



Kvartalsrapport januari–mars 2017

”When Safety Matters”

Consilium utvecklar, tillverkar och marknadsför produkter och system med hög kvalitet för säkerhet, navigation och automation. Våra produkter skyddar liv, miljö och materiella värden. Genom den unika globala marknadsorganisation som byggts upp i egen regi, ges kunderna lokal service och support. Utifrån vår produkt- och systemkompetens har Consilium anpassat sina egenutvecklade produkter och system till angränsande områden, och till marknadssegment med likartade kundbehov. Vår vision är att kunden ska välja Consilium ”When Safety Matters”.

Kvartalsrapport januari – mars 2017 för Consilium AB (publ)

Kvartal 1, 2017

- Orderingsgången minskade med 1 procent till 452,6 MSEK (457,5)
- Nettoomsättningen ökade med 4 procent till 413,6 MSEK (396,0)
- EBITDA uppgick till 53,2 MSEK (51,9)
- EBIT uppgick till 38,7 MSEK (38,4)
- EBT uppgick till 24,2 MSEK (25,6)
- Resultat per aktie, exklusive innehav utan bestämmande inflytande, uppgick till 1,55 SEK (1,51)
- Consilium har under januari 2017 förvärvat det amerikanska brandsäkerhetsföretaget ACAF.
Se mer information under särskild rubrik.

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Orderingsgången under april 2017 uppgick till 134,2 MSEK (114,2), vilket motsvarar en ökning med 18 procent. Nettoomsättningen under april 2017 uppgick till 108,1 MSEK (106,8), vilket motsvarar en ökning på 1 procent. Se mer information under särskild rubrik.
- Consilium etablerar ett nytt marknadsbolag i Frankrike. Se mer information under särskild rubrik.

(I rapporten avser belopp inom parentes motsvarande period föregående år)

Nyckeltal

MSEK (där ej annat anges)	2017 kv 1	2016 kv 1	2016 helår	2015 helår	2014 helår
Orderingsång	452,6	457,5	1 654,1	1 497,7	1 460,0
Nettoomsättning	413,6	396,0	1 643,2	1 565,5	1 255,3
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA ¹⁾	53,2	51,9	197,1	211,5	147,9
EBITDA-marginal	12,9	13,1	12,0	13,5	11,8
Rörelseresultat, EBIT ¹⁾	38,7	38,4	141,8	175,2	110,3
EBIT-marginal (%)	9,4	9,7	8,6	11,2	8,8
Resultat före skatt, EBT ²⁾	24,2	25,6	92,3	110,8	82,2
Resultat per aktie, (SEK) ³⁾	1,55	1,51	5,03	5,62	4,25
Eget kapital per aktie, SEK	38,7	33,9	38,2	32,2	28,0
Avkastning på operativt kapital, (%)	13,2	17,6	14,2	22,5	18,8
Avkastning på eget kapital, (%)	16,5	20,0	17,4	23,5	20,9
Antal anställda	1 001	830	980	793	690
Antal anställda intrassebolag	152	109	90	106	104
Antal aktier	11 702 203	11 702 203	11 702 203	11 702 203	11 702 203

1) EBITDA och EBIT har 2016 justerats för positiv jämförelsestörande post om 3,0 MSEK som redovisats under kvartal 4, 2016, och för negativ jämförelsestörande post om 3,0 MSEK som redovisats under kvartal 2, 2016, pga förvärsrelaterade kostnader/intäkter.

2) EBT har inte justerats för jämförelsestörande poster enligt not 1 ovan, och EBT har inte justerats för negativ påverkan av kostnad för förtidslösen av tidigare företagsobligation om –17,5 MSEK under 2015.

3) Resultat per aktie har inte justerats för jämförelsestörande poster, men påverkades under 2015 negativt med 1,17 SEK per aktie pga engångskostnader för förtidslösen av tidigare företagsobligation.

Koncernchefens kommentar

Consilium-koncernen redovisar fortsatt stabil utveckling under första kvartalet 2017, trots en fortsatt svag marknad inom flera av våra marknadssegment. Under första kvartalet 2017 minskade orderingen med 1 procent till 452,6 MSEK (457,5), medan nettoomsättningen ökade med 4 procent till 413,6 MSEK (396,0). Orderstocken uppgick per 31 mars 2017 till 844,4 MSEK (817,0).

Resultatet under första kvartalet 2017 ligger i nivå med föregående år. EBITDA uppgick till 53,2 MSEK (51,9), och EBIT till 38,7 MSEK (38,4). EBITDA-marginalen uppgick till 12,9 procent (13,1) och EBIT-marginalen uppgick till 9,4 procent (9,7). Nedanstående tabell över de senaste 12 månaderna visar på en stabil utveckling trots en svag marknad inom flera viktiga marknadssegment.

MSEK (där ej annat anges)	Kv 1 2017	Kv 2 2016	Kv 3 2016	Kv 4 2016	Rullande 12 månader	Helår 2016
Orderingång	452,6	379,5	363,6	453,5	1 649,2	1 654,1
Nettoomsättning	413,6	389,0	386,6	471,6	1 660,8	1 643,2
EBITDA ¹⁾	53,2	52,0	45,8	47,4	198,4	197,1
EBITDA-marginal, %	12,9	13,4	11,8	10,0	11,9	12,0
EBIT ¹⁾	38,7	37,1	34,2	32,1	142,1	141,8
EBIT-marginal, %	9,4	9,5	8,8	6,8	8,6	8,6

1) Exklusive jämförelsestörande förvävsrelaterade poster. Se sidan 1.

Affärsområde Marine & Safety redovisar under första kvartalet 2017 en EBIT-marginal om 15,4 procent (14,4) trots en kraftigt minskad nybyggnadsmarknad för fartyg jämfört med föregående år, och fortsatt svag efterfrågan inom olje- och gasmarknaden. Affärsområde Safety Engineering uppvisar samma säsongsmönster för leveranser som tidigare år, med relativt låg nettoomsättning, och negativt resultat under första kvartalet.

Stor eftermarknad, och försäljning till marknadssegment med helt olika konjunkturutveckling och investeringscykler, ger Consilium en relativt stabil utveckling över tid. Denna stabilitet möjliggör långsiktiga satsningar på nya produkter och nya marknader.

