



## KMT delårsrapport 1 januari - 31 mars 2007

- Orderingången uppgick till 426 Mkr (348)  
– en ökning med 22 %
- Nettoomsättningen uppgick till 426 Mkr (337)  
– en ökning med 26 %
- Rörelseresultatet uppgick till 33 Mkr (25)
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 19 Mkr (12)
- Resultat per aktie uppgick till 1,94 kr (1,20)

Finansiell översikt	jan-mars		Tolv månader	
	2007	2006	Rullande	2006
Mkr (Om ej annat anges)				
Orderingång	426	348	1 574	1 496
Nettoomsättning	426	337	1 675	1 586
Rörelseresultat	33	25	76	67
Rörelsemarginal, %	7,6	7,4	4,5	4,2
Periodens resultat	19	12	32	25
Resultat per aktie, kr	1,94	1,20	3,27	2,53

KMT är en ledande tillverkare med avancerade produktlösningar inom Vattenskarving, Robotlösningar, Precisionsslipning och Plåtbearbetning. KMT:s lösningar återfinns huvudsakligen inom fordons-, elektronik- och vitvaruindustrin. KMT skapar värde genom precision – från design och leverans till kundens slutprodukt. KMT är noterad på Stockholmsbörsens SmallCap lista i Sverige, Danmark och Finland.

## **Marknad**

Osäkerheten på marknaden för precisionsslipningsmaskiner kvarstår som ett resultat av den kraftiga överkapaciteten som råder inom amerikanskägd fordonsindustrin. Den globala omstruktureringen som pågår i branschen med ökad konkurrens från kinesiska underleverantörer och även kinesiska maskintillverkare försvårar också marknadsbedömningen.

Vi bedömer att marknadsutvecklingen för vattenskärning och robotiserade vattenskärningssystem kommer att vara relativt gynnsam under 2007, med vissa skillnader mellan olika geografiska regioner.

## **Koncernens utveckling**

Koncernens ordergång uppgick till 426 Mkr (348), en ökning med 22 procent. Justerat för förvärv och avyttringar innebar det en minskning med 3 procent. De förvärvade enheterna hade en ordergång om 106 Mkr.

Nettoomsättningen uppgick till 426 Mkr (337), en ökning med 11 procent efter justering för förvärv och avyttringar. Förvärvade bolag bidrog med en nettoomsättning om 82 Mkr.

Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 43 Mkr (35) medan Rörelseresultatet efter avskrivningar uppgick till 33 Mkr (25). Resultatförbättringen var främst hänförlig till förvärv samt KMT Ursviken.

Resultatet efter skatt uppgick till 19 Mkr (12), vilket motsvarar 1,94 SEK (1,20) per aktie.

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 7 Mkr (31),

Den 27 mars annullerade en amerikansk kund en order av Nano Grinder. Förhandling avseende kompensation för annullering pågår. Kvartalets resultat och orderstock har ej justerats för denna händelse.

## **Affärsområden**

Ordergången för affärsområdena KMT Waterjet och KMT Robotic Solutions uppgick till 262 Mkr (161). Justerat för förvärven av Aqua-Dyne, H2O samt KMT Robotic Solutions Inc. (f.d. KMT RPT) var det en minskning med 3 procent, jämfört med motsvarande period föregående år.

Nettoomsättningen för affärsområdena uppgick till 253 Mkr (166), en ökning med 52 procent. Justerat för förvärv var ökningen 3 procent. Rörelseresultatet uppgick till 34 Mkr (36).

Affärsområde KMT Precision Grindings orderingsgång minskade med 8 procent till 134 Mkr (145). Investeringsviljan inom det viktiga kundsegmentet bränsleinsprutning är avvaktande och beslutsprocesserna har blivit längre. Investeringarna sker främst i de asiatiska marknaderna.

Nettoomsättningen för affärsområdet uppgick till 117 Mkr (115), en ökning med 2 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelseresultatet uppgick till -8 Mkr (-5), främst beroende på låga volymer samt ombyggnadsprojekt med låga marginaler.

