

GUNNEBO DELÅRSRAPPORT JANUARI - SEPTEMBER 2014

Koncernchefens kommentarer till tredje kvartalet

Under kvartalet ökade orderingsgången organiskt med 1 procent jämfört med föregående år. Region EMEA visade en ökning med 5 procent, vilket stärker trenden av stabilisering i regionen som vi sett under hela året. Orderingsgången i våra tillväxtmarknader var i jämförelse med tidigare något svagare, detta främst beroende på ett starkt tredje kvartal föregående år, efterdyningar av det politiska valet i Indien och en fortsatt svag investeringsvilja i detaljhandeln i Brasilien samt att vi i Mexico bokade stora order i tredje kvartalet föregående år.

Under tredje kvartalet minskade koncernens omsättning organiskt med 5 procent. I region EMEA har omsättningen fortsatt att stabiliseras vilket är tillfredsställande sett till de senaste årens utveckling. Speciellt tillfredställande är det att de kostnadsbesparingsprogram vi genomför ger ordentliga resultat, att den franska verksamheten har förbättrats under året samt att kontanthanteringslösningen SafePay fortsätter att utvecklas väl.

Omsättningen i regionen APAC minskade organiskt med 11 procent. Avmattningen i region APAC är tillfällig och både Indien och Kina kommer att fortsätta leverera lönsam tillväxt framöver.

Region Americas omsättning minskade organiskt med 14 procent i huvudsak till följd av ett svagt kvartal i Brasilien. Utvecklingen i USA fortsätter dock att vara positiv om än med undantag av leveranser till myndigheter där omsättningen fortsatt är lägre än föregående år.

Under kvartalet förvärvades Dissamex i Mexico som tillhandahåller servicetjänster inom elektronisk säkerhet. Förvärvet dubblar omsättningen i Mexico och ger oss en stark rikstäckande plattform för att bredda erbjudandet av lösningar till den växande mexikanska säkerhetsmarknaden.

Efter kvartalets utgång genomfördes förvärvet av Clear Image, en leverantör av elektroniska säkerhetslösningar som väl kompletterar vår verksamhet och dessutom ger oss ökade möjligheter på den brittiska marknaden.

De genomförda förvärven tillsammans med de framgångsrika marknadssatsningarna vi genomför globalt inom kontanthanteringslösningar och tillträdeskontroll samt den positiva resultatförbättring vi sett under året gör att vi ser framtiden an med tillförsikt.

*Per Borgvall, VD och Koncernchef
Gunnebo AB*

TREDJE KVARTALET 2014

- Orderingsgången ökade till 1 331 Mkr (1 248), organiskt ökade den med 1 procent.
- Nettoomsättningen uppgick till 1 314 Mkr (1 314), organiskt minskade den med 5 procent.
- Rörelseresultatet ökade till 77 Mkr (61) och rörelsemarginalen till 5,9 procent (4,6).
- Exklusive poster av engångskaraktär om -5 Mkr (-32) uppgick rörelseresultatet till 82 Mkr (93) och rörelsemarginalen till 6,2 procent (7,1).
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 36 Mkr (32).
- Resultatet per aktie uppgick till 0,47 kronor (0,39).
- Fritt kassaflöde uppgick till -24 Mkr (83).
- Den 28 augusti 2014 förvärvade Gunnebo det mexikanska bolaget Diseños Inteligentes de Seguridad S.A de C.V (Dissamex). Bolaget tillhandahåller servicetjänster inom elektronisk säkerhet och omsätter årligen cirka 45 Mkr.

JANUARI - SEPTEMBER 2014

- Orderingsgången uppgick till 4 167 Mkr (4 201), organiskt minskade den med 3 procent.
- Nettoomsättningen ökade till 3 983 Mkr (3 794), organiskt ökade den med 3 procent.
- Rörelseresultatet ökade till 236 Mkr (119) och rörelsemarginalen till 5,9 procent (3,1).
- Exklusive poster av engångskaraktär om 18 Mkr (-54) ökade rörelseresultatet till 218 Mkr (173) och rörelsemarginalen till 5,5 procent (4,5).
- Periodens resultat efter skatt ökade till 139 Mkr (54).
- Resultatet per aktie uppgick till 1,83 kronor (0,69).
- Fritt kassaflöde uppgick till -48 Mkr (-16).
- I juni 2014 avyttrades det franska dotterbolaget Fichet-Bauche Telesurveillance med en realisationsvinst om 73 Mkr, vilken rapporteras i rörelseresultatet som en post av engångskaraktär.

