

Lindab International AB (publ) Delårsrapport

Tredje kvartalet 2016

- Nettoomsättningen ökade till 2 042 MSEK (2 008), varav organisk tillväxt uppgick till 4 procent.
- Rörelseresultatet ökade med 8,6 procent till 190 MSEK (175), exklusive engångsposter* om -25 MSEK (30). Rörelseresultatet uppgick till 165 MSEK (205).
- Rörelsemarginalen, exklusive engångsposter, ökade till 9,3 procent (8,7).
- Periodens resultat minskade till 109 MSEK (146).
- Resultat per aktie minskade till 1,43 SEK (1,91).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 126 MSEK (117).
- Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 0,4 (0,5) vid periodens utgång.

Januari - september 2016

- Nettoomsättningen ökade till 5 810 MSEK (5 609), varav organisk tillväxt uppgick till 6 procent.
- Rörelseresultatet ökade med 17,7 procent till 399 MSEK (339), exklusive engångsposter* om -28 MSEK (30). Rörelseresultatet ökade till 371 MSEK (369).
- Rörelsemarginalen, exklusive engångsposter, ökade till 6,9 procent (6,0).
- Periodens resultat minskade till 227 MSEK (242).
- Resultat per aktie minskade till 2,98 SEK (3,17).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 234 MSEK (194).
- Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 0,4 (0,5) vid periodens utgång.

*Se Avstämningar, sid 16.

Ökad försäljning

Tredje kvartalet

Det är positivt att både försäljningen och rörelsemarginalen fortsätter att utvecklas väl för koncernen. Organisk tillväxt i kvartalet uppgick till 4 procent jämfört med föregående år och den justerade rörelsemarginalen ökade till 9,3 procent jämfört med 8,7 procent. Resultat per aktie minskar vilket helt är hänförligt till engångsposter samtidigt som den underliggande verksamheten har en fortsatt positiv trend.

Products & Solutions utvecklas mycket bra, omsättningen och det justerade rörelseresultatet är det högsta för ett enskilt kvartal sedan 2008. Den justerade rörelsemarginalen ökade till 11,1 procent (10,3). Produktområden relaterade till ventilation hade fortsatt god utveckling och jag är särskilt nöjd med den kraftiga ökningen inom produktområdet Fire and Smoke.

Building Systems fortsatte att visa god organisk tillväxt, medan rörelseresultatet inte utvecklades enligt förväntan. Marknaderna i Ryssland och övriga CIS-länder är generellt fortsatt svaga. Vi fortsätter utveckla vårt kommersiella erbjudande och effektiviserar verksamheten.

Framsteg mot effektivare verksamhet

Baserat på fortsatt översyn av vår verksamhet har vi under kvartalet beslutat att lägga ned specifika enheter och även genomföra aktiviteter inom andra områden, vilket resulterat i engångskostnader om totalt 25 MSEK i kvartalet. Vi genomför detta för att ytterligare effektivisera vår verksamhet.

Under 2015 initierades ett antal strategiska aktiviteter inklusive förvärv och avyttringar. Vi har fokuserat på att utveckla verksamheten, exempelvis genom att integrera förvärvens produkter i våra helhetslösningar. Vi går nu in i nästa skede som innebär ytterligare översyn och utveckling av vår struktur och verksamhet, där vår strategi och våra finansiella mål är fortsatt vägledande.

Grevie, oktober 2016



Anders Berg

Kommentarer till rapporten

Försäljning och marknad

Nettoomsättningen för tredje kvartalet ökade med 2 procent till 2 042 MSEK (2 008). Den organiska tillväxten var 4 procent då förvärv och avyttringar respektive valutaeffekter har påverkat omsättningen negativt med 1 procent vardera. Omsättningen var den högsta för ett individuellt kvartal sedan 2008.

Försäljningsutvecklingen under kvartalet var positiv inom båda segmenten. Products & Solutions hade en organisk tillväxt på 3 procent och Building Systems 9 procent.

Nettoomsättningen under perioden januari-september uppgick till 5 810 MSEK (5 609), en ökning med 4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Organiskt var tillväxten 6 procent.

Resultat

Rörelseresultatet för tredje kvartalet ökade till 190 MSEK (175), exklusive engångsposter om -25 MSEK (30). Engångsposterna för perioden är huvudsakligen relaterade till omstrukturingskostnader, se Avstämningar. Rörelsemarginalen, exklusive engångsposter, ökade till 9,3 procent (8,7).

Förbättringen av rörelseresultatet, exklusive engångsposter, beror framförallt på fortsatt god utveckling inom segmentet Products & Solutions som ökade sitt resultat till 203 MSEK (186). Building Systems resultat uppgick till -3 MSEK (-4). Merparten av resultatförbättringen inom båda segmenten förklaras av den goda volymökningen.

Periodens resultat uppgick till 109 MSEK (146) och resultat per aktie till 1,43 SEK (1,91). Mer än hela minskningen beror på poster av engångskaraktär i rörelseresultatet, se Avstämningar.

Rörelseresultatet, exklusive engångsposter, för perioden januari-september uppgick till 399 MSEK, vilket är en ökning med 18 procent jämfört med 339 MSEK föregående år. Rörelsemarginalen, exklusive engångsposter, för samma period ökade till 6,9 procent (6,0).

Periodens resultat för januari-september uppgick till 227 MSEK (242) och resultat per aktie uppgick till 2,98 SEK (3,17) för motsvarande period.

Säsongvariationer

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

Vanligtvis sker en planerad lageruppbyggnad av främst färdigvaror under det första halvåret, som under andra halvåret

övergår till lagerminskning till följd av den ökade aktiviteten på byggmarknaden.

Avskrivningar och nedskrivningar

Kvartalets avskrivningar ligger i nivå med föregående år och uppgick till 46 MSEK (44), varav 9 MSEK (9) avser immateriella tillgångar. Av dessa avser 1 MSEK (1) avskrivningar på koncernmässiga övervärden i immateriella tillgångar.

Avskrivningar för perioden januari-september uppgick till 131 MSEK (125), varav 28 MSEK (24) avser immateriella tillgångar. Av dessa avser 4 MSEK (2) avskrivningar på koncernmässiga övervärden i immateriella tillgångar.

Skatt

Skattekostnaden för kvartalet uppgick till 48 MSEK (49). Resultat före skatt uppgick till 157 MSEK (195). Den effektiva skattesatsen var 31 procent (25). Den genomsnittliga skattesatsen var 19 procent (20). Den högre effektiva skattesatsen jämfört med den genomsnittliga förklaras dels av att Lindab inte fullt ut nyttjat underskottsavdrag för att minska den totala skattekostnaden. Vidare förklaras den av att det i rörelseresultatet för perioden ingår belopp av större ej avdragsgilla kostnader medan perioden föregående år innehöll belopp av större ej skattepliktiga intäkter, båda huvudsakligen relaterade till engångsposter. Samma poster förklarar även den ökade effektiva skattesatsen för kvartalet jämfört med samma period föregående år.

