NIBE

– hållbara energilösningar i världsklass

- **OMSÄTTNINGEN** uppgick till 6.957,5 Mkr (6.696,3 Mkr)
- **RESULTATET EFTER FINANSNETTO** uppgick till 713,6 Mkr (681,4 Mkr)
- **RESULTATET EFTER SKATT** uppgick till 547,8 Mkr (511,2 Mkr)
- **VINSTEN** per aktie före och efter utspädning uppgick till 4,97 kr (4,64 kr)
- **FÖRVÄRV AV**
  - 60% av aktierna i brittiska Stovax Heating Group Ltd
  - danska Eltwin-gruppen

Delårsrapport 3 · 2013

Januari – September

Gerteric Lindquist
Verkställande Direktör

VD har ordet

Stabilt NIBE skönjer en viss konjunkturförbättring

Koncernens omsättningstillväxt under årets första nio månader uppgick till 3,9%. Rent organiskt reducerades omsättningen med 5,0% eftersom den förvärvade omsättningstillväxten uppgick till 8,9%. Under motsvarande period i fjol ökade omsättningen med 24,9% men reducerades organiskt med 4,1%. Årets omsättning har också påverkats negativt av den starka svenska valutan.

Trots att den europeiska marknaden som helhet lider av en fortsatt svag byggkonjunktur har vi kunnat skönja vissa positiva konjunkturtecken under de senaste månaderna.

Den nordamerikanska marknaden har fortsatt att utvecklas positivt, vilket gynnat NIBE Element, som numera har en betydande del av sin omsättning här. NIBE Element har dessutom kunnat notera en god efterfrågan inom marknadssegment som infrastruktur, olje- och gasindustrin samt stabil efterfrågan hos kommersiella och industriella kunder.

För NIBE Energy Systems har glädjande nog den svenska värmepumpsmarknaden under de senaste månaderna börjat växa igen efter flera kvartals tillbakagång. De huvudsakliga anledningarna till detta bedöms vara en viss ökning av antalet nyproducerade småhus samt en något större beredvillighet att investera i produkter för energibesparing. Ytterligare ett glädjeämne är att den tyska värmepumpsmarknaden har börjat uppvisa tillväxt igen, främst beroende på att nyproduktionen av småhus ökar.

För NIBE Stoves är Storbritannien, som numera är affärsområdets största marknad, det fortsatt stora glädjeämnet. Den tyska marknaden har varit fortsatt stabil och den franska marknaden har trots en försiktig inledning på året totalt sett vuxit. Den svenska hemmamarknaden är fortfarande avvaktande.

För att kunna parera den traditionella säsongsförskjutningen har vi i år introducerat en kombination av en något mindre lageruppbyggnad under våren och ett större arbetstidsuttag under hösten, vilket har fungerat bra och säkerställt en god leveranskapacitet trots att färdigvarulagret har varit lägre.

Vår vana trogen har vi fortsatt att vårda marginalerna genom att anpassa såväl de rörliga som de fasta kostnaderna till marknadssituationen. Kostnadsnivåerna för produktutveckling och försäljning har däremot behållits för att kunna säkerställa de framtida expansionsmöjligheterna.

Hela året har präglats av introduktioner av nyutvecklade produkter med hög innovationsnivå inom samtliga tre affärsområden. Utöver redan positiva reaktioner från marknaden fyller detta oss med en god portion framtidstro. Vi bedömer att det är vårt konsekventa agerande vad gäller hög produktlanseringstakt, god marknadsnärvaro och god kvalitet som ligger bakom våra fortsatta marknadsandelsframgångar.

Liksom tidigare är vi aktiva på förvärvsfronten och sedan årsskiftet har tre företagsförvärv med en sammanlagd årsomsättning på 750 Mkr genomförts. Antalet för oss intressanta företag som kommer ut till försäljning fortsätter att öka och vi bedömer att vår genuint industriella profil och vår stabila lönsamhet är tilltalande för potentiella säljare.

Under årets första nio månader förbättrades rörelseresultatet med 3,0% jämfört med motsvarande period i fjol och rörelsemarginalen uppgick till 10,9% jämfört med fjolårets 11,0%. Värt att notera är att jämförelsen görs med ett relativt starkt första halvår och ett relativt svagt tredje kvartal under 2012. Förhållandet mellan kvartalen i år är det omvända. Den starka svenska valutan har dessutom påverkat rörelseresultatet negativt.

Resultatet efter finansnetto förbättrades med 4,7% och vinstmarginalen uppgick till 10,3% jämfört med 10,2% i fjol.

Investeringarna i de befintliga verksamheterna uppgick under de första nio månaderna till 245,9 Mkr jämfört med fjolårets 144,7 Mkr och den planenliga avskrivningstakten på 286,6 Mkr. Investeringstakten för helåret bedöms ligga strax under den planenliga avskrivningstakten.

Utsikter för 2013

Vår företagsfilosofi och vårt produktprogram med fokusering på energibesparing och hållbarhet placerar oss rätt i tiden.

Marknadsmässigt är vi huvudsakligen exponerade mot länder med stark ekonomi.

Vår finansiella ställning är fortsatt stark, vilket ger en god beredskap för ytterligare förvärv.

Tidigare lydelse, fjärde stycket
Vi kommer i avvaktan på en förbättrad efterfrågan att operativt fokusera på att vårda våra marginaler genom fortsatt produktivitetsarbete och stor försiktighet med de fasta kostnaderna.

Ny lydelse, fjärde stycket
Vi kommer fortsätta att vårda våra marginaler genom produktivitetsarbete och stor försiktighet med de fasta kostnaderna. För innevarande verksamhetsår gör vi bedömningen att den förbättring som vi sett under hösten kommer att fortsätta under resten av året.

Markaryd den 15 november 2013

Gerteric Lindquist
Verkställande Direktör

Ekonomiska mål

- Tillväxten skall genomsnittligt uppgå till 20% per år
- Rörelseresultatet för respektive affärsområde skall, över en konjunkturcykel, uppgå till minst 10% av omsättningen
- Avkastningen på eget kapital skall, över en konjunkturcykel, uppgå till minst 20% efter schablonskatt
- Soliditeten i koncernen skall ej understiga 30%.

