

GUNNEBO DELÅRSRAPPORT JANUARI - JUNI 2015

Koncernchefens kommentarer till andra kvartalet

Orderingången ökade organiskt med 14 procent. Flera stora order togs under kvartalet, däribland en order i Indonesien värd 25 MUSD som tecknades med OKI Pulp & Paper samt ett 5-årigt ramavtal med Storstockholms Lokaltrafik för projektering och installation av biljettspärrar vid nya och befintliga tunnelbanestationer.

Under andra kvartalet uppgick omsättningen till 1 516 Mkr, en minskning organiskt med 4 procent främst på grund av en svag försäljning i Asien. Den svaga utvecklingen inom de statligt ägda bankerna i Indien har fortsatt under kvartalet. I Europa var den organiska omsättningen relativt oförändrad medan den ökade i Americas.

Engångskostnader belastade resultatet med 22 Mkr och avser kostnadsanpassningar i Europa samt förändringar i koncernledningen. Anpassningen av de fasta kostnaderna i Europa kommer även i fortsättningen ha en hög prioritet för koncernen.

Rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär uppgick i kvartalet till 102 Mkr (98) och rörelsemarginalen till 6,7 procent (6,9).

Under kvartalet har Susanne Larsson utsetts till ny CFO för Gunnebo. Hon kommer att tillträda sin befattning i mitten av augusti och hon kommer att ingå i Gunnebos koncernledning.

*Henrik Lange, VD och Koncernchef
Gunnebo AB*

ANDRA KVARTALET 2015

- Orderingsgången ökade till 1 662 Mkr (1 330), organiskt ökade den med 14 procent.
- Nettoomsättningen uppgick till 1 516 Mkr (1 419), organiskt minskade den med 4 procent.
- Rörelseresultatet minskade till 80 Mkr (141) och rörelsemarginalen till 5,3 procent (9,9).
- Rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär uppgick till 102 Mkr (98) och rörelsemarginalen till 6,7 procent (6,9).
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 51 Mkr (106).
- Resultatet per aktie uppgick till 0,64 kronor (1,40).
- Fritt kassaflöde uppgick till -42 Mkr (44).

JANUARI - JUNI 2015

- Orderingsgången ökade till 3 427 Mkr (2 836), organiskt ökade den med 9 procent.
- Nettoomsättningen uppgick till 2 913 Mkr (2 669), organiskt minskade den med 3 procent.
- Rörelseresultatet minskade till 109 Mkr (159) och rörelsemarginalen till 3,8 procent (6,0).
- Rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär uppgick till 140 Mkr (136) och rörelsemarginalen till 4,8 procent (5,1).
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 40 Mkr (103).
- Resultatet per aktie uppgick till 0,51 kronor (1,36).
- Fritt kassaflöde uppgick till -185 Mkr (-24).

Sammanfattning

Mkr	April-juni		Jan-juni		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Orderingsgång	1 662	1 330	3 427	2 836	5 433
Nettoomsättning	1 516	1 419	2 913	2 669	5 557
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	105	162	158	201	440
Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA), %	6,9	11,4	5,4	7,5	7,9
Rörelseresultat exkl. poster av engångskaraktär ¹⁾	102	98	140	136	366
Rörelsemarginal exkl. poster av engångskaraktär, % ¹⁾	6,7	6,9	4,8	5,1	6,6
Rörelseresultat (EBIT)	80	141	109	159	352
Rörelsemarginal (EBIT), %	5,3	9,9	3,8	6,0	6,3
Periodens resultat	51	106	40	103	227
Resultat per aktie, kr ²⁾	0,64	1,40	0,51	1,36	2,98
Fritt kassaflöde	-42	44	-185	-24	223

¹⁾ Poster av engångskaraktär uppgick till -22 Mkr (43) för perioden april - juni samt till -31 Mkr (23) för perioden januari - juni

²⁾ Resultat per aktie före utspädning

Sammanfattning regioner

Orderingång

Mkr	April-juni		Jan-juni		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Region Europe, Middle East & Africa	918	908	2 098	1 978	3 620
Region Asia-Pacific	412	232	685	490	987
Region Americas	332	190	644	368	826
Totalt	1 662	1 330	3 427	2 836	5 433

