

SHAPING THE FUTURE OF SECURITY



Gunnebo delårsrapport januari-september 2012

Koncernchefens kommentarer

- Kvartalets resultat lägre än föregående år
 - Kostnader av engångskaraktär i kvartalet om 46 Mkr
- Fortsatt stark tillväxt i Asien
 - Indien: 47 procents tillväxt
- God utveckling av försäljningen i Americas
 - Kanada och förvärvade enheter i Brasilien och USA
- Svag utveckling på de flesta europeiska marknader
 - Generell trend: Kunder skjuter på investeringsbeslut
 - Fortsatta kostnadsbesparingar i Europa under Q4
- **Strategiskt viktig händelse:** Förvärvet av amerikanska Hamilton Safe
- Fortsatt stark finansiell ställning, 39% soliditet



Tredje kvartalet 2012

- Orderingsgången uppgick till 1 084 Mkr (1 175), i konstanta valutor minskade den med 1 procent. Förvärvade enheter bidrog med 79 Mkr.
- Nettoomsättningen ökade till 1 280 Mkr (1 247), i konstanta valutor ökade den med 8 procent. Förvärvade enheter bidrog med 107 Mkr.
- Rörelseresultatet uppgick till 17 Mkr (61) och rörelsemarginalen till 1,3 procent (4,9). Förvärvade enheter påverkade rörelseresultatet positivt med 21 Mkr.
- Exklusive kostnader av engångskaraktär om 46 Mkr uppgick rörelseresultatet till 63 Mkr (74) och rörelsemarginalen till 4,9 procent (5,9).
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 1 Mkr (44)
- Resultatet per aktie uppgick till -0,02 kronor (0,58)
- Amerikanska Hamilton Safe förvärvades den 8 augusti



GUNNEBO
For a safer world

25 oktober 2012, sidan 3

Januari-september 2012

- Orderingsgången ökade till 3 933 Mkr (3 868), i konstanta valutor ökade den med 3 procent. Förvärvade enheter bidrog med 155 Mkr.
- Nettoomsättningen ökade till 3 719 Mkr (3 645), i konstanta valutor ökade den med 4 procent. Förvärvade enheter bidrog med 158 Mkr.
- Rörelseresultatet uppgick till 69 Mkr (158) och rörelsemarginalen till 1,9 procent (4,3). Förvärvade enheter påverkade rörelseresultatet positivt med 24 Mkr.
- Exklusive kostnader av engångskaraktär om 58 Mkr uppgick rörelseresultatet till 127 Mkr (179) och rörelsemarginalen till 3,4 procent (4,9).
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 22 Mkr (77)
- Resultatet per aktie uppgick till 0,26 kronor (1,02)



GUNNEBO
For a safer world

25 oktober 2012, sidan 4

Affärsområde Bank Security & Cash Handling						
Mkr	Juli-sept		Jan-sept		Helår	
	2012	2011	2012	2011	2011	2010
Orderingång	513	525	1,718	1,661	2,215	2,477
Nettoomsättning	602	534	1,652	1,586	2,276	2,427
Rörelseresultat exkl. poster av engångskaraktär	46	28	92	86	167	199
Rörelsemarginal exkl. poster av engångskaraktär, %	7.6	5.2	5.6	5.4	7.3	8.2
Poster av engångskaraktär	-4	-1	-4	-3	-20	-33
Rörelseresultat	42	27	88	83	147	166



Andel av Koncernens omsättning: 44 procent

Marknadsutveckling

- Fortsatt stark tillväxt i Asien, främst den indiska marknaden
- God utveckling även i Sydafrika, Kanada och Brasilien under Q3
- I Europa har utvecklingen varit god i Frankrike, Nederländerna, Danmark och Belgien
- Svagare utveckling på övriga marknader i Europa
 - Orderingång och försäljning för hela perioden: +6%*

Resultatanalys

Under tredje kvartalet bidrog förvärvade enheter i Brasilien och USA positivt till rörelseresultatet med 19 Mkr. En svag resultatutveckling i Afrika och Europa har kompenseras av den starka utvecklingen av rörelseresultatet på övriga marknader.

