



Delårsrapport Januari – juni 2017

Andra kvartalet 2017

- Nettoomsättningen under andra kvartalet ökade med 5 procent och uppgick till **1 900** (1 808) MSEK. Den organiska tillväxten exklusive valutaeffekter uppgick till 3 procent.
- Justerat EBITA ökade med 6 procent till **115** (109) MSEK. Rörelsemarginalen steg till **6,1** (6,0) procent.
- EBIT uppgick till **68** (61) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till **51** (30) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till **0,5** (0,3) SEK.
- Operativt kassaflöde uppgick till **136** (144) MSEK.
- Under kvartalet har bolaget beslutat att avyttra skadeserviceverksamheten i Norge. Rapporten avser därför kvarvarande verksamhet.

Första halvåret 2017

- Nettoomsättningen under första halvåret ökade med 5 procent och uppgick till **3 757** (3 575) MSEK. Den organiska tillväxten exklusive valutaeffekter uppgick till 3 procent.
- Justerat EBITA ökade med 10 procent till **238** (216) MSEK. Rörelsemarginalen steg till **6,3** (6,0) procent.
- EBIT uppgick till **144** (122) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till **107** (62) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till **1,1** (0,6) SEK.
- Operativt kassaflöde uppgick till **201** (141) MSEK.

” Under årets andra kvartal förbättrades Coors lönsamhet i hela Norden. För halvåret genererar vi en vinstökning på 10 procent, samtidigt som bolaget fortsätter leverera tillväxt och starka kassaflöden.

Mikael Stöhr,
Vd och koncernchef, Coor

RESULTAT I KORTHET, KONCERN*	Apr - jun		Jan - jun		Rullande	Helår
	2017	2016	2017	2016	12 mån	2016
(MSEK)						
Nettoomsättning	1 900	1 808	3 757	3 575	7 453	7 272
Organisk tillväxt, %	3	9	3	7	1	3
Justerat EBITA	115	109	238	216	458	435
Justerad EBITA-marginal, %	6,1	6,0	6,3	6,0	6,1	6,0
EBIT	68	61	144	122	264	242
Resultat efter skatt	51	30	107	62	168	123
Operativt kassaflöde	136	144	201	141	474	414
Resultat per aktie, SEK	0,5	0,3	1,1	0,6	1,8	1,3

* Rapporten avser kvarvarande verksamhet i koncernen efter beslut om avyttring av skadeserviceverksamheten.

För definitioner och beräkning av nyckeltal, se sidan 24. Jämförelsestörande poster redovisas i not 3.

VD-kommentar

Förbättrad lönsamhet i hela Norden

Under årets andra kvartal förbättrades Coors lönsamhet i hela Norden. I halvåret genererar vi en vinstökning på 10 procent, samtidigt som bolaget fortsätter leverera tillväxt och starka kassaflöden.

Tillväxt och god aktivitet på marknaden

Under andra kvartalet, liksom under de första sex månaderna redovisar Coor en omsättningsökning jämfört med föregående år på 5 procent (exklusive valutaeffekter 3 procent). Omsättningsökningen drevs främst av expansion av serviceutbudet i befintliga kontrakt, men även av uppstart av ett antal mindre och medelstora kontrakt inom fastighetsservice och lokalvård.

Under hela perioden tecknade Coor ett antal större nya avtal motsvarande en årsomsättning på 265 MSEK medan inga kontrakt avslutades. Den största nyheten i kvartalet var att Stockholms Läns Landsting beslutade att tilldela Coor uppdraget att utveckla och leverera patientkost i den nya sjukhusbyggnaden i Karolinska Universitetssjukhuset i Solna. Det uppdraget, som startar i april 2018, är ett sexårigt avtal med en årsomsättning på 66 MSEK.

Under perioden har vi också utvärderat ett par intressanta förvärvsmöjligheter som dock inte resulterat i någon konkret affär. Vi fortsätter att aktivt söka värdeskapande tilläggsförvärv.

Stärkta marginaler ger ökad vinst

I kvartalet fortsatte Coor att leverera ökad vinst. Jämfört med samma period föregående år ökade vinsten i samtliga nordiska verksamheter. I kvartalet ökade rörelseresultatet med 6 procent och för hela perioden med 10 procent.

Rörelsemarginalen steg till 6,1 (6,0) procent i kvartalet och 6,3 (6,0) procent i halvåret. Marginalförstärkningen drivs främst av vårt ständiga effektiviserings- och förbättringsarbete i kombination med en aktiv kontraktsförvaltning, som ger goda rörliga volymer i stora delar av verksamheten.

Efter en strategisk utvärdering beslutade vi i juni i år att starta en process för att avyttra den norska skadeserviceverksamheten. Skälet är att skadeservice-marknaden i Norge delvis styrs av andra mekanismer än FM-marknaden, med en helt annan volymfluktuation, konkurrenssituation och prisbild. Vi gör därför bedömningen att det saknas förutsättningar för att här uppnå en lönsamhet i nivå med den övriga FM-verksamheten. I en avvägning mellan volym och marginal kommer Coor alltid välja marginal.

Starkt kassaflöde och låg belåning

Coors verksamhet utmärks av en stark kassagenerering. Skuldsättningen är fortsatt låg, och skuldsättningsgraden uppgick vid periodens slut till 1,8 (2,3), samtidigt som vi under andra kvartalet betalade utdelningar till våra ägare på knappt 300 MSEK.

Under den senaste 12-månadersperioden minskade rörelsekapitalet med 55 MSEK, vilket är en förbättring jämfört med helåret 2016. Kassagenereringen för de senaste 12 månaderna var 98 procent.

Goda utsikter

Vi upplever ett stort intresse och god efterfrågan på marknaden och ser intressanta affärsmöjligheter i hela Norden. Vår uppfattning är att utsikterna för en tillväxt, lönsamhet och kassaflöde i linje med våra målsättningar över tid är goda.

Stockholm den 20 juli 2017

Mikael Stöhr
Vd och koncernchef, Coor



Utvecklingen i koncernen

Nettoomsättning och rörelseresultat

KONCERN (MSEK)	Apr - jun		Jan - jun	
	2017	2016	2017	2016
Nettoomsättning	1 900	1 808	3 757	3 575
Organisk tillväxt, %	3	9	3	7
Justerat EBITA	115	109	238	216
Justerad EBITA- marginal, %	6,1	6,0	6,3	6,0
EBIT	68	61	144	122
EBIT-marginal, %	3,6	3,4	3,8	3,4
Antal anställda (heltidstjänster)	6 467	6 026	6 467	6 026

Den norska skadeserviceverksamheten rapporteras som verksamhet som innehas för försäljning och ingår därför inte i nettoomsättning eller rörelseresultat, vare sig i den aktuella perioden eller i historiska jämförelsetal. Detta påverkar rapporteringen för koncernen samt Norge, men har ingen effekt på övriga länder.

Resultat, kassaflöde och balansräkning för skadeserviceverksamheten framgår av Not 4.

Andra kvartalet (april – juni)

Den organiska tillväxten uppgick i kvartalet till 3 procent jämfört med andra kvartalet 2016. Verksamheterna i Sverige, Danmark och Finland bidrog positivt till koncernens organiska tillväxt. Även i den norska verksamheten ökade omsättningen i SEK något, men exklusive valutaeffekter blev den organiska tillväxten i Norge negativ.

