



Halvårsrapport januari – juni 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”.

Halvårsrapport januari – juni 2017 för Consilium AB (publ)

Kvartal 2, 2017

- Orderingsgången ökade med 18 procent till 448,5 MSEK (379,5)
- Nettoomsättningen ökade med 2 procent till 398,5 MSEK (389,0)
- EBITDA uppgick till 50,3 MSEK (49,0)
- EBIT uppgick till 34,0 MSEK (34,1)
- EBT uppgick till 13,8 MSEK (21,4)
- Resultat per aktie, exklusive innehav utan bestämmande inflytande, uppgick till 0,44 SEK (1,29)

Kvartal 1 – 2, 2017

- Orderingsgången ökade med 8 procent till 901,1 MSEK (837,0)
- Nettoomsättningen ökade med 3 procent till 812,1 MSEK (785,0)
- EBITDA uppgick till 103,5 MSEK (100,9)
- EBIT uppgick till 72,7 MSEK (72,5)
- EBT uppgick till 38,0 MSEK (47,0)
- Resultat per aktie, exklusive innehav utan bestämmande inflytande, uppgick till 1,99 SEK (2,80)

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Orderingsgången under juli 2017 uppgick till 116,4 MSEK (134,4), vilket motsvarar en minskning med 13 procent. Nettoomsättningen under juli 2017 uppgick till 117,6 MSEK (119,1), vilket motsvarar en minskning på 1 procent. Se mer information under särskild rubrik.

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

Nyckeltal

	2017	2016	2017	2016	2016	2015
MSEK (där ej annat anges)	kv 2	kv 2	kv 1+2	kv 1+2	helår	helår
Orderingsgång	448,5	379,5	901,1	837,0	1 654,1	1 497,7
Nettoomsättning	398,5	389,0	812,1	785,0	1 643,2	1 565,5
Rörelseresultat före avskrivningar; EBITDA ¹⁾	50,3	49,0	103,5	100,9	197,1	211,5
EBITDA-marginal	12,6	12,6	12,7	12,9	12,0	13,5
Rörelseresultat, EBIT ¹⁾	34,0	34,1	72,7	72,5	141,8	175,2
EBIT-marginal (%)	8,5	8,8	9,0	9,2	8,6	11,2
Resultat före skatt, EBT ²⁾	13,8	21,4	38,0	47,0	92,3	110,8
Resultat per aktie, (SEK) ³⁾	0,44	1,29	1,99	2,80	5,03	5,62
Eget kapital per aktie, SEK			36,1	34,5	38,2	32,2
Avkastning på operativt kapital, (%)			12,3	15,0	14,2	22,5
Avkastning på eget kapital, (%)			13,5	18,3	17,4	23,5
Antal anställda			984	943	980	793
Antal anställda intressebolag			134	90	90	106
Antal aktier			11 702 203	11 702 703	11 702 703	11 702 703

1) EBITDA och EBIT har inte justerats för jämförelsestörande poster, men har påverkats negativt av jämförelsestörande post om 3,0 MSEK under kvartal 2, 2016, och positivt av jämförelsestörande post om 3,0 MSEK under kvartal 4, 2016, pga förvävsrelaterade kostnader/intäkter.

2) EBT har inte justerats för jämförelsestörande poster, men har påverkats negativt med 17,5 MSEK under 2015 pga förtidslösningen av tidigare företagsobligation.

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

Koncernchefens kommentar

Consilium-koncernen redovisar fortsatt stabil utveckling av ordergång och nettoomsättning under andra kvartalet 2017. Under andra kvartalet 2017 ökade ordergången med 18 procent till 448,5 MSEK (379,5), och nettoomsättningen ökade med 2 procent till 398,5 MSEK (389,0). Större beställningar av brandlarmsystem till kryssningsfartyg påverkade ordergången positivt under andra kvartalet 2017, men leveranserna kommer att ske under flera år. Kraftigt minskade beställningar av nya handelsfartyg och fortsatt svag efterfrågan inom olje- & gasindustrin, och där särskilt inom offshoresektorn, har påverkat ordergång och nettoomsättning negativt. Ordergången på säkerhetsystem till militära fartyg är fortsatt god. Beställningarna av brandlarm till tåg och tunnelbanor fortsätter att utvecklas positivt. Försäljningen till sjukhus och större industribyggnader på land-

marknaden fortsätter att öka. Efterfrågan från kraftindustrin förväntas vara fortsatt god de närmaste åren. Orderstocken uppgick per 30 juni 2017 till 894,4 MSEK (846,2).