Nettoomsättning

Mkr	April-juni		Jan-juni		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Region Europe, Middle East & Africa	962	925	1 849	1 767	3 644
Region Asia-Pacific	273	281	518	502	1 029
Region Americas	281	213	546	400	884
Totalt	1 516	1 419	2 913	2 669	5 557

Rörelseresultat, exklusive poster av engångskaraktär

Mkr	April-juni		Jan-juni		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Region Europe, Middle East & Africa	35	30	40	29	109
Region Asia-Pacific	34	42	47	66	140
Region Americas	33	26	53	41	117
Totalt	102	98	140	136	366

Rörelsemarginal, exklusive poster av engångskaraktär

%	April-juni		Jan-juni		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Region Europe, Middle East & Africa	3,6	3,2	2,2	1,6	3,0
Region Asia-Pacific	12,5	14,9	9,1	13,1	13,6
Region Americas	11,7	12,2	9,7	10,3	13,2
Totalt	6,7	6,9	4,8	5,1	6,6

Poster av engångskaraktär

Mkr	April-juni		Jan-juni		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Region Europe, Middle East & Africa	-16	51	-24	32	-1
Region Asia-Pacific	-3	-5	-4	-6	-9
Region Americas	-3	-3	-3	-3	-4
Totalt	-22	43	-31	23	-14

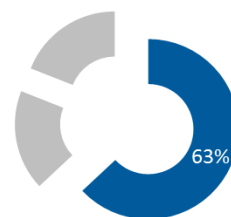
Rörelseresultat

Mkr	April-juni		Jan-juni		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Region Europe, Middle East & Africa	19	81	16	61	108
Region Asia-Pacific	31	37	43	60	131
Region Americas	30	23	50	38	113
Totalt	80	141	109	159	352

Region Europe, Middle East & Africa

Mkr	April-juni		Jan-juni		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Orderingång	918	908	2 098	1 978	3 620
Organisk tillväxt, %	-5		0		
Nettoomsättning	962	925	1 849	1 767	3 644
Organisk tillväxt, %	-2		-2		
Rörelseresultat exkl. poster av engångskaraktär	35	30	40	29	109
Rörelsemarginal exkl. poster av engångskaraktär, %	3,6	3,2	2,2	1,6	3,0
Poster av engångskaraktär	-16	51	-24	32	-1
Rörelseresultat	19	81	16	61	108

Andel av Koncernens försäljning: 63 %

**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.

April – juni 2015

Orderingången i EMEA sjönk organiskt med 5 procent till följd av svag efterfrågan i framför allt södra Europa och Mellanöstern. I Frankrike, Centraleuropa och Sydafrika var dock efterfrågan bättre och orderingången ökade.

Nettoomsättningen minskade organiskt med 2 procent. Konsolideringen inom banksektorn fortsatte i kvartalet, vilket bidrog till en lägre försäljning av fysiska säkerhetsprodukter, såsom valv och säkerhetsskåp. Försäljningen till detaljhandeln steg till följd av ökad efterfrågan avseende produkter och lösningar inom tillträdeskontroll och kontanthantering.

Rörelseresultatet, exklusive poster av engångskaraktär, ökade till 35 Mkr (30) och rörelsemarginalen uppgick till 3,6 procent (3,2). Under det andra kvartalet uppgick poster av engångskaraktär till -16 Mkr (51).

HÄNDELSER I KVARTALET

- En stor flygplats i Frankrike väljer Gunnebo som leverantör inom tillträdeskontroll
- En bank i UK tecknar order av SafeStore Auto, vilket är den första för Gunnebo i UK
- Storstockholms Lokaltrafik (SL) tecknar 5-årigt ramavtal för projektering och installation av biljettspärrar

FAKTA EMEA

- SVP: Morten Andreasen
- Säljbolag: 20

Norden: Danmark, 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	April-juni		Jan-juni		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Orderingång	412	232	685	490	987
<i>Organisk tillväxt, %</i>	61		20		
Nettoomsättning	273	281	518	502	1 029
<i>Organisk tillväxt, %</i>	-20		-17		
Rörelseresultat exkl. poster av engångskaraktär	34	42	47	66	140
Rörelsemarginal exkl. poster av engångskaraktär, %	12,5	14,9	9,1	13,1	13,6
Poster av engångskaraktär	-3	-5	-4	-6	-9
Rörelseresultat	31	37	43	60	131

Andel av Koncernens försäljning: 18 %



Region Asia-Pacific

Asia-Pacific 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, 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.