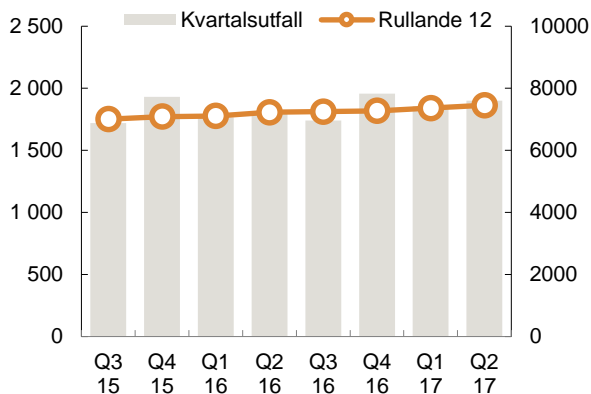
Rörelseresultatet (justerat EBITA) ökade med 6 procent (exklusive valutaeffekter 5 procent) jämfört med samma period föregående år, vilket innebär att rörelsemarginalen i kvartalet förbättrades till 6,1 (6,0) procent. Den ökade marginalen jämfört med förra årets andra kvartal förklaras av bibehållen marginal i den svenska verksamheten och ökad lönsamhet i övriga tre länder.

Som en följd av det ökade resultatet på EBITA-nivå ökade även EBIT, som uppgick till 68 (61) MSEK.

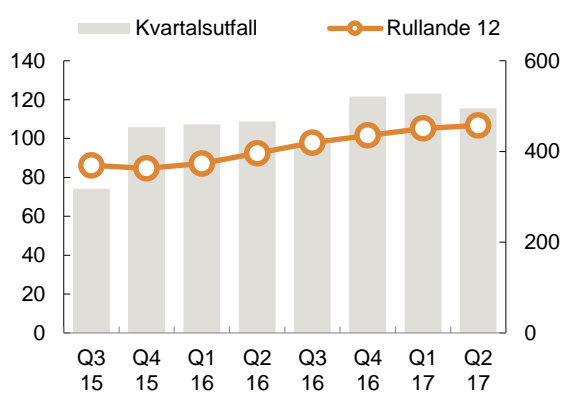
Första halvåret (januari – juni)

Den organiska tillväxten uppgick till 3 procent jämfört med första halvåret 2016. Rörelseresultatet (justerat EBITA) ökade med 10 procent (exklusive valutaeffekter 9 procent), vilket innebär att rörelsemarginalen förbättrades till 6,3 (6,0) procent. Även under det första halvåret som helhet bibehöll den svenska verksamheten rörelsemarginalen, medan övriga länders marginal förbättrades.

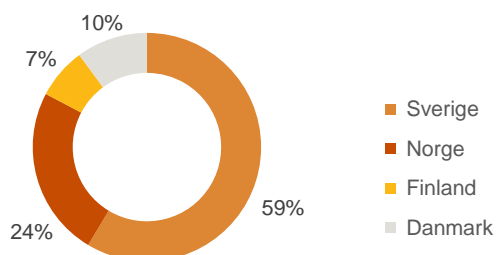
NETTOOMSÄTTNING (MSEK)



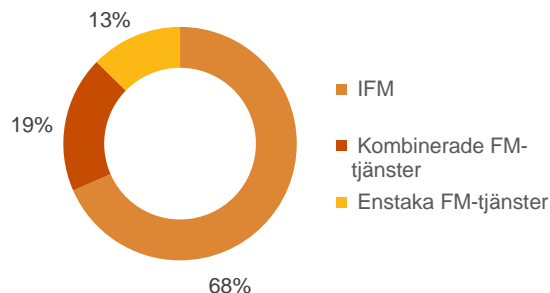
JUSTERAT EBITA (MSEK)



OMSÄTTNING PER LAND, Q2 2017



OMSÄTTNING PER KONTRAKTSTYP, Q2 2017



Finansnetto och resultat efter skatt

FINANSNETTO	Jan - jun	
(MSEK)	2017	2016
Räntenetto	-16	-16
Lånekostnader	-1	-1
Övrigt	-2	-2
Summa exkl kursdifferenser	-19	-20
Kursdifferenser	13	-19
Summa	-6	-39

Finansnettot förbättrades med 33 MSEK jämfört med första halvåret föregående år, vilket förklaras av positiva omräkningsdifferenser. Dessa beror på omvärdering av lån i utländsk valuta med lägre balansdagkurs för NOK vid andra kvartalets utgång jämfört med årsskiftet.

Föregående år var dessa omräkningsdifferenser negativa. Räntenetto och övriga finansiella kostnader var i princip oförändrade jämfört med föregående år.

Skatt för perioden uppgick till -32 (-21) MSEK vilket motsvarar 23 (26) procent av resultatet före skatt. Förändringen jämfört med föregående år beror främst på att bolagsskatten i Norge har sänkts 2017. Resultat efter skatt uppgick till 107 (62) MSEK.

Kassaflöde

Det operativa kassaflödet för andra kvartalet uppgick till 136 (144) MSEK och följer i stort sett en normal säsongsvariation för koncernen, där andra och fjärde kvartalen är de starkaste. Andra kvartalet innebär som regel en högre fakturering av upparbetade intäkter avseende projekt än under första kvartalet. Andra kvartalet får också en positiv kalendereffekt av att februari är en kortare månad och att en del kundbetalningar därför förfaller efter det första kvartalsskiftet. Minskningen jämfört med föregående års andra kvartal faller inom ramen för normala fluktuationer.

Det operativa kassaflödet varierar mellan kvartalen. Den viktigaste parametern att följa är därför förändring av rörelsekapitalet under de senaste 12 månaderna. Under den senaste 12-månadersperioden minskade rörelsekapitalet med 55 MSEK, vilket är en förbättring jämfört med helåret 2016.

Det viktigaste externa nyckeltalet för kassaflödet är kassagenerering, definierat som kvoten av ett förenklat operativt kassaflöde och justerat EBITDA. Kassagenereringen för de senaste 12 månaderna var 98 procent, vilket väl överstiger koncernens mål på 90 procent.

KASSAGENERERING

(MSEK)	Rullande 12 månader	Helår 2016
Justerat EBITDA	504	476
Förändring rörelsekapital	55	29
Nettoinvesteringar	-64	-71
Kassaflöde vid beräkning av kassagenerering	495	434
Kassagenerering, %	98	91

Finansiell ställning

NETTOSKULD	30-jun 2017	30-jun 2016	31-dec 2016
(MSEK)			
Skulder kreditinstitut	1 377	1 395	1 395
Övrigt	13	15	16
	1 390	1 411	1 410
Kassa	-460	-396	-603
Nettoskuld	930	1 015	807
Skuldsättningsgrad, ggr	1,8	2,3	1,7
Eget kapital	2 443	2 649	2 734
Soliditet, %	42	44	44

Koncernens nettoskuldsättning uppgick vid periodens slut till 930 (1 015) MSEK. Minskningen jämfört med samma period föregående år beror främst på att kassan ökat med drygt 60 MSEK.

Skuldsättningsgraden, definierad som nettoskuld i förhållande till justerat EBITDA, var vid periodens slut 1,8 (2,3), vilket är väl under koncernens målsättning om en skuldsättningsgrad under 3,0. Skuldsättningsgraden är bara något över nivån vid årsskiftet, trots att koncernen under andra kvartalet har betalat ut utdelningar om totalt 287 (192) MSEK.

Eget kapital uppgick vid periodens slut till 2 443 (2 649) MSEK, och soliditeten till 42 (44) procent.

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 460 (396) MSEK. Totalt outnyttjat låneutrymme uppgick vid periodens slut till 289 (289) MSEK.

