



**Seco Tools
Delårsrapport
Januari – Juni
2009**

SECO TOOLS AB

Delårsrapport januari - juni år 2009

- * Kvartalets nettoomsättning minskade med 40 procent i fast valuta och 30 procent i SEK till 1 180 MSEK (1 697).
- * Kostnadsanpassningarna har utökats och fortlöper snabbare än planerat.
- * Som en följd av starkt minskade volymer föll rörelseresultatet till 40 MSEK (378) för kvartalet. Rörelsemarginalen för kvartalet uppgick till 3,4 procent (22,3).
- * Nettoomsättningen för delårsperioden minskade med 34 procent i fast valuta och var 2 531 MSEK (3 329).
- * Delårsperiodens resultatet efter skatt var 68 MSEK (531).
- * Vinsten per aktie för delårsperioden uppgick till 0,47 SEK (3,65).

VD:s kommentar

”Det svaga efterfrågeläget på i princip alla Seco Tools marknader fortsatte under andra kvartalet. Nettoomsättningen för kvartalet blev svag relativt föregående år men det dramatiska fallet i efterfrågan är till synes passerat och försäljningen har under kvartalet planat ut på en låg nivå.

Seco Tools utveckling relativt marknaden i genomsnitt är som helhet dock fortsatt positiv. En stor produktansättning har under kvartalet gjorts inom det viktiga området hörnfräsning med familjen Square 6 som erbjuder en mycket attraktiv skärekonomi för våra kunder.

Kostnadsanpassningarna har utökats och genomförandet fortlöper snabbare än den plan som presenterades efter kvartal ett. Sammantaget beräknas pågående aktiviteter sänka Seco Tools kostnadsnivå med nästan 600 MSEK, varav 500 MSEK påverkar innevarande års resultat. Besparingsprogrammen innefattar bland annat en reduktion av bemanningen om cirka 900 tjänster inklusive visstidsanställda.

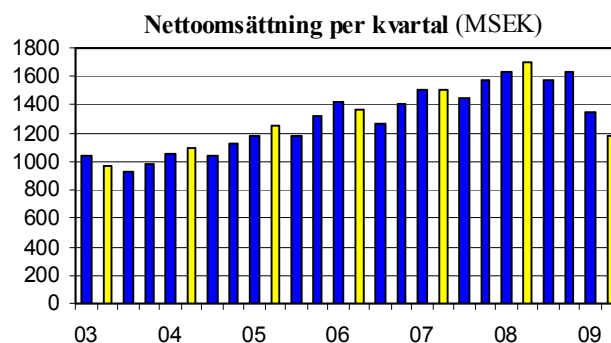
Rörelsemarginalen för andra kvartalet uppgick till 3,4 procent (22,3) inklusive ytterligare engångskostnader om 24 MSEK för neddragningarna. Försämringen relativt föregående år kommer i allt väsentligt från den lägre försäljningen och produktionsvolymen. Resultatfallet mildras av effekter från besparingsprogrammen samt positiva valutaeffekter.

Nuvarande svaga efterfrågesituation är fortsatt negativt påverkad av lagerreduceringar hos våra slutkunder och distributörer, vilka förväntas fortgå till efter semesterperioden. Sammantaget ser vi i dagsläget inga tecken på en kortsiktigt förbättrad efterfrågebild” säger Kai Wärn, verkställande direktör och koncernchef för Seco Tools.



Nettoomsättning under det andra kvartalet

Nettoomsättningen minskade under kvartalet med 30 procent jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 1 180 MSEK. I fast valuta minskade omsättningen med 40 procent.



Samtliga större marknadsregioner fortsatte under andra kvartalet att redovisa negativ tillväxt i fast valuta. Förutom negativa effekter från många kunders påskstängningar var den generella tendensen under kvartalet att försäljningen stabiliserades på en låg nivå. Det noteras vidare att den svaga efterfrågebilden är mycket likartad över i princip alla Seco Tools marknader. Till synes har dock försäljningsnivåerna på en del tillväxtmarknader, till exempel Kina, mer tydligt stabiliserats eller till och med vänt uppåt.

