



**Seco Tools
Delårsrapport
Januari – Juni
2008**

SECO TOOLS AB

Delårsrapport januari - juni år 2008

- Kvartalets nettoomsättning ökade med 15 procent i fast valuta jämfört med föregående år.
- Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 378 MSEK (381) och rörelsemarginalen var 22,3 procent (25,3). Minskningen av rörelsemarginalen kommer främst av en negativ valutapåverkan samt ökade produktionskostnader och marknadssatsningar.
- Förvärvet av Ryska hårdmetalltillverkaren ALG har slutförts under kvartalet.
- Nettoomsättningen för delårsperioden ökade med 11 procent i fast valuta och var 3 329 MSEK (3 017).
- Delårsperiodens resultat efter skatt var 531 MSEK (530).
- Vinst per aktie för delårsperioden var 3,65 SEK (3,64).

VD:s kommentar

”Andra kvartalet för Seco Tools visar på en fortsatt god utveckling av omsättningen. Denna slutsats kvarstår även i beaktande av att kvartalet inbegriper fler faktureringsdagar samt en positiv förvärvseffekt motsvarande sammantaget 3-4 procent.

Europaområdet kvarstår i stabil tillväxt och vår verksamhet i Nafta-regionen visar trots den makroekonomiska oron på fortsatt god tillväxt. Utvecklingen i tillväxtekonomierna i Asien och Central- och Östeuropa är alltså mycket god, där Kina utmärker sig särskilt positivt.

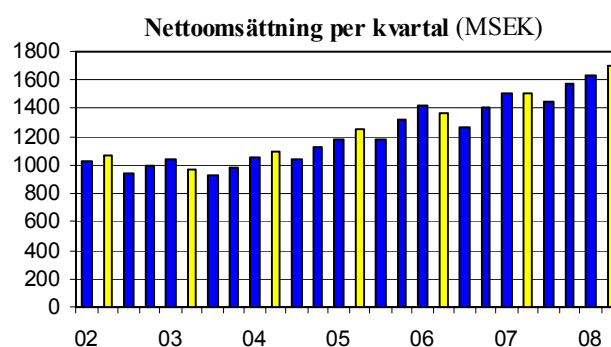


Glädjande är också att vi under kvartalet slutfört förvärvet av ALG och därmed väsentligt förstärkt vår position på den viktiga ryska marknaden.

Rörelsemarginalen minskade i kvartalet trots positiv utveckling av pris och mix. Orsakerna är framför allt negativa valutaeffekter samt ökade kostnader för produktion och marknadssatsningar. De ökade produktionskostnaderna härrör till uppbyggnaden av mer kapacitet och en delvis ny global produktionsstruktur. Omställningskostnaderna i produktionen förväntas kvarstå resten av året. Våra planerliga stora marknads- och sällsatsningar med bland annat en utökning av säljkåren positionerar oss för en fortsatt försäljningstillväxt. Rörelsemarginalen uppgår för första halvåret till 23,5 procent och avkastningen på såväl totalt som eget kapital kvarstår på höga nivåer. ”

Nettoomsättning under det senaste kvartalet

Nettoomsättningen ökade med 13 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 1 697 MSEK (1 509). I fast valuta ökade nettoomsättningen för jämförbara enheter med 14 procent. Negativa valutaeffekter var 2 procentenheter för kvartalet. Vid årsjämförelser bör noteras att påsken detta år inte inföll under kvartalet vilket ger fler



arbetsdagar. Totalt sett bedöms detta ha påverkat försäljningsvolymerna under kvartalet positivt med cirka 2-3 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 12 procent. Tillväxttakterna i Asien, Sydamerika samt Central- och Östeuropa låg på en fortsatt hög nivå. Försäljningsökningen i NAFTA i lokal valuta var något förbättrad mot första kvartalet och föregående år.

