

Systemair AB (publ)

Delårsrapport Q2

1 maj – 31 oktober 2017

Nettoomsättning Q2

1 864 Mkr

EBIT Q2

144 Mkr

Andra kvartalet, augusti – oktober 2017

- Nettoomsättningen ökade med 5,3 procent till 1 864 Mkr (1 769).
- Den organiska tillväxten uppgick till 4,2 procent (4,8).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 144 Mkr (153).
- Rörelsemarginalen uppgick till 7,7 procent (8,7).
- Resultat efter skatt uppgick till 101 Mkr (115).
- Resultat per aktie uppgick till 1,95 kr (2,22).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 100 Mkr (167).

Första halvåret, maj – oktober 2017

- Nettoomsättningen ökade med 8,4 procent till 3 701 Mkr (3 415).
- Den organiska tillväxten uppgick till 4,2 procent (6,1).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 277 Mkr (286).
- Rörelsemarginalen uppgick till 7,5 procent (8,4).
- Resultat efter skatt uppgick till 177 Mkr (215).
- Resultat per aktie uppgick till 3,40 kr (4,13).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 173 Mkr (281).

Viktiga händelser under delårsperioden

- I juni förvärvades det sydafrikanska företaget Viking Air Conditioning, en marknadsledande tillverkare av ventilationsaggregat med integrerad kyla.
- I juni erhöll Menerga en stor order till ett värde om cirka 15 MEUR till det tyska företaget Linde AG i München i Tyskland.

	2017/18 aug-okt 3 mån	2016/17 aug-okt 3 mån	2017/18 maj-okt 6 mån	2016/17 maj-okt 6 mån
Nettoomsättning, Mkr	1 863,7	1 769,2	3 700,9	3 415,1
Tillväxt, %	5,3	8,9	8,4	7,1
Rörelseresultat, Mkr	143,9	153,2	276,8	286,2
Rörelsemarginal, %	7,7	8,7	7,5	8,4
Resultat efter skatt, Mkr	101,4	115,2	177,0	214,8
Resultat per aktie, Kr	1,95	2,22	3,40	4,13
Operativt kassaflöde per aktie, Kr	1,92	3,22	3,34	5,41

Stabil organisk tillväxt

Under det andra kvartalet uppgick den organiska tillväxten till 4,2 procent. Flera regioner visade bra tillväxt, i synnerhet Östeuropa med Ryssland i spetsen och Nordamerika. Marginalerna har påverkats av höjda råmaterialpriser samt lägre volymer vid några av koncernens fabriker. Prishöjningar pågår för att kompensera för råmaterialpriserna samtidigt som vi ser en fortsatt stark marknad och många intressanta projekt.

Marknaden

Marknaden som helhet utvecklades väl under det andra kvartalet. Den nordiska marknaden är fortsatt god även om de senaste månaderna präglats av en osäkerhet kring bostadspriserna inom storstadsregionerna på den svenska marknaden. Den svenska marknaden utgör cirka 6 procent av koncernomsättningen varav produkter för bostadsventilation uppgår till 13 procent av omsättningen i Sverige. Region Västeuropa utvecklades väl under kvartalet. Våra leveranser av specialkonstruerade ventilationsaggregat till tyska Linde AG pågår, totalt ordervärde uppgår till cirka 15 miljoner EUR. Ordern beräknas vara färdiglevererad under fjärde kvartalet. I Östeuropa var den organiska tillväxten 11 procent där särskilt Ryssland fortsätter att utvecklas starkt. Nord- och Sydamerika visade en organisk tillväxt om 12 procent till följd av fin utveckling i Kanada och Brasilien. Inom regionen Övriga marknader var försäljningen lägre i år jämfört med samma kvartal förra året. Detta förklaras av omfattande leveranser till ett större projekt inom regionen under förra året. I Indien har ett nytt skattesystem införts vilket fördröjer leveranser till marknaden.

Investeringar

Den nya fabriken i Turkiet har färdigställts och inflyttning sker nu successivt. Även i Hyderabad i Indien pågår inflyttning i en ny modern, hyrd produktionsfastighet. I fabriken kommer produkter för luftdistribution för de södra delarna av Indien att tillverkas. I Danmark avslutas installationen av en ny modern plåtbearbetningslinje. Investeringen avser en rationell helautomatiserad tillverkning av plåtdetaljer för ventilationsaggregat.



Flytten av Österrikiska Frivents produktion av luftbehandlingsaggregat till Slovenien pågår. Produktionsflytten avser att ge en mer kostnadseffektiv tillverkning. I Österrike kommer endast finnas kvar sälj-, marknads- och kompetenscenter.

Framtidsutsikter

Tillväxten är fortsatt god på flera av våra marknader även om vi gärna sett en starkare utveckling inom delar av Västeuropa och Sydamerika. Vi har tagit flera spännande order på senaste tiden bland annat i Indien. Vi har även närmare 8,5 miljoner EUR kvar att leverera på Menegas order till tyska Linde AG i München under andra halvåret.