25 oktober 2012, sidan 5

* Avser utveckling i konstanta valutor



GUNNEBO
For a safer world

8 augusti: Gunnebo förvärvar amerikanska Hamilton Safe

Varför har Gunnebo förvärvat Hamilton Safe?

- Ett kvalitetsföretag med en lönsam affär – kommer att stärka Koncernens rörelseresultat
- Passar strategiskt mycket väl in i Gunnebo
 - Produktportfölj (UL-certifierad)
 - Kunder: Bank och offentlig administration
 - Fyller en "vit fläck" på Gunnebos karta
- Plattform för lansering av ett urval av Gunnebos globala säkerhetslösningar på den amerikanska marknaden



En lönsam affär med goda möjligheter
att lansera Gunnebos lösningar på
den amerikanska marknaden

25 oktober 2012, sidan 6

GUNNEBO
For a safer world

Hamilton Safe: Bakgrund

- Började producera säkerhetslösningar till banksektorn år 1967
- Verksamheten finns i Cincinnati, Ohio, USA
- Majoriteten av försäljningen sker i USA och Canada
- 7 enheter av vilka 5 är producerande
- Försäljning sker genom ett nätverk av mer än 80 återförsäljare



GUNNEBO
For a safer world

25 oktober 2012, sidan 7

Affären i korthet

innovative security products



banking



commercial



pharmacy



government,
military, law
enforcement

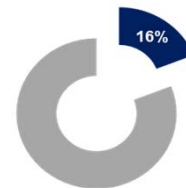
- Bank, 70% av försäljningen
- Offentlig administration, 30% av försäljningen
- Försäljning: MUSD 70 (2011)
- Anställda: 220
- Lönsamhet: Över Koncernens finansiella mål



GUNNEBO
For a safer world

25 oktober 2012, sidan 8

Affärsområde Secure Storage						
Mkr	Juli-sept		Jan-sept		Helår	
	2012	2011	2012	2011	2011	2010
Orderingång	182	199	589	545	736	748
Nettoomsättning	196	196	581	531	731	750
Rörelseresultat exkl. poster av engångskaraktär	4	2	17	10	16	48
Rörelsemarginal exkl. poster av engångskaraktär, %	2,0	1,0	2,9	1,9	2,2	6,4
Poster av engångskaraktär	0	0	0	0	-1	-10
Rörelseresultat	4	2	17	10	15	38



Andel av Koncernens omsättning: 16 procent

Marknadsutveckling

- God utveckling av orderingång och nettoomsättning
 - Orderingång för hela perioden: +9%*
 - Nettoomsättning för hela perioden +11%*
- Stark tillväxt i Asien – distributörsbaserad försäljning
- God utveckling i Storbritannien, Frankrike, Belgien, Spanien
- Svagare utveckling på övriga marknader, speciellt under Q3

Resultatanalys

Såväl rörelseresultatet som rörelsemarginalens stärktes under året tack vare en bättre marknads- och produktmix

* Tillväxt i konstanta valutor
25 oktober 2012, sidan 9

GUNNEBO
For a safer world

Affärsområde Global Services						
Mkr	Juli-sept		Jan-sept		Helår	
	2012	2011	2012	2011	2011	2010
Orderingång	192	208	914	899	1 144	1 120
Nettoomsättning	271	272	841	819	1 120	1 120
Rörelseresultat exkl. poster av engångskaraktär	26	34	73	98	138	107
Rörelsemarginal exkl. poster av engångskaraktär, %	9,6	12,5	8,7	12,0	12,3	9,6
Poster av engångskaraktär	-6	0	-6	0	-17	-16
Rörelseresultat	20	34	67	98	121	91



Andel av Koncernens omsättning: 23 procent

Marknadsutveckling

- God utveckling av orderingången under hela perioden
 - Orderingång för perioden: +3%*
- Försäljningen av kontraktbunden service fortsätter att öka
- Marknaderna i Asien, Americas, Storbritannien och Italien har utvecklats mycket väl

Resultatanalys

Rörelsemarginalen för perioden januari-september är lägre än motsvarande period föregående år. Under tredje kvartalet 2012 har resultatet även belastats med kostnader för att effektivisera serviceverksamheten.

