

Systemair AB (publ) Delårsrapport Q1 1 maj – 31 juli 2017

Nettoomsättning Q1

1 837 Mkr

EBIT Q1

133 Mkr

Första kvartalet, maj – juli 2017

- Nettoomsättningen ökade med 11,6 procent till 1 837 Mkr (1 646).
- Den organiska tillväxten uppgick till 4,2 procent (7,4).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 133 Mkr (133).
- Rörelsemarginalen uppgick till 7,2 procent (8,1).
- Resultat efter skatt uppgick till 76 Mkr (100).
- Resultat per aktie uppgick till 1,45 kr (1,91).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 74 Mkr (114).

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. Ordern omfattar 226 specialkonstruerade luftbehandlingsaggregat för en processventilationsanläggning med höga krav på explosionssäkerhet.

	2017/18 maj-jul 3 mån	2016/17 maj-jul 3 mån	2016/17 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning, Mkr	1 837,2	1 645,9	6 863,6
Tillväxt, %	11,6	5,3	12,3
Rörelseresultat, Mkr	132,9	133,0	439,0
Rörelsemarginal, %	7,2	8,1	6,4
Resultat efter skatt, Mkr	75,6	99,5	294,2
Resultat per aktie, Kr	1,45	1,91	5,66
Operativt kassaflöde per aktie, Kr	1,42	2,19	8,93

Fortsatt bra tillväxt

Under det första kvartalet uppgick tillväxten till 11,6 procent, varav 4,2 procent organiskt. Flera regioner visade bra tillväxt, i synnerhet Östeuropa, med Ryssland i spetsen, och Norden. Bruttomarginalen uppgick till 33,0 procent vilket var lägre än förväntat. I Sverige, Frankrike och Danmark har vissa produktionsstörningar förekommit till följd av uppstart av nya maskiner och omfattande nyrekryteringar. Vidare har produktmixen påverkat bruttomarginalen i negativ riktning. Arbetet med att bygga en plattform för mer lönsam tillväxt i framtiden fortgår genom resultatförbättrande åtgärder inom produktion, inköp, försäljning och logistik.



Marknaden

Marknaden som helhet utvecklades positivt under det första kvartalet. Den nordiska marknaden är fortsatt god, detsamma gäller flera marknader i Västeuropa. Vi är väldigt nöjda med att ha säkrat en stor order på specialkonstruerade ventilationsaggregat till tyska Linde AG om cirka 15 miljoner EUR. Leverans är planerad under andra till fjärde kvartalet. I Östeuropa var den organiska tillväxten 14 procent där särskilt Ryssland kommit tillbaka starkt under kvartalet. Inom regionen Övriga marknader var försäljningen lägre i år jämfört med samma kvartal förra året. Dels så hade vi omfattande leveranser till ett större projekt inom regionen förra året samtidigt som man i Indien infört ett nytt skattesystem vilket fördröjt en stor andel leveranser på marknaden. Nordamerika fortsätter att utvecklas enligt plan och en viktig milstolpe har uppnåtts då vi säkrat vår första större order inom garageventilation i USA.

Förvärv

Under kvartalet slutförde vi förvärvet av det Sydafrikanska bolaget Viking, som är en lokal marknadsledare inom luftbehandlingsaggregat och ventilationsaggregat med integrerad kyla. Bolaget har även viss exportverksamhet till närliggande länder inom regionen. Förvärvet ger oss en stärkt marknadsposition i Sydafrika och kompletterar väl vårt produktsortiment för den lokala marknaden.

Investeringar

Uppförandet av den nya fabriken i Turkiet fortgår enligt plan. Fabriken kommer att ge oss en större produktionsanläggning till lägre kostnad. Trots det oroliga politiska läget i Turkiet ser vi fortsatt investeringen som strategiskt viktig. I Skinnskatteberg slutförs investeringen i vårt nya tekniska center som kommer att samla produktutvecklingsresurserna i Sverige. Nya mätmöjligheter i laboratoriet kommer att medföra snabbare kompetensöverföring och förkortade utvecklingstider för våra produkter.

Framtidsutsikter

Tillväxten är fortsatt god på flera av våra marknader även om vi gärna sett en starkare utveckling inom delar av Västeuropa och Sydamerika.

En av Systemairs styrkor är vår globala närvaro och att vårt begränsade beroende av enskilda marknader och kunder. 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. Vi kommer fortsatt att genomföra förvärv och investera i produktionsutrustning, produktutveckling och marknadsföring för att fortsätta vår tillväxt. Flera åtgärder pågår fortsatt inom produktion, inköp, försäljning och logistik för att förbättra lönsamheten.

