



Gunnebo delårsrapport januari-september 2009

Telefonkonferens
23 oktober 2009

GUNNEBO
For a safer world®

VDs kommentarer till tredje kvartalet 2009

- Fortsatt starkt operativt kassaflöde i kvartalet, 163 Mkr (-21). För perioden januari-september förbättrades det operativa kassaflödet till 461 Mkr (-46).
- Marknadsutvecklingen för affärsenhet Bank fortsatt stabil
- Förbättrade marknadsutsikter för affärsenhet Säker Förvaring
- Utökad kostnadsbesparingsprogram för att sänka kostnadsnivån med 500 Mkr fram till och med 2012
- Planerad nyemission om cirka 500 Mkr med företrädesrätt för Gunnebos aktieägare



GUNNEBO
For a safer world®

Juli-september 2009

- Orderingången uppgick till 1 561 Mkr (1 593)
- Nettoomsättningen uppgick till 1 572 Mkr (1 626)
- Rörelseresultatet uppgick till 28 Mkr (50)
- Kostnader av engångskaraktär belastade rörelseresultatet med -14 Mkr (-21)
- Resultatet efter skatt uppgick till -12 Mkr (10)
- Resultatet per aktie blev -0,25 kronor (0,25)
- Det operativa kassaflödet uppgick till 163 Mkr (-21)



GUNNEBO
For a safer world®

22 oktober 2009, sidan 3

Januari-september 2009

- Orderingången uppgick till 4 954 Mkr (5 198)
- Nettoomsättningen uppgick till 4 959 Mkr (4 918)
- Rörelseresultatet uppgick till 50 Mkr (141)
- Kostnader av engångskaraktär belastade rörelseresultatet med -49 Mkr (-27)
- Resultatet efter skatt uppgick till -43 Mkr (34)
- Resultatet per aktie blev -0,95 kronor (0,75)
- Det operativa kassaflödet uppgick till 461 Mkr (-46)

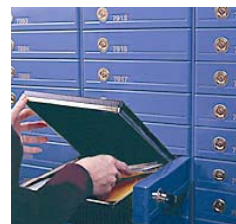


GUNNEBO
For a safer world®

22 oktober 2009, sidan 4

Affärsenhet Bank

Mkr	Juli-sept		Jan-sept		Helår	
	2009	2008	2009	2008	2008	2007
Orderingång	529	497	1 745	1 676	2 276	2 327
Nettoomsättning	558	501	1 712	1 560	2 208	2 326
Rörelseresultat	42	28	104	101	168	221
Rörelsemarginal, %	7,5	5,6	6,1	6,5	7,6	9,5



- Positiv resultatutveckling
- Frankrike, Norden, Nederländerna, Region Indian Ocean Rim
- Service och Elektronisk Säkerhet
- Kostnader av engångskaraktär januari-september: -13 Mkr (-8)



Andel av Koncernens fakturering



GUNNEBO
For a safer world®

22 oktober 2009, sidan 5

Affärsenhet Detaljhandel

Mkr	Juli-sept		Jan-sept		Helår	
	2009	2008	2009	2008	2008	2007
Orderingång	177	203	550	581	734	803
Nettoomsättning	173	187	546	564	779	739
Rörelseresultat	-3	4	-12	-1	6	-5
Rörelsemarginal, %	-1,7	2,1	-2,2	-0,2	0,8	-0,7



- Marknadsutvecklingen
- Försäljningen av skåp och elektroniska varularm
- Förnyat SafePay avtal med Statoil i Sverige, Norge och Danmark
- Kostnader av engångskaraktär januari-september: -2 Mkr (-1)



Andel av Koncernens fakturering



GUNNEBO
For a safer world®

22 oktober 2009, sidan 6

Affärsenhet Områdesskydd

Mkr	Juli-sept		Jan-sept		Helår	
	2009	2008	2009	2008	2008	2007
Orderingång	608	656	1 972	2 124	2 851	2 755
Nettoomsättning	607	691	1 978	2 050	2 850	2 920
Rörelseresultat	-12	20	-26	39	91	97
Rörelsemarginal, %	-2,0	2,9	-1,3	1,9	3,2	3,3



- Order på passagekontroll till tunnelbanor i Beijing, Kina
- Service och Elektronisk Säkerhet
- Inre områdesskydd (Gunnebo Troax)
- Kostnader av engångskaraktär januari-september: -17 Mkr (-4)