25 oktober 2012, sidan 10 * Tillväxt i konstanta valutor



GUNNEBO
For a safer world

Affärsområde Entrance Control	Juli-sept		Jan-sept		Helår	
	2012	2011	2012	2011	2011	2010
Mkr						
Orderingång	163	173	502	538	713	654
Nettoomsättning	158	180	466	511	720	691
Rörelseresultat exkl. poster av engångskaraktär	9	10	11	26	51	35
Rörelsemarginal exkl. poster av engångskaraktär, %	5,7	5,6	2,4	5,1	7,1	5,1
Poster av engångskaraktär	-27	0	-28	0	-15	-36
Rörelseresultat	-18	10	-17	26	36	-1



Andel av Koncernens omsättning: 12 procent

Marknadsutveckling

- Orderingången har successivt stärkts under året
 - Orderingång tredje kvartalet: Oförändrad*
 - Orderingång hela perioden: -6 procent*
- God utveckling i Kina, Tyskland, Mellanöstern, Amerika och Östeuropa

Resultatanalys

Q3-Resultatet i nivå med föregående år. Det har dock påverkats negativt med 22 Mkr hänförligt till den ersättning som Gunnebo under tredje kvartalet blev ålagd att utge till en tidigare handelsagent i en skiljedom samt med 5 Mkr avseende kostnader för flytt av verksamhet.



GUNNEBO
For a safer world

25 oktober 2012, sidan 11

* Utveckling i konstanta valutor

Developing Businesses	Juli-sept		Jan-sept		Helår	
	2012	2011	2012	2011	2011	2010
Mkr						
Orderingång	34	70	210	225	283	272
Nettoomsättning	53	65	179	198	290	275
Rörelseresultat exkl. poster av engångskaraktär	-13	-3	-38	-26	-35	-32
Rörelsemarginal exkl. poster av engångskaraktär, %	-24,5	-4,6	-21,2	-13,1	-12,1	-11,6
Poster av engångskaraktär	0	0	0	0	0	-5
Rörelseresultat	-13	-3	-38	-26	-35	-37



Andel av Koncernens omsättning: 5 procent

SafePay

- Orderingången god på marknaderna i norra Europa, svagare i södra Europa. Tredje kvartalet har dock haft en svag orderingång på samtliga marknader, bla på grund av att investeringsbeslut skjuts på framtiden
- Rörelseresultatet påverkades fortsatt negativt av marknadssatsningar och arbete med kvalitetsförbättringar.

Gateway

- Stabil utveckling av orderingången under tredje kvartalet. Den ekonomiska osäkerheten i Europa har medfört en lägre investeringstakt i detaljhandeln för perioden som helhet.
- Det lägre rörelseresultatet för perioden januari-september förklaras av lägre försäljningsvolym och negativa valutaeffekter.



GUNNEBO
For a safer world

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Mkr	Juli-sept		Jan-sept		Helår	
	2012	2011	2012	2011	2011	2010
Nettoomsättning	1 280	1 247	3 719	3 645	5 137	5 263
Kostnad för sålda varor	-900	-875	-2 614	-2 546	-3 572	-3 723
Bruttoresultat	380	372	1 105	1 099	1 565	1 540
Andra rörelsekostnader, netto	-363	-311	-1 036	-941	-1 241	-1 343
Rörelseresultat	17	61	69	158	324	197
Finansiella poster, netto	-6	-5	-14	-19	-26	-75
Resultat efter finansiella poster	11	56	55	139	298	122
Skatter	-10	-17	-33	-49	-52	-41
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	1	39	22	90	246	81
Periodens resultat från avyttrad verksamhet	-	5	-	-13	-16	97
Periodens resultat	1	44	22	77	230	178
<i>Varav hänförligt till:</i>						
Moderföretagets aktieägare	-1	44	20	77	228	178
Innehav utan bestämmande inflytande	2	-	2	-	2	-
	1	44	22	77	230	178

