

Systemair AB (publ)

Delårsrapport Q1

1 maj – 31 juli 2016

Första kvartalet, maj – juli 2016

- Nettoomsättningen ökade med 5,3 procent till 1 646 Mkr (1 563).
- Den organiska tillväxten uppgick till 7,4 procent (4,0).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 133 Mkr (117).
- Rörelsemarginalen uppgick till 8,1 procent (7,5).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till 135 Mkr (111).
- Resultat efter skatt uppgick till 100 Mkr (81).
- Resultat per aktie uppgick till 1,91 kr (1,55).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 114 Mkr (49).

Nettoomsättning Q1

1 646 Mkr

EBIT Q1

133 Mkr

Viktiga händelser under delårsperioden

- Omstruktureringsprogrammet har påbörjats. Kostnaden för programmet kommer att uppgå till totalt cirka 45 Mkr med en årlig bedömd kostnadsbesparing om 45 Mkr med full effekt inom två år.

	2016/17 maj-jul 3 mån	2015/16 maj-jul 3 mån	2015/16 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning, Mkr	1 645,9	1 563,1	6 112,5
Tillväxt, %	5,3	12,1	3,9
Rörelseresultat, Mkr	133,0	117,5	344,1
Rörelsemarginal, %	8,1	7,5	5,6
Resultat efter skatt, Mkr	99,5	80,7	207,2
Resultat per aktie, Kr	1,91	1,55	3,98
Operativt kassaflöde per aktie, Kr	2,19	0,94	3,25

Bra tillväxt och förbättrat resultat

Under det första kvartalet uppgick den organiska tillväxten till drygt 7 procent samtidigt som resultatet förbättrades jämfört med året innan. Omstruktureringsprogrammet som lanserades under slutet av förra kvartalet har påbörjats. Den årliga kostnadsbesparingen för programmet i sin helhet uppskattas till 45 Mkr med full effekt inom två år. Parallellt pågår resultatförbättrande åtgärder inom produktion, inköp, försäljning och logistik. Målet är tydligt, Systemair ska återkomma till en rörelsemarginal över 10 procent med fortsatt tillväxt.

Marknaden

Marknaden som helhet utvecklades i positiv riktning under det första kvartalet. Den nordiska marknaden är fortsatt god, detsamma gäller flera marknader i Västeuropa. USA och Mellanöstern utvecklades starkt. I Östeuropa var utvecklingen fortsatt svag framförallt beroende på den ryska marknadens utveckling.

Omstruktureringsprogram

Omstruktureringsprogrammet har inletts inom berörda delar av koncernen och fackliga förhandlingar har påbörjats. Omstruktureringen avser det under senare år förvärvade luftkonditioneringssegmentet och utvalda förlustbringande enheter i olika länder. Programmet omfattar kapacitetsanpassningar och översyn av produktsortiment. Kostnaden för programmet kommer att uppgå till totalt cirka 45 Mkr med en årlig bedömd kostnadsbesparing om 45 Mkr med full effekt inom två år.

Förvärv

Helt nyligen slutförde vi förvärvet av det tjeckiska bolaget ZVV, som är en ledande tillverkare av ventilationsaggregat för industri och bostäder samt luftridåer. Förvärvet ger oss en stärkt position i regionen och möjligheter till produkt- och tillverknings synergier inom våra enheter i Europa.



Investeringar

Vår största pågående investering är en ny fabrik i Turkiet som 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 pågår också en stor maskininvestering som medför en mer rationell plåtbearbetning.

Framtidsutsikter

Fortsatt vinner vi stora och spännande order särskilt från Mellanösternregionen. Tillväxten är god på flera av våra marknader även om vi gärna sett en starkare utveckling inom delar av Västeuropa och en återhämtning i Ryssland. Det är sannolikt att vi får vänja oss vid varierande tillväxt och snabba fluktuationer i marknaden. Vi följer särskilt den fortsatta utvecklingen i Turkiet och England noga.

En av Systemairs styrkor är vår globala närvaro. Med det som grund kan vi nyttja våra resurser och vår marknadsnärvaro för att identifiera och bearbeta de applikationer och möjligheter som växer fram. Vi kommer även att fortsätta att genomföra förvärv och investera i produktionsutrustning, produktutveckling och marknadsföring för att fortsätta vår tillväxt.

Roland Kasper
VD och Koncernchef

Omsättning och marknader

Koncernens omsättning för första kvartalet räkenskapsåret 2016/17 uppgick till 1 645,9 Mkr (1 563,1) vilket motsvarar en ökning med 5,3 procent jämfört med samma period föregående år.

