

DELÅRSRAPPORT JULI 2019-MARS 2020

EBITDA ÖKADE MED 45 PROCENT – STARKT KASSAFLÖDE

Tredje kvartalet januari-mars 2020

- Nettoomsättningen ökade med 13 procent till 878,9 MSEK (777,6).
- Justerad EBITDA*, där positiva effekter från IFRS 16 samt andra jämförelsestörande poster exkluderats, ökade med 45 procent och uppgick till 58,5 MSEK (40,5), motsvarande en justerad EBITDA*-marginal om 6,7 procent (5,2).
- Rörelseresultatet uppgick till 40,5 MSEK (30,5).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 83,5 MSEK (26,5).
- Resultat efter skatt uppgick till 24,9 MSEK (21,0).
- Resultat per aktie uppgick till 0,64 (0,54).
- Cotting Group, som förvärvades 1 juli 2019 har konsoliderats i koncernen från denna tidpunkt.
- Covid-19 påverkar för närvarande produktion och försäljning i stora delar av koncernens verksamheter och förväntas dra ner resultatet väsentligt i det fjärde kvartalet. Med stark kassa och låg skuldsättningsgrad står Duroc rustat för att möta dessa omständigheter.

Juli 2019-mars 2020

- Nettoomsättningen ökade med 18 procent till 2 598,1 MSEK (2 198,9).
- Justerad EBITDA* ökade med 41 procent och uppgick till 144,7 MSEK (102,7), motsvarande en justerad EBITDA*-marginal om 5,6 procent (4,7).
- Rörelseresultatet uppgick till 151,0 MSEK (67,2), inklusive 66,9 MSEK i upplösning av negativ goodwill från förvärvet av Cotting Group.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 188,4 MSEK (39,4).
- Resultat efter skatt uppgick till 117,2 MSEK (45,6).
- Resultat per aktie uppgick till 3,01 (1,17).
- I mars tecknade Duroc ett nytt finansieringsavtal. Därmed centralfinansieras en merpart av koncernens krediter med en långfristig bankfacilitet om ca 400 MSEK. Därtill finns låneutrymme i dotterbolagen om ca 100 MSEK.
- Likvida medel uppgick per sista mars till 354,5 MSEK och nettoskulden (exkl IFRS 16) till 205,9 MSEK.

Koncernen (Mkr)	2019/2020 Q3	2018/2019 Q3	2019/2020 Q1-Q3	2018/2019 Q1-Q3	2019/2020 R12 MAR	2018/2019 JUL-JUN
Nettoomsättning	878,9	777,6	2 598,1	2 198,9	3 373,7	2 974,4
EBITDA	66,1	43,5	227,6	105,7	267,2	145,3
Justerad EBITDA*	58,5	40,5	144,7	102,7	184,3	142,3
Justerad EBITDA-marginal, %	6,7	5,2	5,6	4,7	5,5	4,8
Rörelseresultat	40,5	30,5	151,0	67,2	177,5	93,7
Resultat efter skatt	24,9	21,0	117,2	45,6	158,9	87,3
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	0,64	0,54	3,01	1,17	4,07	2,24
Kassaflöde från löpande verksamheten	83,5	26,5	188,4	39,4	219,7	70,8
Nettoskuld exkl IFRS 16	205,9	85,5	205,9	85,5	205,9	124,1
Nettoskuldsättningsgrad, %	19	10	19	10	19	13

* Justerad för jämförelsestörande poster och effekter från IFRS 16. Avstämning av belopp finns på sid 20

Duroc AB

Box 612, SE-182 16 Danderyd. Besök: Svärdivägen 5
Tel: +46 8 789 11 30. Fax: +46 8 789 11 31
Organisationsnummer: 556446-4286

Duroc förvärvar, utvecklar och förvaltar industri- och handelsföretag. Med djup kunskap om teknik och marknad siktar koncernens företag på en ledande position i sina respektive branscher. Som ägare bidrar Duroc aktivt till utvecklingen. Duroc är noterat på Nasdaq Stockholm (kortnamn: DURC). www.duroc.se

DUROC

VD-KOMMENTAR

Duroc förbättrade resultatet under kvartalet men den pågående pandemin kommer att påverka koncernen negativt under det fjärde kvartalet. En stark balansräkning borgar för uthållighet och stabilitet i oroliga tider.

Tredje kvartalet januari-mars 2020

Rörelseresultatet ökade med 33 procent jämfört med Q3 föregående år. Nettoomsättningen ökade med 13 procent till 878,9 MSEK. Den organiska tillväxten var negativ och minskade med 13 procent drivet av minskad efterfrågan inom Affärsområdena Fiber och Industrihandel. Minskade råvarupriser inom Fiber resulterar genom prismekanismer mot kund, i en lägre omsättning.

2020 började starkt under de inledande månaderna. Samtliga affärsområden utom Industrihandel presterade ett bättre rörelseresultat än föregående år. Industrihandel hamnade strax under föregående år. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 83,5 MSEK (26,5). Förbättringen är hänförlig till det starka resultatet och positiva förändringar i varulagret.

Effekterna av den pågående pandemin påverkade koncernens resultat negativt under de sista veckorna i mars. Med några undantag har merparten av koncernen påverkats negativt sedan starten av coronavirusets spridning.

Pandemin har inneburit stillestånd i delar av produktionsenheterna inom Fiber och Tekniska Textilier sedan mitten av mars. I Frankrike, England och Belgien är enheter helt eller delvis temporärt stängda på grund av respektive lands åtgärder för att stävja spridningen av covid-19. Kundernas aktiviteter och behov påverkar också omfattningen av driften i produktionsenheterna.

Bilden är dock inte entydigt mörk. Inom Affärsområdet Övrig Industri har framförallt Duroc Rail presterat rekordresultat under kvartalet. Plastibert i Belgien, som ingår i affärsområdet Tekniska Textilier, har noterat en kraftigt ökad ordergång av madrassydd till sjukvården. Cresco, en del av affärsområdet Fiber, har en rekordstor orderstock.

Första nio månaderna juli 2019-mars 2020

Duroc växte med 18 procent till 2 598,1 MSEK. Den organiska tillväxten var negativ och uppgick till -10 procent. Bilden har skiftat under de tre kvartal som passerat. Fiber och Industrihandel har mött en lägre efterfrågan på enskilda marknader medan andra marknader har haft god efterfrågan. Tekniska Textilier har haft hög efterfrågan fram till mitten på mars då effekterna av coronakrisen gav sig till känna. Övrig Industri har haft en betydande tillväxt och har ej påverkats negativt av pandemin. Rörelseresultatet uppgick till 151 MSEK (67,2) inkluderat 66,9 MSEK i negativ goodwill från förvärvet av Cotting Group.

Kassaflödet från den löpande verksamheten har ökat till 188,4 MSEK (39,4)

Utsikter framåt

Pandemin kommer att påverka koncernens utveckling negativt under räkenskapsårets sista kvartal. Både i Europa och USA håller stora delar av kundbasen temporärt stängt. Omfattningen på kommande resultat är i dagsläget omöjlig att överblicka då olika kundsegment och geografier drabbas olika mycket. De fabriker som har påverkats i koncernen planerar att starta upp igen under maj månad i takt med att restriktionerna från lokala myndigheter lättar och kunder återstartar sina verksamheter. Det troliga är att vi får se en gradvis ökning av aktiviteterna under de nästkommande månaderna.

Åtgärder för att dämpa effekterna av temporära stillestånd och minskad efterfrågan har initierats runt om i dotterbolagen. Merparten av koncernens dotterbolag får bidrag för löne-kostnader under krisen. Besparingsprogram har aktiverats i delar av koncernen. Stort fokus har lagts på aktiviteter med positiv effekt på kassaflöden för att mildra negativa effekter och säkerställa drift.

Trots omständigheterna känner jag mig trygg avseende Durocs position. Bolaget har länge eftersträvat att så långt som möjligt undvika goodwillposter i balansräkningen, vilket typiskt sett är en tillgångspost som ger en känsla av att ha stora tillgångar, men som i kristider kan visa sig sakna reellt värde. Balansräkningen är stark och det finns stora tillgångar i rörelsefastigheter och maskiner. Nettoskulden utgör per sista mars 2020 endast 19 procent av eget kapital. Under kvartalet tecknade Duroc ett nytt bankavtal, vilket innebär att koncernen totalt har ett långsiktigt kreditutrymme om ca 500 MSEK. Nettoskulden per sista mars uppgår till 206 MSEK.

De segment som Duroc verkar inom bedöms inte påverkas strukturellt av den pågående pandemin utan efterfrågan på produkter och tjänster som koncernen erbjuder förväntas finnas kvar när världsekonomin stabiliserats. Vidareutvecklingen av våra befintliga bolag fortsätter genom t.ex. flytt till en större fastighet för garntillverkningen i USA, vilket möjliggör vidare expansion, och ett accelererat R&D-arbete inom stapelfiber i Europa för att hitta nya hållbara lösningar. Oroliga tider betyder också möjligheter till opportunistiska förvärv – vilket vi fortsätter att eftersöka.