Roland Kasper
VD och Koncernchef

Omsättning och marknader

Koncernens omsättning för första kvartalet räkenskapsåret 2017/18 uppgick till 1 837,2 Mkr (1 645,9) vilket motsvarar en ökning med 11,6 procent jämfört med samma period föregående år.

Justerat för såväl valutaeffekter som förvärv ökade nettoomsättningen med 4,2 procent. Den förvärvade tillväxten var 4,9 procent och valutaeffekter ökade omsättningen med 2,5 procent under perioden.

Omsättning - geografisk fördelning Q1

Norden

Försäljningen i Norden ökade under första kvartalet med 17 procent jämfört med föregående år. Samtliga marknader har visat tillväxt under kvartalet. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 12 procent.

Västeuropa

Försäljningen på den västeuropeiska marknaden ökade under kvartalet med 11 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv var försäljningen oförändrad. Flera marknader inom regionen utvecklades väl under perioden, bland annat Portugal, Spanien och Frankrike,

medan försäljningen minskade i England och Tyskland justerat för förvärv.

Östeuropa och OSS

Försäljningen i Östeuropa och OSS ökade under kvartalet med 29 procent. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 14 procent. Försäljningen i Ryssland fortsätter att utvecklas väl och har nu ökat tre 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 i regionen Nord- och Sydamerika ökade under kvartalet med 7 procent jämfört med samma period föregående år. Särskilt den kanadensiska marknaden utvecklades positivt under kvartalet. Justerat för valutaeffekter och förvärv så ökade försäljningen med 4 procent.

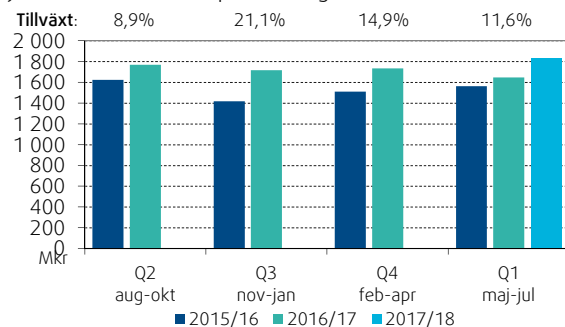
Övriga marknader

Försäljningen på Övriga marknader minskade med 6 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv minskade försäljningen med 4 procent. I Indien har försäljningen bromsats till följd av införandet av ett nytt skattesystem. Föregående års försäljningssiffror omfattar även en större projektleverans i Mellanöstern.

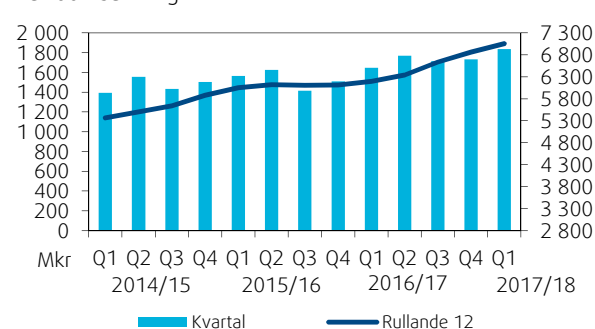
	2017/18 maj-jul 3 mån	2016/17 maj-jul 3 mån	Omsättnings- förändring	Varav organiskt
Norden	383,1	328,5	17%	12%
Västeuropa	749,5	675,8	11%	0%
Östeuropa & OSS	291,2	226,6	29%	14%
Nord- och Sydamerika	181,1	168,6	7%	4%
Övriga marknader	232,3	246,4	-6%	-4%
Totalt	1 837,2	1 645,9	12%	4%

(Omsättnings-siffrorna är baserade på kundernas geografiska hemvist.)