Väsentliga händelser under andra kvartalet

- Den 5 maj meddelades att Coor, som första bolag i Europa, testar nästa generations städrobot. Roboten är den första professionella borstvaldsdammsugaren för offentliga miljöer.
- Den 21 juni offentliggjordes att Coor tilldelats uppdraget att leverera patientmåltider vid Karolinska Sjukhusets nya byggnader i Solna. Coor kommer att utveckla måltidsverksamheten samt driva tillagningsköket i det nya sjukhuset. Avtalet tecknas för en period om sex år med möjlighet till förlängning om maximalt fyra år och omfattar en volym på cirka 66 MSEK per år.
- Den 30 juni meddelades att Coor har för avsikt att avyttra verksamheten inom skadeservice i Norge och att starta en försäljningsprocess. Avyttringen kommer att ytterligare fokusera verksamheten på facility management samt förbättra resultat och kassaflöde.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Kontraktsporföljen

Nettoförändringen i kontraktsporföljen för första halvåret var +265 MSEK. Ett antal mindre och medelstora kontrakt har tecknats, bland annat patientmåltiderna till Karolinska Universitetssjukhuset i Solna (Sverige) och kontraktet med Novozymes i Danmark. Samtidigt har inget kontrakt avslutats under halvåret.

FÖRÄNDRINGAR I KONTRAKTSPORFÖLJEN JANUARI - JUNI 2017

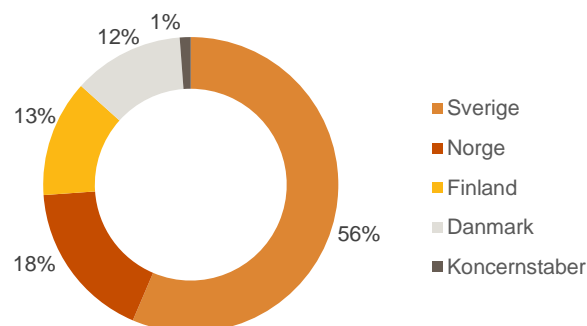
	Antal avtal	Årlig omsättning
Nya avtal under perioden	7	265 MSEK
Avslutade avtal under perioden	0	0 MSEK
Netto portföljförändringar	7	265 MSEK

Förändringar i kontraktsporföljen omfattar alla kontrakt över 10 MSEK i årlig omsättning och rapporteras halvårsvis. För nya avtal som tecknats under perioden anges kontrakterad eller bedömd årlig omsättning. För kontrakt som avslutats under perioden anges omsättning för den sista 12-månadersperioden med full leverans.

Organisation och medarbetare

Vid periodens slut uppgick antalet anställda medarbetare exklusive skadeservice till 7 015 (6 513), vilket omräknat till heltidstjänster motsvarar 6 467 (6 026). Det ökade antalet medarbetare beror på uppstart av nya och utökning av befintliga kontrakt. Antal medarbetare verksamma i skadeserviceverksamheten uppgick vid periodens slut till 231 (242).

ANTAL MEDARBETARE (HELTIDSTJÄNSTER) PER 30 JUNI 2017



Verksamhet per land

Sverige

SVERIGE (MSEK)	Apr - jun		Jan - jun	
	2017	2016	2017	2016
Nettoomsättning	1 114	1 078	2 215	2 131
Organisk tillväxt, %	3	11	4	9
Justerat EBITA	114	110	238	227
Justerad EBITA- marginal, %	10,2	10,2	10,7	10,7
Antal anställda (heltidstjänster)	3 649	3 340	3 649	3 340

Andra kvartalet (april – juni)

Andra kvartalet innebar en fortsatt omsättningstillväxt i den svenska verksamheten. Liksom under de senaste kvartalen drivs tillväxten av ökade volymer från driftsättningen av de nya byggnaderna i Karolinska Universitetssjukhuset i Solna, fortsatt höga rörliga projektvolymer i ett antal andra IFM-kontrakt, samt flera nya mindre kontrakt. Detta kompenserade mer än väl för de negativa effekterna av det under 2016 avslutade ICA-kontraktet. ABB-kontraktet, som startade under kvartalet, bidrar än så länge endast med begränsade volymer.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) i kvartalet ökade med 3 procent. Rörelsemarginalen var oförändrad och uppgick till 10,2 (10,2) procent. Sverige upprätthåller marginalen jämfört med fjolårets andra kvartal, tack vare fortsatt god lönsamhet i de rörliga projektvolymerna samt bibehållet fokus på operationell effektivitet.

Under kvartalet tecknades, utöver kontraktet avseende patientmåltider till de nya byggnaderna i Karolinska Universitetssjukhuset i Solna, även ett antal mindre kontrakt.

Första halvåret (januari – juni)

Den organiska tillväxten under första halvåret var 4 procent.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) ökade med 5 procent. Liksom för andra kvartalet var rörelsemarginalen oförändrad jämfört med samma period 2016, och uppgick till 10,7 procent.

Norge

NORGE (MSEK)	Apr - jun		Jan - jun	
	2017	2016	2017	2016
Nettoomsättning	458	447	914	877
Organisk tillväxt, %	-1	25	-2	20
Justerat EBITA	30	28	63	54
Justerad EBITA- marginal, %	6,6	6,4	6,9	6,2
Antal anställda (heltidstjänster)	1 129	1 146	1 129	1 146

Andra kvartalet (april – juni)

Omsättningen i den norska verksamheten ökade med 3 procent i andra kvartalet, men exklusive positiva valutaeffekter var den organiska tillväxten svagt negativ. Detta beror på något minskade rörliga volymer i befintliga kontrakt.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) i kvartalet ökade med 7 procent (3 procent exklusive valutaeffekter) och rörelsemarginalen ökade till 6,6 (6,4) procent. När skadeserviceverksamheten nu inte längre ingår framgår att marginalnivåerna i den norska FM-verksamheten är högre än vad som tidigare rapporterats. Den norska verksamheten har en mycket hög andel IFM-kontrakt, vilket ger förutsättningar för goda marginaler över tid. Utöver storleken är det som främst skiljer den norska kontraktportföljen från den svenska att en stor del av kontraktsvolymererna fortfarande är relativt nya. Marginalförbättringen jämfört med föregående års andra kvartal är en följd av genomförda effektiviseringar.

Under kvartalet tecknades ett antal mindre kontrakt.

Första halvåret (januari – juni)

Omsättningen i den norska verksamheten ökade med 4 procent under det första halvåret, men även för halvåret var den organiska tillväxten negativ.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) under perioden ökade med 17 procent (10 procent exklusive valutaeffekter) och rörelsemarginalen ökade till 6,9 (6,2) procent, som en effekt av ovan nämnda effektiviseringar.

Danmark

DANMARK (MSEK)	Apr - jun		Jan - jun	
	2017	2016	2017	2016
Nettoomsättning	192	167	372	332
Organisk tillväxt, %	10	-17	8	-20
Justerat EBITA	5	4	12	8
Justerad EBITA- marginal, %	2,7	2,5	3,4	2,5
Antal anställda (heltidstjänster)	785	690	785	690

Andra kvartalet (april – juni)

Under andra kvartalet fortsatte omsättningen att växa i den danska verksamheten. Den organiska tillväxten på 10 procent förklaras av de nya mindre och medelstora kontrakt som tecknades under förra året och början på detta år.

Den danska verksamheten anpassade framgångsrikt kostnaderna till de lägre volymerna under föregående år och visar därför en marginalökning när omsättningen nu ökar, trots nya kontraktsvolymer med initialt lägre marginaler.

Första halvåret (januari – juni)

Den organiska tillväxten under första halvåret var 8 procent.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) under perioden ökade med 52 procent och rörelsemarginalen ökade till 3,4 (2,5) procent, som en effekt av ovan nämnda kostnadsanpassningar.

