



**Seco Tools
Delårsrapport
Januari – September
2008**



SECO TOOLS AB

Delårsrapport januari – september år 2008

- Kvartalets nettoomsättning ökade med 9 procent i såväl fast valuta som svenska kronor jämfört med föregående år.
- Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 318 MSEK (342) och rörelsemarginalen var 20,1 procent (23,7). Minskningen av rörelsemarginalen kommer främst av ökade produktionskostnader och marknadsatsningar.
- Nettoomsättningen för delårsperioden ökade med 11 procent i fast valuta och var 4 911 MSEK (4 462).
- Delårsperiodens resultat efter skatt var 733 MSEK (757).
- Vinst per aktie för delårsperioden minskade med 3 procent och uppgick till 5,04 SEK (5,20).

VD:s kommentar

”Omsättningen fortsätter att utvecklas positivt för Seco Tools. I lokala valutor och exklusive förvärvseffekter uppgår tillväxten i kvartalet till 8 procent.

Europaområdet kvarstår under kvartalet på en stabil tillväxt. Nafta regionen gör försäljningsmässigt ett något svagare kvartal men visar fortsatt positiva tillväxttal. Tillväxttakten för vår verksamhet i Asien är också svagare relativt tidigare i år vilket kan härledas till försäljningsutvecklingen i Japan och Kina. Utvecklingen i tillväxtekonomierna i Östeuropa och Sydamerika är alltså jämnt god.

Rörelsemarginalen för tredje kvartalet är säsongsmässigt lägre. Försämringen relativt föregående år kommer framför allt av ökade kostnader för produktion och marknadsatsningar. De ökade produktionskostnaderna härrör till uppbyggnaden av mer kapacitet och en delvis ny global produktionsstruktur. Omställningskostnaderna i produktionen förväntas kvarstå resten av året. Rörelsemarginalen ackumulerat till september uppgår till 22,4 procent och avkastningen på såväl totalt som eget kapital kvarstår på höga nivåer.

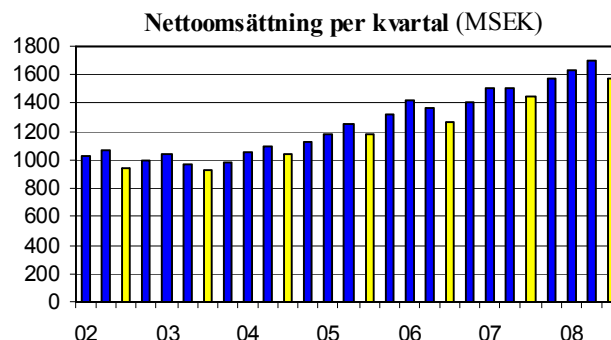
Våra planerligt stora marknadsatsningar med bland annat en utökning av säljkåren kombinerat med ett mycket starkt produktprogram har positionerat oss för en fortsatt tillväxt relativt marknaden. Den rådande finansiella oron och konjunkturella avmattningen skapar dock en ökad osäkerhet kring det framtida efterfrågeläget.”



Seco Tools monter vid AMB mässan i Tyskland

Nettoomsättning under det senaste kvartalet

Nettoomsättningen ökade med 9 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 1 582 MSEK (1 445). I fast valuta ökade nettoomsättningen för jämförbara enheter med 8 procent. Valutaeffekten för kvartalet var noll och struktureffekten således +1 procent.



Samtliga väsentliga marknadsregioner hade en god tillväxt under kvartalet. Koncernens största marknad, Västeuropa, visade på fortsatt stabil och stark utveckling med en ökning i fast valuta om 8 procent. Tillväxten i Asien var svagare i kvartalet drivet av en svagare utveckling i Japan och Kina. Sydamerika samt Central- och Östeuropa låg under kvartal tre på en fortsatt hög nivå. Försäljningsökningen i NAFTA i lokal valuta var något försvagad men fortsatt positiv relativt föregående år.