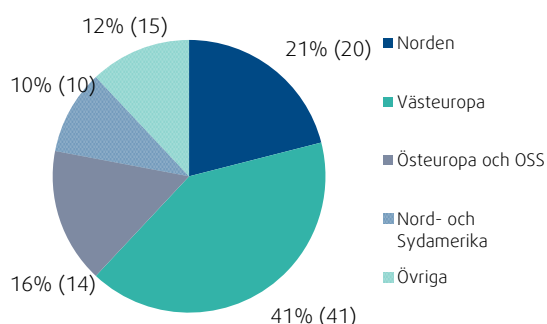
Nettoomsättning per kvartal
jämfört med samma period tidigare år



Nettoomsättning



Marknadsfördelning 3 mån 2017/18 (2016/17)



Resultat för första kvartalet

Bruttovinsten för första kvartalet uppgick till 607,0 Mkr (573,2) vilket är en ökning med 5,9 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Bruttomarginalen minskade dock till 33,0 procent (34,8). Förklaringen till den lägre bruttomarginalen ligger främst i produktionsstörningar, till följd av större maskininvesteringar, och nyrekryteringar samt förändrad produktmix.

Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till 132,9 Mkr (133,0) vilket är en minskning med 0,1 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelsemarginalen uppgick till 7,2 procent (8,1).

Försäljnings- och administrationskostnaderna för kvartalet uppgick till 469,1 Mkr (425,2), en ökning med 43,9 Mkr eller 10,3 procent. Förvärvade företag ingår med 21,6 Mkr av kostnaderna för kvartalet varför försäljnings- och administrationskostnaderna i jämförbara enheter har ökat med 22,3 Mkr.

Försäljningskostnaderna har belastats med 2,4 Mkr (2,9) avseende osäkra kundfordringar och konstaterade kundförluster. Under kvartalet uppgick förvärvsrelaterade kostnader till 0,2 Mkr (-).

För första kvartalet uppgick finansnettot till -26,9 Mkr (2,3). Valutaeffekter på långfristiga fordringar, lån

och banktillgodohavanden uppgick till ett netto om -20,6 Mkr (8,2). Det är framförallt den amerikanska dollarn och den turkiska lirans försvagning som är den bakomliggande förklaringen. Räntekostnaderna för kvartalet uppgick till -7,8 Mkr (-5,9).

Skattekostnad

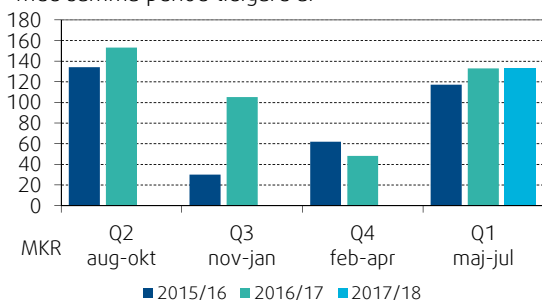
Beräknad skatt för kvartalet uppgick till -30,4 Mkr (-35,8) vilket motsvarar en skattebelastning på 28,7 procent beräknat på resultat efter finansnetto.

Förvärv och etableringar

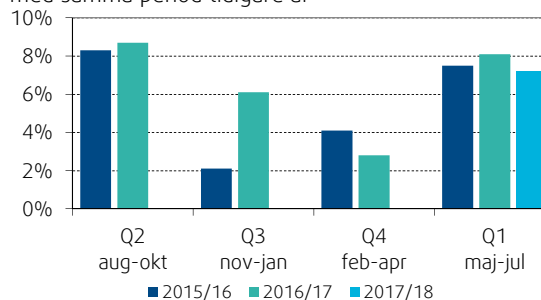
Systemair AB slutförde i maj 2017 förvärvet av det österrikiska företaget FRIVENT Luft- & Wärmetechnik GmbH, en tillverkare av ventilationsaggregat av hög kvalitet. Frivent ligger i St. Johann i Tyrolen, Österrike. Företaget säljer produkter för kommersiellt och industriellt bruk för cirka 7 MEUR per år i Österrike, Tyskland, Tjeckien och Ryssland. Företaget tillverkar ventilationsaggregat, system för värmeåtervinning och takmonterade aggregat för nischapplikationer. 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 3000 m². Viking har konsoliderats från och med 1 juni. Konsolidering från och med början av räkenskapsåret skulle inte ha haft någon väsentlig effekt på koncernens omsättning och rörelseresultat.

Rörelseresultat per kvartal jämfört med samma period tidigare år



Rörelsemarginal per kvartal jämfört med samma period tidigare år



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

Investeringar och avskrivningar

Kvartalets investeringar, exklusive avyttringar, uppgick till 170,6 Mkr (27,7) varav investeringar i nybyggnationer och maskiner 115,3 Mkr (24,7). Investeringarna avser i huvudsak investeringar vid fabriker i Turkiet, Sverige, Slovenien och Frankrike. Förvärv och tidigare innehållna köpeskillingar uppgick till 44,1 Mkr (0,3) för kvartalet. Avskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 48,8 Mkr (44,0).