Justerat för såväl valutaeffekter som förvärv ökade nettoomsättningen med 7,4 procent. Den förvärvade tillväxten var 1,0 procent och valutaeffekter minskade omsättningen med 3,1 procent under perioden.

Omsättning - geografisk fördelning Q1

Norden

Försäljningen i Norden ökade under första kvartalet med 1 procent jämfört med föregående år. Den danska och finska marknaden har utvecklats positivt under kvartalet. I norska kronor räknat visar även den norska marknaden en bra tillväxt. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 4 procent.

Västeuropa

Försäljningen på den västeuropeiska marknaden ökade under kvartalet med 8 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Valutaeffekter och förvärv hade marginella effekter på försäljningen. Marknadsläget inom Västeuropa är fortsatt splittrat. Flera marknader inom regionen utvecklades väl under perioden, bland annat Tyskland, Storbritannien och

Italien medan försäljningen minskade i Frankrike och Nederländerna.

Östeuropa och OSS

Försäljningen i Östeuropa och OSS har under kvartalet minskat med 19 procent. Justerat för valutaeffekter och förvärv minskade försäljningen med 14 procent. Försäljningen i Ryssland minskade med 38 procent under perioden räknat i svenska kronor varav rubelns försvagning stod för 13 procentenheter. Den ryska marknaden utgjorde för delårsperioden 5 procent av Systemairs totala försäljning att jämföra med 8 procent året innan.

Nord- och Sydamerika

Försäljningen i regionen Nord- och Sydamerika ökade under kvartalet med 14 procent jämfört med samma period föregående år. Den amerikanska marknaden utvecklades positivt under kvartalet och det är särskilt ett större projekt av ventilationsaggregat för klassrum som ligger bakom ökningen. Justerat för valutaeffekter och förvärv så ökade försäljningen med 13 procent.

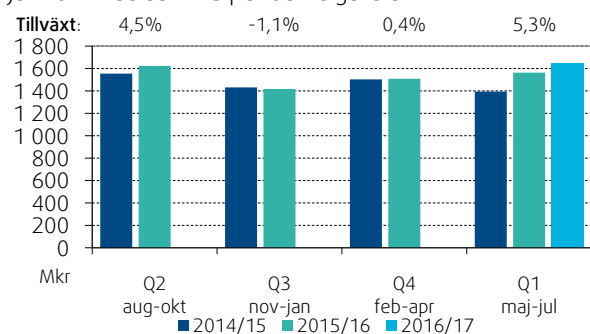
Övriga marknader

Försäljningen på Övriga marknader ökade med 34 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade försäljningen med 41 procent. Det är framförallt i Turkiet och i regionen kring Förenade arabemiraten som försäljningen ökat markant under kvartalet.

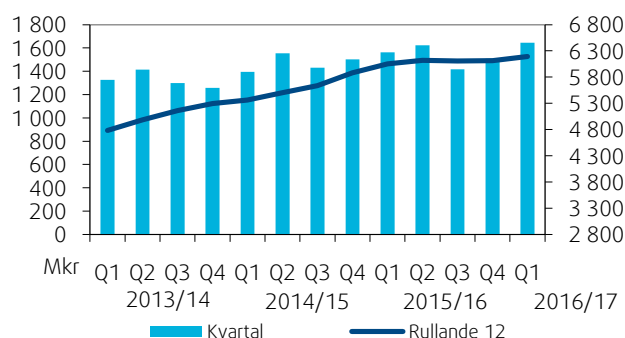
	2016/17 maj-jul 3 mån	2015/16 maj-jul 3 mån	Omsättnings- förändring	Varav organiskt
Norden	328,5	325,5	1%	4%
Västeuropa	675,8	626,6	8%	8%
Östeuropa & OSS	226,6	280,0	-19%	-14%
Nord- och Sydamerika	168,6	147,8	14%	13%
Övriga marknader	246,4	183,2	34%	41%
Totalt	1 645,9	1 563,1	5%	7%

(Omsättningssiffrorna är baserade på kundernas geografiska hemvist.)

