

Det nya fräsverktyget
Minimaster® Plus
med utbytbart skärhuvud

SECO TOOLS DELÅRSRAPPORT JANUARI - SEPTEMBER 2011

SECO

SECO TOOLS AB

Delårsrapport januari – september år 2011

Förbättrad försäljning och högre resultat

- * Kvartalets nettoomsättning ökade med 24 procent i fast valuta och 19 procent i SEK till 1 696 MSEK (1 426).
- * Rörelseresultatet för tredje kvartalet ökade med 21 procent till 297 MSEK (245), motsvarande en rörelsemarginal på 17,5 procent (17,2).
- * Delårsperiodens resultat efter skatt var 718 MSEK (522).
- * Vinst per aktie för delårsperioden uppgick till 4,94 (3,59).
- * Rekordstor produktlansering i samband med EMO mässan i Tyskland, bland annat av nya fräsverktyget Minimaster® Plus.

VD:s kommentar

”Efterfrågan var säsongsmässigt lägre under det tredje kvartalet men i övrigt i linje med andra kvartalet. Samtliga marknadsregioner fortsatte under kvartalet att visa en tillväxt jämfört med föregående år. Mest positiv utveckling noterades i Central- och Östeuropa samt NAFTA. Tillväxten på marknaderna i Asien var under kvartalet lägre än tidigare, framför allt drivet av en svagare utveckling i Kina. Sammantaget har trenden under kvartalet varit en utplanande försäljning och osäkerheten kring den framtida efterfrågeutvecklingen har ökat. Som en följd av utvecklingen och den ökade osäkerheten har en minskning av produktionstakterna och bemanningen inletts under kvartalet.

Rörelseresultatet förbättrades jämfört med föregående år och uppgick för kvartalet till 297 MSEK (245), motsvarande en marginal om 17,5 procent (17,2). Förbättringen hänfördes i huvudsak till ökade volymer och en god prisutveckling. Dämpande för resultatutvecklingen var främst ökande sälj- och marknadsföringskostnader inom ramen för koncernens tillväxtprogram. Kvartalets resultat belastas också av justerade kostnadsperiodiseringar från första halvåret samt tillfälligt av något ökade produktionskostnader, framför allt på grund av ett historiskt stort antal nylanserade produkter. Sammantaget innebär detta att den underliggande rörelsemarginalen för kvartalet var närmare 20 procent.

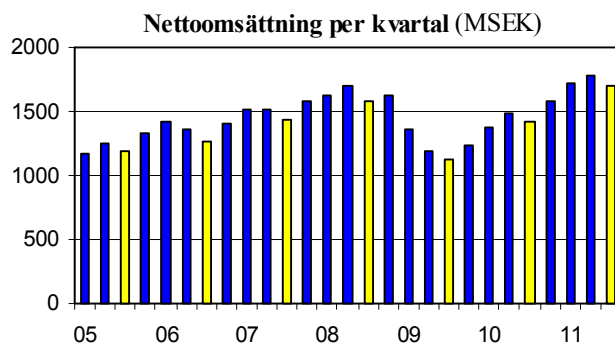
Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital och investeringar var fortsatt stark och uppgick för kvartalet till 307 MSEK (269). Fortsatt ökande lager, framför allt drivet av höga råmaterialpriser, samt en högre investeringsnivå dämpade dock utvecklingen av kassaflödet under kvartalet. Som en följd av det goda kassaflödet sjönk nettoskuldssättningsgraden under kvartalet från 0,66 till 0,56 (0,41 föregående år).

EMO-mässan i Tyskland under september, vilken är den globalt största inom branschen, var framgångsrik för Seco Tools. Vi lanserade många nya spännande produkter i samband med mässan som en del i en av de största uppdateringarna av vår produktportfölj någonsin. Det engagemang och den energi som alla medarbetare visar i kontakten med våra kunder under denna lansering imponerar!” säger Lars Bergström, verkställande direktör och koncernchef.



Nettoomsättning under det tredje kvartalet

Nettoomsättningen under tredje kvartalet var säsongsmässigt lägre men ökade med 19 procent jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 1 696 MSEK (1 426). I fast valuta ökade omsättningen med 24 procent, varav 6 procent var förvärvseffekt. Försäljningen har under kvartalet, förutom den säsongsmässiga nedgången, varit stabil och ungefär i nivå med föregående kvartal.



