

Seco Tools Delårsrapport Januari – September 2009



*Seco Tools nya vibrationsdämpande ändfräsdorn Steadyline™ ger
högre produktivitet, bättre ytfinhet samt bättre livslängd på verktyg och maskin*

SECO TOOLS AB

Delårsrapport januari - september år 2009

- * Kvartalets nettoomsättning minskade med 34 procent i fast valuta och 29 procent i SEK till 1 127 MSEK (1 582).
- * Besparingsprogrammen fortlöper helt enligt plan.
- * Trots fortsatt låga volymer noteras ett positivt rörelseresultatet om 51 MSEK (318) för kvartalet. Rörelsemarginalen för kvartalet uppgick till 4,5 procent (20,1).
- * Nettoomsättningen för delårsperioden minskade med 34 procent i fast valuta och var 3 658 MSEK (4 911).
- * Delårsperiodens resultatet efter skatt var 83 MSEK (733).
- * Kapitalreduktioner gav starkt kassaflöde om 574 MSEK för delårsperioden.
- * Vinsten per aktie för delårsperioden uppgick till 0,57 SEK (5,04).

VD:s kommentar

”Efterfrågan på i princip alla Seco Tools marknader var under kvartalet fortsatt mycket svag. Försäljningstakten var förutom den säsongsmässiga nedgången något över nivån före sommaren. Detta sannolikt som en effekt av slutförda lagerreduktioner hos våra slutkunder och distributörer.

Besparingsprogrammen har under kvartalet fortskridit med tillfredsställande resultat och beräknas sammantaget sänka koncernens kostnadsnivå med omkring 600 MSEK, varav 500 MSEK påverkar innevarande års resultat. Inklusiva minskningar av visstidsanställda har personalstyrkan reducerats med motsvarande drygt 850 tjänster sedan utgången av kvartal tre förra året.

Trots den svaga efterfrågan lyckas Seco Tools redovisa ett fortsatt positivt rörelseresultat. Rörelsemarginalen för tredje kvartalet var något starkare än för det andra kvartalet och uppgick till 4,5 procent (20,1). Försämringen relativt föregående år kommer helt från den lägre försäljningen och produktionsvolymen. Resultatförsämringen mildras av det goda utfallet från de genomförda besparingsprogrammen. Fortsatta reduktioner av rörelsekapitalet genomfördes under kvartalet, vilket bidrog till ett bibehållet starkt kassaflöde under delårsperioden om 574 MSEK (632).

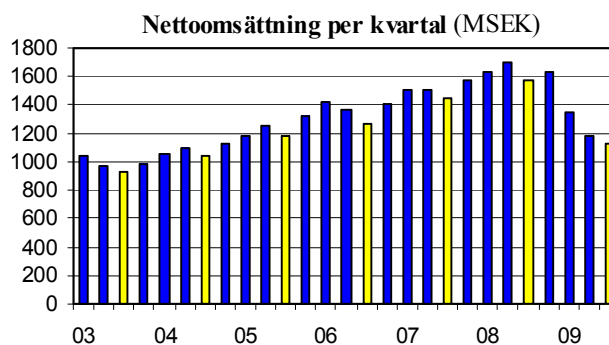
Trots en under kvartalet stabiliserad marknad är den framtida utvecklingen alltjämnt osäker. Sammantaget ser vi i dagsläget inga tecken på en kortsiktigt förändrad efterfrågebild” säger Kai Wärn, verkställande direktör och koncernchef för Seco Tools.



Nettoomsättning under det tredje kvartalet

Nettoomsättningen minskade under kvartalet med 29 procent jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 1 127 MSEK. I fast valuta minskade omsättningen med 34 procent.

Bortsett från den säsongsmässiga försämringen var försäljningen under tredje kvartalet stabil på en låg nivå. Samtliga större marknadsregioner fortsatte att redovisa negativ tillväxt i fast valuta. Något sämre utveckling än övriga regioner noterades i Västeuropa drivet av långa sommarstängningar hos många kunder. Den relativt sett starkaste utveckling uppvisas i Asien.