Consilium utvecklar kontinuerligt nya produkter och nya tekniska lösningar anpassade för våra nischmarknader, gör kompletterande förvärv av produktbolag, och utnyttjar vår tekniska kompetens för tillväxt inom nya marknadssegment. Vi har ett globalt marknadsperspektiv för våra satsningar, och utnyttjar vår globala marknadsorganisation för att marknadsföra nya produkter och system. Vi etablerar oss kontinuerligt på nya geografiska marknader, och gör kompletterande förvärv av marknadsbolag. Vi eftersträvar höga marknadsandelar inom globala nischsegment.

Consiliums utnyttjar sin tekniska kompetens för försäljning på flera helt olika marknadssegment, vilket ger en bra balans. Försäljningen till eftermarknaden utgör liksom tidigare en stabil bas för affärsområde Marine & Safety och är fortsatt ökande. Kraftigt minskade beställningar av nya handelsfartyg och fortsatt svag efterfrågan inom olje- & gasindustrin, och där särskilt inom offshoresektorn, har påverkat orderingång och nettoomsättning negativt, samt gett upphov till ökad priskonkurrens. Nybeställningar av kryssningsfartyg ökar och orderingången på säkerhetssystem till militära fartyg är fortsatt god. Beställningarna av brandlarm till tåg och tunnelbanor fortsätter att utvecklas positivt. Försäljningen till sjukhus och större industribyggnader på landmarknaden fortsätter att öka. Efterfrågan från kraftindustrin förväntas vara fortsatt god de närmaste åren.

Vi ser en god tillväxtpotential för Consilium under de närmaste åren. Säkerhetskraven ökar globalt inom alla våra områden. Vår stora produkt- och marknadsatsning på olje- och gasmarknaden belastar fortfarande rörelseresultatet inom båda affärsområdena, men vi förväntar successivt en ökad orderingång från detta marknadssegment. Våra övriga produkt- och marknadsinvesteringar fortsätter som planerat. Consilium förväntar sig kunna redovisa fortsatt volymtillväxt även under 2017.

Affärsområde Marine & Safety

Affärsområde Marine & Safety redovisar under första kvartalet 2017 en orderingång som är 13 procent högre än föregående år, trots en kraftigt försvagad nybyggnadsmarknad för handelsfartyg, och en fortsatt svag marknad inom olje- och gasindustrin. Detta är möjligt tack vare att Consilium har ökat sina marknadsandelar, försäljningen till eftermarknaden fortsätter att växa, nybeställningar av kryssningsfartyg har ökat, försäljningen till tåg och tunnelbanor är stark, försäljningen till militära fartyg ökar, och försäljningen till byggnader med höga skyddsvärden ökar. Genomförda förvärv har likaså en positiv effekt. Orderstocken är fortsatt god.

Huvudmarknaderna för affärsområde Marine & Safety utgörs av större fartyg, olje- och gasindustrin, tåg- och tunnelbanor, samt fastigheter med högt skyddsvärde. Huvudfokus ligger på detektion och alarm inom högriskområden, baserat på detektion av värme, rök, gas, flammor, oljedimma, m.m., med särskilda system framtagna för utvalda nischmarknader, och med särskilda certifieringar och godkännanden för respektive nischmarknader. Målsättningen är att genom tidig detektion förebygga och begränsa bränder, och att därigenom rädda liv och materiella värden.

Huvuddelen av världens godstransporter sker med fartyg. I en allt mer globaliserad ekonomi ökar sjötransporterna med en multipel på världsekonomin tillväxt. Det totala antalet seglande fartyg i världen och transporterad volym har ökat stadigt de senaste 25 åren. Beställningar av nya fartyg kan variera mellan åren, medan utleveranserna är mer stabila mellan åren. Det har de senaste 25 åren alltid byggts fler nya fartyg än som skrotas ut.

Vartannat större fartyg i världen har någon av Consiliums produkter ombord. Ökad global transportvolym och ökat antal seglande fartyg kräver mer service och support. Utbyte och uppgraderingar av gamla system sker ständigt och efterfrågan på reservdelar, service och tjänster ökar i sin tur. Med en livslängd på 25 år, eller mer för specialfartyg, är eftermarknaden mer värd än nybyggnationsmarknaden.

Försäljningen till landmarknaden utgör en framtida tillväxtpotential. Consilium har under de senaste åren genomfört ett par strategiska förvärv.

Det sker stora globala investeringar inom transportmarknaden, där försäljningen av brandlarm till tåg och tunnelbanor utgör en stor tillväxtpotential. Consilium fortätter sin globala satsning inom detta marknadssegment.

Den globala efterfrågan på olja och gas ökar, men det stora utbudet och låga oljepriset har minskat investeringar och beställningarna från olje- och gasindustrin. Consilium ser en betydande tillväxtpotential inom olje- och gasindustrin, och bygger upp en starkare global närvaro inom detta marknadssegment.

Affärsområdets ordergång ökade under första kvartalet 2017 med 13 procent till 354,2 MSEK (312,3). Nettoomsättningen ökade med 1 procent till 316,0 MSEK (313,8). EBIT (rörelseresultatet) uppgick till 48,8 MSEK (45,2), vilket motsvarar en EBIT-marginal om 15,4 procent (14,4).

Affärsområde Safety Engineering

Affärsområde Safety Engineering redovisar under första kvartalet 2017 en lägre ordergång än föregående år. Detta är huvudsakligen en periodiseringseffekt mellan olika kvartal. Företrädesvis stora projekt medför ofta betydande volym- och resultatvariationer mellan kvartalen. Ordersocken har dock ökat något under första kvartalet 2017, och är fortsatt god.

Osäkerheten kring oljepriset har minskat investeringarna och fortsätter att försena beslutsprocessen för flera projekt. Nettoomsättning och rörelseresultat har påverkats negativt av minskade investeringar och förskjutningar av projekt. Rörelseresultatet belastas dessutom med kostnader för etablering på nya geografiska marknader och nya marknadssegment.

Huvudmarknaderna för affärsområde Safety Engineering utgörs av olje- och gasindustrin på land och offshore, samt kraftindustrin. Huvudfokus ligger på släckning av bränder inom högriskområden, med hjälp av släcksystem baserade på vatten, skum och gas, samt på speciella system för brandskydd i särskilda miljöer, och med särskilda certifieringar och godkännanden för respektive nischoområde. Vid försäljning av kompletta brandsäkerhetssystem kan detektion och alarmsystem ingå i affärsområdets leveranser. Målsättningen är att genom riskanalyser, förebyggande sys-

tem och tidig detektion förebygga och begränsa bränder, samt genom effektiva brandsläckningssystem begränsa effekten av bränder, och att därigenom rädda liv och materiella värden.