Vi har genom flera förvärv på senare år adderat nya produkter till vårt sortiment där vi ser stor potential att nå ut till nya marknader genom våra säljbolag. Här börjar vi nu lansera nya koncerngemensamma produktplattformar som ger synergier, fler kommer att följa. Vi kommer även fortsatt att genomföra förvärv och investera i produktionsutrustning, produktutveckling och marknadsföring. Flera åtgärder pågår fortlöpande inom produktion, inköp, försäljning och logistik för att långsiktigt förbättra lönsamheten.

Roland Kasper
VD och Koncernchef

Omsättning och marknader

Koncernens omsättning för andra kvartalet räkenskapsåret 2017/18 uppgick till 1 863,7 Mkr (1 769,2) vilket motsvarar en ökning med 5,3 procent jämfört med samma period föregående år.

Justerat för såväl valutaeffekter som förvärv ökade nettoomsättningen med 4,2 procent. Den förvärvade tillväxten var 3,2 procent och valutaeffekter minskade omsättningen med 2,1 procent under perioden.

Omsättning - geografisk fördelning Q2

Norden

Försäljningen i Norden ökade under andra kvartalet med 4 procent jämfört med föregående år. Den svenska och finska marknaden har visat god tillväxt under kvartalet. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 2 procent.

Västeuropa

Försäljningen på den västeuropeiska marknaden ökade under kvartalet med 9 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 6 procent. Flera marknader inom regionen utvecklades väl under perioden, bland annat Portugal, Tyskland och Österrike, medan försäljningen minskade i Spanien, Belgien och Italien.

Östeuropa och OSS

Försäljningen i Östeuropa och OSS ökade under kvartalet med 17 procent. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 11 procent. Försäljningen i Ryssland fortsätter att utvecklas väl och har nu ökat fyra kvartal i rad. Den ryska marknaden utgjorde för delårsperioden 6 procent av Systemairs totala försäljning att jämföra med 5 procent året innan.

Nord- och Sydamerika

Försäljningen inom regionen Nord- och Sydamerika ökade under kvartalet med 6 procent jämfört med samma period föregående år. Särskilt den kanadensiska marknaden utvecklades positivt under kvartalet. Justerat för valutaeffekter och förvärv så ökade försäljningen med 12 procent.

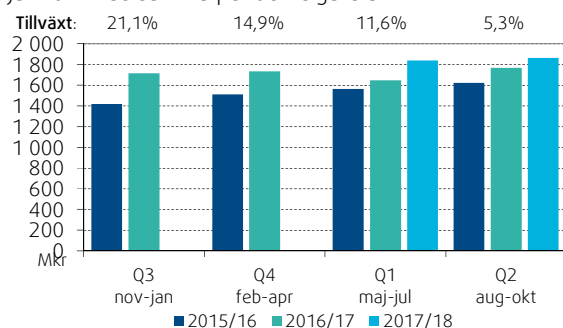
Övriga marknader

Försäljningen på Övriga marknader minskade med 16 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv minskade försäljningen med 9 procent. Försäljningen i Qatar och Indien har ökat under kvartalet, medan försäljningen minskade i Mellanöstern där föregående års försäljningssiffror omfattar en större projektleverans. Försäljningen minskar även i Sydafrika justerat för förvärv.

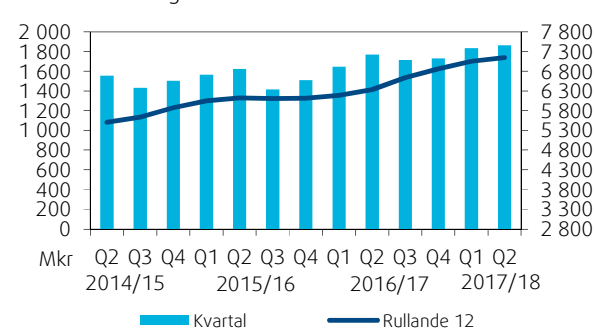
	2017/18	2016/17			2017/18	2016/17		
	aug-okt	aug-okt	Omsättnings-	Varav	maj-okt	maj-okt	Omsättnings-	Varav
	3 mån	3 mån	förändring	organiskt	6 mån	6 mån	förändring	organiskt
Norden	456,8	440,8	4%	2%	840,0	769,2	9%	6%
Västeuropa	757,1	694,2	9%	6%	1 506,6	1 369,9	10%	3%
Östeuropa & OSS	298,4	256,1	17%	11%	589,6	482,7	22%	13%
Nord- och Sydamerika	157,6	148,3	6%	12%	338,6	317,0	7%	8%
Övriga marknader	193,8	229,8	-16%	-9%	426,1	476,3	-11%	-7%
Totalt	1 863,7	1 769,2	5%	4%	3 700,9	3 415,1	8%	4%

(Omsättningssiffrorna är baserade på kundernas geografiska hemvist.)

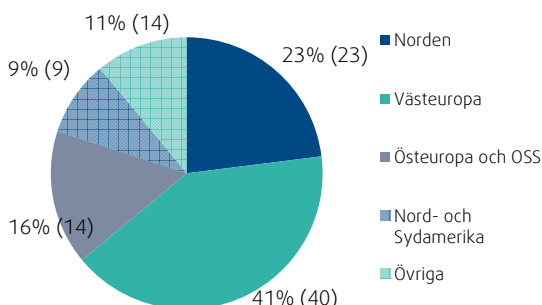
Nettoomsättning per kvartal jämfört med samma period tidigare år



Nettoomsättning



Marknadsfördelning 6 mån 2017/18 (2016/17)



Resultat för andra kvartalet

Bruttovinsten för andra kvartalet uppgick till 631,4 Mkr (623,4) vilket är en ökning med 1,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Bruttomarginalen minskade dock till 33,9 procent (35,2). Förklaringen till den lägre bruttomarginalen ligger främst i negativ produktmix, höjda råmaterialpriser samt för låga volymer vid några av koncernens fabriker.

Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 143,9 Mkr (153,2) vilket är en minskning med 6,1 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelsemarginalen uppgick till 7,7 procent (8,7). Den lägre rörelsemarginalen är en följd av försämrad bruttomarginal förklarad ovan. Rörelseresultatet inkluderar även 5,4 Mkr avseende fabriksnedläggning i Kina samt övriga omstruktureringskostnader.

Försäljnings- och administrationskostnaderna för kvartalet uppgick till 475,0 Mkr (459,3), en ökning med 15,7 Mkr eller 3,4 procent. Förvärvade företag ingår med 11,9 Mkr av kostnaderna för kvartalet varför försäljnings- och administrationskostnaderna i jämförbara enheter har ökat med 3,8 Mkr.

Försäljningskostnaderna har belastats med 4,8 Mkr (4,4) avseende osäkra kundfordringar och konstaterade kundförluster. Under kvartalet uppgick förvärvs-

relaterade kostnader till 0,9 Mkr (0,1).

För andra kvartalet uppgick finansnettot till -0,2 Mkr (3,2). Valutaeffekter på långfristiga fordringar, lån och banktillgodohavanden uppgick till ett netto om +4,2 Mkr (+8,9). Räntekostnaderna för kvartalet uppgick till -5,1 Mkr (-5,2).

Skattekostnad

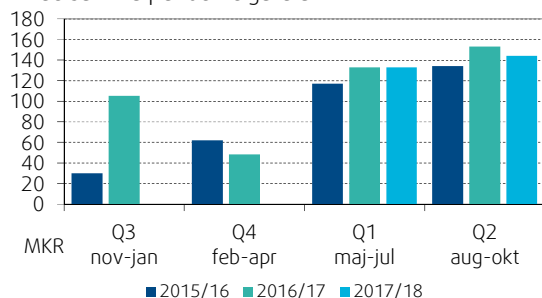
Beräknad skatt för kvartalet uppgick till -42,3 Mkr (-41,2) vilket motsvarar en skattebelastning på 29,4 procent beräknat på resultat efter finansnetto.

Förvärv och etableringar

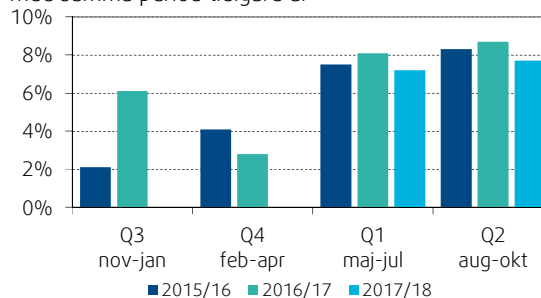
Systemair AB slutförde i maj 2017 förvärvet av det österrikiska företaget FRIVENT Luft- & Wärmetechnik GmbH. Frivent ligger i St. Johann i Tyrolen, Österrike. Företaget säljer produkter för kommersiellt och industriellt bruk för cirka 7 MEUR per år i Österrike, Tyskland, Tjeckien och Ryssland. Företaget tillverkar ventilationsaggregat, system för värmeåtervinning och takmonterade aggregat för nischapplikationer. Under hösten 2017 har en flytt av produktionen till Systemairs fabrik i Slovenien inletts. Frivent har konsoliderats från och med 1 maj.

I juni 2017 förvärvade det sydafrikanska dotterbolaget Systemair (Pty) Ltd tillgångarna i det sydafrikanska företaget Viking Air Conditioning, en marknadsledande tillverkare av ventilationsaggregat med integrerad kyla. Viking ligger i Spartan, Johannesburg i Sydafrika. Företaget tillverkar och säljer kundanpassade ventilationsaggregat med integrerad kyla för kommersiellt bruk för cirka 40 Mkr per år i Sydafrika och angränsande länder. Viking har i mer än 25 år sålt ventilationsaggregat av hög kvalitet, med och utan, integrerad kyla. Produkterna återfinns bland annat hos de ledande supermarknadskedjorna inom regionen. Bolaget har 45 anställda i hyrda lokaler om 3 000 m². Viking har konsoliderats från och med 1 juni.

Rörelseresultat per kvartal jämfört med samma period tidigare år



Rörelsemarginal per kvartal jämfört med samma period tidigare år



I september förvärvades det franska dotterbolaget Frico S.A.S. verksamheten i det franska företaget Hora S.A.S. Bolaget är verksam som återförsäljare av elektriska undertaksvärmare och omsätter cirka 1,2 MEUR. Förvärvet omfattar 3 anställda säljare samt avtal med ett femtontal agenter.

Konsolidering av ovanstående förvärv från och med början av räkenskapsåret skulle inte ha haft någon väsentlig effekt på koncernens omsättning och rörelseresultat.

