

Seco Tools

Delårsrapport

Januari – September

2010



Power 4, en kopierfräs med runda vändskär för enastående stabilitet inom till exempel applikationer för kraftgenerering

SECO TOOLS AB

Delårsrapport januari – september år 2010

- * Kvartalets nettoomsättning ökade med 32 procent i fast valuta och 27 procent i SEK till 1 426 MSEK (1 126).
- * Rörelseresultatet för kvartalet var 245 MSEK (51), motsvarande en rörelsemarginal om 17,2 procent (4,5).
- * Högre omsättning och bättre kapacitetsutnyttjande gav starkt förbättrat rörelseresultat.
- * Delårsperiodens resultat efter skatt var 522 MSEK (83).
- * Vinst per aktie för delårsperioden var 3,59 (0,57).
- * Förvärvet av franska företaget AOB slutfört.

VD:s kommentar

Fortsatt positiv försäljningutveckling och stark resultatförbättring

”Efterfrågan fortsatte under kvartalet att öka. Samtliga marknadsregioner redovisade bättre försäljningstakter än föregående kvartal med undantag av den säsongsmässiga nedgången under sommaren.

Den starkaste utvecklingen noteras alltså i Sydamerika. Bland de mogna marknaderna uppvisar USA en särskilt god utveckling. Sammantaget bedöms möjligheterna för en fortsatt positiv utveckling av efterfrågan som goda.

Rörelseresultatet för det tredje kvartalet förbättrades avsevärt jämfört med föregående år och uppgick till 245 MSEK (51 MSEK). Förbättringen härrör i huvudsak från den ökade försäljningen och ett bättre kapacitetsutnyttjande.

Den lägre rörelsemarginalen relativt kvartal två härrör framför allt från negativa valutaeffekter och den säsongsmässigt lägre volymen.

Tillväxtsatsningarna inom programmet ”Positioning for Growth” fortsätter. Dessa fokuserar nu främst på marknadspenetration i tillväxtregioner samt ökad förmåga till lösningsorientering. Avseende produktnyheter så har en viktig uppgradering gjorts av Seco Tools hörnfräsprogram ”Turbo” samt ytterligare en utvidgning av familjen Duratomic, nu till spår- och avstickningsområdet.

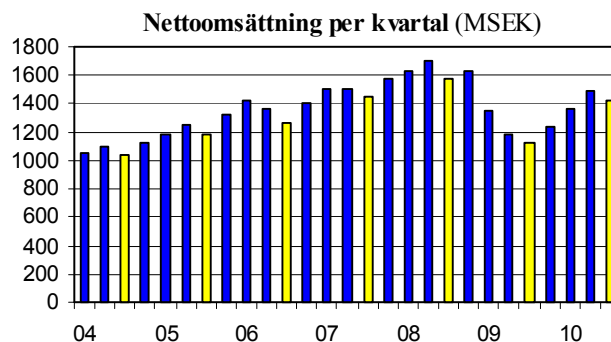
Förvärvet av den franska diamantverktygstillverkaren AOB slutfördes enligt plan under kvartalet. AOB har ett starkt erbjudande av diamantverktyg och hög kompetens inom bearbetning av bland annat kompositmaterial inom flygindustrin. Användningen av dessa material bedöms öka väsentligt i framtiden.” säger Kai Wärn VD och koncernchef.



Nettoomsättning under det tredje kvartalet

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 27 procent jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 1 426 MSEK (1 126). I fast valuta ökade omsättningen med 32 procent.

Försäljningen fortsatte under kvartalet att successivt förbättras och samtliga större marknadsregioner redovisade en starkt förbättrad försäljning relativt föregående år. Starkast utveckling redovisas allttjämnt i Sydamerika tillsammans med USA. Vad beträffar den största regionen Europa så noteras nu en förbättrad utveckling i, utöver Tyskland, stora länder som Frankrike och Italien.



Nettoomsättning – marknadsområden

	2010 jul-sep MSEK	2009 jul-sep MSEK	2010 jan-sep MSEK	2009 jan-sep MSEK	Förändring 10/09 jul-sep % ¹⁾	Förändring 10/09 jan-sep % ¹⁾
EU	759	594	2 248	2 046	39	19
Övriga Europa	49	77	250	262	-36	-3
Europa totalt	808	671	2 498	2 308	29	17
NAFTA	236	167	683	555	41	32
Sydamerika	94	58	254	150	59	61
Afrika, Mellanöstern	23	37	76	86	-38	-14
Asien, Australien	265	194	770	559	34	40
Koncernen totalt	1 426	1 127	4 281	3 658	32	24

¹⁾ Förändring mot föregående år i fast valuta.