April – juni 2015

Orderingången i Region Asia-Pacific ökade organiskt med 61 procent. Förbättringen berodde främst på en större order i Indonesien om 25 MUSD avseende brandskyddsutrustning. Leveranserna kommer att påbörjas i det tredje kvartalet 2015 och beräknas sträcka sig över flera år. I övrigt var efterfrågan svag på flertalet marknader.

Nettoomsättningen minskade organiskt med 20 procent på grund av lägre försäljning i främst Indien, men även i Kina och Indonesien.

Rörelseresultatet, exklusive poster av engångskaraktär, uppgick till 34 Mkr (42) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 12,5 procent (14,9). Poster av engångskaraktär belastade rörelseresultatet med -3 Mkr (-5).

HÄNDELSER I KVARTALET

- OKI Pulp & Paper tecknar flerårig order avseende brandskydd till nytt pappersbruk i Indonesien
- Samsung tecknar order avseende tillträdeskontroll för ett utvecklingscenter
- Gunnebo Kina öppnar försäljningskontor i Shenzhen för ökad kundnärvärde

FAKTA ASIA-PACIFIC

- SVP: Sacha de La Noë
- Säljbolag: 8

Australien/Nya Zeeland

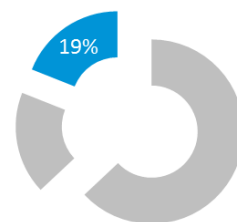
Indien

Kina

Sydostasien: Malaysia, Indonesien, Singapore, Sydkorea

Region Americas					
Mkr	April-juni		Jan-juni		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Orderingång	332	190	644	368	826
Organisk tillväxt, %	49		44		
Nettoomsättning	281	213	546	400	884
Organisk tillväxt, %	5		7		
Rörelseresultat exkl. poster av engångskaraktär	33	26	53	41	117
Rörelsemarginal exkl. poster av engångskaraktär, %	11,7	12,2	9,7	10,3	13,2
Poster av engångskaraktär	-3	-3	-3	-3	-4
Rörelseresultat	30	23	50	38	113

Andel av Koncernens försäljning: 19 %



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.

April – juni 2015

I region Americas steg orderingången organiskt med 49 procent, främst till följd av ökad efterfrågan i Latinamerika och USA. I Mexiko var investeringsviljan hög inom banksektorn och i Brasilien ökade orderingången inom kontanthantering trots en fortsatt svag konjunktur.

Nettoomsättningen i det andra kvartalet ökade organiskt med 5 procent till följd av högre försäljning i Brasilien och Mexiko. I Kanada sjönk omsättningen främst på grund av lägre försäljning till banksektorn.

Rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär uppgick till 33 Mkr (26) och rörelsemarginalen uppgick till 11,7 procent (12,2). Poster av engångskaraktär belastade rörelseresultatet med -3 Mkr (-3).

HÄNDELSE I KVARTALET

- Telekomföretag tecknar order avseende tillträdeskontroll för ett datacenter i Kanada
- Stor internationell handelskedja tecknar order avseende elektronisk säkerhet i Brasilien
- Gunnebo erhåller en order inom elektronisk säkerhet från en mexikansk bank

FAKTA AMERICAS

- SVP: Tomas Wängberg
- Säljbolag: 4

Nordamerika: Kanada, USA
Latinamerika: Brasilien, Mexiko

APRIL-JUNI 2015

Orderingång och nettoomsättning

Koncernens orderingång under det andra kvartalet 2015 förbättrades till 1 662 Mkr (1 330). Organiskt steg orderingången med 14 procent.

Nettoomsättningen uppgick till 1 516 Mkr (1 419). Organiskt sjönk omsättningen med 4 procent.