Durocs långsiktiga finansiella mål om ett rörelseresultat om minst 6 procent ligger fast

John Häger

Verkställande Direktör

KONCERNENS UTVECKLING

Koncernen Duroc består av affärsområdena Fiber, Industrihandel, Övrig Industri och Tekniska Textilier. Förvärvade Cotting Group och Herber ingår i koncernen från och med 1 juli 2019 respektive 1 maj 2019 och har inräknats i koncernen från dessa tidpunkter.

Tredje kvartalet januari-mars 2020

Nettoomsättningen uppgick till 878,9 MSEK (777,6), en ökning med 13 procent. Den organiska tillväxten var negativ och minskade med 13 procent. Både affärsområde Fiber och Industrihandel, som påverkats av konjunkturavmattning redan tidigare under räkenskapsåret minskade omsättningen även i det tredje kvartalet. Tekniska Textilier påverkades av covid-19 från mitten på mars. Efterfrågan var alltså stark fram till dess. Övrig Industri gjorde återigen ett starkt kvartal med en tillväxt om 28 procent.

Den minskade omsättningen till trots levererade Duroc ett ökat resultat. Lönsammare delar av koncernen har bidragit med en större andel. Detta har, tillsammans med ökad kostnads-effektivitet, drivit utvecklingen. Inom Fiber är det också sjunkande råvarupriser, som genom prismekanismer i kundavtalen, drivit omsättningen nedåt. Detta sker då med bibehållen bruttovinst och påverkar inte resultatet.

Justerad EBITDA, där positiva effekter från IFRS 16 och omstruktureringskostnader i Cotting Group exkluderats, ökade med 45 procent till 58,5 MSEK (40,5). Rörelseresultatet uppgick till 40,5 MSEK (30,5).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 83,5 MSEK (26,5), med positiva förändringar i rörelsekapitalet.

Juli 2019-mars 2020

Nettoomsättningen ökade med 18 procent till 2 598,1 MSEK (2 198,9). Den organiska tillväxten var negativ och minskade med 10 procent. Vissa marknader inom Fiber och Industrihandel har mött en lägre efterfrågan, medan andra ökat eller varit fortsatt stabila. Övrig Industri har ökat omsättningen betydligt under räkenskapsårets första nio månader och Cotting Group, förvärvat i juli 2019, har mött hög efterfrågan fram till mitten på mars då covid-19 just nu ändrat förutsättningarna.

Cotting Group är en fransk-belgisk producent av belagda textilier. Köpeskillingen uppgick till 188,3 MSEK. Cotting Group redovisas som ett eget affärsområde i Duroc-koncernen, Tekniska Textilier.

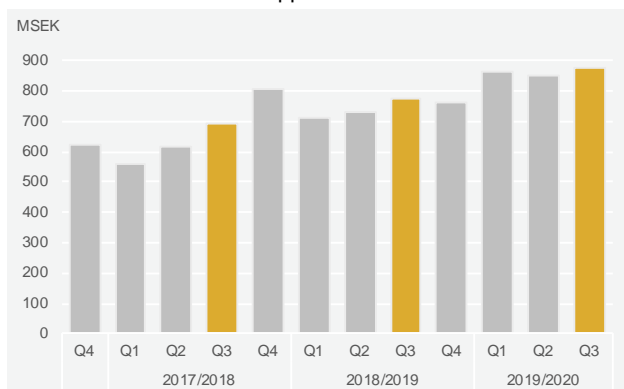
Rörelseresultatet för koncernen, där 66,9 MSEK i negativ goodwill från förvärvet ingår, uppgick till 151,0 MSEK (67,2). Justerad EBITDA där negativ goodwill och andra jämförelse-störande effekter exkluderats, uppgick till 144,7 MSEK (102,7). Resultatet har ökat i Fiber och Övrig Industri.

Kassaflödet från den löpande verksamheten om 188,4 MSEK (39,4) är drivet såväl av resultat som av gynnsam utveckling i rörelsekapitalet.

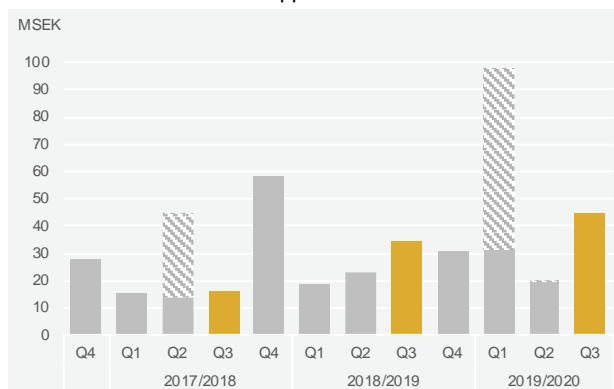
En stor del av koncernens verksamheter påverkas för tillfället av covid-19.

Koncernen (Mkr)	2019/2020 Q3	2018/2019 Q3	2019/2020 Q1-Q3	2018/2019 Q1-Q3	2019/2020 R12 MAR	2018/2019 JUL-JUN
Nettoomsättning	878,9	777,6	2 598,1	2 198,9	3 373,7	2 974,4
EBITDA	66,1	43,5	227,6	105,7	267,1	145,3
Justerad EBITDA	58,5	40,5	144,7	102,7	184,3	142,3
Justerad EBITDA-marginal, %	6,7	5,2	5,6	4,7	5,5	4,8
Rörelseresultat	40,5	30,5	151,0	67,2	177,4	93,7
Medelantal anställda	1 206	843	1 200	830	1 194	834

NETTOOMSÄTTNING KONCERNEN
omräknat till växelkurs vid rapporttillfället



RÖRELSERESULTAT KONCERNEN
omräknat till växelkurs vid rapporttillfället



Graferna visar koncernens fyra affärsområden. Rörelseresultatet Q2 2017/2018 samt Q1 och Q2 2019/2020 inkluderar 31 MSEK respektive 65,7 och 1,2 MSEK från negativ goodwill.

AFFÄRSOMRÅDE FIBER

Affärsområde Fiber utgörs av International Fibres Group (IFG). IFG producerar polypropylenbaserade stapelfiber och garner vilka används i olika applikationer inom främst bil-, anläggnings-, möbel- och filterindustrin. Cresco tillverkar textilier för professionella odlare och bidrar till gynnsamma miljöer i växthus, för svampodlingar och komposteringsanläggningar.

Tredje kvartalet januari-mars 2020

Nettoomsättningen minskade med 10 procent och uppgick till 513,6 MSEK (572,2). Den organiska tillväxten var negativ i kvartalet och minskade med 13 procent. Affärsområdet påverkas fortsatt av lägre volymer i stapelfiberverksamheten. Även lägre råvarupriser, som genom prismetanismer i avtalen ger lägre priser till kund, bidrar till minskad omsättning, dock med oförändrad bruttovinst. Tillsammans med god kostnadskontroll har detta medfört att resultatet ändå bibehållits. Verksamheten i USA har därtill levererat på sedvanlig hög nivå och resultatet i Cresco började ta fart under mars.

Justerad EBITDA, där positiva effekter från IFRS 16 exkluderats, uppgick till 29,3 MSEK (24,5). Den justerade EBITDA marginalen förbättrades till 5,7 (4,3). Rörelseresultatet uppgick till 17,2 MSEK (16,6).

Covid-19 har medfört att produktionen bedrivs på en låg nivå alternativt står still i stora delar av affärsområdet från slutet på mars. Cresco som har en stark orderbok och väl fyllda lager kan i relativt god utsträckning leverera till sina kunder. Stapelfiberverksamheten bedrivs på låga nivåer och garnverksamheten i USA är för närvarande stängd. Inom samtliga verksamheter, med undantag för Österrike som är stabilt, har stora delar av personalen permitterats med hjälp av statliga stöd. Förhoppningar om att kunna starta upp verksamheten inom en snar framtid finns, men det finns osäkerhetsfaktorer med i bilden.

Juli 2019-mars 2020

Nettoomsättningen minskade med 8 procent till 1 534,9 MSEK (1 659,6). Den organiska tillväxten var negativ och minskade med 12 procent. Bilden har i stort varit densamma under räkenskapsårets första nio månader där volymerna inom stapelfiber, den del av affärsområdet som har de lägsta marginalerna, minskat. Lägre råvarupriser som genom avtal förs över till kund har också påverkat omsättningen, emellertid med oförändrad bruttovinst.

