



## **Medium Term Notes Program om 3 miljarder kronor**

**Tillägg av den 4 juni 2014 till Trelleborg Treasury AB:s (publ) grundprospekt avseende Medium Term Note Program om 4 miljarder svenska kronor eller motvärdet därav i euro med borgen utfärdad av Trelleborg AB (publ) med diarienummer 14-573, vilket godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 31 januari 2014 ("Grundprospektet").**

Detta tillägg har godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 4 juni 2014 i enlighet med 2 kapitlet 34 § lag (1991:980) om handel med finansiella instrument, samt offentliggjorts på Trelleborg AB:s (publ) hemsida den 4 juni 2014. Detta tillägg skall läsas tillsammans med och utgör en del av Grundprospektet samt andra vid var tid publicerade tillägg till Grundprospektet.

Rätt att återkalla anmälan, samtycke till köp eller liknande med anledning av publiceringen av detta tillägg ska utnyttjas senast två (2) dagar från publiceringen. Sista dag för återkallelse är därmed den 9 juni 2014.

Detta tillägg upprättas med anledning av att Trelleborg AB (publ), borgensman under MTN-programmet, har offentliggjort sin kvartalsrapport för januari-mars 2014. En kopia av kvartalsrapporten återfinns på följande sidor och kvartalrapportens sida 15 (resultaträkning) samt sida 16 (balansräkning) kompletterar därmed Grundprospektets sida 71-73.

Sammanfattningens avsnitt B.19 uppdateras med följande information:

B.19

Borgensman:

**Historisk finansiell information och förklaring samt beskrivning om att inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum sedan den senaste beskrivningen av dessa (B.12)**

**Balansräkning i sammandrag avseende borgensmannen Trelleborg AB (publ)**

Koncernen	2014	2013	2013	2012
MSEK	31 mar	31 mars	31 dec	31 dec
Summa Tillgångar	28 518	27 088	27 288	27 224
Summa Skulder	12 970	12 897	12 411	13 212
Summa Eget kapital (inkl. innehav utan bestämmande inflytande)	15 548	14 191	14 877	14 012
Summa skulder och eget kapital	28 518	27 088	27 288	27 224
Ställda säkerheter	-	-	0	0
Borgens- och garantiförpliktelser	-	-	-	-

**Resultaträkning i sammandrag avseende borgensmannen Trelleborg AB (publ)**

Koncernen	2014	2013	2013	2012
MSEK	Jan-mar	Jan-mar	jan-dec	jan-dec
<i>Kvarvarande verksamheter</i>				
Nettoomsättning	<b>5594</b>	5 394	21 473	21 626
Rörelseresultat	<b>894</b>	712	2 558	2 462
Resultat före skatt	<b>860</b>	670	2 361	2 308
Periodens resultat efter skatt	<b>623</b>	491	1 656	1 788
<i>Avvecklade verksamheter</i>				
Nettoomsättning	-	-	-	3 975
Rörelseresultat	-	-	-39	353
Resultat före skatt	-	-	-39	318
Periodens resultat efter skatt	-	-	-39	269

Inga väsentliga negativa förändringar i Borgensmannens framtidsutsikter har ägt rum sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.

# Bra start på året

- Nettoomsättningen under första kvartalet 2014 ökade med 4 procent (-6) och uppgick till 5 594 MSEK (5 394). Den organiska försäljningen ökade med 2 procent (-5). Strukturförändringar bidrog med cirka 1 procent (4) och valutakursförändringar uppgick till 1 procent (-5).
- Rörelseresultatet, exklusive andel i det samägda TrelleborgVibracoustic och jämförelsestörande poster, ökade med 22 procent till 779 MSEK (639). Detta motsvarar en rörelsemarginal om 13,9 procent (11,8), den högsta hittills för koncernen i ett kvartal.
- Jämförelsestörande poster uppgick till -18 MSEK (-37), som i sin helhet avser tidigare aviserade åtgärdsprogram.
- Rörelseresultatet i kvartalet för TrelleborgVibracoustic, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 38 procent och uppgick till 39 MEUR (28), motsvarande en rörelsemarginal om 8,6 procent (6,6).
- Trelleborgs andel i TrelleborgVibracoustic, inklusive jämförelsestörande poster om -27 MSEK (-11), uppgick till 133 MSEK före skatt (110).
- Resultat per aktie ökade med 27 procent och uppgick till 2,29 SEK (1,81).
- Det operativa kassaflödet uppgick till 367 MSEK (1).

MSEK	Kv1 2014	Kv1 2013	Förändring, %	R12 2014	12M 2013
Nettoomsättning	5 594	5 394	4	21 673	21 473
Organisk försäljning, %	2	-5			1
Rörelseresultat, exkl. andel i TrelleborgVibracoustic och jämförelsestörande poster	779	639	22	2 753	2 613
Rörelsemarginal, %	13,9	11,8		12,7	12,2
Andel i TrelleborgVibracoustic	133	110	21	378	355
Jämförelsestörande poster	-18	-37		-391	-410
Rörelseresultat	894	712	26	2 740	2 558
Resultat före skatt	860	670	28	2 551	2 361
Skatter	-237	-179	-32	-763	-705
Resultat efter skatt från avvecklade verksamheter <sup>1)</sup>	-	-		-39	-39
Resultat efter skatt	623	491	27	1 749	1 617
Resultat per aktie, SEK	2,29	1,81	27	6,41	5,93
Resultat per aktie i kvarvarande verksamheter, SEK	2,29	1,81	27	6,56	6,08
Operativt kassaflöde	367	1		2 528	2 162

<sup>1)</sup> Fr.o.m. första kvartalet 2014 redovisas resultat från avvecklade verksamheter som ett netto på raden "Resultat efter skatt från avvecklade verksamheter".

# ”Bra start på året”

*”Trelleborg rapporterar ett bra första kvartal. Såväl rörelseresultatet som rörelsemarginalen slog återigen rekord och är de högsta hittills för koncernen i ett enskilt kvartal. Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 2 procent för koncernen, med variationer mellan våra affärsområden.*

*Vi ser att våra program för kostnads- och kapitaleffektivitet fortsätter att leverera goda resultat och att våra förvärvade verksamheter integreras och utvecklas på ett tillfredställande sätt.*

*Våra ansträngningar för att skapa tillväxt via organiska initiativ och kompletterande förvärv fortgår. Vi har också ett stort fokus på att göra det enkelt för kunderna att göra affärer med oss. För att åstadkomma detta måste vi vara nyskapande och ligga i framkant i användningen av ny teknik i vårt interagerande med kunderna. Detta i kombination med fokus på innovation i flera dimensioner ligger till grund för ökat värdeskapande och vår position som premium partner till våra kunder.*

*Marknadsutsikterna är fortsatt svårbedömda. Vi har ännu inte sett tecken på en generell förbättrad efterfrågesituation. För det andra kvartalet blir vår samlade bedömning att efterfrågan är i nivå med årets första kvartal. Vi fortsätter att följa den ekonomiska utvecklingen noga och har god beredskap att hantera skiftande marknadsförhållanden.”*

*Peter Nilsson,  
VD och koncernchef*

---

## Marknadsutsikter för andra kvartalet 2014

Efterfrågan bedöms vara i nivå med det första kvartalet 2014, justerat för säsongsmässiga variationer.

### **Marknadsutsikter från kvartalsrapport den 13 februari 2014 för första kvartalet 2014**

Efterfrågan bedöms vara i nivå med det fjärde kvartalet 2013, justerat för säsongsmässiga variationer.

---

# Första kvartalet 2014

## Nettoomsättning

MSEK, tillväxt, %	Kv1 2014	Kv1 2013	R12 2014	12M 2013
Nettoomsättning	5 594	5 394	21 673	21 473
Förändring totalt, %	4	-6		1
Organisk försäljning, %	2	-5		1
Strukturell förändring, %	1	4		4
Valutakursförändringar, %	1	-5		-4

Nettoomsättningen under första kvartalet 2014 ökade med 4 procent (-6) jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 5 594 MSEK (5 394).

Affärsområdena Trelleborg Industrial Solutions, Trelleborg Offshore & Construction och Trelleborg Sealing Solutions rapporterade en positiv organisk försäljningstillväxt medan för Trelleborg Coated Systems och Trelleborg Wheel Systems var utvecklingen svagt negativ organiskt. Den organiska försäljningsutvecklingen i Europa som helhet

uppgick till

-1 procent, delvis påverkad av lägre projektleveranser. Den organiska försäljningen i Nordamerika ökade med cirka 2 procent medan den i Sydamerika var negativ och uppgick till -2 procent. I Asien och övriga världen ökade den organiska försäljningen med knappt 18 procent som följd av en stark utveckling på flera geografiska marknader.

Förvärvade verksamheter bidragit med en tillväxt om 1 procent.

## Resultat

MSEK	Kv1 2014	Kv1 2013	Förändring, %	R12 2014	12M 2013
Rörelseresultat, exkl. andel i TrelleborgVibracoustic och jämförelsestörande poster	779	639	22	2 753	2 613
Rörelsemarginal, %	13,9	11,8		12,7	12,2
Omstruktureringskostnader	-18	-37		-236	-255
Poster av engångskaraktär	-	-		-155	-155
Summa jämförelsestörande poster	-18	-37		-391	-410
Andel i TrelleborgVibracoustic	133	110	21	378	355
Rörelseresultat	894	712	26	2 740	2 558
Resultat före skatt	860	670	28	2 551	2 361
Resultat efter skatt	623	491	27	1 749	1 617

Rörelseresultatet exklusive andel i TrelleborgVibracoustic och jämförelsestörande poster uppgick till 779 MSEK (639), en ökning med 22 procent i förhållande till motsvarande period föregående år. En fortsatt förbättrad kostnadseffektivitet samt den ökade försäljningen gav positiv påverkan på resultatet. Förvärvade verksamheter har bidragit positivt till resultatutvecklingen inklusive förväntade synergieffekter. Rörelsemarginalen stärktes och uppgick till 13,9 procent (11,8), vilket är den högsta marginalen hittills som koncernen uppnått i ett kvartal. Rörelsemarginalen förbättrades i samtliga affärsområden jämfört med motsvarande period föregående år förutom i Trelleborg Coated Systems som var i nivå med föregående år.