Rörelseresultatet under andra kvartalet 2017 ligger i nivå med föregående år. EBITDA uppgick till 50,3 MSEK (49,0), och EBIT till 34,0 MSEK (34,1). EBITDA-marginalen uppgick till 12,6 procent (12,6) och EBIT-marginalen uppgick till 8,5 procent (8,8). Produkt- och marknadsinvesteringar för olje- och gasmarknaden belastar rörelseresultatet väsentligt inom båda affärsområdena under både 2016 och 2017. Finansnetto och eget kapital påverkas under andra kvartalet 2017 negativt av svagare USD, medan de under motsvarande period föregående år påverkades positivt.

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 2017	Kv 3 2016	Kv 4 2016	Rullande 12 månader	Helår 2016
Ordergång	452,6	448,5	363,6	453,5	1 718,2	1 654,1
Nettoomsättning	413,6	398,5	386,6	471,6	1 670,3	1 643,2
EBITDA ¹⁾	53,2	50,3	45,8	50,4	199,7	197,1
EBITDA-marginal, %	12,9	12,6	11,8	10,7	12,0	12,0
EBIT ¹⁾	38,7	34,0	34,2	35,1	142,0	141,8
EBIT-marginal, %	9,4	8,5	8,8	7,4	8,5	8,6

1) Exklusive jämförelsestörande förvärvsrelaterade poster. Se sidan 1.

Affärsområde Marine & Safety redovisar under andra kvartalet 2017 en EBIT-marginal om 12,5 procent (13,3) 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 svagt resultat under första halvåret. Rörelseresultatet har för båda affärsområdena påverkats negativt av låga investeringar inom olje- och gasmarknaden. Consilium anpassar kostnader och investeringar inom marknadssegment med svagare utveckling och för över resurser till marknadssegment med kortsiktigt större tillväxtpotential.

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 och samarbetsavtal med kompletterande 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.

Långsiktigt ser vi en god tillväxtpotential för Consilium. Säkerhetskraven ökar globalt inom alla våra områden. Consilium behåller eller ökar sina marknadsandelar inom våra viktiga marknadssegment, men den svaga nybyggnadsmarknaden för handelsfartyg, och den likaså svaga olje- och gasmarknaden, påverkar resultatet negativt och ger upphov till förskjutningar av order och leveranser.

Affärsområde Marine & Safety

Affärsområde Marine & Safety redovisar under första halvåret 2017 en ordergång som är 10 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 här under de senaste åren genomfört ett par strategiska förvärv.

Det sker stora globala investeringar inom transportmarknaden, där försäljningen av säkerhetssystem 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 dock minskat investeringar och beställningar från olje- och gasindustrin.

Affärsområdets ordergång ökade under första halvåret 2017 med 10 procent till 669,3 MSEK (610,1). Nettoomsättningen minskade med 2 procent till 617,3 MSEK (632,6). EBIT (rörelseresultatet) uppgick till 86,5 MSEK (87,6), vilket motsvarar en EBIT-marginal om 14,0 procent (13,8).

Affärsområde Safety Engineering

Affärsområde Safety Engineering redovisar under första halvåret 2017 en ordergång som är 2 procent högre än föregående år. Företrädesvis stora projekt medför ofta betydande volymvariationer mellan enskilda månader och kvartal. Orderstocken har dock ökat under första halvåret 2017, och är fortsatt god.

Osäkerheten kring oljepriset har minskat investeringarna och fortsätter att försena beslutsprocessen för många projekt. Nettoomsättning och rörelseresultat påverkas negativt av minskade investeringar och förskjutningar av projekt. Rörelseresultatet belastas dessutom med kostnader för marknads- och produktinvesteringar.

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 system 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. 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 halvåret 2017 till 231,8 MSEK (226,9). Nettoomsättningen uppgick till 194,8 MSEK (152,4), och EBIT (rörelseresultatet) uppgick till -1,0 MSEK (-3,6).

Händelser efter periodens slut

Ordergång och nettoomsättning under januari–juli 2017

Ordergången för Consilium-koncernen ökade med 5 procent jämfört med föregående år och uppgick till 1 017,5 MSEK (971,4). Nettoomsättningen ökade med 3 procent jämfört med föregående år och uppgick till 929,7 MSEK (904,1).