Samtliga marknadsregioner redovisade under kvartalet en förbättrad försäljning jämfört med föregående år. Den starkaste utvecklingen noterades under kvartalet i Central- och Östeuropa och NAFTA med en tillväxt på 34 procent respektive 32 procent. Tillväxten i den största regionen Västeuropa uppgick till 15 procent. Försäljningen på tillväxtmarknaderna i Sydamerika och Asien var alltjämt hög men på grund av allt starkare referensmånader och en generellt utplanande försäljningstrend var ökningen relativt föregående år något svagare och uppgick till 11 respektive 7 procent. I Asien noteras en svagare utveckling i Kina.

Nettoomsättning – marknadsområden

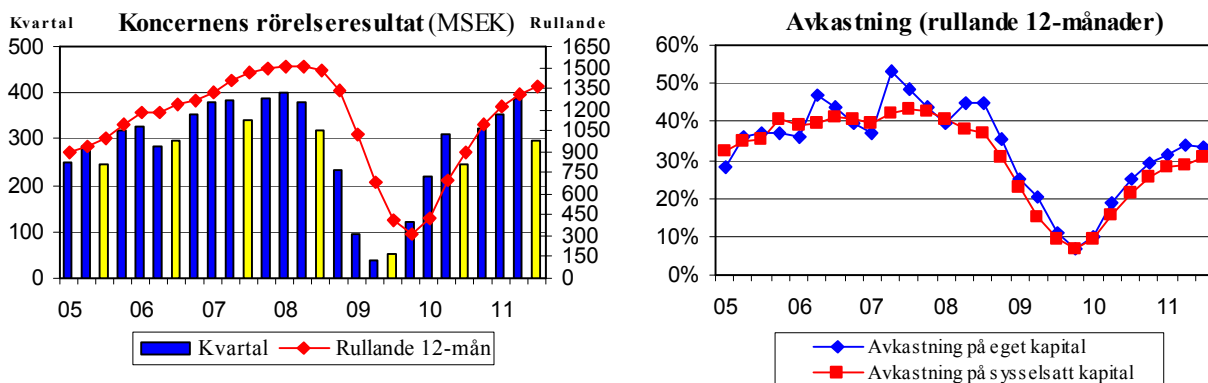
	2011 jul-sep MSEK	2010 jul-sep MSEK	2011 jan-sep MSEK	2010 jan-sep MSEK	Förändring jul-sep % ¹⁾	Förändring jan-sep % ¹⁾
EU	818	714	2 582	2 203	17	23
Övriga Europa	130	94	396	295	41	41
Europa totalt	948	808	2 978	2 498	19	26
NAFTA	354	236	1 006	683	32	31
Sydamerika	98	94	279	254	11	17
Afrika, Mellanöstern	25	23	76	76	10	4
Asien, Australien	271	265	853	770	7	19
Koncernen totalt	1 696	1 426	5 192	4 281	18	24

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

Resultat och avkastning

Koncernens rörelseresultat var under tredje kvartalet säsongsmässigt lägre men förbättrades jämfört med föregående år och uppgick till 297 MSEK (245), motsvarade en rörelsemarginal om 17,5 procent (17,2). Ökningen härrör främst från den ökade nettoomsättningen och en god prisutveckling. Valutaeffekter påverkade dessutom kvartalets resultat positivt relativt föregående år med totalt 46 MSEK. Ackumulerat för delårsperioden var dock valutaeffekten i rörelseresultatet negativ och uppgår till -96 MSEK.

Koncernens kostnadsnivå ökade under kvartalet och delårsperioden relativt föregående år. Ökningen berodde på en återgång till en mer normal aktivitetsnivå efter krisens besparingar, kraftigt ökade volymer samt framåtriktade tillväxtsatsningar med bland annat rekryteringar till säljkår, marknadsföring och FoU. Kvartalets resultat belastas också av ungefär 20 MSEK i tillfälligt ökade produktionskostnader, framför allt på grund av det historiskt stora antalet nylanserade produkter. Justeringar av kostnadsperiodiseringar från första halvåret påverkar kvartalets resultat negativt med cirka 30 MSEK.