Förvärvsanalys samt förvärvens påverkan på koncernens likvida medel framgår av not 1 i denna rapport.

Investeringar och avskrivningar

Kvartalets investeringar, exklusive avyttringar, uppgick till 121,1 Mkr (140,1) varav investeringar i nybyggnationer och maskiner 95,2 Mkr (25,3). Investeringarna avser i huvudsak investeringar vid fabriker i Danmark, Turkiet och Slovenien. Förvärv och tidigare innehållna köpeskillningar uppgick till 21,8 Mkr (113,6) för kvartalet. Avskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 48,8 Mkr (45,8).

Personal

Medeltalet anställda i koncernen uppgick till 5 053 (4 707). Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 5 408 (5 049), en ökning med 359 anställda jämfört med föregående år. Nyanställningar har främst skett vid Systemair i Litauen (53), Menerga Tyskland (48), Sverige (30), Indien (29), Tjeckien (28), Tyskland (22), Kanada (21), Malaysia (19), Slovakien (17) och Danmark (15). Neddragningar av personal har skett i Kina (-28), Turkiet (-16) och Frankrike (-15). Förvärvade bolag har tillfört 89 anställda varav Frivent i Österrike 44 och Viking i Sydafrika 45.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital under kvartalet uppgick till

191,9 Mkr (166,6). Förändringar i rörelsekapitalet, främst ökade kundfordringar och varulager, påverkade kassaflödet negativt med -92,3 Mkr (+0,8). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till netto -50,0 Mkr (-55,5). Nettoskuldssättningen vid periodens utgång uppgick till 1 610,4 Mkr (1 476,3). Koncernens soliditet uppgick till 43,2 procent (43,8) vid utgången av perioden.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Systemair utsätts för operativa och finansiella risker i sin verksamhet. Exempel på operativa riskfaktorer är verksamhetens internationella karaktär, hög konkurrens och konjunkturkänslig byggbransch. De finansiella risker som Systemair identifierat i sin verksamhet omfattar valutarisk, belånings- och ränterisk samt kredit- och likviditetsrisk. Systemairs väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs närmare i årsredovisningen för 2016/17. Ingen väsentlig förändring har skett av riskbildningen under perioden.

Transaktioner med närstående

Systemairs väsentliga transaktioner med närstående avser ebmpapst AB och ebmpapst Mulfingen GmbH & Co. KG. Närståendetransaktioner beskrivs utförligt i not 37 i årsredovisningen för räkenskapsåret 2016/17. Under perioden har omfattningen på dessa transaktioner inte förändrats nämnvärt.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för räkenskapsåret var 53,8 Mkr (47,2). Rörelseresultatet uppgick till -41,2 Mkr (-58,7). Antalet anställda uppgick till 47 personer (44). Moderbolagets huvudsakliga verksamhet består i koncerninterna tjänster.

Systemair Indien leder vägen för hållbar ventilationslösning

Systemair Indien har valts som leverantör för en komplett ventilationslösning hos Wipro Limited, ett ledande globalt informations- och konsultföretag i Bangalore. Det totala ordervärdet uppskattas till 1,6 miljoner USD och kommer att levereras helt under detta räkenskapsår. Med detta projekt leder Systemair vägen framåt för en hållbar och energieffektiv ventilationslösning genom att erbjuda fläktar med EC-teknik i ett utrymme på 2,5 miljoner kvadratmeter för 25 000 anställda.



Systemair i korthet

Systemair är ett ledande ventilationsföretag med verksamhet i 50 länder i Europa, Nordamerika, Sydamerika, Mellanöstern, Asien och Afrika. Bolaget omsatte cirka 6,9 miljarder kronor räkenskapsåret 2016/17 och har cirka 5 200 anställda. Sedan grundandet av Systemair 1974 har bolaget uppvisat positiva rörelseresultat. Under de senaste 10 åren har den genomsnittliga tillväxten uppgått till cirka 10 procent.

Systemair har en väletablerad verksamhet på tillväxtmarknader. Koncernens produkter marknadsförs under varumärkena Systemair, Frico, Fantech och Menerga. Systemair är sedan oktober 2007 noterat på Nasdaq OMX Nordiska börs i Stockholm på listan för medelstora bolag. Koncernen omfattar ett 70-tal bolag.

Om Systemair

Bolaget startade sin verksamhet 1974 med en produktidé, den runda kanalfläkten, vilket gjorde att installationen blev betydligt enklare. Vårt motto blev "Den raka vägen", som har utvecklats från en produktidé till en affärsfilosofi. Vårt sortiment har vuxit kraftigt till att omfatta ett brett produktsortiment av fläktar, ventilationsaggregat, produkter för luftdistribution, luftkonditionering, luftridåer och värmeprodukter.

Affärsidé

Vår affärsidé är att med enkelhet och pålitlighet som kärnvärden utveckla, tillverka och marknadsföra ventilationsprodukter av hög kvalitet. Med affärsidén som bas och våra kunder i fokus ska vi uppfattas som ett företag att lita på, med fokus på leveranssäkerhet, tillgänglighet och kvalitet.

