

Delårsrapport

januari – juni 2009



ANDRA KVARTALET

- Orderingången uppgick till 303 MSEK (430)
- Omsättningen uppgick till 328 MSEK (429)
- Resultat före skatt uppgick till 6,9 MSEK (36)
- Resultat efter skatt uppgick till 4,5 MSEK (25)
- Resultat per aktie uppgick till 0,21 kr (1,08)

FÖRSTA HALVÅRET

- Orderingången uppgick till 654 MSEK (880)
- Omsättningen uppgick till 699 MSEK (861)
- Resultat före skatt uppgick till 32 MSEK (85)
- Resultat efter skatt uppgick till 23 MSEK (60)
- Resultat per aktie uppgick till 0,99 kr (2,59)
- Ytterligare effektiviseringsprogram beslutat



VD-kommentar

Lågkonjunkturen har tagit ett fast grepp kring stora delar av ekonomin och OEM påverkas genom att efterfrågan viker på flertalet marknader. OEM har en spridd kundbas med kunder i industrins flesta segment men i denna konjunkturedgång har de flesta kunder oavsett bransch drabbats både i och utanför Sverige.

Under Q4 2008 såg vi de första tecknen på minskad efterfrågan och beslutade att genomföra ett antal effektiviseringsåtgärder under Q1 2009. Efterfrågan minskade med ca 20 % under Q1 2009 men åtgärderna gjorde att verksamheten till stor del anpassades till den nya marknadssituationen. För att stärka marknadspositionen på kort och lång sikt har marknadsbearbetningen intensifierats samtidigt som kunderbjudandet breddats.

Under Q2 har efterfrågan ytterligare minskat och var ca 30 % lägre jämfört med samma period 2008. Vi ser ännu inte något positivt trendbrott och planerar för att efterfrågan ligger på denna nivå i ytterligare ett antal kvartal framöver. För att säkerställa konkurrenskraften och en acceptabel lönsamhet genomförs ytterligare ett åtgärdsprogram som förväntas sänka kostnaderna med ca 40 MSEK på årsbasis. Detta innebär att antalet medarbetare minskas från dagens 580 till ca 500 vid årsskiftet 2009/2010. Samtidigt intensifieras arbetet med att anpassa lagernivåer för att frigöra rörelsekapital som kan nyttjas för framtida satsningar.

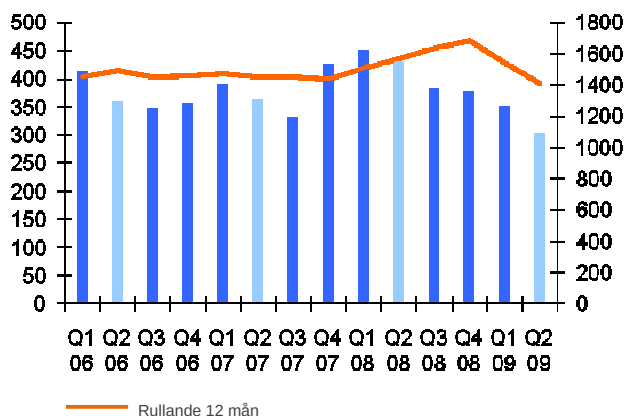
Vår ambition att öka konkurrenskraften och expandera gör att vi fortsatt prioriterar satsningar på nya produktsortiment och kraftfull marknadsbearbetning, i huvudsak inriktat på kunder inom tillväxtområden.