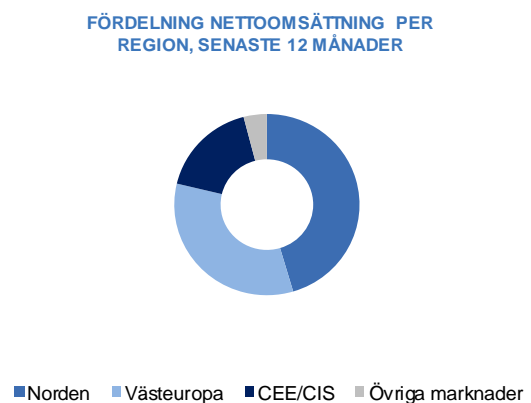
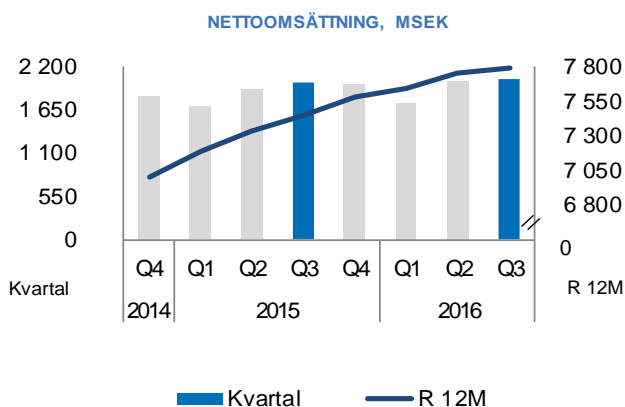
Skattekostnaden för perioden januari-september uppgick till 116 MSEK (98). Resultat före skatt uppgick till 343 MSEK (340). Den effektiva skattesatsen var 34 procent (29). Den genomsnittliga skattesatsen var 20 procent (19). Den högre effektiva skattesatsen jämfört med föregående år och jämfört med den genomsnittliga förklaras av samma poster som för kvartalet. Dessutom påverkades föregående år positivt av redovisningen av uppskjuten skatt på tidigare ej redovisade underskottsavdrag i Tyskland.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för det tredje kvartalet ökade till 126 MSEK (117).

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 165 MSEK jämfört med 205 MSEK för samma period föregående år. Föregående år uppgick Övriga återlagda ej kassaflödespåverkande poster till -45 MSEK som främst bestod av resultatförd negativ goodwill vid förvärv av IMP Klima samt realisationsresultat avseende avyttring av Lindab Inc.

Förändringen av rörelsekapitalet har försämrats något jämfört med föregående år och uppgick till -42 MSEK (-38). Utvecklingen förklaras av volymökningen inom båda segmenten samt periodiseringseffekter.



Finansieringsverksamheten för kvartalet gav ett kassaflöde om -14 MSEK (-106).

Kassaflödet från investeringsverksamheten förklaras under rubrikerna Investeringar respektive Företagsförvärv och avyttringar nedan.

För perioden januari-september uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 234 MSEK (194), vilket huvudsakligen förklaras av det förbättrade rörelseresultatet efter återläggning av ej kassaflödespåverkande poster.

Finansieringsverksamheten för perioden januari-september gav ett kassaflöde om -143 MSEK (64). Upplåningen föregående år förklaras av förvärv, medan amortering av lån har gjorts under innevarande år. Vidare har årets kassaflöde påverkats av betalad utdelning -95 MSEK (-84).

Investeringar

Kvartalets investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 32 MSEK (44), varav 6 MSEK (7) avser investeringar i immateriella anläggningstillgångar, vilka är relaterade till IT projekt. Det högre investeringsbeloppet föregående år berodde främst på förvärv av en tidigare operationellt leasad fastighet i Tyskland. Avyttringar uppgick till 17 MSEK (16), vilket huvudsakligen förklaras av avyttringar av fastigheter för båda perioderna. Netto uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten till -15 MSEK (-27), exklusive förvärv och avyttringar av dotterbolag.

För perioden januari-september uppgick investeringar i anläggningstillgångar till 86 MSEK (106), medan avyttringar uppgick till 19 MSEK (23). Netto uppgick kassaflödet för investeringsverksamheten till -67 MSEK (-84), exklusive förvärv och avyttringar av dotterbolag.

Företagsförvärv och avyttringar

Inga förvärv eller avyttringar har gjorts under året.

Den 7 augusti föregående år avyttrades det amerikanska dotterbolaget Lindab Inc., baserat i Portsmouth, Virginia.

Den 1 juli föregående år förvärvades tillgångarna i det franska bolaget Froid Partn'Air, med säte i Marseille. Samma datum förvärvades det slovenska ventilationsbolaget IMP Klima med säte och huvudsakliga verksamhet i Godovic, Slovenien. Den 3 juni föregående år förvärvades det franska bolaget Nather S.A..

Den 15 januari föregående år slutfördes förvärvet av MP3 med säte i Padova.

För ytterligare information se not 3.

Finansiell ställning

Nettoskulden uppgick till 1 647 MSEK (1 922) per den 30 september 2016. Valutaeffekter har ökat nettoskulden med 34

MSEK jämfört med föregående år. Soliditeten uppgick till 48 procent (46) och nettoskuldssättningsgraden uppgick till 0,4 (0,5). Finansnettot för kvartalet uppgick till -8 MSEK (-10). Det lägre finansnettot förklaras av en lägre nettoskuld.

Den nuvarande kreditramen om 1 600 MSEK med Nordea/SEB, förlängdes i början av 2016 och löper nu till första kvartalet 2019. Kreditramen om 500 MSEK med Svensk Exportkredit är oförändrad och löper till första kvartalet 2019. Avtalen innehåller kovenanter vilka följs upp kvartalsvis. Lindab uppfyller samtliga villkor i gällande kreditavtal.

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Inga väsentliga förändringar har skett i ställda säkerheter och eventalförpliktelser under 2016.

Moderbolaget

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 1 MSEK (0). Periodens resultat uppgick till -6 MSEK (-7).

Nettoomsättningen för perioden januari-september uppgick till 3 MSEK (2). Periodens resultat uppgick till -19 MSEK (-19).

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Inga väsentliga förändringar av vad Lindab angivit i avgiven årsredovisning för 2015, under Risker och riskhantering (sid 62-64), har förekommit.

Personal

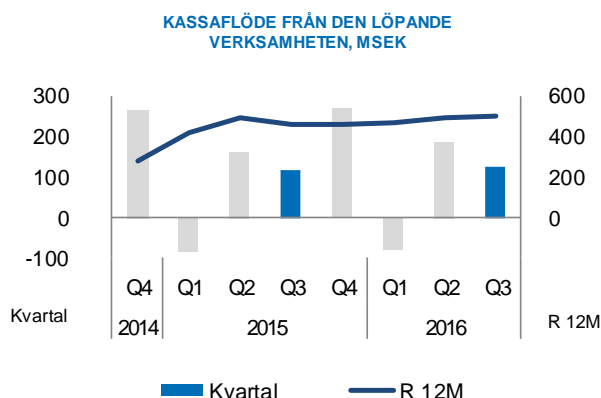
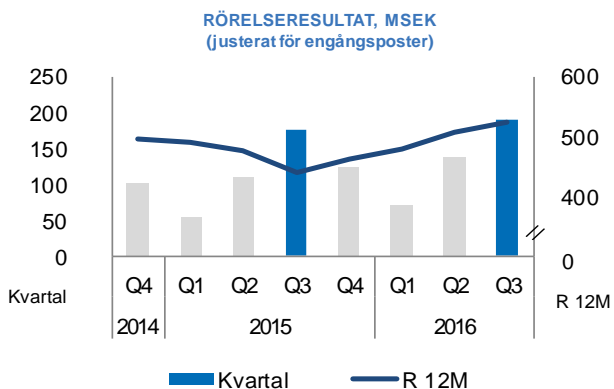
Antalet anställda, omräknat till heltidsanställda, vid kvartalets slut uppgick till 5 216 personer (5 109), vilket främst förklaras av högre volym inom Products & Solutions.

