

Delårsrapport januari – september 2012

Consilium utvecklar, tillverkar och marknadsför produkter och system med hög kvalitet för säkerhet, navigation och automation. Våra produkter skyddar liv, miljö och materiella värden. Genom den unika globala marknadsorganisation som byggts upp i egen regi, ges kunderna lokal service och support. Utifrån vår produkt- och systemkompetens har Consilium anpassat sina egenutvecklade produkter och system till angränsande områden, och till marknadssegment med likartade kundbehov. Vår vision är att kunden ska välja Consilium "When Safety Matters".

Delårsrapport januari – september 2012 för Consilium AB (publ)

Tredje kvartalet 2012

Consilium redovisar fortsatt resultatförbättring under tredje kvartalet 2012.

- Nettoomsättningen uppgick till 241,6 MSEK (252,0)
- EBITDA uppgick till 27,7 MSEK (24,4)
- EBIT uppgick till 19,6 MSEK (15,3)
- EBT uppgick till 15,9 MSEK (14,2)
- Totalt resultat per aktie exklusive innehav utan bestämmande inflytande uppgick till 0,36 SEK (0,51)
- Globalt avtal med Honeywell Life Safety avseende försäljning och service av ELTEK:s marina produkter
- Förvärv av aktiemajoriteten i brandskydds företaget Incendium
- Efter periodens utgång: Consilium har emitterat en företagsobligation om 325 MSEK.

(I rapporten avser belopp inom parentes motsvarande period föregående år.)

Nyckeltal

MSEK	2012 kv 3	2011 kv 3	2012 kv 1–3	2011 kv 1–3	2011 helår
Nettoomsättning	241,6	252,0	698,3	705,2	978,0
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	27,7	24,4	66,2	77,6	91,3
Rörelseresultat, EBIT	19,6	15,3	40,6	49,4	54,9
Resultat efter finansnetto, EBT	15,9	14,2	28,2	38,7	38,4
Resultat per aktie (SEK) exklusive innehav utan bestämmande inflytande	0,36	0,51	0,98	1,64	1,06
Orderingång	160,4	239,3	580,6	623,6	873,2
Soliditet (%)	38	37	38	37	36

Koncernchefens kommentar

Under fjärde kvartalet 2011 och första kvartalet 2012 påverkades Consiliums rörelsemarginal negativt av försämrade konjunktur och överkapacitet inom handelsflottan. Effektiviseringar och kostnadsreduktioner genomfördes. Det starka andra kvartalet 2012 visade att vi är på rätt väg. Rörelsemarginalen under andra kvartalet 2012 var 9 procent. Även tredje kvartalet, som påverkas av semesterperioden, innebar en förbättring jämfört med föregående år. Rörelsemarginalen under tredje kvartalet 2012 var 8 procent.

Inom affärsområde Marine & Safety ger genomförda kostnadsreduktioner, och satsningen på eftermarknaden resultat. Lönsamheten har ökat under de senaste två kvartalen, trots minskad nybyggnation av fartyg, ökad priskonkurrens och negativ påverkan av den starkare svenska kronan. Consilium har i en marknad med minskade beställningar för nybyggnation av fartyg ökat sina marknadsandelar.

Inom affärsområde Fire safety & Automation ökar försäljningen av brandsäkerhetssystem för tankanläggningar pga ökade säkerhetskrav, trots generellt minskade nyinvesteringar i en svag världskonjunktur. Consilium har stärkt sin position inom detta område. Försäljningen av automationsystem för tankanläggningar påverkas däremot negativt av minskade nyinvesteringar och ökad priskonkurrens. Affärsområde Fire safety & Automation visar sammantaget ett bra resultat under tredje kvartalet.

Consilium har under tredje kvartalet 2012 minskat sin kapitalbindning i lager och kundfordringar. Den redovisade minskningen av rörelsekapital är dock relativt liten pga

minskade skulder till leverantörer och övriga. Vår nya gemensamma produktplattform kommer successivt att minska kapitalbindning i lager och effektivisera vår kundservice.

Turbulensen i vår omvärld skapar möjligheter till samarbetsavtal och förvärv inom flera produkt- och marknadsområden. Emissionen av en företagsobligation under det fjärde kvartalet har givit Consilium god finansiell beredskap att delta i de möjligheter till strukturaffärer som förväntas uppkomma under de närmaste åren. Consilium står väl rustat att ta en aktiv del i en förväntat fortsatt marknads-konsolidering.

Även om minskad tillväxt i världsekonomin och statsfinansiella problem i Europa och USA påverkar våra kunders investeringsvilja, ökar sjötransporterna stadigt. Det totala antalet seglande fartyg i världen, och transporterad volym har ökat stadigt varje år under de senaste 25 åren. Nybyggnationen av fartyg förväntas förvisso minska under de närmaste åren, men det totala antalet seglande fartyg förväntas ändå fortsätta att öka, och transporterad volym förväntas likaså fortsätta att öka under de närmaste fem åren.

