat för valutaeffekter har omsättningen ökat med 3 % främst på grund av högre marknadsandelar under kvartalet. Koncernen uppnådde det bästa rörelseresultatet någonsin i ett kvartal trots negativa effekter av valuta på 4 Mkr. Rörelseresultatet uppgick till 108,4 (88,4) Mkr vilket motsvarar en rörelsemarginal på höga 13,4 (11,4) %. Det högre resultatet var till största delen en effekt av det åtgärdsprogram som drivits med fokus på kostnadsbesparingar och en förbättrad bruttomarginal.

AFFÄRSOMRÅDEN

	OMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE											
	Nettoomsättning				Rörelseresultat				Rörelsemarginal,%			
	Kv 3		Kv 1-3		Kv 3		Kv 1-3		Kv 3		Kv 1-3	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Nordeuropa	452,4	407,3	1 238,2	1 260,6	54,1	38,2	79,4	67,7	12,0	9,4	6,4	5,4
Storbritannien, Irland och Mellanöstern	221,5	217,7	612,9	619,8	31,9	21,5	66,7	59,8	14,4	9,9	10,9	9,6
Övriga Europa	210,8	162,6	534,9	500,2	27,2	17,3	58,1	48,4	12,9	10,6	10,9	9,7
Asien och Australien	39,8	53,6	118,5	172,6	4,5	6,6	10,2	21,0	11,3	12,3	8,6	12,2
Övrigt					-9,3	4,8	-20,7	-3,5	-	-	-	-
Elimineringar	-115,1	-66,3	-265,0	-239,1					-	-	-	-
Totalt	809,4	774,9	2 239,5	2 314,1	108,4	88,4	193,7	193,4	13,4	11,4	8,6	8,4
Finansiella ej fördelade poster					-13,3	-12,5	-23,1	-35,7				
Resultat före skatt					95,1	75,9	170,6	157,7				

Försäljning per produktområde				
	Kv 3		Kv 1-3	
	2013	2012	2013	2012
Indoor Lighting	501,6	500,9	1 460,0	1 542,2
Retail Lighting	249,1	218,8	639,7	613,5
Outdoor Lighting	58,7	55,2	139,8	158,4
	809,4	774,9	2 239,5	2 314,1

NORDEUROPA

Affärsområdet omfattar koncernens enheter och bolag i de nordiska länderna, Baltikum och Ryssland. Till detta kommer även fabriken i Kina med tillverkning och inköp. Det under året förvärvade bolaget I-Valo Oy konsolideras i segmentet Nordeuropa. I Sverige bedrivs utveckling, tillverkning och försäljning medan verksamheten på övriga marknader förutom Kina och Finland endast avser försäljning.

Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 452,4 Mkr att jämföras med 407,3 Mkr föregående år. Rörelseresultatet för samma period uppgick till 54,1 (38,2) Mkr och rörelsemarginalen ökade till 12,0 (9,4) %. Omsättningen för perioden januari-september uppgick till 1 238 (1 261) Mkr. Justerat för valutaeffekter och förvärv var minskningen 2 %.

Den högre rörelsemarginalen var en effekt av marginalförbättringar, god kostnadskontroll och högre kapacitetsutnyttjande i produktionsanläggningarna. Större delen av koncernens negativa valutaeffekter belastade Nordeuropa där de svenska produktionsenheterna som exporterar en stor del av sin produktion har påverkats negativt av den starkare svenska kronan.

Nordeuropa				
	Kv 3		Kv 1-3	
	2013	2012	2013	2012
Nettoomsättning	452,4	407,3	1 238,2	1 260,6
<i>(varav intern omsättning)</i>	<i>(106,8)</i>	<i>(62,6)</i>	<i>(249,9)</i>	<i>(232,2)</i>
Rörelseresultat	54,1	38,2	79,4	67,7
Rörelsemarginal, %	12,0	9,4	6,4	5,4
Försäljningstillväxt, %	11,1	1,7	-1,8	6,9
Försäljningstillväxt valutarensad, %	11,6	3,6	-0,7	7,1
Tillväxt i rörelseresultat, %	41,6	-26,3	17,3	-27,0

STORBRIANNIEN, IRLAND OCH MELLANÖSTERN

Affärsområdet omfattar våra bolag i England och Irland samt verksamheten i Mellanöstern. Den dominerande enheten är Whitecroft Lighting som bedriver både utveckling, tillverkning och försäljning av belysningssystem.

Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 221,5 Mkr att jämföras med 217,7 Mkr föregående år. Rörelseresultatet för samma period uppgick till 31,9 (21,5) Mkr och rörelsemarginalen var 14,4 (9,9) %.

4(13)

Omsättningen för perioden januari-september uppgick till 612,9 (619,8) Mkr. Justerat för valutaeffekter var ökningen 5 %.

Det förbättrade resultatet var till största delen ett resultat av lägre kostnader och förbättrad mix. Samtliga enheter i segmentet har en positiv utveckling med ökande rörelseresultat.

	Kv 3		Kv 1-3	
	2013	2012	2013	2012
Storbritannien, Irland och Mellanöstern				
Nettoomsättning	221,5	217,7	612,9	619,8
<i>(varav intern omsättning)</i>	<i>(2,0)</i>	<i>(2,3)</i>	<i>(6,2)</i>	<i>(4,5)</i>
Rörelseresultat	31,9	21,5	66,7	59,8
Rörelsemarginal, %	14,4	9,9	10,9	9,6
Försäljningstillväxt, %	1,7	5,5	-1,1	12,0
Försäljningstillväxt valutarensad, %	6,7	3,1	5,0	7,9
Tillväxt i rörelseresultat, %	48,4	-22,1	11,5	1,2

ÖVRIGA EUROPA

Affärsområdet omfattar verksamheterna i Tyskland, Holland, Frankrike, Spanien, Slovakien och Polen. Den största verksamheten utgörs av LTS Licht & Leuchten GmbH i Tyskland, som bedriver utveckling, tillverkning och försäljning av belysningsystem.

Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 211 Mkr att jämföras med 163 Mkr föregående år. Rörelseresultatet för samma period uppgick till 27,2 (17,3) Mkr och rörelsemarginalen ökade till 12,9 (10,6) %. Det förbättrade resultatet är en följd av högre omsättning samt kostnadsbesparingar. Omsättningen för perioden januari-september uppgick till 535 (500) Mkr. Justerat för valutaeffekter var ökningen 9 %.

	Kv 3		Kv 1-3	
	2013	2012	2013	2012
Övriga Europa				
Nettoomsättning	210,8	162,6	534,9	500,2
<i>(varav intern omsättning)</i>	<i>(6,2)</i>	<i>(1,4)</i>	<i>(8,8)</i>	<i>(2,4)</i>
Rörelseresultat	27,2	17,3	58,1	48,4
Rörelsemarginal, %	12,9	10,6	10,9	9,7
Försäljningstillväxt, %	29,6	-18,2	6,9	-10,6
Försäljningstillväxt valutarensad, %	27,6	-11,5	9,2	-7,9
Tillväxt i rörelseresultat, %	57,2	-41,2	20,0	-42,2

ASIEN OCH AUSTRALIEN

Affärsområdet omfattar huvudsakligen verksamheten i Australien där det förutom försäljning också sker viss tillverkning. Verksamheten i Kina avser försäljning på den kinesiska marknaden.

Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 40 Mkr att jämföras med 54 Mkr föregående år. Rörelseresultatet för samma period uppgick till 4,5 (6,6) Mkr och rörelsemarginalen minskade till 11,3 (12,3) %. Omsättningen för perioden januari-september uppgick till 118 (173) Mkr. Justerat för valutaeffekter är minskningen 25 %.

Minskningen var ett resultat av lägre omsättning till följd av en svag marknad. Detta har till en del kompenseras av förbättrade bruttomarginaler.