Affärsmodell

Tillgänglighet är en viktig parameter för vår konkurrenskraft och vi säkerställer en bra kontroll över varuflödet med egna produktionsenheter och centrala lager samt ett effektivt gemensamt affärssystem. Vi har moderna produktionsanläggningar och egna säljbolag runt om i världen och når därigenom direkt ut till våra kunder.

Affärsmodellen bidrar till stabilitet och utveckling och vi är idag en ledande producent och leverantör av ventilationsprodukter med egen produktion och egna säljbolag.

Strategier

Följande strategier ger betydande styrkor och konkurrensfördelar som hjälper oss att uppnå våra mål.

- Innovativ produktutveckling och brett produktsortiment med fokus på energieffektiva ventilationsprodukter.
- Hög produkttillgänglighet och snabb leverans genom en effektiv organisation för produktion, logistik och IT.
- Utveckling och expansion av den egna säljorganisationen.
- Goda relationer med installatörer, distributörer och konsulter.
- Väldiversifierad kundbas gör oss mindre utsatta vid konjunktursvängningar.
- Tidig närvaro på tillväxtmarknader.
- Förvärvs- och etableringsstrategi för att öka marknadsandelarna.

Övrigt

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Systemair ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnas för offentliggörande den 7 december 2017 kl 08.00.

Undertecknade försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Skinnskatteberg den 7 december 2017

Systemair AB (publ)

Roland Kasper

Verkställande Direktör

Gerald Engström

Styrelseordförande

Carina Andersson

Styrelseledamot

Svein Nilsen

Styrelseledamot

Hans Peter Fuchs

Styrelseledamot

Patrik Nolåker

Styrelseledamot

Åke Henningsson

Arbetstagarrepresentant

Ricky Sten

Arbetstagarrepresentant

Kalendarium

Delårsrapport Q3 2017/18

15 mars 2018, kl. 08.00

Bokslutskommuniké Q4 2017/18

14 juni 2018, kl. 08.00

Delårsrapport Q1 2018/19

30 augusti 2018, kl. 13.00

Kontakt

VD och Koncernchef Roland Kasper

Telefon: 0222-440 13, 0730-94 40 13

E-post: roland.kasper@systemair.se

CFO Anders Ulff

Telefon 0222-440 09, 070-577 40 09

E-post: anders.ulff@systemair.se

Systemair AB (publ)

Org.nr. 556160-4108

739 30 Skinnskatteberg

Telefon 0222-440 00

info@systemair.se

www.systemair.se

Revisors granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Systemair AB (Publ) per 31 oktober 2017 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. 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 International Standards on Auditing, 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.

Stockholm den 6 december 2017

Ernst & Young AB

Åsa Lundvall

Auktoriserad revisor

Resultaträkning i sammandrag

Mkr	Koncernen						Moderbolaget	
	2017/18 aug-okt 3 mån	2016/17 aug-okt 3 mån	2017/18 maj-okt 6 mån	2016/17 maj-okt 6 mån	2016/17 nov-okt rull. 12	2016/17 maj-apr 12 mån	2017/18 maj-okt 6 mån	2016/17 maj-okt 6 mån
Nettoomsättning	1 863,7	1 769,2	3 700,9	3 415,1	7 149,4	6 863,6	53,8	47,2
Kostnad för sålda varor	-1 232,3	-1 145,8	-2 462,5	-2 218,4	-4 746,5	-4 502,4	-	-
Bruttoresultat	631,4	623,4	1 238,4	1 196,7	2 402,9	2 361,2	53,8	47,2
Övriga rörelseintäkter	23,0	24,7	51,8	46,1	125,3	119,6	0,8	2,4
Försäljningskostnader	-392,1	-372,6	-778,5	-715,4	-1 611,2	-1 548,1	-26,1	-20,0
Administrationskostnader	-82,9	-86,7	-165,6	-169,0	-361,7	-365,1	-40,9	-41,5
Övriga rörelsekostnader	-35,5	-35,6	-69,3	-72,2	-125,7	-128,6	-28,8	-46,8
Rörelseresultat	143,9	153,2	276,8	286,2	429,6	439,0	-41,2	-58,7
Finansnetto	-0,2	3,2	-27,1	5,5	-61,4	-28,8	241,6	291,6
Resultat efter finansiella poster	143,7	156,4	249,7	291,7	368,2	410,2	200,4	232,9
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-	-	0,5	-3,3
Skatt på periodens resultat	-42,3	-41,2	-72,7	-76,9	-111,8	-116,0	6,2	8,2
Periodens resultat¹⁾	101,4	115,2	177,0	214,8	256,4	294,2	207,1	237,8
Resultat per aktie, SEK ²⁾	1,95	2,22	3,40	4,13	4,93	5,66	-	-

Rapport över totalresultat

Periodens resultat	101,4	115,2	177,0	214,8	256,4	294,2	207,1	237,8
Övrigt totalresultat								
<i>Poster som har utförts eller senare kan utföras till periodens resultat:</i>								
Omräkningsdifferenser	33,5	66,9	-20,4	139,6	-75,3	84,8	-	-
Skatteeffekt	0,1	-0,2	0,3	-0,4	0,3	-0,5	-	-
<i>Poster som inte kan utföras till periodens resultat:</i>								
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner, netto efter skatt	-	-	-	-	-1,4	-1,4	-	-
Övrigt totalresultat	33,6	66,7	-20,1	139,2	-76,4	82,9	-	-
Summa totalresultat för perioden¹⁾	135,0	181,9	156,9	354,0	180,0	377,1	207,1	237,8

1) Periodens resultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

2) Någon utspädningsseffekt föreligger ej då pågående optionsprogram är utställt av Färna Invest.