Nettoomsättning – marknadsområden

	2009 apr-jun MSEK	2008 apr-jun MSEK	2009 jan-jun MSEK	2008 jan-jun MSEK	Förändring 09/08 apr-jun % ¹⁾	Förändring 09/08 jan-jun % ¹⁾
EU	660	1 029	1 452	2 059	-43	-37
Övriga Europa	88	122	185	213	-30	-19
Europa totalt	748	1 151	1 637	2 272	-41	-35
NAFTA	168	228	388	458	-44	-36
Sydamerika	47	74	92	140	-40	-37
Afrika, Mellanöstern	27	23	49	44	1	4
Asien, Australien	190	221	365	415	-31	-29
Koncernen totalt	1 180	1 697	2 531	3 329	-40	-34

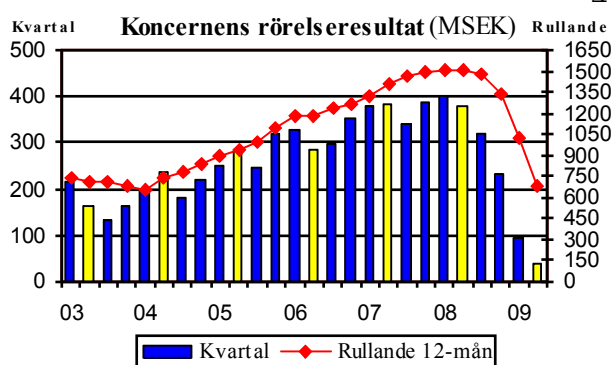
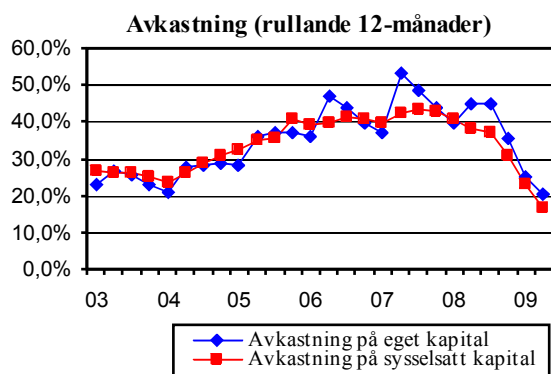
¹⁾ Förändring mot föregående år i fast valuta.

Resultat och avkastning

Koncernens rörelseresultat för andra kvartalet var 40 MSEK (378), vilket motsvarade en rörelsemarginal om 3,4 procent (22,3). Engångskostnader för personalreduktioner belastar kvartalets rörelseresultat med 24 MSEK. Exklusive engångskostnader uppgick rörelsemarginalen till 5,4 procent.

Minskningen av rörelseresultatet förklaras i övrigt av lägre produktionsvolymerna och minskad omsättning i fast valuta. Besparingsprogrammen fortlöper snabbare och bättre än planerat och bidrog under kvartalet till minskade kostnader om 153 MSEK. Valutaeffekter påverkade resultatet positivt med 44 MSEK netto.

Totalt beräknas pågående besparingsaktiviteter sänka företagets kostnadsnivå med omkring 600 MSEK på årsbasis, vilket är 100 MSEK mer än tidigare kommunicerat. Aktiviteterna kommer i allt väsentligt vara genomförda under kvartal tre. Ytterligare ungefär 10 MSEK i engångskostnader avseende de pågående besparingsprogrammen bedöms belasta andra halvårets resultat.



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 1,8 procent (21,0). Vinsten per aktie för de senaste 12 månaderna blev 2,94 SEK (7,0). För samma period blev avkastningen på sysselsatt och eget kapital 16,9 procent (38,2) respektive 20,2 procent (44,9).

Likviditet, kassaflöde och skuldsättning

Koncernens likvida medel i form av kortfristiga placeringar och banktillgodohavanden minskade från årets början med 76 MSEK och var vid periodens slut 208 MSEK (284 vid årsskiftet). Kassaflödet från den löpande verksamheten var som en följd av minskat rörelsekapital i princip oförändrat från föregående år.

Räntebärande skulder ökade under första halvåret med 250 MSEK och uppgick vid utgången av delårsperioden till 2 541 MSEK (2 374). Främsta skälet var den under kvartalet utbetalda aktieutdelningen. Koncernens nettoskuldsättningsgrad vid utgången av delårsperioden var 1,04 (0,99).