Asien och Australien	Kv 3		Kv 1-3	
	2013	2012	2013	2012
	Nettoomsättning	39,8	53,6	118,5
<i>(varav intern omsättning)</i>	<i>(0,0)</i>	<i>(0,0)</i>	<i>(0,0)</i>	<i>(0,0)</i>
Rörelseresultat	4,5	6,6	10,2	21,0
Rörelsemarginal, %	11,3	12,3	8,6	12,2
Försäljningstillväxt, %	-25,7	-9,6	-31,3	11,9
Försäljningstillväxt valutarensad, %	-14,0	-13,0	-24,9	5,3
Tillväxt i rörelseresultat, %	-31,8	0,0	-51,4	40,9

ÖVRIGT

Affärsområdet omfattar huvudsakligen koncerngemensamma funktioner och moderbolaget AB Fagerhult.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens soliditet uppgår till 34 (32) %. Kassa- och bankmedel vid periodens slut var 230 (222) Mkr och koncernens egna kapital 955 (872) Mkr. Nettoskulden var något lägre än vid samma tid föregående år och den uppgick till 968 (981) Mkr. Under perioden har en utdelning på 82 Mkr betalats och ett förvärv på 84 Mkr genomförts.

Kassaflödet från den löpande verksamheten var under januari-september 119 (114) Mkr. Det högre kassaflödet är till stor del hänförligt till lägre finansiella poster.

Ställda panter och ansvarsförbindelser uppgår till 7,1 (4,1) respektive 3,6 (3,9) Mkr.

INVESTERINGAR

Koncernens bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 48 (77) Mkr. Till detta kommer investeringar i dotterbolag med 84 (0) Mkr.

FÖRVÄRV

För att ytterligare stärka Fagerhultgruppens position på den europeiska belysningsmarknaden samt att komplettera koncernens produktsegment för krävande industriella applikationer förvärvade Fagerhult 100 % av aktierna i I-Valo Oy med säte i Iittala, Finland. Bolagets omsättning under 2012 var 10 miljoner Euro och antalet anställda är 60.

Köpeskillingen uppgår till 9,4 miljoner Euro. En preliminär förvärvsanalys indikerar att goodwill och andra immateriella tillgångar med obestämbar livslängd uppgår till ca 57 Mkr som kommer att redovisas i affärsområdet Nordeuropa. Bolaget konsolideras i Fagerhult från och med tredje kvartalet.

Bolagets påverkan på koncernens omsättning i kvartalet uppgår till 24 Mkr och koncernens nettoresultatet med 1,4 Mkr, före transaktions- och kapitalkostnader.

PERSONAL

Medelantalet anställda var under perioden 2 150 (2 217).

MODERBOLAGET

Verksamheten i AB Fagerhult utgörs av koncernledning, finansiering och samordning av marknads-, produktions- och affärsutveckling. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 50,4 (-8,5) Mkr.

Antalet anställda var under perioden 5 (6).

REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

Moderbolagets delårsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2. Tillämpade principer är oförändrade i jämförelse med föregående år.

För vidare information om tillämpade redovisningsprinciper hänvisas till AB Fagerhults hemsida under finansiell information.

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 2012. Utöver de risker som beskrivs i bolagets årsredovisning bedöms inte några ytterligare väsentliga risker ha tillkommit.

VALBEREDNING

Vid årsstämman utsågs Gustaf Douglas (ordf.), Jan Svensson samt Björn Karlsson till valberedning. Denna har nu utökats med Göran Espelund.

UTSIKTER FÖR 2013

Koncernen har de senaste åren haft en stark omsättnings- och resultatutveckling genom god organisk tillväxt men också genom företagsförvärv.

Den svagare konjunkturen i byggsektorn har påverkat resultatet negativt under året. Under det tredje kvartalet har dock de makroekonomiska utsikterna på våra största marknader förbättrats något och vi har även sett tendenser till förbättringar i belysningsmarknaden. Företagsledningen bedömer att marknaden kommer att förbättras något under slutet av innevarande år och att den förbättringen kan fortsätta under 2014. Marknaden är dock fortsatt svårbedömd.

Av de marknader där Fagerhult är verksamt ligger Indoor Lighting och Outdoor Lighting sent i konjunkturcykeln medan Retail Lighting ligger tidigare. Bedömningen är att återhämtningen kommer att vara utdragen i tiden men med en något tidigare förbättring i Retail Lighting.

Koncernen avser fortsätta med betydande satsningar inom produktutveckling och marknadsföring samt ökad internationalisering.

