

HALVÅRSRAPPORT

januari - juni, 2012

Bra kassaflöde och god tillväxt men lägre marginal på en svagare marknad

ANDRA KVARTALET

- Nettoomsättningen uppgick till 830 (782) MSEK, en ökning med 6,2% jämfört med samma period föregående år.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 40 (61) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 4,8 (7,8)%.
- Resultat efter skatt uppgick till 25 (40) MSEK.
- Orderingången uppgick till 781 (854) MSEK, en minskning med 8,6% jämfört med samma period föregående år.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 63 (49) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 1,20 (2,47) SEK.
- Leveranser av fästelement till ny, global motorplattform har startat.

JANUARI - JUNI

- Nettoomsättningen uppgick till 1 637 (1 578) MSEK, en ökning med 3,8% jämfört med samma period föregående år.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 80 (115) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 4,9 (7,3)%.
- Resultat efter skatt uppgick till 55 (63) MSEK.
- Orderingången uppgick till 1 645 (1 693) MSEK, en minskning med 2,8% jämfört med samma period föregående år.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 113 (89) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 2,62 (4,54) SEK.

"FinnvedenBulten ökade under kvartalet omsättningen med 6,2 procent i en svagare fordonsmarknad, delvis beroende på en högre andel verktygsförsäljning än normalt inom division Finnveden Metal Structures. Justerat för valutaeffekter var FinnvedenBultens organiska tillväxt 6,6 procent. Kassaflödet från den löpande verksamheten har varit bra och koncernen har en stark finansiell ställning.

Flera kundprojekt har lanserats inom Finnveden Metal Structures och initierade förbättringsaktiviteter förväntas ge en ytterligare förbättrad kostnadsstruktur under kommande kvartal. För Bulten är utvecklingen fortsatt god. Divisionen stärker sin position på marknaden och tar marknadsandelar. Leveranser av fästelement till en nyutvecklad motorplattform har dessutom påbörjats och under de kommande åren förväntas successivt ökade leveransvolymer."

Johan Westman, VD och koncernchef



Koncernen i sammandrag

Marknad för FinnvedenBulten

Av verksamhetens nettoomsättning är cirka 80 procent hänförligt till fordonstillverkare (OEM), och cirka 20 procent till dess underleverantörer och till andra branscher.

Leverans till lätta fordon (personbilar och lätta kommersiella fordon) står i dagsläget för 76 procent av FinnvedenBultens intäkter medan tunga kommersiella fordon står för 24 procent.

FinnvedenBulten har under kvartalet noterat en ökad osäkerhet beträffande marknadsutsikter bland kunderna, vilket är en följd av det instabila makroekonomiska läget i Europa. I förhållande till de planer som gällde vid utgången av föregående kvartal har flera fordonstillverkare under senare delen av kvartalet justerat ned sina leveransplaner något.

Orderingång och nettoomsättning

Andra kvartalet

Orderingången uppgick till 780,7 (854,4) MSEK, en minskning med 8,6 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Orderingången för kvartalet påverkades av att ett flertal kunder har reviderat ned sina produktionsplaner samt av en relativt stor volatilitet i vissa kunders planer vilket har skapat en större rörelse i orderingången än normalt mellan kvartalen.

Nettoomsättningen för koncernen uppgick till 830,4 (782,1) MSEK, en ökning med 6,2 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Justerat för valutaeffekter uppgick ökningen till 6,6 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Januari - Juni

Orderingången uppgick till 1 645,4 (1 692,8) MSEK innebärande en minskning med 2,8 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Nettoomsättningen för koncernen uppgick till 1 637,5 (1 578,2) MSEK, en ökning med 3,8 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Justerat för valutaeffekter uppgick ökningen till 4,0 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Resultat och lönsamhet

Andra kvartalet

Koncernens bruttoreultat uppgick till 128,7 (150,8) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal på 15,5 (19,3) procent.

Resultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 59,3 (79,3) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal på 7,1 (10,1) procent.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 40,2 (61,3) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på 4,8 (7,8) procent. Rörelsemarginalen justerad för engångsposter uppgick till 4,8 (8,5) procent. Under 2011 uppgick engångskostnader om 5,4 MSEK hänförliga till noteringen på NASDAQ OMX och genomfört rationaliseringsprogram. Rapportperiodens resultat och marginal har i jämförelse med 2011 påverkats av initiala kostnader förorsakade av uppstart av nya kundprojekt samt vissa produktionsstörningar och mixförskjutningar. Kvartalet

NETTOOMSÄTTNING

830 MSEK

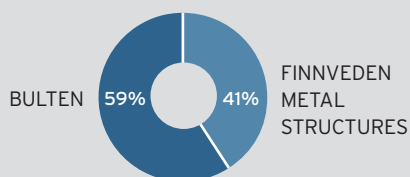
RÖRELSERESULTAT

40 MSEK

RESULTAT EFTER SKATT

25 MSEK

NETTOOMSÄTTNING PER DIVISION



RÖRELSEMARGINAL

4,8%

NETTOMARGINAL

3,0%

inkluderar också kostnader för framtidsåtaganden såsom etablering på tillväxtmarknader i Ryssland och Kina. Rekryteringar för att stärka koncernens beredskap och kompetens för fortsatt tillväxt har också gjorts.

Koncernens finansnetto var -5,2 (-6,6) MSEK. Största delen avser finansiella kostnader till externa kreditgivare om -3,6 (-4,3) MSEK. Motsvarande period föregående år ingick även räntekostnader för aktieägarlån och preferensaktier om -5,4 MSEK. Valutakursdifferenser på -1,2 (3,4) MSEK ingår i de finansiella kostnaderna.

Koncernens resultat före skatt var 35,0 (54,7) MSEK och resultat efter skatt uppgick till 25,2 (39,9) MSEK.