Nettoomsättning – marknadsområden

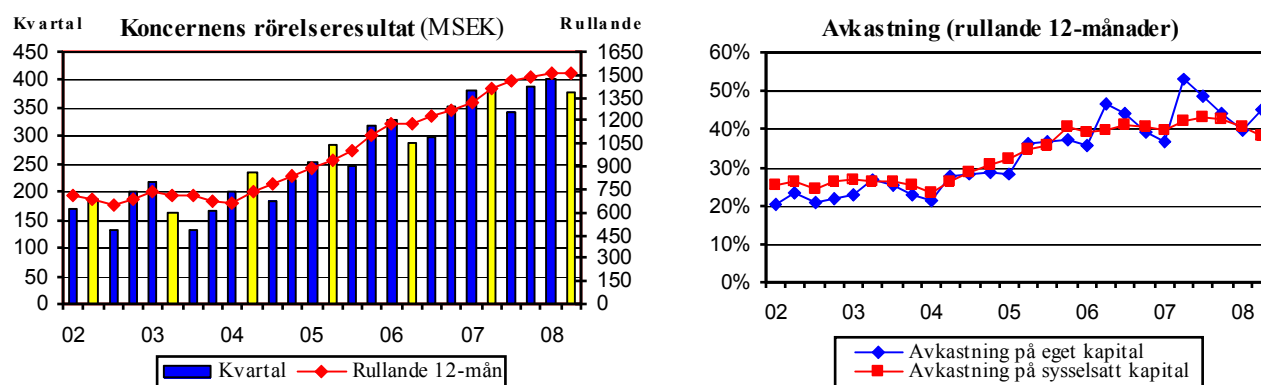
	2008 apr-jun MSEK	2007 apr-jun MSEK	2008 jan-jun MSEK	2007 jan-jun MSEK	Förändring 08/07 apr-jun jan-jun % ¹⁾	
EU	1 029	924	2 059	1 857	11	10
Övriga Europa	122	70	213	148	31	22
Europa totalt	1 151	994	2 272	2 005	13	11
NAFTA	228	237	458	479	10	8
Sydamerika	74	60	140	115	22	17
Afrika, Mellanöstern	23	26	44	48	-1	0
Asien, Australien	221	192	415	370	24	19
Koncernen totalt	1 697	1 509	3 329	3 017	14	10

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

Resultat och avkastning

Koncernens rörelseresultat för andra kvartalet var 378 MSEK (381), en minskning med 1 procent. Resultatförsämringen kommer av negativa valutaeffekter om 17 MSEK i kvartalet samt ökade kostnader. Kostnadsökningarna härrör främst från genomförda marknadsaktiviteter och ökning av säljresurser samt koncernens höga kapacitetsutnyttjande och den pågående uppbyggnaden av utökad produktionsförmåga innebärandes ett visst produktivitetsfall. Rörelsemarginalen i kvartalet uppgick till 22,3 procent (25,3).

Vinstmarginalen för kvartalet blev 21,0 procent (24,4). Vinsten per aktie för de senaste 12 månaderna blev 7,00 SEK (6,72). Avkastningen på sysselsatt kapital var 38,2 procent (42,3). Avkastningen på eget kapital uppgick till 44,9 procent (53,0).



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 34 MSEK och var vid periodens slut 328 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 var vid utgången av delårsperioden 2 374 MSEK (1 629). Koncernens nettoskuldsättningsgrad vid utgången av delårsperioden var 0,99 (0,69).

KONCERNEN

Koncernens resultaträkning (MSEK)

	2008	2007	2008	2007
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun
Nettoomsättning	1 697	1 509	3 329	3 017
Kostnad för sålda varor	-702	-606	-1 349	-1 208
Bruttoresultat	995	903	1 980	1 809
Försäljnings-, administrations- och FoU-kostnader	-625	-521	-1 185	-1 040
Övriga intäkter och kostnader	8	-1	-14	-6
Rörelseresultat	378	381	781	763
Finansiella poster	-21	-13	-36	-22
Resultat efter finansiella poster	357	368	745	741
Skatter	-100	-104	-214	-211
Periodens resultat	257	264	531	530

Koncernens planenliga avskrivningar för delårsperioden uppgick till 169 MSEK (152).

Koncernens nyckeltal

	2008	2007	2008	2007
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun
Rörelsemarginal, %	22,3	25,3	23,5	25,3
Vinstmarginal, %	21,0	24,4	22,4	24,6
Vinst per aktie före/efter utspädning, SEK	1,76	1,81	3,65	3,64
Avkastning på sysselsatt kapital före skatt, % ¹⁾	38,2	42,3	38,2	42,3
Avkastning på eget kapital efter skatt, % ¹⁾	44,9	53,0	44,9	53,0
Eget kapital per aktie före/efter utspädning, SEK ¹⁾	13,87	13,05	13,87	13,05

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

Koncernens balansräkning (MSEK)

	2008-06-30	2007-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	311	254
Materiella anläggningstillgångar	2 054	1 847
Finansiella anläggningstillgångar	162	155
Varulager	1 456	1 299
Kortfristiga fordringar	1 588	1 422
Likvida medel	328	294
Summa tillgångar	5 899	5 271
Eget kapital	2 017	2 406
Långfristiga skulder	515	511
Kortfristiga skulder	3 367	2 354
Summa eget kapital och skulder	5 899	5 271

Räntebärande skulder och avsättningar uppgick vid utgången av kvartalet till 2 374 MSEK (1 629) medan den ej räntebärande delen var 1 508 MSEK (1 369).