Balansrapport i sammandrag

Mkr	Koncernen			Moderbolaget	
	2017-10-31	2016-10-31	2017-04-30	2017-10-31	2016-10-31
TILLGÅNGAR					
Goodwill	728,0	723,6	691,4	0,2	0,3
Övriga immateriella anläggningstillgångar	200,3	192,7	193,3	19,2	3,1
Materiella anläggningstillgångar	1 538,4	1 395,2	1 413,4	29,3	14,0
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	201,9	199,8	200,6	2 419,4	2 350,4
Summa anläggningstillgångar	2 668,6	2 511,3	2 498,7	2 468,1	2 367,8
Varulager	1 181,5	1 150,1	1 170,4	-	-
Kortfristiga fordringar	1 582,2	1 499,8	1 450,3	1 264,5	1 211,2
Likvida medel	208,3	229,3	241,8	-	-
Summa omsättningstillgångar	2 972,0	2 879,2	2 862,5	1 264,5	1 211,2
SUMMA TILLGÅNGAR	5 640,6	5 390,5	5 361,2	3 732,6	3 579,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital	2 434,2	2 358,2	2 381,3	2 045,6	1 983,4
Obeskattade reserver	-	-	-	5,1	5,5
Långfristiga skulder, ej räntebärande	232,7	242,0	259,1	-	-
Långfristiga skulder, räntebärande	368,2	416,3	319,3	418,0	460,4
Summa långfristiga skulder	600,9	658,3	578,4	418,0	460,4
Kortfristiga skulder, räntebärande	1 391,3	1 231,7	1 236,1	1 220,1	1 073,2
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	1 214,2	1 142,3	1 165,4	43,8	56,5
Summa kortfristiga skulder	2 605,5	2 374,0	2 401,5	1 263,9	1 129,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 640,6	5 390,5	5 361,2	3 732,6	3 579,0

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	2017/18 aug-okt 3 mån	2016/17 aug-okt 3 mån	2017/18 maj-okt 6 mån	2016/17 maj-okt 6 mån	2016/17 maj-apr 12 mån
Mkr					
Rörelseresultat	143,9	153,2	276,8	286,2	439,0
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	62,7	66,3	78,8	112,6	158,4
Finansiella poster	-4,0	-5,8	-9,6	-11,3	-22,4
Betald inkomstskatt	-10,7	-47,1	-42,5	-70,8	-128,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	191,9	166,6	303,5	316,7	446,3
Förändring av rörelsekapital	-92,3	0,8	-130,0	-35,2	18,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	99,6	167,4	173,5	281,5	464,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-118,0	-132,5	-279,4	-158,7	-281,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-50,0	-55,5	79,2	-93,1	-134,5
Periodens kassaflöde	-68,4	-20,6	-26,7	29,7	48,7
Likvida medel vid periodens början	270,0	236,6	241,8	176,9	176,9
Omräkningsdifferenser i likvida medel	6,7	13,3	-6,8	22,7	16,2
Likvida medel vid periodens slut	208,3	229,3	208,3	229,3	241,8

Förändring av eget kapital, koncernen

Mkr	2017/18 maj-okt		2016/17 maj-okt		2016/17 maj-apr	
	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Summa eget kapital	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Summa eget kapital	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång	2 381,3	2 381,3	2 108,2	2 108,2	2 108,2	2 108,2
Utdelning	-104,0	-104,0	-104,0	-104,0	-104,0	-104,0
Totalresultat	156,9	156,9	354,0	354,0	377,1	377,1
Belopp vid periodens utgång	2 434,2	2 434,2	2 358,2	2 358,2	2 381,3	2 381,3

Koncernens nyckeltal

		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17	2016/17
		aug-okt	aug-okt	maj-okt	maj-okt	maj-apr
		3 mån	3 mån	6 mån	6 mån	12 mån
Nettoomsättning	Mkr	1 863,7	1 769,2	3 700,9	3 415,1	6 863,6
Tillväxt	%	5,3	8,9	8,4	7,1	12,3
Rörelseresultat	Mkr	143,9	153,2	276,8	286,2	439,0
Rörelsemarginal	%	7,7	8,7	7,5	8,4	6,4
Resultat e. fin. netto	Mkr	143,7	156,4	249,7	291,7	410,2
Vinstmarginal	%	7,7	8,8	6,7	8,5	6,0
Avkastning på sysselsatt kapital	%	10,4	10,5	10,4	10,5	12,0
Avkastning på eget kapital	%	10,8	11,6	10,8	11,6	12,6
Soliditet	%	43,2	43,8	43,2	43,8	44,6
Investeringar	Mkr	118,0	132,5	279,4	158,7	281,3
Avskrivningar	Mkr	48,8	45,8	97,6	89,9	186,7
Nyckeltal per aktie						
Resultat per aktie	Kr	1,95	2,22	3,40	4,13	5,66
Eget kapital per aktie	Kr	46,81	45,35	46,81	45,35	45,79
Operativt kassaflöde per aktie	Kr	1,92	3,22	3,34	5,41	8,93
Antal aktier vid periodens utgång	St	52 000 000	52 000 000	52 000 000	52 000 000	52 000 000

