

DELÅRSRAPPORT JANUARI – MARS 2017

JANUARI - MARS

- Orderingången ökade med 32 procent, eller 16 procent justerat för förvärv och valuta.
- Nettoomsättningen ökade med 35 procent till 36,3 (26,8) MEUR. Justerat för förvärv och valuta var ökningen 18 procentenheter.
- Rörelseresultatet ökade till 6,6 (4,7) MEUR.
- Rörelsemarginalen ökade till 18,2 (17,5) procent,
- Resultat efter skatt steg till 4,0 (2,8) MEUR.
- Resultat per aktie uppgick till 0,20 (0,14) EUR.

KONCERNEN I SIFFROR

	3 Mån	3 Mån	12 Mån	12 Mån
	Jan-Mar	Jan-Mar	Jan-Dec	Jan-Dec
MEUR	2017	2016	2016	2015
Orderingång	38,5	29,1	119,6	104,4
Nettoomsättning	36,3	26,8	115,8	103,7
Bruttoresultat	14,1	10,9	48,8	44,6
Bruttomarginal %	38,8	40,7	42,1	43,0
Rörelseresultat	6,6	4,7	25,3	22,4
Rörelsemarginal %	18,2	17,5	21,8	21,6
Resultat efter skatt	4,0	2,8	16,3	13,7
EBITDA	7,5	5,3	28,0	24,6
EBITDA marginal %	20,7	19,8	24,2	23,7
Resultat per aktie efter utspädning i EUR	0,20	0,14	0,82	0,69
Balansdagskurs SEK/Euro	9,55	9,23	9,57	9,14
Resultat per aktie efter utspädning i SEK, 1.)	1,91	1,29	7,80	6,26

Samtliga siffror avseende 2017 inkluderar förvärvet av Folding Guard.

1.) Resultat per aktie i SEK är beräknad utifrån resultatet i Euro x balansdagens kurs SEK/Euro.

VD KOMMENTAR

Troax har startat 2017 på ett bra sätt med en organisk ökning på 16%, vilket är klart över det historiska ökningssnittet. Vi har erhållit flera viktiga order under kvartalet ifrån kunder inom automation, lager och bygg, vilket visar att Troax erbjudande är starkt. På toppen av detta, har vi det nyförvärvade bolaget Folding Guard i USA, som också börjat året på ett bra sätt ordergångsmässigt. Vår bedömning är att marknadsutveckling som helhet varit gynnsam för koncernen under första kvartalet.

Utvecklingen har varit speciellt stark i Kontinentaleuropa, Norden och UK. En lägre siffra visas för nya marknader, som då påverkas av att vi föregående år fick ett par större order av projektkaraktär i det första kvartalet. I UK har vi fortfarande inte sett någon effekt av Brexit. Orderstocken vid periodens utgång är på en fortsatt god nivå.

Integrationen av det i slutet av 2016 förvärvade bolaget fortgår på ett bra sätt. Detta innebär både personalförändringar och ett utökat fokus på tillväxtpotentialer. Samordning av gemensamma funktioner har påbörjats. Förvärvet har så långt, tagits emot väl av viktiga kunder i USA. Vi ser goda möjligheter att stärka kundbasen på sikt, för bägge varumärken på den viktiga nordamerikanska marknaden.

Nettoomsättningen ökade i kvartalet med 35 procent jämfört med motsvarande period föregående år (exklusive förvärv och valuta var ökningen 18 procent). Utvecklingen är positiv på alla marknader. Koncernens ordergång, i rullande 12-månaders årstakt, är nu 129 MEUR inklusive ett kvartals omsättning för Folding Guard.

Under kvartalet har resultatet fortsatt att förbättras, främst på grund av goda försäljningsvolym, men också för att större delen av uppstartskostnaderna för den nya lacklinan är borta.

Marknadssatsningarna fortgår enligt plan, men kortsiktigt i lägre omfattning än tidigare, då en del interna resurser avsätts för att integrera vårt amerikanska förvärv i koncernen.

Rörelseresultatet i kvartalet blev 6,6 (4,7) MEUR, vilket innebär en rörelsemarginal på 18,2 procent att jämföra med 17,5 föregående år. Att notera är att konsolideringen av Folding Guard minskar koncernens rörelsemarginal i procent. Vi ser dock goda möjligheter att öka marginalen för Folding Guard långsiktigt. Nettoresultatet har också utvecklats positivt och uppgår till 4,0 MEUR för kvartalet, jämfört mot föregående år (2,8).