Andel av Koncernens fakturering



GUNNEBO
For a safer world®

22 oktober 2009, sidan 7

Affärsenhet Säker Förvaring

Mkr	Juli-sept		Jan-sept		Helår	
	2009	2008	2009	2008	2008	2007
Orderingång	247	237	687	817	1 104	1 053
Nettoomsättning	234	247	723	744	1 066	1 040
Rörelseresultat	7	19	13	55	79	99
Rörelsemarginal, %	3,0	7,7	1,8	7,4	7,4	9,5



- Ökad efterfrågan på huvudmarknaderna i Europa och Region Indian Ocean Rim
- SecureLine, OEM (bankomatskåp), brand-skyddande skåp, valv och valvdörrar
- Order till svenska Polisen, brittiska och australiensiska läkemedelsföretag och belgiska järnvägen
- Kostnader av engångskaraktär januari-september: -8 Mkr (-3)



Andel av Koncernens fakturering



GUNNEBO
For a safer world®

22 oktober 2009, sidan 8

Koncernens likviditet och finansiella ställning

- Koncernens likvida medel vid periodens utgång uppgick till 132 Mkr (107) och det egna kapitalet uppgick till 1 072 Mkr (1 059)
- Nettolåneskulden minskade till 1 673 Mkr (2 061)
- Soliditeten uppgick till 24 procent (21) och skuldsättningsgraden minskade till 1,6 (2,0)