Valutakurseffekter från omräkning av utländska dotterbolag har påverkat resultatet positivt med 12 MSEK jämfört med samma period föregående år (-36).

Kvartalet har belastats med jämförelsestörande poster

om -18 MSEK (-37), som i sin helhet avser tidigare aviserade åtgärdsprogram. För helåret 2013 ingick en post av engångskaraktär kopplad till process- och tvistekostnader om -155 MSEK.

Trelleborgs resultatandel i TrelleborgVibracoustic ingår i rörelseresultatet enligt kapitalandelsmetoden. Andelen inklusive jämförelsestörande poster uppgick till 133 MSEK före skatt (110).

Rörelseresultatet inklusive andel i TrelleborgVibracoustic och jämförelsestörande poster uppgick i kvartalet till 894 MSEK (712), en ökning med 26 procent.

Finansiella intäkter och kostnader uppgick netto till -34 MSEK (-42) motsvarande en genomsnittlig räntesats på 2,4 procent (3,0).

Resultat efter skatt var 623 MSEK (491). Skattesatsen exklusive TrelleborgVibracoustic var 26 procent (27).

## Kassaflöde

MSEK	Kv1 2014	Kv1 2013	Förändring, %	R12 2014	12M 2013
EBITDA, rörelseresultat före avskrivningar	943	809	17	3 431	3 297
Investeringar i anläggningstillgångar	-140	-149	6	-913	-922
Försäljning av anläggningstillgångar	2	1	100	14	13
Förändring rörelsekapital	-437	-658	34	-3	-224
Ej kassaflödespåverkande poster	-1	-2	50	-1	-2
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>367</b>	<b>1</b>		<b>2 528</b>	<b>2 162</b>
Kassaflödeseffekt från jämförelsestörande poster	-34	-27		-359	-352
Utdelning - innehav utan bestämmande inflytande	-	0		0	0
Finansiella poster	-64	-102		-220	-258
Skatter	-124	-131		-580	-587
<b>Fritt kassaflöde</b>	<b>145</b>	<b>-259</b>	156	<b>1 369</b>	<b>965</b>
Förvärv	-153	-131		-256	-234
Avvecklade verksamheter	-	-		-19	-19
Utdelning - moderbolagets aktieägare	-	-		-813	-813
<b>Summa nettokassaflöde</b>	<b>-8</b>	<b>-390</b>	98	<b>281</b>	<b>-101</b>

Det förbättrade rörelseresultatet och en effektiv rörelsekapitalhantering bidrog till ett bra operativt kassaflöde, som uppgick till 367 MSEK (1). Samtliga affärsområden rapporterade tillfredställande kassaflöden under kvartalet. Rullande tolv månaders kassakonvertering uppgick till 92 procent (100).

Fritt kassaflöde i kvartalet var högre än föregående år främst som en följd av det förbättrade operativa kassaflödet. Finansiella poster påverkades negativt under första kvartalet 2013 av ett antal ränteswappar.

## Nettoskuld

Förändring av nettoskuld, MSEK	Kv1 2014	Kv1 2013	12M 2013
Nettoskuld, ingående balans	-5 637	-5 360	-5 360
Periodens nettokassaflöde	-8	-390	-101
Valutakursdifferenser	-4	162	-176
Nettoskuld, utgående balans	<b>-5 649</b>	<b>-5 588</b>	<b>-5 637</b>
Skuldsättningsgrad, %	36	39	38
Nettoskuld/EBITDA, exkl. jämförelsestörande poster	1,5	1,7	1,5
Nettoskuld/EBITDA, inkl. jämförelsestörande poster	1,6	1,7	1,7
Nettoskuld/EBITDA totalt koncernen, inkl. avvecklade verksamheter	1,7	1,5	1,7

Nettoskulden ökade med 12 MSEK under kvartalet och uppgick till -5 649 MSEK. Påverkan från omräkningsdifferenser under kvartalet var marginell. Skuldsättningsgraden var 36 procent (39).

Nettoskuld i förhållande till EBITDA för kvarvarande verksamheter exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 1,5 (1,7). Nettoskuld i förhållande till EBITDA totalt koncernen uppgick till 1,7 (1,5).

## Avkastning på sysselsatt kapital

%	R12 2014	R12 2013	12M 2013
Avkastning på sysselsatt kapital, exkl. jämförelsestörande poster <sup>1)</sup>	15,8	13,8	15,2
Avkastning på sysselsatt kapital, inkl. jämförelsestörande poster <sup>1)</sup>	13,7	13,8	12,9

<sup>1)</sup> Exklusive andel i TrelleborgVibracoustic

Det sysselsatta kapitalet ökade jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 17 782 MSEK (16 728) exklusive andel i TrelleborgVibracoustic. Det positiva resultatet

påverkade avkastningen på sysselsatt kapital exklusive jämförelsestörande poster som ökade till 15,8 procent (13,8), vilket är den högsta avkastningen hittills för koncernen.

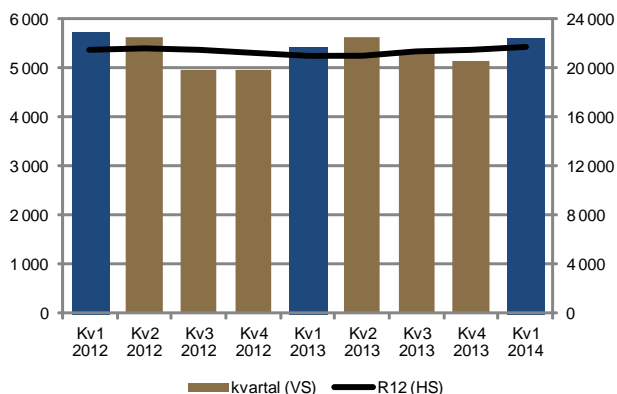
## Avkastning på eget kapital

%	R12 2014	R12 2013	12M 2013
Avkastning på eget kapital, exkl. jämförelsestörande poster	14,3	12,9	13,9
Avkastning på eget kapital, inkl. jämförelsestörande poster	12,0	13,3	11,4
Totalt Koncernen, inkl. avvecklade verksamheter	11,7	14,8	11,2

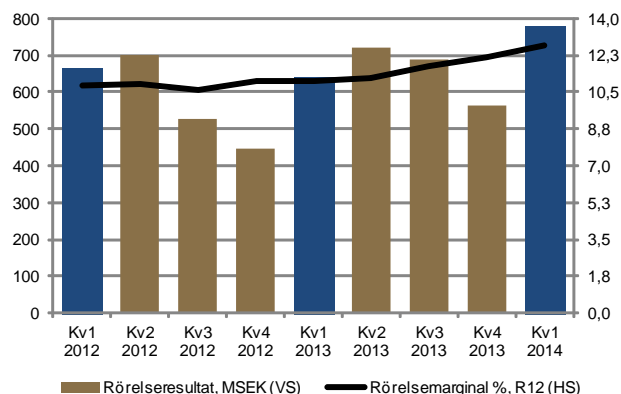
Eget kapital i koncernen vid periodens utgång var 15 502 MSEK (14 155) exklusive innehav utan bestämmande inflytande. Eget kapital per aktie uppgick till 57 SEK (52).

Soliditeten var 55 procent (52). Avkastning på eget kapital uppgick till 11,7 procent (14,8).

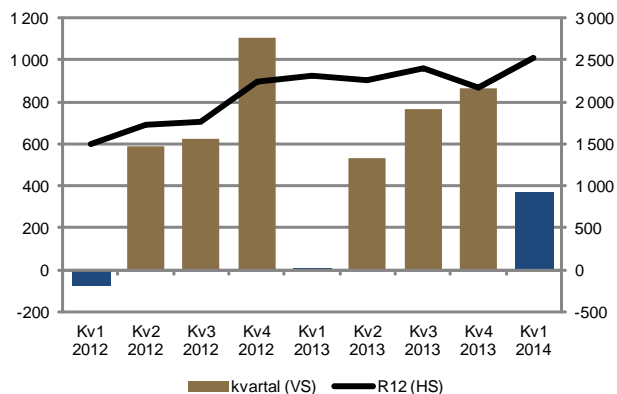
Nettoomsättning, MSEK



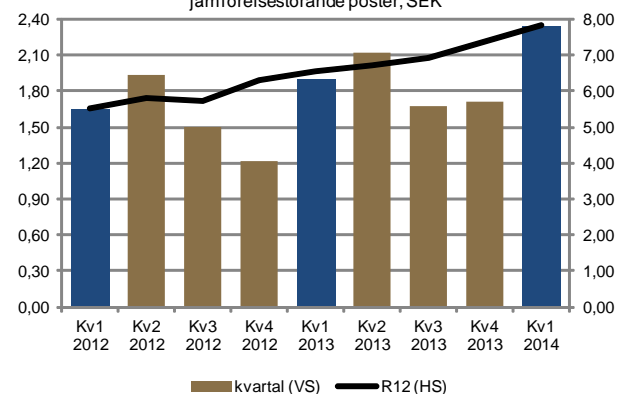
Rörelseresultat, MSEK / Rörelsemarginal %, R12



Operativt kassaflöde, MSEK



Resultat per aktie, kvarvarande verksamheter exkl. jämförelsestörande poster, SEK



## Väsentliga händelser under kvartalet

### Pressmeddelande

**Köp av 51 procent av företag inom rörtätningar.** Trelleborg Industrial Solutions har tecknat avtal och slutfört köpet av 51 procent av aktierna i nordamerikanska gruppen Max Seal. Trelleborg har rätt och har för avsikt att förvärva resterande del av bolaget enligt särskilda villkor i avtalet. Max Seal utvecklar och tillverkar polymerbaserade tätningssystem för olika typer av rör till vatten- och avloppssystem. Affären skapar en ledande position i Nordamerika, kompletterar Trelleborgs existerande sortiment och närvaro i USA, samt ger tillgång till snabbväxande marknader i Latinamerika. Verksamheten har sin huvudanläggning i Tijuana, Mexiko, och säljbolag i USA. Försäljningen under 2013 uppgick till cirka 80 MSEK. Förvärvet, som konsoliderades fullt ut den 1 mars 2014, är ett led i Trelleborgs strategi att stärka positionerna inom attraktiva och lönsamma marknadssegment.

