

24 oktober 2012

Atlas Copco

Rapport för tredje kvartalet 2012

(ej särskilt granskad av bolagets revisorer)

Bra kvartal trots svagare marknad

- Orderingången ökade till MSEK 21 379, 1% organisk tillväxt
- Intäkterna steg 7% till MSEK 22 094 (20 739), organisk tillväxt 6%
- Rörelseresultatet ökade med 2% till MSEK 4 918 (4 800), motsvarande en rörelsemarginal på 22.3% (23.1)
 - Inkluderar jämförelsestörande poster om MSEK +68 (+134). Justerad rörelsemarginal var 22.0% (22.5)
- Resultat före skatt uppgick till MSEK 4 734 (4 703)
- Periodens resultat var MSEK 3 486 (3 601)
- Resultat per aktie före utspädning var SEK 2.87 (2.96)
- Det operativa kassaflödet var MSEK 4 611 (2 125)
 - Inklusive avyttring av kundfinansieringstillgångar på ca. MSEK 1 400

MSEK	juli - september			januari - september		
	2012	2011	%	2012	2011	%
Orderingång	21 379	21 151	+1	69 469	65 028	+7
Intäkter	22 094	20 739	+7	67 785	58 913	+15
Rörelseresultat	4 918	4 800	+2	14 541	12 964	+12
– i % av intäkterna	22.3	23.1		21.5	22.0	
Resultat före skatt	4 734	4 703	+1	14 062	12 840	+10
– i % av intäkterna	21.4	22.7		20.7	21.8	
Periodens resultat	3 486	3 601	-3	10 508	9 616	+9
Vinst per aktie före utspädning, SEK	2.87	2.96		8.65	7.90	
Vinst per aktie efter utspädning, SEK	2.86	2.91		8.62	7.83	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	37	36				

Marknadsutsikter på kort sikt

Den totala efterfrågan på Atlas Copcos produkter och tjänster väntas minska något.

Atlas Copco Group Center

Atlas Copco AB (publ)
SE-105 23 Stockholm
Sverige

Besöksadress:
Sickla Industriväg 19
Nacka

Telefon: +46 (0)8 743 8000
Telefax: +46 (0)8 644 9045
www.atlascopco.com

Org. Nr 556014-2720
Säte: Nacka

Atlas Copco-gruppen Nio månader i sammandrag

Orderingången för de nio första månaderna 2012 ökade 7% till MSEK 69 469 (65 028). Volymen för jämförbara enheter ökade 1%, prisökningar tillförde 2%, strukturförändringar 3% och valutaaffekten var 1%. Intäkterna uppgick till MSEK 67 785 (58 913), vilket motsvarar 11% i organisk tillväxt.

Rörelseresultatet steg 12% till MSEK 14 541 (12 964), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 21.5% (22.0). Den positiva effekten från

valutakursförändringar uppgick till MSEK 450 för de nio första månaderna.

Resultat före skatt ökade till MSEK 14 062 (12 840), vilket motsvarar en marginal på 20.7% (21.8). Periodens resultat uppgick till MSEK 10 508 (9 616). Vinst per aktie före och efter utspädning var SEK 8.65 (7.90) respektive 8.62 (7.83).

Det operativa kassaflödet före förvärv, avyttringar och utdelningar uppgick till MSEK 7 943 (4 718).

Utvecklingen under tredje kvartalet

Marknadsutveckling

Orderingången för Atlas Copcos utrustning minskade något från de senaste kvartalens höga nivå. En svagare utveckling noterades i bygg- och anläggnings-, gruv- och i tillverkningsindustrin, medan processindustrin hade en stabilare utveckling. Ordervolymer för kompressorer var fortsatt goda medan de minskade för de flesta andra typer av utrustning, både jämfört med föregående år och sekventiellt (jämfört med föregående kvartal). Orderingången för service, reservdelar och förbrukningsvaror fick stöd av en bra aktivitetsnivå i de flesta branscher och ökade jämfört med föregående år. Vissa kunder var dock försiktiga med att fylla på sina lager av förbrukningsvaror.