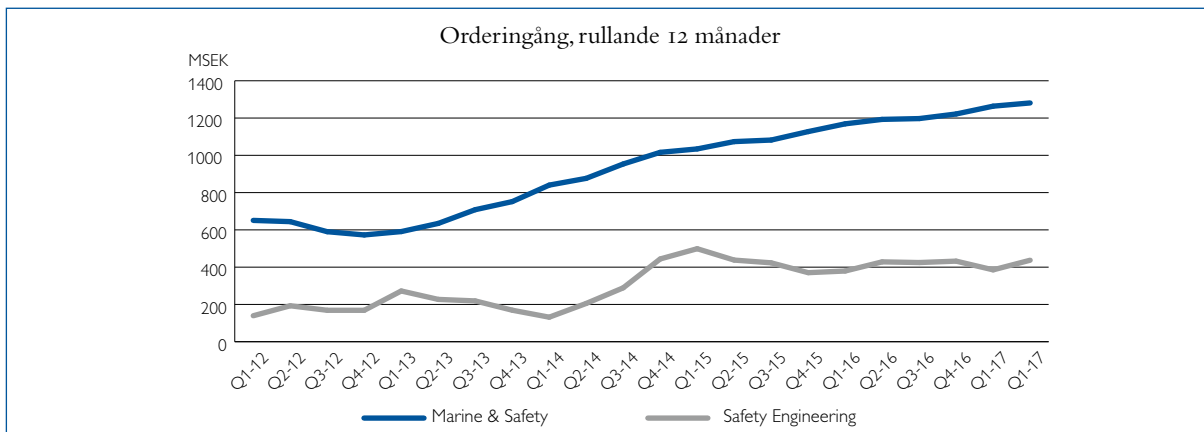
Orderstocken per 31 juli 2017 uppgick till 893,2 MSEK.

Ordergången för affärsområde Marine & Safety ökade till 761,8 MSEK (695,2). Nettoomsättningen minskade till 720,2 MSEK (733,0).

Ordergången för affärsområde Safety Engineering minskade till 255,7 MSEK (276,2). Nettoomsättningen ökade till 209,5 MSEK (171,1).

Orderingång per affärsområde

Belopp i MSEK	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Helår 2016	Helår 2015	Helår 2014	Helår 2013	Helår 2012
Marine & Safety	315,1	297,8	669,3	610,1	1 221,8	1 127,3	1 016,0	751,6	572,8
Safety Engineering	133,4	81,7	231,8	226,9	432,3	370,4	444,0	169,1	168,5
Totalt	448,5	379,5	901,1	837,0	1 654,1	1 497,7	1 460,0	920,7	741,3



Nettoomsättning per affärsområde, intäkter från externa kunder

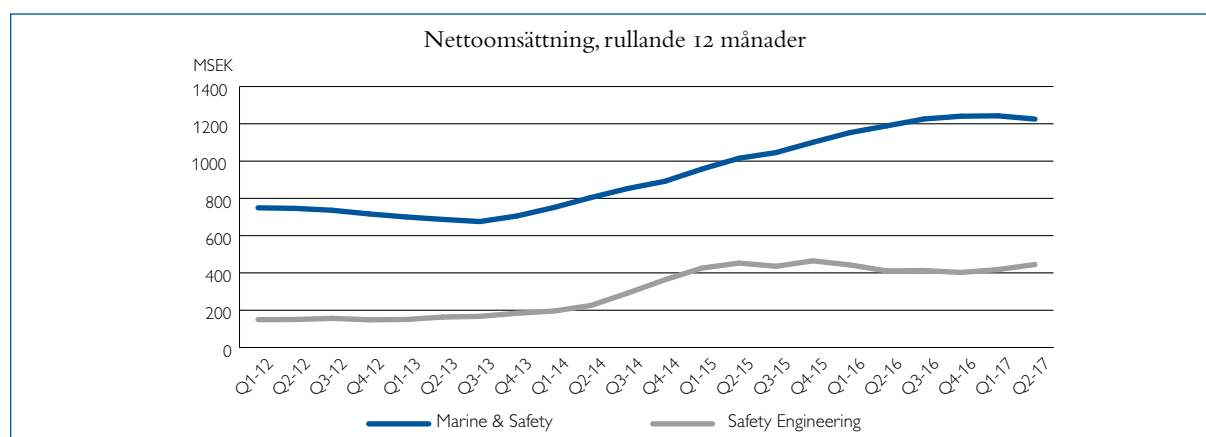
Belopp i MSEK	Apr–jun 2017	Apr–jun 2016	Jan–jun 2017	Jan–jun 2016	Helår 2016	Helår 2015	Helår 2014	Helår 2013	Helår 2012
Marine & Safety	301,3	318,8	617,3	632,6	1 240,7	1 100,8	891,8	705,5	716,5
Safety Engineering	97,2	70,2	194,8	152,4	402,5	464,7	363,5	183,6	148,6
Totalt	398,5	389,0	812,1	785,0	1 643,2	1 565,5	1 255,3	889,1	865,1