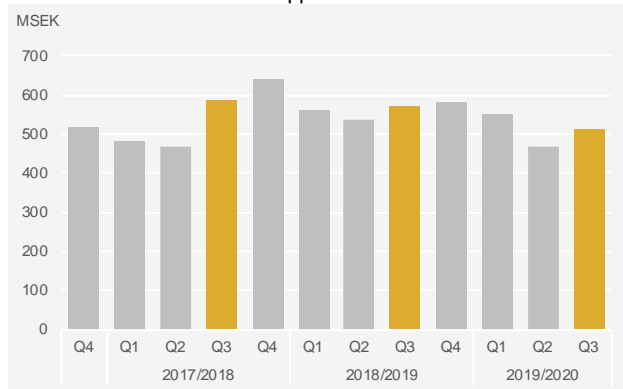
Den bevarade bruttovinsten tillsammans med god kostnadskontroll har medfört att resultatet ökat trots den minskade omsättningen. Att mindre lönsamma delar av affärsområdet minskat till förmån för mer lönsamma, såsom garner i USA, har också bidragit till det bättre resultatet.

Justerad EBITDA, där effekter från IFRS 16 och andra jämförelsestörande poster exkluderats, uppgick till 71,5 MSEK (61,7). Rörelseresultatet ökade till 34,6 MSEK (32,4).

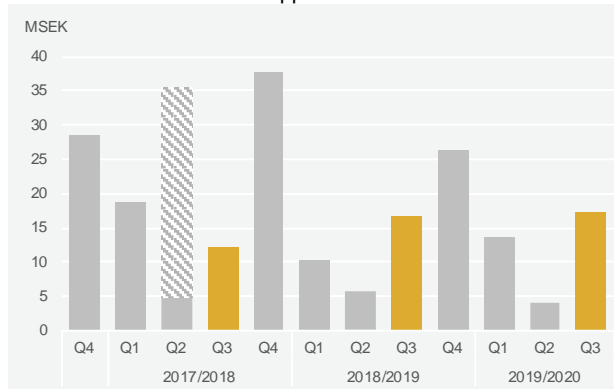
För närvarande är stora delar av affärsområdet påverkat av covid-19. Arbetet med lönsamhetsdrivande åtgärder fortgår.

Fiber (Mkr)	2019/2020 Q3	2018/2019 Q3	2019/2020 Q1-Q3	2018/2019 Q1-Q3	2019/2020 R12 MAR	2018/2019 JUL-JUN
Nettoomsättning	513,6	572,2	1 534,9	1 659,6	2 127,3	2 252,0
EBITDA	32,2	27,5	80,5	64,7	117,2	101,5
Justerad EBITDA	29,3	24,5	71,5	61,7	108,4	98,5
Justerad EBITDA-marginal, %	5,7	4,3	4,7	3,7	5,1	4,4
Rörelseresultat	17,2	16,6	34,6	32,4	61,3	59,0
Medelantal anställda	674	680	669	674	669	671

OMSÄTTNING AFFÄRSOMRÅDE FIBER omräknat till valutakurs vid rapporttillfället



RÖRELSERESULTAT AFFÄRSOMRÅDE FIBER omräknat till växelkurs vid rapporttillfället



Rörelseresultatet Q2 2017/2018 inkluderar 31 MSEK från negativ goodwill

AFFÄRSOMRÅDE TEKNISKA TEXTILIER

Affärsområde Tekniska Textilier utgörs av Cotting Group. Genom förvärvet av Cotting Group i juli 2019 har Duroc-koncernen etablerat sig inom marknaden för coated textiles (belagda textilier). Produkterna utgörs av PVC- och PU-belagda textilier som används inom en rad olika områden bland annat bilinredningar, modeindustri, skyddskläder, sjukhussängar, tandläkarstolar, möbler och väggbeklädnad.

Tredje kvartalet januari-mars 2020

Nettoomsättningen uppgick till 169,9 MSEK. Stark omsättningsutveckling inom automotive fram till mitten på mars då den franska delen av verksamheten tvingades stänga ned med anledning av covid-19. Stora delar av personalstyrkan har permitterats med ersättning från franska staten. Planer pågår för att starta upp verksamheten i mitten på maj då kundbasen förväntas återgå i produktion. Förväntan är emellertid att volymerna kommer att vara låga under ytterligare en period. Inom den mindre, belgiska verksamheten har ordergången legat på mycket höga nivåer, påverkat av leveranser inom medical.

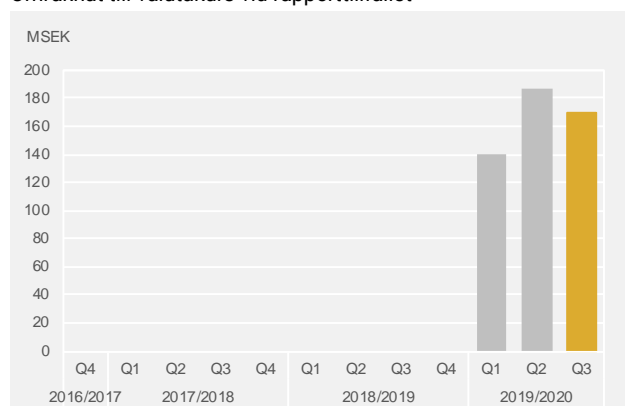
Arbetet med effektivisering och kapacitetshöjande åtgärder fortsätter för att långsiktigt stärka lönsamheten inom affärsområdet.

Justerad EBITDA, där omstrukturingskostnader och effekter från IFRS 16 exkluderats, uppgick till 10,4 MSEK och justerad EBITDA marginal till 6,1 procent. Rörelseresultatet uppgick till 6,8 MSEK.

Tekniska textilier	2019/2020Q3	2019/2020 Q1-Q3
Nettoomsättning	169,9	497,2
EBITDA	11,1	97,0
Justerad EBITDA	10,4	34,2
Justerad EBITDA-marginal, %	6,1	6,9
Rörelseresultat	6,8	85,1
Medelantal anställda	335	337

OMSÄTTNING AFFÄRSOMRÅDE TEKNISKA TEXTILIER

Omräknat till valutakurs vid rapporttillfället



Juli 2019-mars 2020

Nettoomsättningen uppgick till 497,2 MSEK och rörelseresultatet till 85,1 MSEK, inräknat effekt från negativ goodwill om 66,9 MSEK.

Affärsområdet har haft en stark efterfrågan inom framförallt bilindustrin under de första nio månaderna fram till mitten på mars då Covid-19 fått stora effekter på den franska verksamheten. Organisationsförändringar, där tidigare vd för Cotting Group lämnat företaget, har belastat resultatet under perioden.

Justerad EBITDA, där negativ goodwill, omstrukturingskostnader och effekter från IFRS 16 exkluderats, uppgick till 34,2 MSEK och den justerade EBITDA-marginalen var 6,9 procent.

Negativ goodwill uppstår då värdet på de förvärvade nettotillgångarna överstiger köpeskillingen och ska enligt de redovisningsregler som koncernen tillämpar lösas upp direkt i resultaträkningen.

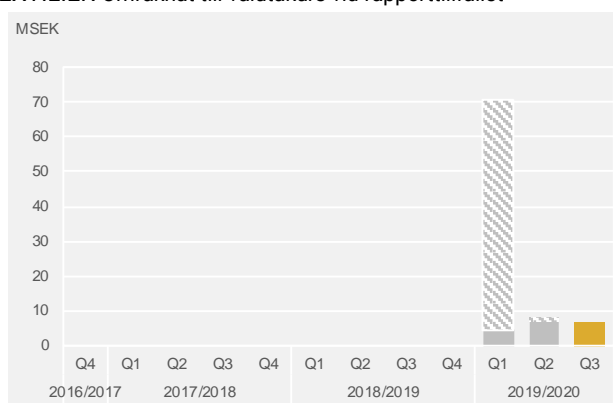
Affärsområdet Tekniska textilier

Cotting Group är sedan mer än 60 år etablerat på den internationella marknaden för coated textiles (belagda textilier).

Globalt bedöms marknaden för belagda textilier uppgå till ca 170 miljarder SEK, varav den europeiska delen utgör närmare 40 miljarder. Marknaderna för belagda textilier är i långsiktig tillväxt och bedöms öka med ca 4 procent per år. Möjligheterna för Duroc att växa inom denna sektor, såväl organiskt som genom fortsatta opportunistiska förvärv, bedöms goda och finansiellt attraktiva.

RÖRELSERESULTAT AFFÄRSOMRÅDE TEKNISKA

TEXTILIER Omräknat till valutakurs vid rapporttillfället



Rörelseresultatet för Q1 2019/2020 inkluderar 65,7 MSEK från negativ Goodwill (justerat med 1,2 MSEK i följande kvartal).

AFFÄRSOMRÅDE INDUSTRIHANDEL

Inom affärsområde Industrihandel bedriver Duroc Machine Tool (DMT) handel med verktygsmaskiner och erbjuder automationslösningar, verktyg, service och support till verkstadsindustrin. Universal Power (UPN) tillhandahåller dieselmotorer för industriellt och marint bruk med tillhörande reservdelar, service och reparationer. Herber Engineering utvecklar, tillverkar och säljer maskiner för rörbockning. Herber ingår i affärsområdet från och med 1 maj 2019.