Orderingsgången inom affärsområde KMT Sheet Metal Working uppgick till 40 Mkr (51). Justerat för avyttringen av Pullmax Machine samt KMT Herber ökade orderingsgången med 29 procent.

Nettoomsättningen uppgick till 57 Mkr (57). Justerat för Pullmax Machine samt KMT Herber innebar det en ökning om 70 procent och reflekterar den stora orderingsgången under 2006 samt utleverans av ett större projekt.

Rörelseresultatet uppgick till 7 Mkr (-2). Förbättringen är främst hänförlig till KMT Ursviken och dess ökade volymer.

### **Likviditet och finansiering**

Koncernens likvida medel var vid utgången av mars 11 Mkr (28) jämfört med 18 Mkr vid årets början. Outnyttjade kreditfaciliteter tillkommer med 121 Mkr.

Koncernens bruttoinvesteringar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 19 Mkr (14) och utgjordes till största delen av utvecklingsprojekt.

Nettoskuldsättningen uppgick vid utgången av mars 2007 till 699 Mkr (320), jämfört med 685 Mkr vid årets början. Ökningen från föregående år är hänförlig till de lånefinansierade förvärven.

Finansnettot för kvartalet uppgick till -2 Mkr (-5) och utgjordes främst av räntekostnader om 7 Mkr (4).

Periodens skattekostnad uppgår till 11 Mkr (8), vilket motsvarar en skattesats om 36 procent (40). Skattesatsen speglar en blandning av svenska och utländska skatter. Huvuddelen av det skattepliktiga resultatet härrör från bolagen i USA och Tyskland.

Det egna kapitalet uppgick till 591 Mkr (610), vilket motsvarar 59,14 SEK (60,97) per aktie.

Koncernens soliditet var vid utgången av mars 2007 33 procent (43), vilket innebär en förbättring med två procentenheter sedan utgången av 2006.

### Förvärv

Den 1 januari 2007 förvärvade KMT 100 procent av aktierna i det franska bolaget AquaForce. AquaForce erbjuder servicekontrakt, ombyggnad, reservdelar och underhåll av vattenskräpningsmaskiner på framförallt den franska marknaden. Bolaget har 5 anställda och omsatte cirka 1,5 miljoner euro under 2006 efter eliminering av handel med KMT.

Verksamheten kommer att drivas som en resultatenhet inom KMT Waterjet och KMT Robotic Solutions och konsolideras från och med 1 januari 2007. AquaForce svarade för cirka 4 Mkr respektive 0,5 Mkr av koncernens omsättning och rörelseresultat under första kvartalet.

<b>Förvärvsanalys, Mkr</b>	<b>AquaForce</b>
Kontant erlagd köpeskilling	2,7
Direkta transaktionskostnader	0,4
<b>Total förvärvskostnad</b>	<b>3,1</b>
<b>Immateriella tillgångar</b>	<b>2,1</b>
Materiella anläggningstillgångar	0,2
Varulager	1,6
Likvida medel	0,1
Beräknad uppskjuten skatt	-0,6
Övriga nettotillgångar	-0,3
<b>Summa verkligt värde på förvärvade nettotillgångar</b>	<b>3,1</b>

Angivna verkliga värden på förvärvade nettotillgångar är preliminära, då de baseras på preliminära värderingar och är beroende av att vissa sakförhållanden bekräftas. Förvärvsanalysen kan därför komma att justeras.

Immateriella tillgångar skrivs av under tre år.

### **Personal**

Medelantalet anställda i koncernen var 922 (787).

### **Moderbolaget**

Moderbolagets resultat efter finansiella poster uppgick till 20 Mkr (-8) där den större delen av skillnaden från föregående år förklaras av utdelning från dotterbolag. Bruttoinvesteringarna uppgick till 0 Mkr (0) och de likvida medlen till 0 Mkr (0), jämfört med 0 Mkr vid årets början.

### **Viktiga händelser under perioden**

Årsstämman, den 29 mars 2007, beslutade godkänna försäljning av del av KMT Herber AB:s verksamhet. Vid årsstämman invaldes Vesa Kainu till ny ordinarie styrelseledamot. Dessutom beslutade stämman att välja Mats Heiman till styrelsens ordförande.