Vinstmarginalen för tredje kvartalet blev 16,3 procent (15,7). Vinsten per aktie för kvartalet ökade med 21 procent och uppgick till 1,37 SEK (1,13). För de senaste 12 månaderna blev vinsten per aktie 6,45 SEK (4,13). För samma period blev avkastningen på sysselsatt och eget kapital 30,6 procent (21,4) respektive 33,3 procent (25,1).

Likviditet, kassaflöde och skuldsättning

Koncernens likvida medel i form av kortfristiga placeringar och banktillgodohavanden ökade från årets början med 74 MSEK och var vid periodens slut 240 MSEK (198).

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital var under kvartalet fortsatt starkt och uppgick till 307 MSEK (269). Fortsatt ökande lager, framför allt drivet av de höga råmaterialpriserna, samt en högre investeringsnivå dämpade dock utvecklingen av kassaflödet under kvartalet. Kassaflödet efter förändringar av rörelsekapital och investeringar uppgick för kvartalet till 169 MSEK (254). Ackumulerat för delårsperioden var kassaflödet efter förändringar av rörelsekapital och investeringar 226 MSEK (707). Försämringen kommer främst från den tillväxtrelaterade ökningen av rörelsekapitalet och en högre investeringsnivå.

Räntebärande skulder och avsättningar minskade under kvartalet med 130 MSEK och uppgick vid september månads utgång till 1 941 MSEK (1 329). Jämfört med föregående år har räntebärande skulder och avsättningar ökat i syfte att framför allt finansiera utdelningen under föregående kvartal. Ej räntebärande skulder och avsättningar var vid kvartalets utgång 1 600 MSEK (1 384).

Koncernens nettoskuldsättningsgrad minskade under kvartalet från 0,66 till 0,56 (0,41 föregående år).

FINANSIELLA RAPPORTER I SAMMANDRAG**KONCERNEN****Resultaträkning (MSEK)**

	2011	2010	2011	2010	2010
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Nettoomsättning	1 696	1 426	5 192	4 281	5 858
Kostnad för sålda varor	-771	-565	-2 251	-1 794	-2 459
Bruttoresultat	925	861	2 941	2 487	3 399
Försäljnings-, administrations- och FoU-kostnader	-643	-546	-1 904	-1 660	-2 261
Övriga intäkter och kostnader	15	-70	1	-51	-40
Rörelseresultat	297	245	1 038	776	1 098
Finansiella poster	-21	-21	-52	-61	-74
Resultat efter finansiella poster	276	224	986	715	1 024
Skatter	-78	-60	-268	-193	-282
Periodens resultat	198	164	718	522	742

Vinst per aktie för kvartalet uppgick till 1,37 (1,13). För delårsperioden var vinst per aktie 4,94 (3,59).

Rapport över totalresultatet (MSEK)

	2011	2010	2011	2010	2010
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Periodens resultat	198	164	718	522	742
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser	33	-100	21	-111	-109
Summa totalresultat för perioden	231	64	739	411	633

Trots en ökad nettoomsättning samt en god prisutveckling försvagades bruttomarginalen under kvartalet främst till en följd av negativa valutaeffekter samt tillfälliga kostnadsökningar i produktionen. Försäljnings-, administrations- och FoU kostnader var högre än föregående år, främst på grund av ökade marknadsaktiviteter och utökningar av säljkåren. Ökningarna dämpades av positiva valutaomräkningar.

Övriga intäkter och kostnader under kvartalet utgjordes i huvudsak av positiva valutakursdifferenser. Koncernens planenliga avskrivningar för delårsperioden uppgick till 308 MSEK (284).

Nyckeltal

	2011	2010	2011	2010	2010
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Rörelsemarginal, %	17,5	17,2	20,0	18,1	18,7
Vinstmarginal, %	16,3	15,7	19,0	16,7	17,5
Vinst per aktie, SEK	1,37	1,13	4,94	3,59	5,10
Avkastning på sysselsatt kapital före skatt, % ¹⁾	30,6	21,4	30,6	21,4	25,5
Avkastning på eget kapital efter skatt, % ¹⁾	33,3	25,1	33,3	25,1	29,1
Eget kapital per aktie, SEK	20,56	18,16	20,56	18,16	19,68
Nettoskuldssättningsgrad vid periodens slut	0,56	0,41	0,56	0,41	0,42

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

Balansräkning (MSEK)