Den sammantagna efterfrågan var fortsatt god i **Nordamerika**. Orderingången ökade för kompressorer. Order för gruv- och bergbrytningsutrustning var dock lägre jämfört med föregående år och föregående kvartal.

Orderingången i **Sydamerika** ökade något jämfört med föregående år men var lägre än föregående kvartal, med lägre ordervolymer för gruv- och bergbrytningsutrustning och industriverktyg.

I **Europa** var orderingången något lägre jämfört med föregående år. Ordertillväxt noterades i Storbritannien och Tyskland, medan de flesta andra marknader hade en oförändrad eller negativ orderutveckling. Sekventiellt var

orderingången oförändrad för Kompressorteknik men minskade för de tre andra affärsområdena.

Orderingången i **Afrika/Mellanöstern** ökade något både jämfört med föregående år och sekventiellt. Alla affärsområden hade en bra orderingång.

I **Asien** var efterfrågeutvecklingen blandad. Orderingången ökade något jämfört med föregående år, men var något svagare jämfört med föregående kvartal. Sekventiellt var ordervolymer i stort sett oförändrade för Kompressorteknik, men de minskade för de tre andra affärsområdena. Geografiskt hade Sydostasien den bästa utvecklingen, medan både Kina och Indien hade en något lägre orderingång än föregående kvartal.

Orderingången i **Australien** ökade jämfört med föregående år men minskade sekventiellt.

Försäljningsbrygga

MSEK	juli - september	
	Orderingång	Intäkter
2011	21 151	20 739
Strukturförändring, %	+3	+3
Valuta, %	-3	-2
Pris, %	+2	+2
Volym, %	-1	+4
Totalt, %	+1	+7
2012	21 379	22 094

Geografisk fördelning av ordergång

%, senaste 12 mån. t o m september 2012	Kompressor- teknik	Industri- teknik	Gruv- och berg- brytningsteknik	Bygg- och anlägg- ningsteknik	Atlas Copco- gruppen
Nordamerika	19	25	20	15	19
Sydamerika	7	6	14	13	11
Europa	32	47	20	35	29
Afrika/Mellanöstern	9	1	17	13	12
Asien/Australien	33	21	29	24	29
	100	100	100	100	100

Resultat och lönsamhet

Rörelseresultatet ökade 2% till MSEK 4 918 (4 800), vilket motsvarar en marginal på 22.3% (23.1). Föregående år inkluderar omstrukturingskostnader på MSEK 30 inom Bygg- och anläggningsteknik. Gruppgemensamma funktioner visade ett resultat på MSEK -12 (+63), vilket inkluderar en vinst på MSEK 100 från en avyttring av tillgångar i kundfinansieringsportföljen samt en negativ effekt från avsättningar för aktierelaterade långsiktiga incitamentsprogram på MSEK -32 (+164). Rörelsemarginalen, justerad för ovannämnda poster, uppgick till 22.0% (22.5) och påverkades negativt av förvärv och valuta. Valutaeffekten jämfört med föregående år var MSEK -180.

Jämfört med det andra kvartalet ökade rörelsemarginalen, delvis tack vare åtgärder som vidtagits för förbättrad kostnadseffektivitet.

Finansnettot var MSEK -184 (-97). Räntenettot var MSEK -141 (-153). Föregående års finansnetto inkluderar en realisationsvinst på MSEK 82 relaterat till försäljning av aktier i RSC Holdings Inc.

Resultat före skatt uppgick till MSEK 4 734 (4 703), vilket motsvarar en marginal på 21.4% (22.7).

Periodens resultat var MSEK 3 486 (3 601). Vinst per aktie före och efter utspädning var SEK 2.87 (2.96) respektive 2.86 (2.91).

Avkastning på sysselsatt kapital under de senaste 12 månaderna var 37% (36). Avkastning på eget kapital var 47% (47). Gruppen använder för närvarande en sammanvägd genomsnittlig kapitalkostnad (WACC) på 8.0% som minimikrav för investeringar och som övergripande jämförelsemått.