I enlighet med styrelsens förslag beslutade stämman att utdelningen per aktie skall vara 2,50 kr.

KMT ser service och eftermarknad som ett prioriterat område för expansion och förvärvade i enlighet med denna strategi det franska serviceföretaget AquaForce under det första kvartalet, se tidigare analys.

### **Säsongsvariationer**

KMT:s produkter är investeringsvaror. Normalt sett är såväl orderingång, fakturering som resultat starkare under andra och fjärde kvartalet jämfört med det första och tredje kvartalet.

### **Redovisningsprinciper**

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering, vilket är i enlighet med de krav som ställs i Redovisningsrådets rekommendation RR31 Delårsrapporter för koncerner. Samma redovisningsprinciper har använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen.

**Kommande ekonomisk information**

Delårsrapport januari-juni

28 augusti 2007

Delårsrapport januari-september

25 oktober 2007

Delårsrapporten kommer att vara tillgänglig från den 23 april på KMT:s huvudkontor samt på [www.kmtgroup.com](http://www.kmtgroup.com).

Styrelsen den 23 april 2007

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

**För ytterligare information kontakta:**

Lars Bergström, VD och koncernchef, KMT Group AB

telefon 08-594 211 50 eller via e-post: [lars.bergstrom@kmtgroup.com](mailto:lars.bergstrom@kmtgroup.com)

Joakim Roslund, finanschef, KMT Group AB

telefon 08-594 211 50 eller via e-post: [joakim.roslund@kmtgroup.com](mailto:joakim.roslund@kmtgroup.com)

## KONCERNEN, sammandrag

Resultaträkningar	jan-mars		Tolv månader	
	2007	2006	Rullande	2006
Mkr				
Nettoomsättning	426	337	1 675	1 586
Kostnad sålda varor	-299	-228	-1 191	-1 120
<b>Bruttoresultat</b>	<b>127</b>	<b>109</b>	<b>484</b>	<b>466</b>
Försäljnings-, Administrations- och FoU kostnader	-91	-81	-353	-343
Övriga rörelseintäkter	1	1	1	0
Övriga rörelsekostnader	-4	-4	-56	-56
<b>Rörelseresultat</b>	<b>33</b>	<b>25</b>	<b>76</b>	<b>67</b>
Finansiella poster	-2	-5	-22	-25
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>31</b>	<b>20</b>	<b>53</b>	<b>42</b>
Skatt	-11	-8	-20	-17
<b>Periodens resultat</b>	<b>19</b>	<b>12</b>	<b>32</b>	<b>25</b>

### Kommentar till resultaträkning:

Avskrivningar för kvartalet uppgår till 14 Mkr (10) och fördelas på de funktioner där tillgången nyttjas.

Aktiedata	jan-mars		Tolv månader	
	2007	2006	Rullande	2006
Resultat efter skatt, kr	1,94	1,20	3,27	2,53
Eget kapital, kr	59,14	60,97	59,14	56,97
Kassaflöde, kr	-0,56	0,55	-0,96	-0,95
Antal aktier, periodens slut (1 000 st)	10 000	10 000	10 000	10 000
Genomsnittligt antal aktier (1 000 st)	10 000	10 000	10 000	10 000
Börskurs vid periodens utgång, kr	126,50	150,00	126,50	149,00

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag	jan-mars		Tolv månader	
	2007	2006	Rullande	2006
Mkr				
Resultat efter finansiella poster	31	20	53	42
Avskrivningar och andra ej kassaflödespåverkande poster	20	-5	74	49
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>51</b>	<b>15</b>	<b>127</b>	<b>91</b>
Förändring av rörelsekapital	-34	19	-69	-16
Betald skatt	-10	-3	-23	-16
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>7</b>	<b>31</b>	<b>35</b>	<b>59</b>
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar	-19	-14	-397	-392
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-19</b>	<b>-14</b>	<b>-397</b>	<b>-392</b>
Förändring av räntebärande avsättningar och skulder	6	-11	348	331
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>6</b>	<b>-11</b>	<b>348</b>	<b>331</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-6</b>	<b>6</b>	<b>-14</b>	<b>-2</b>
Likvida medel vid periodens början	18	22	28	22
Kursdifferenser i likvida medel	-1	-1	-2	-2
Likvida medel vid periodens slut	11	28	11	18