Januari - Juni

Koncernens bruttoresultat uppgick till 261,6 (303,4) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal på 16,0 (19,2) procent.

Resultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 118,3 (150,8) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal på 7,2 (9,6) procent.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 80,4 (115,0) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på 4,9 (7,3) procent. Rörelsemarginalen justerad för engångsposter uppgick till 4,9 (8,4) procent. Under 2011 uppgick engångskostnader om 17,9 MSEK hänförliga till noteringen på NASDAQ OMX och genomfört rationaliseringsprogram. Första halvåret har påverkats av kostnader för uppstart av nya kundprojekt, obalans och störningar i produktionen, mixförskjutningar samt för framtidsåtaganden såsom etablering på tillväxtmarknader och nyrekryteringar.

Koncernens finansnetto var -3,5 (-27,6) MSEK. Största delen avser finansiella kostnader till externa kreditgivare om -7,0 (-8,9)

MSEK. Motsvarande period föregående år ingick räntekostnader för aktieägarlån och preferensaktier om (-17,2) MSEK. Valutakursdifferenser på 4,6 MSEK ingår i de finansiella intäkterna. Föregående år redovisades negativa valutakursdifferenser på -1,4 MSEK som finansiella kostnader.

Koncernens resultat före skatt var 76,9 (87,4) MSEK och resultat efter skatt uppgick till 55,1 (62,5) MSEK.

Investeringar

Januari - Juni

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 45,3 (36,9) MSEK. Avskrivningarna för perioden uppgick till -37,9 (-35,8) MSEK. Investeringar om 45,3 (36,2) MSEK avser maskiner och inventarier. Motsvarande för byggnader och mark uppgick till - (0,7) MSEK.

Kassaflöde, rörelsekapital och finansiell ställning

Andra kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 62,6 (49,4) MSEK. Kassaflödeseffekten av förändringen i rörelsekapitalet uppgick till 14,0 (-31,6) MSEK. Varulagret ökade under perioden med 27,2 (39,7) MSEK, kortfristiga fordringar minskade med 18,6 (7,3) MSEK.

Januari - Juni

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 112,6 (88,9) MSEK. Kassaflödeseffekten av förändringen i rörelsekapitalet uppgick till 17,2 (-47,0) MSEK. Varulagret ökade under perioden med 21,4 (64,2) MSEK, kortfristiga fordringar ökade med 24,1 (54,2) MSEK.

Nettolåneskulden uppgick till 132,8 (165,0) MSEK per den 30 juni 2012. Likvida medel uppgick vid periodens slut till 121,8 (220,2) MSEK.

FINANSIELLT SAMMANDRAG (MSEK)

	Kv 2			Jan - Juni			12 månader rullande	Helår
	2012	2011	Δ	2012	2011	Δ	Juli 2011 - Juni 2012	2011
Nettoomsättning	830,4	782,1	6,2%	1 637,5	1 578,2	3,8%	3 144,3	3 085,0
Bruttoresultat	128,7	150,8	-22,1	261,6	303,4	-41,8	517,0	558,9
Resultat före avskrivning (EBITDA)	59,3	79,3	-20,0	118,3	150,8	-32,5	240,7	273,2
Rörelseresultat (EBIT)	40,2	61,3	-21,1	80,4	115,0	-34,6	166,9	201,5
Rörelsemarginal, %	4,8	7,8	-3,0	4,9	7,3	-2,4	5,3	6,5
Justerat rörelseresultat (EBIT)	40,2	66,7	-26,5	80,4	132,9	-52,5	167,2	219,7
Justerad rörelsemarginal, %	4,8	8,5	-3,7	4,9	8,4	-3,5	5,3	7,1
Resultat efter skatt	25,2	40,1	-14,9	55,1	62,5	-7,4	107,1	114,5
Orderingång	780,7	854,4	-8,6%	1 645,4	1 692,8	-2,8%	3 161,5	3 208,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	-	-	-	-	12,8	15,4
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	-	-	-	-	12,8	16,8

Bulten utvecklar och tillverkar fästelement för den globala fordonsindustrin och en stor del av sortimentet utgörs av innovativa och tekniskt avancerade produkter. Bulten är en av få aktörer i Europa som erbjuder ett helhetsansvar genom hela värdekedjan för fästelement, från utveckling av produkten till slutleverans vid kundens produktionslinje.



Det höghållfasta materialet B14 gör det möjligt att minska dimensionen på fästelementen och därmed reducera vikt med 30-40%.

Division **BULTEN**

- Nettoomsättningen andra kvartalet steg med 17 MSEK, +3,8% jämfört med samma period föregående år.
- Rörelseresultatet andra kvartalet uppgick till 23 (26)MSEK.

Division Bulten har under det andra kvartalet fortsatt att ta marknadsandelar och har ökat försäljningen på en svagare marknad för fordonsproduktion i Europa. Tillväxten har skett på nya och befintliga FSP-kontrakt (Full Service Provider), vilket är i linje med divisionens strategi.

Ett par kunder justerade dock ner sina leveransuttag i slutet av kvartalet, vilket fick en viss negativ påverkan på den förväntade försäljningsvolymen i juni. Första halvåret har dessutom belastats med totalt 7 MSEK orsakade av produktionsstörningar vilka nu är åtgärdade.

Andra kvartalet föregående år var ett starkt kvartal med en god operationell hävstång samt jämn och hög beläggning i fabriker. Leveranser till en ny betydande motorplattform har ännu inte nått full resultat-

effekt, vilket jämfört med samma period föregående år påverkar marginalen negativt. Upprampningen av motorplattformen pågår och är ett typexempel på hur Bulten utgör en strategisk FSP-partner till ledande fordonstillverkare. Divisionen har varit delaktig i alla steg av motorns utveckling - från framtagande av prototyp under 2008 till lansering under 2012. Motorn vann nyligen det prestigefyllda priset "International Engine of the year 2012" och förväntas ha god volymutveckling under de kommande åren med bred internationell lansering.