Lindabaktien

Lindabaktien betalades under perioden januari-september som högst i 87,45 SEK, den 6 september, och som lägst i 54,50 SEK, den 21 januari. Slutkursen per den 30 september uppgick till 84,25 SEK. Snittomsättningen för Lindabaktien var 157 993 aktier per dag (184 168).

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

De största aktieägarna vid kvartalets utgång, i relation till utestående aktier, är Creades AB 10,3 procent (10,3), Handelsbanken Fonder 8,8 procent (6,2), Lannebo Fonder 8,1 procent (8,0), Fjärde AP-fonden 8,0 procent (7,8) och Skandia 5,3 procent (5,7). De tio största innehavarna äger 58,6 procent (59,4) av aktierna, Lindabs eget innehav ej medräknat.



Årsstämma

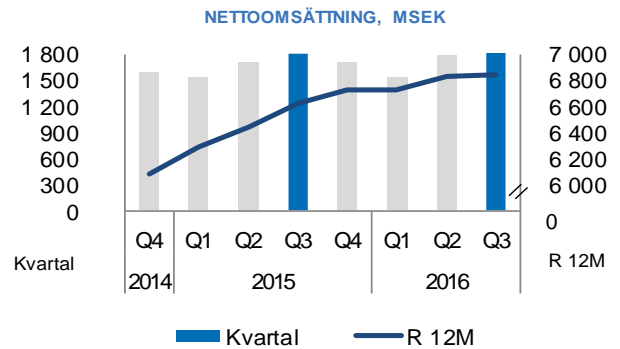
Styrelsen har beslutat att årsstämma ska hållas den 9 maj 2017. Kallelse till stämman kommer gå ut i vederbörlig ordning.

Händelser efter rapportperiodens slut

Inga väsentliga händelser att rapportera.

Allmän information

Om ej annat anges i denna delårsrapport så avses koncernen. Siffror inom parentes anger utfall för motsvarande period föregående år. Om ej annat anges avses belopp i MSEK.



Segment

Products & Solutions

- Nettoomsättningen tredje kvartalet uppgick till 1 823 MSEK (1 802), en ökning med 1 procent. Organiskt ökade omsättningen med 3 procent.
- Rörelsemarginalen tredje kvartalet, exklusive engångsposter, ökade till 11,1 procent (10,3).

Försäljning och marknad

Nettoomsättningen för Products & Solutions ökade med 1 procent till 1 823 MSEK (1 802) under tredje kvartalet. Den organiska tillväxten var 3 procent då förvärv och avyttringar respektive valutaeffekter har påverkat omsättningen negativt med 1 procent vardera. För tolfte kvartalet i rad rapporterade segmentet en positiv organisk tillväxt.

Försäljningen fortsatte att utvecklas väl i Norden drivet av en stark tillväxt i Sverige. I Norge minskade däremot försäljningen något, vilket förklaras av en svagare konjunktur och hög projektförsäljning i jämförelseperioden.

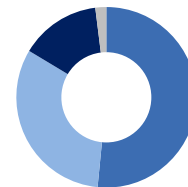
Även i Västeuropa ökade försäljningen organiskt i merparten av marknaderna. Regionens största marknad, Storbritannien, hade stark organisk tillväxt under perioden. Irland och Italien rapporterade sin högsta försäljning hittills för ett enskilt kvartal medan försäljningen minskade i Schweiz.

I CEE/CIS fortsatte försäljningen att minska, dock i lägre takt än föregående kvartal. Regionens tre största marknader, Polen, Ungern och Tjeckien, visade samtliga positiv organisk tillväxt men inte tillräckligt för att helt kompensera minskningen i Rumänien och Ryssland.

För segmentet som helhet fortsatte den goda försäljningsutvecklingen inom ventilation med tillväxt inom samtliga produktområden förutom Air Movement, vilket hade en något minskad försäljning på grund av ett större projekt föregående år. Försäljningen av Rainwater & Building Products minskade något under kvartalet medan försäljningen inom det mer projektbaserade produktområdet Building Solutions fortsatte att öka.

Nettoomsättningen för perioden januari-september ökade med 2 procent till 5 145 MSEK (5 029). Organiskt var tillväxten 4 procent.

FÖRDELNING NETTOOMSÄTTNING PER REGION, SENASTE 12 MÅNADER



■ Norden ■ Västeuropa ■ CEE/CIS ■ Övriga marknader

Resultat

Products & Solutions rörelseresultat i tredje kvartalet ökade till 203 MSEK (186), exklusive engångsposter om -24 MSEK (43). Engångsposterna för perioden är huvudsakligen relaterade till omstrukturingskostnader, se Avstämningar. Rörelsemarginalen, exklusive engångsposter, ökade till 11,1 procent (10,3).

Förbättringen av rörelseresultatet förklaras framförallt av ökad försäljningsvolym men också av en något förbättrad bruttomarginal.

Rörelseresultatet, exklusive engångsposter, för perioden januari-september förbättrades till 430 MSEK (391).

Aktiviteter - Products & Solutions

Under det första kvartalet lanserade Lindab UltraLink, en ny unik banbrytande mätteknik. Testversionerna av UltraLink har uppvisat bra resultat och produkten har under kvartalet kommersialiserats. UltraLink presenterades på VVS-dagarna i Oslo, Skandinavien största mässa inom VVS-teknik, och planeras att komma ut till försäljning i Sverige och Danmark under det fjärde kvartalet.

Under kvartalet lanserades även en ny serie mindre luftaggregat för att ytterligare komplettera vårt erbjudande inom energieffektiva ventilationslösningar.

Building Systems

- Nettoomsättningen tredje kvartalet uppgick till 219 MSEK (206), en ökning med 6 procent. Organiskt ökade omsättningen med 9 procent.
- Rörelsemarginalen tredje kvartalet, exklusive engångsposter, förbättrades till -1,4 procent (-1,9).

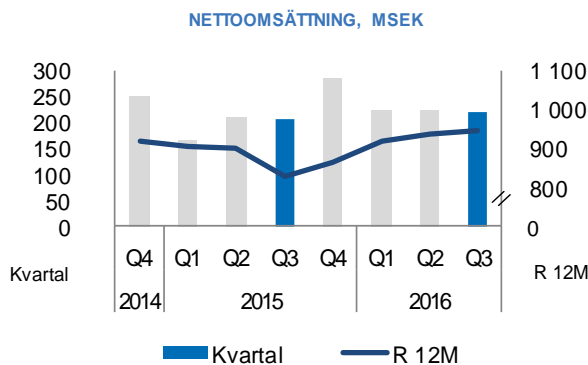
Försäljning och marknad

Nettoomsättningen för Building Systems ökade med 6 procent till 219 MSEK (206) under tredje kvartalet. Organiskt ökade omsättningen med 9 procent.

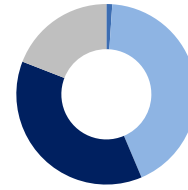
Tillväxten under kvartalet förklaras främst av större projektleveranser till Afrika och Ryssland. Marknadssituationen i Ryssland och merparten av övriga CIS-länder fortsätter att vara utmanande men försäljningen till regionen ökade tack vare ett par större projekt i Ryssland som kompenserade för minskad försäljning till framförallt Vitryssland. Försäljningen till Västeuropa var oförändrad jämfört med föregående år.

Storleken av den totala orderstocken är jämförbar med samma tid föregående år.

Nettoomsättningen för perioden januari-september ökade med 15 procent till 665 MSEK (580). Organiskt var tillväxten 19 procent.