25 oktober 2012, sidan 13

GUNNEBO
For a safer world

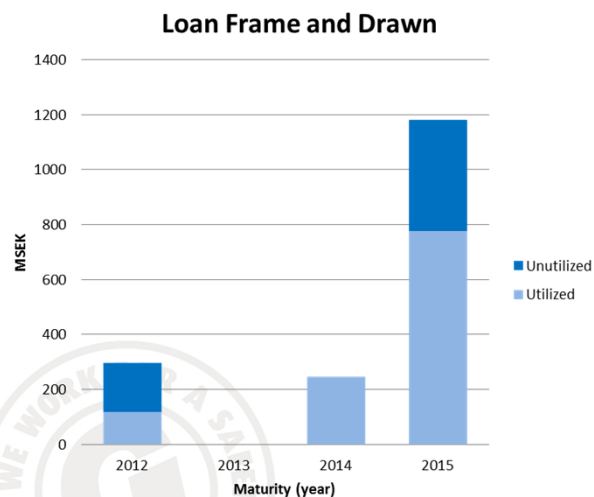
Koncernens balansräkning i sammandrag

Mkr	30 september		31 december	
	2012	2011	2011	2010
Goodwill	1 365	997	1 104	952
Övriga immateriella tillgångar	97	89	111	96
Materiella anläggningstillgångar	312	298	316	367
Finansiella anläggningstillgångar	124	191	139	94
Uppskjutna skattefordringar	258	267	253	241
Varulager	629	591	564	543
Kortfristiga fordringar	1 203	1 203	1 239	1 253
Likvida medel	263	214	239	189
Summa tillgångar	4 251	3 850	3 965	3 735
Eget kapital	1 665	1 630	1 776	1 606
Långfristiga skulder	1 249	788	800	639
Kortfristiga skulder	1 337	1 432	1 389	1 490
Summa eget kapital och skulder	4 251	3 850	3 965	3 735

25 oktober 2012, sidan 14

GUNNEBO
For a safer world

Lånefaciliteter: September 2012



- I det tredje kvartalet träffade Gunnebo överenskommelse om 18 månaders förvärvsfinansiering i form av en ny kreditram om 35 MUSD i syfte att delfinansiera förvärvet av Hamilton Safes.
- Därutöver förlängdes koncernens tidigare lånefacilitet med 12 månader till och med juni 2015.
- Koncernens garanterade kreditram uppgick per den 30 september 2012 till 1 428 Mkr.

25 oktober 2012, sidan 15

GUNNEBO
For a safer world

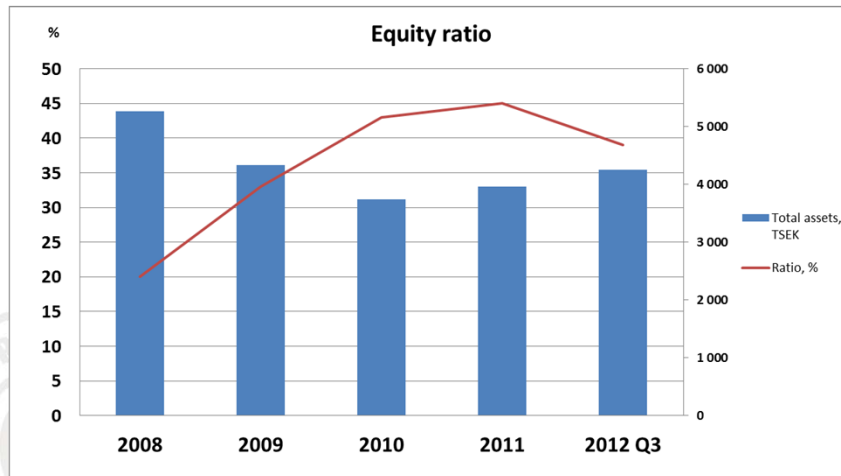
Koncernens likviditet och finansiella ställning