Förvärvet bedöms ej få en väsentlig påverkan på koncernens försäljning och resultat.

### Övrigt

**Star for Life.** Trelleborg deltog i invigningen såsom samarbetspartner av Star for Life:s skolprogram i Colombo, Sri Lanka. Idén bakom Star for Life är att inspirera unga människor att tro på sin framtid och sina drömmar. Programmet bedrivs i treårsperioder i utvalda skolor. En huvudcoach och övrig personal från Star for Life utbildar skolpersonalen att själva fortsätta arbetet efter det att programtiden är över.

## Väsentliga händelser efter periodens slut

**Förvärv av företag inom industrislangar.** Trelleborg Industrial Solutions har tecknat avtal om att förvärva det privatägda Superlas Group. Företaget utvecklar och tillverkar industrislangar till en rad industrier såsom bygg- och anläggning, processindustri, industriell rengöring och tanktransport. Affären befäster Trelleborgs marknadsledande position inom industrislang. Verksamheten har tillverkningsanläggningar i Turkiet och säljkontor i Österrike och Storbritannien. Försäljningen är global och uppgick under 2013 till drygt 400 MSEK. Affären är ett led i Trelleborgs strategi att stärka positionerna inom utvalda attraktiva marknadssegment.

Förvärvet bedöms ej få en väsentlig påverkan på koncernens försäljning och resultat.

## Riskhantering

Trelleborg arbetar kontinuerligt med att identifiera, utvärdera och hantera risker i koncernens bolag, affärsområden, affärsenheter och processer. Trelleborg har en Enterprise Risk Management-process (ERM-process) som syftar till att ge en koncernövergripande bild av Trelleborgs risker samt ett underlag för beslut om hantering och uppföljning av riskerna. De huvudsakliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen

står inför i dagsläget är relaterade till konjunktorens påverkan på efterfrågan, tillgång till och prisvariationer på råmaterial och komponenter, strukturåtgärder samt finansiella omvärldsrisker.

För ytterligare information om koncernens risker, risk-exponering och riskhantering hänvisas till Trelleborgs årsredovisning och [www.trelleborg.com](http://www.trelleborg.com).



*Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga regler i Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. Redovisningsprinciper som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen, förutom vad som anges nedan.*

***Nya och förändrade standarder tillämpade från och med 1 januari 2014***

*Nya och förändrade standarder bedöms inte ha någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets resultat eller finansiella ställning.*

*Rapporten har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.*

---

Trelleborg, den 23 april 2014  
Styrelsen i Trelleborg AB (publ)

---

# Trelleborg

AFFÄRSOMRÅDE

## Coated Systems

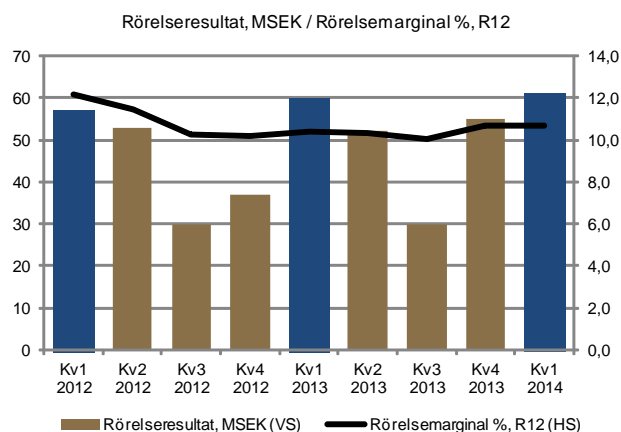
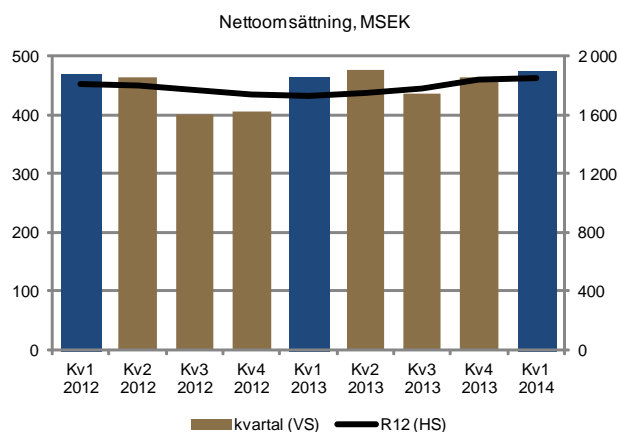
Trelleborg Coated Systems är en ledande global leverantör av unika kundlösningar inom polymerbelagda vävar till ett flertal industriella applikationer.

Exklusive jämförelsestörande poster, MSEK	Kv1 2014	Kv1 2013	Förändring, %	R12 2014	12M 2013
Nettoomsättning	473	463	2	1 849	1 839
Förändring totalt, %	2	-1			6
Organisk försäljning, %	-3	-6			-2
Strukturell förändring, %	4	9			12
Valutakursförändringar, %	1	-4			-4
Rörelseresultat	61	60	2	198	197
Rörelsemarginal, %	13,0	13,0		10,7	10,7

Se ytterligare nyckeltal, sidorna 18 - 19

Den organiska försäljningen under kvartalet minskade med 3 procent jämfört med samma period föregående år. Belagda vävar uppnådde en organisk försäljning i nivå med föregående år, där en något svagare utveckling i Nordamerika kompensades av tillväxt i Europa. Tryckdukar rapporterade en positiv organisk försäljning främst i Asien, men rapporterade fortsatt svaga marknadsförhållanden i Nordamerika och Europa. Strukturförändringar om 4 procent hänförs till den förvärvade brasilianska tillverkaren av tryckdukar, vars verksamhet till fullo integrerades under mars 2013.

Den högre omsättningen i kombination med pågående effektiviseringsåtgärder i såväl Europa som i Nordamerika, samt en positiv påverkan av genomfört förvärv, påverkade rörelseresultatet i positiv riktning. En mer stabil produktion från den lösningsmedelsfria produktionslinjen av tryckdukar i Italien bidrog även till en återhämtning av rörelsemarginalen. Valutakurseffekter från omräkning av utländska dotterbolag har endast haft marginell påverkan på rörelseresultatet.





Trelleborg Industrial Solutions är en marknadsledare inom polymerbaserade kritiska lösningar på industriella applikationsområden såsom slangsystem, industriella antivibrationslösningar och utvalda industriella tätningssystem.

Exklusive jämförelsestörande poster, MSEK	Kv1 2014	Kv1 2013	Förändring, %	R12 2014	12M 2013
Nettoomsättning	1 181	1 142	3	4 617	4 578
Förändring totalt, %	3	-9			-2
Organisk försäljning, %	1	-5			0
Strukturell förändring, %	0	-			-
Valutakursförändringar, %	2	-4			-2
Rörelseresultat	117	102	15	447	432
Rörelsemarginal, %	9,9	8,9		9,7	9,4

Se ytterligare nyckeltal, sidorna 18 - 19

Den organiska försäljningen under kvartalet ökade med 1 procent jämfört med samma period föregående år. Försäljningen har påverkats av färre projektleveranser inom marknadssegmentet generell industri. Marknadssegmenten transport och personbilar rapporterade en positiv organisk försäljning. Europa rapporterade en svagt negativ organisk försäljning, men kompensades av bättre försäljning i Nordamerika och resten av världen.

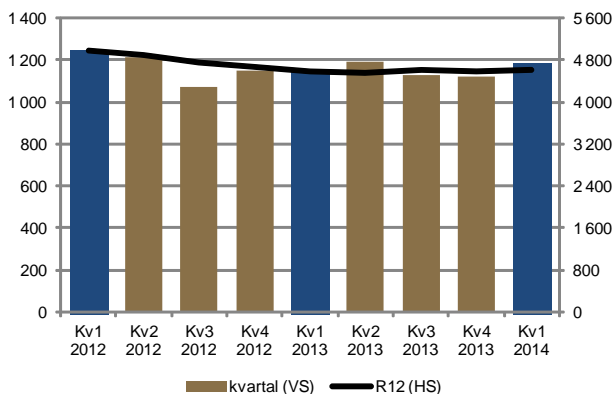
Rörelseresultatet och rörelsemarginalen förbättrades jämfört med motsvarande period föregående år, framför allt som ett resultat av förbättrade marknadspositioner, god kostnadskontroll samt av en fortsatt positiv påverkan från

tidigare kommunicerade åtgärdsprogram. Valutakurseffekter från omräkning av utländska dotterbolag har endast haft marginell negativ påverkan på rörelseresultatet.

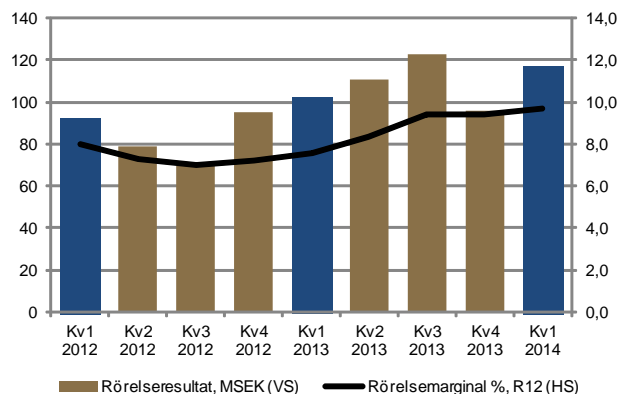
Affärsområdet har under kvartalet tecknat avtal och slutfört köpet av 51 procent av aktierna i ett företag verksam inom rörtätningar, se vidare sidan 6.