FÖRDELNING NETTOOMSÄTTNING PER REGION, SENASTE 12 MÅNADER



■ Norden ■ Västeuropa ■ CEE/CIS ■ Övriga marknader

Resultat

Rörelseresultatet för Building Systems, exklusive engångsposter, uppgick till -3 MSEK (-4) under kvartalet och rörelsemarginalen, exklusive engångsposter, uppgick till -1,4 procent (-1,9).

Förbättringen av rörelseresultat och rörelsemarginal förklaras av ökad försäljningsvolym. Marginalen har påverkats negativt av projekt där man under perioden primärt levererat delar av projekten som har lägre förädlingsvärde.

Rörelseresultatet, exklusive engångsposter, för perioden januari-september vändes till en vinst om 3 MSEK (-12).

Aktiviteter - Building Systems

Building Systems har under kvartalet slutit avtal om en större order i Vitryssland om 47,5 MSEK. Ordern består av 14 separata byggnader och leverans kommer ske under 2017.

Som tidigare kommunicerats har Building Systems erhållit den hittills största ordern om 10,3 MEUR. Ordern består av 20 byggnader och kommer levereras till Algeriet huvudsakligen under 2017.

NETTOOMSÄTTNING OCH TILLVÄXT

MSEK	2016		2015		2016		2015		2015	
	jul-sep		jul-sep		jan-sep		jan-sep		jan-dec	
Nettoomsättning	2 042		2 008		5 810		5 609		7 589	
Förändring	34		104		201		442		586	
Förändring, %	2		5		4		9		8	
Varav										
Organiskt, %	4		-1		6		2		2	
Förvärv/avyttring, %	-1		5		0		4		4	
Valutaeffekter, %	-1		1		-2		3		2	

NETTOOMSÄTTNING PER REGION

MSEK	2016		2015		2016		2015		2015	
	jul-sep	%	jul-sep	%	jan-sep	%	jan-sep	%	jan-dec	%
Norden	935	46	888	44	2 672	46	2 506	45	3 372	44
Västeuropa	667	33	662	33	1 963	34	1 849	33	2 481	33
CEE/CIS	392	19	400	20	987	17	1 054	19	1 408	19
Övriga marknader	48	2	58	3	188	3	200	3	328	4
Totalt	2 042	100	2 008	100	5 810	100	5 609	100	7 589	100

NETTOOMSÄTTNING PER SEGMENT

MSEK	2016		2015		2016		2015		2015	
	jul-sep	%	jul-sep	%	jan-sep	%	jan-sep	%	jan-dec	%
Products & Solutions	1 823	89	1 802	90	5 145	89	5 029	90	6 727	89
Building Systems	219	11	206	10	665	11	580	10	862	11
Övrig verksamhet	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalt	2 042	100	2 008	100	5 810	100	5 609	100	7 589	100
Internförsäljning brutto alla segment	3		0		3		0		0	

RÖRELSERESULTAT, RÖRELSE MARGINAL OCH RESULTAT FÖRE SKATT

MSEK	2016		2015		2016		2015		2015	
	jul-sep	%	jul-sep	%	jan-sep	%	jan-sep	%	jan-dec	%
Products & Solutions	203	11,1	186	10,3	430	8,4	391	7,8	504	7,5
Building Systems	-3	-1,4	-4	-1,9	3	0,5	-12	-2,1	16	1,9
Övrig verksamhet	-10	-	-7	-	-34	-	-40	-	-57	-
Rörelseresultat, exklusive engångsposter	190	9,3	175	8,7	399	6,9	339	6,0	463	6,1
Engångsposter*	-25	-	30	-	-28	-	30	-	6	-
Rörelseresultat, inklusive engångsposter	165	8,1	205	10,2	371	6,4	369	6,6	469	6,2
Finansnetto	-8	-	-10	-	-28	-	-29	-	-38	-
Resultat före skatt	157	-	195	-	343	-	340	-	431	-

*) Engångsposter framgår av Avstämningar.

ANTAL ANSTÄLLDA

	2016		2015		2016		2015		2015	
	jul-sep		jul-sep		jan-sep		jan-sep		jan-dec	
Products & Solutions	4 482		4 350		4 482		4 350		4 308	
Building Systems	680		705		680		705		704	
Övrig verksamhet	54		54		54		54		54	
Totalt	5 216		5 109		5 216		5 109		5 066	

Koncernens resultaträkning

MSEK	2016	2015	2016	2015	Rullande 12 M	Rullande 12 M	2015
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	2015 okt- 2016 sep	2014 okt- 2015 sep	jan-dec
Nettoomsättning	2 042	2 008	5 810	5 609	7 790	7 445	7 589
Kostnad för sålda varor	-1 467	-1 449	-4 207	-4 083	-5 642	-5 420	-5 518
Bruttoresultat	575	559	1 603	1 526	2 148	2 025	2 071
Övriga rörelseintäkter	19	60	44	105	53	123	114
Försäljningskostnader	-256	-246	-778	-759	-1 049	-1 005	-1 030
Administrationskostnader	-127	-127	-391	-390	-522	-511	-521
Forsknings- och utvecklingskostnader	-16	-15	-47	-41	-64	-55	-58
Övriga rörelsekostnader	-30	-26	-60	-72	-95	-127	-107
Summa rörelsekostnader	-410	-354	-1 232	-1 157	-1 677	-1 575	-1 602
Rörelseresultat*	165	205	371	369	471	450	469
Ränteintäkter	3	4	8	13	12	15	17
Räntekostnader	-10	-14	-32	-38	-43	-51	-49
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-1	0	-4	-4	-6	-11	-6
Finansnetto	-8	-10	-28	-29	-37	-47	-38
Resultat före skatt	157	195	343	340	434	403	431
Skatt på periodens resultat	-48	-49	-116	-98	-144	-119	-126
Periodens resultat	109	146	227	242	290	284	305
<i>–hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>	109	146	227	242	290	284	305
<i>–hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	0	0	0	0	0	0	0
Resultat per aktie, SEK**	1,43	1,91	2,98	3,17	3,80	3,72	3,99

*) Engångsposter, som redovisas inom rörelseresultatet, framgår av Avstämningar.

**) Beräknat på antal utestående aktier, dvs. exklusive aktier i eget förvar.

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	2016	2015	2016	2015	Rullande 12 M	Rullande 12 M	2015
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	2015 okt- 2016 sep	2014 okt- 2015 sep	jan-dec
Periodens resultat	109	146	227	242	290	284	305
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen							
Aktuariella vinster/förluster, förmånsbestämda planer	-19	0	-19	0	4	-22	23
Uppskjuten skatt hänförlig till förmånsbestämda planer	4	0	4	0	-2	5	-6
Summa	-15	0	-15	0	2	-17	17
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen							
Omräkningsdifferenser, utländska verksamheter	102	7	191	16	56	57	-119
Säkring av nettoinvestering	-29	-16	-64	-2	-30	-45	32
Skatt hänförlig till säkring av nettoinvestering	7	3	14	0	7	10	-7
Summa	80	-6	141	14	33	22	-94
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	65	-6	126	14	35	5	-77
Totalresultat	174	140	353	256	325	289	228
<i>–hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>	174	140	353	256	325	289	228
<i>–hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	0	0	0	0	0	0	0