Försäljningen av brandsäkerhetssystem riktas huvudsakligen till nybyggnation och retrofit av borrh- och produktionsplattformar, tankanläggningar, raffinaderier, petrokemiska fabriker, tankterminaler, kraftverk, hangarer och lagerbyggnader med höga skyddsvärden. Dessutom levereras system för skydd av helikopterplattformar, turbiner, transformatorstationer, m.m.

Consilium kombinerar stor kunskap om brandsäkerhet med tekniska lösningar innehållande egenutvecklade och externa produkter av hög kvalitet. Vårt erbjudande omfattar allt från konsulttjänster till kompletta säkerhetssystem med såväl brand- och gasdetektion som aktivt brandskydd.

Consilium fortsätter att satsa på utveckling av fler egna produkter, och på internationella godkännanden av dessa produkter. Satsningen på nya marknadssegment fortsätter. Ytterligare etableringar av marknadsbolag planeras. Consilium ökar satsningen på erbjudanden till eftermarknaden, och samordnar teknik- och marknadsresurser inom affärsområdet.

Världsekonomin fortsätter att växa. Efterfrågan på olja och gas fortsätter att öka, och behovet av ökad energiproduktion är fortsatt stort för många icke OECD-länder. Det låga oljepriset har dock påverkat investeringarna inom olje- och gasmarknaden negativt under en längre period, och osäkerheten har försenat många beslut. Det planeras i många delar av världen stora investeringar i kraftverk för att öka elproduktionen.

Affärsområdets ordergång uppgick under första kvartalet 2017 till 98,4 MSEK (145,2). Nettoomsättningen uppgick till 97,6 MSEK (82,2), och EBIT (rörelseresultatet) uppgick till -4,3 MSEK (-2,0).

Investering i ny brandsäkerhetsteknik

Consilium har under januari 2017 förvärvat majoriteten av aktierna i det amerikanska brandsäkerhetsbolaget ACAF Systems Inc. ACAF Systems har utvecklat "Automatic Compressed Air Foam Systems" som möjliggör effektivare släckning av bränder, med användande av mindre vatten och skum, och på kortare tid, än med konventionella skumsläckningssystem. Systemen genererar "Compressed Air Foam" som är biologiskt nedbrytningbart. Produkterna har gått igenom omfattande funktionstester i olika länder, och erhållit amerikanskt FM-godkännande samt patent. Consilium kompletterar sitt produktprogram och får tillgång till ny teknik med tillhörande patent och internationella produktgodkännanden.

Händelser efter periodens slut**Orderingång och nettoomsättning under januari–april 2017**

Orderingången för Consilium-koncernen ökade med 3 procent jämfört med föregående år och uppgick till 586,8 MSEK (571,7). Nettoomsättningen ökade med 4 procent jämfört med föregående år och uppgick till 521,7 MSEK (502,8).

Orderstocken per 30 april 2017 uppgick till 870,5 MSEK.

Orderingången för affärsområde Marine & Safety ökade till 467,1 MSEK (416,4). Nettoomsättningen ökade till 399,8 MSEK (399,5).

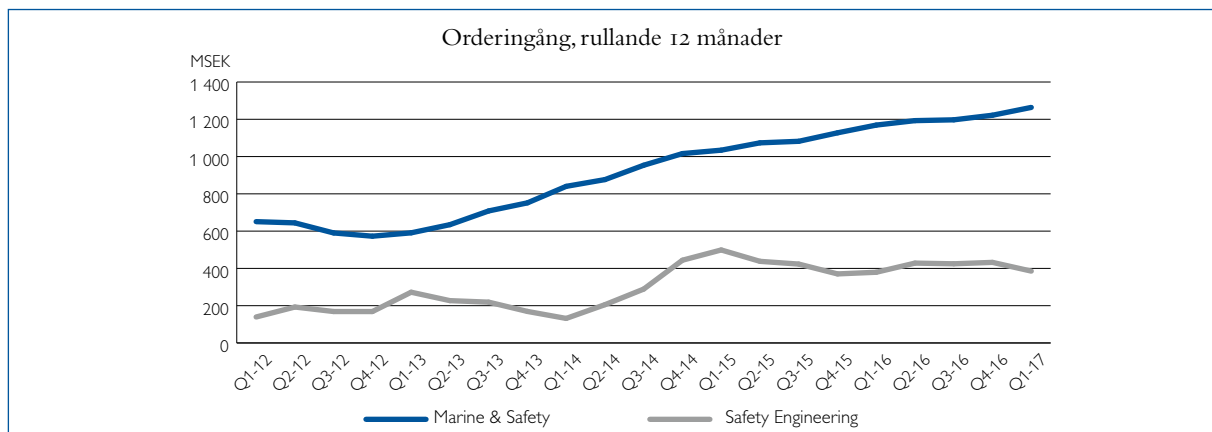
Orderingången för affärsområde Safety Engineering minskade till 119,7 MSEK (155,3). Nettoomsättningen ökade till 121,9 MSEK (103,3).

Nytt marknadsbolag i Frankrike

Consilium fortsätter att stärka sin globala marknadsorganisation för försäljning och kundsupport. Frankrike är sedan länge en viktig marknad för Consiliums marina verksamhet. Consilium etablerar därför ett marknadsbolag i Frankrike för försäljning och service till franska rederier, franska varv, fartyg som anlöper franska hamnar, militära fartyg och offshore. I och med detta finns Consilium etablerat på mer än 60 platser i 27 länder.