Koncernens förändring av eget kapital (MSEK)

	2008-06-30	2007-06-30
Eget kapital vid periodens början	2 406	2 221
Valutakursdifferenser	-18	21
Summa intäkter/kostnader redovisat direkt mot eget kapital	-18	21
Periodens resultat	531	530
Summa intäkter/kostnader i eget kapital	513	551
Utdelning	-902	-873
Eget kapital vid periodens slut	2 017	1 899

Koncernens kassaflödesanalys (MSEK)

	2008	2007
	jan-jun	jan-jun
Periodens resultat	531	530
Återläggning av skattekostnad	215	211
Återläggning av avskrivningar	169	152
Övrigt	-22	1
Betald skatt	-238	-200
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital	655	694
Förändring av rörelsekapital	-296	-216
Kassaflöde från löpande verksamhet	359	478
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-378	-168
Kassaflöde från finansieringsverksamhet, inkl. utdelning	59	-273
Årets kassaflöde	40	37

MODERBOLAGET**Moderbolagets resultaträkning (MSEK)**

	2008	2007	2008	2007
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun
Nettoomsättning	1 052	936	2 090	1 867
Kostnad sålda varor	-643	-566	-1 263	-1 105
Bruttoresultat	409	370	827	762
Försäljnings-, administrations- och FoU-kostnader	-206	-169	-418	-342
Övriga intäkter och kostnader	11	-4	-6	-12
Rörelseresultat	214	197	403	408
Finansiella poster	322	312	318	310
Resultat efter finansiella poster	536	509	721	718
Bokslutsdispositioner	-7	-9	-14	-18
Skatter	-55	-51	-104	-107
Periodens resultat	474	449	603	593

Moderbolagets planenliga avskrivningar för delårsperioden uppgick till 69 MSEK (66).

Moderbolagets balansräkning (MSEK)

	2008-06-30	2007-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	1	2
Materiella anläggningstillgångar	952	854
Finansiella anläggningstillgångar	625	557
Varulager	955	875
Kortfristiga fordringar	1 446	922
Likvida medel	3	4
Summa tillgångar	3 982	3 214
Eget kapital	815	1 114
Obeskattade reserver	521	507
Avsättningar	1	1
Långfristiga skulder	22	31
Kortfristiga skulder	2 623	1 561
Summa eget kapital och skulder	3 982	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 juni månad 2 188 MSEK (1 288).

Aktieantal

Antalet aktier vid utgången av det andra 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 174 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 17 MSEK för perioden maj-juni 2008 och redovisade en nettovinst om 1 MSEK för motsvarande period. Om förvärvet skett per den 1 januari 2008 skulle verksamhetens nettoomsättning och nettovinst för delårsperioden ha uppgått till 52 respektive 3 MSEK. Den sammanlagda köpeskillingen uppgår till 100 MSEK, varav 5 MSEK avser direkta förvärvsutgifter och 15 MSEK är innehållen.

Ytterligare köpeskillning kan utbetalas vid uppfyllandet av specifika tillväxt- och lönsamhetsmål för perioden 2008-2009. Redovisad goodwill är 59 MSEK och denna hänförs till den stärkta marknadspositionen inom en för koncernen betydelsefull tillväxtregion. ALGs kund- och distributörsnätverk och starka varumärke kompletterat med Seco Tools produkterbjudande och tekniska kompetens bedöms ge goda förutsättningar att öka omsättningen under de närmaste åren.

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 397 under året och var vid utgången av juni månad 5 059 (4 662 vid årsskiftet). Av ökningen utgörs 174 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 exklusive förvärvet av ALG uppgick till 147 MSEK (104), varav aktiveringar av IT/FoU-utgifter utgjorde 7 MSEK (14). Investeringsnivån kommer att vara fortsatt hög under resterande del av året.

Ledande befattningshavare

Nils Edlund, 42 år, har utsetts till ny logistikdirektör och medlem av koncernledningen för Seco Tools koncernen och tillträder sin befattning den 1 oktober 2008. Nils Edlund är för närvarande produktionschef på FLIR systems i Stockholm.

Ekonomisk information

Den aktuella rapporten har ej varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer. Nästa rapport offentliggörs den 30 oktober 2008 och avser perioden t.o.m. tredje kvartalet 2008.

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 18 juli 2008

SECO TOOLS AB; (publ)

Anders Ilstam
Styrelseordförande

Carl-Erik Ridderstråle
Vice styrelseordförande

Annika Bäreimo
Styrelseledamot

Stefan Erneholt
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 18 juli 2008, 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 "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.