	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	417	314	388
Materiella anläggningstillgångar	2 443	2 142	2 354
Finansiella anläggningstillgångar	158	210	214
Varulager	1 827	1 306	1 394
Kortfristiga fordringar	1 448	1 184	1 286
Likvida medel	240	198	166
Summa tillgångar	6 533	5 354	5 802
Eget kapital	2 991	2 641	2 863
Långfristiga skulder	530	564	568
Kortfristiga skulder	3 012	2 149	2 371
Summa eget kapital och skulder	6 533	5 354	5 802

Förändringar i eget kapital (MSEK)

	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
Eget kapital vid periodens början	2 863	2 230	2 230
Periodens resultat	718	522	742
Övrigt totalresultat	21	-111	-109
Periodens totalresultat	739	411	633
Utdelning till aktieägare	-611	–	–
Eget kapital vid periodens slut	2 991	2 641	2 863

Kassaflödesanalys (MSEK)

	2011 jul-sep	2010 jul-sep	2011 jan-sep	2010 jan-sep	2010 jan-dec
Periodens resultat	198	164	718	522	742
Återläggning av skattekostnad	78	60	268	193	282
Återläggning av avskrivningar	108	94	308	284	378
Övrigt	5	-6	6	7	-49
Betald skatt	-82	-43	-253	-99	-149
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital	307	269	1 047	907	1 204
Förändring av rörelsekapital	-15	64	-387	-16	48
Kassaflöde från löpande verksamhet	292	333	660	891	1 252
Kassaflöde från investeringsverksamhet ¹⁾	-123	-79	-434	-184	-591
Kassaflöde från finansieringsverksamhet, inklusive utdelning	-140	-299	-154	-684	-673
Periodens kassaflöde	29	-45	72	23	-12

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

MODERBOLAGET**Resultaträkning (MSEK)**

	2011 jul-sep	2010 jul-sep	2011 jan-sep	2010 jan-sep	2010 jan-dec
Nettoomsättning	977	880	3 096	2 692	3 681
Kostnad sålda varor	-680	-533	-1 925	-1 649	-2 240
Bruttoresultat	297	347	1 171	1 043	1 441
Försäljnings-, administrations- och FoU-kostnader	-139	-166	-635	-546	-744
Övriga intäkter och kostnader	12	-69	-8	-61	-64
Rörelseresultat	170	112	528	436	633
Finansiella poster	-13	-11	96	85	81
Resultat efter finansiella poster	157	101	624	521	714
Bokslutsdispositioner	-2	-32	-18	-59	-38
Skatter	-40	-19	-125	-94	-151
Periodens resultat ¹⁾	115	50	481	368	525

¹⁾ Periodens resultat överensstämmer med totalresultatet för perioden.

Moderbolagets planenliga avskrivningar för delårsperioden uppgick till 124 MSEK (119).

Balansräkning (MSEK)

	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
Materiella anläggningstillgångar	1 184	1 066	1 117
Finansiella anläggningstillgångar	677	767	766
Varulager	1 176	834	854
Kortfristiga fordringar	1 545	1 104	1 166
Kassa och bank	1	5	1
Summa tillgångar	4 583	3 776	3 904
Eget kapital	1 458	1 440	1 589
Obeskattade reserver	629	632	611
Avsättningar	12	1	1
Långfristiga skulder	-	81	81
Kortfristiga skulder	2 484	1 622	1 622
Summa eget kapital och skulder	4 583	3 776	3 904

Kassa och bank kvarstår på en låg nivå. Moderbolagets räntebärande skulder var vid utgången av september månad 1 740 MSEK (1 049).

Aktieantal

Antalet aktier vid utgången av det tredje kvartalet för 2011 och 2010 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, som beskrivs i Årsredovisningen 2010. 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 2011. Företagsledningen bedömer sammantaget att dessa nya eller ändrade standarder och tolkningsuttalanden inte har haft en väsentlig effekt på koncernens resultat och finansiella ställning. För beskrivning av dessa standarder hänvisas till senast publicerade årsredovisning.

För moderbolaget har delårsrapporten upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2.

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 affärs-mässiga 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 2010. 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 86 i årsredovisningen för räkenskapsåret 2010. Under delårsperioden har omfattningen på nämnda transaktioner ej väsentligt förändrats.