Sammanfattning

Mkr	Juli-sept		Jan-sept		Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Orderingsgång	1,331	1,248	4,167	4,201	5,514
Nettoomsättning	1,314	1,314	3,983	3,794	5,271
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	100	83	301	184	308
Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA), %	7.6	6.3	7.5	4.8	5.9
Rörelseresultat exkl. poster av engångskaraktär ¹⁾	82	93	218	173	306
Rörelsemarginal exkl. poster av engångskaraktär, % ¹⁾	6.2	7.1	5.5	4.5	5.8
Rörelseresultat (EBIT)	77	61	236	119	222
Rörelsemarginal (EBIT), %	5.9	4.6	5.9	3.1	4.2
Periodens resultat	36	32	139	54	102
Resultat per aktie, kr ²⁾	0.47	0.39	1.83	0.69	1.29
Fritt kassaflöde	-24	83	-48	-16	144

¹⁾ Poster av engångskaraktär uppgick till -5 Mkr (-32) för perioden juli - september samt till 18 Mkr (-54) för perioden januari - september

²⁾ Resultat per aktie före och efter utspädning

Sammanfattning regioner

Orderingång

Mkr	Juli-sept		Jan-sept		Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Region Europe, Middle East & Africa	838	758	2 816	2 678	3 558
Region Asia-Pacific	272	255	762	777	1 043
Region Americas	221	235	589	746	913
Totalt	1 331	1 248	4 167	4 201	5 514

Nettoomsättning

Mkr	Juli-sept		Jan-sept		Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Region Europe, Middle East & Africa	864	827	2 631	2 475	3 474
Region Asia-Pacific	228	242	730	693	954
Region Americas	222	245	622	626	843
Totalt	1 314	1 314	3 983	3 794	5 271

Rörelseresultat, exklusive poster av engångskaraktär

Mkr	Juli-sept		Jan-sept		Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Region Europe, Middle East & Africa	23	11	52	-9	47
Region Asia-Pacific	27	37	93	98	134
Region Americas	32	45	73	84	125
Totalt	82	93	218	173	306

Rörelsemarginal, exklusive poster av engångskaraktär

%	Juli-sept		Jan-sept		Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Region Europe, Middle East & Africa	2,7	1,3	2,0	-0,4	1,4
Region Asia-Pacific	11,8	15,3	12,7	14,1	14,0
Region Americas	14,4	18,4	11,7	13,4	14,8
Totalt	6,2	7,1	5,5	4,5	5,8

Poster av engångskaraktär

Mkr	Juli-sept		Jan-sept		Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Region Europe, Middle East & Africa	-4	-30	28	-48	-74
Region Asia-Pacific	0	-2	-6	-6	-8
Region Americas	-1	0	-4	0	-2
Totalt	-5	-32	18	-54	-84

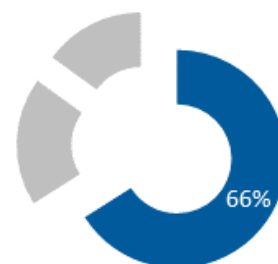
Rörelseresultat

Mkr	Juli-sept		Jan-sept		Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Region Europe, Middle East & Africa	19	-19	80	-57	-27
Region Asia-Pacific	27	35	87	92	126
Region Americas	31	45	69	84	123
Totalt	77	61	236	119	222

Region Europe, Middle East & Africa

Mkr	Juli-sept		Jan-sept		Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Orderingång	838	758	2 816	2 678	3 558
Organisk tillväxt, %	5		1		
Nettoomsättning	864	827	2 631	2 475	3 474
Organisk tillväxt, %	0		2		
Rörelseresultat exkl. poster av engångskaraktär	23	11	52	-9	47
Rörelsemarginal exkl. poster av engångskaraktär, %	2,7	1,3	2,0	-0,4	1,4
Poster av engångskaraktär	-4	-30	28	-48	-74
Rörelseresultat	19	-19	80	-57	-27

Andel av Koncernens försäljning: 66%

**Region EMEA**

Europe, Middle East & Africa (EMEA) är koncernens största region. Regionen är indelad i åtta underregioner; Norden, Centraleuropa, Sydeuropa, Storbritannien/Irland, Frankrike, Östeuropa, Mellanöstern och Afrika.

Gunnebos erbjudande i EMEA utgörs av kontanthantering, säkerhetsskåp och valv, tillträdeskontroll och elektronisk säkerhet samt säkerhetsrelaterad service och finns tillgängligt på de flesta marknaderna. De största kundsegmenten är bank, detaljhandel, värdetransportföretag, kollektivtrafik, offentliga och kommersiella fastigheter samt industri- och högriskanläggningar.

Juli - september 2014

Orderingången i EMEA ökade med 5 procent organiskt jämfört med det tredje kvartalet 2013. I Frankrike ökade orderingången under kvartalet. Storbritannien och Mellanöstern var andra marknader som bidrog till den positiva orderingången medan Norden, Central- och Sydeuropa är i linje med föregående år.

Nettoomsättningen i regionen var organiskt oförändrad. Marknaden i Storbritannien har under året visat tillväxt och kvartalet var starkt med bland annat leverans av ett större valv. Efter kvartalets utgång förvärvades Clear Image som ger oss en fördjupad kompetens inom elektronisk säkerhet vilket innebär nya möjligheter och ett utökat tjänsteerbjudande till befintliga kunder inom bank, värdetransport och handel.

Det förnyade produktprogrammet för tillträdeskontroll som introducerats i EMEA under året har fått ett mycket gott mottagande och orderingång och nettoomsättning visar god tillväxt.