Nettoomsättning – marknadsområden

	2009 jul-sep MSEK	2008 jul-sep MSEK	2009 jan-sep MSEK	2008 jan-sep MSEK	Förändring 09/08 jul-sep % ¹⁾	Förändring 09/08 jan-sep % ¹⁾
EU	594	947	2 046	3 006	-41	-38
Övriga Europa	77	98	262	311	-22	-20
Europa totalt	671	1 045	2 308	3 317	-39	-36
NAFTA	167	226	555	684	-36	-36
Sydamerika	58	82	150	222	-33	-35
Afrika, Mellanöstern	37	22	86	66	53	20
Asien, Australien	194	207	559	622	-19	-26
Koncernen totalt	1 127	1 582	3 658	4 911	-34	-34

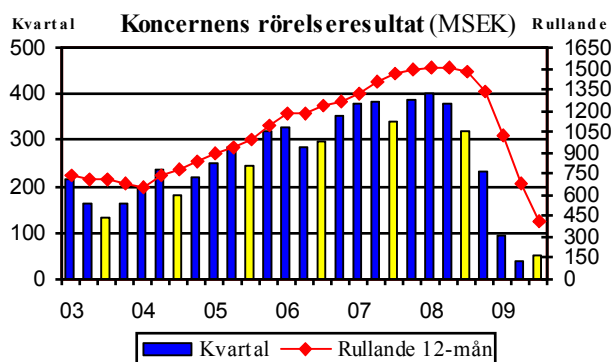
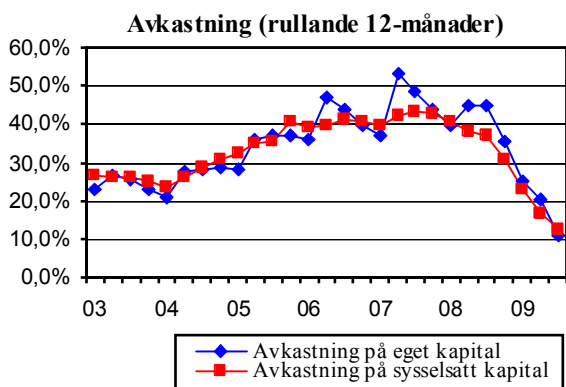
¹⁾ Förändring mot föregående år i fast valuta.

Resultat och avkastning

Koncernens rörelseresultat för tredje kvartalet var 51 MSEK (318), vilket motsvarade en rörelsemarginal om 4,5 procent (20,1). Minskningen av rörelseresultatet förklaras av lägre produktionsvolymerna och minskad omsättning i fast valuta. Personalneddragningar och övriga kostnadsreduktioner ger under kvartalet minskade kostnader om ungefär 170 MSEK. Totalt beräknas besparingsaktiviteterna sänka företagets kostnadsnivå med omkring 600 MSEK på årsbasis, varav 500 SEK påverkar innevarande års resultat.

Engångskostnader för genomförda personalneddragningar uppgår till 2 MSEK för kvartalet och ackumulerat till 55 MSEK. Givet det stabiliserade efterfrågeläget förväntas inga ytterligare engångskostnader under kvartal fyra .

Som en följd av den i senare tid stärkta svenska kronan påverkade valutaeffekter resultatet negativt med 42 MSEK under kvartalet.



I diagrammen har avkastningsmått och resultat t.o.m. 2003 beräknats enligt Redovisningsrådets rekommendationer och fr.o.m. 2004 enligt IFRS regelverk.

Vinstmarginalen för kvartalet blev 1,9 procent (18,6). Vinsten per aktie för de senaste 12 månaderna blev 1,65 SEK (6,83). För samma period blev avkastningen på sysselsatt och eget kapital 12,6 procent (36,8) respektive 10,8 procent (45,1).

Likviditet, kassaflöde och skuldsättning

Koncernens likvida medel i form av kortfristiga placeringar och banktillgodohavanden minskade från årets början med 125 MSEK och var vid periodens slut 159 MSEK (284 vid årsskiftet). Kassaflödet har tack vare reduktioner i rörelsekapitalet utvecklats betydligt bättre än rörelseresultat under året. Kassaflödet från löpande verksamheten uppgick för delårsperioden till 574 MSEK (632).