Operativt kassaflöde och investeringar

Kassamässigt rörelseöverskott var MSEK 5 333 (5 132).

Rörelsekapitalet ökade med MSEK 106 (925). Hyresmaskiner ökade, netto, med MSEK 53 (330).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar var MSEK 365 (411).

Det operativa kassaflödet uppgick till MSEK 4 611 (2 125) och innehåller omkring MSEK 1 400 relaterat till en avyttring av tillgångar i kundfinansieringsportföljen.

Försäljning av finansiella tillgångar

Atlas Copco Customer Finance har sålt en portfölj bestående av finansierings- och leasingkontrakt, hänförliga till kundfinansiering, till en oberoende bank. Värdet på portföljen uppgick till omkring MSEK 1 400 och en vinst på omkring MSEK 100 som uppstod i samband med affären redovisades under kvartalet.

Nettoskulsättning

Gruppens nettoskuld, justerad för verkligt värde på ränteswappar, uppgick till MSEK 12 092 (14 129), varav MSEK 1 420 (1 609) avser avsättning för ersättning efter avslutad anställning (pensioner). Gruppen har en genomsnittlig löptid på räntebärande skulder på 4.6 år. Nettoskuld i förhållande till EBITDA var 0.6 (0.7). Skuldsättningsgraden var 39% (53).

Återköp och avyttring av egna aktier

Under kvartalet avyttrades 545 274 A-aktier och 8 192 B-aktier för ett nettobelopp på MSEK 87. Transaktionerna är i enlighet med av årsstämman 2012 godkända mandat och avser Gruppens långsiktiga incitamentsprogram.

Anställda

Den 30 september 2012 var antalet anställda 39 921 (36 638). Antalet konsulter/extern arbetskraft var 2 131 (2 199). För jämförbara enheter ökade den totala arbetsstyrkan med 2 505 från den 30 september 2011.

Utmärkelser

Atlas Copco har valts in i Dow Jones Sustainability Index för 2012/2013. Vidare har Atlas Copco också inkluderat i Forbes lista för världens 100 mest innovativa företag.

Kompressorteknik

Affärsområdet Kompressorteknik består av sju divisioner och erbjuder industrikompressorer, gas- och processkompressorer och expansionsturbiner, utrustning för luft- och gasbehandling samt övervaknings-system för tryckluft. Affärsområdet har ett globalt servicenätverk och erbjuder specialiserad uthyrning av utrustning.

MSEK	juli - september			januari - september		
	2012	2011	%	2012	2011	%
Orderingång	8 895	8 919	0	27 102	26 254	+3
Intäkter	8 599	8 264	+4	25 597	22 929	+12
Rörelseresultat	2 065	1 990	+4	5 808	5 531	+5
- i % av intäkterna	24.0	24.1		22.7	24.1	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	62	72				

- Orderingången var fortsatt på en god nivå
- 24.0% rörelsemarginal, med stöd av valuta
- Flera nya innovativa produkter lanserades.

Försäljningsbrygga

MSEK	juli-september	
	Orderingång	Intäkter
2011	8 919	8 264
Strukturförändring, %	+1	+1
Valuta, %	-3	-3
Pris, %	+1	+1
Volym, %	+1	+5
Totalt, %	0	+4
2012	8 895	8 599

Industrikompressorer

Orderingången för industrikompressorer låg kvar på en god nivå, även om volymerna minskade något jämfört med föregående år och jämfört med föregående kvartal.

Orderingången ökade sekventiellt i Nordamerika, var stabil i Europa och Sydamerika men minskade i Asien.

Gas- och processkompressorer

Orderingången på gas- och processkompressorer ökade jämfört med föregående år och jämfört med föregående kvartal.

Specialiserad uthyrning

Uthyrningsverksamheten ökade något jämfört med föregående år, stödd av efterfrågan från olje- och gasindustrin. Den bästa utvecklingen uppnåddes i Nordamerika.