Den minskade försäljningen till nybyggnation av fartyg kompenseras genom vår ökade fokusering på eftermarknad, satsningar på nischprodukter och utbyggnad av den egna globala marknadsorganisationen. Gamla system behöver uppdateras och bytas ut, och efterfrågan på reservdelar, service och tjänster ökar tack vare att allt fler seglande fartyg har Consilium's utrustning ombord. Ökade säkerhets- och miljökrav skapar dessutom efterfrågan på nya produkter.

Consiliums starka globala marknadsorganisation är viktig för lokal service och support till våra kunder. Vi har under 2012 etablerat nya försäljnings- och servicekontor i Hong Kong, Oman och Saudi Arabien. Ytterligare ett servicekontor planeras att öppnas i USA. Vi kommer fortsätta att stärka vår globala marknadsorganisation under de kommande åren.

Vartannat större fartyg i världen har någon av Consiliums produkter ombord. Vi fortsätter att utveckla kvaliteten i våra leveranser och vår globala service och support för kunderna. Vi arbetar på att ytterligare anpassa vår logistikhantering till globala krav och minskar kostnaderna för att möta global konkurrens.

Avtalet med Honeywell Life Safety avseende försäljning och service av ELTEK:s marina produkter är ett exempel på att vi har valt rätt strategi. Det är ett erkännande av Consiliums marina kunskaper och marknadsposition, att förstklassiga leverantörer väljer att arbeta genom vårt globala nätverk. Consilium representerar idag flera världskända produkter som ett komplement till vår egen produktportfölj.

Förvärvet av aktiemajoriteten i Incendium tillför ytterligare kompetens avseende produkter och system för brandskydd, vilka ofta ingår i våra kompletta system, och tillför försäljning till nordiska kunder.

Consilium skall under de närmaste åren fokusera på att kapitalisera på gjorda investeringar i produkter, marknader och vår globala marknadsorganisation. Vi skall fullfölja inledda produkt- och marknadsatsningar, men vara restriktiva med satsningar på nya områden. Vår målsättning är att växa med kompletterande produkter genom samarbetsavtal, och att delta i strukturaffärer inom våra befintliga produkt- och marknadsområden. Consilium skall fortsätta att stärka sin globala marknadsorganisation.

Consilium-koncernens huvudmarknader

Cirka 85 procent av Consilium-koncernens totala nettoomsättning kommer från affärsområde Marine & Safety, vars kunder huvudsakligen återfinns inom marinmarknaden.

Cirka 15 procent av Consilium-koncernens totala nettoomsättning kommer från affärsområde Fire safety & Automation, vars kunder huvudsakligen återfinns inom den landbaserade olje- och gasindustrin.

Marknaden för affärsområde Marine & Safety

Fördelningen inom affärsområde Marine & Safety är att ca 30 procent av nettoomsättningen går till nybyggnation av handelsfartyg, ca 50 procent till eftermarknad, och ca 20 procent till specialnischer och till landmarknaden.

Antalet seglande fartyg ökar kontinuerligt. Mer än 90 procent av världens godstransporter sker med fartyg. Som en följd av den globaliserade ekonomin ökar sjötransporter med en multipel på världsekonomin tillväxt. Trots minskad nybyggnation under de närmaste åren, förväntas antalet seglande fartyg öka.

Då det byggs allt större fartyg, ökar antalet fartyg något långsammare än tillväxten i transporterad volym. Den stora nybyggnationen av handelsfartyg under de senaste åren, tillsammans med den svagare utvecklingen för världsekonomin, har givit upphov till överkapacitet inom flera fartygssegment. Detta har på kort till medellång sikt lett till att fraktraterna på spotmarknaden för rederier sjunkit, och att nybeställningar av handelsfartyg till varv har minskat. Minskade nybeställningar av fartyg har ökat priskonkurrensen för både varv och produktleverantörer. Inom vissa fartygs-

segment, som t.ex. gastankers, är däremot efterfrågan fortsatt hög. Consilium har under 2012 lanserat ett nytt gaslarm-system och stärkt sin position ytterligare. Tillväxten inom offshore fortsätter, och utgör ett av Consiliums fokusområden för det närmaste året.

Eftermarknaden följer inte utvecklingen för nybyggnation. Ökad global transportvolym och ökat antal seglande fartyg, kräver mer service och support. Utbyte och uppgraderingar av gamla system sker ständigt. Internationella säkerhets- och miljöförordningar får direkt genomslag. Med en livslängd på 25 år, eller mer för specialfartyg, är eftermarknaden mer värd än nybyggnationsmarknaden.

Consilium ser en tillväxtpotential inom nischsegment såsom radar för övervakning av hamnar och känsliga marina miljöer, radar för detektering av oljeutsläpp, radar för säkrare navigering i farvatten med is, speciella brand- och gaslarm för gastankers och offshore, men även inom nischsegment som brandlarm för tåg och tunnelbanor, som har likartade betingelser som just våra marina kunder. Marknaden för denna typ av nischprodukter växer mer än den traditionella marina marknaden.