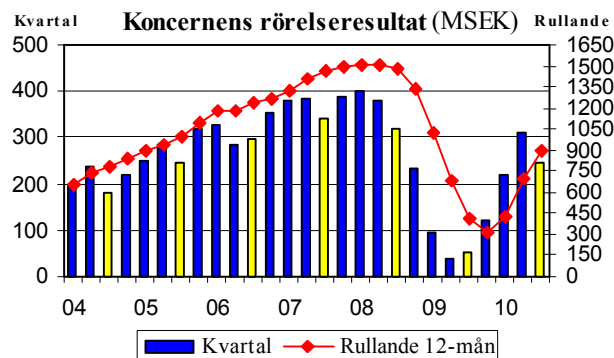
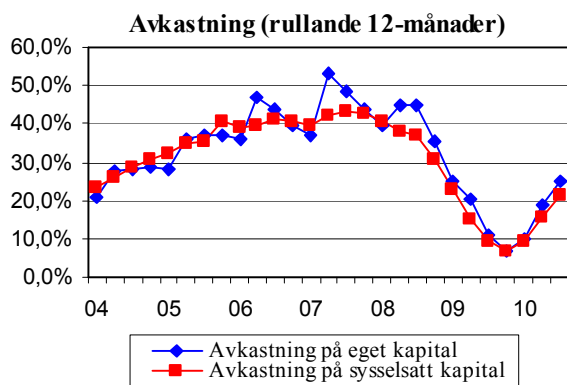
Resultat och avkastning

Koncernens rörelseresultat förbättrades väsentligt under kvartalet relativt föregående år och uppgick till 245 MSEK (51), motsvarade en rörelsemarginal om 17,2 procent (4,5). Förbättringen är i huvudsak hänförlig till ökade volymer och ett bättre kapacitetsutnyttjande.

Valutaeffekter påverkade kvartalets rörelseresultat med -30 MSEK relativt föregående år. Akkumulerat för delårsperioden uppgår valutaeffekterna i rörelseresultatet till -102 MSEK.

Den lägre rörelsemarginalen relativt kvartal två härrör framför allt från negativa valutaeffekter och den säsongsmässigt lägre volymen.

Inga omstruktureringskostnader redovisas för kvartalet eller delårsperioden.



I diagrammen har avkastningsmått och resultat t.beräknas i enlighet med IFRS regelverk.

Vinstmarginalen för kvartalet blev 15,7 procent (1,9). Vinsten per aktie för de senaste 12 månaderna blev 4,12 SEK (1,65). För samma period blev avkastningen på sysselsatt och eget kapital 21,4 procent (9,3) respektive 25,1 procent (10,8).

Likviditet, kassaflöde och skuldsättning

Koncernens likvida medel i form av kortfristiga placeringar och banktillgodohavanden ökade från årets början med 12 MSEK och var vid periodens slut 198 MSEK (186 vid årsskiftet).

Kassaflödet från den löpande verksamheten var starkt och uppgick till 891 MSEK (574). Förbättringen hänförs i huvudsak till det starkare rörelseresultatet samt en hittills låg investeringsnivå. Givet pågående investeringar och lageruppbyggnader dämpas kassaflödesutvecklingen något de kommande månaderna.

Det starka kassaflödet gav under delårsperioden en minskning av räntebärande skulder med 778 MSEK, som vid utgången av delårsperioden uppgick till 1 329 MSEK. Koncernens nettoskuld-sättningsgrad sjönk från 0,85 vid årsskiftet till 0,41 (0,98) vid september månads utgång.

KONCERNEN**Koncernens resultaträkning (MSEK)**

	2010 jul-sep	2009 jul-sep	2010 jan-sep	2009 jan-sep
Nettoomsättning	1 426	1 127	4 281	3 658
Kostnad för sålda varor	-565	-503	-1 794	-1 717
Bruttoresultat	861	624	2 487	1 941
Försäljnings-, administrations- och FoU-kostnader	-546	-515	-1 660	-1 662
Övriga intäkter och kostnader	-70	-58	-51	-93
Rörelseresultat	245	51	776	186
Finansiella poster	-21	-30	-61	-69
Resultat efter finansiella poster	224	21	715	117
Skatter	-60	-6	-193	-34
Periodens resultat	164	15	522	83

Koncernens rapport över totalresultatet (MSEK)

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

	2010 jul-sep	2009 jul-sep	2010 jan-sep	2009 jan-sep
Periodens resultat	164	15	522	83
Övrigt totalresultat				
Valutakursdifferenser	-100	-84	-111	-80
Summa totalresultat för perioden	64	-69	411	3

Bruttomarginalen stärktes under kvartalet och delårsperioden främst till en följd av ökade volymer och ett förbättrat kapacitetsutnyttjande. Negativa valutakurseffekter dämpade förbättringen av bruttomarginalen med omkring 151 MSEK under delårsperioden.