Genomförda kostnadsbesparingar och effektiviseringar bidrog till att rörelseresultatet, exklusive poster av engångskaraktär, ökade till 23 Mkr (11). Rörelsemarginalen, exklusive poster av engångskaraktär, för det tredje kvartalet uppgick till 2,7 procent (1,3).

Under det tredje kvartalet uppgick poster av engångskaraktär till -4 Mkr (-30). Vårt uttalade mål att fortsatt anpassa vår kostnadsbas i Europa ligger fast.

HÄNDELSE I KVARTALET

- Banque de France tecknar en större order avseende valv och tillträdeskontroll
- Ett kasino i Belgien tecknar order inom kontanthantering
- Vår nyöppnade filial i Oman erhåller order inom elektronisk säkerhet och tillträdeskontroll
- Newgate International tecknar större order avseende valv och bankfack av Gunnebo UK

FAKTA EMEA

- SVP: Morten Andreasen
- Säljbolag: 21

Norden: Danmark, Finland, Norge, Sverige

Centraleuropa: Belgien, Luxemburg,

Nederländerna, Schweiz, Tyskland, Österrike

Sydeuropa: Italien, Portugal, Spanien

Frankrike

Östeuropa: Polen, Tjeckien, Ungern

Storbritannien/Irland

Mellanöstern: Förenade Arabemiraten

Afrika: Sydafrika

Region Asia-Pacific

Mkr	Juli-sept		Jan-sept		Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Orderingång	272	255	762	777	1 043
Organisk tillväxt, %	1		2		
Nettoomsättning	228	242	730	693	954
Organisk tillväxt, %	-11		9		
Rörelseresultat exkl. poster av engångskaraktär	27	37	93	98	134
Rörelsemarginal exkl. poster av engångskaraktär, %	11,8	15,3	12,7	14,1	14,0
Poster av engångskaraktär	0	-2	-6	-6	-8
Rörelseresultat	27	35	87	92	126

Andel av Koncernens försäljning: 18%

**Region Asia-Pacific**

Asia-Pacific är koncernens snabbast växande region. Den är indelad i de fyra underregionerna Indien, Kina, Australien/Nya Zeeland och Sydostasien. Därutöver har Gunnebo ett brett nätverk av distributörer på många marknader i regionen.

Gunnebos erbjudande i Asia-Pacific utgörs främst av försäljning av säkerhetsskåp och valv till banksektorn samt tillträdeskontroll till offentliga och kommersiella fastigheter samt industri- och högriskanläggningar och kollektivtrafik. Det finns även en växande affär inom säkerhetsrelaterad service och kontanthantering i regionen.

Juli - september 2014

Orderingången i Region Asia-Pacific ökade organiskt med 1 procent. Gunnebo har sett ett starkt kvartal i Kina med god orderingång inom det växande segmentet för tillträdeskontroll till kontor, två större order avseende bankfacksrobotar samt fortsatt förtroende inom kärnkraftssegmentet. Indien har sett en ökad efterfrågan relaterat till utbyggnaden av landets bankomatnätverk samtidigt som investeringsviljan från framförallt statligt ägda banker är lägre än föregående år.

Försäljningen minskade organiskt i regionen med 11 procent på grund av svag orderingång under första halvåret i Indien samt ett starkt jämförelsekvartal 2013 som innehöll flera stora projektleveranser i Kina och Australien.

Rörelseresultatet, exklusive poster av engångskaraktär, uppgick till 27 Mkr (37) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 11,8 procent (15,3). Kvartalet belastas av ökade kostnader för marknadssatsningar för att bredda koncernens erbjudande främst i Kina samt i Sydostasien. Poster av engångskaraktär belastade rörelseresultatet med 0 Mkr (-2).

HÄNDELSE I KVARTALET

- Gunnebo Kina erhåller stor order inom tillträdeskontroll för kontor från Huatai Securities
- Jilin Bank i Kina väljer Gunnebo för leverans av robotiserade bankfack
- Tianwan Nuclear Power Station i Kina tecknar order för tillträdeskontroll vilket stärker vår ställning som leverantör av säkerhetslösningar till anläggningar med höga säkerhetskrav
- Sejong City Government i Korea väljer återigen Gunnebo som leverantör av lösningar inom tillträdeskontroll

FAKTA ASIA-PACIFIC

- SVP: Per Borgvall
- Säljbolag: 8

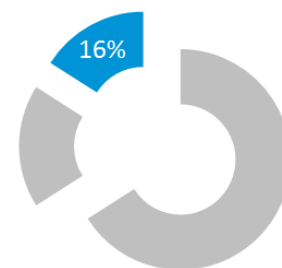
Australien/Nya Zeeland**Indien****Kina**

Sydostasien: Malaysia, Indonesien, Singapore, Sydkorea

Region Americas

Mkr	Juli-sept		Jan-sept		Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Orderingång	221	235	589	746	913
Organisk tillväxt, %	-12		-21		
Nettoomsättning	222	245	622	626	843
Organisk tillväxt, %	-14		0		
Rörelseresultat exkl. poster av engångskaraktär	32	45	73	84	125
Rörelsemarginal exkl. poster av engångskaraktär, %	14,4	18,4	11,7	13,4	14,8
Poster av engångskaraktär	-1	0	-4	0	-2
Rörelseresultat	31	45	69	84	123

Andel av Koncernens försäljning: 16%

**Region Americas**

Regionen Americas är indelad i de två underregionerna Nordamerika och Latinamerika.