Resultat

Rörelseresultatet sjönk till 80 Mkr (141) och rörelsemarginalen till 5,3 procent (9,9). Resultatförsämringen förklaras av en realisationsvinst om 73 Mkr avseende avyttring av verksamhet, vilken gottgjordes rörelseresultatet i det andra kvartalet föregående år. Valutaeffekter påverkade resultatet positivt med 13 Mkr.

Poster av engångskaraktär uppgick till -22 Mkr (43) och bestod av omstruktureringskostnader hänförliga till Europa samt kostnader avseende ledningsförändringar. Exklusive poster av engångskaraktär uppgick rörelseresultatet till 102 Mkr (98), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 6,7 procent (6,9).

JANUARI-JUNI 2015

Orderingång och nettoomsättning

Koncernens orderingång under perioden januari-juni 2015 steg med 591 Mkr till 3 427 Mkr (2 836). Organiskt ökade orderingången med 9 procent.

Nettoomsättningen uppgick till 2 913 Mkr (2 669). Organiskt sjönk omsättningen med 3 procent.

Resultat

Rörelseresultatet uppgick till 109 Mkr (159) och rörelsemarginalen till 3,8 procent (6,0). Valutaeffekter påverkade resultatet positivt med 27 Mkr.

Kostnader för omstrukturering samt vissa andra kostnader av engångskaraktär belastade resultatet med totalt -31 Mkr (23). Merparten av dessa kostnader är hänförliga till personalminskningar i Europa samt till ledningsförändringar. Justerat för poster av engångskaraktär uppgick rörelseresultatet till 140 Mkr (136), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 4,8 procent (5,1).

Finansnettot försämrades till -26 Mkr (-19) på grund av negativa valutaeffekter hänförliga till finansiella fordringar och skulder. Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 83 Mkr (140). Nettoresultatet för perioden uppgick till 40 Mkr (103) och resultatet per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till 0,51 kronor per aktie (1,36 kronor per aktie).

Investeringar och avskrivningar

Under perioden genomförda investeringar i immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar uppgick till 48 Mkr (28). Avskrivningarna uppgick till 49 Mkr (42).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade i jämförelse med föregående år till följd av högre rörelsekapitalbindning och uppgick till -141 Mkr (-5). Utbetalningar avseende omstruktureringsåtgärder belastade kassaflödet med 25 Mkr (27).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -65 Mkr (58). Försämringen jämfört med föregående år var främst hänförlig till avyttring och förvärv av verksamhet.

Det fria kassaflödet, det vill säga det operativa kassaflödet efter avdrag för kassaflödespåverkande finansnetto och betald skatt, minskade till -185 Mkr (-24).

Likviditet och finansiell ställning

Koncernens likvida medel vid periodens utgång uppgick till 350 Mkr (447 vid årets ingång). Det egna kapitalet uppgick till 1 668 Mkr (1 694 vid årets ingång) och soliditeten till 34 procent (35 vid årets ingång).

Minskningen av eget kapital förklaras främst av den till aktieägarna lämnade utdelningen, vilken belastade eget kapital med 76 Mkr. Omräkningsdifferenser på utländsk verksamhet redovisade i övrigt totalresultat påverkade det egna kapitalet positivt med 3 Mkr.

Nettolåneskulden ökade med 264 Mkr till 1 303 Mkr (1 039 vid årets ingång), främst på grund av högre rörelsekapitalbindning samt utdelning till aktieägarna.

Skuldsättningsgraden, det vill säga nettolåneskulden i relation till eget kapital, uppgick till 0,8 (0,6 vid årets ingång). Exklusive pensionsförpliktelser uppgick nettolåneskulden till 885 Mkr (613 vid årets ingång).

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-juni uppgick till 90 Mkr (93). Nettoresultatet för perioden uppgick till 3 Mkr (21).

Medarbetare

Antalet medarbetare uppgick vid periodens utgång till 5 620 personer (5 670 vid årets ingång). Antalet medarbetare i utlandet vid periodens utgång uppgick till 5 447 personer (5 498 vid årets ingång).

Aktiedata

Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 0,51 kronor (1,36). Antalet aktieägare uppgick till 11 700 (12 400).