Tredje kvartalet januari-mars 2020

Nettoomsättningen minskade med 13 procent till 144,4 MSEK (165,4). Den organiska tillväxten var negativ och minskade med 22 procent främst till följd av lägre försäljningsvolymerna inom Duroc Machine Tool (DMT). Marknadspåverkan i samband med restriktioner kring covid-19 har under kvartalet inneburit en sjunkande orderstock för delar av affärsområdets verksamheter. Kostnadsreducerande åtgärder, inkluderat permitteringar på vissa marknader har vidtagits för att balansera de negativa effekter som inbromsningen väntas få under den närmaste framtiden.

Justerad EBITDA, där positiva effekter från IFRS 16 tagits bort, uppgick till 8,9 MSEK (10,0) och den justerade EBITDA-marginalen förbättrades något 6,2 (6,1).

Trots minskad försäljning gjorde DMT ett starkt resultat, en effekt av långsiktigt arbete med marginal-förbättringar. Resultatet dämpades emellertid av sjunkande efterfrågan på den norska marknaden inom UPN. Även Herber har mött ett mindre gynnsamt investeringsklimat med låg efterfrågan i kvartalet.

Rörelseresultatet inom affärsområdet uppgick till 8,2 MSEK (9,4).

Juli 2019-mars 2020

Nettoomsättningen under de första nio månaderna uppgick till 451,6 MSEK (444,9) en ökning mot föregående år med 2 procent. Den organiska tillväxten var negativ och minskade med 11 procent.

Den avmattning som märktes under det andra kvartalet förstärktes av det osäkra marknads läge som corona-pandemin förde med sig och kunder avvaktar just nu i stor utsträckning med investeringar. Situationen påverkar alla verksamheter inom affärsområdet. Eftermarknadsaffären som står för drygt 30 procent av rörelseresultatet, har inte påverkats i någon större utsträckning.

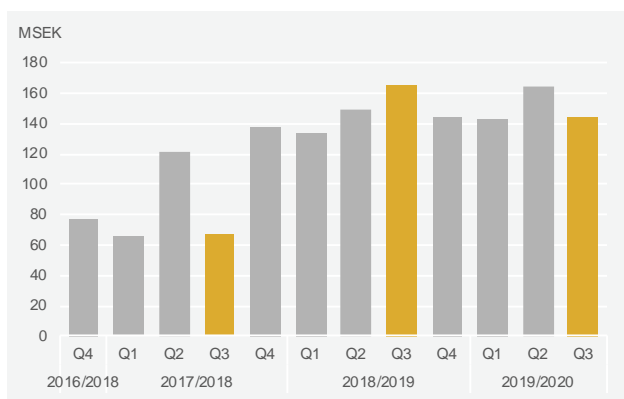
Justerad EBITDA, där positiva effekter från IFRS 16 tagits bort, uppgick till 26,9 MSEK (32,7) och den justerade EBITDA-marginalen uppgick till 6,0 procent (7,4).

Det minskade resultatet kan främst hänföras till UPN, där framförallt den norska verksamheten haft sjunkande försäljningsvolymerna. Tidigare genomförd organisationsanpassning inom DMT och lagernedskrivning inom UPN har sammanlagt påverkat resultatet med 1,6 MSEK.

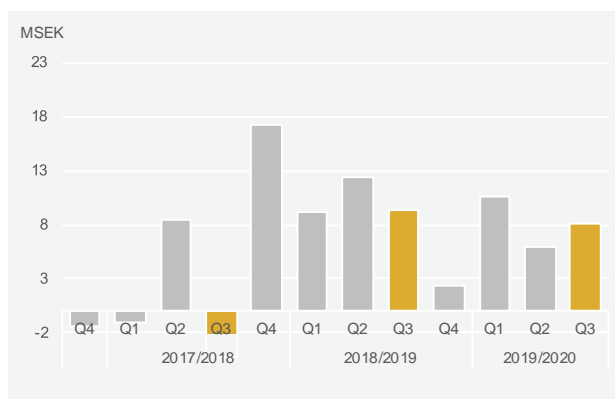
Rörelseresultatet uppgick till 24,4 MSEK (30,6).

Industrihandel (Mkr)	2019/2020 Q3	2018/2019 Q3	2019/2020 Q1-Q3	2018/2019 Q1-Q3	2019/2020 R 12 MAR	2018/2019 JUL-JUN
Nettoomsättning	144,4	165,4	451,6	444,9	596,9	590,2
EBITDA	11,5	10,0	34,4	32,7	37,7	36,0
Justerad EBITDA	8,9	10,0	26,9	32,7	30,2	36,0
Justerad EBITDA-marginal, %	6,2	6,1	6,0	7,4	5,1	6,1
Rörelseresultat	8,2	9,4	24,4	30,6	27,0	33,1
Medelantal anställda	131	108	133	103	130	110

OMSÄTTNING AFFÄRSOMRÅDE INDUSTRIHANDEL omräknat till växelkurs vid rapporttillfället



RÖRELSERESULTAT AFFÄRSOMRÅDE INDUSTRIHANDEL omräknat till växelkurs vid rapporttillfället



FINANSIELL INFORMATION

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

Nettoomsättningen under de nio första månaderna uppgick till 2 598,1 MSEK (2 198,9). Rörelseresultatet uppgick till 151,0 MSEK (67,2) och resultat efter skatt till 117,2 MSEK (45,6).

Övrigt totalresultat uppgick till -6,2 MSEK (-31,3).

Koncernens egna kapital uppgick vid perioden slut till 1 057,9 MSEK (896,7) och soliditeten till 43,6 procent (53,5). Soliditet exklusive IFRS 16-effekter uppgick till 46,2 procent. Om likvida medel och räntebärande skulder skulle nettoredovisas skulle koncernens justerade soliditet uppgå till 51,1 procent (59,3). Justerad soliditet exklusive IFRS 16-effekt uppgick till 54,7 procent. Se koncernens not 2 för IFRS 16-justerade siffror.

FINANSIERING

Under det tredje kvartalet tecknade Duroc ett nytt finansieringsavtal med Danske Bank. Avtalet omfattar en långsiktig bankfacilitet om totalt ca 400 MSEK, varav ca 130 MSEK avser ett banklån med en femårig amorteringsplan och resterande del är en kontokredit kopplad till en koncernövergripande cash pool. Därutöver finns låneutrymme i dotterbolagen om ca 100 MSEK.

Det nya låneavtalet innebär att en merpart av koncernens krediter centralfinansieras. Längden på avtalet är tre år med möjlighet till två års förlängning. Vidare inkluderar avtalet två finansiella kovenanter, nettoskuld i förhållande till EBITDA samt soliditet. Ledning och styrelse följer regelbundet prognoser i förhållande till gränsvärdena i kovenanterna. På så sätt säkerställs att Duroc uppfyller sina åtaganden gentemot kreditgivarna och likviditets- och finansieringsrisk minimeras. Per den 31 mars 2020 var lånevillkoren uppfyllda med god marginal i kovenanterna.

I samband med det nya låneavtalet pantförskrevs aktierna i koncernens holdingbolag International Fibres Group AB, Duroc Machine Tool Holding AB och Duroc Produktion AB.

INVESTERINGAR

Koncernen har under räkenskapsårets första nio månader gjort investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar om totalt 63,4 MSEK. Cotting Group förvärvades i juli 2019 för en köpeskilling om 188,3 MSEK (nettokassaflöde var 168,3 MSEK), se vidare not 3 Förvärv.

KASSAFLÖDE

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under de första nio månaderna till 188,4 MSEK (39,4), drivet av positiva effekter från rörelsefordringar och ett starkt resultat. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 231,1 MSEK (-110,7), påverkat av förvärvet av Cotting Group samt investeringar i materiella anläggningstillgångar för kapacitetsförbättringar i bolagen.

Kassaflöde från finansierings-verksamheten uppgick till 35,1 MSEK (-28,4). Med anledning av den nya kreditfacilitet som Duroc tecknad under det tredje kvartalet ersättes tidigare kortfristig kredit om 180 MSEK från förvärvet av Cotting Group, med långfristig lån. I slutet av mars stärkes likviditeten med ytterligare 12 MEUR. Beloppet kommer till stor del användas till att amortera skulder i dotterbolagen under nästa kvartal.

Likvida medel

Koncernens likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång till 354,5 MSEK (164,3). De räntebärande skulderna uppgick till 698,1 MSEK (250,0). Exkluderat IFRS 16-effekt uppgår koncernens räntebärande skuld till 560,4 MSEK och koncernens nettoskuld till 205,9 MSEK (85,5). Duroc genomför just nu en förändring i finansieringsstrukturen och likvida medel kommer användas till att betala av skuld i dotterbolagen under nästa kvartal. Ökningen i nettoskulden i förhållande till samma kvartal föregående år beror på upptaget lån om 180 MSEK i samband med förvärv av Cotting Group.