Finland

FINLAND (MSEK)	Apr - jun		Jan - jun	
	2017	2016	2017	2016
Nettoomsättning	137	117	259	234
Organisk tillväxt, %	13	-9	7	-11
Justerat EBITA	2	1	1	-1
Justerad EBITA- marginal, %	1,2	0,6	0,3	-0,4
Antal anställda (heltidstjänster)	827	776	827	776

Andra kvartalet (april – juni)

I andra kvartalet visade Finland god tillväxt. Detta var en följd främst av leveransstarten för ABB-kontraktet, men också av ett antal nya mindre kontrakt.

Andra kvartalet innebar också en marginalökning jämfört med föregående år. De nya volymerna har inledningsvis relativt låga marginaler, men bidrar ändå positivt.

Under kvartalet har ett antal mindre nya kontrakt tecknats inom lokalvård och fastighetservice.

Första halvåret (januari – juni)

Den organiska tillväxten under första halvåret var 7 procent.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) under perioden vändes från en mindre förlust föregående år till ett positivt resultat.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer utgörs av **strategiska risker** knutna till marknads- och konjunkturutveckling samt hållbarhet, och **operativa risker** relaterade till kundavtal. Koncernen är vidare exponerad för olika slag av **finansiella risker**, såsom valuta-, ränte- och likviditetsrisker. Koncernens risker finns utförligt beskrivna i bolagets årsredovisning som tillhandahålls på bolagets hemsida. Några väsentliga risker bedöms inte ha tillkommit sedan årsredovisningen 2016 publicerades.

Förvärv och avyttringar

Inga förvärv eller avyttringar har skett, men bolaget har under perioden fattat beslut om att inleda en process för avyttring av skadeserviceverksamheten i Norge.

Moderbolaget

Koncernens moderbolag, Coor Service Management Holding AB, levererar managementtjänster till sitt helägda dotterbolag Coor Service Management Group AB. Moderbolaget förvaltar även aktier i dotterföretag.

Moderbolagets resultat efter skatt uppgick till -22 (-55) MSEK. Moderbolagets balansomslutning per den 30 juni uppgick till 7 949 (7 993) MSEK. Eget kapital i moderbolaget uppgick till 5 367 (5 463) MSEK.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner har ägt rum mellan Coor och närstående under perioden som väsentligen påverkat bolagets ställning och resultat.

Ägarstruktur

Aktierna i Coor Service Management Holding AB noterades på Nasdaq Stockholm den 16 juni 2015. Vid periodens slut var de tre största aktieägarna Fidelity, Andra AP-Fonden, samt Swedbank Robur Fonder.

COORS FEMTON STÖRSTA AKTIEÄGARE PER 30 JUNI 2017 ¹⁾

Aktieägare	Antal aktier och röster	Andel aktier och röster, %
Fidelity	8 545 502	8,92
Andra AP-Fonden	5 884 628	6,14
Swedbank Robur Fonder	5 628 671	5,87
Nordea Fonder	5 182 420	5,41
Crux Asset Management Limited	3 697 563	3,86
Handelsbanken Fonder	3 661 902	3,82
AFA Försäkring	3 569 956	3,73
SEB-Stiftelsen	3 450 000	3,60
Didner & Gerge Fonder	2 718 771	2,84
Ilmarinen Mutual Pension Insurance	2 428 506	2,53
Vanguard	2 400 000	2,50
Aviva	2 358 146	2,46
Schroders	1 725 629	1,80
Aktie-Ansvar Fonder	1 504 000	1,57
Aktia	957 625	1,00
Summa andel 15 största aktieägare	53 713 319	56,06
Övriga aktieägare	42 098 703	43,94
Totalt	95 812 022	100,0

¹⁾ Källa: Monitor av Modular Finance AB. Sammanställd och bearbetad data från bland annat Euroclear, Morningstar och Finansinspektionen.

Försäkran

Styrelsen och VD försäkrar att föreliggande delårsrapport ger en sann och rättvisande bild av koncernens verksamhet, försäljning, resultat och ställning samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför. De lämnade uppgifterna överensstämmer med fakta och ingenting av väsentlig betydelse har utelämnats som kan påverka framställningen av koncernen och moderbolaget i räkenskaperna.

Stockholm den 20 juli 2017

Mats Granryd
Ordförande

Anders Ehrling

Mats Jönsson

Monica Lindstedt

Kristina Schauman

Heidi Skaaret

Mikael Stöhr
Vd och koncernchef

Glenn Evans
Arbetstagarledamot

Pier Karlevall
Arbetstagarledamot

Göran Karlsson
Arbetstagarledamot

Rapporten för perioden har inte varit föremål för revisorernas översiktliga granskning.

För mer information

För frågor kring rapporten, kontakta CFO och IR-direktör Olof Stålnacke (+46 10 559 59 20).

För frågor om verksamheten eller bolaget i övrigt, kontakta Vd och koncernchef Mikael Stöhr (+46 10-559 59 35) eller Kommunikations- och hållbarhetsdirektör Åsvor Brynnel (+46 10 559 54 04).

IR-koordinator: Sara Marin (+46 10 559 59 51).

Mer information finns också på vår webbplats: www.coor.se

Inbjudan till press- och analytikerpresentation

Den 20 juli klockan 09:00 CET presenterar bolagets koncernchef och CFO utvecklingen under andra kvartalet genom en webcast. För att delta i webcasten kan du registrera dig via denna länk före mötet:

<http://edge.media-server.com/m/p/zcvdhiz4>. Om du vill lyssna på presentationen via telefon, ring +46 856642509 (Sverige), +47 23500253 (Norge), +45 82333178 (Danmark), +35 8981710491 (Finland) eller +44 2030089808 (England).

Presentationsmaterialet liksom en upptagning av webcasten kommer att publiceras på bolagets websida www.coor.se under fliken Investerares/Rapporter-och-publikationer efter presentationen.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari – september 2017	27 oktober 2017
Delårsrapport januari – december 2017	22 februari 2018
Delårsrapport januari – mars 2018	26 april 2018
Delårsrapport januari – juni 2018	18 juli 2018

Denna information är sådan information som Coor Service Management Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 20 juli 2017 klockan 7:30 CET.

Coor är en ledande facility management-leverantör i Norden, inriktad främst mot integrerade och komplexa helhetsuppdrag (IFM). Coor erbjuder specialistkompetens inom arbetsplatservice (soft FM), fastighetservice (hard FM) och strategiska rådgivningstjänster avseende utveckling av kundernas serviceverksamhet. Coor skapar värde genom att utföra, leda, utveckla och effektivisera kundernas serviceverksamheter så att de över tid stödjer kundernas kärnverksamhet optimalt. Bland kunderna finns ett stort antal större och mindre företag och offentliga verksamheter i Norden, bland annat ABB, AB Volvo, Aibel, Det Norske Veritas, E.ON, Ericsson, EY, NCC, Politiet (danska polisen), Saab, Sandvik, SAS, Statoil, Telia, Trafikverket, Vasakronan och Volvo Cars.