Koncerninterna intäkter från kunder inom det andra affärsområdet

Belopp i MSEK	Apr–jun 2017	Apr–jun 2016	Jan–jun 2017	Jan–jun 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	0,0	0,0
Safety Engineering	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,9	0,0	0,0	0,0

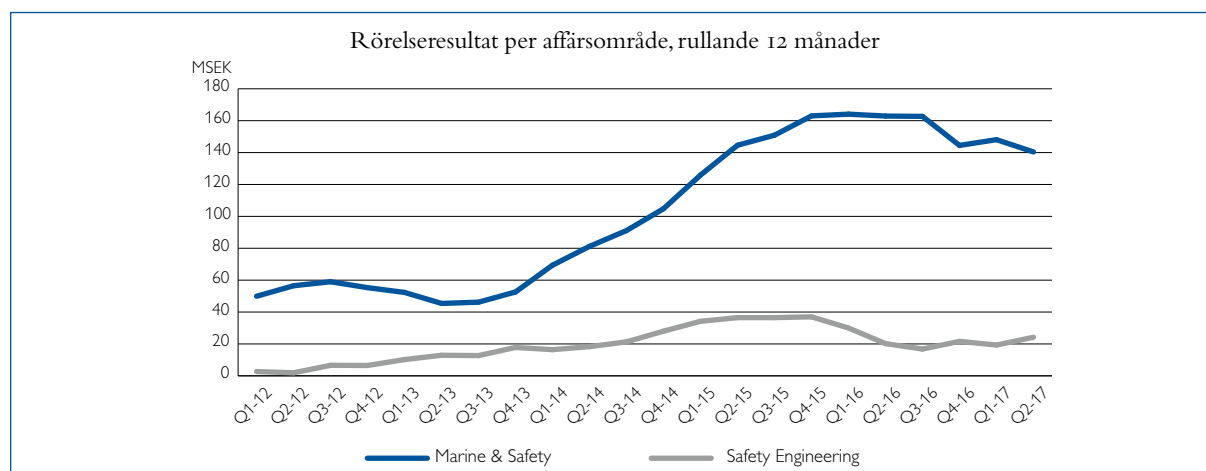
Nettoomsättning fördelad på geografisk marknad

	Sverige	Övriga Europa	Amerika	Asien	Övriga marknader
Marine & Safety	12%	34%	13%	39%	2%
Safety Engineering	2%	10%	2%	82%	4%
Totalt	9%	28%	11%	49%	3%



Rörelseresultat (EBIT) per affärsområde

Belopp i MSEK	Apr–jun 2017	Apr–jun 2016	Jan–jun 2017	Jan–jun 2016	Helår 2016	Helår 2015	Helår 2014	Helår 2013	Helår 2012
Marine & Safety	37,7	42,4	86,5	87,6	144,5	163,0	104,8	52,6	55,3
Safety Engineering	3,3	-1,6	-1,0	-3,6	21,6	37,0	28,0	17,8	6,5
Koncerngemensamt	-7,0	-6,7	-12,8	-11,5	-24,3	-24,8	-22,5	-18,4	-19,5
Totalt	34,0	34,1	72,7	72,5	141,8	175,2	110,3	52,0	42,3