Etableringsplanerna i Ryssland fortskrider.

Andra kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 458,1 (441,2) MSEK, en ökning med 3,8 procent jämfört med samma period föregående år.

Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 33,9 (35,9) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal på 7,4 (8,1) procent.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 23,5 (26,4) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på 5,1 (6,0) procent.

Januari - Juni

Nettoomsättningen uppgick till 932,7 (895,3) MSEK, en ökning med 4,2 procent jämfört med samma period föregående år.

Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 72,5 (84,9) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal på 7,8 (9,5) procent.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 51,9 (65,7) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på 5,6 (7,3) procent.

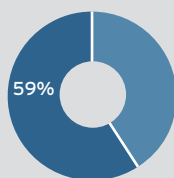
NETTOOMSÄTTNING

ANDEL AV KONCERNEN, %

RÖRELSERESULTAT

RÖRELSEMARGINAL

458MSEK



23MSEK

5,1%

FINANSIELLT SAMMANDRAG (MSEK)

	Kv 2			Jan - Juni			Helår
	2012	2011	Δ	2012	2011	Δ	2011
Nettoomsättning	458,1	441,2	3,8%	932,7	895,3	4,2%	1 768,5
Resultat före avskrivning (EBITDA)	33,9	35,9	-2,0	72,5	84,9	-12,4	155,2
Rörelseresultat (EBIT)	23,5	26,4	-2,9	51,9	65,7	-13,8	117,1
Rörelsemarginal, %	5,1	6,0	-0,9	5,6	7,3	-1,7	6,6
Justerat rörelseresultat (EBIT)	23,5	26,4	-2,9	51,9	65,7	-13,8	117,1
Justerad rörelsemarginal, %	5,1	6,0	-0,9	5,6	7,3	-1,7	6,6
Orderingång	476,0	481,5	-1,1%	955,1	932,5	2,4%	1 799,4

ANDRA KVARTALET

Finnveden Metal Structures tillverkar produkter i stål, magnesium och aluminium eller i kombinationer av dessa material. De huvudsakliga tillverkningsprocesserna är pressning, gjutning och sammansättning. Komponenterna innefattar bland annat interiör-, chassi- och karossdetaljer för fordonsindustrin men även kundspecifika komponenter till allmänindustrin, vilken utgör en mindre men växande del av omsättningen.



Motorramens komponenter tillverkas i plåtpressar, monteras samman i svetsceller samt bearbetas för att sedan levereras till kund inom personbilssegmentet.

Division **FINNVEDEN METAL STRUCTURES**

- Nettoomsättningen andra kvartalet ökade med 32 MSEK, +9,3% jämfört med samma period föregående år, vilken till stor del beror på en hög andel verktygsförsäljning, 57 (12) MSEK.
- Rörelseresultatet andra kvartalet uppgick till 20 (36) MSEK.

Division Finnveden Metal Structures nettoomsättning under andra kvartalet var högre än både kvartal ett och motsvarande kvartal 2011 tack vare en relativt hög andel verktygsförsäljning kopplad till nya kundprojekt. Produktspecifika kundverktyg faktureras under uppstarten av nya kundprojekt och har i genomsnitt de senaste 3 åren representerat cirka 6% av omsättningen. Detta kvartal står dock verktygsprojekten för cirka 15%. Verktygsförsäljning har en betydande materialandel och lägre bruttomarginal jämfört med artiklar i serieproduktion.

Ett par kunder justerade ner sina leveransuttag i slutet av kvartalet, vilket fick en viss negativ påverkan på den förväntade försäljningsvolymen i juni samt på orderingången under kvartalet. Orderingången för kvartalet är också påverkad av en relativt stor volatilitet i vissa kunders produktionsplaner vilket har skapat en större

rörelse i orderingången än normalt mellan kvartalen.

Andra kvartalet föregående år var ett mycket starkt kvartal med en god operationell hävstång samt jämn och hög beläggning i fabriken. Motsvarande kvartal 2012 har fortfarande en del produktionsstörningar men åtgärdsprogrammet, kopplat till uppstarten av nya kundprojekt inom gjutna strukturkomponenter som aviserades under det första kvartalet, har börjat ge effekt med successivt förbättrad produktivitet och sänkta kostnader. Förbättringsarbetet fortsätter under kommande kvartal.

Finnveden Metal Structures har under det gångna kvartalet vunnit flera nya affärer och har ett bra inflöde av nya förfrågningar inom ramen för divisionens strategi.

Arbetet med etablering i Kina fortskrider och olika alternativ utvärderas. Insatserna har intensifierats och de löpande kostnaderna är nu något högre än föregående år och kvartal.

Andra kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 374,9 (343,0) MSEK, en ökning med 9,3 procent jämfört med samma period föregående år.

Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 28,7 (44,7) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal på 7,7 (13,0) procent.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 20,0 (36,2) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på 5,3 (10,6) procent.

Januari - Juni

Nettoomsättningen uppgick till 710,0 (688,2) MSEK, en ökning med 3,3 procent jämfört med samma period föregående år.

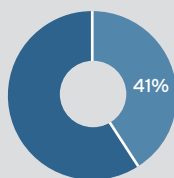
Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 51,9 (83,1) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal på 7,3 (12,1) procent.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 34,6 (66,6) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på 4,9 (9,7) procent.