Efter periodens slut har affärsområdet tecknat avtal om att förvärva ett företag verksam inom industrislangar, se vidare sid 6.

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat, MSEK / Rörelsemarginal %, R12



# Trelleborg Offshore & Construction

AFFÄRSOMRÅDE

Trelleborg Offshore & Construction är en ledande global projektleverantör av polymerbaserade kritiska lösningar för de mycket krävande miljöerna offshore olja & gas och infrastruktur.

Exklusive jämförelsestörande poster, MSEK	Kv1 2014	Kv1 2013	Förändring, %	R12 2014	12M 2013
Nettoomsättning	859	856	0	3 590	3 587
Förändring totalt, %	0	-5			-2
Organisk försäljning, %	3	-5			0
Strukturell förändring, %	-2	5			4
Valutakursförändringar, %	-1	-5			-6
Rörelseresultat	64	47	36	291	274
Rörelsemarginal, %	7,4	5,5		8,1	7,6

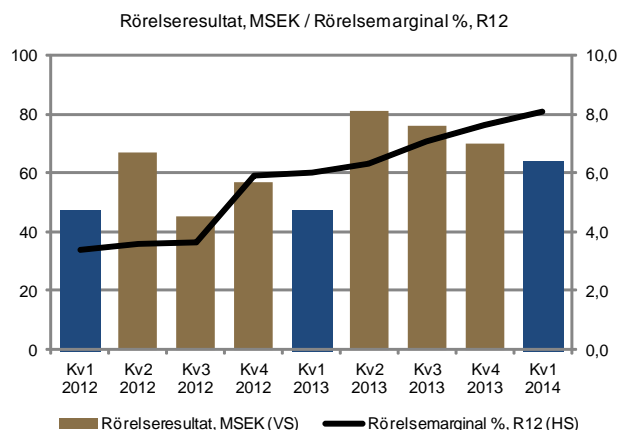
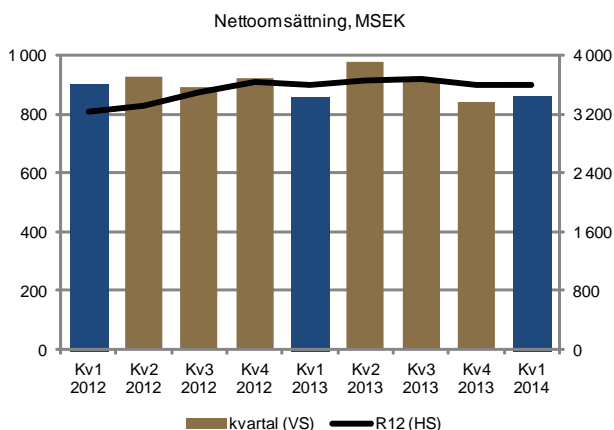
Se ytterligare nyckeltal, sidorna 18 - 19

Den organiska försäljningen under kvartalet ökade med 3 procent jämfört med samma period föregående år. En stark avslutning av kvartalet kompenenserade för en svagare inledning. Marknadsaktiviteten inom segmenten offshore olja/gas och infrastruktur är fortsatt god.

Rörelseresultatet och rörelsemarginalen ökade jämfört med motsvarande period föregående år, främst till följd av en förbättrad försäljningsmix och kostnadseffektivitet. De två bolag som förvärvades i fjol, verksamma inom marina lösningar respektive offshore

olja/gas, bidrog positivt till rörelseresultatet. Valutakurseffekter från omräkning av utländska dotterbolag har endast haft marginell påverkan på rörelseresultatet.

Affärsområdet har erhållit en rad leveranskontrakt inom såväl offshore olja/gas som infrastruktur: flytmoduler för stigarledningar (DRBM:s) till ett företag i [Korea](#), floatover-teknik till offshoreplattformar i [nordöstra Kina](#) och fendar till en hamn i [Brunei](#).





# Trelleborg Sealing Solutions

AFFÄRSOMRÅDE

Trelleborg Sealing Solutions är en ledande global leverantör av polymerbaserade kritiska tätninglösningar för krävande miljöer såsom generell industri, personbilar och flyg.

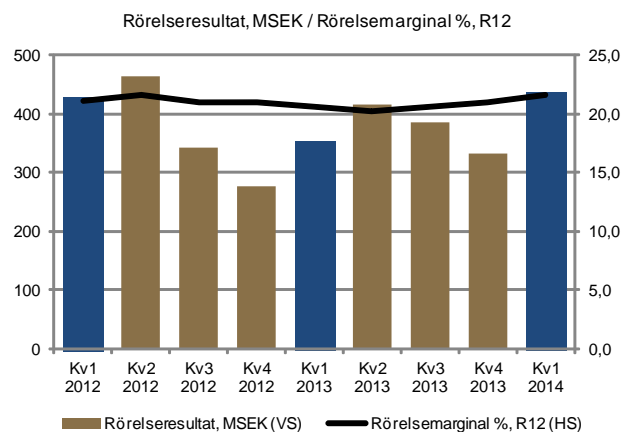
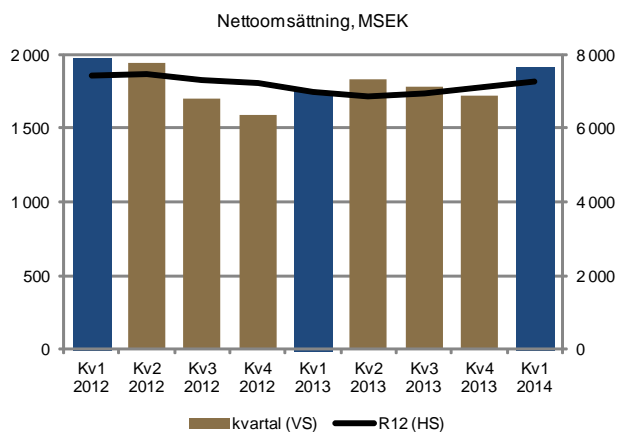
Exklusive jämförelsestörande poster, MSEK	Kv1 2014	Kv1 2013	Förändring, %	R12 2014	12M 2013
Nettoomsättning	1 915	1 750	9	7 258	7 093
Förändring totalt, %	9	-11			-2
Organisk försäljning, %	8	-7			1
Strukturell förändring, %	-	-			-
Valutakursförändringar, %	1	-4			-3
Rörelseresultat	436	352	24	1 570	1 486
Rörelsemarginal, %	22,8	20,1		21,6	21,0

Se ytterligare nyckeltal, sidorna 18 - 19

Den organiska försäljningen under kvartalet ökade med 8 procent jämfört med samma period föregående år. Samtliga geografiska marknader förutom Sydamerika rapporterade en positiv organisk försäljning under kvartalet. Den positiva utvecklingen i Europa kom främst från en starkare återhämtning i Syd- och Östeuropa. Den organiska försäljningen drevs främst av leveranser till fordonsindustrin, men även av en tillfredställande försäljningsutveckling inom generell industri samt flyg. Nordamerika och Asien rapporterade tillväxt inom flertalet marknadssegment.

Rörelseresultatet ökade jämfört med motsvarande period föregående år, främst till följd av den högre försäljningen och god kostnadskontroll. Rörelsemarginalen uppgick till den högsta nivån hittills för ett första kvartal. Valutakurseffekter från omräkning av utländska dotterbolag har påverkat rörelseresultatet positivt med 7 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Affärsområdet genomför ett antal organiska initiativ för att stärka såväl kapacitet som position inom utvalda marknadssegment och har fortsatt fokus på innovativa applikationer och lösningar, vilket bidrar till att förbättra kundernas affärer.





Trelleborg Wheel Systems är en ledande global leverantör av däck och kompletta hjul till lantbruks- och skogsbruksmaskiner, truckar och andra materialhanteringsfordon.

Exklusive jämförelsestörande poster, MSEK	Kv1 2014	Kv1 2013	Förändring, %	R12 2014	12M 2013
Nettoomsättning	1 126	1 109	2	4 206	4 189
Förändring totalt, %	2	-2			8
Organisk försäljning, %	-2	-7			-1
Strukturell förändring, %	3	10			13
Valutakursförändringar, %	1	-5			-4
Rörelseresultat	148	144	3	494	490
Rörelsemarginal, %	13,1	13,0		11,7	11,7

Se ytterligare nyckeltal, sidorna 18 - 19

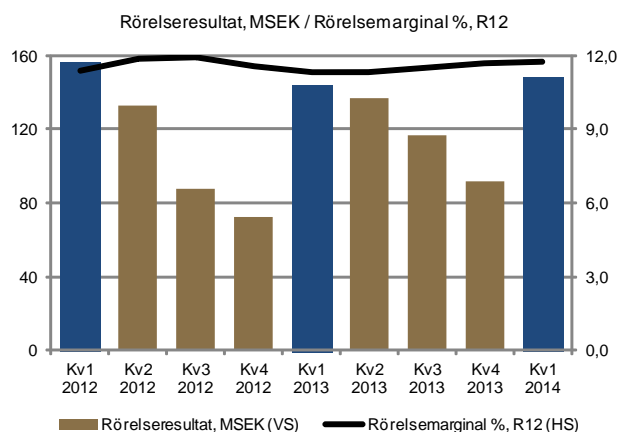
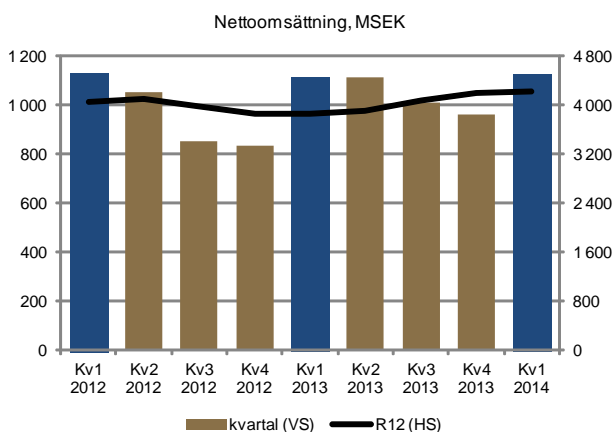
Den organiska försäljningen under kvartalet minskade med 2 procent jämfört med samma period föregående år. Försäljningen av lantbruksdäck rapporterade en något lägre försäljning jämfört med motsvarande period föregående år, i en miljö där den underliggande marknadsutvecklingen inom OE-tillverkare var betydligt svagare. Den organiska försäljningsminskningen kompenseras delvis av en god eftermarknadsförsäljning i Europa.