Kalender

15 november 2013

KI 09.15 Telefonkonferens (på engelska);

VD presenterar Delårsrapporten per telefon och svarar på frågor. Tel nr 08-505 564 77

Kapitalmarknadsdag

13 februari 2014

Bokslutskommuniké 2013

april 2014

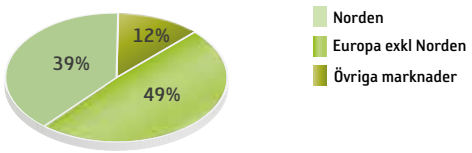
Årsredovisning 2013

15 maj 2014

Delårsrapport 1, jan – mars 2014

Årsstämma 2014

Omsättning per geografisk region



Omsättning

Koncernens nettoomsättning under perioden januari – september uppgick till 6.957,5 Mkr (6.696,3 Mkr), vilket motsvarar en tillväxt på 3,9%. Organiskt reducerades omsättningen med 5,0% då den förvärvade omsättningsökningen uppgick till 593,1 Mkr.

Resultat

Periodens resultat efter finansnetto uppgick till 713,6 Mkr, vilket innebär en resultattillväxt på 4,7% jämfört med samma period 2012, då resultatet efter finansnetto uppgick till 681,4 Mkr. Periodens resultat är belastat med förvärvskostnader på 8,1 Mkr mot 5,4 Mkr i fjol.

Avkastningen på det egna kapitalet uppgick till 16,2% (17,3%).

Förvärv

I slutet av januari förvärvades 60% av aktierna i brittiska Stovax Heating Group Ltd, som har en årsomsättning på cirka 380 Mkr med en rörelsemarginal på cirka 15%. Med ett produktprogram för både ved och gas har bolaget en marknadsledande position inom brasvärmeprodukter på sin hemmamarknad. Bolaget har konsoliderats i affärsområdet NIBE Stoves från och med februari. Förvärvsbalansen är fortfarande preliminär. Avtal finns om att förvärva återstående 40% av aktierna år 2016.

I enlighet med principöverenskommelsen från juni 2012, genomfördes i februari förvärvet av danska Eltwin-gruppen med verksamhet inriktad mot mätning och styrning inom energiområdet. Eltwin-gruppen, som omsätter cirka 85 Mkr med en rörelsemarginal på cirka 9%, har konsoliderats i affärsområdet NIBE Element från och med mars. Förvärvsbalansen är fortfarande preliminär.

Investeringar

Koncernen har under perioden januari – september investerat 835,2 Mkr (213,7 Mkr). Av investeringarna avser 589,3 Mkr (69,0 Mkr) förvärv. Resterande 245,9 Mkr (144,7 Mkr) avser i huvudsak investeringar i maskiner och inventarier i befintliga verksamheter. Investeringsbeloppet omfattar såväl initiala köpeskillingar som antaganden om köpeskillingen för de återstående 40% av aktierna i Stovax Heating Group samt en bedömd framtida tilläggsköpeskilling för Eltwin-gruppen.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till 865,1 Mkr (675,3 Mkr). Kassaflödet efter förändring av rörelsekapital uppgick till 531,5 Mkr (289,9 Mkr).

Räntebärande skulder uppgick vid periodens utgång till 4.706,5 Mkr. Vid årets ingång uppgick motsvarande skulder till 4.517,6 Mkr.

Koncernens disponibla likvida medel uppgick vid september månads utgång till 1.857,4 Mkr mot 1.710,1 Mkr vid årets ingång.

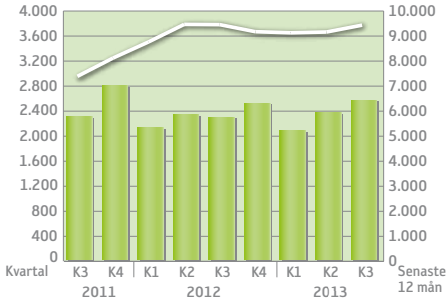
Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 40,3%, att jämföras med 41,9% vid årets ingång och 39,2% vid motsvarande tid ifjol.

Moderbolaget

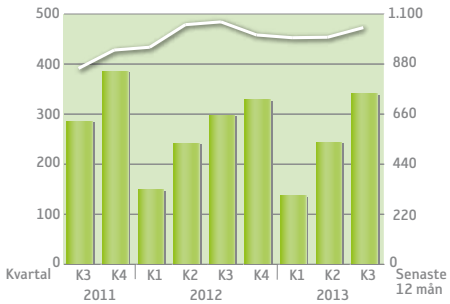
Moderbolagets verksamhet omfattar koncernledning, vissa koncerngemensamma funktioner samt förvärvsfinansiering. Omsättningen uppgick under perioden till 6,3 Mkr (3,9 Mkr) med ett resultat efter finansiella poster på 480,9 Mkr (537,9 Mkr). Disponibla likvida medel var vid periodens utgång 824,8 Mkr mot 480,7 Mkr vid årets ingång.

NIBE Koncern Nyckeltal		**2013 Kv 1-3**	**2012 Kv 1-3**	**senaste 12 mån**	**2012 helår**
Nettoomsättning	Mkr	6.957,5	6.696,3	9.453,5	9.192,3
Tillväxt	%	3,9	24,9	– 0,2	12,9
varav förvärvad	%	8,9	29,0	6,5	19,4
Rörelseresultat	Mkr	756,1	734,0	1.061,2	1.039,1
Rörelsemarginal	%	10,9	11,0	11,2	11,3
Resultat e. finansnetto	Mkr	713,6	681,4	1.037,6	1.005,4
Vinstmarginal	%	10,3	10,2	11,0	10,9
Soliditet	%	40,3	39,2	40,3	41,9
Avkastning på eget kapital	%	16,2	17,3	16,7	15,9

Nettoomsättning
senaste nio kvartalen (Mkr)