Orderingång per affärsområde

Belopp i MSEK	Jan–mar 2017	Jan–mar 2016	Helår 2016	Helår 2015	Helår 2014	Helår 2013	Helår 2012
Marine & Safety	354,2	312,3	1 221,8	1 127,3	1 016,0	751,6	572,8
Safety Engineering	98,4	145,2	432,3	370,4	444,0	169,1	168,5
Totalt	452,6	457,5	1 654,1	1 497,7	1 460,0	920,7	741,3



Nettoomsättning per affärsområde, intäkter från externa kunder

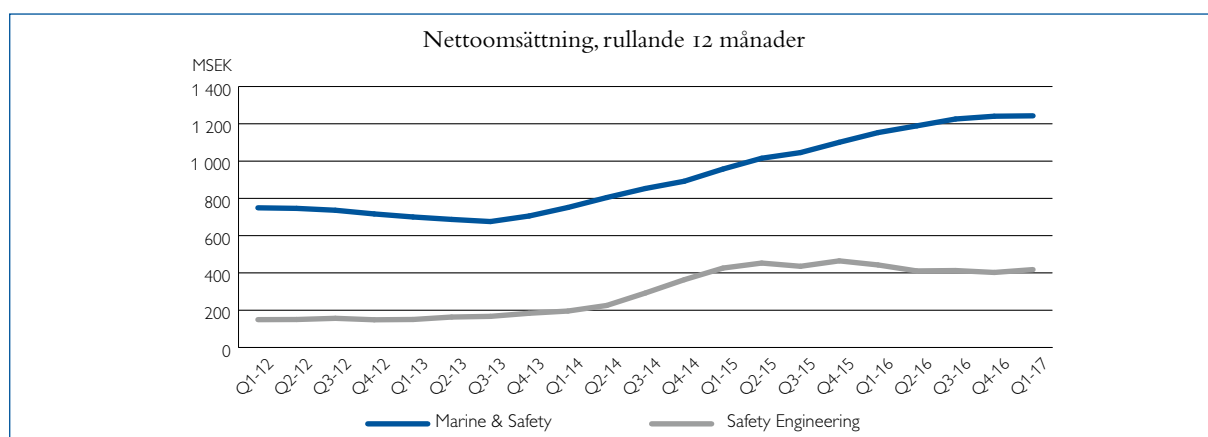
Belopp i MSEK	Jan–mar 2017	Jan–mar 2016	Helår 2016	Helår 2015	Helår 2014	Helår 2013	Helår 2012
Marine & Safety	316,0	313,8	1 240,7	1 100,8	891,8	705,5	716,5
Safety Engineering	97,6	82,2	402,5	464,7	363,5	183,6	148,6
Totalt	413,6	396,0	1 643,2	1 565,5	1 255,3	889,1	865,1

Koncerninterna intäkter från kunder inom det andra affärsområdet

Belopp i MSEK	Jan–mar 2017	Jan–mar 2016	Helår 2016	Helår 2015	Helår 2014	Helår 2013	Helår 2012
Marine & Safety	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Safety Engineering	0,0	0,0	0,0	2,9	0,0	0,0	0,0

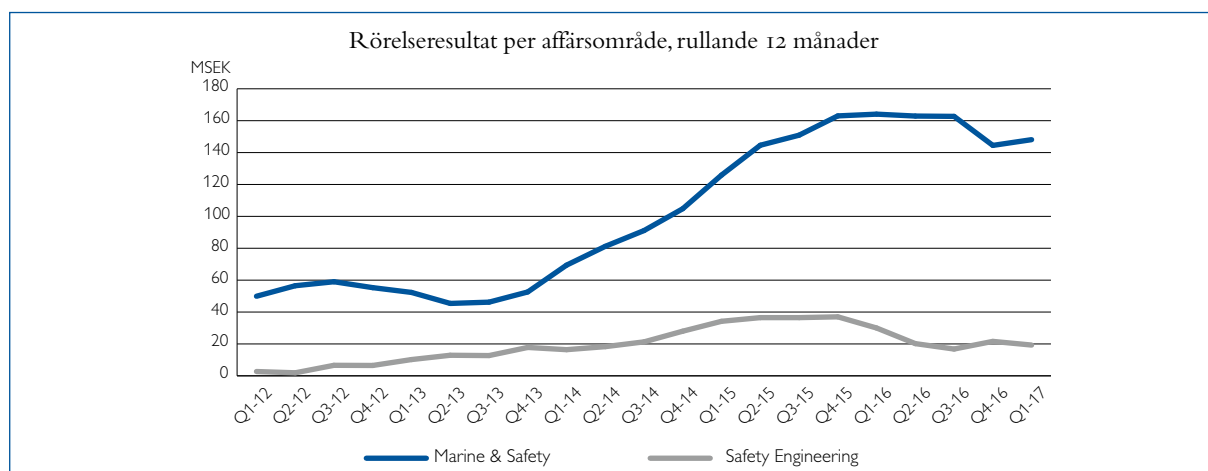
Nettoomsättning fördelad på geografisk marknad

	Sverige	Övriga Europa	Amerika	Asien	Övriga marknader
Marine & Safety	11%	32%	13%	43%	1%
Safety Engineering	1%	6%	2%	83%	8%
Totalt	9%	26%	10%	52%	3%



Rörelseresultat (EBIT) per affärsområde

Belopp i MSEK	Jan–mar 2017	Jan–mar 2016	Helår 2016	Helår 2015	Helår 2014	Helår 2013	Helår 2012
Marine & Safety	48,8	45,2	144,5	163,0	104,8	52,6	55,3
Safety Engineering	-4,3	-2,0	21,6	37,0	28,0	17,8	6,5
Koncerngemensamt	-5,8	-4,8	-24,3	-24,8	-22,5	-18,4	-19,5
Jämförelsestörande poster	-	0,0	0,0	-	-	-	-
Totalt	38,7	38,4	141,8	175,2	110,3	52,0	42,3



Koncernens resultaträkning

Belopp i MSEK	Jan–mar 2017	Jan–mar 2016	Helår 2016	Helår 2015
Försäljningsintäkter	413,6	396,0	1 643,2	1 565,5
Kostnader för sålda varor	-247,4	-249,6	-1 056,7	-1 029,2
Bruttovinst	166,2	146,4	586,5	536,3
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-75,3	-63,7	-257,2	-211,7
Administrationskostnader	-36,9	-29,4	-132,2	-117,0
Forsknings- och utvecklingskostnader	-17,7	-17,1	-63,2	-44,3
Resultat från andelar i intressebolag	2,4	2,2	7,9	11,9
Rörelseresultat (EBIT)	38,7	38,4	141,8	175,2
Finansiella intäkter samt finansiella kursvinster	2,0	2,1	31,1	19,7
Finansiella kostnader samt finansiella kursförluster	-16,5	-14,9	-80,6	-66,6
Övriga finansiella kostnader	-	-	-	-17,5 ¹⁾
Resultat efter finansiella poster (EBT)	24,2	25,6	92,3	110,8
Inkomstskatter	-5,6	-6,3	-20,6	-27,9
Periodens resultat	18,6	19,3	71,7	82,9
Periodens resultat				
<i>Hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	18,1	17,7	58,9	65,8
Innehav utan bestämmande inflytande	0,5	1,6	12,8	17,1
Resultat per aktie före och efter utspädning, exkl. innehav utan bestämmande inflytande	1,55	1,51	5,03	5,62¹⁾

1) Avser engångskostnader för förtidslösen av företagsobligation, vilket påverkade resultat per aktie negativt med 1,17 SEK per aktie.