Jörgen Zahlin, CEO

Koncernen

Orderingång (MSEK)

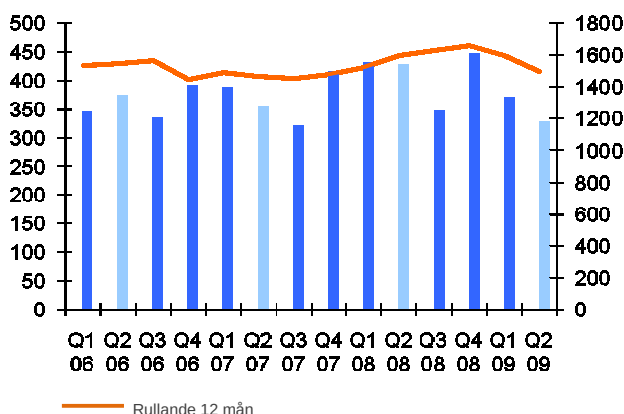


Orderingången under andra kvartalet minskade med 30 % till 303 (430) MSEK, jämfört med föregående år.

För första halvåret minskade orderingången med 26 % till 654 (880) MSEK, jämfört med föregående år. För jämförbara enheter minskade orderingången med 31 %. Justerat för förvärv, valuta justeringar och prisjusteringar har orderingången påverkats med ca 35 %.

Orderstocken per 30 juni 2009 uppgick till 205

Nettoomsättning (MSEK)



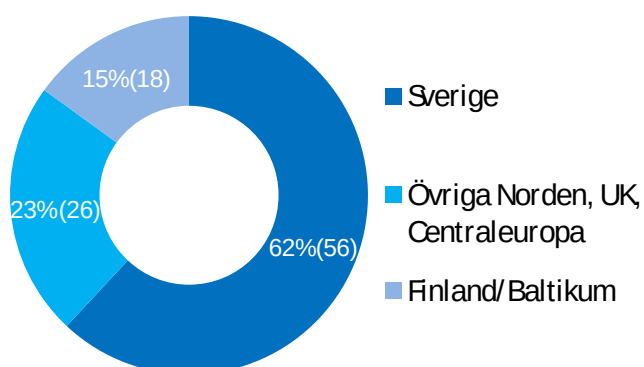
Omsättningen under andra kvartalet minskade med 23 % till 328 (429) MSEK, jämfört med föregående år.

För första halvåret minskade omsättningen med 19 % till 699 (861) MSEK, jämfört med föregående år. För jämförbara enheter minskade omsättningen med 25 %.

Justerat för förvärv, valuta justeringar och prisjusteringar har omsättningen påverkats med ca 30 %.

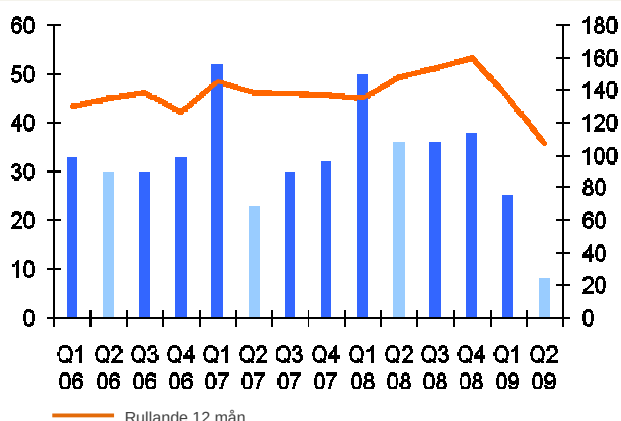
Omsättningsminskningen beror på minskad efterfrågan till följd av lågkonjunkturen.

Omsättning per geografisk marknad



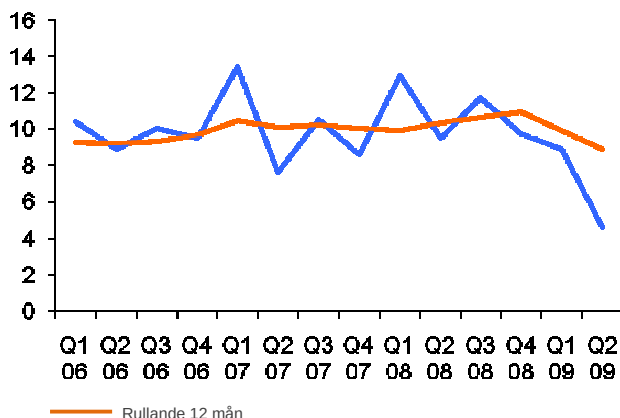
Sveriges andel av omsättningen i koncernen ökade under perioden i huvudsak beroende på föregående års förvärv. Verksamheterna i Norge har påverkats minst av det rådande konjunkturläget medan Finland, Baltikum och Tjeckien haft svagast utveckling.