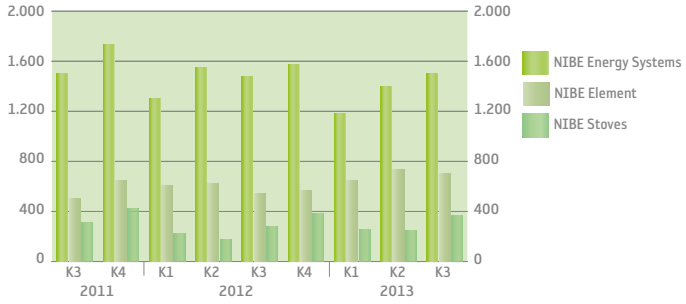


Resultat efter finansiella poster
senaste nio kvartalen (Mkr)

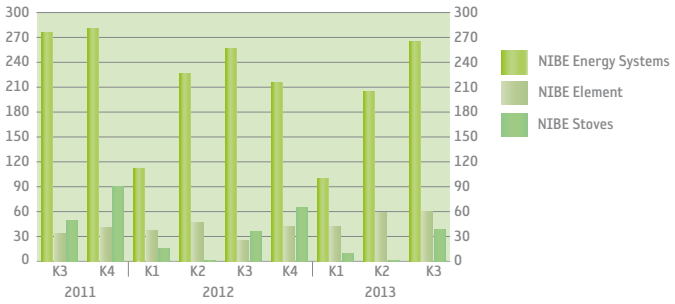


Affärsområdenas utveckling

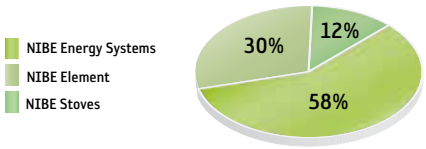
Omsättning per affärsområde
senaste nio kvartalen (Mkr)



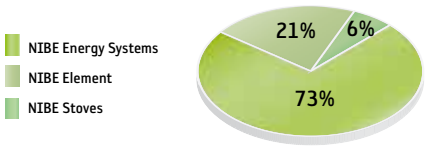
Rörelseresultat per affärsområde
senaste nio kvartalen (Mkr)



Respektive affärsområdes andel av omsättningen



Respektive affärsområdes resultatandel



Sedan i våras har vi genomfört ett stort antal omfattande produkt-utbildningar av de nyutvecklade produktsortimenten för både våra svenska och internationella kunder.

Omsättning och resultat

Omsättningen uppgick till 4.081,9 Mkr att jämföras med 4.330,0 Mkr under motsvarande period föregående år. Den förvärvade omsättningen uppgick till 40,0 Mkr, vilket innebär att omsättningen organiskt minskat med 6,7%.

Rörelseresultatet uppgick för perioden till 571,4 Mkr att jämföras med 594,9 Mkr under motsvarande period föregående år, vilket innebär en rörelsemarginal på 14,0% jämfört med 13,7% föregående år. Rörelsemarginalen den senaste 12-månadersperioden uppgår därmed till 13,9%.

Marknaden

Värmepumpsmarknaden i Europa är fortsatt påverkad av den avvaktande konjunkturen och den bestående finansiella osäkerheten. Dessutom är nybyggnationsnivån fortfarande låg.

Marknadstrenden i Europa pekar mot en allt större tyngdpunkt på energiåtervinning ur ute- respektive inomhusluft. Våra pågående marknadsintroduktioner av nyutvecklade produkter harmonierar väl med denna trend. Även EU-kommissionens beslut, att inkludera frånluftsvärmepumpar i regelverket för att beräkna förnyelsebar energi, gynnar oss och ger ytterligare tillväxtmöjligheter.

Efterfrågeutvecklingen varierar i de europeiska länderna och speglar ganska väl den ekonomiska situationen i respektive land. Den för oss så viktiga tyska värmepumpsmarknaden uppvisar en viss ökning, vilket är en funktion av att nyproduktionen av småhus ökar, om än i en försiktig takt. I Storbritannien har marknaden stabiliserats efter de senaste årens svagare utveckling och med kommande bidrag för energibesparing i privatbostäder ökar sannolikt också intresset för värmepumpar. Våra nyintroducerade produkter bedöms ha goda expansionsmöjligheter på denna marknad. I östra Europa är marknadsutvecklingen däremot fortsatt svag.

I Norden är det den svenska värmepumpsmarknaden som återhämtat sig snabbast efter fjolårets kraftiga nedgång. Under första halvåret dämpades successivt nedgången varefter efterfrågan planade ut på en lägre nivå än tidigare år. Under tredje kvartalet har en viss marknadstillväxt kunnat noteras. En något ökad nyproduktion av småhus i Sverige gynnar speciellt vår försäljning av frånluftsvärmepumpar. Sammantaget har vi en mycket stark marknadsposition inom samtliga produktsegment.

Tack vare vår goda leveransförmåga har flera av våra inhemska kunder i år valt att inte själva göra någon lageruppbyggnad inför hösten, vilket förskjutit säsongskurvan ytterligare.

Såväl Norden som den övriga europeiska marknaden för traditionella varmvattenberedare uppvisar en stabil utveckling medan marknaden för konventionella villapannor är fortsatt svag. Med skärpta lagkrav på energibesparing vid produktion av tappvarmvatten, kommer marknaden för tappvattenvärmepumpar att expandera, vilket vi ser som en god tillväxtmöjlighet.

Verksamheten

Den omfattande introduktionen av nyutvecklade produkter inom i stort sett samtliga produktsegment med tillhörande produktutbildningar pågår under hela hösten. Den nya produktgenerationen utgör huvudverktyget för att öka marknadsandelarna i Europa.

Synergieffekterna av de senaste årens genomförda förvärv känns också mera påtagliga när våra produkter nu kan lanseras genom flera kanaler och på flera marknader än tidigare.

För att både öka kunskapen om kommande energipolitiska förändringar och kunna påverka den framtida europeiska värmepumpsmarknaden har affärsområdets övergripande marknadsorganisation förstärkts.

Anpassning av produktionskapaciteten och kostnadsstrukturen sker kontinuerligt för att parera efterfrågesituationen. Vi har därför kunnat förbättra rörelsemarginalen trots lägre omsättning.