Försäljningsutvecklingen av däck till materialhanteringsfordon var fortsatt svag under kvartalet, framför allt inom Europa, men även Nordamerika rapporterade en lägre försäljning jämfört med motsvarande period föregående år. Affärsområdets försäljning ökade dock totalt som ett resultat av

tidigare genomförda förvärv.

Rörelseresultatet ökade jämfört med motsvarande period föregående år, främst till följd av en effektiv kostnadsanpassning. Rörelseresultatet har även påverkats positivt av tidigare gjorda förvärv. Valutakurseffekter från omräkning av utländska dotterbolag har endast haft marginell påverkan på rörelseresultatet.

Affärsområdet fortsätter fokusera på innovativa applikationer och lösningar, vilket bidrar till att förbättra kundernas affärer.





**TrelleborgVibracoustic är en global ledare inom antivibrationslösningar för personbilar och tunga fordon. Bolaget bildades i juli 2012 och ägs till lika delar av Trelleborg och Freudenberg.**

Notera att TrelleborgVibracoustic rapporterar i EUR.

Exklusive jämförelsestörande poster, MEUR	Kv1 2014	Kv1 2013	Förändring, %	R12 2014	12M 2013
Nettoomsättning	447	424	5	1 736	1 713
Förändring totalt, %	5	-3			5
Organisk försäljning, %	9	1			6
Strukturell förändring, %	1	0			1
Valutakursförändringar, %	-5	-4			-2
Rörelseresultat	39	28	38	135	125
Rörelsemarginal, %	8,6	6,6		7,8	7,3
Operativt kassaflöde	21	-21		138	97
EBITDA	54	43	25	191	180
Sysselsatt kapital, utgående balans	475	517			445
Nettoskuld, utgående balans	77	191			73
Eget kapital, utgående balans	384	317			364

Den organiska försäljningen under kvartalet ökade med 9 procent jämfört med samma period föregående år. Samtliga geografiska regioner, förutom Sydamerika, bidrog till den goda försäljningen, där framför allt Asien utmärkte sig med goda tillväxttal. I jämförelse bedöms den globala bilproduktionen under kvartalet ha ökat med cirka 4 procent. Valutakurseffekter från omräkning av utländska dotterbolag har påverkat försäljningen negativt med 5 procent.

Rörelseresultatet ökade jämfört med motsvarande period föregående år, främst till följd av högre volymer samt god effektivitet i produktionen. Rörelsemarginalen uppgick till 8,6

procent, den hittills högsta i ett enskilt kvartal.

Valutakurseffekter från omräkning av utländska dotterbolag har påverkat rörelseresultatet negativt med drygt 1 MEUR jämfört med motsvarande period föregående år.

Det operativa kassaflödet förbättrades jämfört med motsvarande period föregående år, främst som en följd av effektiv hantering av rörelsekapitalet.

Under kvartalet har omstruktureringsprojekt som syftar till ökad konkurrenskraft och framtida synergier i TrelleborgVibracoustic initierats vid tillverkningsenheterna i Spanien och Frankrike.

# Trelleborgs andel i TrelleborgVibracoustic

**TrelleborgVibracoustic rapporteras som ett samägt bolag i Trelleborgs finansiella redovisning och redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Trelleborgs andel i TrelleborgVibracoustic redovisas på två rader i Trelleborgs resultaträkning; resultat före skatt samt skatt.**

MSEK	Kv1 2014	Kv1 2013	Förändring, %	R12 2014	12M 2013
<i>Rörelseresultat i MEUR enligt tabell sid 13</i>	39	28	38	135	125
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster	342	238	44	1 182	1 078
Förvärvsrelaterade kostnader	-2	-5		-50	-54
Avskrivningar på immateriella tillgångar <sup>1)</sup>	-14	-10		-42	-38
Omstruktureringskostnader	-38	-7		-207	-176
Summa jämförelsestörande poster	-54	-22		-300	-268
Rörelseresultat	288	216	34	882	810
Finansiella intäkter och kostnader	-21	4		-126	-101
Resultat före skatt	267	220	21	756	710
<i>Trelleborgs andel</i>	133	110		378	355
Skatt	-92	-59		-269	-236
<i>Trelleborgs andel</i>	-46	-29		-135	-118
Resultat efter skatt	175	162	8	487	474
<i>Trelleborgs andel</i>	87	81		244	237

<sup>1)</sup> Kopplade till fördelning av förvärvsbalansen.

Resultatandelen före skatt och inklusive jämförelsestörande poster uppgick till 133 MSEK (110). Av de totala jämförelsestörande posterna har -27 MSEK, dvs. hälften, påverkat resultatandelen.

Avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick under kvartalet till 14 MSEK. Ökningen i förhållande till nivån under tidigare kvartal är kopplad till slutförda förvärv i enlighet med ursprungsvtalet. Denna något högre nivå på avskrivningar på immateriella tillgångar förväntas därmed fortlöpa.

Finansiella intäkter och kostnader har påverkats negativt av realiserade valutakursdifferenser om cirka 11 MSEK medan föregående år var påverkat av positiva kursdifferenser. I kvartalets skattekostnad ingår vissa poster av engångskaraktär relaterad till föregående år. Rapporterad skattesats uppgick till 34 procent. Den underliggande skattesatsen uppgick till 28 procent i kvartalet och förväntas ligga kring 29 procent exklusive engångsposter under innevarande år.



## Ekonomisk redovisning

### Resultaträkningar

MSEK	Kv1 2014	Kv1 2013	R12 2014	12M 2013
Nettoomsättning	5 594	5 394	21 673	21 473
Kostnad för sålda varor	-3 606	-3 615	-14 158	-14 167
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 988</b>	<b>1 779</b>	<b>7 515</b>	<b>7 306</b>
Försäljningskostnader	-550	-518	-2 144	-2 112
Administrationskostnader	-609	-580	-2 384	-2 355
Forsknings- och utvecklingskostnader	-85	-73	-321	-309
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	35	31	85	81
Andel i TrelleborgVibracoustic	133	110	378	355
Andel i intressebolag	0	0	2	2
Jämförelsestörande poster	-18	-37	-391	-410
<b>Rörelseresultat</b>	<b>894</b>	<b>712</b>	<b>2 740</b>	<b>2 558</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-34	-42	-189	-197
<b>Resultat före skatt</b>	<b>860</b>	<b>670</b>	<b>2 551</b>	<b>2 361</b>
Skatt	-191	-150	-628	-587
Skatt hänförlig till TrelleborgVibracoustic	-46	-29	-135	-118
<b>Total skatt</b>	<b>-237</b>	<b>-179</b>	<b>-763</b>	<b>-705</b>
<b>Resultat efter skatt i kvarvarande verksamheter</b>	<b>623</b>	<b>491</b>	<b>1 788</b>	<b>1 656</b>
Resultat efter skatt från avvecklade verksamheter	-	-	-39	-39
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>623</b>	<b>491</b>	<b>1 749</b>	<b>1 617</b>
- moderbolagets aktieägare	621	489	1 741	1 609
- innehav utan bestämmande inflytande	2	2	8	8

Resultat per aktie, SEK	Kv1 2014	Kv1 2013	R12 2014	12M 2013
Kvarvarande verksamheter	2,29	1,81	6,56	6,08
Avvecklade verksamheter	0,00	0,00	-0,15	-0,15
<b>Koncernen, totalt</b>	<b>2,29</b>	<b>1,81</b>	<b>6,41</b>	<b>5,93</b>
Kvarvarande verksamheter, exklusive jämförelsestörande poster	2,34	1,90	7,84	7,40

Antal aktier	Kv1 2014	Kv1 2013	R12 2014	12M 2013
Per bokslutsdag	271 071 783	271 071 783	271 071 783	271 071 783
I genomsnitt	271 071 783	271 071 783	271 071 783	271 071 783

### Rapporter över totalresultat

MSEK	Kv1 2014	Kv1 2013	R12 2014	12M 2013
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>623</b>	<b>491</b>	<b>1 749</b>	<b>1 617</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<b>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</b>				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	-	-4	23	19
	-	-4	23	19
<b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b>				
Kassaflödessäkringar	-10	5	50	65
Säkring av nettoinvestering	-23	319	-535	-193
Omräkningsdifferenser	77	-562	760	121
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	4	-70	123	49
	48	-308	398	42
<b>Övrigt totalresultat efter skatt</b>	<b>48</b>	<b>-312</b>	<b>421</b>	<b>61</b>
<b>Summa totalresultat</b>	<b>671</b>	<b>179</b>	<b>2 170</b>	<b>1 678</b>

**Balansräkningar**

<b>Koncernen</b>	<b>31 mar</b>	<b>31 mar</b>	<b>31 dec</b>
<b>MSEK</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>
Materiella anläggningstillgångar	5 167	4 801	5 141
Immateriella anläggningstillgångar	9 298	8 713	9 173
Andelar i TrelleborgVibracoustic och intressebolag	3 210	2 944	3 122
Övriga finansiella anläggningstillgångar	843	997	869
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>18 518</b>	<b>17 455</b>	<b>18 305</b>
Varulager	3 317	3 370	3 188
Kundfordringar och andra rörelsefordringar	5 479	5 143	4 658
Kortfristiga räntebärande fordringar	204	468	244
Likvida medel	1 000	652	893
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>10 000</b>	<b>9 633</b>	<b>8 983</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>28 518</b>	<b>27 088</b>	<b>27 288</b>
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	15 502	14 155	14 833
Innehav utan bestämmande inflytande	46	36	44
<b>Summa eget kapital</b>	<b>15 548</b>	<b>14 191</b>	<b>14 877</b>
Långfristiga räntebärande skulder	4 580	3 882	4 874
Övriga långfristiga skulder	896	1 035	935
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>5 476</b>	<b>4 917</b>	<b>5 809</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	2 399	3 032	2 023
Leverantörsskulder och andra rörelseskulder	5 095	4 948	4 579
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>7 494</b>	<b>7 980</b>	<b>6 602</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>28 518</b>	<b>27 088</b>	<b>27 288</b>