Koncernens resultaträkning

Belopp i MSEK	Apr–jun 2017	Apr–jun 2016	Jan–jun 2017	Jan–jun 2016	Helår 2016	Helår 2015
Försäljningsintäkter	398,5	389,0	812,1	785,0	1 643,2	1 565,5
Kostnader för sålda varor	-238,7	-234,1	-486,1	-483,7	-1 056,7	-1 029,2
Bruttovinst	159,8	154,9	326,0	301,3	586,5	536,3
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-75,2	-71,6	-150,5	-135,3	-257,2	-211,7
Administrationskostnader	-35,3	-32,1	-72,2	-61,5	-132,2	-117,0
Forsknings- och utvecklingskostnader	-15,0	-17,0	-32,7	-34,1	-63,2	-44,3
Resultat från andelar i intressebolag	-0,3	2,9	2,1	5,1	7,9	11,9
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-	-3,0 ²⁾	-	-3,0 ²⁾	0,0	-
Rörelseresultat (EBIT)	34,0	34,1	72,7	72,5	141,8	175,2
Finansiella intäkter samt finansiella kursvinster	2,5	8,2	4,5	10,3	31,1	19,7
Finansiella kostnader samt finansiella kursförluster	-22,7	-20,9	-39,2	-35,8	-80,6	-66,6
Övriga finansiella kostnader	-	-	-	-	-	-17,5 ¹⁾
Resultat efter finansiella poster (EBT)	13,8	21,4	38,0	47,0	92,3	110,8
Inkomstskatter	-3,1	-4,9	-8,7	-11,2	-20,6	-27,9
Periodens resultat	10,7	16,5	29,3	35,8	71,7	82,9
Periodens resultat						
<i>Hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	5,2	15,1	23,3	32,8	58,9	65,8
Innehav utan bestämmande inflytande	5,5	1,4	6,0	3,0	12,8	17,1
Resultat per aktie före och efter utspädning, exkl. innehav utan bestämmande inflytande	0,44	1,29	1,99	2,80	5,03	5,62¹⁾

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

2) Avser förvärsrelaterade kostnader och intäkter.

Koncernens rapport över totalresultatet

Belopp i MSEK	Apr–jun 2017	Apr–jun 2016	Jan–jun 2017	Jan–jun 2016	Helår 2016	Helår 2015
Periodens resultat	10,7	16,5	29,3	35,8	71,7	82,9
Övrigt totalresultat						
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen						
Kassaflödessäkring	9,4	-9,0	13,8	0,7	-5,7	20,5
Uppskjuten skatt på kassaflödessäkring	-2,0	2,0	-3,0	-0,2	1,2	-4,8
Valutakursdifferenser	-22,1	19,7	-39,3	10,2	16,9	3,5
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-14,7	12,7	-28,5	10,7	12,4	19,2
Summa totalresultat för perioden	-4,0	29,2	0,8	46,5	84,1	102,1
<i>Summa totalresultat hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	-6,4	25,6	-2,5	43,0	68,0	83,8
Innehav utan bestämmande inflytande	2,4	3,6	3,3	3,5	16,1	18,3

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK	30 jun 2017	30 jun 2016	31 dec 2016	31 dec 2015
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar	57,2	53,9	55,1	44,5
Immateriella anläggningstillgångar	680,1	658,0	674,1	359,6
Finansiella anläggningstillgångar	170,9	169,0	171,7	140,8
Summa anläggningstillgångar	908,2	880,9	900,9	544,9
– varav Spärrade likvida medel i finansiella anläggningstillgångar	37,6	39,6	38,2	36,3
Omsättningstillgångar				
Varulager	353,7	263,4	320,4	227,3
Kortfristiga fordringar	530,4	477,4	493,9	505,3
Kortfristiga placeringar	14,3	118,0	79,9	134,2
Likvida medel	115,9	136,4	165,1	69,3
Summa omsättningstillgångar	1 014,3	995,2	1 059,3	936,1
– varav Spärrade likvida medel i kortfristiga fordringar	1,4	3,4	2,8	3,2
Summa tillgångar	1 922,5	1 876,1	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	-16,7	-3,2	9,1	-27,2
Balanserat resultat, inkl. periodens resultat	96,8	83,1	106,2	78,6
Innehav utan bestämmande inflytande	77,5	59,7	67,2	60,2
Summa eget kapital	422,3	404,3	447,2	376,3
SKULDER				
Icke räntebärande långfristiga skulder	153,8	179,1	159,0	50,0
Icke räntebärande långfristiga avsättningar	33,1	30,4	33,5	21,4
Räntebärande långfristiga skulder	867,7	888,4	865,5	620,2
Icke räntebärande kortfristiga skulder	350,4	290,9	342,2	305,4
Räntebärande kortfristiga skulder	95,2	83,0	112,8	107,7
Summa skulder	1 500,2	1 471,8	1 513,0	1 104,7
Summa eget kapital och skulder	1 922,5	1 876,1	1 960,2	1 481,0

Förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i MSEK	Jan–jun 2017	Jan–jun 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	23,3	32,8	58,9	65,8
Övrigt totalresultat	-25,8	10,2	9,1	18,0
Periodens totalresultat	-2,5	43,0	68,0	83,8
<i>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare</i>				
Utdelning	-32,7	-28,3	-31,3	-14,6
Förvärv/avyttringar	–	–	–	-16,1
Värdetförändring, option	–	–	13,4	-10,0
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare – UB	344,8	344,6	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	6,0	3,0	12,8	17,1
Övrigt totalresultat	-2,7	0,5	3,3	1,2
Periodens totalresultat	3,3	3,5	16,1	18,3
<i>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare</i>				
Utdelning	-7,8	-1,0	-7,7	-5,2
Förvärv/avyttringar	10,9	7,9	8,1	-11,1
Innehav utan bestämmande inflytande, andel av eget kapital	3,9	2,9	4,3	3,3
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande – UB	77,5	59,7	67,2	60,2

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i MSEK	Jan–jun 2017	Jan–jun 2016	Helår 2016	Helår 2015
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat (EBIT)	72,7	72,5	141,8	175,2
Avskrivningar	30,8	28,4	55,3	36,3
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-9,4	10,1	11,4	10,9
Förändring av rörelsekapital	-62,1	-14,6	-36,7	-84,9
Erhållna räntor och liknande poster	1,0	3,2	5,7	4,3
Erlagda räntor och liknande poster	-27,3	-25,9	-53,1	-45,2
Övriga finansiella poster	-5,7	-4,4	-5,4	-6,4
Betalda inkomstskatter	-8,5	-13,1	-25,9	-12,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8,5	56,2	93,1	77,9
Investeringsverksamheten				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-8,5	-7,3	-14,5	-13,4
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-37,9	-26,7	-60,1	-62,1
Investeringar och andelar i intresseföretag, netto	9,6	0,8	-5,3	-0,8
Spärrade medel	0,6	-3,4	-1,9	-4,4
Kortfristiga placeringar	65,6	16,2	54,3	-121,3
Övrigt	0,1	0,0	0,0	0,0
Förvärv av dotterföretag och andra affärsenheter, netto	-5,1	-180,1	-180,1	-80,8
Avyttringar av dotterföretag och andra affärsenheter, netto	-	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	24,4	-200,5	-207,6	-282,8
Finansieringsverksamheten				
Utgivande av företagsobligation och ökning av övriga lån	0,0	252,1	263,7	640,1
Återbetalning av företagsobligation och övriga lån	-21,9	-13,0	-17,8	-434,4
Engångskostnader för förtidslösen av företagsobligation	-	-	-	-17,5
Utdelning	-40,5	-29,3	-39,0	-19,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-62,4	209,8	206,9	168,4
Förändring av likvida medel	-46,5	65,5	92,4	-36,5
Likvida medel vid periodens ingång	165,1	69,3	69,3	105,4
Valutakurseffekt i likvida medel	-2,7	1,6	3,4	0,4
Likvida medel vid periodens slut	115,9	136,4	165,1	69,3

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i MSEK	Apr–jun 2017	Apr–jun 2016	Jan–jun 2017	Jan–jun 2016	Helår 2016	Helår 2015
Övriga rörelseintäkter	0,0	-1,0	0,1	0,7	1,0	1,7
Administrationskostnader	-7,9	-13,9	-13,8	-20,8	-33,6	-24,9
Rörelseresultat	-7,9	-14,9	-13,7	-20,1	-32,6	-23,2
Ränteutgifter och liknande resultatposter	0,2	3,9	5,3	11,6	23,3	15,4
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	51,9	81,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-16,3	-11,8	-38,2	-24,6	-57,9	-60,3 ¹⁾
Resultat före skatt	-24,0	-22,8	-46,6	-33,1	-15,3	12,9
Skatt på periodens resultat	5,2	4,2	10,2	7,2	3,7	-2,9
Periodens resultat	-18,8	-18,6	-36,4	-25,9	-11,6	10,0