Eftermarknad

Försäljningen av service och reservdelar ökade jämfört med föregående år.

Innovation

I kvartalet utökade Atlas Copco produktutbudet med nya och större oljesmorda skruvkompressorer för fler varumärken. Sortimentet av oljefria kompressorer utökades också. Flera serier generatorer för produktion av kvävgas och syre på plats introducerades. Genom att ha tillgång till gas på plats kan kunderna sänka sina driftskostnader. Ett nytt sortiment av filter med ny design introducerades också. Dessa filter har mycket lägre tryckförluster jämfört med föregångarna, vilket leder till betydande energibesparingar.

Betydande händelser och strukturförändringar

I augusti förvärvade Atlas Copco Gazcon A/S i Danmark. Köpet utökar utbudet av generatorer för kvävgas- och syrgasgeneratorer. Företaget hade intäkter på cirka MDKK 25 (MSEK 30) och 21 anställda under 2011. I augusti slutförde Atlas Copco också förvärvet av Ekomak Group, en turkisk tillverkare av industriella skruvkompressorer. Ekomak hade intäkter de senaste 12 månaderna på MEUR 23 (cirka MSEK 200) och omkring 160 anställda.

Resultat och avkastning

Rörelseresultatet var MSEK 2 065 (1 990), vilket motsvarar en marginal på 24.0% (24.1). Marginalen fick stöd av valutaeffekter, men detta uppvägdes av högre rörelsekostnader samt utspädning från de senaste förvärven.

Avkastning på sysselsatt kapital de senaste 12 månaderna var 62% (72).

Industriteknik

Affärsområdet Industriteknik består av fyra divisioner och erbjuder industriverktyg, monteringsystem, produkter för kvalitetssäkring, mjukvaror och service genom ett globalt nätverk.

MSEK	juli - september			januari - september		
	2012	2011	%	2012	2011	%
Orderingång	2 218	2 013	+10	7 181	6 119	+17
Intäkter	2 280	1 816	+26	7 171	5 384	+33
Rörelseresultat	479	398	+20	1 623	1 191	+36
– i % av intäkterna	21.0	21.9		22.6	22.1	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	44	63				

- Den totala efterfrågan på verktyg och monteringsystem var svagare jämfört med de senaste kvartalen
- 21.0% rörelsemarginal, negativt påverkad av valuta
- Nya batteridrivna mutterdragare introducerades

Försäljningsbrygga

MSEK	juli-september	
	Orderingång	Intäkter
2011	2 013	1 816
Strukturförändring, %	+13	+17
Valuta, %	-4	-4
Pris, %	+1	+1
Volym, %	0	+12
Totalt, %	+10	+26
2012	2 218	2 280

Verkstadsindustrin

Ordervolymer för industriverktyg till verkstadsindustrin, såsom elektronik-, vitvaru-, flyg- och varvsindustrin minskade något, både jämfört med föregående år och sekventiellt. Den negativa utvecklingen noterades i alla större regioner.

Fordonsindustrin

Ordervolymer för avancerade industriverktyg och monteringsystem till fordonsindustrin var högre än föregående år med stark tillväxt i Nordamerika, men den minskade sekventiellt. Jämfört med föregående kvartal var orderingången på en fortsatt hög nivå i Asien och i Europa, men den minskade i Nordamerika.

Eftermarknad

Orderingången för eftermarknaden ökade jämfört med föregående år. Tillväxten var dock lägre än under de senaste kvartalen.

Innovation

En avancerad batteridrivna mutterdragare introducerades i kvartalet. Verktyget erbjuder hög kvalitet på åtdragningen, användarvänlighet, rörlighet för operatören samt låga energikostnader. Detta batteridrivna verktyg kan sänka energiförbrukningen med så mycket som 80% jämfört med ett motsvarande tryckluftsdrevet verktyg. En serie bormaskiner med pistolgrepp introducerades. Dessa har bättre effekt i förhållande till vikt, ökad livslängd samt en ergonomisk design som erbjuder bättre kontroll av verktyget och minskad påverkan på operatören.