Nettoomsättning – marknadsområden

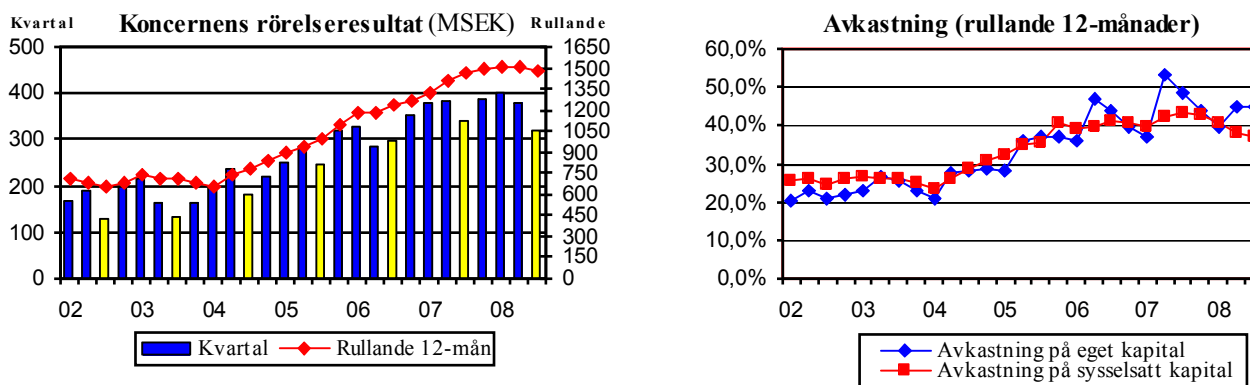
	2008	2007	2008	2007	Förändring 08/07	
	jul-sep MSEK	jul-sep MSEK	jan-sep MSEK	jan-sep MSEK	jul-sep % ¹⁾	jan-sep % ¹⁾
EU	947	838	3 006	2 695	11	10
Övriga Europa	98	75	311	223	-6	12
Europa totalt	1 045	913	3 317	2 918	9	10
NAFTA	226	237	684	716	2	6
Sydamerika	82	66	222	181	18	17
Afrika, Mellanöstern	22	22	66	70	13	4
Asien, Australien	207	207	622	577	3	13
Koncernen totalt	1 582	1 445	4 911	4 462	8	10

¹⁾ Förändring mot föregående år i fast valuta för jämförbara enheter.

Resultat och avkastning

Koncernens rörelseresultat för det tredje kvartalet var 318 MSEK (342), en minskning med 7 procent. Resultatförsämringen beror på kostnadsökningar vilka främst hänförs till genomförda marknadsaktiviteter och ökning av säljresurser. Det mycket höga kapacitetsutnyttjande och den pågående uppbyggnaden av utökad produktionsförmåga innebär också ökade styckkostnader i produktionen. Rörelsemarginalen i kvartalet uppgick till 20,1 procent (23,7).

Koncernens rörelseresultat för delårsperioden minskade med knappt 1 procent jämfört med föregående år och rörelsemarginalen var 22,4 procent (24,8). Den negativa valutapåverkan i koncernens rörelseresultat var 19 MSEK. Vinsten per aktie för de senaste 12 månaderna var 6,83 SEK (6,88). Avkastningen på sysselsatt kapital var 36,8 procent (43,3). Avkastningen på eget kapital uppgick till 45,1 procent (48,6).



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

Likviditet, kassaflöde och skuldsättning

Koncernens likvida medel i form av kortfristiga placeringar och banktillgodohavanden ökade från årets början med 24 MSEK och var vid periodens slut 318 MSEK (294 vid årsskiftet). Kassaflödet från den löpande verksamheten var fortsatt starkt, men den tillväxtrelaterade ökningen av rörelsekapitalet och den höga investeringsnivån dämpar kassaflödesutvecklingen. Koncernens räntebärande skulder och avsättningar var vid utgången av delårsperioden 2 252 MSEK (1 435). Koncernens nettoskuldsättningsgrad vid utgången av delårsperioden var 0,82 (0,54).