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

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK	30 jun 2017	30 jun 2016	31 dec 2016	31 dec 2015
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,1	0,1	0,1
Finansiella anläggningstillgångar	372,2	371,4	366,4	182,2
Summa anläggningstillgångar	372,3	371,5	366,5	182,3
Omsättningstillgångar				
Fordringar	580,4	536,5	525,7	506,1
Kortfristiga placeringar	14,3	118,0	79,9	134,2
Likvida medel	13,3	0,0	60,0	5,3
Summa omsättningstillgångar	608,0	654,5	665,6	645,6
Summa tillgångar	980,3	1 026,0	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	-94,2	-59,2	-59,2	-45,8
Periodens resultat	-36,4	-25,9	-11,6	10,0
Summa eget kapital	90,0	135,5	149,8	184,8
Räntebärande långfristiga skulder	859,3	857,0	857,0	600,0
Övriga långfristiga skulder	12,0	15,5	20,6	0,0
Räntebärande kortfristiga skulder	0,0	12,3	0,0	31,1
Övriga kortfristiga skulder	19,0	5,7	4,7	12,0
Summa skulder	890,3	890,5	882,3	643,1
Summa eget kapital och skulder	980,3	1 026,0	1 032,1	827,9

Consiliums användning av alternativa nyckeltal

Consilium-koncernen lämnar ett antal alternativa nyckeltal i den inledande sammanfattningen av halvårsrapporten 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)	Apr–jun 2017	Apr–jun 2016	Jan–jun 2017	Jan–jun 2016	Helår 2016	Helår 2015
EBITDA						
Rörelseresultat (EBIT)	34,0	34,1	72,7	72,5	141,8	175,2
Avskrivningar och nedskrivningar	16,3	14,9	30,8	28,4	55,3	36,3
EBITDA	50,3	49,0	103,5	100,9	197,1	211,5
Övriga rörelseintäkter/kostnader (jämförelsestörande poster)	–	3,0	–	3,0	0,0	–
EBITDA exklusive jämförelsestörande poster	50,3	52,0	103,5	103,9	197,1	211,5
EBIT						
Rörelseresultat (EBIT)	34,0	34,1	72,7	72,5	141,8	175,2
Övriga rörelseintäkter/kostnader (jämförelsestörande poster)	–	3,0	–	3,0	0,0	–
EBIT exklusive jämförelsestörande poster	34,0	37,1	72,7	75,5	141,8	175,2
EBT						
Resultat före skatt (EBT)	13,8	21,4	38,0	47,0	92,3	110,8
Övriga rörelseintäkter/kostnader (jämförelsestörande poster)	–	3,0	–	3,0	0,0	–
Övriga finansiella kostnader (jämförelsestörande poster)	–	–	–	–	–	17,5
EBT exklusive jämförelsestörande poster	13,8	24,4	38,0	50,0	92,3	128,3
Resultat per aktie						
Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare	5,2	15,1	23,3	32,8	58,9	65,8
Genomsnittligt antal aktier (i tusental)	11 702,2	11 702,2	11 702,2	11 702,2	11 702,2	11 702,2
Resultat per aktie (SEK)	0,44	1,29	1,99	2,80	5,03	5,62
Eget kapital per aktie						
Eget kapital			422,3	404,3	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)			36,1	34,5	38,2	32,2
Avkastning på operativt kapital						
Rörelseresultat (EBIT)			72,7	72,5	141,8	175,2
Rörelseresultat (EBIT) – i årstakt			145,4	145,0	141,8	175,2
Balansomslutning			1 922,5	1 876,1	1 960,2	1 481,0
Likvida medel			–115,9	–136,4	–165,1	–69,3
Kortfristiga placeringar			–14,3	–118,0	–79,9	–134,2
Spärrade likvida medel i kortfristiga fordringar			–1,4	–3,4	–2,8	–3,2
Spärrade likvida medel i finansiella anläggningstillgångar			–37,6	–39,6	–38,2	–36,3
Icke räntebärande långfristiga skulder/avsättningar			–186,8	–209,5	–192,5	–71,4
Icke räntebärande kortfristiga skulder			–350,4	–290,9	–342,2	–305,4
Operativt kapital			1 216,2	1 078,3	1 139,5	861,2
Operativt kapital vid periodens början			1 139,5	861,2	861,2	692,9
Genomsnittligt operativt kapital			1 177,9	969,8	1 000,4	777,1
Avkastning på operativt kapital (%)			12,3%	15,0%	14,2%	22,5%
Avkastning på eget kapital						
Periodens resultat			29,3	35,8	71,7	82,9
Periodens resultat – i årstakt			58,6	71,6	71,7	82,9
Eget kapital			422,3	404,3	447,2	376,3
Eget kapital vid periodens början			447,2	376,3	376,3	327,9
Genomsnittligt eget kapital			434,7	390,3	411,8	352,1
Avkastning på eget kapital (%)			13,5%	18,3%	17,4%	23,5%
Soliditet						
Eget kapital			422,3	404,3	447,2	376,3
Balansomslutning			1 922,5	1 876,1	1 960,2	1 481,0
Soliditet (%)			22,0%	21,6%	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 förtidstillsämpa 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 30 juni 2017 uppgick koncernens nettoskuld till 793,7 (674,0) MSEK. Eget kapital uppgick till 422,3 (404,3) MSEK, vilket resulterade i en soliditet om 22 (22) procent.