Resultat och avkastning

Rörelseresultatet ökade med 20% till MSEK 479 (398), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 21.0% (21.9). Negativa valutakursförändringar var den huvudsakliga orsaken till den lägre marginalen.

Avkastning på sysselsatt kapital de senaste 12 månaderna var 44% (63).

Gruv- och bergbrytningsteknik

Affärsområdet Gruv- och bergbrytningsteknik består av sju divisioner och erbjuder utrustning för borring och bergbrytning, ett komplett sortiment av tillhörande förbrukningsvaror samt service genom ett globalt nätverk.

MSEK	juli - september			januari - september		
	2012	2011	%	2012	2011	%
Orderingång	7 603	7 574	0	25 771	23 291	+11
Intäkter	8 278	7 642	+8	25 558	21 152	+21
Rörelseresultat	2 031	1 959	+4	6 294	5 137	+23
<i>- i % av intäkterna</i>	<i>24.5</i>	<i>25.6</i>		<i>24.6</i>	<i>24.3</i>	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	62	64				

- Lägre ordervolymer för gruv- och bergbrytningsutrustning
- 24.5% rörelsemarginal, negativt påverkad av valuta
- Avtal om att förvärva amerikansk tillverkare av borrkronor

Försäljningsbrygga

MSEK	juli-september	
	Orderingång	Intäkter
2011	7 574	7 642
Strukturförändring, %	+1	+1
Valuta, %	-1	-1
Pris, %	+3	+3
Volym, %	-3	+5
Totalt, %	0	+8
2012	7 603	8 278

Gruvindustrin

Den sammantagna efterfrågan på utrustning var fortsatt på en god nivå under kvartalet. Osäkerheten om framtida investeringar ökade dock och en viss tvekan att fatta beslut märktes. Ordervolymer för utrustning till gruvor och dagbrott var något lägre jämfört med föregående år och föregående kvartal. Orderingången för prospekteringsutrustning var fortsatt svag.

Infrastruktur

Orderingången för borrarutrustning för infrastrukturprojekt, både under och ovan jord, var lägre både jämfört med föregående år och sekventiellt.

Eftermarknad och förbrukningsvaror

Efterfrågan på service, reservdelar och förbrukningsvaror var fortsatt stark och orderingången ökade jämfört med föregående år. Sekventiellt minskade dock ordervolymer något, delvis eftersom vissa kunder var försiktiga med att fylla på sina lager av förbrukningsvaror.

Innovation

Ett flertal nya produkter introducerades. En ny rotationsborrigg för dagbrott introducerades. Riggen har funktioner för minskad bränsleförbrukning och styrsystemet har stöd för automatisk borring och fjärrstyrning. En laddningstruck och ett ventilationssystem för underjordsapplikationer introducerades. Världens största gruvtruck presenterades också under kvartalet.

Betydande händelser och strukturförändringar

I september tecknade Atlas Copco ett avtal om att förvärva USA-baserade NewTech Drilling Products, LLC. NewTech utvecklar och tillverkar borrkronor för borring i gruvor och efter olja och gas. Bolaget har 20 anställda och hade 2011 intäkter på MUSD 6.5 (MSEK 45). Förvärvet väntas slutföras under det fjärde kvartalet.

Resultat och avkastning

Rörelseresultatet ökade till MSEK 2 031 (1 959), vilket motsvarar en marginal på 24.5% (25.6). Den positiva effekten av ökade volymer och prisökningar motverkades mer än väl av negativa valutakursförändringar samt utspädning från de senaste förvärven.

Avkastning på sysselsatt kapital de senaste 12 månaderna var 62% (64).

Bygg- och anläggningsteknik

Affärsområdet Bygg- och anläggningsteknik består av fyra divisioner och erbjuder anläggnings- och lätt entreprenadutrustning, portabla kompressorer, pumpar, generatorer, ljusstorn samt asfalterings- och kompakteringsutrustning. Affärsområdet tillhandahåller service genom ett globalt nätverk.