Gunnebos erbjudande i region Americas utgörs av säkerhetsrelaterad service, säkerhetsskåp och valv till bank och detaljhandel, tillträdeskontroll samt elektroniska säkerhetslösningar till banker och offentliga och kommersiella fastigheter.

Juli - september 2014

I region Americas sjönk orderingången organiskt med 12 procent jämfört med det tredje kvartalet 2013. Orderingången i Latinamerika minskade som en konsekvens av en svag investeringsvilja i detaljhandeln i Brasilien samtidigt som uppbyggnaden av erbjudandet för kontanthantering på den brasilianska marknaden ännu inte syns nämnvärt i orderintaget. I Mexiko jämförs även det tredje kvartalet med ett föregående år då order med fleråriga leveranser bokats. Orderingången i Nordamerika ökade organiskt, i huvudsak inom tillträdeskontroll.

Nettoomsättningen sjönk organiskt under det tredje kvartalet med 14 procent framförallt relaterat till ett svagt kvartal i Brasilien jämfört med 2013. I USA är omsättningen till myndigheter fortsatt lägre än föregående år. Under året har omsättningen till andra kundsegment, vilka utgör huvuddelen av vår verksamhet, fortsatt att utvecklas väl.

Rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär uppgick till 32 Mkr (45) vilket gav en rörelsemarginal på 14,4 procent (18,4). Kostnader för marknadssatsningar i syfte att bredda koncernens kunderbidande i Latinamerika belastar resultatet under det tredje kvartalet. Poster av engångskaraktär belastade rörelseresultatet med -1 Mkr (0).

HÄNDELSE I KVARTALET

- Gunnebo erhåller större order från en nationell bank i USA avseende ökad automatisering av kundmottagningarna på 370 bankkontor
- Större flygplats i Kanada tecknar order inom tillträdeskontroll
- Gunnebo tecknar ramavtal för leverans och service av kontanthanteringsutrustning
- Gunnebo erhåller en order i Dominikanska republiken för leverans av bankvalv
- Gunnebo förvärvar Dissamex i Mexico, vilket stärker vår position inom service och elektronisk säkerhet

FAKTA AMERICAS

- SVP: Tomas Wängberg
- Säljbolag: 4

Nordamerika: Kanada, USA
Latinamerika: Brasilien, Mexiko

JULI-SEPTEMBER 2014

Orderingång och nettoomsättning

Koncernens orderingång under det tredje kvartalet 2014 uppgick till 1 331 Mkr (1 248). Organiskt ökade orderingången med 1 procent.

Nettoomsättningen var i nivå med föregående år och uppgick till 1 314 Mkr (1 314). Organiskt sjönk omsättningen med 5 procent.

Resultat

Rörelseresultatet uppgick till 77 Mkr (61). Justerat för poster av engångskaraktär uppgick rörelseresultatet till 82 Mkr (93), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 6,2 procent (7,1). Valutaeffekter påverkade resultatet marginellt.

JANUARI-SEPTEMBER 2014

Orderingång och nettoomsättning

Koncernens orderingång under perioden januari-september 2014 uppgick till 4 167 Mkr (4 201). Organiskt minskade orderingången med 3 procent.

Nettoomsättningen steg med 189 Mkr till 3 983 Mkr (3 794). Organiskt ökade omsättningen med 3 procent.

Resultat

Rörelseresultatet ökade till 236 Mkr (119) och rörelsemarginalen till 5,9 procent (3,1). Valutaeffekter påverkade resultatet negativt med 9 Mkr.

Avyttringen av Fichet-Bauche Telesurveillance i juni 2014 resulterade i en realisationsvinst om 73 Mkr, vilken redovisas i rörelseresultatet. Kostnader för omstruktureringar samt andra kostnader av engångskaraktär belastade resultatet med 55 Mkr (54). Exklusive intäkter och kostnader av engångskaraktär om 18 Mkr (-54) uppgick rörelseresultatet till 218 Mkr (173), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 5,5 procent (4,5).

Finansnettot uppgick till -27 Mkr (-24). Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 209 Mkr (95). Nettoresultatet för perioden uppgick till 139 Mkr (54) och resultatet per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till 1,83 kronor per aktie (0,69 kronor per aktie).

Förvärv i Mexiko

Den 28 augusti 2014 förvärvades mexikanska Diseños Inteligentes de Seguridad S. A de C.V (Dissamex), som tillhandahåller service- och installationstjänster inom elektronisk säkerhet till främst banker. Den övertagna verksamheten omsätter årligen cirka 45 Mkr. Köpeskillingen beräknas uppgå till 32 Mkr. Det koncernmässiga övervärde som uppstod vid förvärvet har inte slutligen fastställts då förvärvsanalysen fortfarande är preliminär.