Personal

Medeltalet anställda i koncernen uppgick till 4 915 (4 603). Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 5 434 (4 834), en ökning med 600 anställda jämfört med föregående år. Nyanställningar har främst skett vid Systemair i Sverige (42), Indien (37), Litauen (36), Kanada (36), Menerga Tyskland (35), Malaysia (24) och Danmark (19). Neddragningar av personal har skett i Kina (-28). Förvärvade bolag har tillfört 302 anställda varav 2VV i Tjeckien 189, TTL i Tyskland 24, 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 111,5 Mkr (150,1). Förändringar i rörelsekapitalet, främst ökning av kundfordringar, påverkade kassaflödet negativt med -37,7 Mkr (-36,0). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till netto +129,4 Mkr (-37,6). Nettoskuldssättningen vid periodens utgång uppgick till 1 471,2 Mkr (1 345,3). Koncernens soliditet uppgick till 44,0 procent (45,0) 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 riskbilden 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 27,3 Mkr (23,9). Rörelseresultatet uppgick till -14,1 Mkr (-30,6). Antalet anställda uppgick till 46 personer (43). Moderbolagets huvudsakliga verksamhet består i koncerninterna tjänster.

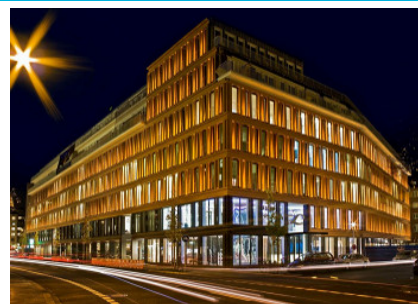
Systemair i korthet

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

226 specialkonstruerade luftbehandlingsaggregat till tyska Linde AG, Munchen

Systemair har fått en order till ett värde av cirka 15 miljoner euro till tyska bolaget Linde AG. Ordern består av 226 specialkonstruerade luftbehandlingsaggregat för en processventilationsanläggning med väldigt hög teknisk standard och krav på explosionssäkerhet. De kommer att installeras tillsammans med 27 kylmaskiner och 23 dry coolers.



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, luftfridåer 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 24 augusti 2017 kl 13.00.

Delårsrapporten har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

Skinnskatteberg den 24 augusti 2017

Systemair AB (publ)

Styrelsen

Kalendarium

Delårsrapport Q2 2017/18

7 december 2017, kl. 08.00

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

Styrelseordförande Gerald Engström

Telefon: 0705-19 00 01

E-post: gerald.engstrom@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 0222-44000

info@systemair.se

www.systemair.se

Resultaträkning i sammandrag

	Koncernen				Moderbolaget	
	2017/18 maj-jul 3 mån	2016/17 maj-jul 3 mån	2016/17 aug-jul rullande 12	2016/17 maj-apr 12 mån	2017/18 maj-jul 3 mån	2016/17 maj-jul 3 mån
Mkr						
Nettoomsättning	1 837,2	1 645,9	7 054,9	6 863,6	27,3	23,9
Kostnad för sålda varor	-1 230,2	-1 072,7	-4 659,9	-4 502,4	-	-
Bruttoresultat	607,0	573,2	2 395,0	2 361,2	27,3	23,9
Övriga rörelseintäkter	28,8	21,4	127,0	119,6	0,3	1,4
Försäljningskostnader	-386,4	-342,9	-1 591,6	-1 548,1	-12,9	-9,9
Administrationskostnader	-82,7	-82,3	-365,5	-365,1	-18,9	-21,8
Övriga rörelsekostnader	-33,8	-36,4	-126,0	-128,6	-9,9	-24,2
Rörelseresultat	132,9	133,0	438,9	439,0	-14,1	-30,6
Finansnetto	-26,9	2,3	-58,0	-28,8	247,3	217,4
Resultat efter finansiella poster	106,0	135,3	380,9	410,2	233,2	186,8
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	0,3	-1,9
Skatt på periodens resultat	-30,4	-35,8	-110,6	-116,0	1,2	6,1
Periodens resultat ¹⁾	75,6	99,5	270,3	294,2	234,7	191,0
Resultat per aktie, SEK ²⁾	1,45	1,91	5,20	5,66	-	-