MSEK	juli - september			januari - september		
	2012	2011	%	2012	2011	%
Orderingång	2 872	2 978	-4	9 966	9 912	+1
Intäkter	3 074	3 292	-7	9 977	9 954	0
Rörelseresultat	355	390	-9	1 185	1 338	-11
<i>- i % av intäkterna</i>	<i>11.5</i>	<i>11.8</i>		<i>11.9</i>	<i>13.4</i>	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	10	14				

Rörelseresultatet för 2011 innehåller jämförelsestörande poster. Se nedan.

- Svagare efterfrågan på bygg- och anläggningsutrustning
- Rörelsemarginal 11.5%
- Omorganisering inom tillverkningen av väganläggningsutrustning i Karlskrona

Försäljningsbrygga

MSEK	juli-september	
	Orderingång	Intäkter
2011	2 978	3 292
Strukturförändring, %	0	0
Valuta, %	-5	-4
Pris, %	+2	+2
Volym, %	-1	-5
Totalt, %	-4	-7
2012	2 872	3 074

Bygg- och anläggningsutrustning

Den sammantagna efterfrågan på entreprenadutrustning minskade jämfört med föregående år och den totala ordervolymen minskade något. Geografiskt ökade orderingången organiskt i Nord- och Sydamerika, i Afrika/Mellanöstern samt i Australien. Den var dock oförändrad i Asien och minskade i Europa. Ordervolymer för portabla kompressorer och generatorer var i stort sett oförändrad, medan försäljningen av väganläggningsprodukter och lätt entreprenadutrustning minskade jämfört med föregående år.

Jämfört med föregående kvartal minskade orderingången för alla typer av utrustning och på samtliga större marknader, dels på grund av en normal säsongseffekt och dels på grund av att vissa uthyrningsföretag var mer tveksamma till att investera. Den minst påverkade verksamheten var portabla kompressorer och generatorer och den minst påverkade regionen var Nordamerika.

Eftermarknad

Service och reservdelsverksamheten låg kvar på en god nivå och växte organiskt jämfört med föregående år. Orderingången var dock något lägre jämfört med föregående kvartal.

Innovation

Ett nytt sortiment av portabla generatorer för bygg- och anläggningsapplikationer och en serie belysningsmaster med solceller lanserades på utvalda marknader. En stor portabel kompressor som kan utrustas med ett bränslebesparande system introducerades också. Ett sortiment av mellanstora jordvältar med tier- 4-motorer introducerades globalt. Vidare lanserades flertalet hydrauliska och tryckluftsdrevena entreprenadverktyg samt ett sortiment av lätt kompakteringsutrustning.

Betydande händelser och strukturförändringar

Atlas Copco annonserade en omorganisation inom tillverkningen av väganläggningsmaskiner i Karlskrona för att skapa en mer konkurrenskraftig fabrik med bättre framtida tillväxtpotentialer. De planerade förändringarna innefattar en investering på cirka MSEK 30, samt tyvärr även en minskning av arbetsstyrkan. I september sades 78 kollektivanställda upp.

Resultat och avkastning

Rörelseresultatet var MSEK 355 (390). Föregående år inkluderar omstruktureringskostnader om MSEK 30 relaterade till nedläggningen av en fabrik i Sverige och flytt av verksamheten till Bulgarien. Den justerade marginalen var 11.5% (12.8) och påverkades negativt av investeringar i nya marknadsbolag, valuta samt intäktsmix.

Avkastning på sysselsatt kapital de senaste 12 månaderna var 10% (14).

Tidigare marknadsutsikter på kort sikt

(Publicerades den 17 juli 2012)

Den totala efterfrågan på Gruppens produkter och tjänster väntas ligga kvar på nuvarande höga nivå.

Redovisningsprinciper

Atlas Copcos koncernredovisning upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) som beskrivs i årsredovisningen 2011.