Resultat per aktie är efter första kvartalet 0,20 euro att jämföra med 0,14 euro föregående år.

Rörelsekapitalet är på en liknande nivå som föregående kvartal. Produkter i arbete, har ökat och är på en högre nivå, vilket indikerar att flera viktiga projekt fortfarande är under installation hos kunder och således ej ännu, är fakturerade. Vi har fortsatt bra kassaflöde under kvartalet. Nettoskulden efter första kvartalet uppgår till 59,6 MEUR och nyckeltalet lån i relation till EBITDA, är klart under koncernens mål.

Thomas Widstrand, VD och koncernchef

KONCERNEN I SAMMANDRAG

JANUARI - MARS

Den totala orderingsgången utvecklades positivt under perioden. Orderingsgången uppgick till 38,5 (29,1) MEUR. Under kvartalet ökade orderingsgången med 32 procent, justerat för förvärv och valuta var ökningen 16 procent. De flesta regioner ökade sina marknader i kvartalet.

Nettoomsättningen uppgick till 36,3 (26,8) MEUR, en ökning med 35 procent, eller 18 procent justerat för förvärv och valuta. Samtliga marknader har ökat sin omsättning.

Rörelseresultatet uppgick till 6,6 (4,7) MEUR, motsvarande en rörelsemarginal om 18,2 (17,5) procent. Resultatökning förklaras i sin helhet av ökade försäljningsvolymmer.

Sedan 1 januari 2017 ingår det förvärvade bolaget Folding Guard.

FINANSNETTO

Koncernens finansnetto var -1,1 (-0,9) MEUR under kvartalet.

SKATT

Skattekostnaden var 1,5 (1,0) MEUR under kvartalet.

NETTORESULTAT

Nettoresultatet för kvartalet uppgick till 4,0 (2,8) MEUR. Ökad fakturering är förklaringen till resultatförändringen.

KASSAFLÖDE, RÖRELSEKAPITAL OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet från den löpande verksamheten var i kvartalet 6,1 (2,0) MEUR. Nettoskulden var vid periodens slut 59,6 (44,3) MEUR. Nettoskuld i förhållande till EBITDA (inkluderat det förvärvade bolaget Folding Guard) var 1,8 att jämföra med bolagets finansiella mål på mindre än 2,5.

INVESTERINGAR

Under första kvartalet 2017 var investeringarna 1,7 (0,4) MEUR. Ökningen beror i huvudsak på maskininvesteringar.

UTVECKLING PER MARKNADSREGION

Troax verksamhet bedrivs och rapporteras som ett segment. Som en ytterligare upplysning rapporteras intäkter och ordergång baserat på geografisk region enligt följande:

Norden – Sverige, Danmark, Norge och Finland

Kontinentaleuropa – Europa exklusive Norden och Storbritannien

Storbritannien – Storbritannien och Irland

Nya marknader – övriga världen inklusive samtliga distributörer

Orderingång MEUR	3 Mån	3 Mån	Diff	12 Mån	12 Mån	Diff	12 Mån
	Jan-Mar 2017	Jan-Mar 2016		Jan-Dec 2016	Jan-Dec 2015		Apr/Mar 2016/17
Kontinentaleuropa	18,9	15,4	23%	65,5	56,2	17%	69,0
Norden	6,5	5,5	18%	21,4	20,9	2%	22,4
Storbritannien	5,0	4,4	14%	20,3	17,4	17%	20,9
Nya Marknader	3,5	3,8	-8%	13,5	9,5	42%	13,2
Summa exkl valuta och förvärv	33,9	29,1	16%	120,7	104,0	16%	125,5
Valutaeffekt	-0,5	0,0	-2%	-2,8	0,0	-3%	-3,3
Orderingång förvärv	5,1	0,0	18%	1,7	0,4	2%	6,8
Total orderingång	38,5	29,1	32%	119,6	104,4	15%	129,0