Coors verksamhet startade 1998. Coor tar ansvar för den verksamhet som bedrivs i förhållande till kunder, medarbetare och ägare, men också för hur den påverkar samhället och miljön i ett bredare perspektiv. Läs mer på www.coor.se

RESULTATRÄKNING KONCERN (MSEK)	Apr - jun		Jan - jun		Rullande	Helår
	2017	2016	2017	2016	12 mån	2016
Kvarvarande verksamheter						
Nettoomsättning	1 900	1 808	3 757	3 575	7 453	7 272
Kostnad sålda tjänster	-1 700	-1 605	-3 350	-3 182	-6 644	-6 476
Bruttoresultat	200	203	406	393	809	796
Försäljnings- och administrationskostnader	-133	-142	-262	-271	-545	-554
Rörelseresultat	68	61	144	122	264	242
Finansnetto	0	-20	-6	-39	-41	-75
Resultat före skatt	67	41	139	83	222	167
Inkomstskatt	-16	-11	-32	-21	-54	-44
Periodens resultat, kvarvarande verksamheter	51	30	107	62	168	123
Verksamheter som innehas för försäljning						
Periodens resultat (not 4)	-85	5	-88	7	-94	1
Periodens resultat, totalt	-33	35	19	69	75	124
Rörelseresultat	68	61	144	122	264	242
Av- och nedskrivningar goodwill och kundkontrakt	42	43	84	86	175	176
Jämförelsestörande poster (not 3)	5	5	10	8	19	17
Justerat EBITA	115	109	238	216	458	435
Resultat per aktie, SEK ¹⁾						
Kvarvarande verksamheter	0,5	0,3	1,1	0,6	1,8	1,3
Verksamheter som innehas för försäljning	-0,9	0,1	-0,9	0,1	-1,0	0,0
Resultat per aktie, totalt	-0,3	0,4	0,2	0,7	0,8	1,3

¹⁾ Det föreligger inte någon utspädningsseffekt för någon av perioderna.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (MSEK)	Apr - jun		Jan - jun		Rullande	Helår
	2017	2016	2017	2016	12 mån	2016
Periodens resultat	-33	35	19	69	75	124
<i>Poster som senare kan återföras till resultaträkningen</i>						
Omräkningsdifferenser	-12	22	-22	39	7	68
Summa övrigt totalresultat för perioden	-12	22	-22	39	7	68
Summa totalresultat för perioden	-45	57	-3	107	81	192

Delårsinformationen på sidorna 11-24 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

BALANSRÄKNING KONCERN		30-jun		31-dec
(MSEK)	2017	2016	2016	
Tillgångar				
Immateriella tillgångar				
Goodwill	2 692	2 757		2 781
Kundkontrakt	808	980		896
Övriga immateriella tillgångar	112	100		107
Materiella anläggningstillgångar	70	72		77
Finansiella anläggningstillgångar				
Uppskjuten skattefordran	238	260		252
Övriga finansiella anläggningstillgångar	12	13		12
Summa anläggningstillgångar	3 933	4 182		4 124
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar	988	1 021		1 080
Övriga rörelsetillgångar, räntebärande	3	7		6
Övriga rörelsetillgångar, icke räntebärande	356	429		413
Likvida medel	460	396		603
Summa	1 806	1 854		2 102
Tillgångar i verksamheter som innehas för försäljning (<i>not 4</i>)	89	-		-
Summa omsättningstillgångar	1 895	1 854		2 102
Summa tillgångar	5 828	6 035		6 225
			30-jun	31-dec
	2017	2016	2016	
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	2 443	2 649		2 734
Skulder				
Långfristiga skulder				
Upplåning	1 382	1 403		1 401
Uppskjuten skatteskuld	27	34		32
Avsättningar för pensioner	18	17		19
Ej räntebärande skulder	7	1		7
Summa långfristiga skulder	1 434	1 455		1 460
Kortfristiga skulder				
Räntebärande skulder	4	11		7
Aktuella skatteskulder	26	43		25
Leverantörsskulder	780	749		790
Övriga rörelseskulder	1 095	1 118		1 203
Avsättningar	3	11		7
Summa	1 909	1 932		2 032
Skulder i verksamheter som innehas för försäljning (<i>not 4</i>)	42	-		-
Summa kortfristiga skulder	1 950	1 932		2 032
Summa eget kapital och skulder	5 828	6 035		6 225

FÖRÄNDRING AV EGET KAPTIAL (MSEK)	Jan - jun		Helår
	2017	2016	2016
Ingående balans vid periodens ingång	2 734	2 733	2 733
Periodens resultat	19	69	124
Övrigt totalresultat för perioden	-22	39	68
Transaktioner med aktieägare	-287	-192	-192
Utgående balans vid periodens slut	2 443	2 649	2 734

Det finns inte något innehav utan bestämmande inflytande då moderbolaget äger samtliga aktier i samtliga dotterbolag.

KASSAFLÖDESANALYS KONCERN		Apr - jun		Jan - jun		Rullande	Helår
(MSEK)	2017	2016	2017	2016	12 mån	2016	
Kvarvarande verksamheter							
Rörelseresultat	68	61	144	122	264	242	
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	53	46	102	97	219	213	
Finansnetto	-9	-8	-18	-19	-36	-37	
Betald inkomstskatt	-9	-1	-18	-1	-53	-36	
Kassaflöde före förändringar av rörelsekapital	104	98	211	199	394	382	
Förändring i rörelsekapital	35	61	-14	-40	55	29	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	138	159	197	160	448	411	
Nettoinvesteringar	-20	-24	-31	-38	-64	-70	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-20	-24	-31	-38	-64	-70	
Förändringar av lån	-6	18	-6	18	-26	-1	
Utdelning	-287	-192	-287	-192	-287	-192	
Netto leasingåtaganden	0	-1	-1	-1	-2	-2	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-294	-174	-294	-174	-315	-195	
Kassaflöde från kvarvarande verksamheter	-175	-39	-129	-53	70	146	
Kassaflöde från verksamheter som innehas för försäljning (not 4)	9	11	-3	11	-5	10	
Periodens kassaflöde	-166	-28	-133	-42	65	156	
Likvida medel vid periodens början	633	419	603	428	396	428	
Kursdifferens i likvida medel	-7	5	-11	10	-1	19	
Likvida medel vid periodens slut	460	396	460	396	460	603	

OPERATIVT KASSAFLÖDE KONCERN		Apr - jun		Jan - jun		Rullande	Helår
(MSEK)	2017	2016	2017	2016	12 mån	2016	
Kvarvarande verksamheter							
Rörelseresultat (EBIT)	68	61	144	122	264	242	
Avskrivningar	54	52	108	104	221	217	
Nettoinvesteringar	-20	-24	-31	-38	-64	-70	
Förändring av rörelsekapital	35	61	-14	-40	55	29	
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-1	-6	-6	-7	-2	-4	
Operativt kassaflöde	136	144	201	141	474	414	
Justering för jämförelsestörande poster	5	5	10	8	19	17	
Övrigt	1	6	5	7	2	3	
Kassaflöde vid beräkning kassagenerering	143	154	217	156	495	434	
Kassagenerering, %	112	131	83	66	98	91	

GEOGRAFISKA SEGMENT (MSEK)	Apr - jun		Jan - jun		Rullande	Helår
	2017	2016	2017	2016	12 mån	2016
Nettoomsättning						
Sverige	1 114	1 078	2 215	2 131	4 335	4 250
Total omsättning	1 146	1 109	2 278	2 188	4 463	4 373
Intern försäljning	-31	-31	-63	-58	-128	-123
Norge	458	447	914	877	1 871	1 834
Total omsättning	462	448	920	881	1 881	1 841
Intern försäljning	-4	-2	-7	-4	-10	-7
Finland	137	117	259	234	513	488
Total omsättning	137	117	259	234	513	488
Intern försäljning	0	0	0	0	0	0
Danmark	192	167	372	332	743	703
Total omsättning	192	167	373	334	746	706
Intern försäljning	-1	-1	-1	-2	-3	-3
Koncernstaber/övrigt	-2	0	-3	1	-8	-4

Totalt	1 900	1 808	3 757	3 575	7 453	7 272
Justerat EBITA						
Sverige	114	110	238	227	433	423
Norge	30	28	63	54	137	128
Finland	2	1	1	-1	11	9
Danmark	5	4	12	8	31	27
Koncernstaber/övrigt	-36	-35	-76	-73	-155	-152