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper och metoder för uträkningar har följts för de finansiella rapporterna i delårsrapporten som för de finansiella rapporterna i den senaste årsredovisningen. Inga nya eller omarbetade IFRS som trätt i kraft 2012 hade någon betydande påverkan på Gruppen.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Marknadsrisker

Efterfrågan på Atlas Copcos produkter och tjänster påverkas av förändringar i kundernas investeringsplaner och produktionsnivåer. En utbredd finansiell kris och ekonomisk nedgång, som den under 2009, påverkar både Gruppens intäkter och lönsamhet negativt. Gruppens försäljning är dock väl spridd med kunder i många branscher och länder världen över, vilket begränsar risken.

Finansiella risker

Atlas Copco exponeras för valutarisker, ränterisker och andra finansiella risker. I enlighet med de övergripande målen i fråga om tillväxt, avkastning på kapital och skydd för långivare, har Atlas Copco antagit en policy för kontroll av de finansiella risker som Gruppen exponeras för. En kommitté för finansiell riskhantering sammanträder regelbundet för att hantera och följa upp finansiella risker i enlighet med policyn.

Produktionsrisker

Många komponenter köps in från underleverantörer. Tillgängligheten är beroende av underleverantörerna och om de skulle drabbas av driftstörningar eller ha otillräcklig kapacitet kan det påverka produktionen negativt. För att minimera dessa risker har Atlas Copco bildat ett globalt nätverk av underleverantörer. Det innebär att det i de flesta fall finns mer än en underleverantör som kan leverera en viss komponent.

Atlas Copco exponeras också direkt och indirekt mot råvarupriser. Kostnadsökningar för råvaror och komponenter sammanfaller ofta med en stark efterfrågan från slutkunder och kan delvis kompenseras av ökad försäljning till gruvkunder, och delvis av högre marknadspriser.

Förvärv

Atlas Copcos strategi är att växa inom alla sina affärsområden. Tillväxten ska framför allt vara organisk och kompletteras med utvalda förvärv. Det är svårt att integrera förvärvade verksamheter och det är inte säkert att varje integrering lyckas väl. Kostnader hänförliga till förvärv kan därför bli högre än förväntat och/eller synergier kan ta längre tid att realisera än förväntat.

För ytterligare information om riskfaktorer, se årsredovisningen 2011.

Koncernens resultaträkning

	3 månader t o m		9 månader t o m		12 månader t o m		
	30 sep. 2012	30 sep. 2011	30 sep. 2012	30 sep. 2011	30 sep. 2012	30 sep. 2011	31 dec. 2011
MSEK							
Intäkter	22 094	20 739	67 785	58 913	90 075	78 314	81 203
Kostnad för sålda varor	-13 432	-12 843	-41 682	-36 164	-55 569	-48 157	-50 051
Bruttoresultat	8 662	7 896	26 103	22 749	34 506	30 157	31 152
Marknadsföringskostnader	-2 082	-1 897	-6 458	-5 549	-8 534	-7 387	-7 625
Administrationskostnader	-1 180	-895	-3 697	-3 006	-5 025	-4 214	-4 334
Forsknings- och utvecklingskostnader	-475	-421	-1 536	-1 262	-2 079	-1 685	-1 805
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-7	117	129	32	269	100	172
Rörelseresultat	4 918	4 800	14 541	12 964	19 137	16 971	17 560
- i % av intäkterna	22.3	23.1	21.5	22.0	21.2	21.7	21.6
Finansnetto	-184	-97	-479	-124	-639	-211	-284
Resultat före skatt	4 734	4 703	14 062	12 840	18 498	16 760	17 276
- i % av intäkterna	21.4	22.7	20.7	21.8	20.5	21.4	21.3
Inkomstskatt	-1 248	-1 102	-3 554	-3 224	-4 618	-4 228	-4 288
Periodens resultat	3 486	3 601	10 508	9 616	13 880	12 532	12 988
Resultat hänförligt till							
- moderbolagets ägare	3 482	3 596	10 498	9 595	13 866	12 501	12 963
- innehav utan bestämmande inflytande	4	5	10	21	14	31	25
Vinst per aktie före utspädning, SEK	2.87	2.96	8.65	7.90	11.43	10.29	10.68
Vinst per aktie efter utspädning, SEK	2.86	2.91	8.62	7.83	11.41	10.24	10.62
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, miljoner	1 214.2	1 213.8	1 213.5	1 214.8	1 213.3	1 215.3	1 214.3
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	1 216.0	1 216.5	1 215.7	1 218.0	1 215.5	1 218.9	1 217.3