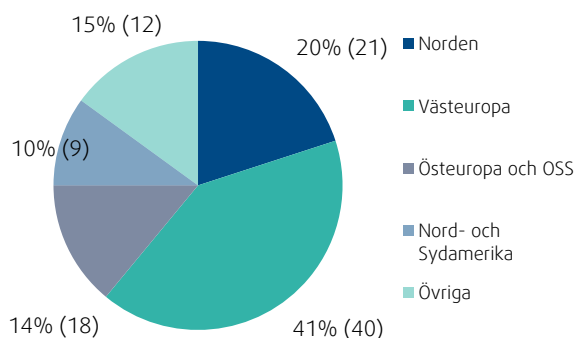
Nettoomsättning per kvartal jämfört med samma period tidigare år



Nettoomsättning



Marknadsfördelning 3 mån 2016/17 (2015/16)



Resultat för första kvartalet

Bruttovinsten för första kvartalet uppgick till 573,2 Mkr (536,2) vilket är en ökning med 6,9 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Bruttomarginalen ökade till 34,8 procent (34,3).

Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till 133,0 Mkr (117,5) vilket är en ökning med 13,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelsemarginalen uppgick till 8,1 procent (7,5).

Försäljnings- och administrationskostnaderna för kvartalet uppgick till 425,2 Mkr (414,1), en ökning med 11,1. Förvärvade företag ingår med 10,3 Mkr av kostnaderna för kvartalet varför försäljnings- och administrationskostnaderna i jämförbara enheter har ökat med 0,8 Mkr.

Försäljningskostnaderna har belastats med 2,9 Mkr (3,3) avseende osäkra kundfordringar och konstaterade kundförluster. Inga förvärvsrelaterade kostnader har belastat resultatet i kvartalet (-). Omstrukturingskostnaderna relaterade till det program om totalt 45 Mkr som lanserades under förra kvartalet uppgick till 1 Mkr för perioden.

För första kvartalet uppgick finansnettot till 2,3 Mkr (-6,0). Valutaeffekter på långfristiga fordringar, lån och banktillgodohavanden uppgick till ett netto om 8,2 Mkr

(-1,2). Räntekostnaderna för kvartalet uppgick till -5,9 Mkr (-5,8).

Skattekostnad

Beräknad skatt för kvartalet uppgick till -35,8 Mkr (-30,8) vilket motsvarar en skattebelastning på 26,4 procent beräknat på resultat efter finansnetto.

Investeringar och avskrivningar

Kvartalets investeringar, exklusive avyttringar, uppgick till 27,7 Mkr (44,8) varav investeringar i nybyggnationer och maskiner 24,7 Mkr (35,1). Investeringarna avser i huvudsak kapacitets- och ersättningsinvesteringar vid ett antal fabriker. Förvärv och tidigare innehållna köpeskillingar uppgick till 0,3 Mkr (1,4) för kvartalet. Avskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 44,0 Mkr (44,0).

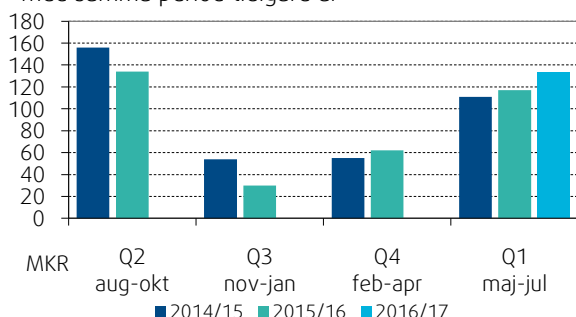
Personal

Medeltalet anställda i koncernen uppgick till 4 603 (4 432). Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 4 834 (4 622), en ökning med 212 anställda jämfört med föregående år. Nyanställningar har främst skett vid Systemair i Turkiet (50), Tyskland (46) och Sverige (25). Neddragningar av personal har skett i Menerga i Tyskland (-44), Ryssland (-28) och Indien (-14). Förvärvade bolag har tillfört 128 anställda varav Traydus i Brasilien 78, Menerga i Polen 15, Menerga Belgien 12, Alitis i Vitryssland 16 samt Kolektor i Slovenien 7.