Habo den 22 oktober 2013

AB Fagerhult (publ)

Johan Hjertonsson

Koncernchef och Verkställande direktör

Bokslutskommuniké lämnas 2014-02-13. Delårsrapporter för 2014 kommer att lämnas 2014-04-24, 2014-08-21 samt 2014-10-21. Årsstämma kommer att hållas 2014-04-24.

Upplysningar kan lämnas av Johan Hjertonsson, VD eller Håkan Gabrielsson, 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.fagerhult.se

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för AB Fagerhult (publ) för perioden 1 januari till 30 september 2013. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 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 revisionsred 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.

Habo den 22 oktober 2013

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Bo Karlsson

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor

KONCERNEN

RESULTATRÄKNING, KONCERNEN

	2013 Jul-Sep 3 mån	2012 Jul-Sep 3 mån	2013 Jan-Sep 9 mån	2012 Jan-Sep 9 mån	2012/13 Okt-Sep 12 mån	2012 Jan-Dec 12 mån
Nettoomsättning	809,4	774,9	2 239,5	2 314,1	3 010,5	3 085,1
(varav utanför Sverige)	(637,2)	(563,8)	(1 712,6)	(1 740,5)	(2 274,1)	(2 302,0)
Kostnad för sålda varor	-529,0	-523,4	-1 518,8	-1 584,6	-2 041,8	-2 107,6
Bruttoresultat	280,4	251,5	720,7	729,5	968,7	977,5
Försäljningskostnader	-133,6	-139,0	-408,5	-431,2	-557,2	-579,9
Administrationskostnader	-40,6	-38,3	-128,1	-130,0	-175,8	-177,7
Övriga rörelseintäkter	2,2	14,2	9,6	25,1	16,1	31,6
Rörelseresultat	108,4	88,4	193,7	193,4	251,8	251,5
Finansiella poster	-13,3	-12,5	-23,1	-35,7	-25,0	-37,6
Resultat efter finansiellt netto	95,1	75,9	170,6	157,7	226,8	213,9
Skatt	-25,6	-20,8	-46,1	-43,2	-57,7	-54,8
Periodens resultat	69,5	55,1	124,5	114,5	169,1	159,1
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	69,5	55,1	124,5	114,5	169,1	159,1
Resultat per aktie, räknat på resultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden:						
Resultat per aktie före utspädning, SEK	5,51	4,37	9,87	9,08	13,41	12,61
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	5,51	4,37	9,87	9,08	13,41	12,61
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	12 612	12 612	12 612	12 612	12 612	12 612
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	12 612	12 612	12 612	12 612	12 612	12 612
Antal utestående aktier, tusental	12 612	12 612	12 612	12 612	12 612	12 612
Rapport över resultat och övrigt totalresultat						
Periodens resultat	69,5	55,1	124,5	114,5	169,1	159,1
Övrigt totalresultat						
Poster som inte skall återföras i resultaträkningen:						
Aktuariella vinster	0,2	1,1	0,6	3,6	8,9	11,8
Poster som kan komma att återföras i resultaträkningen:						
Omräkningsdifferenser	-2,6	-33,9	-17,7	-28,8	-15,1	-26,2
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-2,4	-32,8	-17,1	-25,2	-6,2	-14,4
Summa totalresultat för perioden	67,1	22,3	107,4	89,3	162,9	144,7
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	67,1	22,3	107,4	89,3	162,9	144,7

BALANSRÄKNING, KONCERNEN	30 Sep 2013	30 Sep 2012	31 Dec 2012
Immateriella anläggningstillgångar	1 022,7	968,8	975,2
Materiella anläggningstillgångar	326,7	336,2	338,7
Finansiella anläggningstillgångar	27,0	26,7	22,8
Varulager m.m.	503,8	456,5	445,6
Kundfordringar	611,8	596,6	494,8
Övriga räntefria fordringar	55,5	88,3	89,5
Likvida medel	229,5	221,9	256,8
Summa tillgångar	2 777,0	2 695,0	2 623,4
Eget kapital	954,6	871,5	927,9
Långfristiga räntebärande skulder	1 112,8	1 070,8	1 013,1
Långfristiga räntefria skulder	61,5	62,6	60,5
Kortfristiga räntebärande skulder	84,2	131,9	117,2
Kortfristiga räntefria skulder	563,9	558,2	504,7
Summa eget kapital och skulder	2 777,0	2 695,0	2 623,4