Räntebärande skulder minskade under kvartalet med 242 MSEK och uppgick vid utgången av delårsperioden till 2 299 MSEK (2 291 vid årsskiftet). Koncernens nettoskuldsättningsgrad vid utgången av delårsperioden var 0,98 (0,82).

KONCERNEN**Koncernens resultaträkning (MSEK)**

	2009 jul-sep	2008 jul-sep	2009 jan-sep	2008 jan-sep
Nettoomsättning	1 127	1 582	3 658	4 911
Kostnad för sålda varor	-503	-700	-1 717	-2 049
Bruttoresultat	624	882	1 941	2 862
Försäljnings-, administrations- och FoU-kostnader	-515	-598	-1 662	-1 783
Övriga intäkter och kostnader	-58	34	-93	20
Rörelseresultat	51	318	186	1 099
Finansiella poster	-30	-23	-69	-59
Resultat efter finansiella poster	21	295	117	1 040
Skatter	-6	-93	-34	-307
Periodens resultat	15	202	83	733

Koncernens rapport över totalresultatet (MSEK)

(Specificerar poster som redovisats direkt mot eget kapital som ej är transaktioner med ägarna)

	2009 jul-sep	2008 jul-sep	2009 jan-sep	2008 jan-sep
Periodens resultat	15	202	83	733
Övrigt totalresultat				
Valutakursdifferenser i eget kapital	-84	78	-80	61
Summa totalresultat för perioden	-69	280	3	794

Bruttomarginalen försvagades under kvartalet och delårsperioden på grund av det kraftiga volymtappet inklusive underabsorbtionen i koncernens verkstäder. Försämringen mildras dock av besparingar samt positiva valutaeffekter.

Försäljnings-, administrations- och FoU kostnader minskar som en följd av genomförda besparingar. Genomslaget i resultaträkningen motverkas dock till viss del av negativa valutaeffekter om drygt 130 MSEK för delårsperioden.

Koncernens planliga avskrivningar för delårsperioden uppgick till 275 MSEK (257).

Koncernens nyckeltal

	2009 jul-sep	2008 jul-sep	2009 jan-sep	2008 jan-sep
Rörelsemarginal, %	4,5	20,1	5,1	22,4
Vinstmarginal, %	1,9	18,6	3,2	21,2
Vinst per aktie före/efter utspädning, SEK	0,10	1,39	0,57	5,04
Avkastning på sysselsatt kapital före skatt, % ¹⁾	12,6	36,8	12,6	36,8
Avkastning på eget kapital efter skatt, % ¹⁾	10,8	45,1	10,8	45,1
Eget kapital per aktie före/efter utspädning, SEK ¹⁾	14,72	15,80	14,72	15,80

¹⁾ Nyckeltalen är beräknade på rullande 12-månaders basis.

Koncernens balansräkning (MSEK)

	2009-09-30	2008-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	310	331
Materiella anläggningstillgångar	2 360	2 422
Finansiella anläggningstillgångar	198	234
Varulager	1 340	1 568
Kortfristiga fordringar	1 126	1 573
Likvida medel	159	284
Summa tillgångar	5 493	6 412
Eget kapital	2 141	2 603
Långfristiga skulder	575	616
Kortfristiga skulder	2 777	3 193
Summa eget kapital och skulder	5 493	6 412

Räntebärande skulder och avsättningar uppgick vid utgången av kvartalet till 2 299 MSEK (2 252) medan den ej räntebärande delen var 1 053 MSEK (1 482).

Koncernens förändring av eget kapital (MSEK)

	2009-09-30	2008-09-30
Eget kapital vid periodens början	2 603	2 406
Utdelning	-465	-902
Summa totalresultat för perioden	3	794
Eget kapital vid periodens slut	2 141	2 298

Koncernens kassaflödesanalys (MSEK)

	2009 jan-sep	2008 jan-sep
Periodens resultat	83	733
Återläggning av skattekostnad	34	307
Återläggning av avskrivningar	275	257
Övrigt	6	-52
Betald skatt	-104	-336
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital	294	909
Förändring av rörelsekapital	280	-277
Kassaflöde från löpande verksamhet	574	632
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-242	-530
Kassaflöde från finansieringsverksamhet, inkl. utdelning	-453	-87
Årets kassaflöde	-121	15