Koncernens rapport över totalresultatet

Belopp i MSEK	Jan–mar 2017	Jan–mar 2016	Helår 2016	Helår 2015
Periodens resultat	18,6	19,3	71,7	82,9
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen				
Kassaflödessäkring	4,4	9,7	-5,7	20,5
Uppskjuten skatt på kassaflödessäkring	-1,0	-2,2	1,2	-4,8
Valutakursdifferenser	-17,2	-9,5	16,9	3,5
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-13,8	-2,0	12,4	19,2
Summa totalresultat för perioden	4,8	17,3	84,1	102,1
<i>Summa totalresultat hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	3,9	17,4	68,0	83,8
Innehav utan bestämmande inflytande	0,9	-0,1	16,1	18,3

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK	31 mar 2017	31 mar 2016	31 dec 2016	31 dec 2015
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar	55,6	44,7	55,1	44,5
Immateriella anläggningstillgångar	680,6	362,3	674,1	359,6
Finansiella anläggningstillgångar	179,4	143,9	171,7	140,8
Summa anläggningstillgångar	915,6	550,9	900,9	544,9
– varav Spärrade likvida medel i finansiella anläggningstillgångar	39,3	37,3	38,2	36,3
Omsättningstillgångar				
Varulager	337,3	234,2	320,4	227,3
Kortfristiga fordringar	524,8	496,6	493,9	505,3
Kortfristiga placeringar	36,2	116,9	79,9	134,2
Likvida medel	131,7	195,8	165,1	69,3
Summa omsättningstillgångar	1 030,0	1 043,5	1 059,3	936,1
– varav Spärrade likvida medel i kortfristiga fordringar	1,7	3,4	2,8	3,2
Summa tillgångar	1 945,6	1 594,4	1 960,2	1 481,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Aktiekapital	58,5	58,5	58,5	58,5
Övrigt tillskjutet kapital	206,2	206,2	206,2	206,2
Övriga reserver	-5,1	-13,7	9,1	-27,2
Balanserat resultat, inkl. periodens resultat	124,3	96,3	106,2	78,6
Innehav utan bestämmande inflytande	68,9	49,9	67,2	60,2
Summa eget kapital	452,8	397,2	447,2	376,3
SKULDER				
Icke räntebärande långfristiga skulder	157,5	50,0	159,0	50,0
Icke räntebärande långfristiga avsättningar	38,7	24,7	33,5	21,4
Räntebärande långfristiga skulder	860,4	777,8	865,5	620,2
Icke räntebärande kortfristiga skulder	332,7	285,1	342,2	305,4
Räntebärande kortfristiga skulder	103,5	59,6	112,8	107,7
Summa skulder	1 492,8	1 197,2	1 513,0	1 104,7
Summa eget kapital och skulder	1 945,6	1 594,4	1 960,2	1 481,0

Förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i MSEK	Jan–mar 2017	Jan–mar 2016	Helår 2016	Helår 2015
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare – IB	380,0	316,1	316,1	273,0
Omföring av skuldförd minoritetsandel	–	13,8	13,8	–
Justerad ingående balans 1 januari	380,0	329,9	329,9	273,0
Periodens resultat	18,1	17,7	58,9	65,8
Övrigt totalresultat	-14,2	-0,3	9,1	18,0
Periodens totalresultat	3,9	17,4	68,0	83,8
<i>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare</i>				
Utdelning	–	–	-31,3	-14,6
Förvärv/avyttringar	–	–	–	-16,1
Värdetförändring, option	–	–	13,4	-10,0
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare – UB	383,9	347,3	380,0	316,1
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande – IB	67,2	60,2	60,2	54,9
Omföring av skuldförd minoritetsandel	–	-13,8	-13,8	–
Justerad ingående balans 1 januari	67,2	46,4	46,4	54,9
Periodens resultat	0,5	1,6	12,8	17,1
Övrigt totalresultat	0,4	-1,7	3,3	1,2
Periodens totalresultat	0,9	-0,1	16,1	18,3
<i>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare</i>				
Utdelning	-6,5	–	-7,7	-5,2
Förvärv/avyttringar	1,5	–	8,1	-11,1
Innehav utan bestämmande inflytande, andel av eget kapital	5,8	3,6	4,3	3,3
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande – UB	68,9	49,9	67,2	60,2

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i MSEK	Jan–mar 2017	Jan–mar 2016	Helår 2016	Helår 2015
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat (EBIT)	38,7	38,4	141,8	175,2
Avskrivningar	14,5	13,5	55,3	36,3
Övriga ej likviditetspåverkande poster	3,3	0,0	11,4	10,9
Förändring av rörelsekapital	-57,8	-18,7	-36,7	-84,9
Erhållna räntor och liknande poster	0,5	1,8	5,7	4,3
Erlagda räntor och liknande poster	-15,0	-11,6	-53,1	-45,2
Övriga finansiella poster	-0,3	-2,5	-5,4	-6,4
Betalda inkomstskatter	-3,3	-3,0	-25,9	-12,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-19,4	17,9	93,1	77,9
Investeringsverksamheten				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-3,5	-2,9	-14,5	-13,4
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-18,8	-13,5	-60,1	-62,1
Investeringar och andelar i intresseföretag, netto	-2,1	-0,3	-5,3	-0,8
Spärrade medel	-1,1	-1,0	-1,9	-4,4
Kortfristiga placeringar	43,6	17,2	54,3	-121,3
Övrigt	0,1	0,1	0,0	0,0
Förvärv av dotterföretag och andra affärsenheter, netto	-5,1	0,0	-180,1	-80,8
Avyttringar av dotterföretag och andra affärsenheter, netto	-	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	13,1	-0,4	-207,6	-282,8
Finansieringsverksamheten				
Utgivande av företagsobligation och ökning av övriga lån	0,0	127,3	263,7	640,1
Återbetalning av företagsobligation och övriga lån	-20,9	-17,8	-17,8	-434,4
Engångskostnader för förtidslösen av företagsobligation	-	-	-	-17,5
Utdelning	-6,5	0,0	-39,0	-19,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-27,4	109,5	206,9	168,4
Förändring av likvida medel	-33,7	127,0	92,4	-36,5
Likvida medel vid periodens ingång	165,1	69,3	69,3	105,4
Valutakurseffekt i likvida medel	0,3	-0,5	3,4	0,4
Likvida medel vid periodens slut	131,7	195,8	165,1	69,3