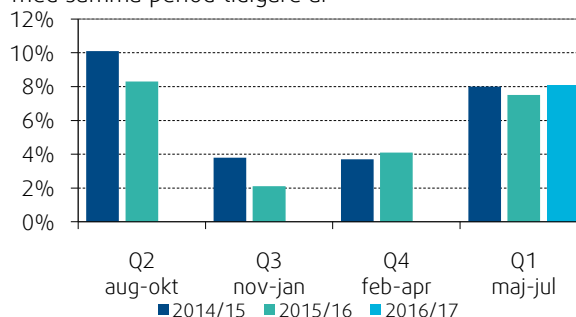
Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital under kvartalet uppgick till 150,1 Mkr (130,2). Förändringar i rörelsekapitalet, främst ökning av kundfordringar, påverkade kassaflödet negativt med -36,0 Mkr (-81,5). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till netto -37,6 Mkr (28,6). Nettoskuldssättningen vid periodens utgång

Rörelseresultat per kvartal jämfört med samma period tidigare år



Rörelsemarginal per kvartal jämfört med samma period tidigare år



uppgick till 1 345,3 Mkr (1 295,9). Koncernens soliditet uppgick till 45,0 procent (44,9) vid utgången av perioden.

Händelser efter rapportperiodens utgång

I augusti 2016 förvärvades den tjeckiska bolagsgruppen 2VV som är ledande inom tillverkning av ventilationsaggregat för industri och bostäder samt luftridåer för kommersiella applikationer. Bolaget har 189 anställda och är beläget i Pardubice 120 km öster om Prag. Förvärvet öppnar möjligheter för Systemair till produkt- och tillverknings synergier inom Europa. Bolaget omsatte cirka 18 MEUR för 2015. De tidigare ägarna kommer att arbeta vidare inom verksamheten.

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 2015/16. 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 36 i årsredovisningen för räkenskapsåret 2015/16. Under perioden har omfattningen på dessa transaktioner inte förändrats nämnvärt.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för räkenskapsåret var 23,9 Mkr. Rörelseresultatet uppgick till -30,6 Mkr. Antalet anställda uppgick till 43 personer. Moderbolagets huvudsakliga verksamhet består i koncerninterna tjänster.

Systemair i korthet

Systemair är ett ledande ventilationsföretag med verksamhet i 49 länder i Europa, Nordamerika, Sydamerika, Mellanöstern, Asien och Afrika. Bolaget omsatte cirka 6,1 miljarder kronor räkenskapsåret 2015/16 och har cirka 4 800 anställda. Sedan grundandet av Systemair 1974 har bolaget uppvisat positiva rörelseresultat. Under de senaste 15 åren har

den genomsnittliga tillväxten uppgått till cirka 12 procent.

Systemair har en väletablerad verksamhet på tillväxtmarknader. Koncernens produkter marknadsförs under varumärkena Systemair, Frico, VEAB, Fantech, Menerga och Holland Heating. 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 25 augusti 2016 kl 13.00.

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

Skinnskatteberg den 25 augusti 2016

Systemair AB (publ)

Styrelsen

Kalendarium

Delårsrapport Q1 2016/17

25 augusti 2016, kl. 13:00

Delårsrapport Q2 2016/17

24 november 2016 kl. 08.00

Delårsrapport Q3 2016/17

23 februari 2017 kl. 08.00

Bokslutskommuniké Q4 2016/17

8 juni 2017, kl. 08.00

Delårsrapport Q1 2017/18

24 augusti 2017, 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

Systemair får stor order till kryssningsfartyg

Systemair har fått en order på ventilationsaggregat, till ett värde på cirka 6 miljoner euro, från MAC Hamburg till två nya fartyg. Systemair i Nederländerna kommer att leverera 88 aggregat av rostfritt stål med specialkomponenter och reglerutrustning till varje fartyg.



Resultaträkning i sammandrag

	Koncernen				Moderbolaget	
	2016/17 maj-jul 3 mån	2015/16 maj-jul 3 mån	2015/16 aug-jul rullande 12	2015/16 maj-apr 12 mån	2016/17 maj-jul 3 mån	2015/16 maj-jul 3 mån
Mkr						
Nettoomsättning	1 645,9	1 563,1	6 195,3	6 112,5	23,9	23,2
Kostnad för sålda varor	-1 072,7	-1 026,9	-4 056,2	-4 010,4	-	-
Bruttoresultat	573,2	536,2	2 139,1	2 102,1	23,9	23,2
Övriga rörelseintäkter	21,4	18,1	69,8	80,3	1,4	0,4
Försäljningskostnader	-342,9	-334,7	-1 407,9	-1 399,8	-9,9	-14,4
Administrationskostnader	-82,3	-79,4	-340,0	-337,1	-21,8	-14,8
Övriga rörelsekostnader	-36,4	-22,7	-101,3	-101,4	-24,2	-7,7
Rörelseresultat	133,0	117,5	359,7	344,1	-30,6	-13,3
Finansnetto	2,3	-6,0	-28,6	-36,8	217,4	555,6
Resultat efter finansiella poster	135,3	111,5	331,1	307,3	186,8	542,3
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-1,9	16,0
Skatt på periodens resultat	-35,8	-30,8	-105,2	-100,1	6,1	-2,4
Periodens resultat ¹⁾	99,5	80,7	225,9	207,2	191,0	555,9
Resultat per aktie, SEK ²⁾	1,91	1,55	4,35	3,98	-	-