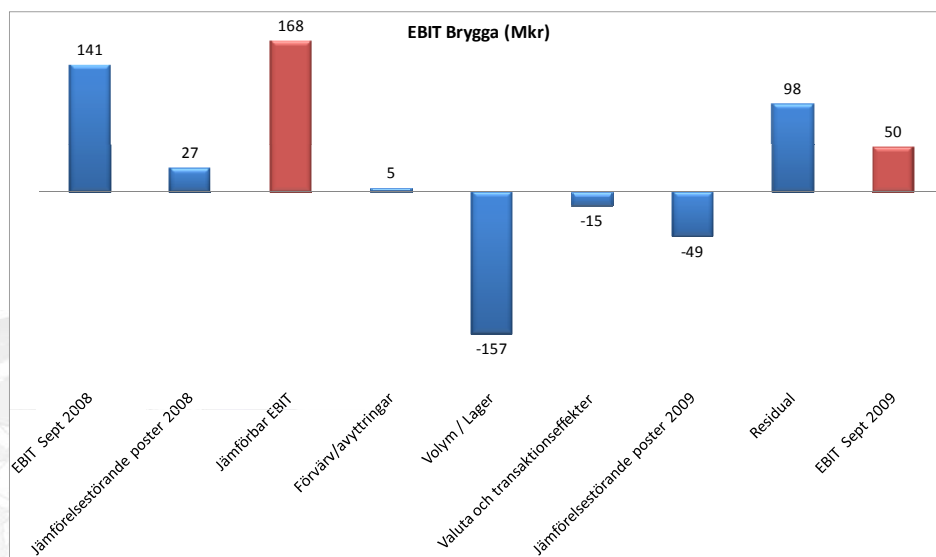


22 oktober 2009, sidan 9



GUNNEBO
For a safer world®

EBIT-brygga september 2008 – september 2009

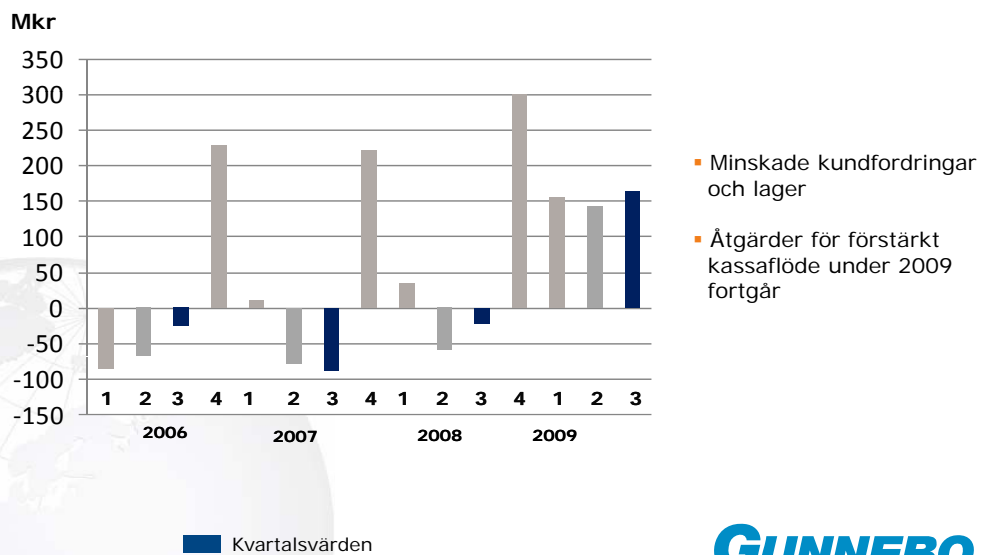


22 oktober 2009, sidan 10

GUNNEBO
For a safer world®

Operativt kassaflöde

Före finansiella poster och skatt



22 oktober 2009, sidan 11

GUNNEBO
For a safer world®

Händelser efter rapportperiodens utgång

- Beslut om utökat besparingsprogram
- Överenskommelse om refinansiering
- Garanterad nyemission



22 oktober 2009, sidan 12

GUNNEBO
For a safer world®

En tillbakablick: Gunnebos utveckling

- Fas 1
 - 1995 – 2005
 - > 40 förvärv
 - Tillväxt och entreprenörsanda
- Fas 2
 - 2006 – 2008
 - Konsolidering
 - Stagnation & Internt fokus
- Fas 3
 - 2009 –
 - Fokus på **AFFÄREN**
 - **Get it Right!**

22 oktober 2009, sidan 13



GUNNEBO
For a safer world®

Get it Right: De sex "Top five key programmes"

1. Kassaflöde
2. Förbättrade marginaler
3. Management
4. Kostnadsbesparingar
5. Strategisk översyn
6. Refinansiering



22 oktober 2009, sidan 14

GUNNEBO
For a safer world®

Make It Happen!

- Steg 1 – Injicera energi och förenkla

Q1 →

- Förbättrat kassaflöde
- Ledningsstruktur
- Kostnadsbesparingar
- Besparingar på inköp

- Steg 2 – Get it Right!

Q3 →

- Strategisk översyn
- Kostnadsbesparingar
- Refinansiering

- Steg 3 – Genomför

2010 →

GUNNEBO
For a safer world®

22 oktober 2009, sidan 15

Utökad besparingsprogram

- Beslut om ett utökad kostnadsbesparingsprogram med avsikt att sänka kostnaderna med sammanlagt 500 Mkr under perioden 2010 - 2012.
 - Kostnaderna för att genomföra programmet beräknas till 400 Mkr, varav cirka 200 Mkr kommer att belasta 2009 års resultat inkluderat de 49 Mkr som redan tagits fram till tredje kvartalets utgång.
 - Huvuddelen av de resterande kostnaderna om 200 Mkr kommer att belasta 2010 års resultat

”De planerade åtgärderna utgörs främst av ett program för att reducera kostnadsnivån samt rationalisering av den industriella plattformen”.

Gunnebos VD och Koncernchef Per Borgvall.

GUNNEBO
For a safer world®

22 oktober 2009, sidan 16

Överenskommelse om förnyad kredit om minst 170 miljoner Euro

- 3-årigt syndikerat lån om minst 170 miljoner Euro på marknadsmässiga villkor
- Lånet är avsett att täcka allmänna finansie-ringsbehov samt ersätta det syndikerade lån om 200 miljoner Euro som bolaget tecknade 2005, samt ersätter det bilaterala lån på 200 Mkr som tecknades samma år.
- Överenskommelsen är villkorad av att ett formellt låneavtal undertecknas samt av att en nyemission genomförs

"Det är tillfredsställande att vi har träffat en överenskommelse om en kreditram så att vi fullt ut kan koncentrera oss på att utveckla Gunnebos affärer"

Gunnebos VD och Koncernchef Per Borgvall.

22 oktober 2009, sidan 17

GUNNEBO
For a safer world®

Garanterad nyemission om 500 Mkr

- Nyemission om cirka 500 Mkr med företrädesrätt för Gunnebos aktieägare
- Gunnebos fyra största aktieägare, representerande 56 procent av röster och kapital, garanterar nyemissionen i sin helhet
- Nyemissionen stärker Gunnebos finansiella ställning och konkurrenskraft
- Villkoren för nyemissionen inklusive teckningskurs kommer att meddelas senast den 20 november 2009
- Nyemissionen förutsätter aktieägarnas godkännande vid en extra bolagsstämma som kommer att hållas i Göteborg den 24 november 2009 kl. 16.00
- Teckningsperioden är den 2–16 december 2009

22 oktober 2009, sidan 18

GUNNEBO
For a safer world®

Fokus för framtiden

Jag är besluten att utveckla en långsiktig och hållbar lönsamhet i vår affär.