Affärsområden	jan-mars				Tolv månader			
	2007		2006		Rullande		2006	
Mkr								
KMT Waterjet & KMT Robotic Solutions	253		166		771		684	
KMT Precision Grinding	117		115		634		632	
KMT Sheet Metal Working	57		57		271		271	
Koncernjusteringar och moderbolag	-1		-1		-1		-1	
<b>Nettoomsättning</b>	<b>426</b>		<b>337</b>		<b>1 675</b>		<b>1 586</b>	
KMT Waterjet & KMT Robotic Solutions	87	34,4%	64	38,6%	278	36,1%	255	37,2%
KMT Precision Grinding	25	21,4%	30	26,1%	132	20,8%	137	21,7%
KMT Sheet Metal Working	16	28,0%	16	28,1%	77	28,4%	77	28,4%
Koncernjusteringar och moderbolag	-1		-1		-3		-3	
<b>Bruttoresultat och bruttomarginal</b>	<b>127</b>	<b>29,8%</b>	<b>109</b>	<b>32,3%</b>	<b>484</b>	<b>28,9%</b>	<b>466</b>	<b>29,4%</b>
KMT Waterjet & KMT Robotic Solutions	34	13,4%	36	21,7%	114	14,8%	116	17,0%
KMT Precision Grinding	-8	-6,8%	-5	-4,3%	7	1,1%	10	1,6%
KMT Sheet Metal Working	7	12,3%	-2	-3,5%	-33	-12,2%	-39	-14,4%
Koncernjusteringar och moderbolag	-		-5		-12		-20	
<b>Rörelseresultat och rörelsemarginal</b>	<b>33</b>	<b>7,6%</b>	<b>25</b>	<b>7,4%</b>	<b>76</b>	<b>4,5%</b>	<b>67</b>	<b>4,2%</b>
KMT Waterjet & KMT Robotic Solutions	569		434				491	
KMT Precision Grinding	301		321				274	
KMT Sheet Metal Working	96		151				90	
Koncernjusteringar och moderbolag	323		52				419	
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>1 289</b>		<b>958</b>				<b>1 274</b>	
KMT Waterjet & KMT Robotic Solutions	434		257				326	
KMT Precision Grinding	364		366				373	
KMT Sheet Metal Working	118		158				119	
Koncernjusteringar och moderbolag	6		6				6	
<b>Genomsnittligt anställda</b>	<b>922</b>		<b>787</b>				<b>824</b>	

Procentsiffrorna i tabellen avser bruttomarginal respektive rörelsemarginal.

<b>Balansräkningar</b>	<b>31 mars</b>		<b>Helår</b>
Mkr	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2006</b>
<i>Tillgångar</i>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella tillgångar	721	435	703
Materiella anläggningstillgångar	167	154	172
Finansiella anläggningstillgångar	5	1	12
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>893</b>	<b>590</b>	<b>887</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	469	495	509
Kortfristiga fordringar	415	292	411
Likvida medel	11	28	18
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>895</b>	<b>815</b>	<b>938</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 789</b>	<b>1 405</b>	<b>1 824</b>
<i>Eget kapital, avsättningar och skulder</i>			
Eget kapital	591	610	570
Långfristiga skulder	707	319	429
Kortfristiga skulder	490	476	826
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>	<b>1 789</b>	<b>1 405</b>	<b>1 824</b>
<b>Räntebärande / icke räntebärande skulder</b>	<b>31 mars</b>		<b>Helår</b>
Mkr	2007	2006	2006
Räntebärande skulder	710	348	705
Icke räntebärande skulder	487	447	550
<b>Summa skulder och avsättningar</b>	<b>1 197</b>	<b>795</b>	<b>1 255</b>

**Kommentar:**

Av räntebärande skulder/avsättningar utgör pensionsavsättningar 93 Mkr (93) och ingår i beräkningen av nettoskulden. De räntebärande skulderna har ökat genom att förvärven under 2006 var lånefinansierade.