Rörelseresultat (MSEK)



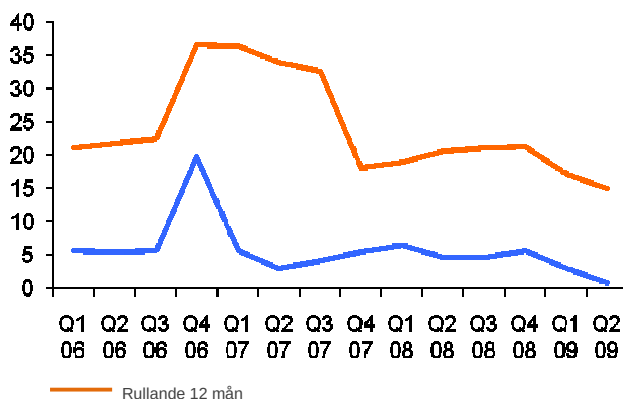
Rörelseresultatet uppgick under andra kvartalet till 7 (36) MSEK. Försämringen beror på den lägre omsättningen och att genomförda kostnadsbesparingar ännu ej nått full effekt. För första halvåret uppgick rörelseresultatet till 33 (86) MSEK. Föregående års resultat innehöll en reavinst från fastighetsförsäljning på 5 MSEK. Genomförda kostnadsanpassningar under första halvåret belastar resultatet med 4 MSEK och har sänkt kostnaden med 50 MSEK på årsbasis från det kostnadsläge som var andra halvåret 2008. Det nya åtgärdsprogram som är beslutat kommer sänka kostnadsmassan med ytterligare 40 MSEK.

Rörelsemarginal (%)



Rörelsemarginalen minskade till 4,6 % (9,5 %) under andra kvartalet jämfört med samma period under föregående år. Förändringen är i huvudsak en följd av lägre omsättning. För halvåret som helhet uppgick rörelsemarginalen till 6,9 % (11,2 %). Borträknat kostnader för kapacitetsanpassningar uppgick rörelsemarginalen till 7,5 % för halvåret.

Avkastning på eget kapital (%)



Avkastningen på eget kapital uppgick under första halvåret till 4 % (11,4). Minskningen beror på det försämrade resultatet och ökat eget kapital. Eget kapital uppgår till 546 MSEK (522) och en soliditet på 60 % (61 %).

Divisionerna

Koncernen är uppdelad i tre divisioner. Strukturen är konceptuellt sammansatt i syfte att skapa stabilitet och tillvarata skalfördelar.

Division Automation

Automation erbjuder elkomponenter, flödeskomponenter och installationskomponenter.

MSEK	Q1-Q2 2009	Q1-Q2 2008	Helår 2008	Rullande 12
Orderingång	484	564	1 127	1 047
Omsättning	506	553	1 058	1 011
Rörelseresultat	34	74	123	83
Rörelsemarg (%)	9	14	13	9

Omsättningen minskade med 8 % under första halvåret. För jämförbara enheter minskade omsättningen med 17 %. Den svaga svenska valutan har gett en positiv påverkan på omsättning och resultat för de svenska enheterna. Efterfrågan i Finland och Tjeckien har minskat kraftigast medan efterfrågan i Norge minskat marginellt. Lansering av nya sortiment under perioden har intensifierats och motverkar till viss del den lägre efterfrågan.

Division Components

Components erbjuder lager, tätningar och apparatkomponenter.