MODERBOLAGET**Moderbolagets resultaträkning (MSEK)**

	2009	2008	2009	2008
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep
Nettoomsättning	657	936	2 166	3 026
Kostnad sålda varor	-421	-592	-1 387	-1 855
Bruttoresultat	236	344	779	1 171
Försäljnings-, administrations- och FoU-kostnader	-142	-185	-520	-603
Övriga intäkter och kostnader	-56	38	-47	32
Rörelseresultat	38	197	212	600
Finansiella poster	-17	14	373	332
Resultat efter finansiella poster	21	211	585	932
Bokslutsdispositioner	-24	-7	42	-21
Skatter	-2	-50	-65	-154
Periodens resultat	-5	154	562	757

Moderbolagets planenliga avskrivningar för delårsperioden uppgick till 107 MSEK (104).

Moderbolagets balansräkning (MSEK)

	2009-09-30	2008-12-31
Materiella anläggningstillgångar	1 098	1 080
Finansiella anläggningstillgångar	745	675
Varulager	897	1 001
Kortfristiga fordringar	1 161	1 171
Likvida medel	3	9
Summa tillgångar	3 904	3 936
Eget kapital	1 133	1 037
Obeskattade reserver	545	587
Avsättningar	1	1
Långfristiga skulder	84	83
Kortfristiga skulder	2 141	2 228
Summa eget kapital och skulder	3 904	3 936

Likvida medel kvarstår på en låg nivå. Moderbolagets räntebärande skulder var vid utgången av september månad 1 730 MSEK (1 847).

Aktieantal

Antalet aktier vid utgången av det tredje kvartalet för 2009 och 2008 uppgick totalt till 145 467 690. Det genomsnittliga vägda antalet aktier för motsvarande perioder var 145 467 690.

Redovisningsprinciper

Seco Tools upprättar sin koncernredovisning i enlighet med IFRS som beskrivs i Årsredovisningen 2008 med undantag av nedan beskrivna förändringar. Moderbolagets redovisning har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendation RFR 2.2 Redovisning för juridisk person.

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS34 Delårsrapportering. Från och med den 1 januari 2009 har ett antal nya standarder och tillägg till existerande standarder (IFRS) samt tolkningsuttalanden (IFRIC) trätt i kraft. Omarbetade IAS 1 Utformning av finansiella rapporter medför att poster redovisade direkt i eget kapital som inte beror på transaktioner med ägarna numera redovisas som en separat rapport med rubriken Koncernens rapport över totalresultatet. I redovisningen av förändring av eget kapital presenteras periodens totalresultat samt transaktioner med ägarna. Motsvarande omklassificeringar har gjorts av jämförelsetalen.

Vad beträffar reviderade IFRS 8 Rörelsesegment har en grundlig analys och utvärdering genomförts avseende regelverkets tillämpning hos Seco Tools, vilken resulterat i en oförändrad rapportering. Inga väsentliga effekter har i övrigt uppstått på resultat och finansiell ställning vid tillämpningen av nyutkomna eller reviderade standarder och tolkningar.

Segmentsrapportering

Seco Tools olika enheter och bolag utgör en integrerad verksamhet och denna omfattar endast en rörelsegren, skärande metallbearbetning. Den löpande ekonomiska resultatuppföljningen och styrningen utgår därför från koncernen som helhet.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Det är av vikt att en effektiv och systematisk riskbedömning sker av såväl finansiella som affärsmässiga risker. Seco Tools hantering av affärsrisker syftar ej till att undvika risker utan att identifiera, hantera och begränsa effekten av dessa risker.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer för moderbolaget och koncernen utgörs bland annat av finansiella risker, främst valuta-, ränte-, kredit- och likviditetsrisker. Den av styrelsen fastställda finanspolicyn anger riktlinjer, mål och limiter för finansförvaltning och hantering av finansiella risker. Nämnda policy reglerar även ansvarsfördelningen mellan styrelse, företagsledning och finansavdelning. Instabiliteterna och förändringarna inom den globala finanssektorn bedöms inte påverka företagets möjlighet till finansiering. Andra faktorer av väsentlig betydelse för koncernens och moderbolagets verksamhet och ställning ur ett allmänt riskperspektiv utgörs främst av råvaruförsörjning, kontinuerlig förnyelse av produktportföljen, god leveransservice samt en hög säkerhetsnivå för koncernens anläggningar och IT-drift mot brand och översvämningar med mera.