Sammantaget har förstärkningen av den svenska kronan påverkat såväl omsättning som resultat negativt.

NIBE Energy Systems Nyckeltal		2013 Kv 1-3	2012 Kv 1-3	senaste 12 mån	2012 helår
Nettoomsättning	Mkr	4.081,9	4.330,0	5.653,1	5.901,1
Tillväxt	%	– 5,7	33,1	– 6,8	18,3
Rörelseresultat	Mkr	571,4	594,9	783,9	807,4
Rörelsemarginal	%	14,0	13,7	13,9	13,7
Tillgångar	Mkr	8.032,1	8.286,3	8.032,1	8.108,3
Skulder	Mkr	7.094,4	7.504,8	7.094,4	7.069,0
Investeringar i anl tillg	Mkr	130,7	98,2	208,7	176,2
Avskrivningar	Mkr	177,6	183,4	241,2	247,0

Martin Forsén började på NIBE Energy Systems under tredje kvartalet och blir en god förstärkning med sin stora internationella erfarenhet och djupa tekniska kunskap kring värmepumpar. Martin kommer att ansvara för affärsområdets internationella energipolitiska engagemang genom befattningen "Manager International Affairs".

Omsättning och resultat

Omsättningen uppgick till 2.088,8 Mkr att jämföras med 1.768,7 Mkr under motsvarande period föregående år. Av omsättningsökningen på 320,1 Mkr hänför sig 309,2 Mkr till förvärv, vilket innebär att den organiska tillväxten uppgick till 0,6%.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 160,7 Mkr att jämföras med 109,3 Mkr under motsvarande period föregående år, vilket innebär en rörelsemarginal på 7,7% jämfört med 6,2% föregående år. Rörelsemarginalen den senaste 12-månadersperioden uppgår därmed till 7,7%.

Marknaden

Sammantaget har efterfrågan på den internationella elementmarknaden successivt förbättrats under året och för våra jämförbara enheter är volymerna nu något högre än för motsvarande period 2012. Variationen i efterfrågan är emellertid fortfarande relativt stor vad avser både produktområden och marknader.

Generellt sett är det fortfarande lågkonjunktur i den europeiska byggbranschen. Den svagaste utvecklingen ser vi på den franska marknaden medan marknaderna i norra Europa har stabiliserats. De produktsegment som är kopplade till byggkonjunkturen i Europa har därför fortsatt att utvecklas svagt. Vi kan däremot notera en ökad efterfrågan både inom komfort- och vitvarusektorn i Nordamerika.

De produktområden som är relaterade till bilindustrin har haft en stabil efterfrågan under året. Även för detta segment har Nordamerika den mest positiva försäljningsutvecklingen. Flera innovativa produkter för bilindustrin har lanserats i år, vilka förväntas få en god utveckling de närmaste åren. Utbyggnaden av och investeringar i tåginfrastrukturen ligger på hög nivå runt om i världen, vilket också bidragit till en ökad försäljning för oss inom detta område.

Den allmänna industrikonjunkturen som påverkar försäljning till kommersiella och industriella kunder bedöms för närvarande som stabil. De produkter som är relaterade till olja och gas har haft en god efterfrågan.

Produktområdet resistorer, vilket har en stor del av sina kunder inom marknadssegmenten energibesparing och förnyelsebar energi, har en fortsatt positiv utveckling.

Vi bedömer att lagernivåerna hos våra kunder har återgått till normala nivåer men det råder fortsatt stor försiktighet i deras bedömning av den framtida efterfrågan.

Vi fortsätter vår produktutveckling och marknadsintroduktion av produkter med ett ökat systeminnehåll och ökar därmed successivt andelen produkter som förutom själva värmeelementet innehåller lösningar för mätning och styrning. Förvärvet av Eltwin-gruppen tidigare i år stärker också denna utveckling.

Verksamheten

Sedan förvärvet av nordamerikanska Springfield Wire, vilket genomfördes vid årsskiftet, har ett omfattande arbete genomförts med att integrera de förvärvade enheterna och att omstrukturera hela den nordamerikanska verksamheten. Omstruktureringen, som innebär en koncentration till färre enheter för såväl produktion som administration, har också resulterat i en specialisering av enheterna i USA och Mexiko. Detta ger möjligheter till både rationaliseringar och förbättrad konkurrenskraft vad gäller teknik och kundservice.

Bearbetningen av den viktiga kommersiella och industriella marknaden i såväl Amerika som i Asien intensifieras nu för att öka våra marknadsandelar.

Vi har under året byggt ut vår produktionsanläggning i Polen. Satsningen ger oss förutsättningar för framtida kostnadseffektiv expansion.

Råvaru- och valutautvecklingen är fortsatt turbulent och påverkar prisbildning och konkurrenskraft i betydande omfattning. Det är i denna situation en fördel att vi har produktionsenheter i olika valutaområden.

Genomförda omstruktureringar tillsammans med tillväxt inom vissa lönsamma industrisegment har bidragit till en förbättrad rörelsemarginal.

NIBE Element		**2013**	**2012**	**senaste**	**2012**
Nyckeltal		**Kv 1-3**	**Kv 1-3**	**12 mån**	**helår**
Nettoomsättning	Mkr	2.088,8	1.768,7	2.657,0	2.336,8
Tillväxt	%	18,1	20,0	9,8	10,0
Rörelseresultat	Mkr	160,7	109,3	203,9	152,5
Rörelsemarginal	%	7,7	6,2	7,7	6,5
Tillgångar	Mkr	2.693,1	2.276,4	2.693,1	2.425,0
Skulder	Mkr	2.482,5	2.128,7	2.482,5	2.244,8
Investeringar i anl tillg	Mkr	59,7	47,1	95,5	82,9
Avskrivningar	Mkr	69,3	60,1	88,7	79,5

Omstruktureringen i USA och Mexiko har lett till en förbättrad konkurrenskraft genom såväl rationaliseringar som genom ny teknik och bredare kundservice.