Försäljnings-, administrations-, och FoU-kostnader ökar under delårsperioden med 107 MSEK i fast valuta. Genomslaget i resultaträkningen motverkas dock av bland annat positiva valutakurseffekter om ungefär 63 MSEK.

Övriga intäkter och kostnader består under delårsperioden i huvudsak av valutakursdifferenser, och under föregående år dessutom av omstruktureringskostnader.

Koncernens planenliga avskrivningar för delårsperioden uppgick till 284 MSEK (275).

Koncernens nyckeltal

	2010 jul-sep	2009 jul-sep	2010 jan-sep	2009 jan-sep
Rörelsemarginal, %	17,2	4,5	18,1	5,1
Vinstmarginal, %	15,7	1,9	16,7	3,2
Vinst per aktie före/efter utspädning, SEK	1,13	0,10	3,59	0,57
Avkastning på sysselsatt kapital före skatt, % ¹⁾	21,4	9,3	21,4	9,3
Avkastning på eget kapital efter skatt, % ¹⁾	25,1	10,8	25,1	10,8
Eget kapital per aktie före/efter utspädning, SEK ¹⁾	18,16	14,72	18,16	14,72

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

Koncernens balansräkning (MSEK)

	2010-09-30	2009-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	314	309
Materiella anläggningstillgångar	2 142	2 313
Finansiella anläggningstillgångar	210	220
Varulager	1 306	1 275
Kortfristiga fordringar	1 184	1 086
Likvida medel	198	186
Summa tillgångar	5 354	5 389
Eget kapital	2 641	2 230
Långfristiga skulder	564	589
Kortfristiga skulder	2 149	2 570
Summa eget kapital	5 354	5 389

Räntebärande skulder och avsättningar uppgick vid utgången av kvartalet till 1 329 MSEK (2 299) medan den ej räntebärande delen var 1 384 MSEK (1 053).

Koncernens förändring av eget kapital (MSEK)

	2010-09-30	2009-09-30
Eget kapital vid periodens början	2 230	2 603
Utdelning	–	-465
Summa totalresultat för perioden	411	3
Eget kapital vid periodens slut	2 641	2 141

Koncernens kassaflödesanalys (MSEK)

	2010 jan-sep	2009 jan-sep
Periodens resultat	522	83
Återläggning av skattekostnad	193	34
Återläggning av avskrivningar	284	275
Övrigt	7	6
Betald skatt	-99	-104
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital	907	294
Förändring av rörelsekapital	-16	280
Kassaflöde från löpande verksamhet	891	574
Kassaflöde från investeringsverksamhet ¹⁾	-184	-242
Kassaflöde från finansieringsverksamhet, inkl. utdelning	-684	-453
Periodens kassaflöde	23	-121

¹⁾ I investeringsverksamheten ingår investeringar i och försäljning av anläggningstillgångar samt förvärv och avyttring av dotterföretag.

MODERBOLAGET**Moderbolagets resultaträkning (MSEK)**

	2010	2009	2010	2009
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep
Nettoomsättning	880	657	2 692	2 166
Kostnad sålda varor	-533	-421	-1 649	-1 387
Bruttoresultat	347	236	1 043	779
Försäljnings-, administrations- och FoU-kostnader	-166	-142	-546	-520
Övriga intäkter och kostnader	-69	-56	-61	-47
Rörelseresultat	112	38	436	212
Finansiella poster	-11	-17	85	373
Resultat efter finansiella poster	101	21	521	585
Bokslutsdispositioner	-32	-24	-59	42
Skatter	-19	-2	-94	-65
Periodens resultat	50	-5	368	562

Moderbolagets planenliga avskrivningar för delårsperioden uppgick till 119 MSEK (107).