Jag vill bort från kortsiktighet och istället skapa hållbara långsiktiga planer!

Välkomna med på den resan!



22 oktober 2009, sidan 19

GUNNEBO
For a safer world®



www.gunnebo.com

GUNNEBO
For a safer world®

Sammanfattning

Mkr	Juli-sept		Jan-sept	
	2009	2008	2009	2008
Orderingång	1 561	1 593	4 954	5 198
Nettoomsättning	1 572	1 626	4 959	4 918
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	60	84	148	240
Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA), %	3,8	5,2	3,0	4,9
Rörelseresultat (EBIT)	28	50	50	141
Rörelsemarginal (EBIT), %	1,8	3,1	1,0	2,9
Resultat efter finansiella poster	9	27	-13	66
Periodens resultat efter skatt	-12	10	-43	34
Resultat per aktie, kr*	-0,25	0,25	-0,95	0,75
Operativt kassaflöde	163	-21	461	-46

* Resultat per aktie före och efter utspädning

22 oktober 2009, sidan 21

GUNNEBO
For a safer world®

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Mkr	Juli-sept		Jan-sept		Helår	
	2009	2008	2009	2008	2008	2007
Nettoomsättning	1 572	1 626	4 959	4 918	6 903	7 025
Kostnad för sålda varor	-1 133	-1 175	-3 578	-3 533	-4 957	-5 040
Bruttoresultat	439	451	1 381	1 385	1 946	1 985
Andra rörelsekostnader, netto	-411	-401	-1 331	-1 244	-1 665	-1 636
Rörelseresultat	28	50	50	141	281	349
Finansiella poster, netto	-19	-23	-63	-75	-101	-95
Resultat efter finansiella poster	9	27	-13	66	180	254
Skatter	-21	-17	-30	-32	-65	-126
Periodens resultat	-12	10	-43	34	115	128
<i>Varav hänförligt till:</i>						
Moderföretagets aktieägare	-12	10	-43	34	115	128
Minoritetsintresse	-	-	-	-	-	-
	-12	10	-43	34	115	128
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,25	0,25	-0,95	0,75	2,50	2,80
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,25	0,25	-0,95	0,75	2,50	2,80

22 oktober 2009, sidan 22

GUNNEBO
For a safer world®

Koncernens balansräkning i sammandrag

Mkr	30 september		31 december	
	2009	2008	2008	2007
Goodwill	1 179	1 127	1 240	1 103
Övriga immateriella tillgångar	107	120	120	129
Materiella anläggningstillgångar	569	590	625	584
Finansiella tillgångar	271	225	346	168
Varulager	768	985	913	789
Kortfristiga fordringar	1 457	1 788	1 849	1 846
Likvida medel	132	107	169	218
Summa tillgångar	4 483	4 942	5 262	4 837
Eget kapital	1 072	1 059	1 073	1 142
Långfristiga skulder	1 818	2 084	2 142	1 604
Kortfristiga skulder	1 593	1 799	2 047	2 091
Summa eget kapital och skulder	4 483	4 942	5 262	4 837

22 oktober 2009, sidan 23

Nyckeltal

	Jan-sept		Helår	
	2009	2008	2008	2007
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	6,3	9,5	9,2	11,9
Räntabilitet på eget kapital, %	3,5	7,2	10,4	11,7
Bruttomarginal, %	27,8	28,2	28,2	28,3
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), Mkr	148	240	411	488
Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA), %	3,0	4,9	6,0	6,9
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	50	141	281	349
Rörelsemarginal (EBIT), %	1,0	2,9	4,1	5,0
Vinstmarginal (EBT), %	-0,3	1,3	2,6	3,6
Kapitalomsättningshastighet, ggr	2,2	2,2	2,2	2,3
Soliditet, %	24	21	20	24
Räntetäckningsgrad, ggr	0,8	1,9	2,9	3,7
Skuldsättningsgrad, ggr	1,6	2,0	1,8	1,5

22 oktober 2009, sidan 24

GUNNEBO
For a safer world®

Finansiella mål

- Gunnebos finansiella mål kvarstår:
 - Gunnebo skall långsiktigt uppnå en avkastning på sysselsatt kapital på minst 15 procent samt en rörelsemarginal på minst 7 procent
 - Soliditeten skall ej understiga 30 procent
 - Koncernen skall nå en organisk tillväxt på minst 5 procent



GUNNEBO
For a safer world®