Koncernens rapport över kassaflöden

MSEK	2016		2015		Rullande 12 M		Rullande 12 M	
	2016 jul-sep	2015 jul-sep	2016 jan-sep	2015 jan-sep	2015 okt- 2016 sep	2014 okt- 2015 sep	2015 jan-dec	
Löpande verksamheten								
Rörelseresultat	165	205	371	369	471	450	469	
Återläggning av avskrivningar och nedskrivningar	46	44	131	125	174	165	168	
Återläggning av realisationsvinster (-)/förluster (+) rapporterade i rörelseresultatet	-5	-11	-5	-13	3	-10	-5	
Avsättningar, ej kassapåverkande	-3	1	-18	-17	-19	-14	-18	
Justering övriga ej kassapåverkande poster	-6	-45	-18	-28	-22	-49	-32	
Summa	197	194	461	436	607	542	582	
Erhållen ränta	3	3	8	13	11	15	16	
Erlagd ränta	-9	-14	-30	-37	-40	-49	-47	
Betald skatt	-23	-28	-74	-78	-92	-82	-96	
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	168	155	365	334	486	426	455	
Förändring av rörelsekapital								
Varulager (ökning - /minskning +)	-54	23	-136	9	-57	106	88	
Rörelsefordringar (ökning - /minskning +)	-113	-127	-333	-348	-36	-106	-51	
Rörelseskulder (ökning + /minskning -)	125	66	338	199	107	31	-32	
Summa förändring av rörelsekapital	-42	-38	-131	-140	14	31	5	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	126	117	234	194	500	457	460	
Investeringsverksamheten								
Förvärv av koncernföretag	-	-109	-	-261	5	-271	-256	
Försäljning av koncernföretag	-	88	-	88	0	88	88	
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-6	-7	-17	-16	-22	-22	-21	
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-26	-37	-69	-90	-109	-129	-130	
Förändring i finansiella anläggningstillgångar	0	1	0	-1	1	-1	0	
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar	0	-3	0	1	-1	1	0	
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	17	19	19	22	28	30	31	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-15	-48	-67	-257	-98	-304	-288	
Finansieringsverksamheten								
Uptagna lån	-	-	40	256	40	256	256	
Amortering av lån	-14	-106	-88	-106	-329	-322	-347	
Aktier för tilldelning, incitamentsprogram	-	0	-	-2	-	-2	-2	
Utdelning till aktieägare	0	-	-95	-84	-95	-84	-84	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-14	-106	-143	64	-384	-152	-177	
Periodens kassaflöde	97	-37	24	1	18	1	-5	
Likvida medel vid periodens början	220	336	285	300	301	301	300	
Kursdifferens likvida medel	7	2	15	0	5	-1	-10	
Likvida medel vid periodens slut	324	301	324	301	324	301	285	

Koncernens rapport över finansiell ställning

MSEK	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	2 980	2 957	2 897
Övriga immateriella anläggningstillgångar	117	131	123
Materiella anläggningstillgångar	1 322	1 353	1 301
Finansiella räntebärande anläggningstillgångar	47	46	47
Övriga finansiella anläggningstillgångar	109	112	108
Summa anläggningstillgångar	4 575	4 599	4 476
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 219	1 150	1 045
Kundfordringar	1 511	1 467	1 177
Övriga omsättningstillgångar	187	212	160
Övriga räntebärande fordringar	13	12	6
Likvida medel	324	301	285
Summa omsättningstillgångar	3 254	3 142	2 673
SUMMA TILLGÅNGAR	7 829	7 741	7 149
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	3 768	3 537	3 509
Innehav utan bestämmande inflytande	1	2	2
Totalt eget kapital	3 769	3 539	3 511
Långfristiga skulder			
Räntebärande avsättningar till pensioner och liknande förpliktelser	206	209	189
Skulder till kreditinstitut	1 777	1 889	1 713
Avsättningar	138	129	136
Övriga långfristiga skulder	1	9	5
Summa långfristiga skulder	2 122	2 236	2 043
Kortfristiga skulder			
Övriga räntebärande skulder	48	183	93
Avsättningar	24	29	30
Leverantörsskulder	942	910	790
Övriga kortfristiga skulder	924	844	682
Summa kortfristiga skulder	1 938	1 966	1 595
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 829	7 741	7 149

Finansiella instrument

MSEK	2016-09-30		2015-09-30		2015-12-31	
	Totalt redovisat värde	Verkligt värde	Totalt redovisat värde	Verkligt värde	Totalt redovisat värde	Verkligt värde
Upplysningar om verkligt värde per klass						
Finansiella tillgångar						
Derivattillgångar	13	13	3	3	4	4
Finansiella skulder						
Skulder till kreditinstitut	1 741	1 744	1 847	1 852	1 676	1 681
Derivatskulder	3	3	17	17	12	12

Beskrivning av verkligt värde

Derivat avser valutaterminer som värderas till verkligt värde genom en diskontering av skillnaden mellan den avtalade terminskursen och den terminskurs som kan tecknas på balansdagen för den återstående kontraktperioden. Verkligt värde för räntebärande skulder lämnas i upplysningssyfte och beräknas genom en diskontering av framtida kassaflöden av kapitalbelopp och ränta diskonterade till aktuell marknadsränta.

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

För övriga finansiella tillgångar och skulder anses det redovisade värdet vara en rimlig approximation av verkligt värde. Koncernens innehav i en onoterad aktie och vars verkliga värde inte kan beräknas på ett tillförlitligt sätt redovisas till anskaffningsvärde. Redovisat värde uppgår till 1 MSEK (2).

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

<i>MSEK</i>	Moderbolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2015	3 344	-	3 344
Periodens resultat	242	-	242
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	14	-	14
Incitamentsprogram ¹⁾	0	-	0
Förfall termin att förvärva egna aktier, incitamentsprogram	17	-	17
Effekt ej nyttjade aktier, incitamentsprogram	6	-	6
Aktier för tilldelning, incitamentsprogram	-2	-	-2
Utdelning till aktieägare	-84	-	-84
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-	2	2
Utgående balans per 30 september 2015	3 537	2	3 539
Periodens resultat	63	0	63
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-91	0	-91
Utgående balans per 31 december 2015	3 509	2	3 511
Ingående balans per 1 januari 2016	3 509	2	3 511
Periodens resultat	227	0	227
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	127	-1	126
Utdelning till aktieägare	-95	-	-95
Utgående balans per 30 september 2016	3 768	1	3 769

- 1) Vid årsstämman 2012 beslöts att införa ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram. För att säkerställa att Lindab innehar aktier för maximal tilldelning har termin tecknats med tredje part att förvärva egna aktier, vilket innebär att ingen utspädning uppstår. Incitamentsprogrammet initierat under 2012 förföll 2014 och reglerades i juni 2015.

Aktiekapital

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

Förslag till vinstdisposition

Årsstämman den 3 maj 2016 beslutade i enlighet med styrelsens förslag att utdelning för verksamhetsåret lämnas med 1,25 SEK per aktie, motsvarande 95 MSEK. Återstoden av balanserade vinstmedel, 418 MSEK, beslutades överföras i ny räkning.