KONCERNEN**Koncernens resultaträkning (MSEK)**

	2009	2008	2009	2008
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun
Nettoomsättning	1 180	1 697	2 531	3 329
Kostnad för sålda varor	-593	-702	-1 214	-1 349
Bruttoresultat	587	995	1 317	1 980
Försäljnings-, administrations- och FoU-kostnader	-546	-625	-1 147	-1 185
Övriga intäkter och kostnader	-1	8	-35	-14
Rörelseresultat	40	378	135	781
Finansiella poster	-18	-21	-39	-36
Resultat efter finansiella poster	22	357	96	745
Skatter	-8	-100	-28	-214
Periodens resultat	14	257	68	531
Övrigt totalresultat				
Valutakursdifferenser	-13	17	4	-18
Summa totalresultat för perioden	1	274	72	513

Bruttomarginalen försvagas 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 de pågående besparingsprogrammen. Genomslaget i resultaträkningen motverkas dock till viss del av negativa valutaeffekter om drygt 100 MSEK för delårsperioden.

Koncernens planenliga avskrivningar för delårsperioden uppgick till 183 MSEK (169).

Koncernens nyckeltal

	2009	2008	2009	2008
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun
Rörelsemarginal, %	3,4	22,3	5,3	23,5
Vinstmarginal, %	1,8	21,0	3,8	22,4
Vinst per aktie före/efter utspädning, SEK	0,10	1,76	0,47	3,65
Avkastning på sysselsatt kapital före skatt, % ¹⁾	16,9	38,2	16,9	38,2
Avkastning på eget kapital efter skatt, % ¹⁾	20,2	44,9	20,2	44,9
Eget kapital per aktie före/efter utspädning, SEK ¹⁾	15,20	13,87	15,20	13,87

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

Koncernens balansräkning (MSEK)

	2009-06-30	2008-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	326	331
Materiella anläggningstillgångar	2 469	2 422
Finansiella anläggningstillgångar	204	234
Varulager	1 488	1 568
Kortfristiga fordringar	1 201	1 573
Likvida medel	208	284
Summa tillgångar	5 896	6 412
Eget kapital	2 210	2 603
Långfristiga skulder	583	616
Kortfristiga skulder	3 103	3 193
Summa eget kapital	5 896	6 412

Räntebärande skulder och avsättningar uppgick vid utgången av kvartalet till 2 541 MSEK (2 374) medan den ej räntebärande delen var 1 145 MSEK (1 508).

Koncernens förändring av eget kapital (MSEK)

	2009-06-30	2008-06-30
Eget kapital vid periodens början	2 603	2 406
Utdelning	-465	-902
Summa totalresultat för perioden	72	513
Eget kapital vid periodens slut	2 210	2 017

Koncernens kassaflödesanalys (MSEK)

	2009	2008
	jan-jun	jan-jun
Periodens resultat	68	531
Återläggning av skattekostnad	28	215
Återläggning av avskrivningar	183	169
Övrigt	-9	-22
Betald skatt	-97	-238
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital	173	655
Förändring av rörelsekapital	178	-296
Kassaflöde från löpande verksamhet	351	359
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-200	-378
Kassaflöde från finansieringsverksamhet, inkl. utdelning	-232	59
Årets kassaflöde	-81	40

MODERBOLAGET**Moderbolagets resultaträkning (MSEK)**

	2009	2008	2009	2008
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun
Nettoomsättning	705	1 052	1 509	2 090
Kostnad sålda varor	-477	-643	-966	-1 263
Bruttoresultat	228	409	543	827
Försäljnings-, administrations- och FoU-kostnader	-181	-206	-378	-418
Övriga intäkter och kostnader	-9	11	9	-6
Rörelseresultat	38	214	174	403
Finansiella poster	390	322	390	318
Resultat efter finansiella poster	428	536	564	721
Bokslutsdispositioner	32	-7	66	-14
Skatter	-18	-55	-63	-104
Periodens resultat	442	474	567	603

Moderbolagets planenliga avskrivningar för delårsperioden uppgick till 71 MSEK (69).