KASSAFLÖDESANALYS, KONCERNEN	2013 Jul-Sep 3 mån	2012 Jul-Sep 3 mån	2013 Jan-Sep 9 mån	2012 Jan-Sep 9 mån	2012/13 Okt-Sep 12 mån	2012 Jan-Dec 12 mån
Rörelseresultat	108,4	88,4	193,7	193,4	251,8	251,5
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	23,0	8,7	61,2	50,9	84,9	74,6
Finansiella poster	-4,8	-11,0	-17,5	-32,3	-24,6	-39,4
Betald skatt	-10,0	5,3	-13,6	-45,8	-42,2	-74,4
Tillförda medel från den löpande verksamheten	116,6	91,4	223,8	166,2	269,9	212,3
Förändring av rörelsekapital	-65,0	-19,6	-105,1	-52,4	-27,7	25,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	51,6	71,8	118,7	113,8	242,2	237,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-20,3	-14,4	-128,7	-60,7	-147,9	-79,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,7	-59,7	-13,5	-125,7	-85,5	-197,7
Periodens kassaflöde	32,0	-2,3	-23,5	-72,6	8,8	-40,3
Likvida medel vid periodens början	198,9	234,3	256,8	305,7	221,9	305,7
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-1,4	-10,1	-3,8	-11,2	-1,2	-8,6
Likvida medel vid periodens slut	229,5	221,9	229,5	221,9	229,5	256,8

**NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE,
KONCERNEN**

	2013 Jul-Sep 3 mån	2012 Jul-Sep 3 mån	2013 Jan-Sep 9 mån	2012 Jan-Sep 9 mån	2012/13 Okt-Sep 12 mån	2012 Jan-Dec 12 mån
Försäljningstillväxt, %	4,5	-1,7	-3,2	4,2	-2,4	2,1
Tillväxt i rörelseresultat, %	22,6	-17,8	0,2	-16,3	0,1	-20,8
Tillväxt i resultat efter finansnetto, %	25,3	-20,5	8,2	-21,8	6,0	-25,3
Rörelsemarginal, %	13,4	11,4	8,6	8,4	8,4	8,2
Vinstmarginal, %	11,7	9,8	7,6	6,8	7,5	6,9
Kassalikviditet, %	35	32	35	32	35	41
Nettoskuldsettningsgrad, %	101	113	101	113	101	94
Soliditet, %	34	32	34	32	34	35
Sysselsatt kapital, Mkr	2 152	2 074	2 152	2 074	2 152	2 058
Avkastning på sysselsatt kapital, %	20,0	17,1	12,4	12,3	12,1	12,2
Avkastning på eget kapital, %	29,1	25,3	17,6	17,6	18,5	17,8
Nettoskuld, Mkr	968	981	968	981	968	874
Bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	19,4	33,2	48,4	77,2	64,9	93,7
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	19,8	33,2	48,4	77,2	63,1	91,9
Avskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr	22,2	20,9	65,0	67,0	82,8	84,8
Antal anställda	2 138	2 207	2 150	2 217	2 157	2 192
Eget kapital per aktie, kr	75,69	69,10	75,69	69,10	75,69	73,57
Antal utestående aktier, tusental	12 612	12 612	12 612	12 612	12 612	12 612

**FÖRÄNDRING EGET KAPITAL,
KONCERNEN**

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- differenser	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Eget kapital per den 1 januari 2012	65,5	159,4	-61,0	700,3	864,2
Periodens resultat				114,5	114,5
Övrigt totalresultat			-28,8	3,6	-25,2
Summa totalresultat för perioden			-28,8	118,1	89,3
Utdelning 6,50 kronor per aktie				-82,0	-82,0
Eget kapital per den 30 september 2012	65,5	159,4	-89,8	736,4	871,5
Eget kapital per den 1 januari 2013	65,5	159,4	-87,2	790,2	927,9
Periodens resultat				124,5	124,5
Övrigt totalresultat			-17,7	0,6	-17,1
Summa totalresultat för perioden			-17,7	125,1	107,4
Prestationsaktieprogram				1,3	1,3
Utdelning 6,50 kronor per aktie				-82,0	-82,0
Eget kapital per den 30 september 2013	65,5	159,4	-104,9	834,6	954,6