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i MSEK	Jan–mar 2017	Jan–mar 2016	Helår 2016	Helår 2015
Övriga rörelseintäkter	0,1	1,7	1,0	1,7
Administrationskostnader	-5,9	-6,9	-33,6	-24,9
Rörelseresultat	-5,8	-5,2	-32,6	-23,2
Ränteutgifter och liknande resultatposter	5,1	7,7	23,3	15,4
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	51,9	81,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-21,9	-12,8	-57,9	-60,3 ¹⁾
Resultat före skatt	-22,6	-10,3	-15,3	12,9
Skatt på periodens resultat	5,0	3,0	3,7	-2,9
Periodens resultat	-17,6	-7,3	-11,6	10,0

1) Inklusive engångskostnader för förtidslösen av företagsobligation 17,5 MSEK.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK	31 mar 2017	31 mar 2016	31 dec 2016	31 dec 2015
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,1	0,1	0,1
Finansiella anläggningstillgångar	370,3	185,2	366,4	182,2
Summa anläggningstillgångar	370,4	185,3	366,5	182,3
Omsättningstillgångar				
Fordringar	565,3	498,1	525,7	506,1
Kortfristiga placeringar	36,2	116,9	79,9	134,2
Likvida medel	30,7	132,1	60,0	5,3
Summa omsättningstillgångar	632,2	747,1	665,6	645,6
Summa tillgångar	1 002,6	932,4	1 032,1	827,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Aktiekapital	58,5	58,5	58,5	58,5
Reservfond	31,7	31,7	31,7	31,7
Överkursfond	130,4	130,4	130,4	130,4
Balanserat resultat	-70,8	-35,8	-59,2	-45,8
Periodens resultat	-17,6	-7,3	-11,6	10,0
Summa eget kapital	132,2	177,5	149,8	184,8
Räntebärande långfristiga skulder	851,6	750,0	857,0	600,0
Övriga långfristiga skulder	15,1	0,0	20,6	0,0
Räntebärande kortfristiga skulder	0,0	0,0	0,0	31,1
Övriga kortfristiga skulder	3,7	4,9	4,7	12,0
Summa skulder	870,4	754,9	882,3	643,1
Summa eget kapital och skulder	1 002,6	932,4	1 032,1	827,9

Consiliums användning av alternativa nyckeltal

Consilium-koncernen lämnar ett antal alternativa nyckeltal i den inledande sammanfattningen av kvartalsrapporten och en del av dem omnämns även i ”Koncernchefens kommentar”. De alternativa nyckeltalen har inte fått en mer framträdande placering än de mått som är hänförliga till de finansiella rapporterna. De alternativa nyckeltalen har betecknats så att namnen avspeglar innehåll och beräkningsgrund. Consilium anser att de alternativa nyckeltalen är användbara för att följa upp och analysera verksamheten samt för att bedöma koncernens möjligheter att leva upp till finansiella åtaganden.

Definitioner**Avkastning på eget kapital**

Resultat efter finansiella poster med avdrag för aktuell skatt (uppräknat till årstakt), i förhållande till genomsnittligt eget kapital (genomsnitt av ingående balans och utgående balans).

Avkastning på operativt kapital

Rörelseresultat (uppräknat till årstakt), i förhållande till genomsnittligt operativt kapital (genomsnitt av ingående balans och utgående balans).

EBITDA

Resultat före räntor, skatt, nedskrivning och avskrivning.

EBITDA-marginal (%)

EBITDA i förhållande till försäljningsintäkter.

EBIT

Resultat före räntor och skatt.

EBIT-marginal (%)

EBIT i förhållande till försäljningsintäkter.

EBT

Resultat före skatt, d.v.s. resultat efter finansiella poster.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med totalt antal aktier.

Nettoomsättning

Försäljningsintäkter.

Operativt kapital

Balansomslutningen minskad med likvida medel i form av kassa, bank och övriga finansiella tillgångar samt icke räntebärande skulder beräknat som årsgenomsnitt (genomsnitt av ingående och utgående balans).

Resultat per aktie

Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med vägt antal aktier.

Soliditet

Eget kapital, inklusive minoritetsintresse, i förhållande till balansomslutningen.

Vinstmarginal (%)

Resultat efter finansiella poster i förhållande till försäljningsintäkter.