NETTOOMSÄTTNING

375 MSEK

ANDEL AV KONCERNEN, %



RÖRELSERESULTAT

20 MSEK

RÖRELSEMARGINAL

5,3%

FINANSIELLT SAMMANDRAG (MSEK)

	Kv 2			Jan - Juni			Helår
	2012	2011	Δ	2012	2011	Δ	2011
Nettoomsättning	374,9	343,0	9,3%	710,0	688,2	3,2%	1 325,5
Resultat före avskrivning (EBITDA)	28,7	44,7	-16,0	51,9	83,1	-31,2	140,6
Rörelseresultat (EBIT)	20,0	36,2	-16,2	34,6	66,6	-32,0	107,1
Rörelsemarginal, %	5,3	10,6	-5,3	4,9	9,7	-4,8	8,1
Justerat rörelseresultat (EBIT)	20,0	36,3	-16,3	34,6	66,9	-32,3	107,5
Justerad rörelsemarginal, %	5,3	10,6	-5,3	4,9	9,7	-4,8	8,1
Orderingång	306,8	375,1	-18,2%	694,9	764,8	-9,1%	1 418,5

ANDRA KVARTALET

Övrig information

Redovisningsprinciper

Delårsrapport har, för koncernen, upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, och Årsredovisningslagen. Den finansiella rapporteringen för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

Risker och riskhantering

Exponering för risker är en naturlig del av affärsverksamhet och detta återspeglas i FinnvedenBultens inställning till riskhantering. Denna syftar till att identifiera och förebygga att risker uppkommer samt att begränsa eventuella skador från dessa risker. De viktigaste riskerna som koncernen exponeras för är relaterade till konjunkturernas påverkan på efterfrågan, tillgång till och prisvariationer på råmaterial samt finansiella omvärldsfaktorer. För en mer utförlig beskrivning av dessa risker hänvisas till Not 3 Risker och riskhantering i årsredovisning för 2011.

Säsongsvariationer

FinnvedenBulten har ingen traditionell säsongsvariation men året speglar kundernas produktionsdagar, vilka varierar mellan kvartalen. Normalt lägst nettoomsättning och rörelseresultat återspeglas i tredje kvartalet med lägst antal produktionsdagar. Övriga kvartal fördelar sig relativt jämt men kan variera något.

Transaktioner mellan närstående bolag

Inga transaktioner mellan närstående bolag har förekommit. Föregående år fanns en finansiering från huvudägaren på motsvarande sätt som tidigare år och som redogörs för närmare i not 39 i årsredovisningen för 2011.

Finansiella mål

- Koncernens mål är att uppnå lönsam organisk tillväxt och växa starkare än branschen i genomsnitt.
- Koncernens mål är att rörelsemarginalen ska uppgå till minst sju (7) procent.
- Koncernens mål är att avkastningen på genomsnittligt sysselsatt kapital ska uppgå till minst femton (15) procent.

Anställda

Antalet anställda i koncernen uppgick på balansdagen till 1 842 (1 715).

Ansvarsförbindelser

Under delårsperioden skedde inga väsentliga förändringar av ansvarsförbindelser.

Moderbolaget

FinnvedenBulten AB (publ) äger direkt eller indirekt samtliga bolag i koncernen. Soliditeten uppgick till 84,3 (88,5) procent. Eget kapital uppgick till 1 211,9 (1 267,1) MSEK. Disponibla likvida medel i moderbolaget uppgick till 0,2 (0,2) MSEK. Bolaget hade nio anställda på balansdagen.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser finns att rapportera.

Utsikter för 2012

Enligt IHS Global Insight (IHS) väntas produktionen av lätta fordon i Västeuropa minska med cirka 8,0 procent och tunga fordon med cirka 6,8 procent under helåret 2012 jämfört med 2011. Viktat med FinnvedenBultens exponering innebär det att inom de marknadssegment där bolaget är verksamt bedöms nedgången i produktionen i Västeuropa till cirka 7,7 procent för 2012 - en nedrevidering med 1 procentenhet jämfört med IHS:s prognos för ett kvartal sedan.

FinnvedenBultens efterfrågan bedöms ha förutsättningar att fortsätta utvecklas bättre än marknaden i genomsnitt tack vare sin kundkrets och nya kundkontrakt. Det instabila makroekonomiska läget i främst Europa påverkar dock fordonsindustrin och koncernens kunder på ett negativt sätt med ökad osäkerhet som följd.

Revisorsgranskning

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

Styrelsen och verkställande direktören intygar att rapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens, verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.

Göteborg den 13 juli 2012
FinnvedenBulten AB (publ)

Roger Holtback
Styrelsens ordförande

Hans Gustavsson
Styrelseledamot

Arne Karlsson
Styrelseledamot

Johan Lundsgård
Styrelseledamot

Adam Samuelsson
Styrelseledamot

Tony Frunk
Arbetslagrepresentant

Katarina Olsson
Arbetslagrepresentant

Johan Westman
VD och koncernchef

FINNVEDENBULTENS NÄRVARO



○ Etablering pågår

■ Huvudkontor

■ Handelsbolag

● Produktion

● Försäljning/logistik

● Utveckling

● Bulten/GAZ samriskbolag (LoI)