Moderbolaget

Resultaträkning

MSEK	2016 jul-sep	2015 jul-sep	2016 jan-sep	2015 jan-sep	2015 jan-dec
Nettoomsättning	1	0	3	2	3
Administrationskostnader	-1	0	-3	-2	-4
Övriga rörelseintäkter/kostnader	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	0	0	0	0	-1
Resultat från dotterbolag	-	-	-	-	34
Räntekostnader, interna	-8	-8	-24	-24	-32
Resultat före skatt	-8	-8	-24	-24	1
Skatt på periodens resultat	2	1	5	5	0
Periodens resultat*	-6	-7	-19	-19	1

*) Totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

Balansräkning

MSEK	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	3 467	3 467	3 467
Finansiella räntebärande anläggningstillgångar	7	7	7
Uppskjuten skattefordran	2	2	2
Summa anläggningstillgångar	3 476	3 476	3 476
Omsättningstillgångar			
Fordran på koncernföretag	-	0	34
Aktuell skattefordran	5	6	0
Likvida medel	0	0	0
Summa omsättningstillgångar	5	6	34
SUMMA TILLGÅNGAR	3 481	3 482	3 510
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	79	79	79
Reservfond	708	708	708
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	90	90	90
Balanserad vinst	329	423	423
Periodens resultat*	-19	-19	1
Summa eget kapital	1 187	1 281	1 301
Avsättningar			
Räntebärande avsättningar	7	7	7
Summa avsättningar	7	7	7
Långfristiga skulder			
Räntebärande skuld till koncernföretag	2 190	2 158	2 166
Summa långfristiga skulder	2 190	2 158	2 166
Kortfristiga skulder			
<i>Icke räntebärande skulder</i>			
Skuld till koncernföretag	95	33	34
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	3	2
<i>Summa icke räntebärande skulder</i>	<i>97</i>	<i>36</i>	<i>36</i>
Summa kortfristiga skulder	97	36	36
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 481	3 482	3 510

*) Totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

Nyckeltal

MSEK	2016				2015			2014	
	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep
Nettoomsättning	2 042	2 016	1 752	1 980	2 008	1 907	1 694	1 836	1 904
Tillväxt, %	2	6	3	8	5	9	12	3	9
varav organiskt	4	8	5	3	-1	3	5	1	5
varav förvärv/avyttring	-1	1	0	5	5	3	3	0	0
varav valutaeffekter	-1	-3	-2	0	1	3	4	2	4
Rörelseresultat före avskrivningar	211	181	110	143	248	151	95	121	244
Rörelseresultat	165	138	68	100	205	110	54	81	205
Rörelseresultat, exkl engångsposter	190	139	70	124	175	110	54	102	210
Resultat före skatt	157	128	58	91	196	103	41	63	193
Periodens resultat	109	86	32	63	146	68	27	42	145
Rörelsemarginal, %	8,1	6,8	3,9	5,1	10,2	5,8	3,2	4,4	10,8
Rörelsemarginal, exkl engångsposter, %	9,3	6,9	4,0	6,3	8,7	5,8	3,2	5,6	11,0
Vinstmarginal, %	7,7	6,4	3,3	4,6	9,8	5,4	2,4	3,4	10,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	126	187	-79	266	117	160	-83	263	153
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	1,65	2,45	-1,03	3,48	1,53	2,10	-1,09	3,45	2,00
Investeringar immateriella/materiella anläggningar	32	33	21	45	44	27	36	45	30
Antal utestående aktier, tusental	76 332	76 332	76 332	76 332	76 332	76 332	76 332	76 332	76 332
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	76 332	76 332	76 332	76 332	76 332	76 332	76 332	76 332	76 332
Resultat per aktie, SEK	1,43	1,13	0,42	0,82	1,91	0,89	0,35	0,55	1,90
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	3 768	3 593	3 554	3 509	3 537	3 397	3 442	3 344	3 311
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	1	2	2	2	2	-	-	-	-
Eget kapital per aktie, SEK	49,37	47,08	46,56	45,98	46,34	44,50	45,09	43,81	43,38
Nettoskuld	1 647	1 716	1 760	1 657	1 922	1 957	1 999	1 746	1 883
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,4	0,5	0,5	0,5	0,5	0,6	0,6	0,5	0,6
Soliditet, %	48,1	48,3	49,1	49,1	45,7	45,4	46,1	48,0	45,3
Avkastning på eget kapital, %	8,1	9,3	8,9	8,8	8,3	8,5	9,1	9,0	11,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	8,6	9,3	8,8	8,6	8,2	8,3	8,6	8,9	10,4
Räntetäckningsgrad, ggr	16,2	13,0	6,2	9,2	14,6	9,9	4,3	5,8	14,9
Nettoskuld/EBITDA, exkl engångsposter	2,5	2,7	2,9	3,1	3,2	3,1	3,0	2,9	2,7
Antal anställda	5 216	5 140	5 086	5 066	5 109	4 866	4 769	4 536	4 468

MSEK	2016	2015	2015	2014	2013
	jan-sep	jan-sep	jan-dec	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	5 810	5 609	7 589	7 003	6 523
Tillväxt, %	4	9	8	7	-2
varav organiskt	6	2	2	5	-1
varav förvärv/avyttring	0	4	4	0	1
varav valutaeffekter	-2	3	2	2	-2
Rörelseresultat före avskrivningar	502	494	637	625	609
Rörelseresultat	371	369	469	467	452
Rörelseresultat, exkl engångsposter	399	339	463	497	498
Resultat före skatt	343	340	431	386	329
Periodens resultat	227	242	305	283	233
Rörelsemarginal, %	6,4	6,6	6,2	6,7	6,9
Rörelsemarginal, exkl engångsposter, %	6,9	6,0	6,1	7,1	7,6
Vinstmarginal, %	5,9	6,1	5,7	5,5	5,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	234	194	460	278	620
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	3,07	2,54	6,03	3,64	8,12
Investeringar immateriella/materiella anläggningar	86	106	151	273	93
Antal utestående aktier, tusental	76 332	76 332	76 332	76 332	76 332
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	76 332	76 332	76 332	76 332	76 332
Resultat per aktie, SEK	2,98	3,17	3,99	3,71	3,05
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	3 768	3 537	3 509	3 344	2 967
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	1	2	2	-	-
Eget kapital per aktie, SEK	49,37	46,34	45,98	43,81	38,87
Nettoskuld	1 647	1 922	1 657	1 746	1 612
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,4	0,5	0,5	0,5	0,5
Soliditet, %	48,1	45,7	49,1	48,0	45,5
Avkastning på eget kapital, %	8,1	8,3	8,8	9,0	8,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	8,6	8,2	8,6	8,9	9,1
Räntetäckningsgrad, ggr	11,7	9,9	9,7	5,9	3,6
Nettoskuld/EBITDA, exkl engångsposter	2,5	3,2	3,1	2,9	3,1
Antal anställda	5 216	5 109	5 066	4 536	4 371

Noter

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen för delårsrapporten har, i likhet med årsboksutet för 2015, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU, den svenska Årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapportering RFR 1, Kompletterande redovisning för koncerner.

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34. Koncernen har samma redovisningsprinciper som har beskrivits i årsredovisningen för 2015.

Ingen av de nya eller omarbetade standarder, tolkningar och förbättringar som antagits av EU har haft någon väsentlig effekt på koncernen. ESMA:s riktlinjer om Alternative Performance Measures tillämpas från och med 3 juli 2016 och innebär upplysningskrav avseende finansiella mått som inte är definierade enligt IFRS.

Moderbolagets finansiella rapporter är utformade i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2, Redovisning för juridiska personer, och enligt samma redovisningsprinciper som de som tillämpades i årsredovisningen för 2015.

Upplysningar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten.

NOT 2 EFFEKTER AV ÄNDRADE UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Viktiga uppskattningar och bedömningar framgår av not 4 i årsredovisningen för 2015.

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

NOT 3 FÖRVÄRV OCH AVYTTRING AV RÖRELSER

Inga förvärv eller avyttringar har gjorts under året.