Avstämning av alternativa nyckeltal mot de finansiella rapporterna

Belopp i MSEK (om inte annat anges)	Jan–mar 2017	Jan–mar 2016	Helår 2016	Helår 2015
EBITDA				
Rörelseresultat (EBIT)	38,7	38,4	141,8	175,2
Avskrivningar och nedskrivningar	14,5	13,5	55,3	36,3
EBITDA	53,2	51,9	197,1	211,5
Övriga rörelseintäkter/kostnader (jämförelsestörande poster)	–	0,0	0,0	–
EBITDA exklusive jämförelsestörande poster	53,2	51,9	197,1	211,5
EBIT				
Rörelseresultat (EBIT)	38,7	38,4	141,8	175,2
Övriga rörelseintäkter/kostnader (jämförelsestörande poster)	–	0,0	0,0	–
EBIT exklusive jämförelsestörande poster	38,7	38,4	141,8	175,2
EBT				
Resultat före skatt (EBT)	24,2	25,6	92,3	110,8
Övriga rörelseintäkter/kostnader (jämförelsestörande poster)	–	0,0	0,0	–
Övriga finansiella kostnader (jämförelsestörande poster)	–	–	–	17,5
EBT exklusive jämförelsestörande poster	24,2	25,6	92,3	128,3
Resultat per aktie				
Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare	18,1	17,7	58,9	65,8
Genomsnittligt antal aktier (i tusental)	11 702,2	11 702,2	11 702,2	11 702,2
Resultat per aktie (SEK)	1,55	1,51	5,03	5,62
Eget kapital per aktie				
Eget kapital	452,8	397,2	447,2	376,3
Genomsnittligt antal aktier (i tusental)	11 702,2	11 702,2	11 702,2	11 702,2
Eget kapital per aktie (SEK)	38,7	33,9	38,2	32,2
Avkastning på operativt kapital				
Rörelseresultat (EBIT)	38,7	38,4	141,8	175,2
Rörelseresultat (EBIT) – i årstakt	154,8	153,6	141,8	175,2
Balansomslutning	1 945,6	1 594,4	1 960,2	1 481,0
Likvida medel	–131,7	–195,8	–165,1	–69,3
Kortfristiga placeringar	–36,2	–116,9	–79,9	–134,2
Spärrade likvida medel i kortfristiga fordringar	–1,7	–3,4	–2,8	–3,2
Spärrade likvida medel i finansiella anläggningstillgångar	–39,3	–37,3	–38,2	–36,3
Icke räntebärande långfristiga avsättningar	–196,2	–74,7	–192,5	–71,4
Icke räntebärande kortfristiga skulder	–332,7	–285,1	–342,2	–305,4
Operativt kapital	1 207,8	881,2	1 139,5	861,2
Operativt kapital vid periodens början	1 139,5	861,2	861,2	692,9
Genomsnittligt operativt kapital	1 173,6	871,2	1 000,4	777,1
Avkastning på operativt kapital (%)	13,2%	17,6%	14,2%	22,5%
Avkastning på eget kapital				
Periodens resultat	18,6	19,3	71,7	82,9
Periodens resultat – i årstakt	74,4	77,2	71,7	82,9
Eget kapital	452,8	397,2	447,2	376,3
Eget kapital vid periodens början	447,2	376,3	376,3	327,9
Genomsnittligt eget kapital	450,0	386,8	411,8	352,1
Avkastning på eget kapital (%)	16,5%	20,0%	17,4%	23,5%
Soliditet				
Eget kapital	452,8	397,2	447,2	376,3
Balansomslutning	1 945,6	1 594,4	1 960,2	1 481,0
Soliditet (%)	23,3%	24,9%	22,8%	25,4%

Not 1 Redovisningsprinciper**Koncernen**

Denna kvartalsrapport har upprättats i enlighet med internationella (International Financial Reporting Standards IFRS) sådana de antagits av Europeiska Unionen (EU). Utformningen av delårsrapporten följer IAS 34.

Nya standarder från IASB som godkänts av EU

IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder är båda antagna av EU och gäller från och med 1 januari 2018. Consilium har inte för avsikt att förtids-tillämpa dessa. Arbetet med att utvärdera konsekvenserna av dessa standarder fortskrider enligt plan. För mer information se Redovisningsprinciper i årsredovisningen per 2016-12-31.

Inga förändringar i redovisningsprinciper för koncernen eller moderbolaget har skett jämfört med de som beskrivs i årsredovisningen 2016. Delårsinformationen på sidorna 2–6 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

Moderbolaget

Moderbolaget, Consilium AB, tillämpar Årsredovisningslagen och Rådet för Finansiell Rapportering rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Redovisningsprinciperna överensstämmer med föregående år samt med koncernens redovisningsprinciper i tillämpliga delar.

Not 2 Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer består av bland annat affärsmässiga risker och finansiella risker. Affärsmässiga risker kan avse större exponeringar mot enskilda branscher eller företag. Finansiella risker avser främst valutarisken som uppstår genom att över 95 procent av försäljningen sker utanför Sverige medan cirka två tredjedelar av produktionen sker i Sverige. Hantering av risker, riskhantering och riskexponering beskrivs närmare i detalj i årsredovisningen 2016.

Not 3 Finansiell ställning

Per den 31 mars 2017 uppgick koncernens nettoskuld till 755,0 (484,0) MSEK. Eget kapital uppgick till 452,8 (397,2) MSEK, vilket resulterade i en soliditet om 23 (25) procent.

Lånefinansiering för Consilium utgörs av:

- Ett obligationslån om 750,0 MSEK, med en löptid till mars 2020.
- Utnyttjade långfristiga krediter om 110,4 MSEK
- Dessutom finns möjlighet att låna ytterligare 150,0 MSEK enligt företagsobligationsavtalet.

Kortfristig lånefinansiering för Consilium utgörs av:

- Checkräkningskrediter och projektfinansiering om 103,5 MSEK.
- Dessutom finns outnyttjade kortfristiga krediter om 62,3 MSEK.

Not 4 Nettoskuld

Consilium har lån som förfaller vid olika tidpunkter. En stor del av skulderna är checkkrediter som enligt villkoren är ettåriga. En risk är att Consilium inte kan refinansiera sina kortfristiga lån. Consilium hanterar denna risk genom god likviditetsberedskap.

Enligt Företagsobligationsavtalet ska Consilium ha en kassa om minst 40,0 MSEK. Consilium har möjlighet att belåna ytterligare 150,0 MSEK enligt företagsobligationsavtalet.

	Koncernen		Moderbolaget	
	31 mar 2017	31 mar 2016	31 mar 2017	31 mar 2016
<i>Tillgångsposter i nettoskulden:</i>				
Likvida medel	131,7	195,8	30,7	132,1
Kortfristiga placeringar	36,2	116,9	36,2	116,9
Spärrade likvida medel	41,0	40,7	–	–
<i>Skuldposter i nettoskulden:</i>				
Räntebärande skulder	963,9	837,4	851,6	750,0
Summa nettoskuld	755,0	484,0	784,7	501,0

Beräkning av verkligt värde

Tabellen nedan visar finansiella instrument värderade till verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i hierarkin gjorts.

- Kundfordringar och leverantörsskulder är värderade till balansdagens kurs.
- Terminssäkring av finansiella placeringar i utländsk valuta 16,4 MSEK.
- Terminkontrakt för säkring av netto kundfordringar/ leverantörsskulder relaterade till orderstock 174,4 MSEK.

2017-03-31	Fordringar	Derivat som används för säkringsändamål	Finansiella tillgångar som kan säljas	Övriga finansiella tillgångar och skulder	Summa
Andra långfristiga fordringar	98,3	–	–	–	98,3
Kundfordringar och andra fordringar	524,8	–	–	–	524,8
Kortfristiga placeringar	–	–	36,2	–	36,2
Likvida medel	131,7	–	–	–	131,7
Derivat	–	–	–	–	–
Företagsobligationslån	–	–	–	750,0	750,0
Skulder till kreditinstitut	–	–	–	213,9	213,9
Långfristiga skulder; put/call option	–	–	–	159,0	159,0
Leverantörsskulder	–	–	–	139,1	139,1
Övriga rörelseskulder	–	–	–	132,9	132,9

Följande tabell visar koncernens finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 31 mars 2017.