MODERBOLAGET**RESULTATRÄKNING, MODERBOLAGET**

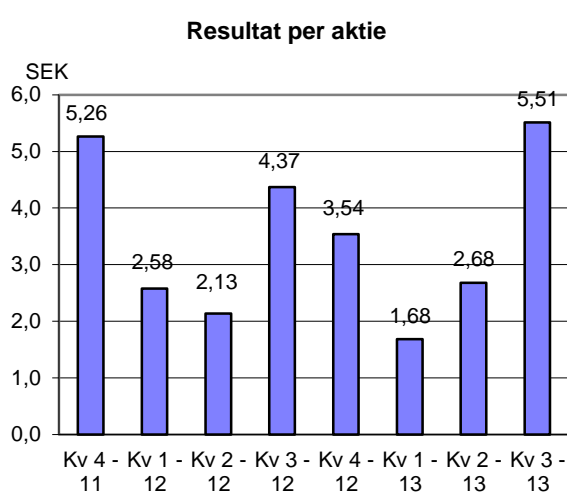
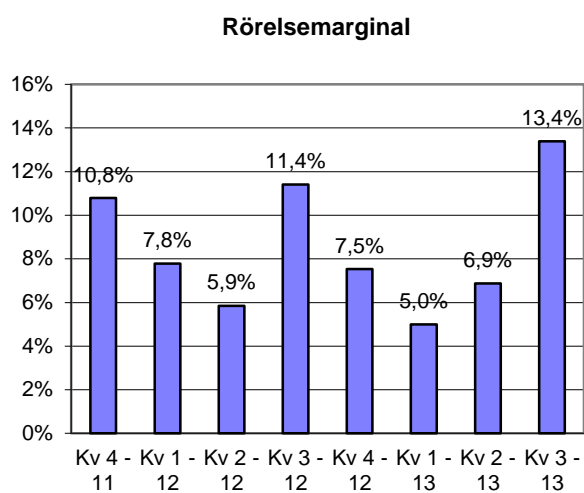
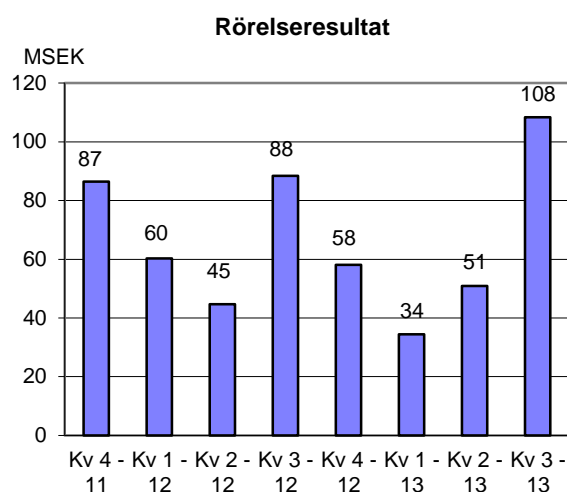
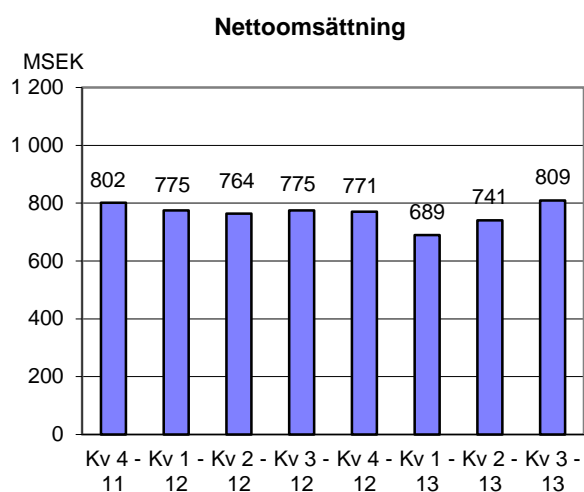
	2013 Jul-Sep 3 mån	2012 Jul-Sep 3 mån	2013 Jan-Sep 9 mån	2012 Jan-Sep 9 mån	2012/13 Okt-Sep 12 mån	2012 Jan-Dec 12 mån
Nettoomsättning	0,5	1,5	1,8	3,8	6,7	8,7
Försäljningskostnader	-0,5	-1,6	-1,8	-5,4	-2,9	-6,5
Administrationskostnader	-5,4	-4,3	-16,8	-14	-21,8	-19
Rörelseresultat	-5,4	-4,4	-16,8	-15,6	-18,0	-16,8
Resultat från aktier i dotterföretag	0	-	74,5	21,1	142,5	89,1
Finansiella poster	-2,5	-3,5	-7,3	-14,0	-10,8	-17,5
Resultat efter finansiellt netto	-7,9	-7,9	50,4	-8,5	113,7	54,8
Periodiseringsfond	-	-	-	-	-8,6	-8,6
Skatt	-	-	-	-	-7,0	-7,0
Resultat	-7,9	-7,9	50,4	-8,5	98,1	39,2