Förändring av eget kapital	31 mars		Tolv månader	
	2007	2006	Rullande	2006
Mkr				
<b>Ingående balans</b>	<b>570</b>	<b>601</b>	<b>610</b>	<b>601</b>
Omräkningsdifferenser	8	-5	-23	-36
Omvärderingsreserv - kassaflödessäkringar	-6	2	-	4
Utdelning	-	-	-25	-25
Periodens resultat	19	12	22	25
<b>Utgående balans</b>	<b>591</b>	<b>610</b>	<b>584</b>	<b>570</b>

Nyckeltal	jan-mars		Tolv månader	
	2007	2006	Rullande	2006
Bruttomarginal, %	29,8	32,3	28,9	29,4
Rörelsemarginal, %	7,6	7,4	7,5	4,2
Vinstmarginal före skatt, %	7,3	5,9	3,2	2,6
Avkastning på:				
- Sysselsatt kapital	4,7	15,1	4,7	5,5
- Eget kapital	5,7	13,9	5,7	4,3
Kapitalomsättningshastighet, ggr	0,93	1,03	0,93	0,99
Soliditet, %	33	43	33	31
Skuldsättningsgrad, ggr	1,20	0,57	1,20	1,24
Produktivitet, ggr	1,76	1,95	1,76	1,62
Genomsnittligt antal anställda, st	922	787	959	824
Periodens resultat efter skatt, Mkr	19	12	32	25

#### Kommentar till nyckeltal:

Kapitalomsättningshastighet, produktivitet och avkastning på eget och sysselsatt kapital har för samtliga angivna perioder beräknats på under tolv månader (R12) uppnådd omsättning och resultat. Fjolårets förvärv av Robotic Production Technology och H2O Jet konsolideras från och med den 1 december 2006. Deras balansomslutning medtages till fullo medan endast 1 månads resultat från 2006 inräknas i ovanstående nyckeltal.

Kvartalsdata	2007		2006		
	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1
Mkr					
<b>Orderingång*</b> ,	<b>426</b>	<b>413</b>	<b>358</b>	<b>377</b>	<b>348</b>
- KMT Waterjet & KMT Robotic Solutions	262	224	184	141	161
- KMT Precision Grinding	134	102	142	157	145
- KMT Sheet Metal Working	40	98	41	87	51
<b>Orderstock,</b>	<b>556</b>	<b>568</b>	<b>599</b>	<b>573</b>	<b>623</b>
<b>Nettoomsättning*</b> ,	<b>426</b>	<b>491</b>	<b>320</b>	<b>438</b>	<b>337</b>
- KMT Waterjet & KMT Robotic Solutions	253	202	153	163	166
- KMT Precision Grinding	117	190	131	196	115
- KMT Sheet Metal Working	57	101	38	75	57
<b>Bruttoresultat,</b>	<b>127</b>	<b>132</b>	<b>89</b>	<b>136</b>	<b>109</b>
Bruttomarginal, %	29,8	26,9	27,9	31,1	32,3
<b>Rörelseresultat,</b>	<b>33</b>	<b>4</b>	<b>12</b>	<b>26</b>	<b>25</b>
Rörelsemarginal, %	7,6	0,8	3,8	6,0	7,4
<b>Resultat efter skatt,</b>	<b>19</b>	<b>0</b>	<b>-3</b>	<b>15</b>	<b>12</b>
Kassaflöde fr löpande verksamhet, Mkr	17	23	45	-39	31
Sysselsatt kapital	1 289	1 274	1 091	1 093	957
Avkastning sysselsatt kapital, %	4,7	5,5	15,5	15,1	15,1

\* Efter affärsområdets interna eliminerings

Fjölårets förvärv av Robotic Production Technology och H2O Jet konsolideras från och med den 1 december 2006. Deras balansomslutning medtages till fullo medan endast 1 månads resultat från 2006 inräknas i ovanstående nyckeltal.