Uppskattningar och antaganden om framtiden för redovisningsändamål görs regelbundet. De uppskattningar och antaganden som kan innebära en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden på tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsperioder utgörs främst av skatteärenden och utestående och eventuellt möjliga övriga tvister.

Ovanstående risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs mer utförligt i Årsredovisningen för räkenskapsåret 2008. De riskbedömningar av väsentlig art som beskrevs i nämnda årsredovisning kvarstår oförändrade vid utgången av delårsperioden.

Transaktioner med närstående

Seco Tools transaktioner med närstående avser i första hand Sandvik-koncernen, Seco Tools intresseföretag, en pensionsstiftelse i Sverige samt Seco Tools ledande befattningshavare. Transaktioner med närstående av väsentlig art finns endast med Sandvik-koncernen.

Närståendetransaktioner beskrivs mer utförligt på sidan 70 i Årsredovisningen för räkenskapsåret 2008. Under delårsperioden har omfattningen på nämnda transaktioner ej väsentligt förändrats.

Personal

Antal anställda i koncernen minskade med totalt 758 under året och var vid utgången av september månad 4 280 (5 038 vid årsskiftet). Sedan utgången av september förra året har den totala personalstyrkan minskat med 808. Utöver detta har också ett femtiotal temporära anställningskontrakt avslutats.

Beskrivna personalreduktioner härrör från de annonserade globala varslen i november och februari och inkluderar överenskomna tids- och lönereduktioner motsvarande cirka 200 heltidstjänster.

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar under kvartalet uppgick till 60 MSEK (178), varav aktiveringar av IT/FoU-utgifter utgjorde 4 MSEK (4). Ackumulerat för delårsperioden uppgick investeringarna till 259 MSEK (468).

Investeringsplanerna för innevarande år är kraftigt reducerade relativt de senaste årens höga nivåer.



Seco Tools nybyggda och befintliga anläggning i Fagersta

Den 10 november kommer de utbyggda produktionslokalerna för Vändskär i Fagersta att invigas och idrifttagas. Nybyggnationen är en viktig del i koncernens långsiktiga strategi och möjliggör ytterligare steg avseende produktkvalitet och produktionsteknologi. Investeringen uppgår sammantaget över åren 2008 och 2009 till cirka 150 MSEK inklusive både fastighet och maskiner.

Årsstämma 2010

Årsstämma för verksamhetsåret 2009 kommer att hållas den 4 maj 2010 kl. 11.30 i Fagersta. Kallelse till årsstämma kommer att utgå i vederbörlig ordning.

Ekonomisk information

Nästa rapport offentliggörs den 3 februari 2010 och avser fjärde kvartalet samt helåret 2009.

Fagersta den 29 oktober 2009

SECO TOOLS AB (publ)

Kai Wörn
Verkställande direktör

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Seco Tools AB (publ) för perioden 1 januari till 30 september 2009. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport 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 Standard för översiktlig granskning (SÖG) 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 Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionssed 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 den bifogade 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.

Fagersta den 29 oktober 2009

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

KPMG AB

Mikael Eriksson
Auktoriserad revisor

George Pettersson
Auktoriserad revisor

Informationen är sådan som Seco Tools AB ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 30 oktober 2009, kl. 07.45.

För kompletterande uppgifter var vänlig ring Kai Wärm, VD och koncernchef, tel 0223-401 10 eller Patrik Johnson, CFO, tel 0223-401 20. E-mail kan skickas till investor.relations@secotools.com

Tidigare publicerad ekonomisk information finns tillgänglig under avsnittet "About Seco/Investor Relations" på Seco Tools hemsida (www.secotools.com). Seco Tools AB:s organisationsnummer är 556071-1060 och adressen är Seco Tools AB, 737 82 Fagersta. Telefonnummer till huvudkontoret är 0223-400 00.