Totalt	115	109	238	216	458	435
Justerat EBITA stäms av mot resultat före skatt enligt följande:						
Av- och nedskrivningar av goodwill och kundkontrakt	-42	-43	-84	-86	-175	-176
Jämförelsestörande poster (not 3)	-5	-5	-10	-8	-19	-17
Finansiella poster - netto	0	-20	-6	-39	-41	-75
Resultat före skatt	67	41	139	83	222	167

Justerad EBITA-marginal, %	Apr - jun		Jan - jun		Rullande	Helår
	2017	2016	2017	2016	12 mån	2016
Sverige	10,2	10,2	10,7	10,7	10,0	9,9
Norge	6,6	6,4	6,9	6,2	7,3	7,0
Finland	1,2	0,6	0,3	-0,4	2,2	1,9
Danmark	2,7	2,5	3,4	2,5	4,2	3,8
Koncernstaber/övrigt	-	-	-	-	-	-
Totalt	6,1	6,0	6,3	6,0	6,1	6,0

NETTOOMSÄTTNING PER KONTRAKTSTYP (MSEK)	Apr - jun		Jan - jun		Rullande	Helår
	2017	2016	2017	2016	12 mån	2016
Nettoomsättning						
IFM	1 317	1 238	2 598	2 465	5 160	5 027
Kombinerade FM-tjänster	364	336	705	655	1 376	1 326
Enstaka FM-tjänster	244	256	504	497	1 011	1 003
Övrigt	-25	-22	-50	-42	-93	-85
Totalt	1 900	1 808	3 757	3 575	7 453	7 272

KVARTALSUPPGIFTER

(MSEK)	2017		2016				2015	
GEOGRAFISKA SEGMENT	II	I	IV	III	II	I	IV	III
Nettoomsättning, extern								
Sverige	1 114	1 101	1 117	1 002	1 078	1 053	1 105	943
Norge	458	456	509	448	447	431	468	440
Finland	137	122	136	118	117	117	123	123
Danmark	192	180	196	175	167	165	237	215
Koncernstaber/övrigt	-2	-2	-2	-2	0	1	-1	-1
Totalt	1 900	1 857	1 956	1 740	1 808	1 767	1 932	1 721
Justerat EBITA								
Sverige	114	124	113	82	110	117	95	58
Norge	30	33	41	33	28	26	31	34
Finland	2	-1	4	7	1	-2	0	7
Danmark	5	7	9	9	4	4	12	12
Koncernstaber/övrigt	-36	-40	-46	-34	-35	-38	-32	-37
Totalt	115	123	122	97	109	107	106	74
Justerad EBITA-marginal, %								
Sverige	10,2	11,3	10,1	8,2	10,2	11,1	8,6	6,2
Norge	6,6	7,2	8,1	7,3	6,4	6,0	6,7	7,7
Finland	1,2	-0,8	2,9	5,6	0,6	-1,4	-0,4	5,9
Danmark	2,7	4,1	4,7	5,4	2,5	2,4	4,9	5,4
Koncernstaber/övrigt	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalt	6,1	6,6	6,2	5,6	6,0	6,1	5,5	4,3

KVARTALSUPPGIFTER

(MSEK)	2017		2016				2015	
KONTRAKTSTYP	II	I	IV	III	II	I	IV	III
Nettoomsättning, extern								
IFM	1 317	1 281	1 363	1 199	1 238	1 227	1 345	1 200
Kombinerade FM-tjänster	364	341	353	318	336	319	338	313
Enstaka FM-tjänster	244	260	265	241	256	240	279	223
Övrigt	-25	-25	-25	-18	-22	-20	-30	-15
Totalt	1 900	1 857	1 956	1 740	1 808	1 767	1 932	1 721

RESULTATRÄKNING MODERBOLAG (MSEK)	Apr - jun		Jan - jun		Helår
	2017	2016	2017	2016	2016
Nettoomsättning	1	1	2	2	5
Försäljnings- och administrationskostnader	-7	-7	-14	-14	-25
Rörelseresultat	-6	-6	-12	-12	-20
Finansnetto	-3	-27	-10	-43	-83
Koncernbidrag	0	0	0	0	307
Resultat före skatt	-9	-32	-22	-55	204
Inkomstskatt	0	0	0	0	-45
Periodens resultat	-9	-32	-22	-55	158

BALANSRÄKNING MODERBOLAG (MSEK)	30-jun		31-dec
	2017	2016	2016
Tillgångar			
Aktier i dotterbolag	7 789	7 789	7 789
Uppskjuten skattefordran	156	201	156
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1	1	1
Summa finansiella anläggningstillgångar	7 945	7 990	7 945
Fordringar på koncernföretag *	0	0	308
Övriga rörelsetillgångar	3	3	1
Likvida medel *	0	0	0
Summa omsättningstillgångar	3	3	310
Summa tillgångar	7 949	7 993	8 255

	30-jun		31-dec
	2017	2016	2016
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	5 367	5 463	5 676
Skulder			
Upplåning	1 377	1 395	1395
Avsättningar för pensioner	2	2	2
Summa långfristiga skulder	1 378	1 397	1 396
Skulder till koncernföretag *	1 194	1 125	1 172
Leverantörsskulder	3	3	0
Övriga rörelseskulder	7	6	10
Summa kortfristiga skulder	1 203	1 133	1 182
Summa skulder	2 581	2 530	2 579
Summa eget kapital och skulder	7 949	7 993	8 255

* Bolaget ingår i koncernens gemensamma cash pool där dotterbolaget Coor Service Management Group AB är huvudkontoinnehavare gentemot banken. Bolagets saldo i koncernens cash pool redovisas som en fordran eller skuld till koncernbolag.

Nyckeltal

NYCKELTAL KONCERN (MSEK)	Apr - jun		Jan - jun		Rullande	Helår
	2017	2016	2017	2016	12 mån	2016
Kvarvarande verksamheter						
Omsättning	1 900	1 808	3 757	3 575	7 453	7 272
Tillväxt nettoomsättning, %	5,1	7,0	5,1	4,1	3,1	2,6
<i>varav organisk tillväxt, %</i>	3,4	9,5	3,1	6,6	1,4	3,1
<i>varav valutaeffekter, %</i>	1,7	-2,4	2,0	-2,5	1,7	-0,5
Rörelseresultat (EBIT)	68	61	144	122	264	242
Rörelsemarginal, %	3,6	3,4	3,8	3,4	3,5	3,3
EBITA	110	104	229	208	439	418
EBITA-marginal, %	5,8	5,7	6,1	5,8	5,9	5,8
Justerat EBITA	115	109	238	216	458	435
Justerad EBITA-marginal %	6,1	6,0	6,3	6,0	6,1	6,0
Justerat EBITDA	127	117	262	234	504	476
Justerad EBITDA-marginal, %	6,7	6,5	7,0	6,5	6,8	6,5
Justerat nettoresultat	94	73	191	148	343	300
Rörelsekapital	-532	-473	-532	-473	-532	-552
Rörelsekapital / Nettoomsättning, %	-7,1	-6,5	-7,1	-6,5	-7,1	-7,6
Operativt kassaflöde	136	144	201	141	474	414
Kassagenerering, %	112	131	83	66	98	91
Nettoskuld	930	1 015	930	1 015	930	807
Skuldsättningsgrad, ggr	1,8	2,3	1,8	2,3	1,8	1,7
Soliditet, %	42	44	42	44	42	44

DATA PER AKTIE	Apr - jun		Jan - jun		Rullande	Helår
	2017	2016	2017	2016	12 mån	2016
Aktiekurs vid utgången av perioden	60,0	41,0	60,0	41,0	60,0	50,8
Antal aktier vid periodens utgång	95 812 022	95 812 022	95 812 022	95 812 022	95 812 022	95 812 022
Antal stamaktier (vägt genomsnitt)	95 812 022	95 812 022	95 812 022	95 812 022	95 812 022	95 812 022
Utdelning per aktie, SEK ¹⁾	-	-	-	-	3,00	3,00
Resultat per aktie, kvarvarande verksamheter (SEK) ²⁾	0,54	0,31	1,11	0,64	1,76	1,29
Resultat per aktie, verksamheter som innehas för försäljning (SEK) ²⁾	-0,88	0,05	-0,92	0,07	-0,98	0,01
Resultat per aktie, totalt (SEK)	-0,35	0,36	0,20	0,72	0,78	1,30
Eget kapital per aktie, SEK	25,50	27,65	25,50	27,65	25,50	28,53

¹⁾ Utdelning som fastställdes på årsstämman 4 maj 2017.