<b>Specifikation till förändring av eget kapital</b>	<b>31 mar</b>	<b>31 mar</b>	<b>31 dec</b>
<b>MSEK</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>
<i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>			
Ingående balans den 1 januari	14 833	13 977	13 977
Summa totalresultat	669	178	1 669
Utdelning	-	-	-813
<b>Utgående balans</b>	<b>15 502</b>	<b>14 155</b>	<b>14 833</b>
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>			
Ingående balans den 1 januari	44	35	35
Summa totalresultat	2	1	9
Förvärv	-	-	-
Utdelning	-	0	0
<b>Utgående balans</b>	<b>46</b>	<b>36</b>	<b>44</b>
<b>Summa eget kapital, utgående balans</b>	<b>15 548</b>	<b>14 191</b>	<b>14 877</b>

**Kassaflödesanalys**

<b>Koncernen, MSEK</b>	<b>Kv1 2014</b>	<b>Kv1 2013</b>	<b>R12 2014</b>	<b>12M 2013</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat inkl. resultatandelar i samägda-/intressebolag	894	712	2 740	2 558
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:				
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	152	155	608	611
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	12	13	70	71
Nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	1	2	30	31
Nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-	0	0	0
Andelar i samägda-/intressebolag samt övriga ej kassaflödespåverkande poster	-135	-112	-380	-357
Kassaflödeseffekt från jämförelsestörande poster	0	0	29	29
Erhållen ränta och andra finansiella poster	7	10	29	32
Erlagd ränta och andra finansiella poster	-71	-112	-249	-290
Betald skatt	-124	-131	-580	-587
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>736</b>	<b>537</b>	<b>2 297</b>	<b>2 098</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:				
Förändring av varulager	-104	-99	95	100
Förändring av rörelsefordringar	-615	-869	-97	-351
Förändring av rörelseskulder	282	310	-1	27
Förändring i jämförelsestörande poster	-16	10	-26	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>283</b>	<b>-111</b>	<b>2 268</b>	<b>1 874</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärvade enheter	-153	-131	-256	-234
Avvecklade verksamheter	-	-	-19	-19
Bruttoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	-130	-134	-848	-852
Bruttoinvesteringar i immateriella anläggningstillgångar	-10	-15	-65	-70
Försäljning av anläggningstillgångar	2	1	14	13
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-291</b>	<b>-279</b>	<b>-1 174</b>	<b>-1 162</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Förändring av räntebärande placeringar	31	855	-6	818
Förändring av räntebärande skulder	80	-461	93	-448
Utdelning - moderbolagets aktieägare	-	-	-813	-813
Utdelning - innehav utan bestämmande inflytande	-	0	0	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>111</b>	<b>394</b>	<b>-726</b>	<b>-443</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>103</b>	<b>4</b>	<b>368</b>	<b>269</b>
Likvida medel:				
Vid periodens början	893	660	652	660
Kursdifferens	4	-12	-20	-36
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>1 000</b>	<b>652</b>	<b>1 000</b>	<b>893</b>

## TRELLEBORG AB - FÖRSTA KVARTALET 2014

MSEK	Kv1 2014	Kv1 2013	R12 2014	12M 2013
<b>Nettoomsättning</b>				
Trelleborg Coated Systems	473	463	1 849	1 839
Trelleborg Industrial Solutions	1 181	1 142	4 617	4 578
Trelleborg Offshore & Construction	859	856	3 590	3 587
Trelleborg Sealing Solutions	1 915	1 750	7 258	7 093
Trelleborg Wheel Systems	1 126	1 109	4 206	4 189
Koncernposter	141	187	565	611
Eliminering	-101	-113	-412	-424
<b>Totalt</b>	<b>5 594</b>	<b>5 394</b>	<b>21 673</b>	<b>21 473</b>

<b>Rörelseresultat <sup>1)</sup></b>				
Trelleborg Coated Systems	61	60	198	197
Trelleborg Industrial Solutions	117	102	447	432
Trelleborg Offshore & Construction	64	47	291	274
Trelleborg Sealing Solutions	436	352	1 570	1 486
Trelleborg Wheel Systems	148	144	494	490
Koncernposter	-47	-66	-247	-266
<b>Totalt</b>	<b>779</b>	<b>639</b>	<b>2 753</b>	<b>2 613</b>

<b>Rörelsemarginal, % <sup>1)</sup></b>				
Trelleborg Coated Systems	13,0	13,0	10,7	10,7
Trelleborg Industrial Solutions	9,9	8,9	9,7	9,4
Trelleborg Offshore & Construction	7,4	5,5	8,1	7,6
Trelleborg Sealing Solutions	22,8	20,1	21,6	21,0
Trelleborg Wheel Systems	13,1	13,0	11,7	11,7
<b>Totalt</b>	<b>13,9</b>	<b>11,8</b>	<b>12,7</b>	<b>12,2</b>

<sup>1)</sup> Exklusive jämförelsestörande poster och exklusive andelar i TrelleborgVibracoustic.

<b>Nettoomsättning per marknad, andel och organisk tillväxt, %</b>	<b>Kv1 2014</b>	<b>Kv1 2013</b>	<b>12M 2013</b>
Västeuropa (55%)	-4	-4	0
Övriga Europa (6%)	21	13	22
Nordamerika (20%)	2	-11	-5
Syd- och Centralamerika (3%)	-2	-8	-12
Asien och övriga marknader (16%)	18	-4	4
<b>Totalt (100% avser andel 2013)</b>	<b>2</b>	<b>-5</b>	<b>1</b>

<b>Valutaomräkningseffekter på rörelseresultatet <sup>1)</sup>, MSEK</b>	<b>Kv1 2014</b>	<b>Kv1 2013</b>	<b>R12 2014</b>	<b>12M 2013</b>
Trelleborg Coated Systems	0	-3	-5	-8
Trelleborg Industrial Solutions	3	-4	-2	-9
Trelleborg Offshore & Construction	2	-3	-9	-14
Trelleborg Sealing Solutions	7	-18	-31	-56
Trelleborg Wheel Systems	1	-11	-11	-23
Koncernposter	-1	3	0	4
<b>Totalt</b>	<b>12</b>	<b>-36</b>	<b>-58</b>	<b>-106</b>

<sup>1)</sup> Påverkan på rörelseresultatet vid omräkning av koncernens utländska dotterbolag. Vid beräkning görs jämförelse med valutakurser för motsvarande period föregående år. Exklusive jämförelsestörande poster och exklusive andelar i TrelleborgVibracoustic.

TRELLEBORG AB - FÖRSTA KVARTALET 2014

<b>MSEK</b>	<b>Kv1 2014</b>	<b>Kv4 2013</b>	<b>Kv3 2013</b>	<b>Kv2 2013</b>	<b>Kv1 2013</b>	<b>Kv4 2012</b>	<b>Kv3 2012</b>	<b>Kv2 2012</b>	<b>Kv1 2012</b>
<b>Nettoomsättning</b>									
Trelleborg Coated Systems	473	464	435	477	463	406	399	464	469
Trelleborg Industrial Solutions	1 181	1 120	1 127	1 189	1 142	1 147	1 070	1 213	1 249
Trelleborg Offshore & Construction	859	840	913	978	856	924	892	929	899
Trelleborg Sealing Solutions	1 915	1 723	1 787	1 833	1 750	1 592	1 706	1 944	1 973
Trelleborg Wheel Systems	1 126	959	1 010	1 111	1 109	833	852	1 052	1 128
Koncernposter	141	133	129	162	187	176	163	197	212
Eliminering	-101	-94	-95	-122	-113	-112	-121	-187	-207
<b>Totalt</b>	<b>5 594</b>	<b>5 145</b>	<b>5 306</b>	<b>5 628</b>	<b>5 394</b>	<b>4 966</b>	<b>4 961</b>	<b>5 612</b>	<b>5 723</b>

<b>Rörelseresultat <sup>1)</sup></b>									
Trelleborg Coated Systems	61	55	30	52	60	37	30	53	57
Trelleborg Industrial Solutions	117	96	123	111	102	95	70	79	92
Trelleborg Offshore & Construction	64	70	76	81	47	57	45	67	47
Trelleborg Sealing Solutions	436	332	386	416	352	277	343	464	429
Trelleborg Wheel Systems	148	92	117	137	144	72	88	133	156
Koncernposter	-47	-82	-44	-74	-66	-92	-48	-94	-115
<b>Totalt</b>	<b>779</b>	<b>563</b>	<b>688</b>	<b>723</b>	<b>639</b>	<b>446</b>	<b>528</b>	<b>702</b>	<b>666</b>

<b>Rörelsemarginal, % <sup>1)</sup></b>									
Trelleborg Coated Systems	13,0	11,8	6,7	11,0	13,0	9,1	7,7	11,3	12,2
Trelleborg Industrial Solutions	9,9	8,5	10,9	9,3	8,9	8,3	6,5	6,5	7,3
Trelleborg Offshore & Construction	7,4	8,4	8,3	8,2	5,5	6,1	5,1	7,1	5,3
Trelleborg Sealing Solutions	22,8	19,3	21,6	22,7	20,1	17,4	20,1	23,9	21,7
Trelleborg Wheel Systems	13,1	9,6	11,5	12,4	13,0	8,6	10,4	12,6	13,8
<b>Totalt</b>	<b>13,9</b>	<b>11,0</b>	<b>13,0</b>	<b>12,8</b>	<b>11,8</b>	<b>9,0</b>	<b>10,7</b>	<b>12,5</b>	<b>11,6</b>

Jämförelsestörande poster i rörelseresultat	-18	-68	-101	-204	-37	-129	-12	171	-19
Andel i TrelleborgVibracoustic	133	123	25	97	110	37	72	-	-
<b>Redovisat rörelseresultat</b>	<b>894</b>	<b>618</b>	<b>612</b>	<b>616</b>	<b>712</b>	<b>354</b>	<b>588</b>	<b>873</b>	<b>647</b>

<sup>1)</sup> Exklusive jämförelsestörande poster och exklusive andel i TrelleborgVibracoustic.