Försäljning till nybyggnation

Consiliums leveranser till nybyggnation av handelsfartyg har även under tredje kvartalet varit fortsatt relativt goda, tack vare långa ledtider och den stora orderstocken. Redovisad orderingång fortsätter som förväntat att vara lägre än nettoomsättningen, delvis pga annullering av order till nybyggnation av handelsfartyg. Consilium har anpassat organisation och marknadsfokus till dessa marknadsförutsättningar, och har i detta svagare marknads läge ökat sina marknadsandelar.

Försäljning till eftermarknaden

Försäljningen till eftermarknaden har vuxit till ca 50 procent av den totala nettoomsättningen för affärsområde Marine & Safety, och bidrar till ett bättre resultat. Consiliums investering i en egen global marknadsorganisation stärker företagets strategiska satsning inom detta område. Tillväxten har fortsatt under 2012, trots svagare världsekonomi och det generella marknads läget.

Försäljning till specialnischer

Försäljning till specialnischer utgör närmare 15 procent av nettoomsättningen för affärsområde Marine & Safety. Den framtida resultatutvecklingen stärks genom satsningen på nischprodukter med en högre teknisk nivå som ger högre ordervärden och bättre marginaler.

Försäljning till landmarknaden

Consiliums försäljning av brandlarm till fastigheter utgör mer än 5 procent av nettoomsättningen för affärsområde Marine & Safety. Consilium är särskilt starkt inom segment som liknar de marina specialnischerna. Detta gäller t.ex. sjukhus och större industrier, med många människor och stora värden att skydda.

Marknaden för affärsområde Fire safety & Automation

Consilium säljer produkter och system för brandsäkerhet och automation, huvudsakligen för tankanläggningar inom olje- och gasindustrin. Slutkunderna utgörs av oljebolag samt ägare och operatörer av tankterminaler. Leveranser sker ofta till större engineeringbolag i samband med stora projekt.

Försäljning till olje- och gasindustrin

Denna nischmarknad har globalt ett stort marknadsvärde. Consiliums försäljning har så här långt huvudsakligen varit begränsad till större anläggningar i Mellan Östern. Vi expanderar verksamheten till Indien, och förvärvet av Incendium tillför nya produkter och breddar marknaden till att även omfatta de nordiska länderna.

På grund av osäkerheten kring världsekonomin utveckling har kunderna i stor utsträckning skjutit fram nyinvesteringar. Detta påverkar försäljningen av automationssystem, medan ökade krav på brandsäkerhet gör att försäljningen av brandsäkerhetssystem fortsätter att öka.

Trots sämre konjunktur och förskjutningar av leveranser förväntas den starka orderstocken ge affärsområde Fire safety & Automation en ökad nettoomsättning för helåret 2012, jämfört med föregående år. Förvärvet av brandsäkerhetsföretaget Incendium kommer att bredda marknaden och öka det egna produktinnehållet i våra leveranser.

Consilium-koncernen – tredje kvartalet 2012

Nettoomsättningen uppgick under tredje kvartalet till 241,6 MSEK (252,0). Resultatet har fortsatt att utvecklas positivt under tredje kvartalet, tack vare ökad eftermarknadsvolym och kostnadsreduktioner. EBITDA (resultat före avskrivningar, finansiella poster och skatt) uppgick till 27,7 MSEK (24,4). EBIT (rörelseresultat) uppgick till 19,6 MSEK (15,3). EBT (resultat före skatt) uppgick till 15,9 MSEK (14,2). Consiliumkoncernens ordergång uppgick under tredje kvartalet 2012 till 160,4 MSEK (239,3). Redovisad ordergång har påverkats negativt av annulleringar.

Affärsområde Marine & Safety – tredje kvartalet 2012

Nettoomsättningen under tredje kvartalet 2012 uppgick till 204,9 MSEK (221,6). Affärsområde Marine & Safety redovisar ett fortsatt starkt resultat under tredje kvartalet 2012. Rörelseresultatet uppgick till 19,0 MSEK (18,6). Ordergången för affärsområde Marine & Safety uppgick under tredje kvartalet 2012 till 141,2 MSEK (195,9). Minskad ordergång för nybyggnation av handelsfartyg, och annulleringar inom ramen för tidigare års serieorder för nybyggnation, påverkar ordergången negativt under tredje kvartalet 2012.

Affärsområde Fire safety & Automation – tredje kvartalet 2012

Nettoomsättningen uppgick under tredje kvartalet 2012 till 36,7 MSEK (30,4). Affärsområde Fire safety & Automation redovisar under tredje kvartalet 2012 ett rörelseresultat om 4,5 MSEK (-0,2). Ordergången för affärsområde Fire safety & Automation uppgick under tredje kvartalet 2012 till 19,2 MSEK (43,4).

Consilium-koncernen – januari – september 2012

Consilium-koncernens nettoomsättning uppgick under perioden januari – september 2012 till 698,3 MSEK (705,2). EBITDA (resultat före avskrivningar, finansiella poster och skatt) uppgick till 66,2 MSEK (77,6). EBIT (rörelseresultat) uppgick till 40,6 MSEK (49,4). EBT (resultat före skatt) uppgick till 28,2 MSEK (38,7).