Rapport över totalresultat

Periodens resultat	99,5	80,7	225,9	207,2	191,0	555,9
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som har omförts eller senare kan omföras till periodens resultat:</i>						
Omräkningsdifferenser	72,9	0,9	-13,7	-85,9	0,9	-0,1
Skatteeffekt	-0,2	-0,1	0,3	0,5	-0,2	0,0
<i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat:</i>						
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner, netto efter skatt	-	-	8,2	8,2	-	-
Övrigt totalresultat	72,7	0,8	-5,2	-77,2	0,7	-0,1
Summa totalresultat för perioden ¹⁾	172,2	81,5	220,7	130,0	191,7	555,8

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

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

Balansrapport i sammandrag

Mkr	Koncernen			Moderbolaget	
	2016-07-31	2015-07-31	2016-04-30	2016-07-31	2015-07-31
TILLGÅNGAR					
Goodwill	645,7	619,7	621,8	0,4	0,5
Övriga immateriella anläggningstillgångar	188,4	221,8	189,3	3,7	3,9
Materiella anläggningstillgångar	1 306,5	1 291,6	1 273,6	11,1	3,4
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	174,7	179,1	180,5	2 178,7	2 073,3
Summa anläggningstillgångar	2 315,3	2 312,2	2 265,2	2 193,9	2 081,1
Varulager	1 132,8	1 030,4	1 105,1	-	-
Kortfristiga fordringar	1 387,1	1 256,8	1 255,2	1 327,7	1 247,5
Likvida medel	236,6	214,6	176,9	-	-
Summa omsättningstillgångar	2 756,5	2 501,8	2 537,2	1 327,7	1 247,5
SUMMA TILLGÅNGAR	5 071,8	4 814,0	4 802,4	3 521,6	3 328,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital	2 280,4	2 163,7	2 108,2	2 041,2	1 982,2
Obeskattade reserver	-	-	-	7,6	22,3
Långfristiga skulder, ej räntebärande	222,0	242,1	238,7	-	-
Långfristiga skulder, räntebärande	268,3	280,6	196,7	312,7	287,1
Summa långfristiga skulder	490,3	522,7	435,4	312,7	287,1
Kortfristiga skulder, räntebärande	1 258,1	1 154,5	1 309,0	1 104,5	990,0
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	1 043,0	973,1	949,8	55,6	47,0
Summa kortfristiga skulder	2 301,1	2 127,6	2 258,8	1 160,1	1 037,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 071,8	4 814,0	4 802,4	3 521,6	3 328,6

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	2016/17	2015/16	2015/16
	maj-jul 3 mån	maj-jul 3 mån	maj-apr 12 mån
Rörelseresultat	133,0	117,5	344,1
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	46,3	39,5	143,8
Finansiella poster	-5,6	-4,7	-18,9
Betald inkomstskatt	-23,6	-22,1	-138,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	150,1	130,2	330,2
Förändring av rörelsekapital	-36,0	-81,5	-161,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	114,1	48,7	168,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-26,2	-43,8	-212,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-37,6	28,6	53,5
Periodens kassaflöde	50,3	33,5	10,3
Likvida medel vid periodens början	176,9	187,8	187,8
Omräkningsdifferenser i likvida medel	9,4	-6,7	-21,2
Likvida medel vid periodens slut	236,6	214,6	176,9

Förändring av eget kapital, koncernen

Mkr	2016/17 maj-jul		2015/16 maj-jul		2015/16 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	2 108,2	2 108,2	2 082,2	2 082,2	2 082,2	2 082,2
Utdelning	-	-	-	-	-104,0	-104,0
Totalresultat	172,2	172,2	81,5	81,5	130,0	130,0
Belopp vid periodens utgång	2 280,4	2 280,4	2 163,7	2 163,7	2 108,2	2 108,2