Transaktioner med närstående

Några transaktioner med närstående som väsentligen påverkat Gunnebos ställning och resultat har inte ägt rum under perioden.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

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. Nya och ändrade IFRS standarder och tolkningar från IFRIC med påverkan från och med 2015 har inte haft någon betydande inverkan på koncernens finansiella rapportering.

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 2014 på sidorna 44-47 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

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Avgivande och intygande

Styrelsen och verkställande direktören för Gunnebo AB (publ) intygar härmed att denna halvårsrapport ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Göteborg den 17 juli 2015

Martin Svalstedt
Styrelseordförande

Tore Bertilsson
Styrelseledamot

Göran Bille
Styrelseledamot

Charlotte Brogren
Styrelseledamot

Bo Dankis
Styrelseledamot

Eva Elmstedt
Styrelseledamot

Mikael Jönsson
Styrelseledamot

Crister Carlsson
Styrelseledamot

Henrik Lange
Verkställande direktör

Irene Thorin
Styrelseledamot

Koncernen

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Mkr	April-juni		Jan-juni		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Nettoomsättning	1 516	1 419	2 913	2 669	5 557
Kostnad för sålda varor	-1 053	-1 007	-2 048	-1 901	-3 911
Bruttoresultat	463	412	865	768	1 646
Andra rörelsekostnader, netto	-383	-271	-756	-609	-1 294
Rörelseresultat	80	141	109	159	352
Finansiella poster, netto	-9	-11	-26	-19	-35
Resultat efter finansiella poster	71	130	83	140	317
Skatter	-20	-24	-43	-37	-90
Periodens resultat	51	106	40	103	227
<i>Varav hänförligt till:</i>					
Moderföretagets aktieägare	49	106	39	103	226
Innehav utan bestämmande inflytande	2	0	1	0	1
	51	106	40	103	227
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,64	1,40	0,51	1,36	2,98
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,64	1,40	0,51	1,36	2,98

Koncernens totalresultat i sammandrag

Mkr	April-juni		Jan-juni		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Periodens resultat redovisat i resultaträkningen	51	106	40	103	227
Periodens övriga totalresultat					
Poster som inte kommer att återföras till resultatet					
Aktuariella vinster och förluster*	7	-	7	-	-30
Summa poster som inte kommer att återföras till resultatet	7	-	7	-	-30
Poster som kan komma att återföras till resultatet					
Omräkningsdifferenser på utländsk verksamhet	-44	38	3	51	94
Säkring av nettoinvesteringar*	0	2	-3	2	5
Kassaflödessäkringar*	3	-4	2	-5	-7
Summa poster som kan komma att återföras till resultatet	-41	36	2	48	92
Summa övrigt totalresultat för perioden	-34	36	9	48	62
Periodens totalresultat	17	142	49	151	289
<i>Varav hänförligt till:</i>					
Moderföretagets aktieägare	17	141	50	149	287
Innehav utan bestämmande inflytande	0	1	-1	2	2
	17	142	49	151	289

*Netto efter skatt

Koncernens balansräkning i sammandrag

Mkr	30 juni		31 dec
	2015	2014	2014
Goodwill	1 486	1 366	1 490
Övriga immateriella tillgångar	196	168	185
Materiella anläggningstillgångar	302	302	304
Finansiella anläggningstillgångar	14	15	16
Uppskjutna skattefordringar	329	322	339
Varulager	763	687	694
Kortfristiga fordringar	1 439	1 341	1 350
Likvida medel	350	292	447
Summa tillgångar	4 879	4 493	4 825
Eget kapital	1 668	1 540	1 694
Långfristiga skulder	1 532	1 415	1 449
Kortfristiga skulder	1 679	1 538	1 682
Summa eget kapital och skulder	4 879	4 493	4 825

Förändringar i koncernens egna kapital i sammandrag

Mkr	Jan-juni		Helår
	2015	2014	2014
Ingående balans	1 694	1 463	1 463
Periodens totalresultat	49	151	289
Förvärv genom apportemission*	1	-	10
Aktierelaterad ersättning	0	-	-
Nyemission**	0	2	8
Utdelning	-76	-76	-76
Utgående balans	1 668	1 540	1 694
<i>Varav innehav utan bestämmande inflytande</i>	23	18	24