Consilium-koncernens ordergång uppgick under perioden januari – september 2012 till 580,6 MSEK (623,6). Den löpande ordergången under 2012 är väsentligt högre än redovisad ordergång. Annulleringar inom ramen för större serieorder till nybyggnation av fartyg, från tidigare års redovisade ordergång, har minskat redovisad ordergång med mer än 50 MSEK. Dessutom har orderstocken i utländska dotterbolag, och därmed redovisad ordergång netto, minskat pga den starkare svenska kronan. Consiliums orderstock är fortsatt stark och uppgår per 30 september 2012 till 416 MSEK.

Företagsförvärv

Consilium har under juli 2012 förvärvat aktiemajoriteten i det svenska brandsäkerhetsföretaget Incendium AB. Konstant köpeskilling uppgick till 2,4 MSEK. Nettoomsättningen uppgår till ca 20 MSEK på årsbasis. Förvärvet tillför Consilium nya produkter och försäljning till den nordiska marknaden, och förväntas ge en positiv resultat effekt redan 2012.

Händelser efter periodens utgång**Emission av företagsobligation**

Consilium har emitterat en företagsobligation om totalt 325 MSEK, med likviddag den 1 november 2012. Av likviden har 225 MSEK använts till att lösa befintliga lån. Övrigt likviditetstillskott ger finansiell beredskap att delta i de möjligheter till strukturaffärer som förväntas uppkomma. Den totala ramen för denna företagsobligation är 400 MSEK, vilket gör det möjligt att senare ge ut företagsobligationer om ytterligare 75 MSEK.

Effekter av sänkt bolagsskatt

Riksdagen har fattat beslut om att ändra bolagsskatten från 26,3 procent till 22 procent. De uppskjutna skattefordringar som finns i koncernens svenska bolag kommer att räknas om till den nya skattesatsen vid årsboks slutet 2012, vilket innebär en negativ skatteeffekt om ca fem MSEK baserat på de uppskjutna skattefordringar som är bokförda i delårsrapporten för september 2012.

Ordergång och nettoomsättning t.o.m. oktober 2012

Nettoomsättningen för Consilium ökade med 1 procent jämfört med föregående år och uppgick till 782,2 MSEK (777,7). Ordergången minskade med 5 procent till 653,3 MSEK (687,1).

Orderstocken är fortsatt god och uppgår per 31 oktober 2012 till 405 MSEK.

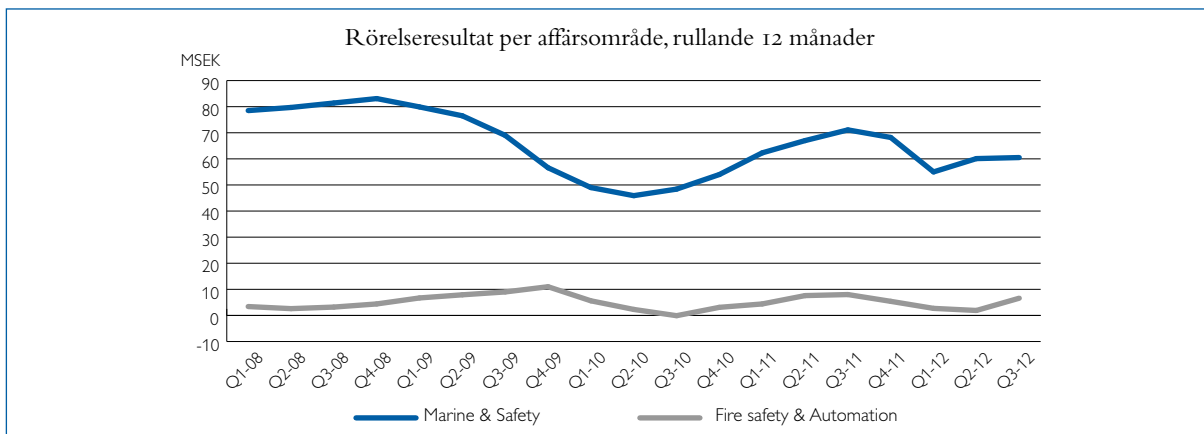
Nettoomsättningen för affärsområde Marine & Safety minskade med 2 procent jämfört med föregående år. Ordergången minskade med 13 procent.

Den löpande ordergången under 2012 är väsentligt högre. Annulleringar av större serieorder från tidigare år, till nybyggnation av fartyg, har minskat redovisad nettoordergång med mer än 50 MSEK. Dessutom har orderstock i utländska dotterbolag, och därmed redovisad nettoordergång, minskat pga den starkare svenska kronan.

Nettoomsättningen för affärsområde Fire safety & Automation ökade med 23 procent jämfört med föregående år. Ordergången ökade med 69 procent.