● Montering

Koncernens resultaträkning

MSEK	Kv 2			Jan - Juni			12 månader rullande	Helår	
	2012	2011	Δ	2012	2011	Δ	Juli 2011 - Juni 2012	2011	
Nettoomsättning	830,4	782,1	48,3	1 637,5	1 578,2	-59,3	3 144,3	3 085,0	
Kostnad för sålda varor	-701,7	-631,3	-70,4	-1 375,9	-1 274,8	-101,1	-2 627,3	-2 526,1	
Bruttoresultat	128,7	150,8	-22,1	261,6	303,4	-41,8	517,0	558,9	
Övriga rörelseintäkter	6,8	3,2	3,6	8,5	4,3	4,2	17,7	13,5	
Försäljningskostnader	-38,5	-33,7	-4,8	-74,6	-66,5	-8,1	-142,6	-134,5	
Administrationskostnader	-56,6	-53,1	-3,5	-111,4	-117,7	6,3	-209,4	-215,7	
Övriga rörelsekostnader	-0,2	-5,9	5,7	-3,7	-8,5	4,8	-15,9	-20,7	
Rörelseresultat	Not 1	40,2	61,3	-21,1	80,4	115,0	-34,6	166,9	201,5
Finansiella intäkter	0,1	0,6	-0,5	4,7	1,1	3,6	4,7	1,1	
Finansiella kostnader	-5,3	-7,2	1,9	-8,2	-28,7	20,5	-26,2	-46,7	
Resultat före skatt	35,0	54,7	-19,7	76,9	87,4	-10,5	145,4	155,9	
Skatt på periodens resultat	-9,8	-14,8	-5,0	-21,8	-24,9	3,1	-38,3	-41,4	
Resultat efter skatt	25,2	39,9	-14,7	55,1	62,5	-7,4	107,1	114,5	
Hänförligt till									
Moderbolagets aktieägare	25,2	39,9	-14,7	55,1	62,5	-7,4	107,1	114,5	
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-	-	
	25,2	39,9	-14,7	55,1	62,5	-7,4	107,1	114,5	
Resultat per aktie, SEK ¹⁾	1,20	2,47	-1,27	2,62	4,54	-1,92	5,08	6,57	
Vägt antal utestående stamaktier, tusental ¹⁾	21 040,2	16 172,4	-	21 040,2	13 767,9	-	21 040,2	17 433,9	
Not 1 Engångskostnader									
Noteringsprocessen, NASDAQ OMX	-	-5,3	5,3	-	-17,6	17,6	0,2	-17,8	
Rationaliseringsprogram	-	-0,1	0,1	-	-0,3	0,3	0,1	-0,4	
	-	-5,4	5,4	-	-17,9	17,9	0,3	-18,2	

1) Avser såväl före som efter utspädning.

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Kv 2			Jan - Juni			12 månader rullande	Helår
	2012	2011	Δ	2012	2011	Δ	Juli 2011 - Juni 2012	2011
Resultat efter skatt	25,2	39,9	-14,7	55,1	62,5	-7,4	107,1	114,5
Övrigt totalresultat								
Derivatinstrument, kassaflödessäkring	0,9	-0,7	1,6	0,9	-1,3	2,2	5,0	2,8
Skatt på kassaflödessäkring	-0,2	0,1	-0,3	-0,2	0,3	-0,5	-1,2	-0,7
Valutakursdifferenser	0,7	6,7	-6,0	5,6	0,6	5,0	-11,2	-16,2
Summa totalresultat	26,6	46,0	19,4	61,4	62,1	-0,7	99,7	100,4
Hänförligt till								
Moderbolagets aktieägare	26,6	46,0	-19,4	61,4	62,1	-0,7	99,7	100,4
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-	-
	26,6	46,0	-19,4	61,4	62,1	-0,7	99,7	100,4

Koncernens balansräkning

MSEK	2012-06-30	2011-06-30	2011-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	182,0	182,3	182,3
Materiella anläggningstillgångar	387,3	383,6	377,7
Finansiella anläggningstillgångar	131,8	149,3	132,7
Summa anläggningstillgångar	701,1	715,2	692,7
Omsättningstillgångar			
Varulager	483,4	434,3	461,9
Kortfristiga fordringar	667,7	647,2	643,5
Likvida medel	121,8	220,2	102,7
Summa omsättningstillgångar	1 272,9	1 301,7	1 208,1
Summa tillgångar	1 974,0	2 016,9	1 900,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 047,1	994,5	1 032,8
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–
Summa eget kapital	1 047,1	994,5	1 032,8
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder och avsättningar	239,8	364,4	242,1
Långfristiga ej räntebärande skulder och avsättningar	3,7	1,7	1,3
Summa långfristiga skulder	243,5	366,1	243,4
Kortfristiga skulder			
Räntebärande kortfristiga skulder	17,9	22,6	25,8
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	665,5	633,7	598,8
Summa kortfristiga skulder	683,4	656,3	624,6
Summa eget kapital och skulder	1 974,0	2 016,9	1 900,8
Ställda säkerheter	1 387,4	1 434,8	1 386,3
Ansvarförbindelser	82,7	74,7	78,6

Koncernens rapport över förändring i eget kapital

MSEK	2012-06-30	2011-12-31
Eget kapital vid periodens början	1 032,8	485,1
Totalresultat		
Periodens resultat	55,1	114,5
Övrigt totalresultat		
Derivatinstrument, kassaflödessäkringar	0,9	2,8
Skatt på kassaflödessäkring	-0,2	-0,7
Valutakursdifferenser	0,6	-16,2
Summa totalresultat	56,4	100,4
Transaktioner med aktieägare		
Omstämpling av preferensaktier	–	94,6
Nyemission genom kvittning	–	352,7
Nyemission genom apport	–	90,3
Resultat från transaktioner med minoritet	–	-90,3
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-42,1	–
Summa transaktioner med aktieägare	-42,1	447,3
Eget kapital vid periodens slut	1 047,1	1 032,8

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Jan - Juni		Helår
	2012	2011	2011
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	76,9	87,4	155,9
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	31,0	51,0	86,6
Betald skatt	-10,3	-2,5	-10,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	97,6	135,9	231,6
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet			
Förändring av rörelsekapitalet	15,0	-47,0	-88,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	112,6	88,9	143,6
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-0,1	-0,1	-0,2
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-45,3	-36,9	-84,5
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-1,6
Avyttring av anläggningstillgångar	0,5	0,3	2,0
Reglering av finansiella tillgångar	0,4	0,3	0,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-44,5	-36,4	-84,1
Finansieringsverksamheten			
Amortering av låneskulder	-	-	10,8
Förändring av checkräkningskredit och övriga finansiella skulder	-5,9	-22,2	-154,5
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-42,1	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-48,0	-22,2	-143,7
Periodens kassaflöde	20,1	30,3	-84,2
Förändring av likvida medel	20,1	30,3	-84,2
Likvida medel vid räkenskapsårets början	102,7	188,7	188,7
Valutakursdifferens i likvida medel	-1,0	1,2	-1,8
Likvida medel vid periodens slut	121,8	220,2	102,7