Investeringar och avskrivningar

Under perioden genomförda investeringar i immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar uppgick till 48 Mkr (55). Avskrivningarna uppgick till 65 Mkr (61).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten sjönk i jämförelse med motsvarande period föregående år och uppgick till -11 Mkr (32), främst till följd av en ökad röresekapitalbindning. Avyttringen av Fichet-Bauche Telesurveillance inbringade netto 77 Mkr och resulterade i att kassaflödet från investeringsverksamheten blev positivt.

Det fria kassaflödet, det vill säga det operativa kassaflödet efter avdrag för kassaflödespåverkande finansnetto och betald skatt, uppgick till -48 Mkr (-16).

Likviditet och finansiell ställning

Koncernens likvida medel vid periodens utgång uppgick till 259 Mkr (392 vid årets ingång). Det egna kapitalet uppgick till 1 569 Mkr (1 463 vid årets ingång) och soliditeten till 35 procent (34 vid årets ingång).

Ökningen av eget kapital förklaras främst av periodens nettoresultat om 139 Mkr. Omräkningsdifferenser på utländsk verksamhet, redovisade i övrigt totalresultat, påverkade det egna kapitalet positivt med 68 Mkr. Den till aktieägarna lämnade utdelningen belastade eget kapital med 76 Mkr.

Nettolåneskulden ökade till 1 243 Mkr (1 088 vid årets ingång), främst på grund av utdelning till aktieägarna samt en högre rörelsekapitalbindning. Avyttringen av Fichet-Bauche Telesurveillance reducerade nettoskulden. Skuldsättningsgraden, det vill säga nettolåneskulden i relation till eget kapital, uppgick till 0,8 (0,7 vid årets ingång). Exklusive pensionsförpliktelser uppgick nettolåneskulden till 824 Mkr (728 vid årets ingång).

Koncernens långsiktiga avtalade kreditram uppgick per den 30 september 2014 till 1 513 Mkr och möjliggör att finansiering tillhandahålls på marknadsmässiga villkor till och med februari 2019.

Moderbolaget

Koncernens moderbolag, Gunnebo AB, är ett holdingbolag vars huvudsakliga uppgift är att äga och förvalta aktier i andra koncernföretag samt tillhandahålla koncerngemensamma tjänster. Nettoomsättningen för perioden januari-september uppgick till 140 Mkr (63), varav 0 Mkr (0) avsåg externa kunder. Nettoresultatet för perioden uppgick till 77 Mkr (-26).

Medarbetare

Antalet medarbetare uppgick vid periodens utgång till 5 738 personer (5 612 vid årets ingång). Antalet medarbetare i utlandet vid periodens utgång uppgick till 5 562 personer (5 432 vid årets ingång).

Aktiedata

Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 1,83 kronor (0,69). Antalet aktieägare uppgick till 12 400 (10 900).

Transaktioner med närstående

Några transaktioner med närstående som väsentligen påverkat Gunnebos ställning och resultat har inte ägt rum under perioden, förutom den till aktieägarna lämnade utdelningen.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Efter rapportperiodens utgång förvärvades det brittiska säkerhetsföretaget Clear Image MMS Ltd, verksamt inom elektronisk säkerhet. Den övertagna verksamheten omsätter årligen cirka 60 Mkr och har 60 anställda.

Redovisningsprinciper

Gunnebo följer de av EU antagna IFRS standarderna och tolkningar av dessa (IFRIC). Delårsrapporten har för koncernen upprättats enligt årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering, och för moderbolaget i enlighet med årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts som i den senaste årsredovisningen.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar verksamhetsrelaterade risker i form av råvarurisker, produktrisker, försäkringsrisker och legala risker. Till detta kommer bland annat finansiella risker som finansieringsrisker, likviditetsrisker, ränterisker, valutarisker samt kredit- och motpartsrisker. Koncernens riskhantering beskrivs utförligt i Gunnebos årsredovisning för 2013 på sidorna 88-91 och i not 3. Gunnebos uppfattning är att denna riskbeskrivning fortfarande är korrekt.

Finansiella mål

- Koncernen skall långsiktigt uppnå en avkastning på sysselsatt kapital på minst 15 procent samt en rörelsemarginal på minst 7 procent
- Soliditeten skall ej understiga 30 procent
- Koncernen skall nå en organisk tillväxt på minst 5 procent

Göteborg den 23 oktober 2014

Per Borgvall
Verkställande direktör

Revisors granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Gunnebo AB (publ) för perioden 1 januari 2014 till 30 september 2014. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Göteborg den 23 oktober 2014

Deloitte AB

Jan Nilsson
Auktoriserad revisor

Koncernen

Koncernens resultaträkning i sammandrag					
Mkr	Juli-sept		Jan-sept		Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Nettoomsättning	1 314	1 314	3 983	3 794	5 271
Kostnad för sålda varor	-922	-908	-2 823	-2 653	-3 689
Bruttoresultat	392	406	1 160	1 141	1 582
Andra rörelsekostnader, netto	-315	-345	-924	-1 022	-1 360
Rörelseresultat	77	61	236	119	222
Finansiella poster, netto	-8	-8	-27	-24	-75
Resultat efter finansiella poster	69	53	209	95	147
Skatter	-33	-21	-70	-41	-45
Periodens resultat	36	32	139	54	102
<i>Varav hänförligt till:</i>					
Moderföretagets aktieägare	36	30	139	52	98
Innehav utan bestämmande inflytande	0	2	0	2	4
	36	32	139	54	102
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,47	0,39	1,83	0,69	1,29
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,47	0,39	1,83	0,69	1,29