Omsättning och resultat

Omsättningen uppgick till 872,1 Mkr att jämföras med 678,4 Mkr under motsvarande period föregående år. Av omsättningsökningen på 193,7 Mkr hänför sig 244,0 Mkr till förvärv, vilket innebär att omsättningen organiskt minskat med 7,4%.

Rörelseresultatet uppgick till 48,8 Mkr att jämföras med 51,4 Mkr under motsvarande period föregående år, vilket innebär en rörelsemarginal på 5,6% jämfört med 7,6% föregående år. Rörelsemarginalen den senaste 12-månadersperioden uppgår därmed till 9,0%.

Marknaden

Den europeiska brasvärmemarknaden är fortfarande avvaktande på grund av konjunkturläget, vilket påverkar konsumenternas inställning till att investera i kapitalvaror. Den mycket låga nyproduktionen av småhus påverkar också efterfrågan negativt. Variationen i efterfrågan är emellertid relativt stor, både vad gäller marknader och olika typer av brasvärmeprodukter.

Efter förvärvet av Stovax Heating Group och en fortsatt stark organisk tillväxt i övriga brittiska verksamheter, är Storbritannien numera vår enskilt största marknad. Den totala efterfrågan har ökat, vilket bland annat kan förklaras med att vårsäsongen för brasvärmeprodukter blev längre än normalt på grund av den långa och kalla vintern. Brittiska konsumenter investerar, i större utsträckning än konsumenter i flera andra länder, i brasvärmeprodukter för att täcka en del av sitt primära värmebehov och för att sänka sina energikostnader.

Efterfrågan på brasvärmeprodukter har varit svag på samtliga nordiska marknader men den senaste tiden har dock utvecklingen varit något mer positiv i både Norge och Danmark. I Sverige har vi däremot ännu inte sett motsvarande förbättring av marknadsläget. Vår marknadsledande position i Norden är forsatt solid.

Efterfrågan i Tyskland ligger på en stabil och relativt hög nivå, vilket i huvudsak förklaras av en stark tysk ekonomi. Genom en systematisk marknadsbearbetning under många år och ett väletablerat återförsäljarnät har vi en stark position på den tyska marknaden.

I Frankrike har efterfrågan på brasvärmeprodukter ökat något. Även på denna marknad har vi successivt byggt upp en stabil marknadsplattform.

Verksamheten

Under första halvåret lanserades ett stort antal nya produkter under samtliga varumärken med genomgående positivt mottagande från våra kunder. Merparten av produktnyheterna har också varit leveransklara till den viktiga högsäsongen som startar i september. Några modeller har emellertid blivit lite försenade, vilket haft en viss inverkan på försäljningen under perioden.

Under hela året har produktionskapaciteten anpassats efter den rådande efterfrågesituationen. Med ökad produktionstakt under hösten tillsammans med en viss lageruppbyggnad, som gjordes under våren, räknar vi med att kunna hålla en hög leveranssäkerhet under det viktiga avslutande fjärde kvartalet.

Brittiska Stovax Heating Group, som förvärvades i början av året, har hittills i år utvecklats mycket väl. För några av våra övriga varumärken, som inte har haft någon egen representation i Storbritannien, används nu Stovax Heating Group som distributionskanal för den brittiska och irländska marknaden.

Det lägre rörelseresultatet beror på lägre försäljningsvolym i redan existerande enheter, till följd av svag marknadsutveckling för brasvärmeprodukter och att vi samtidigt valt att inte minska våra långsiktiga satsningar inom produktutveckling och marknadsbearbetning.

NIBE Stoves		**2013**	**2012**	**senaste**	**2012**
Nyckeltal		**Kv 1-3**	**Kv 1-3**	**12 mån**	**helår**
Nettoomsättning	Mkr	872,1	678,4	1.258,2	1.064,4
Tillväxt	%	28,6	– 6,9	14,1	– 7,7
Rörelseresultat	Mkr	48,8	51,4	113,2	115,8
Rörelsemarginal	%	5,6	7,6	9,0	10,9
Tillgångar	Mkr	1.616,0	1.120,0	1.616,0	1.037,6
Skulder	Mkr	1.130,6	654,7	1.130,6	525,5
Investeringar i anl tillg	Mkr	18,9	13,8	26,1	21,0
Avskrivningar	Mkr	39,7	31,9	49,8	42,0

Stovax Heating Group har utvecklats mycket väl och bidrar, tillsammans med stark organisk tillväxt i våra övriga brittiska verksamheter, till att Storbritannien nu är vår enskilt största marknad.

Resultaträkning i sammandrag

	Koncernen						Moderbolaget	
(Mkr)	Kvartal 3 2013	Kvartal 3 2012	jan-sept 2013	jan-sept 2012	senaste 12 mån	helår 2012	jan-sept 2013	jan-sept 2012
Nettoomsättning	2.544,9	2.271,2	6.957,5	6.696,3	9.453,5	9.192,3	6,3	3,9
Kostnad för sålda varor	– 1.653,8	– 1.472,1	– 4.616,0	– 4.423,4	– 6.224,7	– 6.032,1	0,0	0,0
Bruttoresultat	**891,1**	**799,1**	**2.341,5**	**2.272,9**	**3.228,8**	**3.160,2**	**6,3**	**3,9**
Försäljningskostnader	– 428,0	– 400,0	– 1.250,5	– 1.253,6	– 1.706,3	– 1.709,4	0,0	0,0
Administrationskostnader	– 136,2	– 125,2	– 418,9	– 396,3	– 565,1	– 542,5	– 27,5	– 20,7
Övriga rörelseintäkter	30,3	38,4	84,0	111,0	103,8	130,8	0,0	0,0
Rörelseresultat	**357,2**	**312,3**	**756,1**	**734,0**	**1.061,2**	**1.039,1**	**– 21,2**	**– 16,8**
Finansiellt netto	– 19,3	– 16,6	– 42,5	– 52,6	– 23,6	– 33,7	502,1	554,7
Resultat efter finansiellt netto	**337,9**	**295,7**	**713,6**	**681,4**	**1.037,6**	**1.005,4**	**480,9**	**537,9**
Skatt	– 74,8	– 72,6	– 165,8	– 170,2	– 237,5	– 241,9	0,0	0,0
Nettoresultat	**263,1**	**223,1**	**547,8**	**511,2**	**800,1**	**763,5**	**480,9**	**537,9**
Nettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	**263,1**	**223,1**	**547,8**	**511,2**	**800,1**	**763,5**	**480,9**	**537,9**
Planenliga avskrivningar ingår med	*98,7*	*89,7*	*286,6*	*275,4*	*379,6*	*368,4*	*0,0*	*0,0*
Nettovinst per aktie före och efter utspädning, kronor	*2,39*	*2,02*	*4,97*	*4,64*	*7,26*	*6,93*		