Koncernens sammansättning av nettolåneskulden

MSEK	2012-06-30	2011-12-31
Långfristiga räntebärande skulder	223,8	225,3
Avsättning till pensioner	16,0	16,8
Kortfristiga räntebärande skulder	17,9	25,7
Finansiella räntebärande fordringar	-3,1	-3,5
Kassa och bank	-121,8	-102,7
Nettolåneskuld	132,8	161,6

Koncernens segmentsrapportering

MSEK	Kv 2 2012			
	Bulten	Finnveden Metal Structures	Övrigt*	Koncernen
Nettoomsättning	458,1	374,9	-2,6	830,4
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	33,9	28,7	-3,3	59,3
Rörelseresultat (EBIT)	23,5	20,0	-3,3	40,2
Rörelsemarginal, %	5,1	5,3	-	4,8
Justerat rörelseresultat (EBIT)	23,5	20,0	-3,3	40,2
justerad rörelsemarginal, %	5,1	5,3	-	4,8

MSEK	Kv 2 2011			
	Bulten	Finnveden Metal Structures	Övrigt*	Koncernen
Nettoomsättning	441,2	343,0	-2,1	782,1
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	35,9	44,7	-1,3	79,3
Rörelseresultat (EBIT)	26,4	36,2	-1,3	61,3
Rörelsemarginal, %	6,0	10,5	-	7,8
Justerat rörelseresultat (EBIT)	26,4	36,3	4,0	66,7
Justerad rörelsemarginal, %	6,0	10,6	-	8,5

MSEK	Jan - Juni 2012			
	Bulten	Finnveden Metal Structures	Övrigt*	Koncernen
Nettoomsättning	932,7	710,0	-5,2	1 637,5
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	72,5	51,9	-6,1	118,3
Rörelseresultat (EBIT)	51,9	34,6	-6,1	80,4
Rörelsemarginal, %	5,6	4,9	-	4,9
Justerat rörelseresultat (EBIT)	51,9	34,6	-6,1	80,4
Justerad rörelsemarginal, %	5,6	4,9	-	4,9

MSEK	Jan - Juni 2011			
	Bulten	Finnveden Metal Structures	Övrigt*	Koncernen
Nettoomsättning	895,3	688,2	-5,3	1 578,2
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	84,9	83,1	-17,2	150,8
Rörelseresultat (EBIT)	65,7	66,6	-17,3	115,0
Rörelsemarginal, %	7,3	9,7	-	7,3
Justerat rörelseresultat (EBIT)	65,7	66,9	0,3	132,9
Justerad rörelsemarginal, %	7,3	9,7	-	8,4

* Övrigt inkluderar moderbolag och koncernelimineringar. För 2011 ingår kostnader hänförliga till noteringsprocessen på NASDAQ OMX. Beloppet för kvartal 2 uppgår till -5,3 MSEK och ackumulerat januari-juni till -17,6 MSEK.

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Kv2		Jan - Juni		Helår
	2012	2011	2012	2011	2011
Nettoomsättning	5,9	6,0	11,7	6,7	15,9
Kostnad för sålda varor	-	-	-	-	-
Bruttoresultat	5,9	6,0	11,7	6,7	15,9
Administrationskostnader	-9,2	-12,7	-18,8	-18,9	-30,5
Rörelseresultat	-3,3	-6,7	-7,1	-12,2	-14,6
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2,3	-7,5	-4,2	-19,0	-22,7
Resultat före skatt	-5,6	-14,2	-11,3	-31,2	-37,3
Skatt på periodens resultat	1,4	3,3	2,9	6,4	7,9
Periodens resultat	-4,2	-10,9	-8,4	-24,8	-29,4

Moderbolagets balansräkning

MSEK	2012-06-30	2011-06-30	2011-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	0,2	-	0,2
Summa materiella anläggningstillgångar	0,2	-	0,2
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernbolag	1 367,1	1 367,1	1 367,1
Uppskjutna skattefordringar	60,1	55,7	57,2
Övriga långfristiga fordringar	5,8	4,5	6,0
Summa finansiella anläggningstillgångar	1 433,0	1 427,3	1 430,3
Summa anläggningstillgångar	1 433,2	1 427,3	1 430,5
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	3,8	4,3	5,6
Likvida medel	0,2	0,2	1,2
Summa omsättningstillgångar	4,0	4,5	6,8
Summa tillgångar	1 437,2	1 431,8	1 437,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 211,9	1 267,1	1 262,5
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	216,0	152,9	162,3
Summa långfristiga skulder	216,0	152,9	162,3
Kortfristiga skulder			
Övriga kostfristiga skulder	9,3	11,8	12,5
Summa kortfristiga skulder	9,3	11,8	12,5
Summa eget kapital och skulder	1 437,2	1 431,8	1 437,3
Ställda säkerheter	1 371,5	1 371,5	1 371,5
Ansvarsförbindelser	46,6	37,7	46,3

Finnveden Metal Structures utbud av plåtpressade artiklar har en betydande bredd gällande storlek och komplexitet. På bilden ser vi en liten del av produktutbudet av små plåtpressade artiklar.