MSEK	Q1-Q2 2009	Q1-Q2 2008	Helår 2008	Rullande 12
Orderingång	116	225	373	274
Omsättning	141	203	378	316
Rörelseresultat	8,7	9,1	22	22
Rörelsemarg (%)	7	5	6	7

Omsättningen minskade med 18 % för jämförbara enheter under första halvåret. Föregående års strukturförändringar samt genomförda åtgärder för att anpassa verksamheten till lägre efterfrågan har lett till förbättrad rörelsemarginal. Efterfrågan i Sverige och Finland har minskat medan efterfrågan i Polen ligger på föregående års nivå.

Division Production Technology

Production Technology erbjuder maskiner, kringutrustning, insatsmaterial och support till elektronikproduktion.

MSEK	Q1-Q2 2009	Q1-Q2 2008	Helår 2008	Rullande 12
Orderingång	44	89	189	144
Omsättning	51	104	222	169
Rörelseresultat	-0,5	3,3	10	13
Rörelsemarg (%)	-1	3	5	8

Omsättningen minskade med 51 % under första halvåret. Efterfrågan på ny produktionsutrustning är låg och inga större maskinleveranser har genomförts under första halvåret. I och med att försäljningen till stor del är av investeringskaraktär varierar omsättningen betydligt mellan kvartalen. Efterfrågan på förbrukningsmaterial ligger i nivå med föregående år. Under första halvåret har agenturövertaganden genomförts med en årsomsättning på 6 MSEK.

Övrig finansiell information

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 46 MSEK (89) och har påverkats av enskilda leverantörsbetalningar på 40 MSEK som härrör sig till en affär föregående år. På rullande 12 månader uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 118 MSEK. Det totala kassaflödet på rullande 12 månader uppgick till -11 MSEK och har under perioden bl.a. påverkats av utdelning med 70 MSEK samt förvärv 55 MSEK.

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 27 MSEK (4,6) och är hänförliga till fastigheter, maskiner och inventarier. Investeringen i nytt logistikcenter står för 20 MSEK.

Likviditet

Likvida medel, bestående av kassa- och bankmedel, tillsammans med beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick sammantaget till 280 MSEK (321) per 30 juni, 2009.

Immateriella tillgångar

Från och med 2005 tillämpas nya redovisningsregler, International Financial Reporting Standards (IFRS), vilket innebär att goodwillavskrivningar enligt plan inte skall tillämpas. Däremot kommer goodwillposterna och övriga immateriella tillgångar att prövas för eventuellt nedskrivningsbehov. Resultatet har belastats med nedskrivning av immateriella tillgångar med 7,0 MSEK (2,0). Bokfört värde i balansräkningen uppgår per 30 juni, 2009 till 108 MSEK (46).

Soliditet

Soliditeten per 30 juni, 2009 uppgick till 60 % (61).

Anställda

Genomsnittligt antal anställda i koncernen under perioden var 595 personer (580), varav 32 personer har tillkommit via förvärvade bolag 2008.

Aktieåterköp

Bolaget har under perioden inte återköpt några aktier. Det finns inget eget innehav av aktier per 30 juni, 2009. Årsstämmans bemyndigande är upp till 10 % av antalet aktier, vilket motsvarar 2 316 930 st.

Redovisningsprinciper

Denna rapport har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34 och RFR 1.1. Vidare har tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden tillämpats. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har tillämpats som i den senaste årsredovisningen förutom vad som framgår nedan. Från och med den 1 januari 2009 träder en ny standard i kraft, IFRS 8 Rörelsesegment. IFRS 8 är en ren upplysningsstandard, varför den inte har någon effekt på koncernens rapport över totalresultat, finansiell ställning, kassaflöde och förändring i eget kapital. Rörelsesegmenten är förändrade utifrån senaste årsredovisning då koncernen var uppdelad i fyra bolagsgrupper till att från 2009 vara uppdelade i tre divisioner. De nya divisionerna är även dessa beskrivna i senaste årsredovisningen. Utöver IFRS 8 tillkommer ändringar av IAS 1 Utformning av finansiella rapporter samt IAS 23 Lånekostnader. IAS 1 får ingen effekt på rapport över totalresultat, finansiell ställning, kassaflöde och förändringar i eget kapital. IAS 23 innebär att lånekostnader aktiveras istället för att kostnadsföras och detta berör koncernens byggnation av logistikcenter.