Rapport över totalresultat

Nettoresultat	**263,1**	**223,1**	**547,8**	**511,2**	**800,1**	**763,5**	**480,9**	**537,9**
Övrigt totalresultat								
Poster som ej kommer att omklassificeras till resultaträkningen [1]								
Aktuariella vinster och förluster i pensionsplaner	0,0	0,0	0,0	0,0	–64,1	– 64,1	0,0	0,0
Skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	13,2	13,2	0,0	0,0
	0,0	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**– 50,9**	**– 50,9**	**0,0**	**0,0**
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen [1]								
Kassaflödessäkringar	2,0	5,9	– 3,9	8,6	– 11,0	1,5	0,0	0,0
Säkring av nettoinvestering	9,6	140,9	6,0	160,7	– 84,8	69,9	5,9	151,0
Valutakursdifferenser	– 28,3	– 278,0	– 67,7	– 333,5	73,0	– 192,8	0,0	0,0
Skatt	– 2,8	– 38,4	– 0,2	– 43,9	36,8	– 6,9	– 1,3	– 39,7
	– 19,5	**– 169,6**	**– 65,8**	**– 208,1**	**14,0**	**– 128,3**	**4,6**	**111,3**
Summa övrigt totalresultat	**– 19,5**	**– 169,6**	**– 65,8**	**– 208,1**	**– 36,9**	**– 179,2**	**4,6**	**111,3**
Summa totalresultat	**243,6**	**53,5**	**482,0**	**303,1**	**763,2**	**584,3**	**485,5**	**649,2**
Totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	**243,6**	**53,5**	**482,0**	**303,1**	**763,2**	**584,3**	**485,5**	**649,2**

1) För ytterligare information angående förändringar i IAS 1, se sidan 10 under rubriken Redovisningsprinciper.

Balansräkning i sammandrag

	Koncernen			Moderbolaget		
(Mkr)	2013-09-30	2012-09-30	2012-12-31	2013-09-30	2012-09-30	2012-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	6.005,3	5.387,9	5.598,2	0,0	0,0	0,0
Materiella anläggningstillgångar	1.864,2	1.815,2	1.880,8	0,0	0,0	0,0
Finansiella anläggningstillgångar	173,1	134,9	152,3	8.235,2	7.126,7	7.148,9
Summa anläggningstillgångar	**8.042,6**	**7.338,0**	**7.631,3**	**8.235,2**	**7.126,7**	**7.148,9**
Varulager	1.816,8	1.795,9	1.685,0	0,0	0,0	0,0
Kortfristiga fordringar	1.755,2	1.681,3	1.338,8	61,2	193,3	22,9
Kassa och bank	1.096,7	862,4	934,3	424,8	50,8	80,7
Summa omsättningstillgångar	**4.668,7**	**4.339,6**	**3.958,1**	**486,0**	**244,1**	**103,6**
Summa tillgångar	**12.711,3**	**11.677,6**	**11.589,4**	**8.721,2**	**7.370,8**	**7.252,5**
Eget kapital	5.119,5	4.576,7	4.857,9	3.384,5	3.108,1	3.119,4
Obeskattade reserver	0,0	0,0	0,0	1,1	0,0	1,1
Långfristiga skulder och avsättningar, icke räntebärande	1.280,5	941,3	893,6	525,3	218,2	187,5
Långfristiga skulder och avsättningar, räntebärande	4.327,5	4.227,8	4.013,6	4.649,1	3.668,7	3.530,0
Kortfristiga skulder och avsättningar, icke räntebärande	1.604,8	1.440,8	1.320,3	23,1	11,4	29,7
Kortfristiga skulder och avsättningar, räntebärande	379,0	491,0	504,0	138,1	364,4	384,8
Summa eget kapital och skulder	**12.711,3**	**11.677,6**	**11.589,4**	**8.721,2**	**7.370,8**	**7.252,5**

Nyckeltal

		jan-sept 2013	jan-sept 2012	helår 2012
Tillväxt	%	3,9	24,9	12,9
Rörelsemarginal	%	10,9	11,0	11,3
Vinstmarginal	%	10,3	10,2	10,9
Investeringar i anläggningstillgångar	Mkr	835,2	213,7	477,5
Disponibla likvida medel	Mkr	1.857,4	1.395,1	1.710,1
Rörelsekapital, inklusive kassa och bank	Mkr	2.685,0	2.407,8	2.133,8
i förhållande till nettoomsättning	%	28,4	25,4	23,2
Rörelsekapital, exklusive kassa och bank	Mkr	1.588,3	1.545,4	1.199,5
i förhållande till nettoomsättning	%	16,8	16,3	13,0
Räntebärande skulder/Eget kapital	%	91,9	103,1	93,0
Soliditet	%	40,3	39,2	41,9
Avkastning på sysselsatt kapital	%	11,8	12,6	11,8
Avkastning på eget kapital	%	16,2	17,3	15,9
Nettoskuld / EBITDA	ggr	2,5	2,6	2,5
Räntetäckningsgrad	ggr	11,1	9,6	11,0

Data per aktie

		jan-sept 2013	jan-sept 2012	helår 2012
Nettovinst per aktie [1] (totalt 110.253.638 aktier)	kr	4,97	4,64	6,93
Eget kapital per aktie	kr	46,43	41,51	44,06
Balansdagens börskurs	kr	122,40	108,25	93,75

1) Riktad nyemission av 214.201 aktier har genomförts i april 2012. Nettovinsten per aktie har beräknats på ett vägt genomsnitt av antalet utestående aktier. Genomsnittet var 110.253.638 aktier under första tre kvartalen 2013 mot 110.158.438 aktier under första tre kvartalen 2012.