KONCERNEN

Koncernens resultaträkning (MSEK)

	2008 jul-sep	2007 jul-sep	2008 jan-sep	2007 jan-sep
Nettoomsättning	1 582	1 445	4 911	4 462
Kostnad för sålda varor	-700	-581	-2 049	-1 789
Bruttoresultat	882	864	2 862	2 673
Försäljnings-, administrations- och FoU-kostnader	-598	-522	-1 783	-1 562
Övriga intäkter och kostnader	34	0	20	-6
Rörelseresultat	318	342	1 099	1 105
Finansiella poster	-23	-17	-59	-39
Resultat efter finansiella poster	295	325	1 040	1 066
Skatter	-93	-98	-307	-309
Periodens resultat	202	227	733	757

Koncernens planenliga avskrivningar för delårsperioden uppgick till 257 MSEK (232).

Koncernens nyckeltal

	2008	2007	2008	2007
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep
Rörelsemarginal, %	20,1	23,7	22,4	24,8
Vinstmarginal, %	18,6	22,5	21,2	23,9
Vinst per aktie före/efter utspädning, SEK	1,39	1,56	5,04	5,20
Avkastning på sysselsatt kapital före skatt, % ¹⁾	36,8	43,3	36,8	43,3
Avkastning på eget kapital efter skatt, % ¹⁾	45,1	48,6	45,1	48,6
Eget kapital per aktie före/efter utspädning, SEK ¹⁾	15,80	14,51	15,80	14,51

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

Koncernens balansräkning (MSEK)

	2008-09-30	2007-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	313	254
Materiella anläggningstillgångar	2 177	1 847
Finansiella anläggningstillgångar	152	155
Varulager	1 492	1 299
Kortfristiga fordringar	1 580	1 422
Likvida medel	318	294
Summa tillgångar	6 032	5 271
Eget kapital	2 298	2 406
Långfristiga skulder	496	511
Kortfristiga skulder	3 238	2 354
Summa eget kapital och skulder	6 032	5 271

Räntebärande skulder och avsättningar uppgick vid utgången av kvartalet till 2 252 MSEK (1 435) medan den ej räntebärande delen var 1 482 MSEK (1 325).

Koncernens förändring av eget kapital (MSEK)

	2008-09-30	2007-09-30
Eget kapital vid periodens början	2 406	2 221
Valutakursdifferenser	61	5
Summa intäkter/kostnader redovisat direkt mot eget kapital	61	5
Periodens resultat	733	757
Summa intäkter/kostnader i eget kapital	794	762
Utdelning	-902	-873
Eget kapital vid periodens slut	2 298	2 110

Koncernens kassaflödesanalys (MSEK)

	2008	2007
	jan-sep	jan-sep
Periodens resultat	733	757
Återläggning av skattekostnad	307	309
Återläggning av avskrivningar	257	232
Övrigt	-52	6
Betald skatt	-336	-300
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital	909	1 004
Förändring av rörelsekapital	-277	-211
Kassaflöde från löpande verksamhet	632	793
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-530	-296
Kassaflöde från finansieringsverksamhet, inkl. utdelning	-87	-476
Årets kassaflöde	15	21

MODERBOLAGET**Moderbolagets resultaträkning (MSEK)**

	2008	2007	2008	2007
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep
Nettoomsättning	936	857	3 026	2 724
Kostnad sålda varor	-592	-521	-1 855	-1 626
Bruttoresultat	344	336	1 171	1 098
Försäljnings-, administrations- och FoU-kostnader	-185	-164	-603	-506
Övriga intäkter och kostnader	38	-8	32	-20
Rörelseresultat	197	164	600	572
Finansiella poster	14	-9	332	301
Resultat efter finansiella poster	211	155	932	873
Bokslutsdispositioner	-7	44	-21	26
Skatter	-50	-57	-154	-164
Periodens resultat	154	142	757	735

Moderbolagets planenliga avskrivningar för delårsperioden uppgick till 104 MSEK (103).