Moderbolagets balansräkning (MSEK)

	2009-06-30	2008-12-31
Materiella anläggningstillgångar	1 118	1 080
Finansiella anläggningstillgångar	765	675
Varulager	978	1 001
Kortfristiga fordringar	1 276	1 171
Likvida medel	15	9
Summa tillgångar	4 152	3 936
Eget kapital	1 138	1 037
Obeskattade reserver	521	587
Avsättningar	1	1
Långfristiga skulder	84	83
Kortfristiga skulder	2 408	2 228
Summa eget kapital och skulder	4 152	3 936

Koncerninterna fordringar har ökat under delårsperioden delvis i syfte att finansiera dotterföretag. Likvida medel kvarstår på en låg nivå. Moderbolagets räntebärande skulder var vid utgången av juni månad 1 909 MSEK (2 188).

Aktieantal

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

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS34 Delårsrapportering. Företaget upprättar sin koncernredovisning i enlighet med IFRS sedan den 1 januari 2005, varvid övergångsdatum var den 1 januari 2004. För beskrivning av tillämpade redovisningsprinciper hänvisas till senast publicerade årsredovisning.

Från och med den 1 januari 2009 har ett antal nya standarder och tillägg till existerande standarder (IFRS) samt tolkningsuttalanden (IFRIC) trätt i kraft. 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.

Moderbolagets redovisning har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendation RFR 2.1 Redovisning för juridisk person.

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 749 under året och var vid utgången av juni månad 4 289 (5 038 vid årsskiftet). Sedan utgången av september förra året har den totala personalstyrkan minskat med 799. Utöver detta har också ett femtiotal temporära anställningskontrakt avslutats. Beskrivna personalreduktioner inkluderar överenskomna tids- och lönereduktioner motsvarande cirka 220 heltidstjänster.

Personalminskningarna härrör från de annonserade globala varslen i november och februari. Neddragningarna kommer i allt väsentligt att vara avklarade under kvartal tre och totalt, inklusive ovan nämnda temporära kontrakt, uppgå till omkring 900 tjänster relativt utgången av kvartal tre föregående år.

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar under kvartalet uppgick till 81 MSEK (147), varav aktiveringar av IT/FoU-utgifter utgjorde 5 MSEK (7). Ackumulerat för delårsperioden uppgick investeringarna till 199 MSEK (291).

Investeringsplanerna för innevarande år är kraftigt reducerade relativt de senaste årens höga nivåer. En del större utgifter från tidigare startade projekt belastar dock innevarande års investeringsnivå.

Produktlanseringar

En viktig hörnpelare i koncernens affärsstrategi är att kontinuerligt utveckla och lansera nya verktyg inom skärande metallbearbetning med förbättrad prestanda. Under kvartalet lanserades med mycket gott mottagande den nya hörnfräsfamiljen Square 6, som kompletterar de redan existerande Turbo-fräsarna.

Andra viktiga lanseringar under året för Seco Tools är ytterligare produkter med Duratomic-teknologi.



Företagsförvärv

Seco Tools förvärvade den 5 maj 2008 100 procent av aktierna i den ryska verktygstillverkaren ALG med 175 anställda och placering i Moskva. Förvärvet är ett led i koncernens målsättning att vara aktivt närvarande på samtliga större industriella marknader i världen. ALG, med inriktning på kunder inom skärande bearbetning och slitdelar, anses ha ett starkt varumärke på den ryska marknaden och är en av de tre ledande tillverkarna i landet. Den förvärvade verksamheten omsatte 27 MSEK för perioden januari-april 2009 vilket ger en ackumulerad struktureffekt på koncernens omsättning om 1 procent.

Ekonomisk information

Den aktuella rapporten har ej varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer. Nästa rapport offentliggörs den 30 oktober 2009 och avser perioden till och med tredje kvartalet 2009.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Fagersta den 17 juli 2009

SECO TOOLS AB (publ)

Anders Ilstam
Styrelseordförande

Carl-Erik Ridderstråle
Vice styrelseordförande

Annika Bärems
Styrelseledamot

Stefan Erneholm
Styrelseledamot

Jan-Erik Forsgren
Styrelseledamot

Peter Larson
Styrelseledamot

Staffan Jufors
Styrelseledamot

Christer Jönsson
Styrelseledamot

Eva Olsson
Styrelseledamot

Kai Wörn
Verkställande direktör och
Styrelseledamot

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 17 juli 2009, kl. 07.45.

För kompletterande uppgifter var vänlig ring Kai Wörn, 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.