Koncernens nyckeltal kvartalsvis

		2017/18			2016/17			2015/16		
		aug-okt	maj-jul	feb-apr	nov-jan	aug-okt	maj-jul	feb-apr	nov-jan	aug-okt
		Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
Nettoomsättning	Mkr	1 863,7	1 837,2	1 733,2	1 715,4	1 769,2	1 645,9	1 508,7	1 416,3	1 624,4
Tillväxt	%	5,3	11,6	14,9	21,1	8,9	5,3	0,4	-1,1	4,5
Bruttomarginal	%	33,9	33,0	33,8	33,7	35,2	34,8	34,1	33,7	35,4
Rörelseresultat	Mkr	143,9	132,9	47,7	105,1	153,2	133,0	62,2	30,1	134,3
Rörelsemarginal	%	7,7	7,2	2,8	6,1	8,7	8,1	4,1	2,1	8,3
Avkastning på sysselsatt kapital	%	10,4	10,8	12,0	11,9	10,5	10,1	10,2	9,3	10,5
Avkastning på eget kapital	%	10,8	11,4	12,6	12,9	11,6	10,6	9,8	9,9	11,4
Soliditet	%	43,2	44,0	44,6	45,5	43,9	45,0	43,9	43,6	42,8
Eget kapital per aktie före utspädning	Kr	46,81	46,22	45,79	44,46	45,35	43,85	40,54	39,74	40,40
Resultat per aktie före utspädning	Kr	1,95	1,45	0,55	0,98	2,22	1,91	0,53	0,25	1,65
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	Kr	1,92	1,42	-0,49	4,01	3,22	2,19	-0,77	0,74	2,34

Allmänna redovisningsprinciper

Systemair tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS). Denna delårsrapport har, för koncernen, upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, Rådet för finansiell rapportering RFR 1 samt IAS 34 Delårsrapportering, och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen samt RFR 2. Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer med de som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen.

Not 1 - Fövärvsanalys

Köpeskillingen för aktierna i Frivent i Österrike, för tillgångarna i Viking i Sydafrika och för verksamheten i Hora i Frankrike kan preliminärt fördelas enligt följande:

Totalt anskaffningsvärde exkl. transaktionskostnader	69,2 Mkr
Identifierbara nettotillgångar	Totalt
Goodwill	50,4
Varumärken och kundrelationer	14,7
Maskiner och inventarier	6,9
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	5,0
Varulager	9,8
Kortfristiga fordringar	2,6
Övriga omsättningstillgångar	1,6
Likvida medel	6,5
Räntefria skulder (inkl. uppskjuten skatteskuld)	-9,9
Räntebärande skulder	-12,3
Övriga rörelseskulder	-6,1
	69,2

Transaktionskostnader vid förvärv av dotterbolag uppgår till 0,5 Mkr.

Den totala kassaflödeseffekten för förvärven, inklusive utbetald tidigare innehållen köpeskillning avseende tidigare års förvärv, uppgår till -65,9 Mkr. Ej räntebärande långfristig skuld avseende innehållna köpeskillningar för förvärven ovan uppgår till 8,8 Mkr.

Varumärken och kundrelationer har värderats till det diskonterade nuvärdet av framtida betalningsströmmar. Nyttjandeperioden har bedömts till 5-10 år.

Fövärvsgoodwill är hänförlig till de förvärvade bolagens starka marknadsposition, förväntade synergieffekter som förväntas uppstå efter förvärvet samt bolagets bedömda framtida intjäningsförmåga.

Not 2 - Finansiella instrument

Systemairs finansiella instrument består av derivat, kundfordringar, likvida medel, finansiella tillgångar som kan säljas, leverantörsskulder, upplupna leverantörskostnader samt räntebärande skulder. Skulder till kreditinstitut löper med rörlig ränta eller i vissa fall med kort bindningstid. Derivat värderas till verkligt värde via resultaträkningen baserat på indata motsvarande nivå 2 enligt IFRS 13. Finansiella tillgångar som kan säljas värderas till verkligt värde baserat på indata motsvarande nivå 1 enligt IFRS 13. Övriga finansiella tillgångar och skulder har korta löptider. Härav bedöms de verkliga värdena på samtliga finansiella instrument approximativt motsvara bokförda värden. Systemair har inte netto redovisat några finansiella tillgångar och skulder.

Not 3 - Rapportering per segment

Systemair gör sammanslagningar till de geografiska segmenten Europa och Övriga världen. Marknadssegmentet Europa står för den största delen av Systemairs verksamhet. Totalt består Europa av ett stort antal marknader. De legala enheterna inom Europa samverkar med varandra vad gäller tillverkning och försäljning. I allt väsentligt bedömer bolaget också att det föreligger likartade ekonomiska förhållanden inom området varför sammanslagning av de legala enheterna inom området skett. Systemair anser att en redovisning för de sammanslagna segmenten Europa och Övriga världen dessutom blir mer överskådlig. Moderbolaget redovisas i ett separat segment, Koncerngemensamt. Basen för sammanslagningen är dotterbolagens legala hemvist och konsolidering sker enligt samma principer som för koncernen totalt.