Kassaflödesanalys i sammandrag

(Mkr)	jan-sept 2013	jan-sept 2012	helår 2012
Kassaflöde från löpande verksamhet	865,1	675,3	1.072,5
Förändring av rörelsekapital	– 333,6	– 385,4	– 53,2
Investeringsverksamhet	– 433,1	– 213,7	– 477,5
Finansieringsverksamhet	73,6	– 155,0	– 586,8
Kursdifferens i likvida medel	– 9,6	– 65,9	– 27,8
Förändring av likvida medel	**162,4**	**– 144,7**	**– 72,8**

Förändring i eget kapital i sammandrag

(Mkr)	jan-sept 2013	jan-sept 2012	helår 2012
Ingående eget kapital	4.857,9	4.487,2	4.487,2
Effekt av ändrad redovisningsprincip [1]	0,0	– 15,0	– 15,0
Justerat ingående eget kapital	4.857,9	4.472,2	4.472,2
Riktad nyemission	0,0	21,8	21,8
Utdelning till aktieägare	– 220,5	– 220,5	– 220,5
Återbetald utdelning till aktieägare [2]	0,1	0,1	0,1
Periodens totalresultat [1]	482,0	303,1	584,3
Utgående eget kapital	**5.119,5**	**4.576,7**	**4.857,9**

[1] IAS 19 Ersättningar till anställda har omarbetats med retroaktiv verkan. Se sidan 10 under rubriken Redovisningsprinciper.

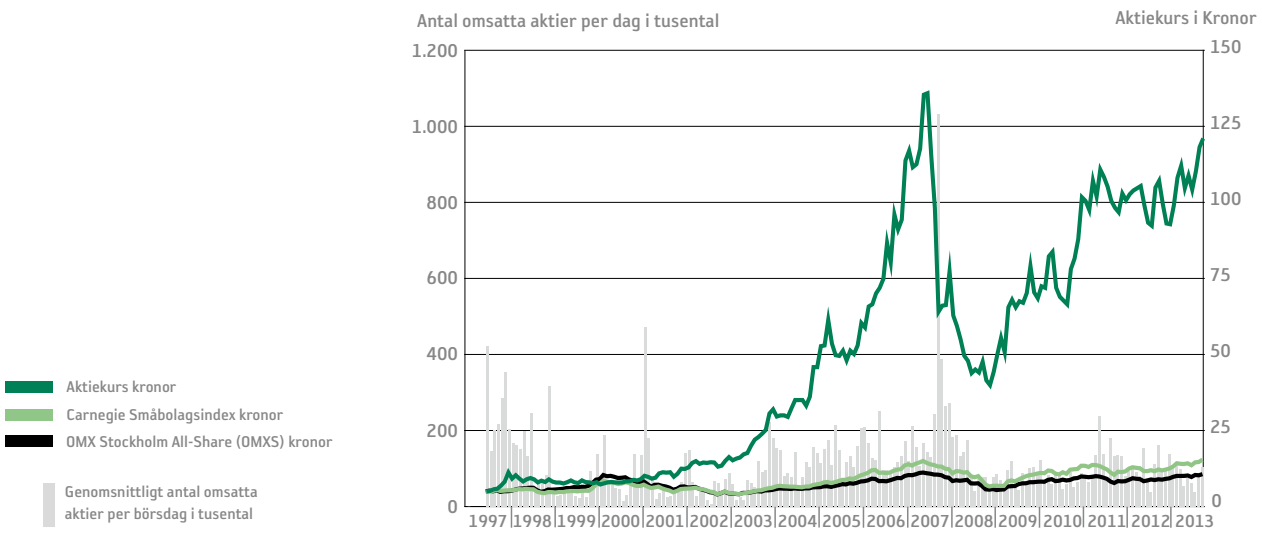
[2] Utdelningar under 2002 och 2003 som förfallit då de fortfarande är oinlösta.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde

(Mkr)	30 sept 2013	30 sept 2012	31 dec 2012
Kortfristiga fordringar			
Valutaterminer	2,4	4,5	2,6
Råvaruterminer	0,0	1,0	0,1
Summa	**2,4**	**5,5**	**2,7**
Kortfristiga skulder och avsättningar, icke räntebärande			
Valutaterminer	4,1	0,7	1,7
Råvaruterminer	1,2	0,1	0,0
Summa	**5,3**	**0,8**	**1,7**

Inga instrument har kvittats i rapporten över finansiell ställning utan samtliga har bruttoredovisats. För en beskrivning av värderingstekniker och indata vid värdering hänvisas till not 2 i årsredovisningen för 2012. För övriga finansiella tillgångar och skulder i koncernen utgör de redovisade värdena en rimlig approximation av deras verkliga värden. För en specifikation av sådana finansiella tillgångar och skulder hänvisas till not 7 i årsredovisningen för 2012.