Moderbolagets balansräkning (MSEK)

	2010-09-30	2009-12-31
Materiella anläggningstillgångar	1 066	1 096
Finansiella anläggningstillgångar	767	745
Varulager	834	824
Kortfristiga fordringar	1 104	935
Likvida medel	5	2
Summa tillgångar	3 776	3 602
Eget kapital	1 440	1 072
Obeskattade reserver	632	573
Avsättningar	1	1
Långfristiga skulder	81	78
Kortfristiga skulder	1 622	1 878
Summa eget kapital och skulder	3 776	3 602

Likvida medel kvarstår på en låg nivå. Moderbolagets räntebärande skulder var vid utgången av september månad 1 049 MSEK (1 730).

Aktieantal

Antalet aktier vid utgången av tredje kvartalet för 2010 och 2009 uppgick totalt till 145 467 690. Det genomsnittliga vägd 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, som beskrivs i Årsredovisningen 2009. För beskrivning av tillämpade redovisningsprinciper hänvisas till senast publicerade årsredovisning.

Ett antal nya standarder, ändringar av standarder samt tolkningsuttalanden har trätt i kraft från och med räkenskapsåret 2010. Företagsledningen bedömer sammantaget och på basis av aktuell information att dessa nya eller ändrade standarder och tolkningsuttalanden inte har en väsentlig effekt på koncernens resultat och finansiella ställning. För beskrivning av dessa standarder hänvisas till senast publicerade årsredovisning.

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. Nämda policy reglerar även ansvarsfördelningen mellan styrelse, företagsledning och finansavdelning. 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 2009. 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 74 i Årsredovisningen för räkenskapsåret 2009. Under delårsperioden har omfattningen på nämnda transaktioner ej väsentligt förändrats.

Personal

Antalet anställda i koncernens tillverkningsenheter har ökat under delårsperioden för att möta behovet av ökade produktionstakter. Ökningarna har i allt väsentligt genomförts genom visstidsrekryteringar samt avslut av tidsreduktionsprogram. Även på tjänstemannasidan har ökning skett, framför allt genom avslut av tidsreduktionsprogram samt rekryteringar i tillväxtländer.

Antal anställda i koncernen var vid utgången av september månad 4 962 (4 412 vid årsskiftet), inklusive 37 personer från det förvärvade franska bolaget AOB. Koncernens olika program för löne- och tidsreduktioner är i allt väsentligt nu avslutade.

VD succession

Styrelsens arbete med att finna en ersättare till avgående verkställande direktör Kai Wörn pågår. Målsättningen är att inom kort kunna utnämna och tillkännage en efterträdare. Kai Wörn kvarstår i tjänst till årsskiftet.

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar under kvartalet uppgick till 92 MSEK (60), varav aktiveringar av IT/FoU-utgifter utgjorde 10 MSEK (4). De ökade aktiveringarna härrör från specifika utgifter för ett globalt projekt för förbättrad produktdatainformation. Ackumulerat för delårsperioden uppgick investeringarna till 199 MSEK (259).

Investeringstakten kommer att öka under kommande kvartal och bedöms på helår till en nivå över avskrivningarna.

Förvärv

Seco Tools förvärv av AOB, en fransk tillverkare av så kallade PCD-verktyg (Poly Crystalline Diamond), slutfördes under kvartalet.

AOB är beläget vid Mortagne-sur-Sevre, nära Nantes, och är en av de ledande leverantörerna av PCD-verktyg till flyg-, bil- och träbearbetningsindustrin. AOB har särskild kompetens och erfarenhet av bearbetning av kompositmaterial (CFRP), för vilka Seco Tools hårdmetallverktyg ej är lämpliga. Kompositmaterial är redan idag det dominerade materialet inom den militära flygindustrin och bedöms öka kraftigt även inom civil flygindustri de närmaste åren.

AOB omsätter årligen ungefär 4 MEUR och har 37 anställda. Förvärvet påverkades Seco Tools omsättning under kvartalet med knappt 1 procent. Den preliminära förvärvsanalysen indikerar en goodwill om cirka 13 MSEK.

Årsstämma 2011

Årsstämma för verksamhetsåret 2010 kommer att hållas den 3 maj 2011 kl. 11.30 i Fagersta. Kallelse till årsstämman kommer att utgå i vederbörlig ordning.

Ekonomisk information

Nästa rapport offentliggörs den 2 februari 2011 och avser fjärde kvartalet samt helåret 2010.

Fagersta den 29 oktober 2010

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 2010. 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 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 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 2010

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

KPMG AB

Mikael Eriksson
Auktoriserad revisor

Åsa Wirén Linder
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 29 oktober 2010, 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 Group/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.