- Koncernens likvida medel vid periodens utgång uppgick till 263 Mkr (214)
- Det egna kapitalet uppgick till 1 665 Mkr (1 630), vilket gav en soliditet på 39 procent (42)
- Nettolåneskulden ökade till 955 Mkr (501). Exklusive pensionsförpliktelser uppgick nettolåneskulden till 763 (196).
- Skuldsättningsgraden uppgick till 0,6 (0,3)

25 oktober 2012, sidan 16

GUNNEBO
For a safer world

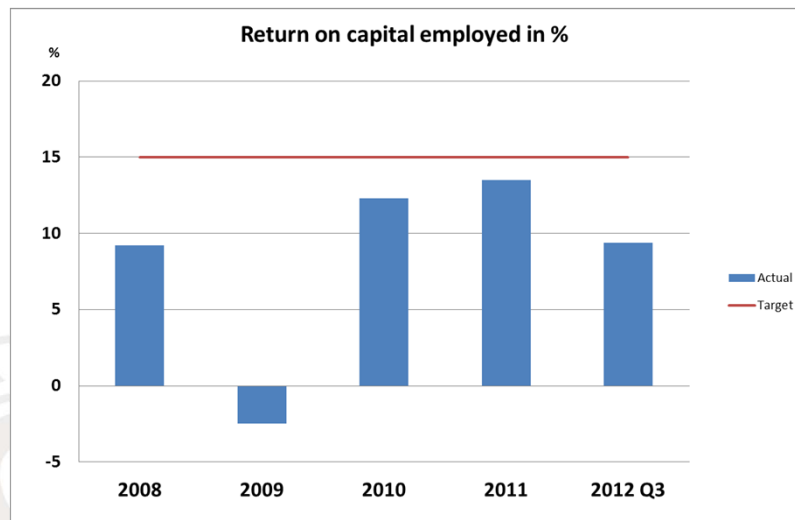
Eget kapital



25 oktober 2012, sidan 17

GUNNEBO
For a safer world

Avkastning på sysselsatt kapital



25 oktober 2012, sidan 18

GUNNEBO
For a safer world

Gunnebos strategiska fokus



Bank Security & Cash Handling
Innovation längs hela värdekedjan



Secure Storage
Utvecklar brand- och inbrottskydd för framtiden



Global Services
Service som ger resultat



Entrance Control
Ger optimal kontroll av flödet av människor



25 oktober 2012, sidan 19

GUNNEBO
For a safer world

Fas 5: Leverans!

- Fas 1
 - 1995 – 2005
 - > 40 förvärv
 - Tillväxt och entreprenörskap
- Fas 2
 - 2006 – 2008
 - Konsolidering
- Fas 3
 - 2009 – 2010
 - **Get It Right!**
 - Fokus på AFFÄREN
- Fas 4
 - 2011 – 2012
 - Genomföra strategin