Rörelseresultat per affärsområde

Belopp i MSEK	Jul–sep 2012	Jul–sep 2011	Jan–sep 2012	Jan–sep 2011	Helår 2011	Helår 2010	Helår 2009	Helår 2008	Helår 2007
Marine & Safety	19,0	18,6	50,2	57,9	68,2	54,0	56,6	83,1	73,8
Fire safety & Automation	4,5	-0,2	2,3	1,1	5,4	3,1	11,0	4,4	3,0
Koncerngemensamt	-3,9	-3,1	-11,9	-9,6	-18,7	-19,5	-16,0	-14,0	-12,3
Totalt	19,6	15,3	40,6	49,4	54,9	37,6	51,6	73,5	64,5

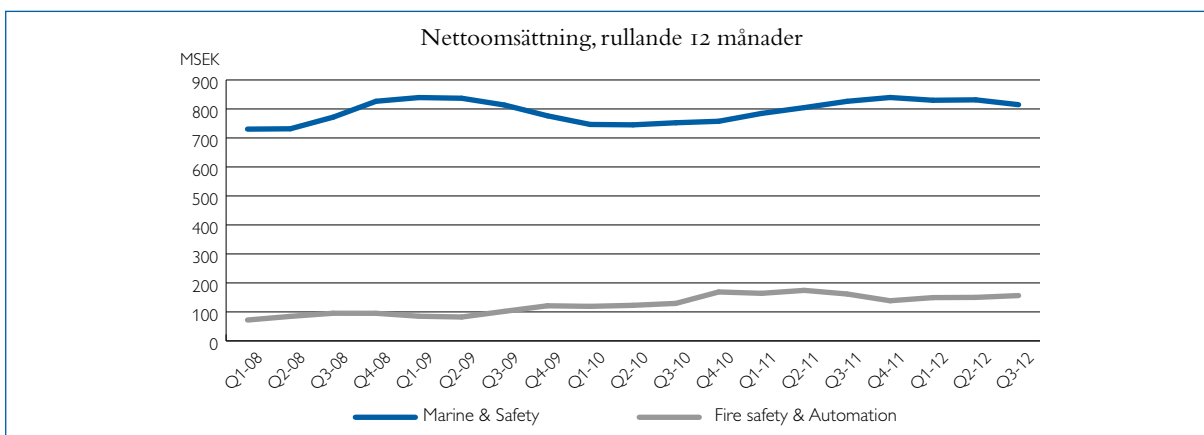


Nettoomsättning

Belopp i MSEK	Jul–sep 2012	Jul–sep 2011	Jan–sep 2012	Jan–sep 2011	Helår 2011	Helår 2010	Helår 2009	Helår 2008	Helår 2007
Marine & Safety	204,9	221,6	601,1	625,9	839,5	757,5	776,4	826,5	705,2
Fire safety & Automation	36,7	30,4	97,2	79,3	138,5	168,8	121,1	95,2	38,0
Totalt	241,6	252,0	698,3	705,2	978,0	926,3	897,5	921,7	743,2

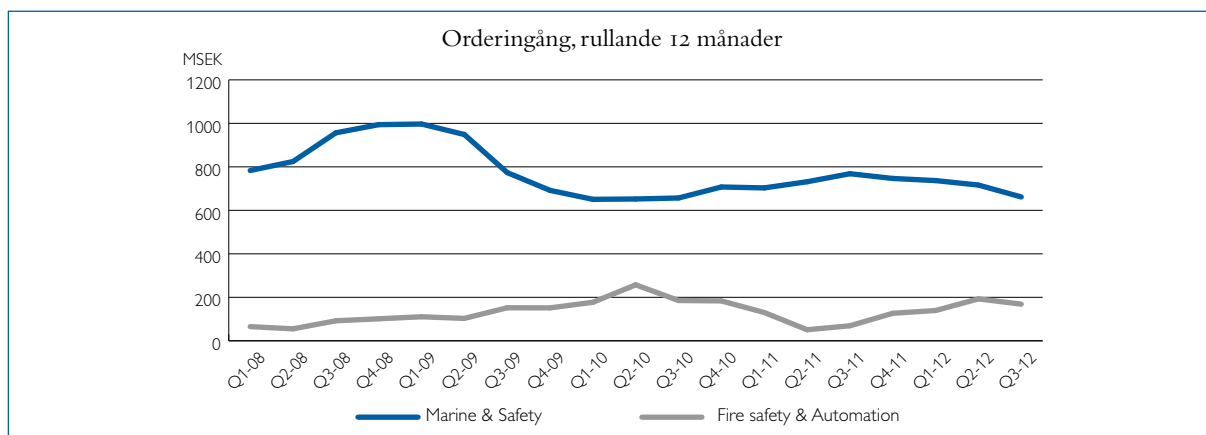
Nettoomsättning fördelad på geografisk marknad

	Sverige	Övriga Europa	Nord- amerika	Asien	Övriga marknader
Marine & Safety	6%	38%	7%	46%	3%
Fire safety & Automation				100%	
Totalt	5%	32%	6%	54%	3%



Orderingång

Belopp i MSEK	Jul–sep 2012	Jul–sep 2011	Jan–sep 2012	Jan–sep 2011	Helår 2011	Helår 2010	Helår 2009	Helår 2008	Helår 2007
Marine & Safety	141,2	195,9	481,1	566,1	746,6	707,4	691,8	993,9	805,0
Fire safety & Automation	19,2	43,4	99,5	57,5	126,6	183,5	151,5	101,2	44,4
Totalt	160,4	239,3	580,6	623,6	873,2	890,9	843,3	1095,1	849,4