Lånefinansiering för Consilium utgörs av:

- Ett obligationslån om 750,0 MSEK, med en löptid till mars 2020.
- Utnyttjade långfristiga krediter om 117,1 MSEK
- Dessutom finns möjlighet att låna ytterligare 150,0 MSEK enligt företagsobligationsavtalet.

Kortfristig lånefinansiering för Consilium utgörs primärt av:

- Checkräkningskrediter och projektfinansiering om 86,8 MSEK
- Dessutom finns outnyttjade kortfristiga krediter om 64,9 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	
	30 juni 2017	30 juni 2016	30 juni 2017	30 juni 2016
<i>Tillgångsposter i nettoskulden:</i>				
Likvida medel	115,9	136,4	13,3	0,0
Kortfristiga placeringar	14,3	118,0	14,3	118,0
Spärrade likvida medel	39,0	43,0	–	0,0
<i>Skuldposter i nettoskulden:</i>				
Räntebärande skulder	962,9	971,4	859,3	869,3
Summa nettoskuld	793,7	674,0	831,7	751,3

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 14,3 MSEK.
- Terminskontrakt för säkring av netto kundfordringar/ leverantörsskulder relaterade till orderstock 206,9 MSEK.

2017-06-30	Fordringar	Derivat som används för säkringsändamål	Finansiella tillgångar som kan säljas	Övriga finansiella tillgångar och skulder	Summa
Andra långfristiga fordringar	133,7	–	–	–	133,7
Kundfordringar och andra fordringar	530,4	–	–	–	530,4
Kortfristiga placeringar	–	–	14,3	–	14,3
Likvida medel	115,9	–	–	–	115,9
Derivat	–	–	–	–	–
Företagsobligationslån	–	–	–	750,0	750,0
Skulder till kreditinstitut	–	–	–	212,9	212,9
Långfristiga skulder; put/call option	–	–	–	176,4	176,4
Leverantörsskulder	–	–	–	153,8	153,8
Övriga rörelseskulder	–	–	–	194,5	194,5

Följande tabell visar koncernens finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 30 juni 2017.

2017-06-30	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	14,3	–	–	14,3
Finansiella skulder				
– Put/call option	–	–	153,8	153,8

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	
	30 juni 2017	30 juni 2016	30 juni 2017	30 juni 2016
<i>För egna skulder och avsättningar</i>				
Aktier i dotterbolag			16,0	16,0
Företagsinteckningar	50,2	49,5	–	–
Fastighetsinteckningar	3,2	7,1	–	–
Pantsatta nettotillgångar i dotterbolag	0,2	0,1	–	–
Likvida medel	39,0	43,0	–	–
Summa avseende egna skulder och avsättningar	92,6	99,7	16,0	16,0

	Koncernen		Moderbolaget	
	30 juni 2017	30 juni 2016	30 juni 2017	30 juni 2016
Borgensåtaganden till förmån för övriga koncernföretag	–	–	38,7	17,9
Bankgarantier	95,6	20,8	–	–
Borgensförbindelse intressebolag	–	–	–	–
Summa eventalförpliktelser	95,6	20,8	38,7	17,9

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-juni 2017	Jan-juni 2016	Jan-juni 2017	Jan-juni 2016
Platanen AB, management och administrationstjänster				
Managementtjänster	2,0	2,0	2,0	2,0
Administrationstjänster	0,2	0,2	0,2	0,2
Fastighetsbolag Henriksborg HB, hyra	1,4	1,4	0,4	0,4
Summa	3,6	3,6	2,6	2,6

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 effektiva 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.
Immateriella 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 augusti publiceras den 19 september 2017. Delårsrapporten januari – september 2017 kommer att publiceras den 21 november 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 28 augusti 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

Denna information är sådan information som Consilium AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående persons försorg, för offentliggörande den 28 augusti 2017 klockan 15.00 CET.



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