²⁾ Det föreligger inte någon utspädningseffekt för någon av perioderna.

Noter

Not 1–Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Koncernens finansiella rapporter är upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. De redovisningsprinciper som tillämpas överensstämmer med de som beskrivs i koncernens årsredovisning för 2016. De standarder och uttalanden som trätt ikraft per 1 januari 2017 har inte haft någon påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Per 1 januari 2018 skall den nya standarden för intäktsredovisning, IFRS 15, börja tillämpas. Ledningen håller för närvarande på att utvärdera effekterna av att tillämpa den nya standarden. Den initiala bedömningen indikerar att påverkan på koncernens intäktsredovisning kommer att vara begränsad i och med att koncernens intäkter i huvudsak består av tjänster där kontrollen övergår i samband med leverans. I rapporten för det tredje kvartalet avser ledningen att redogöra mer detaljerat för effekterna av övergången till IFRS 15.

Moderbolagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2, Redovisning för juridiska personer

Till följd av avrundningar kan differenser i summeringar förekomma i denna delårsrapport.

Not 2–Finansiella instrument

Redovisade belopp och verkligt värde för upplåning, som ingår i kategorin finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde, är som följer:

	Redovisat värde		31-dec 2016	Verkligt värde		31-dec 2016
	30-jun 2017	2016		30-jun 2017	2016	
(MSEK)						
Skulder finansiell leasing	8	18	12	8	18	12
Skulder till kreditinstitut	1 377	1 395	1 395	1 377	1 395	1 395
Övriga långfristiga skulder	1	1	1	1	1	1
Summa	1 386	1 414	1 408	1 386	1 414	1 408

Rådande kreditmarginal i koncernens finansieringsavtal anses vara marknadsmässig varför redovisat värde överensstämmer med verkligt värde. Koncernen bedömer att värderingen är gjord i enlighet med nivå 2 i värdehierarkin vilket innebär att den baseras på observerbara marknadsdata.

Not 3–Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster exkluderas från det rörelseresultat, justerat EBITA, som koncernen anser vara mest relevant att följa. I nedanstående tabell specificeras de jämförelsestörande poster som påverkat resultatet under perioden.

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER (MSEK)	Apr - jun		Jan - jun		Rullande	Helår
	2017	2016	2017	2016	12 mån	2016
Integration	-6	-1	-8	-1	-14	-7
Omstrukturering	0	-3	0	-3	-4	-8
Övrigt	0	-1	-2	-4	0	-2
Summa	-5	-5	-10	-8	-19	-17

Not 4–Verksamheter som innehas för försäljning

Efter beslut i styrelsen kommunicerade koncernen per den 30 juni 2017 sin avsikt att avyttra verksamheten inom skadeservice i Norge, det norska dotterbolaget Skadegruppen A/S. Med anledning av detta har de tillgångar och skulder som hänför sig till koncernens skadeserviceverksamhet redovisats som innehav för försäljning i koncernens rapport för det andra kvartalet 2017. I enlighet med IFRS 5 har koncernens resultaträkning och kassaflödesanalys justerats för såväl innevarande som historiska perioder så att resultat och kassaflöde endast avser kvarvarande verksamheter. Resultat och kassaflöde hänförligt till verksamheter som innehas för försäljning redovisats på en separat rad och specificeras i nedanstående tabeller.

Tillgångar och skulder i verksamheter som innehas för försäljning

I enlighet med IFRS 5 har tillgångar och skulder som innehas för försäljning redovisats till verkligt värde. Verkligt värde har beräknats med hjälp av en benchmarkanalys av marknadsmultiplar på liknande verksamheter. Värderingen är därför i nivå 2 i värdehierarkin.

TILLGÅNGAR I VERKSAMHETER SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING (MSEK)	30-jun		31-dec
	2017	2016	2016
Materiella anläggningstillgångar	6	-	-
Kundfordringar	44	-	-
Övriga omsättningstillgångar	39	-	-
Summa	89	-	-

SKULDER I VERKSAMHETER SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING (MSEK)	30-jun		31-dec
	2017	2016	2016
Leverantörsskulder	12	-	-
Övriga kortfristiga skulder	33	-	-
Uppskjuten skatt	-3	-	-
Summa	42	-	-

Resultat och kassaflöde från verksamheter som innehas för försäljning

I nedanstående sammanställning specificeras resultat och kassaflöde hänförligt till verksamheter som innehas för försäljning. I resultatet ingår kostnader för pågående omstruktureringsprogram. Omvärderingen av tillgångar och skulder består i sin helhet av en nedskrivning av goodwill, baserat på det förväntade försäljningsvärdet.

RESULTAT FRÅN VERKSAMHETER SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING (MSEK)	Apr - jun		Jan - jun		Rullande	Helår
	2017	2016	2017	2016	12 mån	2016
Intäkter	63	97	136	189	306	359
Rörelsekostnader	-75	-92	-153	-181	-330	-359
Finansiella poster, netto	0	0	0	0	0	0
Inkomstskatt	2	0	4	-1	6	1
Summa	-10	5	-13	7	-19	1
Omvärdering av tillgångar och skulder i verksamheter som innehas för försäljning	-75	-	-75	-	-75	-
Årets resultat från verksamheter som innehas för försäljning	-85	5	-88	7	-94	1

KASSAFLÖDE FRÅN VERKSAMHETER SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING (MSEK)	Apr - jun		Jan - jun		Rullande	Helår
	2017	2016	2017	2016	12 mån	2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10	12	-2	13	1	16
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1	0	-1	-1	-4	-3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	-1	0	-1	-1	-2
Kassaflöde från verksamheter som innehas för försäljning	9	11	-3	11	-5	10

Not 5–Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

STÄLLDA SÄKERHETER (MSEK)	30-jun		31-dec
	2017	2016	2016
Bankgarantier	103	102	107
Summa	103	102	107
EVENTALFÖRPLIKTELSE (MSEK)	30-jun		31-dec
	2017	2016	2016
Fullgörandegarantier	203	213	207
Summa	203	213	207

Moderbolaget har ställt ut en moderbolagsgaranti gentemot en större kund för att säkerställa fullgörande av leverans. I övrigt finns det inte några ställda säkerheter eller eventalförpliktelser i moderbolaget.

Syfte med utvalda nyckeltal

För att ge investerare och andra intressenter tydligare information om koncernens verksamhet och underliggande framgångsfaktorer har Coor valt att lämna information om ett antal viktiga nyckeltal. Nedan förklaras syftet med dessa nyckeltal. För definitioner av begrepp och beräkning av nyckeltal, se sidan 24.

Tillväxt

Koncernen bedömer att den organiska tillväxten bäst speglar den underliggande tillväxten i verksamheten, då denna exkluderar effekten av förvärv samt fluktuationer i valutakurser.