## TRELLEBORG AB - FÖRSTA KVARTALET 2014

<b>Resultaträkningar, MSEK</b>	<b>Kv1 2014</b>	<b>Kv4 2013</b>	<b>Kv3 2013</b>	<b>Kv2 2013</b>	<b>Kv1 2013</b>	<b>Kv4 2012</b>	<b>Kv3 2012</b>	<b>Kv2 2012</b>	<b>Kv1 2012</b>
Nettoomsättning	5 594	5 145	5 306	5 628	5 394	4 966	4 961	5 612	5 723
Kostnad för sålda varor	-3 606	-3 358	-3 492	-3 702	-3 615	-3 404	-3 402	-3 720	-3 869
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 988</b>	<b>1 787</b>	<b>1 814</b>	<b>1 926</b>	<b>1 779</b>	<b>1 562</b>	<b>1 559</b>	<b>1 892</b>	<b>1 854</b>
Försäljningskostnader	-550	-534	-522	-538	-518	-501	-468	-542	-517
Administrationskostnader	-609	-617	-559	-599	-580	-597	-545	-605	-589
Forsknings- och utvecklingskostnader	-85	-84	-75	-77	-73	-80	-74	-79	-76
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	35	10	30	10	31	62	54	35	-6
Andel i TrelleborgVibracoustic	133	123	25	97	110	37	72	-	-
Andel i intressebolag	0	1	0	1	0	0	2	1	0
Jämförelsestörande poster	-18	-68	-101	-204	-37	-129	-12	171	-19
<b>Rörelseresultat</b>	<b>894</b>	<b>618</b>	<b>612</b>	<b>616</b>	<b>712</b>	<b>354</b>	<b>588</b>	<b>873</b>	<b>647</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-34	-42	-81	-32	-42	-37	-39	-34	-44
<b>Resultat före skatt</b>	<b>860</b>	<b>576</b>	<b>531</b>	<b>584</b>	<b>670</b>	<b>317</b>	<b>549</b>	<b>839</b>	<b>603</b>
Skatt	-191	-136	-136	-165	-150	-59	-133	-130	-166
Skatt hänförlig till TrelleborgVibracoustic	-46	-42	-13	-34	-29	-14	-18	-	-
<b>Total skatt</b>	<b>-237</b>	<b>-178</b>	<b>-149</b>	<b>-199</b>	<b>-179</b>	<b>-73</b>	<b>-151</b>	<b>-130</b>	<b>-166</b>
<b>Resultat efter skatt i kvarvarande verksamheter</b>	<b>623</b>	<b>398</b>	<b>382</b>	<b>385</b>	<b>491</b>	<b>244</b>	<b>398</b>	<b>709</b>	<b>437</b>
Resultat efter skatt i avvecklade verksamheter	-	-39	-	-	-	13	0	192	64
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>623</b>	<b>359</b>	<b>382</b>	<b>385</b>	<b>491</b>	<b>257</b>	<b>398</b>	<b>901</b>	<b>501</b>
- moderbolagets aktieägare	621	356	380	384	489	256	396	896	494
- innehav utan bestämmande inflytande	2	3	2	1	2	1	2	5	7

<b>Resultat per aktie, SEK</b>	<b>Kv1 2014</b>	<b>Kv4 2013</b>	<b>Kv3 2013</b>	<b>Kv2 2013</b>	<b>Kv1 2013</b>	<b>Kv4 2012</b>	<b>Kv3 2012</b>	<b>Kv2 2012</b>	<b>Kv1 2012</b>
Kvarvarande verksamheter	2,29	1,46	1,40	1,41	1,81	0,89	1,46	2,61	1,60
Avvecklade verksamheter <sup>1)</sup>	0,00	-0,15	0,00	0,00	0,00	0,05	0,00	0,70	0,22
<b>Koncernen, totalt</b>	<b>2,29</b>	<b>1,31</b>	<b>1,40</b>	<b>1,41</b>	<b>1,81</b>	<b>0,94</b>	<b>1,46</b>	<b>3,31</b>	<b>1,82</b>
Kvarvarande verksamheter, exklusive jämförelsestörande poster	2,34	1,71	1,67	2,12	1,90	1,22	1,50	1,94	1,65

<sup>1)</sup> Inkluderar främst verksamhet såld till det samägda TrelleborgVibracoustic juli 2012.

**Koncernens finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde**

Per 31 mars 2014	Derivat värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Derivat som används för säkringsändamål		Summa
	Redovisat värde	Värderingsnivå	Redovisat värde	Värderingsnivå	
<b>MSEK</b>					
Övriga finansiella anläggningstillgångar	-		11	2	<b>11</b>
Kundfordringar och andra rörelsefordringar	-2	2	11	2	<b>9</b>
Kortfristiga räntebärande fordringar	101	2	6	2	<b>107</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>99</b>		<b>28</b>		<b>127</b>
Övriga långfristiga skulder	-		36	2	<b>36</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	119	2	2	2	<b>121</b>
Leverantörsskulder och andra rörelseskulder	1	2	38	2	<b>39</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>120</b>		<b>76</b>		<b>196</b>

Per 31 december 2013	Derivat värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Derivat som används för säkringsändamål		Summa
	Redovisat värde	Värderingsnivå	Redovisat värde	Värderingsnivå	
<b>MSEK</b>					
Övriga finansiella anläggningstillgångar	-		18	2	<b>18</b>
Kundfordringar och andra rörelsefordringar	-3	2	16	2	<b>13</b>
Kortfristiga räntebärande fordringar	24	2	37	2	<b>61</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>21</b>		<b>71</b>		<b>92</b>
Övriga långfristiga skulder	-		59	2	<b>59</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	41	2	37	2	<b>78</b>
Leverantörsskulder och andra rörelseskulder	2	2	50	2	<b>52</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>43</b>		<b>146</b>		<b>189</b>

**Värderingstekniker använda för att beräkna verkliga värden i Nivå 2**

Derivat i nivå 2 består av valutaterminer och ränteswappar och används främst till säkringsändamål men även till trading. Värderingen till verkligt värde för valutaterminerna baseras på publicerade terminskurser på en aktiv marknad. Värderingen av ränteswapparna baseras på terminsräntor framtagna utifrån observerbara svenska räntekurvor. Diskonteringen ger inte någon väsentlig påverkan på värderingen av derivat i nivå 2.

**Upplysning om verkligt värde på upplåning och andra finansiella instrument**

Samtliga lån har rörliga räntor därmed bedöms det verkliga värdet i huvudsak överensstämma med det bokförda värdet. För övriga finansiella instrument bedöms också det verkliga värdet överensstämma med bokfört värde.

## Moderbolaget

<b>Resultaträkningar, MSEK</b>	<b>Kv1 2014</b>	<b>Kv1 2013</b>	<b>R12 2014</b>	<b>12M 2013</b>
Administrationskostnader	-71	-50	-332	-311
Övriga rörelseintäkter	33	2	251	220
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-38</b>	<b>-48</b>	<b>-81</b>	<b>-91</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-122	-185	-658	-721
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-160</b>	<b>-233</b>	<b>-739</b>	<b>-812</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	842	842
Skatt	45	74	-11	18
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-115</b>	<b>-159</b>	<b>92</b>	<b>48</b>

<b>Rapporter över totalresultat, MSEK</b>	<b>Kv1 2014</b>	<b>Kv1 2013</b>	<b>R12 2014</b>	<b>12M 2013</b>
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-115</b>	<b>-159</b>	<b>92</b>	<b>48</b>
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-115</b>	<b>-159</b>	<b>92</b>	<b>48</b>

<b>Balansräkningar</b>	<b>31 mar</b>	<b>31 mar</b>	<b>31 dec</b>
<b>MSEK</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>
Materiella anläggningstillgångar	24	24	24
Immateriella anläggningstillgångar	5	2	1
Finansiella anläggningstillgångar	36 046	35 747	36 044
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>36 075</b>	<b>35 773</b>	<b>36 069</b>
Kortfristiga rörelsefordringar	80	77	72
Aktuell skattefordran	91	-	17
Räntebärande fordringar	-	340	894
Likvida medel	0	7	0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>171</b>	<b>424</b>	<b>983</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>36 246</b>	<b>36 197</b>	<b>37 052</b>
Eget kapital	12 459	13 180	12 574
<b>Summa eget kapital</b>	<b>12 459</b>	<b>13 180</b>	<b>12 574</b>
Obeskattade reserver	19	105	19
Räntebärande långfristiga skulder	33	32	33
Övriga långfristiga skulder	14	20	18
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>47</b>	<b>52</b>	<b>51</b>
Räntebärande kortfristiga skulder	23 532	22 784	24 247
Övriga kortfristiga skulder	189	76	161
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>23 721</b>	<b>22 860</b>	<b>24 408</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>36 246</b>	<b>36 197</b>	<b>37 052</b>



## Finansiella definitioner

**Avkastning på eget kapital, %** Andel av resultat efter skatt, hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt eget kapital, exklusive innehav utan bestämmande inflytande.

**Avkastning på sysselsatt kapital, %** Rörelseresultat i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.

**EBITDA** Rörelseresultat exklusive avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar.

**Fritt kassaflöde** Operativt kassaflöde, kassaflöde avseende finansiella poster, skatter och kassaflödeseffekt av omstruktureringssåtgärder.