Moderbolaget följer årsredovisningslagen och rekommendationen RFR 2.2 Redovisning för juridiska personer från Rådet för finansiell rapportering. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har använts som i senaste årsredovisningen.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

OEM koncernen utsätts genom sin verksamhet för både rörelserelaterade risker och finansiella risker. Som rörelserisker kan nämnas konkurrens- och verksamhetsrisk och som finansiella risker kan nämnas likviditets-, ränte- och valutarisk. OEM koncernens finansverksamhet och hantering av finansiella risker sker i huvudsak i moderbolaget. Det finns ramar för hur riskhantering skall bedrivas samt hur risker skall begränsas. Ramarna präglas av en låg risknivå. Utgångspunkten är en strukturerad och effektiv hantering av de finansiella risker som uppstår i verksamheten. För en fullständig redogörelse av de risker som påverkar koncernen hänvisas till årsredovisningen för 2008.

Efter rapportperiodens utgång

Avtal är tecknat, i syfte att per 1 september 2009 överta verksamheten inom Lasa Maskin AS, som omsätter ca 10 MSEK på årsbasis. Övertagandet utökar produktsortimentet för OEM Automatic Norge med pumpar från ITT/Jabsco, som är världsledande på högkvalitativa pumpar för marint och industriellt bruk.

Kommande rapporteringstillfälle

Delårsrapport för perioden januari-september 2009 publiceras den 27 oktober 2009.

Tranås den 23 Juli 2009

Jan Svensson
Styrelseordförande

Hans Franzén
Styrelseledamot

Kerstin Lindberg Göransson
Styrelseledamot

Agne Svenberg
Styrelseledamot

Ulf Barkman
Styrelseledamot

Lars-Åke Rydh
Styrelseledamot

Jörgen Zahlin
Verkställande Direktör och Koncernchef

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av OEM International AB:s revisor.

För kompletterande information kontakta VD Jörgen Zahlin 075-242 40 22
eller ekonomidirektör Jan Cnattingius 075-242 40 03.

Informationen i denna rapport är sådan som OEM International AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen har lämnats till media för offentliggörande den 23 juli 2009 kl. 14.00

Divisionernas omsättning och resultat

OMSÄTTNING & RESULTAT PER DIVISION

Nettoomsättning (MSEK)

	Jan- juni 2009	Jan- juni 2008	Q2 2009	Q1 2009	Q4 2008	Q3 2008	Q2 2008	Rullande 12 mån	Helår 2008
Automation	506	553	238	268	267	237	279	1 011	1 058
Components	141	203	65	76	86	89	100	316	378
Production Technology	51	104	25	26	94	24	50	169	222
Övriga rörelsessegment	0,5	0,5	0,3	0,2	0,9	0,2	0,2	1,6	2
	699	861	328	370	449	350	429	1 498	1 660

Rörelseresultat (MSEK)

	Jan- juni 2009	Jan- juni 2008	Q2 2009	Q1 2009	Q4 2008	Q3 2008	Q2 2008	Rullande 12 mån	Helår 2008
Automation	34	74	12	22	20	29	35	83	123
Components	8,7	9,1	1,6	7,1	4,5	8,6	2,8	22	22
Production Technology	-0,5	3,3	-0,8	0,3	7,9	-1,1	1,8	6,3	10
	42	86	13	30	32	37	40	111	155