Nettoomsättning MEUR	3 Mån	3 Mån	Diff	12 Mån	12 Mån	Diff	12 Mån
	Jan-Mar 2017	Jan-Mar 2016		Jan-Dec 2016	Jan-Dec 2015		Apr/Mar 2016/17
Kontinentaleuropa	18,2	15,0	21%	63,4	56,0	13%	66,6
Norden	5,8	5,2	12%	20,9	20,5	2%	21,5
Storbritannien	4,6	4,1	12%	19,8	17,4	14%	20,3
Nya Marknader	3,1	2,5	24%	12,8	9,4	36%	13,4
Summa exkl valuta och förvärv	31,7	26,8	18%	116,9	103,3	13%	121,8
Valutaeffekt	-0,5	0,0	-2%	-2,8	0,0	-3%	-3,3
Nettoomsättning förvärv	5,1	0,0	19%	1,7	0,4	2%	6,8
Total Nettoomsättning	36,3	26,8	35%	115,8	103,7	12%	125,3

* Notera att vi redovisar organisk tillväxt exklusive valuta effekt.

OM TROAX

Troax är den ledande globala leverantören av områdesskydd för inomhusanvändning ("metallbaserade nätpanelslösningar") inom marknadsområdena; maskinskydd, lager samt förråd.

Troax utvecklar högkvalitativa och innovativa säkerhetslösningar för att skydda människor, egendom och processer.

Troax Group AB (publ), organisationsnummer 556916-4030, har en global organisation med en stark säljstyrka samt effektiv logistikfunktion, vilket möjliggör lokal närvaro och korta leveranstider i 36 länder. Under 2016 uppgick Troax nettoomsättning till ca 116 MEUR och antalet anställda till cirka 600 personer. Bolagets huvudkontor är beläget i Hillerstorp, Sverige. www.troax.com

KONCERNEN I SAMMANDRAG

MEUR	3 Mån	3 Mån	12 Mån	12 Mån
	Jan-Mar 2017	Jan-Mar 2016	Jan-Dec 2016	Jan-Dec 2015
Nettoomsättning	36,3	26,8	115,8	103,7
Kostnad för sålda varor	-22,2	-15,9	-67,0	-59,1
Bruttoresultat	14,1	10,9	48,8	44,6
Försäljningskostnader	-5,1	-4,5	-18,0	-17,0
Administrativa kostnader	-2,1	-1,6	-6,5	-6,3
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-0,3	-0,1	1,0	1,1
Rörelseresultat	6,6	4,7	25,3	22,4
Finansiella intäkter och kostnader	-1,1	-0,9	-3,9	-4,1
Resultat före skatt	5,5	3,8	21,4	18,3
Skatt	-1,5	-1,0	-5,1	-4,6
Resultat efter skatt	4,0	2,8	16,3	13,7
Resultat per aktie före utspädning	0,20 €	0,14 €	0,82 €	0,88 €
Antal snitt aktier i perioden före utspädning	20 000	20 000	20 000	15 510
Resultat per aktie efter utspädning	0,20 €	0,14 €	0,82 €	0,69 €
Antal aktier efter utspädning i tusental	20 000	20 000	20 000	20 000

I samband med börsintroduktionen 2015 03 27 utökades antalet aktier till 20 miljoner stamaktier.

RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

	3 Mån	3 Mån	12 Mån	12 Mån
	Jan-Mar 2017	Jan-Mar 2016	Jan-Dec 2016	Jan-Dec 2015
Periodens resultat	4,0	2,8	16,3	13,7
Övrigt totalresultat				
Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat				
Omräkningsdifferenser	0,2	-0,7	-3,8	2,9
Skatt på poster som kan omklassificeras	0,0	0,0	0,0	0,0
	0,2	-0,7	-3,8	2,9
Poster som inte kan omföras till årets resultat				
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	0,0	0,0	-0,1	0,2
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras	0,0	0,0	0,0	0,0
	0,0	0,0	-0,1	0,2
Årets övriga totalresultat	0,2	-0,7	-3,9	3,1
Årets totalresultat	4,2	2,1	12,4	16,8
EBITDA				
Redovisat rörelseresultat	6,6	4,7	25,3	22,4
Återföring avskrivningar	0,9	-1,3	2,7	2,2
EBITDA	7,5	5,3	28,0	24,6

Samtliga siffror avseende 2017 inkluderar förvärvet av Folding Guard.