Fas 5: Leverans

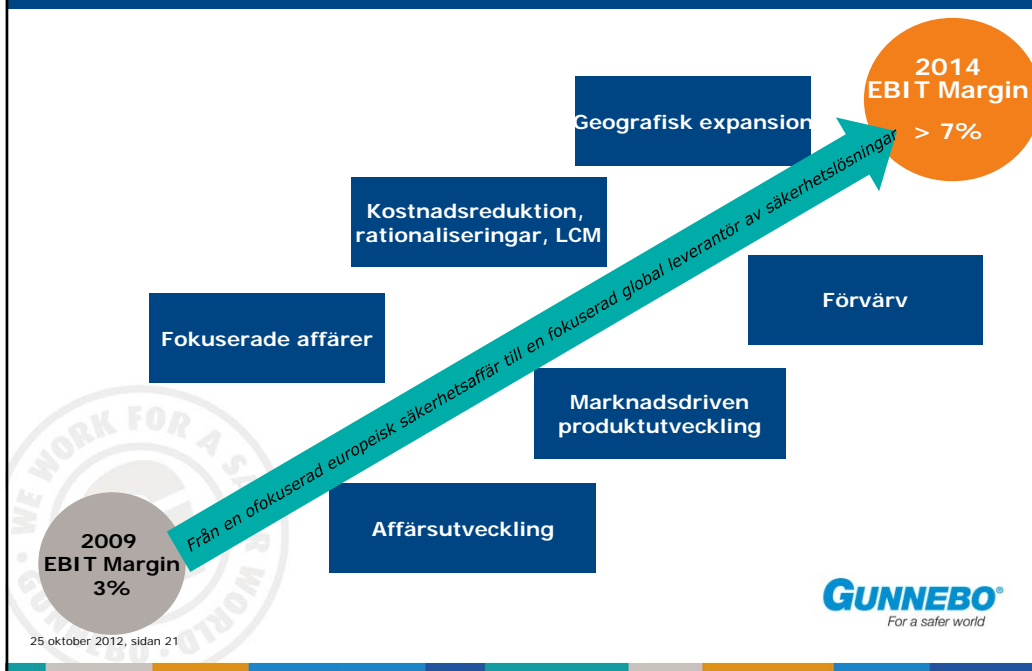
- 2013 –



25 oktober 2012, sidan 20

GUNNEBO
For a safer world

Vägen till fas 5: Leverans



Framgångsfaktorer

- Ledarskap
 - Driva, supportera och kontrollera
 - Kompromissa inte på människor!
- Genomföra, genomföra, genomföra
- Förflyttningen av tyngdpunkten utanför Europa: Asien/Afrika/ME/Amerika
 - Ta tillvara på tillväxtmöjligheter
 - Affärsutveckling
 - Allokera resurser
 - Öka LCM och inköp
- Tillväxt
 - Förvärv
 - Stärka kärnaffären
 - Geografisk expansion
 - Service



GUNNEBO
For a safer world

Gunnebos antaganden inför 2013: Leverans

- **Osäkerheten fortsätter:** Politiska problem har varit på agendan en tid... Och krisen ser ut att spridas till nya länder
- **Den globala ekonomin kommer att fortsätta växa**, dock kan risker från Europa och länderna runt persiska viken dra ner tillväxttakten. IMF förutspår att BNP kommer växa 3,5% år 2012 och 4,1% år 2014. Båda åren har uppjusterats sedan prognosen kom ut under hösten 2011.
- **Asien kommer att växa**, speciellt utvecklingsekonomierna (inkl. Kina och Indien). De mest utvecklade ekonomierna (Japan och Australien) förväntas växa måttligt.
- Koncernen har en bra position i **USA** och **affärsklimatet är bra**, dock råder viss osäkerhet och presidentvalet kan orsaka en trög utveckling
- **Negativ utveckling på flera europeiska marknader.** Kommer ECB och Euro-zonen kunna stabilisera marknaden eller kommer viruset från södra Europa att spridas norröver?
- Fortfarande en "mixed bag" där marknaderna i Europa befinner sig i olika form. Det finns möjligheter, för att tillvarata dem är **fokus, flexibilitet och styrka** mycket viktigt.

25 oktober 2012, sidan 23

GUNNEBO
For a safer world

Kalendarie

Kalendarium

Bokslutskommuniké 2012	30 januari 2013
Årsstämma 2013	9 april 2013
Delårsrapport januari-mars 2013	25 april 2013
Delårsrapport januari-juni 2013	17 juli 2013
Delårsrapport januari-september 2013	24 oktober 2013

25 oktober 2012, sidan 24

GUNNEBO
For a safer world

A watercolor-style world map in shades of blue and green, centered on the Atlantic Ocean. The map is overlaid with the company's slogan in orange text. The entire graphic is framed by a dark blue bar at the top and a multi-colored bar at the bottom.

**VÄRLDSLEDANDE
LEVERANTÖR AV EN SÄKRARE
FRAMTID**

www.gunnebogroup.com