Koncernens totalresultat i sammandrag

Mkr	Juli-sept		Jan-sept		Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Periodens resultat redovisat i resultaträkningen	36	32	139	54	102
Periodens övriga totalresultat					
Poster som inte kommer att återföras till resultatet					
Aktuariella vinster och förluster*	-33	-18	-33	-18	-16
Summa poster som inte kommer att återföras till resultatet	-33	-18	-33	-18	-16
Poster som kan komma att återföras till resultatet					
Omräkningsdifferenser på utländsk verksamhet	17	-51	68	-75	-81
Säkring av nettoinvesteringar*	0	-3	2	-5	-3
Kassaflödessäkringar*	-1	0	-6	3	2
Summa poster som kan komma att återföras till resultatet	16	-54	64	-77	-82
Summa övrigt totalresultat för perioden	-17	-72	31	-95	-98
Periodens totalresultat	19	-40	170	-41	4
<i>Varav hänförligt till:</i>					
Moderföretagets aktieägare	20	-41	169	-41	3
Innehav utan bestämmande inflytande	-1	1	1	0	1
	19	-40	170	-41	4

*Netto efter skatt

Koncernens balansräkning i sammandrag

Mkr	30 sept		31 dec
	2014	2013	2013
Goodwill	1 414	1 303	1 322
Övriga immateriella tillgångar	167	171	172
Materiella anläggningstillgångar	309	306	304
Finansiella anläggningstillgångar	15	59	17
Uppskjutna skattefordringar	330	297	307
Varulager	724	647	609
Kortfristiga fordringar	1 299	1 178	1 212
Likvida medel	259	317	392
Summa tillgångar	4 517	4 278	4 335
Eget kapital	1 569	1 416	1 463
Långfristiga skulder	1 466	1 249	1 274
Kortfristiga skulder	1 482	1 613	1 598
Summa eget kapital och skulder	4 517	4 278	4 335

Förändringar i koncernens egna kapital i sammandrag

Mkr	Jan-sept		Helår
	2014	2013	2013
Ingående balans	1,463	1,533	1,533
Periodens totalresultat	170	-41	4
Förvärv genom apportionering*	10	-	-
Nyemission**	2	-	2
Utdelning	-76	-76	-76
Utgående balans	1,569	1,416	1,463
<i>Varav innehav utan bestämmande inflytande</i>	23	15	16

*Avser vederlag för förvärvet av Dissamex bestående i aktier i Gunnebo Mexiko

**Avser emission av aktier till deltagare i incitamentsprogram

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Juli-sept		Jan-sept		Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	47	70	131	112	218
Förändringar i rörelsekapital	-53	26	-142	-80	-7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6	96	-11	32	211
Nettoinvesteringar	-18	-13	-37	-48	-67
Förvärv av verksamhet	-14	-8	-14	-8	-8
Avyttring av verksamhet	-	-	77	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-32	-21	26	-56	-75
Förändring av räntebärande fordringar och skulder	-4	-24	-100	97	13
Nyemission	-	-	2	-	2
Utdelning	-	-	-76	-76	-76
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4	-24	-174	21	-61
Periodens kassaflöde	-42	51	-159	-3	75
Likvida medel vid periodens ingång	292	291	392	350	350
Kursdifferens i likvida medel	9	-25	26	-30	-33
Likvida medel vid periodens utgång	259	317	259	317	392

Koncernens operativa kassaflödesanalys

Mkr	Juli-sept		Jan-sept		Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Rörelseresultat	77	61	236	119	222
Justering för icke kassamässiga poster mm	14	34	1	70	113
Förändringar i rörelsekapital	-53	26	-142	-80	-7
Nettoinvesteringar	-18	-13	-37	-48	-67
Operativt kassaflöde	20	108	58	61	261
Kassaflödespåverkande finansnetto	-14	-6	-28	-23	-32
Betald skatt	-30	-19	-78	-54	-85
Fritt kassaflöde	-24	83	-48	-16	144

Avstämning av resultat efter finansiella poster

Mkr	Juli-sept		Jan-sept		Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Region Europe, Middle East & Africa	19	-19	80	-57	-27
Region Asia-Pacific	27	35	87	92	126
Region Americas	31	45	69	84	123
Rörelseresultat	77	61	236	119	222
Finansiella poster, netto	-8	-8	-27	-24	-75
Resultat efter finansiella poster	69	53	209	95	147