Rapport över totalresultat

Periodens resultat	75,6	99,5	270,3	294,2	234,7	191,0
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som har omförts eller senare kan omföras till periodens resultat:</i>						
Omräkningsdifferenser	-53,9	72,9	-42,0	84,8	-0,8	0,9
Skatteeffekt	0,2	-0,2	-0,1	-0,5	0,2	-0,2
<i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat:</i>						
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner, netto efter skatt	-	-	-1,4	-1,4	-	-
Övrigt totalresultat	-53,7	72,7	-43,5	82,9	-0,6	0,7
Summa totalresultat för perioden ¹⁾	21,9	172,2	226,8	377,1	234,1	191,7

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	
	2017-07-31	2016-07-31	2017-04-30	2017-07-31	2016-07-31
TILLGÅNGAR					
Goodwill	708,9	645,7	691,4	0,2	0,4
Övriga immateriella anläggningstillgångar	204,9	188,4	193,3	16,2	3,7
Materiella anläggningstillgångar	1 462,3	1 306,5	1 413,4	22,4	11,1
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	201,9	174,7	200,6	2 422,5	2 178,7
Summa anläggningstillgångar	2 578,0	2 315,3	2 498,7	2 461,3	2 193,9
Varulager	1 138,9	1 132,8	1 170,4	-	-
Kortfristiga fordringar	1 473,8	1 387,1	1 450,3	1 315,3	1 327,7
Likvida medel	270,0	236,6	241,8	-	-
Summa omsättningstillgångar	2 882,7	2 756,5	2 862,5	1 315,3	1 327,7
SUMMA TILLGÅNGAR	5 460,7	5 071,8	5 361,2	3 776,6	3 521,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital	2 403,2	2 280,4	2 381,3	2 176,6	2 041,2
Obeskattade reserver	-	-	-	5,3	7,6
Långfristiga skulder, ej räntebärande	224,3	222,0	259,1	-	-
Långfristiga skulder, räntebärande	379,4	268,3	319,3	408,5	312,7
Summa långfristiga skulder	603,7	490,3	578,4	408,5	312,7
Kortfristiga skulder, räntebärande	1 304,1	1 258,1	1 236,1	1 136,7	1 104,5
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	1 149,7	1 043,0	1 165,4	49,5	55,6
Summa kortfristiga skulder	2 453,8	2 301,1	2 401,5	1 186,2	1 160,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 460,7	5 071,8	5 361,2	3 776,6	3 521,6

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	2017/18 maj-jul 3 mån	2016/17 maj-jul 3 mån	2016/17 maj-apr 12 mån
Mkr			
Rörelseresultat	132,9	133,0	439,0
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	16,0	46,3	158,4
Finansiella poster	-5,7	-5,6	-22,4
Betald inkomstskatt	-31,7	-23,6	-128,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	111,5	150,1	446,3
Förändring av rörelsekapital	-37,7	-36,0	18,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	73,8	114,1	464,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-161,4	-26,2	-281,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	129,4	-37,6	-134,5
Periodens kassaflöde	41,8	50,3	48,7
Likvida medel vid periodens början	241,8	176,9	176,9
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-13,6	9,4	16,2
Likvida medel vid periodens slut	270,0	236,6	241,8

Förändring av eget kapital, koncernen

Mkr	2017/18 maj-jul		2016/17 maj-jul		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
Totalresultat	21,9	21,9	172,2	172,2	377,1	377,1
Belopp vid periodens utgång	2 403,2	2 403,2	2 280,4	2 280,4	2 381,3	2 381,3

Koncernens nyckeltal

		2017/18 maj-jul 3 mån	2016/17 maj-jul 3 mån	2016/17 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning	Mkr	1 837,2	1 645,9	6 863,6
Tillväxt	%	11,6	5,3	12,3
Rörelseresultat	Mkr	132,9	133,0	439,0
Rörelsemarginal	%	7,2	8,1	6,4
Resultat e. fin. netto	Mkr	106,0	135,3	410,2
Vinstmarginal	%	5,8	8,2	6,0
Avkastning på sysselsatt kapital	%	10,8	10,1	12,0
Avkastning på eget kapital	%	11,4	10,6	12,6
Soliditet	%	44,0	45,0	44,6
Investeringar	Mkr	161,4	26,2	281,3
Avskrivningar	Mkr	48,8	44,0	186,7
Nyckeltal per aktie				
Resultat per aktie	Kr	1,45	1,91	5,66
Eget kapital per aktie	Kr	46,22	43,85	45,79
Operativt kassaflöde per aktie	Kr	1,42	2,19	8,93
Antal aktier vid periodens utgång	St	52 000 000	52 000 000	52 000 000