Personal

För att möta behovet av ökade produktionstakter har antalet anställda i produktionen ökat under delårsperioden. Ökningarna har i allt väsentligt genomförts genom visstidsrekryteringar. I linje med koncernens tillväxtstrategi har också rekryteringar genomförts på tjänstemannasidan, främst inom säljkåren och den globala FoU-organisationen.

Antal anställda i koncernen var vid utgången av september månad 5 563 (5 306 vid årsskiftet).

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar under tredje kvartalet uppgick till 141 MSEK (92), varav aktiveringar av IT/FoU-utgifter till immateriella anläggningstillgångar utgjorde 7 MSEK (10). Ackumulerat för delårsperioden uppgick investeringarna till 421 MSEK(199).

De ökade investeringarna i materiella anläggningstillgångar avser till del modernisering och utbyggnad av fabriken för hårdmetallpulver i Fagersta. Den nya fabriken i Fagersta beräknas vara klar och i drift vid slutet av året.

Förvärv

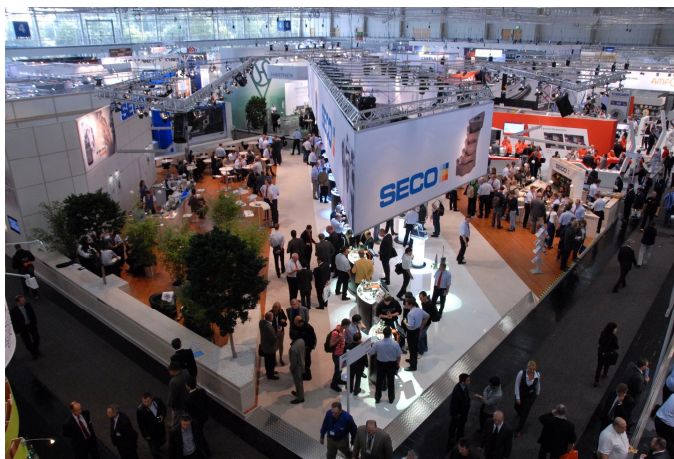
De under föregående år förvärvade företagen i USA och Frankrike omsatte under delårsperioden 241 MSEK, motsvarande en struktureffekt på koncernens nettoomsättning om 6 procent. Det sammanlagda rörelseresultatet för dessa företag uppgick till 17 MSEK för delårsperioden, innebärande en rörelsemarginal om cirka 7 procent.

Nya produkter och marknadsaktiviteter

I mitten av oktober lanserades Seco News 2, en av de största uppdateringarna av koncernens produktportfölj någonsin. Inom området fräsning breddas utbudet med nya lösningar, varav inte minst det nya fräsverktyget Minimaster[®] Plus med utbytbart skärhuvud, som uppvisar toleranser i närheten av solida pinnfräsar.

Seco Tools satsar även på ett flertal nya e-lösningar för att underlätta för kunderna. I mitten av oktober lanserades ”Customer Zone” på Seco Tools webbplats. Den innefattar ett antal program som enkelt och snabbt hjälper kunder att få information om produkter och skärdata. Det går även att lägga beställningar online.

Under september deltog Seco Tools vid den internationella maskinmässan EMO, vilken är branschens största mässa med drygt 2 000 utställare på en yta om cirka 175 000 kvadratmeter. Antalet besökare uppgick till cirka 140 000 och Seco Tools etablerade cirka 7 000 nya kontakter som följs upp efter mässan av lokala säljare. Seco Tools lanserade många nya produkter i samband med mässan, varav den mest uppmärksammade blev den globala lanseringen av Minimaster® Plus.



Årsstämma 2012

Årsstämma för verksamhetsåret 2011 kommer att hållas den 27 april 2012 klockan 14.00 i Fagersta. Kallelse till årsstämman kommer att utgå i vederbörlig ordning.

Ekonomisk information

Nästa rapport offentliggörs den 1 februari 2012 och avser fjärde kvartalet samt helåret 2011.

Fagersta den 31 oktober 2011

SECO TOOLS AB (publ)

Lars Bergström
Verkställande direktör och Koncernchef

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Seco Tools AB per den 30 september 2011 och den niomånadersperiod som slutade detta datum. 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 ISA 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 delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderföretagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Fagersta den 31 oktober 2011

KPMG AB

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 1 november 2011, kl. 07.45.

För kompletterande uppgifter var vänlig ring Per-Lennart Berg, Kommunikationschef, tel 0223-403 20, Lars Bergström, 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.