Nettoomsättning fördelad per marknad

	Juli-sept		Jan-sept		Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Frankrike	19%	18%	19%	19%	19%
USA	10%	10%	9%	9%	8%
Indien	8%	8%	8%	8%	7%
Storbritannien	7%	5%	6%	5%	5%
Spanien	4%	5%	4%	4%	4%
Tyskland	4%	5%	4%	5%	5%
Sverige	3%	3%	4%	3%	4%
Kanada	3%	4%	3%	4%	4%
Danmark	2%	3%	3%	3%	3%
Belgien	3%	3%	3%	3%	3%
Övriga	37%	36%	37%	37%	38%
Totalt	100%	100%	100%	100%	100%

Moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	Juli-sept		Jan-sept		Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Nettoomsättning	47	21	140	63	204
Administrationskostnader	-31	-26	-96	-78	-147
Rörelseresultat	16	-5	44	-15	57
Finansiella poster, netto	41	-4	35	-10	-14
Resultat efter finansiella poster	57	-9	79	-25	43
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-90
Skatter	-1	0	-2	-1	-3
Periodens resultat	56	-9	77	-26	-50

Moderbolagets totalresultat i sammandrag

Mkr	Juli-sept		Jan-sept		Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Periodens resultat redovisat i resultaträkningen	56	-9	77	-26	-50
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	56	-9	77	-26	-50

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	30 sept		31 dec
	2014	2013	2013
Immateriella tillgångar	7	6	6
Materiella anläggningstillgångar	2	3	2
Finansiella anläggningstillgångar	1 726	1 693	1 726
Kortfristiga fordringar	49	24	140
Likvida medel	6	0	3
Summa tillgångar	1 790	1 726	1 877
Eget kapital	1 435	1 454	1 432
Kortfristiga skulder	355	272	445
Summa eget kapital och skulder	1 790	1 726	1 877

Förändringar i moderbolagets egna kapital i sammandrag

Mkr	Jan-sept		Helår
	2014	2013	2013
Ingående balans	1 432	1 556	1 556
Periodens totalresultat	77	-26	-50
Nyemission*	2	-	2
Utdelning	-76	-76	-76
Utgående balans	1 435	1 454	1 432

*Avser emission av aktier till deltagare i incitamentsprogram

Nyckeltal för koncernen

Nyckeltal

	Jan-sept		Helår
	2014	2013	2013
Bruttomarginal, %	29,1	30,1	30,0
Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA), exkl poster av engångskaraktär %	7,1	6,2	7,4
Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA), %	7,5	4,8	5,9
Rörelsemarginal (EBIT), exkl poster av engångskaraktär %	5,5	4,5	5,8
Rörelsemarginal (EBIT), %	5,9	3,1	4,2
Vinstmarginal (EBT), %	5,2	2,5	2,8
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % ¹⁾	11,9	8,1	7,9
Räntabilitet på eget kapital, % ¹⁾	12,5	3,7	6,9
Kapitalomsättningshastighet, ggr	1,8	1,8	1,8
Soliditet, %	35	33	34
Räntetäckningsgrad, ggr	8,4	4,8	5,3
Skuldsättningsgrad, ggr	0,8	0,8	0,7

¹⁾ Under den senaste 12-månadersperioden

Data per aktie

	Jan-sept		Helår
	2014	2013	2013
Resultat per aktie före utspädning, kr	1,83	0,69	1,29
Resultat per aktie efter utspädning, kr	1,83	0,69	1,29
Eget kapital per aktie, kr	20,35	18,47	19,06
Fritt kassaflöde per aktie, kr	-0,63	-0,21	1,90
Antal aktier vid periodens utgång, tusental	75 987	75 856	75 914
Genomsnittligt antal aktier, tusental	75 942	75 856	75 863

Kvartalsdata, Mkr

Resultaträkning	2012				2013				2014		
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3
Nettoomsättning	1 169	1 270	1 280	1 517	1 155	1 325	1 314	1 477	1 250	1 419	1 314
Kostnad för sålda varor	-825	-889	-900	-1 052	-827	-918	-908	-1 036	-894	-1 007	-922
Bruttoresultat	344	381	380	465	328	407	406	441	356	412	392
Andra rörelsekostnader, netto	-334	-339	-363	-355	-327	-350	-345	-338	-338	-271	-315
Rörelseresultat	10	42	17	110	1	57	61	103	18	141	77
Finansiella poster, netto	-4	-4	-6	-52	-9	-7	-8	-51	-8	-11	-8
Resultat efter finansiella poster	6	38	11	58	-8	50	53	52	10	130	69
Skatter	-9	-14	-10	-56	-4	-16	-21	-4	-13	-24	-33
Periodens resultat	-3	24	1	2	-12	34	32	48	-3	106	36
Nyckeltal											
Bruttomarginal, %	29,4	30,0	29,7	30,7	28,4	30,7	30,9	29,9	28,5	29,0	29,8
Rörelsemarginal, %	0,8	3,3	1,3	7,3	0,1	4,3	4,6	7,0	1,5	9,9	5,9
Rörelseresultat (EBIT) exkl poster av engångskaraktär, Mkr	14	50	63	139	11	69	93	133	38	98	82
Rörelsemarginal (EBIT) exkl poster av engångskaraktär, %	1,2	3,9	4,9	9,2	0,9	5,2	7,1	9,0	3,1	6,9	6,2
Resultat per aktie, kr ¹⁾	-0,04	0,32	-0,02	0,00	-0,16	0,45	0,39	0,61	-0,04	1,40	0,47