**Kapitalandelsmetoden** Intressebolag och samägda bolag redovisas enligt kapitalandelsmetoden, vilket innebär att den initiala intressebolagsandelen förändras för att avspegla koncernens andel av intressebolagets resultat samt för eventuella utdelningar. För koncernens största samägda bolag, TrelleborgVibracoustic, redovisas resultatandelen på två rader i resultaträkningen; resultat före skatt samt skatt.

**Kassakonvertering** Operativt kassaflöde i förhållande till rörelseresultat.

**Nettoskuld** Räntebärande skulder minskade med räntebärande tillgångar och likvida medel.

**Nettoskuld/EBITDA** Nettoskuld i förhållande till EBITDA.

**Operativt kassaflöde** EBITDA exklusive ej kassaflödespåverkande poster, investeringar, sålda anläggningstillgångar och förändringar i rörelsekapital, men exklusive kassaflöde avseende omstruktureringar.

**Resultat per aktie** Andel av resultat efter skatt, hänförligt till moderbolagets aktieägare, i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier.

**Rörelsemarginal, %** Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

**Rörelseresultat** Rörelseresultat enligt resultaträkningen.

**Skuldsättningsgrad, %** Nettoskuld i förhållande till summa eget kapital.

**Soliditet, %** Summa eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

**Sysselsatt kapital** Balansomslutning minus räntebärande placeringar och icke räntebärande rörelseskulder (inklusive pensionskund) samt exklusive skattefordringar och skatteskulder.

---

## Ordlista

**Floatover-teknik** Elastomerelement som ingår i fjädringslösningar i LMU:er ([Leg Mating Units](#)) för installation av plattformsdäck på bärande strukturer till havs, via så kallad floatover, vilket ersätter konventionell lyftteknik.

**Flytmoduler för stigarledning, DRBM:s** ([Drill Riser Buoyancy Modules](#)).

**OEM** (Original Equipment Manufacturer) Originaldels-tillverkare, det vill säga slutproducent av till exempel en traktor.

**Plaster** Kan delas in i två huvudgrupper. **Termoplast** är icke tvärbundna plaster som är fasta i rumstemperatur och blir mjuka och formbara när de värms upp. **Härdplaster** är

tvärbundna plaster som sönderfaller vid upphettning och inte återfår sina egenskaper.

**Polymer** Ordet kommer från grekiskans poly som betyder "många" och meros som betyder "delar". Polymerer byggs upp av många små molekyler – monomerer – som är sammanbundna till långa kedjor. Exempel på polymerer är plast och gummi. En lista på olika gummisorter återfinns i Trelleborgs [polymerskola](#).

**Polymerteknologi** Teknologin runt polymerernas tillverkningsprocesser i kombination med deras unika egenskaper.

---

## Säsongseffekter

Säsongseffekter förekommer inom de olika marknadssegmenten. För koncernen totalt är efterfrågan normalt sett högre under första halvåret än under det andra.

## Om Trelleborg

Trelleborg är världsledande inom specialutvecklade polymerlösningar. Vi tätar, dämpar och skyddar kritiska applikationer i krävande miljöer. Våra innovativa lösningar accelererar kundernas utveckling på ett hållbart sätt.

### Affärsidé

Vi tätar, dämpar och skyddar i krävande industriella miljöer över hela världen. Våra kunder kan förlita sig på ingenjörslösningar baserade på ledande polymerteknologi och ett unikt applikationskunnande.

### Huvudstrategi

Trelleborgs strategi är att inneha ledande positioner i utvalda marknadssegment. Det innebär att vi söker nischer som genom vårt applikationskunnande och erbjudande av avancerade produkter och lösningar ger marknadsledarskap. Ledande positioner uppnås huvudsakligen genom organisk tillväxt men även genom kompletterande förvärv för att stärka marknadsnärvaro och produktsortiment. Samtidigt förflyttar vi oss framåt i värdekedjan, mot allt mer avancerade produkter och helhetslösningar, baserade på nära samarbete med kunderna i tidiga utvecklingsfaser.

Trelleborg har definierat fyra strategiska hörnstenar som stödjer strategin: Geografisk balans, Portföljoptimering, Förbättrad struktur samt Excellens.

### Värde drivande faktorer

**Polymerteknisk spetskompetens.** Sedan mer än ett sekel och in i framtiden är vi en föregångare inom såväl tillämpad polymerteknik som materialteknik på de områden där vi valt att närvara.

**Lokal närvaro, global räckvidd.** Våra lokala team drar fördel av vår globala styrka och kompetens närhelst det behövs, men agerar som en lokal partner överallt där vi gör affärer.

**Applikationsexpertis.** Teknologi i spjutspetsklass och djupgående förståelse för de utmaningar våra kunder har att hantera vad gäller att tätta, dämpa och skydda kritiska applikationer.

**Kundintegration.** Tätt samarbete med kunder i en mångfald kanaler, med utmärkta kontaktprocesser som gör det lätt att göra affärer med oss.

**Affärsaccelerator.** Vi arbetar som en proaktiv och långsiktig affärspartner till våra kunder, och levererar lösningar baserade på marknadsinsikter som bidrar till bättre affärer.

### Marknadssegment som Trelleborg verkar inom:

Marknadssegment	Totalt koncernen	Trelleborg Coated Systems	Trelleborg Industrial Solutions	Trelleborg Offshore & Construction	Trelleborg Sealing Solutions	Trelleborg Wheel Systems
Kapitalintensiv industri	49%					
- Offshore olja & gas	11%			59%	3%	
- Transport	13%		10%		9%	42%
- Lantbruk	12%				3%	58%
- Infrastruktur	9%		11%	41%		
- Flyg	4%				12%	
Generell industri	40%	100%	68%		47%	
Personbilar	11%		11%		26%	

Nettoomsättning per marknadssegment 2013

## Trelleborgkoncernens verksamheter

### Kvarvarande verksamheter

Avser verksamheter inom koncernens fem affärsområden; Trelleborg Coated Systems, Trelleborg Industrial Solutions, Trelleborg Offshore & Construction, Trelleborg Sealing Solutions och Trelleborg Wheel Systems. Därutöver ingår centrala stabsfunktioner och två verksamheter där den ena verksamheten är koncerngemensam och den andra verksamheten är under uppbyggnad och integrering.

### TrelleborgVibracoustic

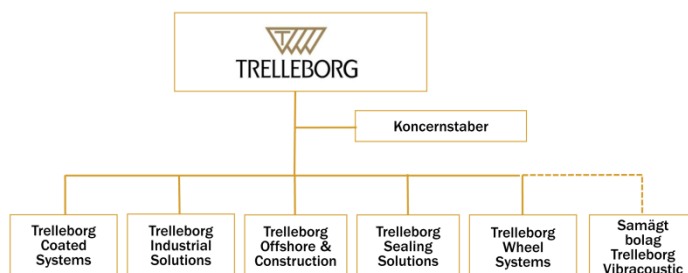
Trelleborg och Freudenberg bildade i juli 2012 ett 50/50 samägt bolag inom antivibrationslösningar för personbilar och tunga fordon, TrelleborgVibracoustic. Bolaget rapporteras som ett samägt bolag i den finansiella redovisningen och redovisas enligt kapitalandelsmetoden.

### Avvecklade verksamheter

Avser generellt verksamheter som är avvecklade eller under försäljning.

### Totalt koncernen

Ovanstående tre delar konsoliderade ger den totala Trelleborgkoncernen.



## Inbjudan till telefonkonferens den 23 april kl. 15:00

En telefonkonferens kommer att hållas den 23 april kl. 15:00. För att delta i telefonkonferensen ring: 08-51 99 9352 (Sverige), +44 20 76 60 2081 (Storbritannien) eller +1 85 52 69 2607 (USA). Kod: "Trelleborg". Konferensen sänds även på Internet i realtid. Besök vår hemsida: [www.trelleborg.com/sv/Investorare/Presentationer](http://www.trelleborg.com/sv/Investorare/Presentationer) för internetlänk och presentationsmaterial.

---

## Finansiell kalender 2014

Årsstämma 2014 (Trelleborg)	23 april
Kapitalmarknadsdag (Stockholm)	4 juni
Kvartalsrapport april-juni 2014	22 juli
Kvartalsrapport juli-september 2014	22 oktober

---

## För ytterligare information

### Investorare/analytiker

Christofer Sjögren, IR-chef  
Tel: 0410 - 670 68  
Mobil: 0708 - 66 51 40  
E-post: [christofer.sjogren@trelleborg.com](mailto:christofer.sjogren@trelleborg.com)

### Media

Karin Larsson, Presschef  
Tel: 0410 - 670 15  
Mobil: 0733 - 74 70 15  
E-post: [karin.larsson@trelleborg.com](mailto:karin.larsson@trelleborg.com)

För information om Trelleborgkoncernen, årsredovisningar, intressenttidningen T-Time med mera, besök [www.trelleborg.com](http://www.trelleborg.com) eller ladda ner "Trelleborg IR" från App Store eller Google Play.



Trelleborg AB (publ) Org.nr. 556006-3421  
Box 153, 231 22 Trelleborg. Tel: 0410-670 00 [www.trelleborg.com](http://www.trelleborg.com)

Denna rapport innehåller framtidsinriktad information som baseras på Trelleborgledningens nuvarande förväntningar. Även om ledningen bedömer att förväntningarna som framgår av sådan framtidsinriktad information är rimliga, kan ingen garanti lämnas på att dessa förväntningar kommer att visa sig vara korrekta. Följaktligen kan faktiskt framtida utfall variera väsentligt jämfört med vad som framgår i den framtidsinriktade informationen beroende på bl a förändrade förutsättningar avseende ekonomi, marknad och konkurrens, förändringar i lagkrav och andra politiska åtgärder, variationer i valutakurser och andra faktorer.

**Denna information är sådan som Trelleborg AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande onsdagen den 23 april 2014, kl. 13:00.**