MODERBOLAGET

Duroc ABs huvudsakliga funktioner är förvärv, uppföljning av utvecklingen i koncernbolagen, affärsutveckling samt ekonomisk rapportering. Omsättningen utgörs av internt fakturerade tjänster och uppgick för räkenskapsårets första nio månader till 4,2 MSEK (3,2). Resultat efter skatt uppgick till 20,6 MSEK (52,8), inkluderat utdelning från dotterbolag om 30,9 MSEK (58,8). Utöver andelar i koncernföretag består tillgångarna i moderbolaget främst av fordringar på koncernföretag och banktillgodohavanden. Soliditeten i Duroc AB uppgick vid periodens utgång till 75,1 procent (98,9). Minskningen är hänförlig till upptagna lån om drygt 300 MSEK, varav 180 MEK avser förvärvet av Cotting Group. Resterande del är en effekt av att koncernen övergår till en centraliserad lånestruktur med en cash pool-lösning där den externa finansieringen främst sker i moderbolaget. Det nya låneavtal som tecknades i mars innefattar en långfristig bankfacilitet om ca 400 MSEK. Tidigare kortfristiga lån har därmed återbetalats.

PERSONAL

Medelantalet anställda i koncernen var under de första nio månaderna 1 200 (830). Medelantalet anställda i moderbolaget var 6 (5) för samma period.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER FÖR MODERBOLAG OCH KONCERN

Duroc AB och de i Duroc-koncernen ingående företagen är genom sina verksamheter utsatta för risker av både finansiell karaktär och rörelsekaraktär, vilka bolagen själva kan påverka i större eller mindre omfattning. Inom bolagen pågår kontinuerliga processer för att identifiera förekommande risker samt bedöma hur dessa ska hanteras. En utförlig beskrivning av moderföretagets och dotterbolagens risker och riskhantering gavs i Durocs årsredovisning för räkenskapsåret 1 juli 2018- 30 juni 2019.

Den omfattande spridningen av covid-19 har påverkat produktion och försäljning i Duroc-koncernens affärsområden sedan mitten på mars och förväntas få väsentliga negativa effekter på resultatet och likviditet under räkenskapsårets sista kvartal. Ett mer utmanande företagsklimat kan komma att påverka verksamheten även in i nästa räkenskapsår. Mot bakgrund av den osäkra situation som ännu råder är överblicken över kommande effekter begränsad. Några enheter inom koncernen har också haft en ökad efterfrågan med anledning av viruset och det sjunkande oljepriset medför lägre råvarupriser inom affärsområdena Fiber och Tekniska Textilier.

Duroc står väl rustat för att möta de utmaningar som covid-19 för med sig. Koncernen är inte heller verksam inom segment vilka kan komma att drabbas av mer strukturella och långsiktiga skador, såsom t.e.x. flygindustrin, turist- och eventnäringen.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Arbetsmiljöutredning i England

IFG Drake, ett bolag inom Duroc-koncernen, är föremål för en arbetsmiljöutredning i England. Detta med anledning av den arbetsplatsolycka som inträffade i en av bolagets fabriker i mars 2017. Utredningen har fastslagit att olyckan inte orsakats av bolaget. Trots detta kan olyckan, enligt bedömning av bolagets juridiska ombud, leda till att det nationella brittiska arbetsmiljöverket HSE utfärdar en bot, uppgående till mellan 600-950 KGBP.

Bötesbeloppet kan komma att avvika från angivet intervall, såväl upp som ner.

Prioriterad fordringsägare Svartöns Specialståls ABs konkursbo

Duroc är bäst prioriterad fordringsägare i Svartöns Specialstål ABs konkurs där konkursförvaltaren har stämt ett

försäkringsbolag på ca 24 MSEK exklusive ränta. Vid fullständig framgång för konkursboet kan Duroc påräkna en utdelning med mellan 15 och 20 MSEK. Processen beräknas inte innebära en belastning för Duroc då medel för att täcka processkostnader redan finns i konkursboet.

Brexit

Storbritanniens utträde ur EU (Brexit) kan komma att påverka Durocs verksamhet. Storbritannien lämnade EU den 31 januari 2020 och därefter inleddes den övergångsperiod som pågår till den 31 december 2020. Det råder emellertid fortfarande osäkerhet kring långsiktiga avtal för den fortsatta relationen med EU och huruvida dessa hinner bli klara i tid. Det finns en risk för att en avtalslös period inträder efter den 31 december 2020.

Bristen på klarhet över vad som kommer att hända gör det fortsatt svårt att fullt ut kartlägga effekterna av Brexit. Vissa förberedande åtgärder har vidtagits i berörda dotterbolag och styrelse och ledning följer därtill löpande utvecklingen, för att vid behov kunna vidta ytterligare lämpliga åtgärder.

Inom affärsområde Fiber utgör cirka 9 procent av omsättningen export från Storbritannien till EU eller andra delar av världen. Stora delar av denna försäljning kan flyttas till andra koncernbolag inom EU och en eventuell negativ påverkan från Brexit bedöms inte vara omfattande.

Risker för koncernens verksamhet utanför Storbritannien handlar huvudsakligen om inköp av varor. Mängden varor som köps in från Storbritannien är dock begränsad och effekterna bedöms inte få någon väsentlig inverkan på Durocs verksamhet.

Vidare har bolagen inom affärsområde Fiber brittiskt moderbolag. En avsaknad av avtal mellan Storbritannien och EU skulle kunna innebära att vissa transaktioner mellan koncernbolagen, så som t.e.x utdelning, belastas med källskatt under en begränsad period innan avtal hunnit upprättas. Duroc bevakar frågan. Effekterna bedöms kunna hanteras, men det finns en osäkerhet.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Bokslutskommuniké april-juni 2020	21 augusti 2020
Delårsrapport juli-september 2020	5 november 2020
Delårsrapport oktober-december 2020	5 februari 2021

Stockholm den 7 maj 2020

John Häger
Verkställande Direktör

För ytterligare information

John Häger, vd, tel +46 70 248 72 99.

Denna information är sådan som Duroc AB är skyldigt att offentliggöra enligt marknadsmissbruksförordningen EU/596/2014. Informationen lämnades för offentliggörande den 8 maj 2020 kl 07:15.

REVISORNS GRANSKNINGSRAPPORT

Duroc Aktiebolag org nr 556446-4286

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Duroc Aktiebolag per 31 mars 2020 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör

det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

SLUTSATS

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 7 maj 2020

PricewaterhouseCoopers AB

Aleksander Lyckow
Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2019/2020 Q3	2018/2019 Q3	2019/2020 Q1-Q3	2018/2019 Q1-Q3	2018/2019 JUL-JUN
Nettoomsättning	878,9	777,6	2 598,1	2 198,9	2 974,4
Övriga rörelseintäkter	3,3	7,9	77,7	14,8	13,2
Förändring av varulager	24,3	5,0	22,4	9,3	1,0
Råvaror och förnödenheter	-441,8	-391,1	-1 293,4	-1 143,0	-1 530,1
Handelsvaror	-84,1	-120,6	-265,7	-314,4	-412,4
Övriga externa kostnader*	-136,0	-109,4	-380,9	-307,5	-417,6
Personalkostnader	-176,0	-125,4	-526,4	-349,6	-478,5
Avskrivningar på materiella och immateriella anl.tillg.*	-25,6	-13,0	-76,6	-38,6	-51,6
Övriga kostnader	-2,4	-0,6	-4,0	-2,6	-4,6
Rörelseresultat*	40,5	30,5	151,0	67,2	93,7
Finansnetto*	-4,5	-1,7	-11,7	-4,6	-4,7
Resultat före skatt*	36,0	28,8	139,3	62,5	89,0
Aktuell skatt	-7,5	-6,7	-20,1	-14,0	-14,8
Uppskjuten skatt*	-3,7	-1,0	-1,9	-2,9	13,0
RESULTAT EFTER SKATT*	24,9	21,0	117,2	45,6	87,3
Resultat efter skatt hänförligt till: moderbolagets aktieägare	24,9	21,0	117,2	45,6	87,3
Resultat per aktie					
före och efter utspädning (kr)	0,64	0,54	3,01	1,17	2,24
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning (st)	39 000 000	39 000 000	39 000 000	39 000 000	39 000 000

*Posten 2019/2020 inkluderar effekter från övergången till IFRS 16. En summering över hur den nya redovisningsstandarden påverkat koncernens resultat återfinns i not 2.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR KONCERNEN