Koncernens resultaträkning

Belopp i MSEK	Jul–sep 2012	Jul–sep 2011	Jan–sep 2012	Jan–sep 2011	Helår 2011	Helår 2010
Nettoomsättning	241,6	252,0	698,3	705,2	978,0	926,3
Kostnad sålda varor	-152,7	-166,6	-450,3	-440,8	-637,7	-607,5
Bruttoresultat	88,9	85,4	248,0	264,4	340,3	318,8
Försäljningskostnader	-36,7	-35,5	-110,2	-116,3	-151,1	-145,2
Administrationskostnader	-21,6	-23,5	-64,3	-66,4	-93,8	-95,6
Forskning- och utvecklingskostnader	-11,0	-11,1	-32,9	-34,7	-42,9	-40,4
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0	2,4	2,4	0,0
Rörelseresultat	19,6	15,3	40,6	49,4	54,9	37,6
Finansiella intäkter samt finansiella kursvinster	2,2	2,4	4,4	5,8	6,9	2,9
Finansiella kostnader samt finansiella kursförluster	-5,9	-3,5	-16,8	-16,5	-23,4	-17,8
Resultat efter finansiella poster	15,9	14,2	28,2	38,7	38,4	22,7
Skatt	-4,8	-4,8	-7,6	-10,8	-10,9	-6,1
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	11,1	9,4	20,6	27,9	27,5	16,6
Periodens resultat för avvecklade verksamheter	-2,0	-0,3	-2,0	-3,3	-7,3	-2,6
Periodens resultat	9,1	9,1	18,6	24,6	20,2	14,0
Rörelseresultat						
<i>Hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	13,8	12,6	30,6	41,1	42,5	31,4
Innehav utan bestämmande inflytande	5,8	2,7	10,0	8,3	12,4	6,2

Finansiella poster fördelar sig mellan moderbolagets aktieägare och innehav utan bestämmande inflytande i samma relationer som rörelseresultatet. Skatt belastar däremot i större utsträckning moderbolagets aktieägare. Medan flera innehav utan bestämmande inflytande lokalt har en mycket låg skattebelastning, beskattas Consilium fullt ut i Sverige för sin andel av vinsten i dessa bolag.

Periodens resultat för kvarvarande verksamhet fördelar sig därför som följer:

Periodens resultat från kvarvarande verksamhet

Hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	5,5	6,3	12,8	21,5	17,5	10,6
Innehav utan bestämmande inflytande	5,6	3,1	7,8	6,4	10,0	6,0
Resultat per aktie för kvarvarande verksamheter, exkl. innehav utan bestämmande inflytande	0,48	0,54	1,10	1,84	1,50	0,91

Kostnader för avvecklad verksamhet belastar huvudsakligen moderbolagets aktieägare.

Periodens nettoresultat fördelar sig därför som följer:

Periodens resultat

Hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	4,1	6,0	11,4	19,2	12,4	8,8
Innehav utan bestämmande inflytande	5,0	3,1	7,2	5,4	7,8	5,2
Resultat per aktie före och efter utspädning, exkl. innehav utan bestämmande inflytande	0,36	0,51	0,98	1,64	1,06	0,75

Koncernens rapport över totalresultatet

Belopp i MSEK	Jul–sep 2012	Jul–sep 2011	Jan–sep 2012	Jan–sep 2011	Helår 2011	Helår 2010
Periodens resultat	9,1	9,1	18,6	24,6	20,2	14,0
Övrigt totalresultat						
Intäkter/kostnader redovisade direkt i eget kapital						
Kassaflödessäkring	3,3	-9,0	5,7	-13,6	-8,9	15,4
Uppskjuten skatt på kassaflödessäkring	-0,9	2,4	-1,5	3,2	1,9	-4,1
Valutakursdifferenser	-7,9	8,5	-5,1	2,1	3,9	-17,9
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-5,5	1,9	-0,9	-8,3	-3,1	-6,6
Summa totalresultat för perioden	3,6	11,0	17,7	16,3	17,1	7,4
<i>Summa totalresultat hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare, kvarvarande verksamhet	0,0	8,1	11,9	13,2	14,4	4,0
Moderbolagets aktieägare, avvecklad verksamhet	-1,4	-0,2	-1,4	-2,3	-5,1	-1,8
Moderbolagets aktieägare	-1,4	7,9	10,5	10,9	9,3	2,2
Innehav utan bestämmande inflytande	5,0	3,1	7,2	5,4	7,8	5,2