MSEK	Totala förvärv	
	2016-09-30	2015-09-30
Köpeskillning	-	300
Tillgångar och skulder som ingick i förvärvet		
Immateriella anläggningstillgångar	-	77
Materiella anläggningstillgångar	-	178
Finansiella anläggningstillgångar	-	17
Varulager	-	58
Omsättningstillgångar	-	118
Likvida medel	-	39
Långfristiga skulder	-	-81
Kortfristiga skulder	-	-168
Verkligt värde förvärvade nettotillgångar	-	238
Goodwill	-	96
Negativ goodwill	-	-34

MSEK	Totala avyttringar	
	2016-09-30	2015-09-30
Försäljningspris	-	97
Tillgångar och skulder som ingick i förvärvet		
Immateriella anläggningstillgångar	-	2
Materiella anläggningstillgångar	-	40
Finansiella anläggningstillgångar	-	13
Varulager	-	9
Omsättningstillgångar	-	26
Likvida medel	-	9
Långfristiga skulder	-	-2
Kortfristiga skulder	-	-12
Verkligt värde avyttrade nettotillgångar	-	85
Realisationsresultat	-	12

Under helåret 2015 gjordes följande förvärv och avyttringar:

Den 7 augusti avyttrades det amerikanska dotterbolaget Lindab Inc., vars verksamhet omfattar tillverkning och försäljning av ventilationskanaler och komponenter främst i de östra regionerna i USA. Lindab Inc., baserat i Portsmouth, Virginia, har verkat som en självständig enhet på den amerikanska marknaden och bolaget kommer fortsätta distribuera Lindabs produkter. Bolaget omsatte knappt 150 MSEK under 2014 och hade 98 anställda. Avyttringen gör att Lindab kan ytterligare fokusera resurserna på sin kärnaffär och accelerera den strategiska inriktningen mot lönsam tillväxt. Försäljningspriset uppgick till 97 MSEK och innebar ett realisationsresultat på 12 MSEK. Realisationsresultatet efter transaktionskostnader uppgick till 2 MSEK.

Den 1 juli förvärvades tillgångarna i det franska bolaget Froid Partn'Air, vars verksamhet omfattar distribution av ventilations- och inneklimatprodukter i regionen kring Marseille i Frankrike. Företagets omsättning uppgår till cirka 13 MSEK årligen och företaget har 5 anställda. Förvärvet stärker Lindabs närvaro och distribution i detta område som befolkningsmässigt är Frankrikes tredje största. Köpeskillingen uppgick till 2 MSEK och förvärvet innebar inte någon koncernmässig goodwill. Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 0 MSEK.

Den 1 juli förvärvades det slovenska ventilationsbolaget IMP Klima. Verksamheten omfattar produkter och lösningar för ventilation och inneklimat med spetskompetens inom luftbehandlingsaggregat, renrumsteknik och golvkonvektorer. IMP Klima har sitt säte och huvudsakliga verksamhet i Godovic, Slovenien. Bolaget omsätter cirka 230 MSEK med ett rörelseresultat på cirka 1 MSEK för de senaste 12 månaderna till och med juni 2015 och har cirka 360 anställda. Förvärvet utgör ett strategiskt steg för Lindab att utveckla positionen som helhetsleverantör inom ventilations- och inneklimatlösningar. Köpeskillingen uppgick till 1 EUR. Köpeavtalet omfattade också en reglering av lån om cirka 146 MSEK. Negativ goodwill har redovisats bland övriga rörelseintäkter och uppgick till 34 MSEK. Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 3 MSEK.

Den 3 juni förvärvades det franska bolaget Nather S.A., vars verksamhet främst omfattar produkter och lösningar för ventilation av bostäder. Företaget omsätter cirka 45 MSEK årligen och har 17 anställda. Försäljningen sker huvudsakligen i Frankrike och förvärvet förväntas ge synergier främst inom försäljning och inköp. Förvärvet stärker Lindabs marknadsposition i form av kompletta lösningar för bostadsventilation på den franska marknaden och närliggande marknader. Köpeskillingen uppgick

till 11 MSEK och förvärvet innebar en koncernmässig goodwill på 10 MSEK. Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 0 MSEK.

Det avtal om förvärv av MP3 som ingicks i december 2014 slutfördes den 15 januari 2015. MP3 är en framstående tillverkare inom lösningar för inneklimat, med specialistkompetens inom brandskydd. MP3 har sitt säte i Padova i norra Italien, omsätter cirka 210 MSEK årligen med ett rörelseresultat om cirka 20 MSEK, samt har 95 anställda. MP3 integreras i Lindabs verksamhet, vilket innebär synergier, främst inom försäljning, men även på kostnadssidan. Köpeskillingen uppgick till 141 MSEK. Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 2 MSEK. Den totala kassaflödeseffekten för förvärvet uppgick till 143 MSEK. Verkligt värde på förvärvade identifierbara immateriella tillgångar om 51 MSEK, inklusive varumärke, distributionsnätverk och licenser. Förvärvet innebar en koncernmässig goodwill på 91 MSEK per 31 december 2015.

NOT 4 RÖRELSESEGMENT

Lindabs verksamhet styrs utifrån en geografiskt uppdelad säljorganisation som stöts av sex produkt- och systemområden med gemensamma produktions- och inköpsfunktioner. Grunden för uppdelningen på segment är de olika produkter som respektive segment tillhandahåller. Koncernens segment består av Products & Solutions och Building Systems. Rörelsesegmentet Övrigt omfattar moderbolagsfunktioner.

Information om intäkter från externa kunder samt rörelseresultat per rörelsesegment, exklusive engångsposter, framgår i tabellerna på sid 6.

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

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

Tillgångar och skulder per segment som har förändrats med mer än 10 procent jämfört med utgången av 2015 framgår nedan:

- Products & Solutions: Varulager har ökat med 15 procent och Övriga fordringar har ökat med 32 procent.
- Building Systems: Varulager har ökat med 25 procent och Övriga skulder har ökat med 25 procent.

NOT 5 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Lindabs närståendekrets och omfattningen av transaktioner med närstående beskrivs i not 29 i årsredovisningen för 2015.

Inga transaktioner har genomförts under året, mellan Lindab och närstående, som har haft en väsentlig inverkan på bolagets ställning och resultat.

Delårsrapporten för Lindab International AB (publ) har avgivits efter bemyndigande av styrelsen.

Båstad den 27 oktober 2016

Anders Berg

VD och koncernchef

Revisors granskningsrapport avseende översiktlig granskning

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Lindab International AB (publ), org nr 556606-5446, för perioden 1 januari 2016 till 30 september 2016. 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 27 oktober 2016

Deloitte AB

Hans Warén

Auktoriserad revisor

Avstämningar nyckeltal, ej definierade enligt IFRS

Bolaget presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av relevanta trender. Lindabs definitioner av dessa mått kan skilja sig från andra företags definitioner av samma begrepp. Dessa finansiella mått ska därför ses som ett komplement snarare än en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. Nedan presenteras definitioner av mått som inte definieras enligt IFRS och som inte nämns på annan plats i delårsrapporten. Avstämning av dessa mått sker i tabeller nedan. Då belopp i tabeller nedan har avrundats till MSEK, summerar inte alltid beräkningen på grund av avrundningar.