2017-03-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivatinstrument som innehas för handel				
– Valutaderivat	–	–	–	–
Värdepapper som innehas för handel				
– Finansieringsinstitut	–	–	–	–
Derivatinstrument som används för säkringsändamål				
– Valutaderivat	–	–	–	–
Finansiella tillgångar som kan säljas				
– Kortfristiga placeringar	16,8	–	–	16,8
Finansiella skulder				
– Put/call option	–	–	159,0	159,0

Förvärvet av Micropack finansierades kontant samt med säljarfinansiering. Skulden har per rapportperiodens slut värderats utifrån Micropacks förväntade resultat under de närmaste åren. Optionsskulden för de resterande aktierna i Micropack värderas enligt put/call option, likaså baserat på bolagets förväntade resultat under de närmaste åren. Optionsskulden som uppstod i samband med förvärvet av JKK under 2014 har ett liknande upplägg och behandlas på liknande sätt. Ingen uppskjuten skatt har uppstått i samband med beräkningen av förvärvsbalanserna.

Not 5 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser/ansvarförbindelser

	Koncernen		Moderbolaget	
	31 mar 2017	31 mar 2016	31 mar 2017	31 mar 2016
<i>För egna skulder och avsättningar</i>				
Aktier i dotterbolag			16,0	16,0
Företagsinteckningar	51,1	54,5	–	–
Fastighetsinteckningar	3,2	3,5	–	–
Pantsatta nettotillgångar i dotterbolag	0,2	0,1	–	–
Likvida medel	57,1	40,7	–	–
Summa avseende egna skulder och avsättningar	111,6	98,8	16,0	16,0

	Koncernen		Moderbolaget	
	31 mar 2017	31 mar 2016	31 mar 2017	31 mar 2016
Borgensåtaganden till förmån för övriga koncernföretag	–	–	33,0	28,9
Bankgarantier	91,2	18,0	–	–
Borgensförbindelse intressebolag	–	–	–	–
Summa eventalförpliktelser	91,2	18,0	33,0	28,9

Koncernen hyr ett antal kontorslokaler. Koncernen leasar också olika slags maskiner och andra tekniska anläggningar samt bilar. Hyres- och leasingavtalen har olika villkor och rätt till förlängning. Inga väsentliga skulder förväntas uppkomma till följd av någon av ovanstående typer av eventalförpliktelser.

Not 6 Transaktioner med närstående

Inköp och försäljning mellan koncernföretag

För moderbolaget avser 100 procent (100) av årets försäljning till egna dotterbolag. Vid inköp och försäljning mellan koncernföretag och till/från intressebolag tillämpas samma principer för prissättning som inköp och försäljning mellan externa parter.

Inköp av varor och tjänster från närstående

	Koncernen		Moderbolaget	
	Jan–mar 2017	Jan–mar 2016	Jan–mar 2017	Jan–mar 2016
Platanen AB, management och administrationstjänster				
Managementtjänster	1,0	1,0	1,0	1,0
Administrationstjänster	0,1	0,1	0,1	0,1
Fastighetsbolag Henriksborg HB, hyra	0,8	0,7	0,2	0,2
Summa	1,9	1,8	1,3	1,3

Managementtjänster avser styrelseordförande. Köpta administrationstjänster samt löpande redovisning. Köpta tjänster från Platanen AB och dess dotterbolag Fastighetsbolaget Henriksborg HB utgår på marknadsmässiga villkor. Managementtjänster och hyra från närstående utgår på marknadsmässiga villkor.

Not 7 Rörelseförvärv

I januari 2017 förvärvade Consilium 60 procent av aktierna i det amerikanska brandsäkerhetsföretaget ACAF Systems Inc. ACAF Systems har utvecklat ”Automatic Compressed Air Foam Systems” som möjliggör effektivare släckning av bränder, med användande av mindre vatten och skum, och på kortare tid, än med konventionella skumsläckningssystem. Systemen genererar ”Compressed Air Foam” som är biologiskt nedbrytningbart. Produkterna har gått igenom omfattande funktionstester i olika länder och erhållit amerikanskt FM-godkännande samt patent.

ACAF Systems har en nettoomsättning om ca 10 MSEK och har 5 anställda.

Förvärvet kompletterar Consiliums produktprogram och ger tillgång till ny teknik med tillhörande patent och internationella produktgodkännanden.

Anskaffningsvärdet för 60 procent av aktierna uppgick till 8,9 MSEK. Värdet av redovisad goodwill och övriga immateriella tillgångar, som ett resultat av förvärvet, uppgår till 6,5 MSEK. Goodwill är hänförlig till de anställda och till förväntad lönsamhet i den förvärvade verksamheten. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Tillgångar och skulder avseende den förvärvade verksamheten såg vid förvärvstidpunkten ut som följer (MSEK);

	ACAF Systems Inc.
Imateriella anläggningstillgångar	1,6
Kortfristiga fordringar	0,2
Likvida medel	0,3
Långfristiga skulder	–6,5
Kortfristiga skulder	–0,3
Verkligt värde av förvärvade nettotillgångar, exklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar	–4,7

Ingen uppskjuten skatt har uppstått i samband med beräkningen av förvärvsbalansen. Upprättad förvärvsbalans är preliminär.

Kommande rapporter

Månadsrapport avseende nettoomsättning och ordergång t o m maj kommer att publiceras den 20 juni 2017. Delårsrapporten januari–juni 2017 kommer att publiceras den 28 augusti 2017. Kompletterande information avseende koncernen finns på Consilium hemsida www.consilium.se

Eventuella frågor besvaras av

Ove Hansson, VD och koncernchef, tel 08-563 053 02,
e-post: ove.hansson@consilium.se
Anna Holmgren, Finanschef, tel 08-563 053 03,
e-post: anna.holmgren@consilium.se

Nacka den 19 maj 2017

Consilium AB (publ)

Carl Rosenblad
Ordförande

Ove Hansson
Verkställande direktör

Ann Marie Åström

Peter Carlberg

Fredrik Nygren

Erik Lindborg

Carl Adam Rosenblad

Thomasine Rosenblad

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer



Västra Finnbodavägen 2-4
Box 5028
131 05 Nacka
Telefon: 08-563 05 300
Telefax: 08-563 05 399
E-post: info@consilium.se
Hemsida: www.consilium.se