Moderbolagets balansräkning (MSEK)

	2008-09-30	2007-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	-	2
Materiella anläggningstillgångar	990	854
Finansiella anläggningstillgångar	621	557
Varulager	959	875
Kortfristiga fordringar	1 454	922
Likvida medel	5	4
Summa tillgångar	4 029	3 214
Eget kapital	969	1 114
Obeskattade reserver	528	507
Avsättningar	1	1
Långfristiga skulder	22	31
Kortfristiga skulder	2 509	1 561
Summa eget kapital och skulder	4 029	3 214

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 september månad 1 847 MSEK (1 146).

Aktieantal

Antalet aktier vid utgången av det tredje kvartalet 2008 och 2007 uppgick totalt till 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 2008 har ett antal nya standarder och tillägg till existerande standarder (IFRS) samt tolkningsuttalanden (IFRIC) trätt i kraft. Inga väsentliga effekter har uppstått på resultat och finansiell ställning vid tillämpningen av dessa nyutkomna eller reviderade standarder och tolkningar.

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

Segmentsrapportering

Seco Tools verksamhet omfattar endast en rörelsegren, skärande metallbearbetning, och koncernens resultat- och balansräkning i sin helhet utgör därför primärt segment.

Förvärv

Seco Tools förvärvade den 5 maj 2008 100 procent av aktierna i den ryska verktygstillverkaren ALG med 173 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 38 MSEK för perioden maj-september 2008 vilket ger en ackumulerad struktureffekt på koncernens omsättning om cirka +1 procent.

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 eventuellt möjliga utestående övriga tvister.

Ovanstående risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs mer utförligt i Årsredovisningen för räkenskapsåret 2007. 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 2007. Under delårsperioden har omfattningen på nämnda transaktioner ej väsentligt förändrats.

Personal

Antal anställda i koncernen har ökat med totalt 426 under året och var vid utgången av september månad 5 088 (4 662 vid årsskiftet). Av ökningen utgörs 173 av övertagen personal från det förvärvade företaget ALG. Personalökningen i övrigt härrör sig främst till säljkår respektive produktion.

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar under kvartalet uppgick till 178 MSEK (133), varav aktiveringar av IT/FoU-utgifter utgjorde 4 MSEK (5). Investeringsnivån kommer att vara fortsatt hög under resterande del av året.



Marknadssatsning i Nafta

Nafta regionen är en av Seco Tools största och viktigaste marknader. Under kvartalet har ett nytt högkvarter för regionen invigts i Troy, Michigan, USA. Den nya fastigheten inbegriper förutom själva huvudkontoret också ett kundcenter samt Nafta regionens centrallager.

Ledande befattningshavare

Nils Edlund, 42 år, tillträdde den 1 oktober 2008 positionen som ny logistikdirektör och är därmed medlem av koncernledningen för Seco Tools. Nils Edlund kommer närmast från tjänsten som produktionschef på FLIR systems i Stockholm.

Valberedning inför årsstämman 2009

Vid Seco Tools AB:s årsstämma 2008 beslutades att de för bolaget fyra största aktieägarna skall utse en ledamot vardera och dessa samt styrelsens ordförande skall utgöra valberedning. Baserat på ägarförhållandena i Seco Tools AB per den 31 augusti 2008 utgörs valberedningen inför årsstämman 2009 av Lars Pettersson, Sandvik AB, Jan Andersson, Swedbank Robur Fonder, Ramsay J Brufer, Alecta Pensionsförsäkring, Anders Algotsson, AFA Försäkring och Anders Ilstam, styrelsens ordförande. Lars Pettersson har utsetts till valberedningens ordförande.

Procedur för utnämning av valberedning samt övriga frågor relaterade till densamma, inklusive hur förslag lämnas till valberedningen, publicerades i ett pressmeddelande den 17 oktober 2008. Pressmeddelandet finns publicerat på företagets hemsida.

Årsstämma 2009

Årsstämma för verksamhetsåret 2008 kommer att hållas den 28 april 2009 kl. 11.30 i Fagersta.

Ekonomisk information

Nästa rapport offentliggörs den 4 februari 2009 och avser fjärde kvartalet samt helåret 2008.

Fagersta den 30 oktober 2008

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 2008. 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 30 oktober 2008

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 2008, 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 "Investor Relations & Corporate Governance" 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.