Koncernens nyckeltal

KONCERNEN	Kv 2		Jan - Juni		Helår
	2012	2011	2012	2011	2011
Marginaler					
EBITDA-marginal, %	7,1	10,1	7,2	9,6	8,9
EBIT-marginal (rörelsemarginal), %	4,8	7,8	4,9	7,3	6,5
Justerad EBIT-marginal (rörelsemarginal), %	4,8	8,5	4,9	8,4	7,1
Nettomarginal, %	3,0	5,1	3,4	4,0	3,7
Kapitalstruktur					
Räntetäckningsgrad, ggr	9,6	8,6	10,4	4,1	4,3
Resultat per aktie					
Resultat per aktie, SEK ^{*)}	1,20	2,47	2,62	4,54	6,57
Resultat per aktie-proforma, SEK ^{*)}	1,20	2,27	2,62	4,20	6,68
Antal utestående stamaktier					
Vägt antal utestående stamaktier, tusental ^{*)}	21 040,2	16 172,4	21 040,2	13 767,9	17 433,9
Utestående stamaktier per balansdag, tusental ^{*)}	21 040,2	21 040,2	21 040,2	21 040,2	21 040,2

KONCERNEN	2012-06-30	2011-06-30	2011-12-31
Kapitalstruktur			
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,1	0,2	0,2
Justerad nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,1	0,2	0,2
Soliditet, %	53,0	49,3	54,3
Justerad Soliditet, % ²⁾	53,0	49,3	54,3
Övrigt			
Nettolåneskuld, MSEK	132,8	165,0	161,6
Justerad nettolåneskuld, MSEK ³⁾	132,8	165,0	161,6

KONCERNEN, 12 månader rullande	12 månader rullande		Helår
	Juli 2011- Juni 2012	Juli 2010- Juni 2011	2011
Avkastningsmått			
Sysselsatt kapital, %	12,8	14,5	15,4
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, %	12,8	16,1	16,8
Eget kapital, %	10,5	36,6	15,1
Justerat eget kapital, %	10,5	36,6	15,1
Kapitalstruktur			
Kapitalomsättningshastighet, ggr	2,3	2,3	2,4
Medarbetare			
Nettoomsättning per anställd, KSEK	1 707,0	1 690,8	1 766,9
Rörelseresultat per anställd, KSEK	90,3	105,9	115,4
Medelantal anställda	1 842	1 715	1 746

*) Avser såväl före som efter utspädning.

Definitioner

Definitioner på beräknade nyckeltal är oförändrade jämfört med de som redogörs för i årsredovisningen 2011.

Övriga nyckeltal som ej redovisas i årsredovisningen förklaras nedan,

- 1) Resultat per aktie-proforma. Resultat efter skatt justerat för engångskostnader samt räntekostnader för aktieägarlån och preferensaktier. Samtliga justerade poster är beaktade med aktuell skatt. Dividerat med antalet utestående aktier per balansdag.
- 2) Justerad soliditet beräknat som redovisat eget kapital inklusive räntebärande skulder till aktieägarna.
- 3) Justerad nettolåneskuld beräknad som räntebärande skulder exklusive räntebärande skulder till aktieägare minus räntebärande tillgångar.
- 4) Justerat rörelseresultat. Rörelseresultat justerat för engångskostnader.
- 5) Justerad avkastning på sysselsatt kapital. Resultat efter finansnetto ökat med finansiella kostnader samt engångskostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Koncernens kvartalsdata