BALANSRÄKNING

MEUR	2017	2016	2016	2015
	31-mar	31-mar	31-dec	31-dec
Tillgångar				
Immateriella tillgångar	93,2	82,9	94,6	83,6
Materiella tillgångar	20,8	18,1	19,7	18,4
Finansiella tillgångar	7,2	0,5	7,2	0,5
Summa anläggningstillgångar	121,2	101,5	121,5	102,5
Varulager	11,6	8,3	10,6	8,0
Kortfristiga fordringar	29,1	22,7	28,2	22,8
Likvida medel	16,6	12,4	12,2	10,8
Summa omsättningstillgångar	57,3	43,4	51,0	41,6
SUMMA TILLGÅNGAR	178,5	144,9	172,5	144,1
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	70,2	62,1	65,9	60,0
Långfristiga skulder	79,8	64,5	79,7	64,5
Kortfristiga skulder	28,5	18,3	26,9	19,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	178,5	144,9	172,5	144,1
Nettoskuld = Utestående obligationslån minus likvida medel	59,6	44,3	63,9	45,8

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Ingående eget kapital	65,9	60,0	60,0	43,2
Aktieutdelning	0,0	-	-6,5	-
Årets totalresultat	4,2	2,1	12,4	16,8
Utgående eget kapital	70,2	62,1	65,9	60,0

KASSAFLÖDE

MEUR	3 Mån	3 Mån	12 Mån	12 Mån
	2017	2016	2016	2015
	31-mar	31-mar	31-dec	31-dec
Rörelseresultat	6,6	4,7	25,3	22,4
Betald och erhållen ränta, skatt samt justeringar	-0,1	-1,1	-6,6	-4,5
Förändring av rörelsekapital	-0,4	-1,6	-2,5	-4,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6,1	2,0	16,2	13,3
Investeringar	-1,7	-0,4	-27,4	-5,7
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	4,4	1,6	-11,2	7,6
Kassaflöden från finansieringsverksamheten	0,0	-0,2	12,9	-10,0
Periodens kassaflöde	4,4	1,4	1,7	-2,4
Likvida medel vid periodens början	12,2	10,8	10,8	13,2
Omräkningsdifferenser på likvida medel	0,0	0,2	-0,3	0,0
Likvida medel vid periodens slut	16,6	12,4	12,2	10,8

MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

RESULTATRÄKNING	3 Mån	3 Mån	12 Mån	12 Mån
	Jan-Mar 2017	Jan-Mar 2016	Jan-Dec 2016	Jan-Dec 2015
Administrativa kostnader	-0,3	-0,1	-1,2	-0,2
Övriga rörelseintäkter	-0,1	-0,1	1,6	0,3
Rörelseresultat	-0,4	-0,2	0,4	0,1
Finansiella intäkter och kostnader	-0,7	-0,9	-3,8	-3,8
Resultat efter finansiella intäkter	-1,1	-1,1	-3,4	-3,7
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	7,6	9,2
Resultat före skatt	-1,1	-1,1	4,2	5,5
Skatt	0,0	0,2	-0,9	-1,2
Resultat efter skatt	-1,1	-0,9	3,3	4,3

RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Resultat efter skatt	-1,1	-0,9	3,3	4,3
Årets övriga resultat	0,0	-0,1	-6,6	0,0
Årets Totalresultat	-1,1	-1,0	-3,3	4,3

BALANSRÄKNING

MEUR	Jan-Mar	Jan-Mar
	2017	2016
Tillgångar		
Andelar i koncernföretag	87,7	87,7
Summa anläggningstillgångar	87,7	87,7
Övriga fordringar	32,3	12,6
Likvida medel	0,0	0,0
Summa omsättningstillgångar	32,3	12,6
SUMMA TILLGÅNGAR	120,0	100,3
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	36,3	39,7
Obeskattade medel	1,3	0,0
Långfristiga skulder	80,8	59,8
Kortfristiga skulder	1,6	0,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	120,0	100,3

KASSAFLÖDE

MEUR	Jan-Mar	Jan-Mar
	2017	2016
Rörelseresultat	-0,4	-0,2
Betalad och erhållen ränta, skatt, justeringar	-0,7	-1,0
Förändring av rörelsekapital	-2,8	1,4
Kassa flöde från den löpande verksamheten	-3,9	0,2
Investeringar	0,0	0,0
Kassa flöde efter investeringsverksamheten	-3,9	0,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3,8	-0,2
Periodens kassaflöde	-0,1	0,0
Likvida medel vid periodens början	0,1	0,0
Omräkningsdifferenser	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	0,0	0,0

FINANSIELLA MÅL

Bolaget har antagit finansiella mål, vilka presenteras nedan, som är kopplade till Troax strategiska initiativ. Alla uttalanden i detta avsnitt är framåtriktade uttalanden.