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK	30 sep 2012	30 sep 2011	31 dec 2011	31 dec 2010
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar	30,7	35,3	32,8	40,3
Immateriella anläggningstillgångar	171,2	160,5	165,9	164,2
Finansiella anläggningstillgångar	65,7	76,0	68,2	74,6
Summa anläggningstillgångar	267,6	271,8	266,9	279,1
– varav Spärrade likvida medel per 30 sep 2012:	18,5			
Omsättningstillgångar				
Varulager	175,2	169,1	166,9	154,7
Kortfristiga fordringar	279,5	286,5	297,2	296,3
Andelar i intresseföretag	0,0	0,0	0,0	8,4
Kassa och bank	37,1	41,5	36,3	36,3
Summa omsättningstillgångar	491,8	497,1	500,4	495,7
– varav Spärrade likvida medel per 30 sep 2012:	6,0			
Summa tillgångar	759,4	768,9	767,3	774,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Aktiekapital	58,5	58,5	58,5	58,5
Övrigt tillskjutet kapital	206,2	206,2	206,2	206,2
Övriga reserver	–26,7	–31,1	–25,8	–22,8
Balanserat resultat, inkl. årets resultat	15,1	20,5	7,7	1,3
Innehav utan bestämmande inflytande	33,8	27,6	29,4	22,6
Summa eget kapital	286,9	281,7	276,0	265,8
SKULDER				
Icke räntebärande långfristiga avsättningar	23,0	26,8	22,0	37,5
Räntebärande långfristiga skulder	111,3	125,0	109,0	127,4
Icke räntebärande kortfristiga skulder	190,9	212,2	227,3	229,3
Räntebärande kortfristiga skulder	147,3	123,2	133,0	114,8
Summa skulder	472,5	487,2	491,3	509,0
Summa eget kapital och skulder	759,4	768,9	767,3	774,8
Ställda säkerheter	187,5	187,3	170,6	187,3
Ansvarsförbindelser	0,0	31,1	25,8	57,1

Koncernens förändring i eget kapital

Belopp i MSEK	Jan–sep 2012	Jan–sep 2011	Helår 2011	Helår 2010
Ingående balans 1 januari	276,0	265,8	265,8	300,0
Valutakurseffekt i terminskontrakt (IAS 39)	5,7	–10,5	–8,9	15,4
Uppskjuten skatt på kassalfödessäkring	–1,5	3,2	1,9	–4,1
Återköp av teckningsoptioner	–	–	–0,1	–0,2
Förvärv av aktier i innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–22,7
Betald utdelning	–4,0	–3,1	–5,9	–4,1
Omräkningsdifferenser	–5,1	2,1	4,0	–17,9
Innehav utan bestämmande inflytande, andel av eget kapital	4,4	5,0	6,8	–9,4
Periodens resultat	11,4	19,2	12,4	8,8
Utgående balans för perioden	286,9	281,7	276,0	265,8

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i MSEK	Jan–sep 2012	Jan–sep 2011	Helår 2011	Helår 2010
Kassaflöde från kvarvarande verksamheten före förändring av rörelsekapital och investeringar				
Kassaflöde från kvarvarande verksamheten	44,7	41,2	54,0	64,4
Förändring av rörelsekapital	–27,1	–12,0	–4,7	–42,6
Kassaflöde från den kvarvarande verksamheten	17,6	29,2	49,3	21,8
Kassaflöde från avvecklad verksamhet				
Kassaflöde från avvecklad verksamhet	–2,0	–3,3	–7,3	–2,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	15,6	25,9	42,0	19,2
Investeringsverksamhet				
Investeringsverksamhet	–27,5	–23,6	–35,8	–62,4
Kassaflöde efter investeringar	–11,9	2,3	6,2	–43,2
Finansieringsverksamhet				
Finansieringsverksamheten	16,7	6,0	–0,3	41,9
Betald utdelning	–4,0	–3,1	–5,9	–10,4
Förändring av likvida medel	0,8	5,2	0,0	–11,7
Likvida medel vid periodens ingång	36,3	36,3	36,3	48,0
Likvida medel vid periodens slut	37,1	41,5	36,3	36,3

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i MSEK	Jul–sep 2012	Jul–sep 2011	Jan–sep 2012	Jan–sep 2011	Helår 2011	Helår 2010
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,8	0,0	2,4	2,4	3,2
Administrationskostnader	-5,2	-5,5	-15,5	-15,7	-21,7	-25,6
Rörelseresultat	-5,2	-4,7	-15,5	-13,3	-19,3	-22,4
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	0,0	0,1	0,1	0,3	0,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1,1	-0,7	-2,8	-2,6	-3,9	-3,3
Resultat före skatt	-6,3	-5,4	-18,2	-15,8	-22,9	-25,7
Skatt på årets resultat	1,7	1,5	4,8	4,2	6,0	2,7
Årets resultat	-4,6	-3,9	-13,4	-11,6	-16,9	-23,0