Mkr	2017/18 aug-okt 3 mån	2016/17 aug-okt 3 mån	2017/18 maj-okt 6 mån	2016/17 maj-okt 6 mån
Europa				
Nettoomsättning, extern	1 530,5	1 436,7	2 975,8	2 730,5
Nettoomsättning, intern	35,0	36,0	75,2	86,4
Rörelseresultat	159,4	164,3	280,0	297,8
Rörelsemarginal, %	10,4	11,4	9,4	10,9
Tillgångar	2 860,5	2 655,5	2 860,5	2 655,5
Investeringar	90,3	13,0	185,6	29,7
Avskrivningar	41,8	39,2	83,7	76,6
Övriga världen				
Nettoomsättning, extern	333,2	332,5	725,1	684,6
Nettoomsättning, intern	1,8	3,1	5,1	8,4
Rörelseresultat	12,3	16,8	38,5	46,9
Rörelsemarginal, %	3,7	5,1	5,3	6,9
Tillgångar	811,0	855,4	811,0	855,4
Investeringar	1,4	2,5	7,8	6,9
Avskrivningar	5,7	5,7	11,3	11,4
Koncerngemensamt				
Nettoomsättning, intern	26,5	23,3	53,8	47,2
Rörelseresultat	-27,8	-27,9	-41,7	-58,5
Tillgångar	3 735,4	3 584,8	3 735,4	3 584,8
Investeringar	26,3	117,0	86,0	122,1
Avskrivningar	1,3	0,9	2,6	1,9
Elimineringar				
Nettoomsättning, intern	-63,3	-15,1	-134,1	-94,7
Tillgångar	-1 766,3	-1 705,2	-1 766,3	-1 705,2
Totalt				
Nettoomsättning, extern	1 863,7	1 769,2	3 700,9	3 415,1
Rörelseresultat	143,9	153,2	276,8	286,2
Rörelsemarginal, %	7,7	8,7	7,5	8,4
Tillgångar	5 640,6	5 390,5	5 640,6	5 390,5
Investeringar	118,0	132,5	279,4	158,7
Avskrivningar	48,8	45,8	97,6	89,9

Alternativa nyckeltal

Systemair presenterar i delårsrapporten nyckeltal som kompletterar de finansiella mått som definieras enligt IFRS, så kallade alternativa nyckeltal, APM. Bolaget anser att dessa nyckeltal ger värdefull information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets prestation, trender, förmåga att återbetala skuld, investera i nya affärsmöjligheter och återspeglar koncernens förvärvsintensiva affärsmodell.

Eftersom inte alla företag beräknar finansiella nyckeltal på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara. De ska därför inte ses som en ersättning för nyckeltal som definieras enligt IFRS. Nedan presenteras definitioner, varav flertalet är alternativa nyckeltal.

Definitioner av nyckeltal

Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före finansiella poster och skatt.

Tillväxt

Tillväxten är förändringen av nettoomsättningen i förhållande till föregående periods nettoomsättning.

Organisk tillväxt

Förändring av omsättning i jämförbara enheter efter justering för förvärv och valutakurseffekter.

Justerat rörelseresultat

Rörelseresultat exklusive omstruktureringkostnader.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster dividerat med nettoomsättning.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansiella intäkter, beräknat på rullande 12-månadersbasis, dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital.

Sysselsatt kapital

Balansomslutning minus icke räntebärande skulder.

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt före minoritetsandel, beräknat på rullande 12-månadersbasis, dividerat med genomsnittligt eget kapital exkl minoritetsandel.

Antalet anställda

Antalet anställda vid slutet av rapportperioden. Nyanställda, avslutade anställningar, deltidsanställda respektive betalt övertidsarbete omräknas till heltidstjänster.

Resultat per aktie

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.

Operativt kassaflöde per aktie

Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.

Soliditet

Justerat eget kapital dividerat med balansomslutningen.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Ordlista

Ekodesigndirektivet - ErP

Ekodesigndirektivet sätter minimikrav på energiprestanda hos produkter och förbjuda de mest energi- och resurskrävande produkterna på EU-marknaden.

Eurovent och AMCA

Organisationer som certifierar produkter inom ventilationsbranschen på marknaderna i Europa, Mellanöstern, Asien och Nordamerika baserad på opartisk tredjepartskontroll.

Lågenergi- och passivhus

Lågenergi- och passivhus som är hus byggs täta med höga krav på effektiv ventilation med låg energianvändning.

Applikationer

Tillämpning av produkter för olika typer av byggnader. Exempelvis villor, flerbostadshus, sjukhus, industri och tunnlar.

BMS (Building Management System)

En byggnads datorbaserade system som styr och övervakar exempelvis byggnadens ventilation, belysning, elsystem, brand- och säkerhetssystem.

ERP-system (Enterprise Resource Planning)

Affärssystem - är en IT lösning som hanterar exempelvis processer så som ekonomi, försäljning och service, logistik och distribution och produktion.

CRM-system

Ett IT-system som omfattar styrning, organisering och administration av kunder och kundrelationer i ett företag.