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

**Avser emission av aktier till deltagare i incitamentsprogram

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	April-juni		Jan-juni		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	72	68	76	84	246
Förändringar i rörelsekapital	-93	-10	-217	-89	25
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-21	58	-141	-5	271
Nettoinvesteringar	-21	-14	-44	-19	-48
Förvärv av verksamhet	-20	-	-21	-	-44
Avyttring av verksamhet	-	77	-	77	77
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-41	63	-65	58	-15
Förändring av räntebärande fordringar och skulder	159	-54	178	-96	-180
Nyemission	0	2	0	2	8
Utdelning	-76	-76	-76	-76	-76
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	83	-128	102	-170	-248
Periodens kassaflöde	21	-7	-104	-117	8
Likvida medel vid periodens ingång	345	288	447	392	392
Kursdifferens i likvida medel	-16	11	7	17	47
Likvida medel vid periodens utgång	350	292	350	292	447

Koncernens operativa kassaflödesanalys

Mkr	April-juni		Jan-juni		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Rörelseresultat	80	141	109	159	352
Justering för icke kassamässiga poster mm	21	-41	35	-13	40
Förändringar i rörelsekapital	-93	-10	-217	-89	25
Nettoinvesteringar	-21	-14	-44	-19	-48
Operativt kassaflöde	-13	76	-117	38	369
Kassaflödespåverkande finansnetto	-6	-9	-27	-14	-33
Betald skatt	-23	-23	-41	-48	-113
Fritt kassaflöde	-42	44	-185	-24	223

Avstämning av resultat efter finansiella poster

Mkr	April-juni		Jan-juni		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Region Europe, Middle East & Africa	19	81	16	61	108
Region Asia-Pacific	31	37	43	60	131
Region Americas	30	23	50	38	113
Rörelseresultat	80	141	109	159	352
Finansiella poster, netto	-9	-11	-26	-19	-35
Resultat efter finansiella poster	71	130	83	140	317

Nettoomsättning fördelad per marknad

	April-juni		Jan-juni		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Frankrike	16%	18%	17%	19%	19%
USA	9%	8%	9%	8%	9%
Indien	7%	7%	8%	8%	8%
Storbritannien	6%	5%	6%	5%	6%
Spanien	4%	5%	4%	4%	4%
Tyskland	4%	4%	4%	4%	4%
Mexiko	4%	1%	4%	1%	1%
Sverige	3%	4%	3%	4%	4%
Kanada	3%	3%	3%	3%	3%
Belgien	3%	3%	3%	3%	3%
Övriga	41%	42%	39%	41%	39%
Totalt	100%	100%	100%	100%	100%

Moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	April-juni		Jan-juni		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Nettoomsättning	46	48	90	93	260
Administrationskostnader	-44	-32	-78	-65	-204
Rörelseresultat	2	16	12	28	56
Finansiella poster, netto	-3	-5	-5	-6	31
Resultat efter finansiella poster	-1	11	7	22	87
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	47
Skatter	-1	0	-4	-1	-13
Periodens resultat	-2	11	3	21	121

Moderbolagets totalresultat i sammandrag

Mkr	April-juni		Jan-juni		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Periodens resultat redovisat i resultaträkningen	-2	11	3	21	121
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-2	11	3	21	121

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	30 juni		31 dec
	2015	2014	2014
Immateriella tillgångar	5	7	6
Materiella anläggningstillgångar	2	2	2
Finansiella anläggningstillgångar	1 713	1 726	1 716
Kortfristiga fordringar	61	54	27
Likvida medel	0	3	0
Summa tillgångar	1 781	1 792	1 751
Eget kapital	1 412	1 379	1 485
Kortfristiga skulder	369	413	266
Summa eget kapital och skulder	1 781	1 792	1 751

Förändringar i moderbolagets egna kapital i sammandrag

Mkr	Jan-juni		Helår
	2015	2014	2014
Ingående balans	1 485	1 432	1 432
Periodens totalresultat	3	21	121
Nyemission*	0	2	8
Utdelning	-76	-76	-76
Utgående balans	1 412	1 379	1 485