Belopp i Mkr	2019/2020 Q3	2018/2019 Q3	2019/2020 Q1-Q3	2018/2019 Q1-Q3	2018/2019 JUL-JUN
PERIODENS RESULTAT	24,9	21,0	117,2	45,6	87,3
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Omräkningsdifferenser	61,0	20,5	58,7	11,6	13,9
Säkringsredovisning (netto)	0,9	-0,2	-0,3	-0,1	0,6
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen					
Omvärdering av strategiska innehav	-17,1	-13,5	-18,2	-13,5	-26,1
Aktuariella vinster och förluster (netto)	-49,3	-23,5	-46,4	-29,3	-8,2
Summa övrigt totalresultat	-4,5	-16,7	-6,2	-31,3	-19,7
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	20,3	4,3	111,1	14,3	67,6
Totalresultat för perioden hänförligt till: moderbolagets aktieägare	20,3	4,3	111,1	14,3	67,6
innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG*

Belopp i Mkr	2020-03-31	2019-03-31	2019-06-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	95,7	88,0	92,0
Materiella anläggningstillgångar	767,2	449,8	460,3
Finansiella anläggningstillgångar	15,1	37,9	31,0
Uppskjutna skattefordringar	85,8	56,6	69,8
Summa anläggningstillgångar	963,8	632,4	653,0
Omsättningstillgångar			
Varulager	541,2	422,0	388,6
Kundfordringar	488,7	426,6	434,4
Aktuella skattefordringar	14,7	2,2	2,2
Övriga fordringar	35,0	15,8	17,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	27,5	12,1	10,4
Likvida medel	354,5	164,3	352,5
Summa omsättningstillgångar	1 461,5	1 043,0	1 206,0
SUMMA TILLGÅNGAR	2 425,3	1 675,4	1 859,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	39,0	39,0	39,0
Övrigt tillskjutet kapital	260,5	260,5	260,5
Reserver	177,5	116,1	119,1
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	581,0	481,1	531,4
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 057,9	896,7	950,0
Summa eget kapital	1 057,9	896,7	950,0
Långfristiga skulder			
Avsättningar för pensioner	136,6	77,8	51,1
Övriga avsättningar	34,4	16,5	13,6
Långfristiga räntebärande skulder	379,0	76,8	105,7
Långfristiga räntebärande skulder avseende nyttjanderättstillgångar	110,4	-	-
Övriga långfristiga skulder	0,0	-	-
Uppskjutna skatteskulder	40,0	33,6	36,0
Summa långfristiga skulder	700,4	204,7	206,4
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	181,4	173,2	370,9
Kortfristiga räntebärande skulder avseende nyttjanderättstillgångar	27,3	-	-
Förskott från kunder	13,3	19,7	29,9
Leverantörsskulder	251,3	254,6	176,4
Aktuella skatteskulder	16,2	7,1	7,0
Övriga skulder	47,4	39,7	43,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	130,1	79,6	74,6
Summa kortfristiga skulder	667,0	574,0	702,6
Summa skulder	1 367,4	778,7	909,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 425,3	1 675,4	1 859,0

* För balansräkning 2020-03-01-exkluderad IFRS 16 – se not 2

SAMMANDRAG AVSEENDE FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Belopp i Mkr	2019/2020 Q1-Q3	2018/2019 Q1-Q3	2018/2019 JUL-JUN
Belopp vid periodens ingång	950,0	882,4	882,4
Justering av ingående balans vid övergång till IFRS	-3,1	-	-
Periodens resultat	117,2	45,6	87,3
Omräkningsdifferenser	58,7	11,6	13,9
Omvärdering av strategiska innehav	-18,2	-0,1	-26,1
Aktuariella vinster och förluster (netto)	-46,4	-29,3	-8,2
Säkringsredovisning (netto)	-0,3	-13,5	0,6
Belopp vid periodens utgång	1 057,9	896,8	950,0

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2019/2020 Q3	2018/2019 Q3	2019/2020 Q1-Q3	2018/2019 Q1-Q3	2018/2019 JUL-JUN
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Resultat före skatt	36,0	28,8	139,3	62,5	89,0
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	32,7	8,5	3,5	37,8	43,0
Betald inkomstskatt	-4,0	-5,5	-14,0	-10,4	-13,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	64,7	31,8	128,7	89,9	119,0
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning/minskning av varulager	10,6	-8,4	-3,4	-52,2	-1,1
Ökning/Minskning av rörelsefordringar	-36,0	-38,1	88,8	18,0	23,9
Ökning/Minskning av rörelseskulder	44,1	41,2	-25,7	-16,3	-71,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	83,5	26,5	188,4	39,4	70,8
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Köp och försäljning av immateriella anläggningstillgångar	-0,9	-0,2	-3,6	-1,1	-1,3
Köp och försäljning av materiella anläggningstillgångar	-16,0	-28,4	-59,8	-46,3	-60,7
Kassaflöde från förvärv	0,0	-0,0	-168,3	-21,3	-34,1
Kassaflöde från finansiella tillgångar	0,5	-40,6	0,6	-42,2	-47,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-16,5	-69,1	-231,1	-110,7	-143,7
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Upptagna lån	289,7	26,7	312,9	26,7	213,0
Amortering av lån	-195,4	-25,4	-253,8	-53,4	-31,8
Förändring i kortfristig rörelsefinansiering	-9,0	-1,2	-24,0	-1,7	-21,0
Kassaflöde från finansiella anläggningstillgångar	85,3	0,1	35,1	-28,4	160,2
Periodens kassaflöde	152,4	-42,4	-7,6	-99,6	87,3
Likvida medel vid periodens början	192,9	202,1	352,5	262,2	262,2
Kursdifferens i likvida medel	9,2	4,7	9,6	1,7	3,0
Likvida medel vid periodens utgång	354,5	164,3	354,5	164,3	352,5

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2019/2020 Q3	2018/2019 Q3	2019/2020 Q1-Q3	2018/2019 Q1-Q3	2018/2019 JUL-JUN
Nettoomsättning	1,5	1,1	4,2	3,2	4,6
Övriga externa kostnader	-2,5	-1,3	-5,2	-4,3	-7,2
Personalkostnader	-3,0	-3,3	-9,2	-6,8	-9,5
Avskrivningar	-0,1	-0,1	-0,4	-0,3	-0,4
Rörelseresultat	-4,2	-3,6	-10,6	-8,3	-12,5
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	30,9	58,8	58,8
Finansiella intäkter	0,9	0,4	2,8	1,0	1,2
Finansiella kostnader	-1,6	-0,3	-5,5	-0,5	-0,4
Finansnetto	-0,7	0,0	28,2	59,4	59,6
Erhållna/Lämnade koncernbidrag	-	-	-	-	19,4
Resultat före skatt	-4,9	-3,6	17,7	51,1	66,5
Skatt på periodens resultat	1,0	0,8	2,9	1,7	-1,7
RESULTAT EFTER SKATT	-3,8	-2,8	20,6	52,8	64,7

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2019/2020 Q3	2018/2019 Q3	2019/2020 Q1-Q3	2018/2019 Q1-Q3	2018/2019 JUL-JUN
PERIODENS RESULTAT	-3,8	-2,8	20,6	52,8	64,7
Övrigt totalresultat - omvärdering av strategiska innehav	-0,3	-	-0,3	-	-
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-4,1	-2,8	20,3	52,8	64,7

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2020-03-31	2019-03-31	2019-06-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1,0	1,2	1,3
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
Andelar i koncernföretag	1 067,5	864,5	876,5
Övriga aktier och andelar	0,1	0,4	0,4
Fordringar på koncernbolag	38,6	-	48,2
Uppskjutna skattefordringar	25,1	25,6	22,2
Summa anläggningstillgångar	1 132,3	891,7	948,5
Omsättningstillgångar			
Fordringar på koncernbolag	21,8	58,1	25,2
Övriga fordringar	1,1	0,2	0,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1,7	0,5	0,6
Kassa och bank	148,5	8,0	203,7
Summa omsättningstillgångar	173,2	66,9	230,1
SUMMA TILLGÅNGAR	1 305,5	958,6	1 178,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	40,1	40,1	40,1
Fritt eget kapital	940,3	908,0	919,9
Summa eget kapital	980,4	948,1	960,0
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	302,9	-	-
Skulder till koncernföretag	-	-	3,2
Summa långfristiga skulder	302,9	-	3,2
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	-	2,1	181,6
Leverantörsskulder	1,5	1,1	1,4
Skulder till koncernföretag	15,2	4,2	27,9
Övriga skulder	0,4	0,3	0,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5,1	2,8	4,2
Summa kortfristiga skulder	22,3	10,6	215,5
Summa skulder	325,2	10,6	218,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 305,5	958,6	1 178,7

NOTER

NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER

Durocs koncernredovisning upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och tillhörande tolkningar (IFRIC) så som de antagits av EU. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. För moderbolaget tillämpas även RFR 2 Redovisning för juridisk person.

Koncernens redovisningsprinciper beskrivs i not 2 i årsredovisningen 2018/2019. Sedan juli 2019 tillämpar Duroc den nya redovisningsstandarden IFRS 16. I övrigt är redovisnings- och värderingsprinciper oförändrade i förhållande till årsredovisningen för räkenskapsåret 1 juli 2018 – 30 juni 2019.