Försäljningstillväxt	Troax mål är att överträffa tillväxten inom Bolagets befintliga marknader genom organisk tillväxt, kompletterat med selektiva förvärv.
Lönsamhet	Troax mål är att ha en rörelsemarginal som överstiger 20 procent.
Kapitalstruktur	Nettoskulden i relation till EBITDA, exklusive tillfälliga avvikelser, ska inte överstiga 2,5 gånger
Utdelningspolicy	Troax mål är att betala cirka 50 procent av nettovinsten i utdelning. Utdelningsförslaget ska beakta Troax långsiktiga utvecklingspotential, finansiella position samt investeringsbehov.

De finansiella målen representerar framåtriktad information. Framåtriktad information ska inte betraktas som garantier för framtida resultat eller utveckling och de faktiska resultaten kan skilja sig väsentligt från det som uttrycks i den framåtriktade informationen.

ÖVRIG INFORMATION

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad enligt årsredovisningslagen kapitel 9 och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2.

De tillämpade redovisningsprinciperna överensstämmer med de redovisnings- och värderingsprinciper som presenteras i årsredovisningen för 2016. Årsredovisningen för 2016 finns tillgänglig på www.troax.com

RISKER OCH RISKHANTERING

Exponering för risker är en naturlig del av affärsverksamhet och detta återspeglar Troax inställning till riskhantering. Denna syftar till att identifiera och förebygga att risker uppkommer samt att begränsa eventuella skador från dessa risker. De väsentligaste riskerna som koncernen exponeras för är relaterade till konjunkturens påverkan på efterfrågan. För vidare information se årsredovisning 2016 not 24.

SÄSONGSVARIATIONER

Troax verksamhet är i viss utsträckning föremål för säsongsvariationer. Troax försäljning är i allmänhet stabil från det ena kvartalet till det andra, men kan fluktuera månadsvis inom kvartalen. Försäljningen kan vara något lägre under semestermånaderna (juli-augusti) och från december till januari. Under perioder med hög produktion binder Troax i normalfallet upp rörelsekapital. Likvida medel frigörs från rörelsekapitalet efter högsäsongen, då de producerade varorna har installerats i kundernas anläggningar och fakturorna har betalats.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner med närstående har skett under perioden.

ANSTÄLLDA

Vid utgången av kvartalet hade Troax 644 (477) anställda. Av ökningen på 167 personer är 142 hänförliga till förvärvet av Folding Guard.

ÖVRIGT UNDER KVARTALET

Inga övriga väsentliga händelser har inträffat under kvartalet.

HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens slut.

REVISORSGRANSKNING

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Delårsrapport Q2, 16 augusti 2017

Delårsrapport Q3, 6 november 2017

TELEFONKONFERENS

Inbjudan – presentation av resultatet för senaste kvartalet:

Thomas Widstrand, VD och koncernchef presenterar resultatet vid ett konferenssamtal 10 maj, kl. 17:00 CET. Konferensen kommer hållas på engelska.

För att delta i konferensen se mer information på <http://www.troax.com/sv/news>.



Hillerstorp 2017-05-10

Thomas Widstrand
Ledamot, VD och Koncernchef

Thomas Widstrand
VD och Koncernchef
Tel +46 370 828 31
thomas.widstrand@troax.com

Ola Österberg
CFO
Tel +46 370 828 25
ola.osterberg@troax.com

Denna information är sådan information som Troax Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning 596/2014. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 10 maj 2017, kl. 12:30 CET.

Int. Huvud kontor: Troax AB Box 89 SE-335 04 Hillerstorp, Sverige
Telefon: +46 (0)370 828 00 Fax +46 (0)370 824 86 www.troax.com