BALANSRÄKNING, MODERBOLAGET

	30 Sep 2013	30 Sep 2012	31 Dec 2012
Finansiella anläggningstillgångar	1 526,5	1 601,1	1 440,8
Övriga räntefria fordringar	13,1	25,1	20,4
Kassa och bank	55,3	0,1	42,3
Summa tillgångar	1 594,9	1 626,3	1 503,5
Eget kapital	343,4	325,4	373,7
Obeskattade reserver	30,0	21,4	30,0
Långfristiga räntebärande skulder	1 053,2	993,8	951,7
Långfristiga räntefria skulder	1,7	-	1,7
Kortfristiga räntebärande skulder	157,3	280,1	139,1
Kortfristiga räntefria skulder	9,3	5,6	7,3
Summa eget kapital och skulder	1 594,9	1 626,3	1 503,5

**FÖRÄNDRING EGET KAPITAL,
MODERBOLAGET**

	Aktie- kapital	Reserv- fond	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Eget kapital per den 1 januari 2012	65,5	159,4	190,6	415,5
Prestationsaktieprogram			1,0	1,0
Periodens resultat			39,2	39,2
Utdelning, 6,50 kronor per aktie			-82,0	-82,0
Eget kapital per den 31 december 2012	65,5	159,4	148,8	373,7
Prestationsaktieprogram			1,3	1,3
Periodens resultat			50,4	50,4
Utdelning, 6,50 kronor per aktie			-82,0	-82,0
Eget kapital per den 30 september 2013	65,5	159,4	118,5	343,4



NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE

	2009 ¹⁾	2010 ¹⁾	2011	2012	2012/13 Okt-Sep 12 mån
Nettoomsättning, Mkr	2 436	2 506	3 023	3 085	3 011
Rörelseresultat, Mkr	104	153	318	252	252
Resultat efter finansiellt netto, Mkr	105	135	286	214	227
Resultat per aktie, kr	5,87	7,49	16,52	12,61	13,41
Försäljningstillväxt, %	-12,1	2,8	20,6	2,1	-2,4
Tillväxt i rörelseresultat, %	-61,7	46,7	107,7	-20,8	0,1
Tillväxt i resultat efter finansnetto, %	-59,7	28,6	112,8	-25,3	6,0
Rörelsemarginal, %	4,3	6,1	10,5	8,2	8,4
Nettoskuldsättningsgrad, %	43	132	113	94	101
Soliditet, %	42	29	31	35	34
Sysselsatt kapital, Mkr	1 220	1 885	2 145	2 058	2 152
Avkastning på sysselsatt kapital, %	9,8	11,0	16,2	12,2	12,1
Avkastning på eget kapital, %	10,4	13,1	26,6	17,8	18,5
Nettoskuld, Mkr	305	955	975	874	968
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	90	83	66	92	63
Avskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr	75	84	89	85	83
Antal anställda	1 881	1 926	2 228	2 208	2 157

¹⁾ Nyckeltalen för 2009-2010 är ej justerade med anledning av ändrad redovisningsprincip avseende IAS 19.