IFRS 16 Leasingavtal

IFRS 16 Leasingavtal tillämpas från det räkenskapsår som börjar 2019 och ersätter IAS 17 Leasingavtal och IFRIC 4 Fastställande av huruvida ett avtal innehåller ett leasingavtal. Den nya standarden innebär att leasetagare ska redovisa alla kontrakt som uppfyller definitionen av ett leasingkontrakt som nyttjanderättstillgång och finansiell skuld i rapport över finansiell ställning. Vidare har den rörelsekostnad, motsvarande periodens leasingavgift, som tidigare redovisats för operationella leasingavtal ersatts med avskrivning och räntekostnad i resultaträkningen. Standarden gör för leasetagare ingen åtskillnad mellan operationella och finansiella leasingavtal.

Inom Duroc-koncernen finns leasingkontrakt avseende bland annat lokaler och maskiner. Längden på leasingkontrakten är vanligtvis 5-10 år för lokaler, ca 5 år för maskiner och ca 3 år för inventarier, verktyg och installationer och bilar. Duroc har även ett längre hyreskontrakt i Belgien som står för 54 procent av IFRS 16-effekten på materiella anläggningstillgångar.

Leasingkontrakt under 12 månader hanteras som kortfristiga leasingavtal i enlighet med IFRS 16 och aktiveras ej.

Leasingkontrakt där anskaffningsvärdet vid inköp av liknande tillgång bedömts vara av lågt värde har inte aktiverats. Totalt har koncernen sådana leasingkontrakt till ett värde av ca 1 MSEK. Dessa kontrakt avser främst skrivare, mobiltelefoner och kontorsutrustning.

Den nya standarden påverkar Durocs balansräkning genom en ökning av balansomslutningen på grund av att majoriteten av leasingavtalen i koncernen enligt IAS 17 har klassats som operationella leasingavtal och därmed har ingen tillgång eller skuld tagits upp.

Duroc tillämpar IFRS 16 från och med den 1 juli 2019. Duroc har valt att använda sig av den förenklade metoden vid övergång till IFRS 16 vilket innebär att jämförelseperioden inte räknats om.

Ingående aktiverat värde redovisas i enlighet med den förenklade övergångsmetoden som det diskonterade nuvärdet av alla framtida leasingbetalningar.

Effekten av IFRS 16 redovisas i öppningsbalansen per 1 juli 2019.

Nedan tabell visar påverkan på ingående balans 1 juli 2019.

Effekt av övergång till IFRS 16 per 1 juli 2019	MSEK
Framtida avgifter för ingåagna leasingavtal avseende materiella tillgångar per den 30 juni 2019	162,8
Avdrag för	
Korttidsleasingavtal	-0,4
Leasingavtal där den underliggande tillgången är av lågt värde	-1,1
SUMMA	161,3
Finansiella leasingkulder per den 30 juni 2019	9,0
Diskontering med framtida kassaflöden, samt valutakursdifferenser	-33,4
Finansiell leasingkuld per 1 juli 2019	-136,9
Nyttjanderättstillgångar per den 1 juli 2019	133,7
Påverkan på eget kapital efter uppskjuten skatt vid övergång till IFRS 16	-3,2

Effekten av IFRS 16, beror främst på att man tidigare har klassificerat hyresavtal och avtal gällande leasingbilar som operationella leasingavtal.

Historisk information har använts vid bedömningen av ett leasingavtals längd i de fall det finns optioner att förlänga eller säga upp ett avtal. Nedan tabell visar effekten på balansomslutningen vid övergång till IFRS 16. Vid fastställande av värdet på nyttjanderätterna och finansiell leasingkuld, är de mest väsentliga bedömningarna följande:

Effekt av övergång till IFRS 16 per 1 juli 2019	Påverkan (MSEK)
Tillgångar	
Materiella anläggningstillgångar	133,5
Finansiella anläggningstillgångar	0,1
Totalt	133,7
Eget kapital och skulder	
Justering av ingående balans i eget kapital	-3,2
Långfristiga räntebärande skulder	113,1
Kortfristiga räntebärande skulder	23,8
TOTALT	133,7

Redovisning i juridisk person

Duroc har i enlighet med RFR 2 valt att inte tillämpa IFRS 16 i moderbolaget. Duroc AB redovisar ej uppsägningbara leasingavtal som kostnad fördelat linjärt över nyttjandeperioden.

Alternativa nyckeltal

För att underlätta jämförelse mellan olika perioder och uppföljning av utvecklingen i Duroc-koncernen och de olika affärsområdena, presenteras i denna rapport viss finansiell information, vilken inte finns definierad i IFRS, så kallade alternativa nyckeltal.

Dessa ska ses som ett komplement till den finansiella informationen. De alternativa nyckeltal som använts finns definierade i anslutning till där de presenterats, alternativt i slutet på denna rapport. Avstämningar återfinns i not 5.

Avrundningar

Belopp anges i miljoner kronor (MSEK) med en decimal om inte annat framgår. Avrundningar kan förekomma i tabeller och räkningar, vilka får till följd att angivna totalbelopp inte alltid är en exakt summa av de avrundade delbeloppen.

NOT 2. IFRS 16 – PÅVERKAN PÅ KONCERNENS RESULTAT OCH BALANSRÄKNING

Effekten av den nya leasingstandardens påverkar bolagets resultat enligt nedan:

Belopp i Mkr	2019/2020 Q1			2019/2020 Q1-Q3		
	Enligt IFRS	Exkl. IFRS 16	Differens	Enligt IFRS	Exkl. IFRS 16	Differens
Nettoomsättning	878,9	878,9	-	2 598,1	2 598,1	-
Övriga intäkter	3,3	3,3	-	77,7	77,7	-
Varukostnader	-501,6	-501,6	-	-1 536,8	-1 536,8	-
Övriga externa kostnader	-136,0	-144,1	8,1	-380,9	-403,8	22,8
Personalkostnader	-176,0	-176,0	-	-526,4	-526,4	-
Övriga rörelsekostnader	-2,4	-2,4	-	-4,0	-4,0	-
EBITDA	66,1	58,0	8,1	227,6	204,8	22,8
Avskrivningar	-25,6	-18,0	-7,6	-76,6	-54,1	-22,5
Rörelseresultat	40,5	40,1	0,4	151,0	150,7	0,3
Finansiella poster	-4,5	-3,7	-0,8	-11,7	-9,0	-2,8
Skattekostnader	-11,2	-11,3	0,1	-22,0	-22,6	0,5
Resultat efter skatt	24,9	25,1	-0,2	117,2	119,1	-1,9

Effekten av den nya leasingstandarden påverkar bolagets balansräkning enligt nedan

	2020-03-31	2020-03-31
	Inkl. IFRS 16	Exkl. IFRS 16
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Övriga anläggningstillgångar	110,8	110,8
Materiella anläggningstillgångar	767,2	634,1
Uppskjutna skattefordringar	85,8	85,2
Summa anläggningstillgångar	963,8	830,2
Omsättningstillgångar		
Övriga omsättningstillgångar	1 434,0	1 434,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	27,5	28,4
Summa omsättningstillgångar	1 461,5	1 462,4
SUMMA TILLGÅNGAR	2 425,3	2 292,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Övrigt Eget Kapital	476,9	477,8
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	581,0	585,1
Summa eget kapital	1 057,9	1 062,9
Långfristiga skulder		
Avsättningar	171,0	171,0
Långfristiga räntebärande skulder	489,4	379,0
Övriga långfristiga skulder	40,0	40,0
Summa långfristiga skulder	700,4	590,0
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga räntebärande skulder	208,7	181,4
Övriga kortfristiga skulder	458,3	458,3
Summa kortfristiga skulder	667,0	639,7
Summa skulder	1 367,4	1 229,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 425,3	2 292,6

NOT 3 FÖRVÄRV

Cotting Group

I juli 2019 förvärvade Duroc samtliga aktier i det franska bolaget Griffine Enduction SA ("Griffine") respektive det belgiska bolaget Plastibert & Cie. NV ("Plastibert"), som tillsammans utgör Cotting Group. Cotting Group producerar och säljer tekniska textilier vilka används inom en rad olika områden, bland annat bilinredningar, modeindustri, skyddskläder, sjukhussängar, tandläkarstolar, möbler och väggbeklädnad.

Den slutligt fastställda köpeskillingen uppgick till 188,3 MSEK. Negativ goodwill uppgår i den preliminära förvärvsanalysen till 66,9 MSEK. Cotting Group konsolideras i Duroc-koncernen från juli 2019. För perioden juli 2019-mars 2020 uppgick nettoomsättning till 497,2 MSEK och rörelseresultatet till 18,2 MSEK exklusive effekt av negativ goodwill. Verksamhetsåret 2018 var den sammantagna omsättningen i Cotting Group cirka 750 MSEK och rörelseresultatet ca 50 MSEK. För 2019 bedöms gruppens omsättning nå en lägre nivå och försämrade marginaler i den franska verksamheten kommer leda till ett resultat som är sämre än 2018, vilket var känt vid förvärvstillfället.