¹⁾ Före och efter utspädning

Noter

Not 1 Poster av engångskaraktär per funktion

Mkr	Jan-sept inkl	Poster av	Jan-sept exkl
	poster av	engångskaraktär	poster av
	engångskaraktär	engångskaraktär	engångskaraktär
	2014	2014	2014
Nettoomsättning	3 983	-	3 983
Kostnad för sålda varor	-2 823	28	-2 795
Bruttoresultat	1 160	28	1 188
<i>Bruttomarginal</i>	29,1%		29,8%
Andra rörelsekostnader, netto	-924	-46	-970
Rörelseresultat	236	-18	218
<i>Rörelsemarginal</i>	5,9%		5,5%

Not 2 Tillgångar och skulder i avyttrade verksamheter*

Mkr	Jan-sept	
	2014	2013
Goodwill	5	-
Övriga immateriella tillgångar	0	-
Materiella anläggningstillgångar	6	-
Uppskjutna skattefordringar	0	-
Kortfristiga fordringar	12	-
Likvida medel	13	-
Långfristiga skulder	-1	-
Kortfristiga skulder	-18	-
Avytrade nettotillgångar	17	-
Realisationsresultat	73	-
Erhållen köpeskilling efter transaktionskostnader och skatt	90	-
Likvida medel i avyttrad verksamhet	-13	-
Påverkan på koncernens likvida medel	77	-

*Avser Fichet-Bauche Telesurveillance

Not 3 Förvärv av verksamhet*

Mkr	Juli-sept	
	2014	2013
Tillgångar och skulder i förvärvade verksamheter		
Materiella anläggningstillgångar	1	2
Finansiella anläggningstillgångar	0	0
Varulager	2	10
Kortfristiga fordringar	7	5
Likvida medel	0	1
Kortfristiga skulder	-5	-7
Långfristiga skulder	-2	-5
Identifierbara nettotillgångar	3	6
Goodwill	29	9
Totala köpeskillingar	32	15
<i>Avgår:</i>		
Ej utbetalda köpeskillingar	-8	-6
Förvärv genom apportemission**	-10	-
Likvida medel i förvärvade verksamheter	0	-1
Påverkan på koncernens likvida medel	14	8

*Den 28 augusti 2014 förvärvade Gunnebo Diseños Inteligentes de Seguridad S.A de C.V i Mexiko. Uppgifterna avseende 2013 avser i sin helhet förvärvet av ATG Entrance Corporation (Sydkorea).

**Avser vederlag bestående av aktier i dotterbolaget Gunnebo Mexiko

Definitioner

Bruttomarginal

Bruttoresultat i procent av nettoomsättningen

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar

Eget kapital per aktie

Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare dividerat med antalet aktier vid periodens utgång

Fritt kassaflöde per aktie

Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten, exklusive förvärv och avyttringar, dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning

Kapitalomsättningshastighet

Nettoomsättning i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital

Nettolåneskuld

Räntebärande avsättningar och skulder med avdrag för likvida medel samt räntebärande fordringar

Operativt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten efter investeringar, men före kassaflödespåverkande finansnetto och betald skatt

Organisk tillväxt

Tillväxt i nettoomsättning, alternativt orderingång, justerat för förvärv, avyttringar och valutakurseffekter

Resultat per aktie

Resultat efter skatt hänförligt till moderföretagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal aktier

Räntabilitet på eget kapital

Årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital

Räntabilitet på sysselsatt kapital

Rörelseresultat ökat med finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital

Räntetäckningsgrad

Resultat efter finansiella poster med tillägg för räntekostnader dividerat med räntekostnaderna

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen

Skuldsättningsgrad

Nettolåneskulden i förhållande till eget kapital

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen

Sysselsatt kapital

Totala tillgångar minskade med räntefria avsättningar och skulder

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättningen

Kalendarium

Bokslutskommuniké 2014	4 februari 2015
Årsstämma 2015	15 april 2015
Delårsrapport januari-mars 2015	28 april 2015

Gunnebo AB (publ)

Box 5181
SE-402 26 GÖTEBORG
Tel: +46-10-2095 000
Fax: +46-10-2095 010
Org.nr. 556438-2629

e-post: info@gunnebo.com
www.gunnebogroup.com

Säkerhetskoncernen Gunnebo är en världsledande leverantör av säkerhetsprodukter, service och lösningar inom kontanthantering, säkerhetsskåp och valv, tillträdeskontroll och elektronisk säkerhet till banker, handeln, värdetransportföretag, kollektivtrafik, offentliga och kommersiella fastigheter samt industri- och högriskanläggningar.

Koncernen har en årlig omsättning på 5 300 Mkr och 5 600 anställda i 33 länder i regionerna Europe, Middle East & Africa, Asia-Pacific och Americas samt ett nätverk av distributörer på ytterligare 100 marknader.

Vi gör din värld säkrare