*Avser emission av aktier till deltagare i incitamentsprogram

Nyckeltal för koncernen

Nyckeltal

	Jan-juni		Helår
	2015	2014	2014
Bruttomarginal, %	29,7	28,8	29,6
Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA), exkl poster av engångskaraktär %	6,5	6,7	8,2
Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA), %	5,4	7,5	7,9
Rörelsemarginal (EBIT), exkl poster av engångskaraktär %	4,8	5,1	6,6
Rörelsemarginal (EBIT), %	3,8	6,0	6,3
Vinstmarginal (EBT), %	2,9	5,3	5,7
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % ¹⁾	10,0	11,4	12,1
Räntabilitet på eget kapital, % ¹⁾	10,0	12,5	14,7
Kapitalomsättningshastighet, ggr	1,8	1,8	1,8
Soliditet, %	34	34	35
Räntetäckningsgrad, ggr	5,3	8,4	9,6
Skuldsättningsgrad, ggr	0,8	0,7	0,6

¹⁾ Under den senaste 12-månadersperioden

Data per aktie

	Jan-juni		Helår
	2015	2014	2014
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,51	1,36	2,98
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,51	1,36	2,98
Eget kapital per aktie, kr	21,59	20,03	21,93
Fritt kassaflöde per aktie, kr	-2,42	-0,33	2,94
Antal aktier vid periodens utgång, tusental	76 185	75 987	76 174
Genomsnittligt antal aktier, tusental	76 175	75 920	75 979

Kvartalsdata, Mkr

Resultaträkning	2013				2014				2015	
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2
Nettoomsättning	1 155	1 325	1 314	1 477	1 250	1 419	1 314	1 574	1 397	1 516
Kostnad för sålda varor	-827	-918	-908	-1 036	-894	-1 007	-922	-1 088	-995	-1 053
Bruttoresultat	328	407	406	441	356	412	392	486	402	463
Andra rörelsekostnader, netto	-327	-350	-345	-338	-338	-271	-315	-370	-373	-383
Rörelseresultat	1	57	61	103	18	141	77	116	29	80
Finansiella poster, netto	-9	-7	-8	-51	-8	-11	-8	-8	-17	-9
Resultat efter finansiella poster	-8	50	53	52	10	130	69	108	12	71
Skatter	-4	-16	-21	-4	-13	-24	-33	-20	-23	-20
Periodens resultat	-12	34	32	48	-3	106	36	88	-11	51
Nyckeltal										
Bruttomarginal, %	28,4	30,7	30,9	29,9	28,5	29,0	29,8	30,9	28,8	30,5
Rörelsemarginal, %	0,1	4,3	4,6	7,0	1,5	9,9	5,9	7,4	2,0	5,3
Rörelseresultat (EBIT) exkl poster av engångskaraktär, Mkr	11	69	93	133	38	98	82	148	38	102
Rörelsemarginal (EBIT) exkl poster av engångskaraktär, %	0,9	5,2	7,1	9,0	3,1	6,9	6,2	9,4	2,7	6,7
Resultat per aktie, kr ¹⁾	-0,16	0,45	0,39	0,61	-0,04	1,40	0,47	1,15	-0,13	0,64

¹⁾ Före utspädning

Noter

Not 1 Poster av engångskaraktär per funktion

Mkr	Jan-juni inkl	Poster av	Jan-juni exkl
	poster av	engångskaraktär	poster av
	engångskaraktär	engångskaraktär	engångskaraktär
	2015	2015	2015
Nettoomsättning	2 913	-	2 913
Kostnad för sålda varor	-2 048	3	-2 045
Bruttoresultat	865	3	868
<i>Bruttomarginal</i>	29,7%		29,8%
Andra rörelsekostnader, netto	-756	28	-728
Rörelseresultat	109	31	140
<i>Rörelsemarginal</i>	3,8%		4,8%

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 ordergång, justerat för förvärv, avyttringar och valutakurseffekter

Resultat per aktie

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

Delårsrapport januari-september 2015	21 oktober 2015
Bokslutskommuniké 2015	4 februari 2016
Årsstämma 2016	12 april 2016
Delårsrapport januari-mars 2016	27 april 2016

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 5 600 Mkr och 5 700 anställda i 32 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