Förvärvrelaterade kostnader har uppgått till 1,1 MSEK.

Förvärvet av Cotting Group ökade koncernens omsättning med cirka 25 procent, och etablerade Duroc i en bransch med goda förutsättningar för tillväxt. I och med förvärvet av Cotting Group bildade Duroc ett nytt affärsområde – Tekniska Textilier.

Förvärvsanalysen har justerats efter att slutlig köpeskillning fastställts i andra kvartalet. Justeringen innebär att kontant reglerad köpeskillning har minskat med 1,8 MSEK och negativ goodwill har ökat.

Belopp i Mkr	Preliminär förvärvsanalys
Kontant reglerad köpeskillning	188,3
Totalt anskaffningsvärde	188,3
Verkligt värde av förvärvade nettotillgångar	255,2
Negativ goodwill	-66,9

Tillgångar och skulder till följd av förvärvet är följande	Preliminär förvärvsanalys
Immateriella anläggningstillgångar	3,1
Materiella anläggningstillgångar	139,8
Finansiella anläggningstillgångar	2,4
Uppskjutna skattefordran	3,6
Varulager	127,2
Omsättningstillgångar	162,5
Likvida medel	19,9
Avsättningar	-55,0
Räntebärande skulder	-25,3
Kortfristiga skulder	-122,9
Verkligt värde på nettotillgångar	255,2

NOT 4. SEGMENTRAPPORTERING

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Styrelsen och den verkställande direktören motsvarar högste verkställande beslutsfattare för koncernen och utvärderar koncernens finansiella ställning och resultat samt fattar strategiska beslut.

Företagsledningen har fastställt rörelsesegmenten baserat på den information som behandlas av styrelsen och den verkställande direktören och som används som underlag för att fördela resurser och utvärdera resultat.

Utifrån den interna rapporteringen har fyra rapporterbara segment identifierats; Fiber, Tekniska Textilier, Industrihandel och Övrig Industri. Segmentet Tekniska Textilier skapades i samband med förvärvet av Cotting Group i juli 2019.

Belopp i Mkr	2019/2020 Q3	2018/2019 Q3	2019/2020 Q1-Q3	2018/2019 Q1-Q3	2019/2020 R12 MAR	2018/2019 JUL-JUN
Nettoomsättning						
Fiber	513,6	572,2	1 534,9	1 659,6	2 127,3	2 252,0
varav externa	513,6	572,2	1 534,9	1 659,6	2 127,3	2 252,0
varav interna	-	-	-	-	-	-
Tekniska textilier	169,9	-	497,2	-	497,2	-
varav externa	169,9	-	497,2	-	497,2	-
varav interna	-	-	-	-	-	-
Industrihandel	144,4	165,4	451,6	444,9	596,9	590,2
varav externa	144,4	165,4	451,6	444,9	596,9	590,2
varav interna	-	-	-	-	-	-
Övrig Industri	51,0	40,0	114,5	94,4	152,3	132,2
varav externa	51,0	40,0	114,5	94,4	152,3	132,2
varav interna	-	-	-	-	-	-
Koncerngemensamma funktioner	1,5	1,1	4,2	3,2	5,6	4,6
Elimineringar	-1,5	-1,1	-4,2	-3,2	-5,6	-4,6
Summa nettoomsättning	878,9	777,6	2 598,1	2 198,8	3 373,7	2 974,4
Rörelseresultat						
Fiber	17,2	16,6	34,6	32,4	61,3	59,0
Tekniska textilier	6,8	-	85,1	-	85,1	-
Industrihandel	8,2	9,4	24,4	30,6	27,0	33,1
Övrig Industri	12,5	8,2	17,4	12,5	19,0	14,1
Koncerngemensamma funktioner	-4,2	-3,6	-10,6	-8,3	-14,8	-12,5
Summa rörelseresultat	40,5	30,5	151,0	67,2	177,5	93,7
Finansnetto	-4,5	-1,7	-11,7	-4,6	-11,8	-4,7
Resultat före skatt	36,0	28,8	139,3	62,5	165,8	89,0
Rörelsemarginal						
Fiber	3,3%	2,9%	2,3%	2,0%	2,9%	2,6%
Tekniska textilier	1,3%	-	5,5%	-	4,0%	-
Industrihandel	5,7%	5,7%	5,4%	6,9%	4,5%	5,6%
Övrig Industri	24,5%	20,4%	15,2%	13,2%	12,5%	10,7%
Total	4,6%	3,9%	5,8%	3,1%	5,3%	3,2%

NOT 5. ALTERNATIVA NYCKELTAL

I detta avsnitt presenteras en avstämning av alternativa nyckeltal, finansiell information vilken inte definierats i IFRS. Alternativa nyckeltal används löpande av ledningen i Duroc för att underlätta jämförelse mellan olika perioder, planering samt uppföljning av verksamhetens utveckling. De presenteras i Durocs finansiella rapporter som ett stöd till investerare och andra intressenter som analyserar Durocs finansiella information. Definitioner återfinns i slutet på denna rapport. De alternativa nyckeltalen ska ses som ett komplement till den finansiella information som presenteras i enlighet med IFRS.

Organisk tillväxt

Belopp i Mkr	2019/2020 Q3	2018/2019 Q3	2019/2020 Q1-Q3	2018/2019 Q1-Q3
Nettoomsättning	878,9	777,6	2598,1	2 198,9
Valutakurseffekt	-18,0	-	-71,2	-
Effekt från förvärv	-185,0	-	-554,4	-
Organisk tillväxt	675,9	777,6	1 972,5	2 198,9
Organisk tillväxt (procent)	-13%		-10%	

EBITDA och justerad EBITDA

Belopp i Mkr	2019/2020 Q3	2018/2019 Q3	2019/2020 Q1-Q3	2018/2019 Q1-Q3	2018/2019 R 12 MAR	2018/2019 JUL-JUN
Rörelseresultat	40,5	30,5	151,0	67,2	177,5	93,7
Avskrivningar på materiella och immateriella anl.tillg.	25,6	13,0	76,6	38,6	89,7	51,6
EBITDA	66,1	43,5	227,6	105,7	267,2	145,3
Effekter från IFRS 16	-8,1	-	-22,8	-	-22,8	-
Jämförelsestörande poster						
Negativ goodwill	-	-	-66,9	-	-66,9	-
Omstruktureringskostnader	0,5	-	6,8	-	6,8	-
Övrigt	-	-3,0	-	-3,0	-	-3,0
Justerad EBITDA	58,5	40,5	144,7	102,7	184,3	142,3

Nettoskuld

Belopp i Mkr	2020-03-31	2019-03-31	2019-06-30
Långfristiga räntebärande skulder	379,0	76,8	105,7
Kortfristiga räntebärande skulder	181,4	173,2	370,9
Derivatinstrument	-	-0,2	-
Likvida medel	-354,5	-164,3	-352,5
Nettoskuld exkl IFRS 16	205,9	85,5	124,1

NOT 3. VERKLIGT VÄRDE AV FINANSIELLA INSTRUMENT

Det förekom inga överföringar mellan nivåer eller värderingskategorier under perioden. Verkligt värde på koncernens övriga finansiella tillgångar och skulder uppskattas vara lika med dess bokförda värden.

NOT 4. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Ett av koncernens dotterbolag har haft ett upptaget lån från Peter Gyllenhammar AB, som innehar cirka 80 procent av aktierna i Duroc AB. Lånebeloppet uppgick vid periodens ingång till 25,9 MSEK och löpte med ränta i enlighet med marknadsmässiga villkor. Lånet har betalats tillbaka under årets andra kvartal.

Under de första nio månaderna har Duroc köpt tjänster, uppgående till ett belopp om 1,0 MSEK, från ett bolag där Peter Gyllenhammar AB är majoritetsägare.

DEFINITION AV NYCKELTAL

Organisk tillväxt	Nettoomsättningstillväxt justerad för förvärv och valutaomräkningseffekter
Eget kapital	Summan av aktiekapital, reserver och balanserade vinstmedel inkl. årets resultat
EBITDA	Resultat före av- och nedskrivningar (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortisation)
Justerad EBITDA	EBITDA justerat för jämförelsestörande poster
Soliditet	Eget kapital dividerat med balansomslutningen
Justerad soliditet	Eget kapital dividerat med justerad balansomslutning där likvida medel och räntebärande skulder nettoredovisats
Jämförelsestörande poster	Poster i resultaträkningen, vilka om de ej lyfts fram, försvårar förståelsen för utvecklingen av den underliggande verksamheten
Resultat / aktie	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier
+Nettoskuld/-Nettokassa	Räntebärande skulder, exkluderat effekt av IFRS 16, minus kassa
Nettoskuldsättningsgrad	Nettoskuld/Eget kapital