Resultat och lönsamhet

För att reflektera utvecklingen och lönsamheten i den underliggande verksamheten på ett mer rättvisande sätt har koncernen definierat nyckeltal där resultatet justerats för jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivningar av goodwill och kundkontrakt. Koncernen bedömer att justerat EBITA är det mått på rörelseresultat som tydligast återspeglar den underliggande lönsamheten och det är även detta resultatmått som koncernens segment följs upp och utvärderas utifrån internt.

Resultatmålet justerat nettoresultat exkluderar de icke kassaflödespåverkande posterna av- och nedskrivningar av goodwill och kundkontrakt från koncernens nettoresultat och utgör underlag för beslut om utdelning till aktieägarna.

Kassaflöde och rörelsekapital

Koncernen följer löpande det operativa kassaflödet vilket inkluderar rörelseresultatet (rensat för ej kassaflödespåverkande poster), nettoinvesteringar och förändring av rörelsekapital. Koncernen har valt att i detta mått exkludera kassaflöde relaterat till finansiella transaktioner samt inkomstskatter för att på ett tydligare sätt påvisa det kassaflöde som verksamheten genererar.

Koncernen har som målsättning att ha en kassagenerering som uppgår till minst 90 procent (på rullande 12 månader). För att måttet ska vara rättvisande över tid utgår koncernen vid beräkning av kassagenerering från ett rörelseresultat och operativt kassaflöde som är rensat för jämförelsestörande poster.

För att nå uppsatt mål för kassagenerering är det av stor vikt att minimera rörelsekapitalet och upprätthålla ett negativt rörelsekapital, varför koncernen löpande följer upp storleken på rörelsekapitalet i relation till nettoomsättningen.

Nettoskuld och skuldsättningsgrad

För att löpande säkerställa att koncernen har en ändamålsenlig finansieringsstruktur och efterlever de finansiella åtaganden som finns i låneavtalet är det relevant att analysera nettoskulden och skuldsättningsgraden (definierad som nettoskuld dividerat med justerat EBITDA). Koncernen har en målsättning att skuldsättningsgraden ska understiga 3,0 gånger.

Avstämning av nyckeltal

I nedanstående tabell framgår avstämning mellan beräknade nyckeltal och resultat- respektive balansräkning.

AVSTÄMNING AV JUSTERADE RESULTATMÅTT						
(MSEK)	Apr - jun		Jan - jun		Rullande	Helår
	2017	2016	2017	2016	12 mån	2016
Rörelseresultat (EBIT)	68	61	144	122	264	242
Av- och nedskrivning kundkontrakt	42	43	84	86	175	176
EBITA	110	104	229	208	439	418
Jämförelsestörande poster (not 3)	5	5	10	8	19	17
Justerat EBITA	115	109	238	216	458	435
Avskrivningar	12	9	24	18	47	41
Justerat EBITDA	127	117	262	234	504	476
Periodens resultat kvarvarande verksamheter	51	30	107	62	168	123
Av- och nedskrivning av kundkontrakt	42	43	84	86	175	176
Justerat nettoresultat	94	73	191	148	343	300

SPECIFIKATION RÖRELSEKAPITAL						
(MSEK)	Apr - jun		Jan - jun		Rullande	Helår
	2017	2016	2017	2016	12 mån	2016
Kundfordringar	988	1 021	988	1 021	988	1 080
Övriga rörelsetillgångar, icke räntebärande	356	429	356	429	356	413
Leverantörsskulder	-780	-749	-780	-749	-780	-790
Övriga rörelseskulder, icke räntebärande	-1 095	-1 118	-1 095	-1 118	-1 095	-1 203
Avgår upplupna finansiella kostnader	0	0	0	0	0	0
Avgår rörelsekapital i verksamheter som innehas för försäljning	0	-57	0	-57	0	-52
Rörelsekapital	-532	-473	-532	-473	-532	-552

SPECIFIKATION NETTOSKULD						
(MSEK)	Apr - jun		Jan - jun		Rullande	Helår
	2017	2016	2017	2016	12 mån	2016
Upplåning	1 382	1 403	1 382	1 403	1 382	1 401
Avsättningar för pensioner	18	17	18	17	18	19
Räntebärande kortfristiga skulder	4	11	4	11	4	7
Likvida medel	-460	-396	-460	-396	-460	-603
Övriga finansiella anläggningstillgångar, räntebärande	-12	-13	-12	-13	-12	-12
Övriga rörelsetillgångar, räntebärande	-3	-7	-3	-7	-3	-6
Övrigt	0	-1	0	-1	0	1
Nettoskuld	930	1 015	930	1 015	930	807

För avstämning av operativt kassaflöde och kassagenerering, se s. 14.

Definitioner

Kostnad sålda tjänster Kostnader som är direkt relaterade till utförandet av de fakturerade tjänsterna, avskrivningar på maskiner och inventarier samt avskrivning av goodwill och kundkontrakt.

Jämförelsestörande poster Jämförelsestörande poster utgörs främst av kostnader för integration av kontrakt och förvärv samt mer omfattande omstruktureringsprogram. Jämförelsestörande poster inkluderas antingen i kostnad sålda tjänster eller i försäljnings- och administrationskostnader.

EBITA Rörelseresultat före avskrivningar på goodwill och kundkontrakt.

Justerat EBITA Rörelseresultat före avskrivningar på goodwill och kundkontrakt, exklusive jämförelsestörande poster.

Justerat EBITDA Rörelseresultat före avskrivningar på samtliga materiella och immateriella anläggningstillgångar, exklusive jämförelsestörande poster.

Justerat nettoresultat Resultat efter skatt exklusive avskrivningar på goodwill och kundkontrakt.

Operativt kassaflöde Kassaflöde från den löpande verksamheten exklusive betald/erhållen ränta och betald inkomstskatt men inklusive nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Rörelsekapital Icke räntebärande omsättningstillgångar med avdrag för icke räntebärande kortfristiga skulder per balansdagen.

Nettoinvesteringar Nettot mellan investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar och erhållen likvid vid försäljning av materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Beräkning av nyckeltal

Tillväxt nettoomsättning Periodens förändring av nettoomsättning i procent av nettoomsättning motsvarande period föregående år.

Organisk tillväxt Periodens förändring av nettoomsättning i procent av nettoomsättning motsvarande period föregående år exklusive förvärv och valutakurseffekter.

EBITA-marginal EBITA i procent av nettoomsättning.

Justerat EBITA-marginal Justerat EBITA i procent av nettoomsättning.

Justerat EBITDA-marginal Justerat EBITDA i procent av nettoomsättning.

Rörelsekapital/nettoomsättning Rörelsekapital på balansdagen i procent av nettoomsättningen (rullande 12 månader).

Nettoskuld Räntebärande anläggnings- och omsättningstillgångar med avdrag för lång- och kortfristiga räntebärande skulder per balansdagen.

Resultat per aktie Periodens resultat hänförlig till moderbolagets ägare i förhållande till genomsnittligt antal stamaktier.

Eget kapital per aktie Eget kapital vid periodens slut, hänförligt till moderbolagets aktieägare, dividerat med antalet aktier vid periodens slut.

Soliditet Koncernens egna kapital och reserver som kan hänföras till moderbolagets ägare per balansdagen i procent av total balansomslutning per balansdagen.

Kassagenerering Justerat EBITDA minus nettoinvesteringar samt justerat för förändringar i rörelsekapital i procent av justerat EBITDA.

Skuldsättningsgrad Räntebärande nettoskuld per balansdagen dividerat med justerat EBITDA (rullande 12 månader).