KONCERNEN	2012		2011				2010		
	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2
Orderingång	780,7	864,7	780,1	736,0	854,4	838,4	785,3	656,9	771,5
Resultaträkning									
Nettoomsättning	830,4	807,1	802,9	703,9	782,1	796,1	730,3	591,3	673,9
Bruttoresultat	128,7	132,9	139,2	116,3	150,8	152,6	129,8	98,6	117,6
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	59,3	59,0	61,8	60,6	79,3	71,5	57,4	43,0	60,1
Rörelseresultat (EBIT)	40,2	40,2	43,4	43,1	61,3	53,7	41,7	24,9	41,3
Justerat rörelseresultat (EBIT)	40,2	40,2	43,5	43,3	66,7	66,2	42,4	27,0	44,3
Kassaflöde från									
den löpande verksamheten	62,5	50,1	97,4	-42,7	49,4	39,5	58,6	-4,9	21,6
investeringsverksamheten	-21,6	-22,9	-17,0	-30,7	-22,9	-13,5	-18,6	-7,6	-7,6
finansieringsverksamheten	-43,8	-4,2	-24,9	-96,6	-4,7	-17,5	-11,8	-6,5	-2,5
Periodens kassaflöde	-2,9	23,0	55,5	-170,0	21,8	8,5	28,2	-19,0	11,5
Resultat per aktie									
Resultat per aktie, SEK ^{*)}	1,20	1,42	1,40	1,06	2,47	1,98	15,73	0,34	1,17
Resultat per aktie-proforma, SEK ^{*)1)}	1,20	1,42	1,41	1,07	2,27	1,93	-	-	-
Antal utestående stamaktier									
Vägt antal utestående stamaktier, tusental ^{*)}	21 040,2	21 040,2	21 040,2	21 040,2	16 172,4	11 336,6	11 037,0	11 037,0	11 037,0
Utestående stamaktier per balansdag, tusental ^{*)}	21 040,2	21 040,2	21 040,2	21 040,2	21 040,2	12 000,0	-	-	-
KONCERNEN	2012-06-30	2012-03-31	2011-12-31	2011-09-30	2011-06-30	2011-03-31	2010-12-31	2010-09-30	2010-06-30
Balansräkning									
Anläggningstillgångar	701,1	702,8	692,7	713,7	715,2	712,0	723,4	573,9	586,4
Omsättningstillgångar	1 272,9	1 267,2	1 208,1	1 183,0	1 301,7	1 241,6	1 151,7	1 109,3	1 119,0
Eget kapital	1 047,1	1 067,6	1 032,8	1 008,7	994,5	595,8	485,1	315,3	319,7
Långfristiga skulder	243,5	246,2	243,4	268,5	366,1	726,9	735,5	373,6	365,4
Kortfristiga skulder	683,4	656,2	624,6	619,5	656,3	630,9	654,5	994,3	1 020,3
Övrigt									
Nettolåneskuld	132,8	135,6	161,6	238,5	165,0	543,5	650,8	678,2	648,0
Justerad nettolåneskuld ³⁾	132,8	135,6	161,6	238,5	165,0	196,2	220,7	259,8	241,2
KONCERNEN, 12 månader rullande	Juli 2011- Juni 2012	April 2011- Mars 2012	Januari 2011- December 2011	Oktober 2010- September 2011	Juli 2010- Juni 2011	April 2010- Mars 2011	Januari 2010- December 2010	Oktober 2009- September 2010	Juli 2009- Juni 2010
Orderingång	3 161,5	3 235,2	3 208,9	3 214,0	3 135,0	3 052,1	2 964,5	2 754,7	2 593,9
Resultaträkning									
Nettoomsättning	3 144,3	3 096,0	3 085,0	3 012,4	2 899,8	2 791,6	2 607,3	2 420,4	2 317,5
Bruttoresultat	517,0	539,2	558,9	549,6	531,9	498,7	432,9	388,5	351,0
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	240,7	260,7	273,2	268,8	251,3	232,0	184,7	122,8	88,9
Rörelseresultat (EBIT)	166,9	188,0	201,5	199,8	181,6	161,6	114,2	47,5	12,7
Justerat rörelseresultat (EBIT) ⁴⁾	167,2	193,7	219,7	218,6	202,3	179,9	125,4	110,0	74,2
Medarbetare									
Nettoomsättning per anställd, KSEK	1 707,0	1 718,1	1 766,9	1 682,9	1 690,8	1 650,9	1 654,4	1 565,6	1 521,7
Rörelseresultat per anställd, KSEK	90,3	104,3	115,4	111,6	105,9	95,6	72,5	30,7	8,3
Medelantal anställda per balansdag	1 842	1 802	1 746	1 790	1 715	1 691	1 576	1 546	1 523
Avkastningsmätt									
Sysselsatt kapital, %	12,8	14,6	15,4	16,5	14,5	13,3	9,5	neg	neg
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, % ⁵⁾	12,8	15,0	16,8	18,0	16,1	14,7	10,4	neg	neg
Eget kapital, %	10,5	12,2	15,1	39,2	36,6	45,7	44,5	neg	neg
Justerat eget kapital, %	10,5	12,2	15,1	39,2	36,6	22,9	19,5	neg	neg
Övrigt									
Nettolåneskuld/EBITDA	0,6	0,5	0,6	0,9	0,7	2,3	3,5	5,5	7,3
Justerad nettolåneskuld/EBITDA ³⁾	0,6	0,5	0,6	0,9	0,7	0,9	1,2	2,1	2,7

*) Avser såväl före som efter utspädning.

FinnvedenBulten utvecklar och driver industriella verksamheter vilka erbjuder produkter, tekniska lösningar och system i metalliska material. Koncernen verkar som samarbetspartner till internationella kunder inom tillverkningsindustrin, främst fordonsindustrin. Verksamheten bedrivs i två divisioner - Bulten och Finnveden Metal Structures - båda med starka positioner inom sina respektive kundsegment. Kunderna återfinns huvudsakligen inom fordons- och verkstadsindustrin i Europa, Asien och USA. Produktionen sker främst i Europa med betydande lågkostnadsproduktion i Polen. Därutöver har koncernen en modern och växande verksamhet för fästelement i Kina.

Kommande rapporttillfälle

24 oktober 2012 - Delårsrapport januari - september 2012

Rapporten finns tillgänglig på FinnvedenBultens hemsida, www.finnvedenbulten.se per detta datum.

För ytterligare information, kontakta Kamilla Oresvärd, informationschef.

Tel direkt: 031-734 59 17

Växel: 031-734 59 00

kamilla.oresvard@finnvedenbulten.com

Inbjudan till telefonkonferens

Investerare, analytiker och media hälsas välkomna att delta i telefonkonferens fredagen den 13 juli kl. 10:00 då rapporten presenteras av FinnvedenBultens VD och koncernchef Johan Westman. Övriga medverkande från bolaget är vice VD, Tommy Andersson och ekonomi- och finansdirektör, Helena Wennerström. För att delta i telefonkonferensen vänligen ring 5 min före start till Sverige 08-506 269 00, Storbritannien +44 (0)207 750 9905, USA +1 631 886 5378. Kod: 610601#.

Presentationen hålls på engelska och presentationsmaterialet kommer att finnas tillgängligt på www.finnvedenbulten.se.

Det finns även möjlighet att avlyssna telefonkonferensen i efterhand till och med den 27 juli 2012 på telefonnummer Sverige 08-506 269 49, Storbritannien +44(0) 207 750 99 28, USA +1 866 305 62 92. Kod: 273630#.

HUVUDKONTOR

FinnvedenBulten AB (publ)

Box 9148

400 93 Göteborg

Besöksadress:

August Barks Gata 6 B

Tel 031-734 59 00

Fax 031-734 59 09

www.finnvedenbulten.se

DIVISIONER

Bulten

Box 9148

400 93 Göteborg

Besöksadress:

August Barks Gata 6 B

Tel 031-734 59 00

Fax 031-734 59 39

Finnveden Metal Structures

Box 9148

400 93 Göteborg

Besöksadress:

August Barks Gata 6 B

Tel 031-734 59 00

Fax 031-734 59 59