Avstämningar

Avkastning på eget kapital

MSEK	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
Periodens resultat	290	284	305
Genomsnittligt eget kapital	3 594	3 406	3 446
Avkastning på eget kapital, %	8,1	8,3	8,8

Avkastning på sysselsatt kapital

MSEK	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
Balansomslutning	7 829	7 741	7 149
Avsättningar	138	129	136
Övriga långfristiga skulder	1	9	5
Summa långfristiga skulder	139	138	141
Avsättningar	24	29	30
Leverantörsskulder	942	910	790
Övriga kortfristiga skulder	924	844	682
Summa kortfristiga skulder	1 890	1 783	1 502
Sysselsatt kapital	5 800	5 820	5 506
Resultat före skatt	434	403	431
Finansiella kostnader	51	62	57
Summa	485	465	488
Genomsnittligt sysselsatt kapital	5 661	5 661	5 654
Avkastning på sysselsatt kapital, %	8,6	8,2	8,6

Engångsposter

MSEK	2016 jul-sep	2015 jul-sep	2016 jan-sep	2015 jan-sep	2015 jan-dec
Rörelseresultat inklusive engångsposter	165	205	371	369	469
Products & Solutions	-24	43	-24	43	35
Building Systems	-	-	-	-	-9
Övrig verksamhet	-1	-13	-4	-13	-20
Rörelseresultat exklusive engångsposter	190	175	399	339	463

Rörelseresultatet har justerats med följande engångsposter per kvartal:

1/2016 -2 MSEK avseende governance projekt.
 2/2016 -1 MSEK avseende governance projekt.
 3/2016 -25 MSEK avseende kostnadsbesparingsprogram och governance projekt.

1/2015 Kvartalet påverkades inte av engångsposter.
 2/2015 Kvartalet påverkades inte av engångsposter.
 3/2015 30 MSEK avseende strukturrelaterade poster, bland annat negativ goodwill med 34 MSEK samt governance projekt.
 4/2015 -24 MSEK avseende strukturrelaterade poster, kostnadsbesparingsåtgärder samt governance projekt.

Nettoskuld

MSEK	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
Långfristiga räntebärande avsättningar till pensioner och liknande förpliktelse	206	209	189
Långfristiga skulder till kreditinstitut	1 777	1 889	1 713
Kortfristiga övriga räntebärande skulder	48	183	93
Summa skulder	2 031	2 281	1 995
Finansiella räntebärande anläggningstillgångar	47	46	47
Övriga räntebärande fordringar	13	12	6
Likvida medel	324	301	285
Summa tillgångar	384	359	338
Nettoskuld	1 647	1 922	1 657

Nettoskuld/EBITDA

MSEK	Rullande 12 M 2015 okt- 2016 sep	Rullande 12 M 2014 okt- 2015 sep	2015 jan-dec
Genomsnittlig nettoskuld	1 745	1 966	1 960
Rörelseresultat exklusive engångsposter	523	441	463
Avskrivningar och nedskrivningar	169	165	168
EBITDA	692	606	631
Nettoskuld/EBITDA	2,5	3,2	3,1

Organisk tillväxt

MSEK	2016	2015	2016	2015	2015
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Förändring nettoomsättning varav	34	104	201	442	586
Organiskt	80	-19	307	102	159
Förvärv/avyttring	-15	95	8	194	275
Valutaeffekt	-31	28	-114	146	152

Räntetäckningsgrad

MSEK	2016	2015	2016	2015	2015
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Resultat före skatt	157	196	343	340	431
Räntekostnader	10	14	32	38	49
Summa	167	210	375	378	480
Räntekostnader	10	14	32	38	49
Räntetäckningsgrad	16,2	14,6	11,7	9,9	9,7

Rörelseresultat före avskrivningar - EBITDA

MSEK	2016	2015	2016	2015	2015
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Rörelseresultat	165	205	371	369	469
Avskrivningar och nedskrivningar	46	43	131	125	168
Rörelseresultat före avskrivningar - EBITDA	211	248	502	494	637

Definitioner**Antal anställda**

Antalet anställda omräknat till heltidstjänster vid periodens slut.

Nyckeltal enligt IFRS**Resultat per aktie, SEK**

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i relation till genomsnittligt antal utestående aktier.

Nyckeltal ej definierade enligt IFRS**Avkastning på eget kapital**

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, baserad på rullande tolv månaders beräkning, uttryckt i procent av genomsnittligt eget kapital* hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat före skatt med tillägg för finansiella kostnader, baserad på rullande tolv månaders beräkning, uttryckt i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital*. Sysselsatt kapital utgörs av balansomslutning minskat med icke räntebärande avsättningar och skulder.

Eget kapital per aktie, SEK

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare i relation till antal utestående aktier vid periodens slut.

Engångsposter

Poster som inte ingår i de ordinarie affärstransaktionerna samt när respektive belopp är av en väsentlig storlek och därmed får en inverkan på resultat och nyckeltal, klassificeras som engångsposter.

Investeringar i immateriella/materiella anläggningar

Investeringar i anläggningstillgångar exklusive förvärv- och avyttring av rörelse.

Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK

Kassaflöde från den löpande verksamheten i relation till antal aktier vid periodens slut.

*) Genomsnittligt kapital baseras på kvartalsvärden.

Nettoskuld

Räntebärande avsättningar och skulder minskat med räntebärande tillgångar och likvida medel.

Nettoskuldssättningsgrad

Nettoskuld i relation till eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande.

Nettoskuld/EBITDA

Genomsnittlig nettoskuld i förhållande till EBITDA exklusive engångsposter, baserad på rullande tolv månaders beräkning.

Organisk tillväxt

Försäljningsförändringen justerat för valutaeffekter, samt förvärv och avyttringar jämfört med samma period föregående år.

Räntetäckningsgrad, ggr

Resultat före skatt med tillägg för räntekostnader i relation till räntekostnader.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat uttryckt i procent av nettoomsättning.

Rörelsemarginal exklusive engångsposter

Rörelseresultat exklusive engångsposter uttryckt i procent av nettoomsättning.

Rörelseresultat

Resultat före finansiella poster och skatt.

Rörelseresultat exklusive engångsposter

Resultat före finansiella poster och skatt justerat för engångsposter.

Rörelseresultat före avskrivningar - EBITDA

Rörelseresultat före planenliga avskrivningar och nedskrivningar.

Soliditet

Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande, uttryckt i procent av balansomslutning.

Vinstmarginal

Resultat före skatt uttryckt i procent av nettoomsättning.

Kalendarium

Bokslutskommuniké	10 februari 2017
Årsredovisning	April 2017
Delårsrapport januari-mars	9 maj 2017
Årsstämma	9 maj 2017

Närmare upplysningar lämnas av:

Anders Berg, VD och koncernchef	E-post: anders.berg@lindab.com
Kristian Aceby, CFO	E-post: kristian.aceby@lindab.com
Telefon 0431-850 00	

För mer information se även www.lindab.com

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

Kort om Lindab

Koncernen omsatte 7 589 MSEK år 2015 och är etablerad i 32 länder med cirka 5 100 anställda.

Huvudmarknaden är yrkesbyggnader som svarar för 80 procent av försäljningen medan bostäder står för 20 procent av försäljningen. Under 2015 stod den nordiska marknaden för 44 procent, Västeuropa för 33 procent, CEE/CIS (Central- och Östeuropa samt övriga forna Sovjetstater) för 19 procent och övriga marknader för 4 procent av den totala försäljningen.

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

Affärsidé

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

Affärsmodell

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

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

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

Lindabs förädlingskedja kännetecknas av en god balans mellan centraliserade och decentraliserade funktioner. Distributionen har byggts upp med målsättningen att vara nära kunden. Försäljningen sker genom cirka 140 egna filialer och drygt 3 000 återförsäljare, undantaget Building Systems där försäljningen sker genom ett nätverk av knappt 300 byggtreprenörer.

Denna information är sådan information som Lindab International AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 27 oktober 2016 klockan 07:40 (CET).

Lindab International AB (publ)

SE-269 82 Båstad

Besök: Järnväggsgatan 41, Grevie

Organisationsnummer 556606-5446

Tel +46 (0) 431 850 00

Fax +46 (0) 431 850 10

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