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK	30 sep 2012	30 sep 2011	31 dec 2011	31 dec 2010
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,2	0,1	0,2
Finansiella anläggningstillgångar	135,9	129,2	131,2	125,2
Summa anläggningstillgångar	136,0	129,4	131,3	125,4
Omsättningstillgångar				
Fordringar	163,4	190,2	183,3	203,9
Andelar i intresseföretag	0,0	0,0	0,0	8,4
Likvida medel	0,6	0,3	0,4	0,1
Summa omsättningstillgångar	164,0	190,5	183,7	212,4
Summa tillgångar	300,0	319,9	315,0	337,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Aktiekapital	58,5	58,5	58,5	58,5
Reservfond	31,7	31,7	31,7	31,7
Överkursfond	130,8	130,5	130,5	130,5
Balanserat resultat	-24,7	-7,9	-7,8	14,8
Periodens resultat	-13,4	-11,6	-16,9	-23,0
Summa eget kapital	182,9	201,2	196,0	212,5
Långfristiga skulder till kreditinstitut	74,0	74,3	74,0	77,2
Övriga långfristiga skulder	40,0	40,0	40,0	40,0
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	0,0	0,0	0,0	3,2
Övriga kortfristiga skulder	3,1	4,4	5,0	4,9
Summa skulder	117,1	118,7	119,0	125,3
Summa eget kapital och skulder	300,0	319,9	315,0	337,8

Nyckeltal

	Jan–sep 2012	Jan–sep 2011	Helår 2011	Helår 2010
EBITDA, MSEK, kvarvarande verksamhet	66,2	77,6	91,3	72,0
EBIT, MSEK, kvarvarande verksamhet	40,6	49,4	54,9	37,6
Rörelsemarginal, %, kvarvarande verksamhet	5,8	7,0	5,6	4,1
EBT, MSEK, kvarvarande verksamhet	28,2	38,7	38,4	22,7
Vinstmarginal, %, kvarvarande verksamhet	4,0	5,5	3,9	2,5
Avkastning på operativt kapital, %	11,5	13,3	12,0	7,8
Avkastning på eget kapital, %	9,8	13,6	10,2	7,1
Soliditet, %	38	37	36	34
Resultat per aktie kvarv. verksamhet, SEK, exkl. innehav utan bestämmande inflytande	1,10	1,84	1,50	0,91
Eget kapital per aktie, före utspädning, SEK	24,5	24,1	23,6	22,7
Investeringar för kvarvarande verksamhet, MSEK	27,5	23,6	35,8	40,0
Antal anställda, kvarvarande verksamhet	607	600	602	560
Antal aktier	11 702 203	11 702 203	11 702 203	11 702 203
Teckningsoptioner	0	600 000	600 000	600 000

Redovisningsprinciper**Koncernen**

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med internationella (International Financial Reporting Standards – IFRS) sådana de antagits av Europeiska Unionen (EU). Utformningen av delårsrapporten följer IAS 34, Delårsrapportering och årsredovisningslagen.

Redovisningsprinciper och beräkningsgrunderna är oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2011. Redovisningen har inte påverkats av nya Standards som antagits under perioden.

Moderbolaget

Moderbolaget, Consilium AB, tillämpar Årsredovisningslagen och Rådet för Finansiell Rapportering rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Redovisningsprinciperna överensstämmer med föregående år samt med koncernens redovisningsprinciper i tillämpliga delar.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer består av bland annat affärsmässiga risker och finansiella risker. Affärsmässiga risker kan avse större kundexponeringar mot enskilda branscher eller företag. Finansiella risker avser främst valutarisker som uppstår genom att över 90 procent av försäljningen sker utanför Sverige medan cirka två tredjedelar av produktionen sker i Sverige. Hanteringen av de finansiella riskerna finns beskriven i 2011 års årsredovisning not 13. Beträffande de affärsmässiga riskerna är bedömningen att koncernen har en riskspridning på regioner, branscher och företag (även om marinbranschen är viktig). Försäljningen till marinmarknaden har en god riskspridning mellan nybyggnation och eftermarknad, liksom mellan olika fartygstyper. Den globala ekonomiska utvecklingen är en osäkerhetsfaktor för samtliga affärssegment.

Kommande rapporter

Månadsrapport avseende nettoomsättning och ordingång tom november kommer att publiceras den 14 december 2012. Helårsrapporten 2012 kommer att publiceras den 22 februari 2013.

Kompletterande information avseende koncernen finns på Consilium hemsida www.consilium.se

Årsstämma

Årsstämma kommer att äga rum 16 maj 2013.

Vi anser att delårsrapporten januari – september 2012 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen bedöms stå inför.

Nacka den 27 november 2012

Consilium AB (publ)

Carl Rosenblad
Ordförande

Anne-Marie Åström

Fredrik Nygren

Ove Hansson
Verkställande direktör

Peter Carlberg

Carl Adam Rosenblad

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för Consilium AB för perioden 1 januari till 30 september 2012. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

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 revisionsed 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.

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 moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 27 november 2012

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Sten Håkansson
Auktoriserad revisor

Eventuella frågor besvaras av

Ove Hansson, VD och koncernchef, tel 08-563 053 02,
e-post: ove.hansson@consilium.se
Anna Holmgren, Finanschef, tel 08-563 053 03,
e-post: anna.holmgren@consilium.se



Västra Finnbodavägen 2-4
Box 5028
131 05 Nacka
Telefon: 08-563 05 300
Telefax: 08-563 05 399
E-post: info@consilium.se
Hemsida: www.consilium.se