Resultat, koncern (MSEK)

	Jan- juni 2009	Jan- juni 2008	Q2 2009	Q1 2009	Q4 2008	Q3 2008	Q2 2008	Rullande 12 mån	Helår 2008
Rörelseresultat segment ovan	42	86	13	30	32	37	40	111	155
Koncerngemensamma funktioner	-9,5	-0,8	-5,4	-4,1	5,6	-0,7	-4,0	-4,6	4,1
Finansiella poster netto	-0,4	-0,3	-0,4	0,0	-2,5	0,4	0,3	-2,6	-2,4
Resultat före skatt	32	85	6,9	25	35	36	36	104	157

Koncernens utfall och ekonomiska ställning

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG (MSEK)

	Jan- juni 2009	Jan- juni 2008	Q2 2009	Q1 2009	Q4 2008	Q3 2008	Q2 2008	Rullande 12 mån	Helår 2008
Nettoomsättning	699	861	328	370	449	350	429	1 497	1 660
Övriga rörelseintäkter	0,3	5,4	0,3	0,0	7,4	0	0	7,7	13
Rörelsens kostnader	-651	-770	-314	-337	-412	-309	-388	-1 372	-1 491
Avskrivningar	-15	-11	-7,4	-7,6	-6,0	-5,1	-5,2	-26	-22
Rörelseresultat	33	86	7,3	25	38	36	36	107	159
Finansnetto	-0,4	-0,3	-0,4	0,0	-2,5	0,4	0,3	-2,5	-2,4
Resultat före skatt	32	85	6,9	25	35	36	36	104	157
Skatt	-9,8	-25	-2,4	-7,4	-3,3	-11	-11	-24	-40
Periodens resultat	23	60	4,5	18	32	25	25	80	117
Övrigt totalresultat									
Periodens omräkningsdifferenser vid									
omräkning av utländska verksamheter	3,5	1,3	2,7	0,8	8,0	4,3	3,8	16	14
Periodens övrigt totalresultat	3,5	1,3	2,7	0,8	8,0	4,3	3,8	16	14
Periodens summa totalresultat	26	61	7,2	19	40	30	29	96	131
Vinst per aktie, kr	0,99	2,59	0,21	0,78	1,38	1,10	1,08	3,47	5,05
Vinst per aktie kvar- varande verksamhet, kr	0,99	2,59	0,21	0,78	1,38	1,10	1,08	3,47	5,05

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG (MSEK)

	2009-06-30	2008-06-30	2008-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	108	46	115
Materiella anläggningstillgångar	184	161	167
Finansiella anläggningstillgångar	1,4	1,5	2,0
Uppskjuten skattefordran	3,8	6,0	3,9
Varulager	242	222	281
Kortfristiga fordringar	241	271	270
Likvida medel	135	142	163
Summa tillgångar	915	849	1 002
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	546	522	591
Långfristiga skulder, räntebärande	21	19	22
Uppskjuten skatteskuld	48	31	48
Kortfristiga skulder, räntebärande	98	66	81
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	202	211	260
Summa eget kapital och skulder	915	849	1 002

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG (MSEK)

	2009-06-30	2008-06-30	2008-12-31
Vid årets början	591	530	530
Periodens summa totalresultat	26	61	131
Lämnad utdelning	-70	-70	-70
Vid periodens slut	546	522	591

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG (MSEK)

	Jan- juni 2009	Jan- juni 2008	Q2 2009	Q1 2009	Q4 2008	Q3 2008	Q2 2008	Rullande 12 mån	Helår 2008
Kassaflöde från den löpande verksamheten	19	61	0,6	19	39	32	28	91	133
Förändring av rörelsekapital	27	28	55	-28	6,5	-5,4	40	28	29
Kassaflöde före investeringar	46	89	56	-10	45	27	68	118	162
Investeringar	-22	-7,3	-16	-6,2	-65	-2,8	0,9	-90	-75
Kassaflöde efter investeringar	24	82	39	-16	-20	24	69	28	86
Kassaflöde från finansieringsverksamheten									
- Förändring av skuld	16	0,9	-2,9	19	31	-17	-11	30	15
- Utbetald utdelning	-70	-70	-70	0	0	0	-70	-70	-70
Kassaflöde	-30	14	-33	3,3	12	6,9	-12	-11	32