Aktiekursutvecklingen



Kvartalsdata

Resultaträkning koncernen	2013			2012				2011	
(Mkr)	**Kv1**	**Kv2**	**Kv3**	**Kv1**	**Kv2**	**Kv3**	**Kv4**	**Kv3**	**Kv4**
Nettoomsättning	2.062,4	2.350,2	2.544,9	2.106,7	2.318,4	2.271,2	2.496,0	2.281,6	2.777,3
Rörelsekostnader	– 1.918,3	– 2.095,4	– 2.187,7	– 1.948,9	– 2.054,5	– 1.958,9	– 2.190,9	– 1.967,0	– 2.377,7
Rörelseresultat	**144,1**	**254,8**	**357,2**	**157,8**	**263,9**	**312,3**	**305,1**	**314,6**	**399,6**
Finansiellt netto	– 9,9	– 13,3	– 19,3	– 11,4	– 24,6	– 16,6	18,9	– 31,2	– 16,1
Resultat efter finansiellt netto	**134,2**	**241,5**	**337,9**	**146,4**	**239,3**	**295,7**	**324,0**	**283,4**	**383,5**
Skatt	– 35,4	– 55,6	– 74,8	– 38,1	– 59,5	– 72,6	– 71,7	– 66,2	– 113,1
Nettoresultat	**98,8**	**185,9**	**263,1**	**108,3**	**179,8**	**223,1**	**252,3**	**217,2**	**270,4**
Nettoomsättning affärsområdena									
NIBE Energy Systems	1.185,3	1.397,7	1.498,9	1.303,4	1.548,8	1.477,8	1.571,1	1.498,5	1.735,1
NIBE Element	649,8	734,5	704,5	603,8	624,4	540,5	568,1	500,0	650,1
NIBE Stoves	252,3	251,1	368,7	226,0	175,9	276,5	386,0	313,9	424,6
Koncernelimineringar	– 25,0	– 33,1	– 27,2	– 26,5	– 30,7	– 23,6	– 29,2	– 30,8	– 32,5
Totalt koncernen	**2.062,4**	**2.350,2**	**2.544,9**	**2.106,7**	**2.318,4**	**2.271,2**	**2.496,0**	**2.281,6**	**2.777,3**
Rörelseresultat affärsområdena									
NIBE Energy Systems	101,1	205,4	264,9	111,6	226,6	256,7	212,5	275,9	281,2
NIBE Element	42,4	58,4	59,9	37,0	46,6	25,7	43,2	33,7	41,3
NIBE Stoves	8,9	1,6	38,3	15,1	0,4	35,9	64,4	49,7	90,7
Koncernelimineringar	– 8,3	– 10,6	– 5,9	– 5,9	– 9,7	– 6,0	– 15,0	– 44,7	– 13,6
Totalt koncernen	**144,1**	**254,8**	**357,2**	**157,8**	**263,9**	**312,3**	**305,1**	**314,6**	**399,6**

Redovisningsprinciper

NIBE Industriers koncernredovisning upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS). NIBE Industriers delårsrapport för tredje kvartalet 2013 är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper har tillämpats som beskrivs på sidorna 64-66 i årsredovisningen för 2012 med undantag för omarbetade IAS 19 Ersättningar till anställda och IAS 1 Utformning av finansiella rapporter. Ändringarna i IAS 19 innebär att koncernen slutat tillämpa "korridormetoden" och i stället redovisas alla aktuariella vinster och förluster i övrigt totalresultat när de uppstår. Kostnaden för tjänstgöring tidigare år redovisas omgående. Räntekostnader och förväntad avkastning på förvaltningstillgångar ersätts av en nettoränta som beräknas med hjälp av diskonteringsräntan, baserad på nettoöverskottet eller nettounderskottet i den förmånsbestämda planen. Införandet av omarbetade IAS 19 sker med retroaktiv effekt vilket innebär att ingående eget kapital 2012 justerats med –15,0 Mkr samt att 2012 års totalresultat justerats med –53,1 Mkr efter skatt. Det innebär dessutom att en omrubricering skett för 2012 mellan resultaträkningen med –2,2 Mkr och övrigt totalresultat med +2,2 Mkr. Den mest väsentliga förändringen i IAS 1 innebär att övrigt totalresultat presenteras i två delar, dels poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen, dels poster som ej kommer att omklassificeras till resultaträkningen. Exempelvis kommer omräkningsdifferenser i koncernens tillgångar och skulder att omklassificeras i de fall de avyttras. Moderbolaget redovisar enligt årsredovisningslagen samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Transaktioner med närstående har skett i samma omfattning som i fjol och samma principer tillämpas som beskrivs på sidan 65 i årsredovisningen för 2012.

Risker och osäkerhetsfaktorer

NIBE Industrier är en internationell koncern med representation i ett 40-tal länder och är som sådan exponerad för ett antal affärsmässiga och finansiella risker. Riskhantering är därför en viktig process i relation till uppsatta mål. I koncernen är en effektiv riskhantering en kontinuerlig process som bedrivs inom ramen för den operativa styrningen och utgör ett naturligt led i den löpande uppföljningen av verksamheten. Utöver de risker och osäkerhetsfaktorer som beskrivs i NIBE Industriers årsredovisning för 2012 bedöms inte några väsentliga risker eller osäkerheter ha tillkommit.

Delårsrapporten 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.

Markaryd den 15 november 2013

Arvid Gierow
Styrelsens ordförande

Georg Brunstam
Styrelseledamot

Eva-Lotta Kraft
Styrelseledamot

Hans Linnarson
Styrelseledamot

Anders Pålsson
Styrelseledamot

Gerteric Lindquist
Verkställande direktör

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Nibe Industrier AB per den 30 september 2013 och den niomånadersperiod 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 Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Markaryd den 15 november 2013
KPMG AB

Alf Svensson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

För övrig information om definitioner hänvisas till årsredovisningen för år 2012.

NIBE är ett internationellt företag som bedriver verksamhet inom tre olika affärsområden; NIBE Energy Systems, NIBE Element och NIBE Stoves. Visionen är att skapa hållbara energilösningar i världsklass. Affärsidén är att erbjuda marknaden högkvalitativa och innovativa energitekniska produkter och lösningar. Basen för detta är NIBE-koncernens breda kunnande inom produktutveckling, tillverkning och marknadsföring.

Informationen i denna delårsrapport är sådan som NIBE Industrier AB är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades till media för offentliggörande den 15 november 2013 kl 07.00.

Eventuella frågor besvaras av:
Gerteric Lindquist, VD och koncernchef, gerteric.lindquist@nibe.se
Hans Backman, ekonomidirektör, hans.backman@nibe.se

NIBE Industrier AB (publ)
Box 14, 285 21 MARKARYD Tel 0433 - 73 000
www.nibe.com · Org-nr: 55 63 74 - 8309

DELÅR 3 2013 SE 1346 NIAB 2013 639580