



## Gunnebo delårsrapport januari-september 2009

Telefonkonferens  
23 oktober 2009



### 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



## 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)

17 juni 2016, sidan 3



**GUNNEBO**  
For a safer world®

## 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)

17 juni 2016, sidan 4



**GUNNEBO**  
For a safer world®

## 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®

17 juni 2016, 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®

17 juni 2016, 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®

17 juni 2016, sidan 7

## Affärsenhet Säker Förvaring

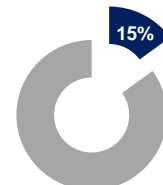
Mkr	Juli-sept		Jan-sept		Helår	
	2009	2008	2009	2008	2008	2007
Orderingång	247	237	687	817	1,104	1,053
Nettoomsättning	234	247	723	744	1,066	1,040
Rörelseresultat	7	19	13	55	79	99
Rörelsemarginal, %	3.0	7.7	1.8	7.4	7.4	9.5



- 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®

17 juni 2016, 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)

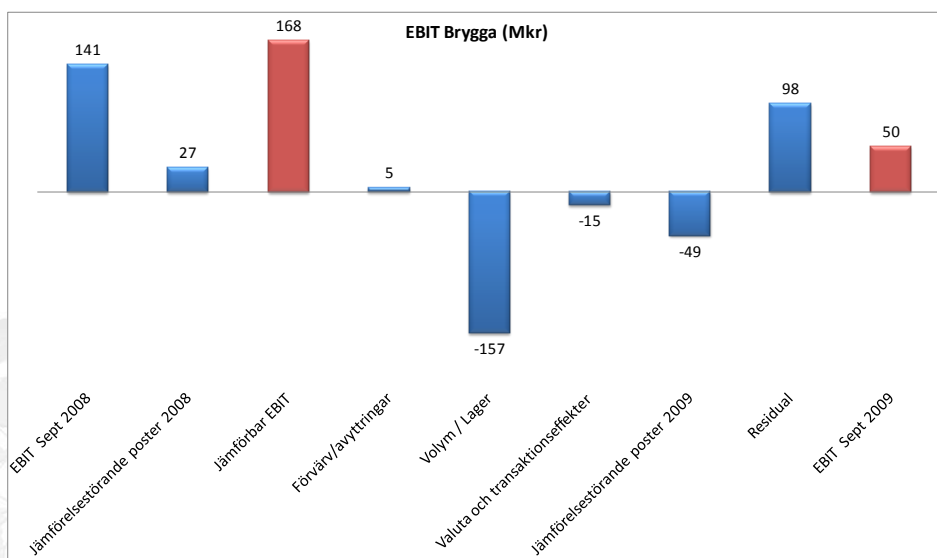


17 juni 2016, sidan 9



**GUNNEBO**  
For a safer world®

## EBIT-brygga september 2008 – september 2009

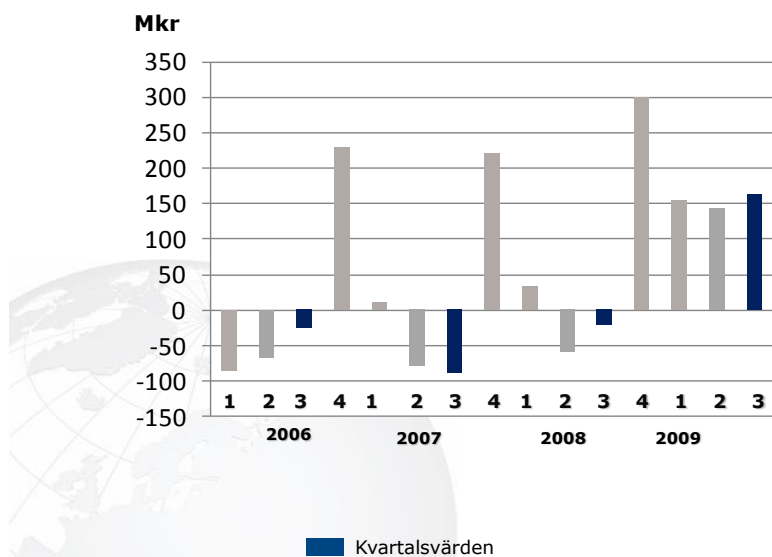


17 juni 2016, sidan 10

**GUNNEBO**  
For a safer world®

## Operativt kassaflöde

Före finansiella poster och skatt



17 juni 2016, sidan 11

- Minskade kundfordringar och lager
- Åtgärder för förstärkt kassaflöde under 2009 fortgår

**GUNNEBO**  
For a safer world®

## Händelser efter rapportperiodens utgång

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



17 juni 2016, 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!**

17 juni 2016, 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



**GUNNEBO**  
For a safer world®

17 juni 2016, sidan 14

## Make It Happen!

- Steg 1 – Injicera energi och förenkla

- Förbättrat kassaflöde
- Ledningsstruktur
- Kostnadsbesparingar
- Besparingar på inköp

Q1 →

- Steg 2 – Get it Right!

- Strategisk översyn
- Kostnadsbesparingar
- Refinansiering

Q3 →

- Steg 3 – Genomför

2010 →

**GUNNEBO**  
For a safer world®

17 juni 2016, 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 rationaliseringar av den industriella plattformen".*

Gunnebos VD och Koncernchef Per Borgvall.

**GUNNEBO**  
For a safer world®

17 juni 2016, 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 finansieringsbehov 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.

17 juni 2016, 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

17 juni 2016, 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!*

17 juni 2016, sidan 19



**GUNNEBO**  
For a safer world®



[www.gunnebo.com](http://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

17 juni 2016, 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
<b>Bruttoresultat</b>	<b>439</b>	<b>451</b>	<b>1,381</b>	<b>1,385</b>	<b>1,946</b>	<b>1,985</b>
Andra rörelsekostnader, netto	-411	-401	-1,331	-1,244	-1,665	-1,636
<b>Rörelseresultat</b>	<b>28</b>	<b>50</b>	<b>50</b>	<b>141</b>	<b>281</b>	<b>349</b>
Finansiella poster, netto	-19	-23	-63	-75	-101	-95
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>9</b>	<b>27</b>	<b>-13</b>	<b>66</b>	<b>180</b>	<b>254</b>
Skatter	-21	-17	-30	-32	-65	-126
<b>Periodens resultat</b>	<b>-12</b>	<b>10</b>	<b>-43</b>	<b>34</b>	<b>115</b>	<b>128</b>
<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

17 juni 2016, 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
<b>Summa tillgångar</b>	<b>4,483</b>	<b>4,942</b>	<b>5,262</b>	<b>4,837</b>
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
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>4,483</b>	<b>4,942</b>	<b>5,262</b>	<b>4,837</b>

17 juni 2016, 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

17 juni 2016, 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



17 juni 2016, sidan 25



**GUNNEBO**  
For a safer world®