Koncernens redovisning per segment

Mkr	2016/17 maj-jul 3 mån	2015/16 maj-jul 3 mån
Europa		
Nettoomsättning, extern	1 293,8	1 265,2
Nettoomsättning, intern	50,4	39,3
Rörelseresultat	133,5	108,6
Rörelsemarginal, %	10,3	8,6
Tillgångar	2 453,2	2 343,1
Investeringar	16,7	32,0
Avskrivningar	37,4	38,1
Övriga världen		
Nettoomsättning, extern	352,1	297,9
Nettoomsättning, intern	5,3	7,2
Rörelseresultat	30,1	22,2
Rörelsemarginal, %	8,5	7,5
Tillgångar	801,9	723,0
Investeringar	4,4	10,4
Avskrivningar	5,7	5,2
Koncerngemensamt		
Nettoomsättning, intern	23,9	23,2
Rörelseresultat	-30,6	-13,3
Tillgångar	3 527,3	3 334,2
Investeringar	5,1	1,4
Avskrivningar	0,9	0,7
Elimineringar		
Nettoomsättning, intern	-79,6	-69,7
Tillgångar	-1 710,6	-1 586,3
Totalt		
Nettoomsättning, extern	1 645,9	1 563,1
Rörelseresultat	133,0	117,5
Rörelsemarginal, %	8,1	7,5
Tillgångar	5 071,8	4 814,0
Investeringar	26,2	43,8
Avskrivningar	44,0	44,0

Koncernens nyckeltal

		2016/17 maj-jul 3 mån	2015/16 maj-jul 3 mån	2015/16 maj-apr 12 mån
Nettoomsättning	Mkr	1 645,9	1 563,1	6 112,5
Tillväxt	%	5,3	12,1	3,9
Rörelseresultat	Mkr	133,0	117,5	344,1
Rörelsemarginal	%	8,1	7,5	5,6
Resultat e. fin. netto	Mkr	135,3	111,5	307,3
Vinstmarginal	%	8,2	7,1	5,0
Avkastning på sysselsatt kapital	%	10,1	12,4	10,2
Avkastning på eget kapital	%	10,6	13,0	9,8
Soliditet	%	45,0	44,9	43,9
Investeringar	Mkr	26,2	43,8	212,1
Avskrivningar	Mkr	44,0	44,0	178,2
Nyckeltal per aktie				
Resultat per aktie	Kr	1,91	1,55	3,98
Eget kapital per aktie	Kr	43,85	41,61	40,54
Operativt kassaflöde per aktie	Kr	2,19	0,94	3,25
Antal aktier vid periodens utgång	St	52 000 000	52 000 000	52 000 000

Koncernens nyckeltal kvartalsvis

		2016/17		2015/16		2014/15				
		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	1 645,9	1 508,7	1 416,3	1 624,4	1 563,1	1 502,4	1 431,6	1 554,5	1 393,8
Tillväxt	%	5,3	0,4	-1,1	4,5	12,1	19,4	10,3	9,9	5,2
Bruttomarginal	%	34,8	34,1	33,7	35,4	34,3	33,5	33,6	36,6	33,8
Rörelseresultat	Mkr	133,0	62,2	30,1	134,3	117,5	55,1	54,1	156,3	111,4
Rörelsemarginal	%	8,1	4,1	2,1	7,3	7,5	3,7	3,8	10,1	8,0
Avkastning på sysselsatt kapital	%	10,1	10,2	9,3	10,5	12,4	12,5	19,8	18,9	18,1
Avkastning på eget kapital	%	10,6	9,8	9,9	11,4	13,0	15,1	27,4	27,2	26,8
Soliditet	%	45,0	43,9	43,6	42,8	44,9	44,4	46,4	44,1	48,3
Eget kapital per aktie före utspädning	Kr	43,85	40,54	39,74	40,40	41,61	40,04	39,64	38,66	39,37
Resultat per aktie före utspädning	Kr	1,91	0,53	0,25	1,65	1,55	0,56	0,84	2,24	2,31
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	Kr	2,19	-0,77	0,74	2,34	0,94	-0,25	1,49	1,71	1,69

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

Den totala kassaflödeseffekten för utbetald tidigare innehållen köpeskilling avseende tidigare års förvärv, uppgår till 0,3 Mkr. Några förvärv har inte skett under delårsperioden.

Transaktionskostnader vid förvärv av dotterbolag uppgår till 0 Mkr.

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 nettoredovisat några finansiella tillgångar och skulder.

Not 3 - Rapportering per segment

Från och med räkenskapsåret 2016/17 aggregerar Systemair 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.

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.

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 tunnlrar.

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.