Koncernens nyckeltal kvartalsvis

		2017/18		2016/17		2015/16				
		maj-jul	feb-apr	nov-jan	aug-okt	maj-jul	feb-apr	nov-jan	aug-okt	maj-jul
		Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning	Mkr	1 837,2	1 733,2	1 715,4	1 769,2	1 645,9	1 508,7	1 416,3	1 624,4	1 563,1
Tillväxt	%	11,6	14,9	21,1	8,9	5,3	0,4	-1,1	4,5	12,1
Bruttomarginal	%	33,0	33,8	33,7	35,2	34,8	34,1	33,7	35,4	34,3
Rörelseresultat	Mkr	132,9	47,7	105,1	153,2	133,0	62,2	30,1	134,3	117,5
Rörelsemarginal	%	7,2	2,8	6,1	8,7	8,1	4,1	2,1	7,3	7,5
Avkastning på sysselsatt kapital	%	10,8	12,0	11,9	10,5	10,1	10,2	9,3	10,5	12,4
Avkastning på eget kapital	%	11,4	12,6	12,9	11,6	10,6	9,8	9,9	11,4	13,0
Soliditet	%	44,0	44,6	45,5	43,9	45,0	43,9	43,6	42,8	44,9
Eget kapital per aktie före utspädning	Kr	46,22	45,79	44,46	45,35	43,85	40,54	39,74	40,40	41,61
Resultat per aktie före utspädning	Kr	1,45	0,55	0,98	2,22	1,91	0,53	0,25	1,65	1,55
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	Kr	1,42	-0,49	4,01	3,22	2,19	-0,77	0,74	2,34	0,94

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 - Förvärvsanalys

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

Totalt anskaffningsvärde exkl. transaktionskostnader 58,1 Mkr

Identifierbara nettotillgångar	Totalt
Goodwill	41,3
Varumärken och kundrelationer	14,6
Maskiner och inventarier	6,9
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	5,0
Varulager	8,8
Kortfristiga fordringar	2,5
Övriga omsättningstillgångar	1,7
Likvida medel	5,6
Räntefria skulder (inkl. uppskjuten skatteskuld)	-9,9
Räntebärande skulder	-12,3
Övriga rörelseskulder	-6,1
	58,1

Transaktionskostnader vid förvärv av dotterbolag uppgår till 0,4 Mkr.

Den totala kassaflödeseffekten för förvärven, inklusive utbetald tidigare innehållen köpeskillning avseende tidigare års förvärv, uppgår till -44,1 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.

Förvärvsgoodwill 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 maj-jul 3 mån	2016/17 maj-jul 3 mån	2016/17 maj-apr 12 mån
Europa			
Nettoomsättning, extern	1 445,3	1 293,8	5 472,3
Nettoomsättning, intern	40,2	50,4	167,0
Rörelseresultat	120,6	133,5	437,9
Rörelsemarginal, %	8,3	10,3	8,0
Tillgångar	2 636,6	2 453,2	2 694,0
Investeringar	95,3	16,7	122,5
Avskrivningar	41,9	37,4	158,8
Övriga världen			
Nettoomsättning, extern	391,9	352,1	1 391,3
Nettoomsättning, intern	3,3	5,3	12,5
Rörelseresultat	26,2	30,1	91,1
Rörelsemarginal, %	6,7	8,5	6,5
Tillgångar	843,2	801,9	873,8
Investeringar	6,4	4,4	14,3
Avskrivningar	5,6	5,7	23,8
Koncerngemensamt			
Nettoomsättning, intern	27,3	23,9	96,1
Rörelseresultat	-13,9	-30,6	-90,0
Tillgångar	3 782,5	3 527,3	3 616,8
Investeringar	59,7	5,1	144,5
Avskrivningar	1,3	0,9	4,1
Elimineringar			
Nettoomsättning, intern	-70,8	-79,6	-275,6
Tillgångar	-1 801,6	-1 710,6	-1 823,4
Totalt			
Nettoomsättning, extern	1 837,2	1 645,9	6 863,6
Rörelseresultat	132,9	133,0	439,0
Rörelsemarginal, %	7,2	8,1	6,4
Tillgångar	5 460,7	5 071,8	5 361,2
Investeringar	161,4	26,2	281,3
Avskrivningar	48,8	44,0	186,7

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 tunnlår.

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.