NYCKELTAL

	Jan- juni 2009	Jan- juni 2008	Q2 2009	Q1 2009	Q4 2008	Q3 2008	Q2 2008	Rullande 12 mån	Helår 2008
Räntabilitet på eget kapital, %	4,0	11,4	0,8	3,0	5,6	4,7	4,6	15,0	20,9
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	5,0	14,3	1,1	3,6	5,8	6,2	5,8	17,3	25,1
Räntabilitet på totalt kapital, %	3,5	10,1	0,8	2,6	4,1	4,5	4,2	12,5	17,3
Soliditet, %	59,7	61,5							59,0
Vinst per aktie före utspädning, kr	0,99	2,59	0,21	0,78	1,38	1,10	1,08	3,47	5,05
Vinst per aktie efter utspädning, kr	0,99	2,59	0,21	0,78	1,38	1,10	1,08	3,47	5,05
Eget kapital per aktie, kr	23,59	22,53							25,51
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	23 169	23 169	23 169	23 169	23 169	23 169	23 169	23 169	23 169
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	23 169	23 169	23 169	23 169	23 169	23 169	23 169	23 169	23 169
Rörelsemarginal, %	6,9	11,2	4,6	8,9	9,7	11,7	9,5	8,9	10,9
Tillväxt i omsättning, %									12,0

Moderbolagets utfall och ekonomiska ställning

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (MSEK)

	Jan- juni 2009	Jan- juni 2008	Q2 2009	Q1 2009	Q4 2008	Q3 2008	Q2 2008	Rullande 12 mån	Helår 2008
Nettoomsättning	9,0	8,7	4,8	4,3	33	4,5	4,3	46	46
Rörelsens kostnader	-21	-23	-11	-10	-12	-8,9	-13	-42	-44
Avskrivningar	-1,2	-0,8	-0,6	-0,6	-0,6	-0,5	-0,4	-2,3	-1,9
Rörelseresultat	-13,5	-15,1	-7,3	-6,1	20	-4,9	-8,6	1,8	0,2
Resultat från andelar i koncernföretag	33	0	33	0	6,1	0	0	38,8	6,1
Finansnetto	0,4	1,7	0,3	0,2	0,4	0,6	1,1	1,4	2,7
Resultat före boksluts- dispositioner och skatt	19,7	-13,4	25,7	-5,9	27	-4,3	-7,5	42	9,0
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	-26	0	0	-26	-26
Resultat före skatt	19,7	-13,4	25,7	-5,9	0,3	-4,3	-7,5	15,7	-17
Skatt	-5,2	3,8	-6,8	1,6	1,2	1,3	2,1	-2,7	6,3
Periodens resultat	14,5	-9,6	18,9	-4,3	1,5	-3,0	-5,4	13,0	-11

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (MSEK)

	2009-06-30	2008-06-30	2008-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1,4	1,9	1,7
Materiella anläggningstillgångar	20	21	21
Finansiella anläggningstillgångar	297	236	296
Kortfristiga fordringar	128	138	231
Likvida medel	72	48	62
Summa tillgångar	519	444	611
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	253	237	308
Obeskattade reserver	74	48	74
Uppskjuten skatteskuld	1,8	1,8	1,8
Kortfristiga skulder, räntebärande	0	0	0
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	190	158	227
Summa eget kapital och skulder	519	444	611

OEM är ett av Europas
ledande teknikhandelsföretag
och består av 26
rörelsedrivande enheter i 13
länder.