Nyckeltal

Eget kapital per aktie, vid periodens slut, SEK	26	22	24
Avkastning på sysselsatt kapital, 12 mån. värde, %	37	36	37
Avkastning på eget kapital, 12 mån. värde, %	47	47	48
Skuldsättningsgrad, vid periodens slut, %	39	53	49
Andel eget kapital, vid periodens slut, %	40	37	38
Antal anställda, vid periodens slut	39 921	36 638	37 579

Koncernens rapport över totalresultat

	3 månader t o m		9 månader t o m		12 månader t o m		
	30 sep. 2012	30 sep. 2011	30 sep. 2012	30 sep. 2011	30 sep. 2012	30 sep. 2011	31 dec. 2011
MSEK							
Periodens resultat	3 486	3 601	10 508	9 616	13 880	12 532	12 988
Övrigt totalresultat							
Omräkningsdifferenser utlands- verksamheter	-1 830	724	-2 484	453	-3 287	306	-350
- realiserat och omklassificerat till resultaträkningen	-	-	-	-	-2	-	-2
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheter	701	-204	1 035	-381	1 509	-167	93
Kassaflödessäkringar	-7	106	6	8	66	-7	68
Investeringar som kan säljas - realiserat och omklassificerat till resultaträkningen	-	-9	-	92	19	248	111
	-	-82	-	-308	-43	-373	-351
Skatt hänförlig till komponenter avseende övrigt totalresultat	-467	151	-709	319	-1 102	150	-74
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-1 603	686	-2 152	183	-2 840	157	-505
Periodens totalresultat	1 883	4 287	8 356	9 799	11 040	12 689	12 483
Totalresultat hänförligt till							
- moderbolagets ägare	1 879	4 283	8 348	9 791	11 033	12 664	12 476
- innehav utan bestämmande inflytande	4	4	8	8	7	25	7

Koncernens balansräkning

MSEK	30 sep. 2012	31 dec. 2011	30 sep. 2011
Immateriella anläggningstillgångar	15 718	15 352	13 886
Hyresmaskiner	1 900	2 117	2 103
Övriga materiella anläggningstillgångar	6 723	6 538	6 215
Finansiella tillgångar och övriga fordringar	2 565	2 931	2 896
Uppskjutna skattefordringar	1 173	1 052	1 265
Summa anläggningstillgångar	28 079	27 990	26 365
Varulager	18 642	17 579	16 961
Kundfordringar och övriga fordringar	21 551	21 996	20 457
Övriga finansiella omsättningstillgångar	1 395	1 773	1 625
Likvida medel	8 772	5 716	6 520
Tillgångar som innehas för försäljning	1	55	48
Summa omsättningstillgångar	50 361	47 119	45 611
SUMMA TILLGÅNGAR	78 440	75 109	71 976
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	31 333	28 776	26 457
Innehav utan bestämmande inflytande	53	63	68
SUMMA EGET KAPITAL	31 386	28 839	26 525
Räntebärande skulder	20 052	17 013	17 307
Ersättningar efter avslutad anställning	1 420	1 504	1 609
Övriga skulder och avsättningar	967	1 039	846
Uppskjutna skatteskulder	2 058	1 390	979
Summa långfristiga skulder	24 497	20 946	20 741
Räntebärande skulder	1 050	3 422	3 621
Leverantörsskulder och övriga skulder	20 327	20 696	19 917
Avsättningar	1 180	1 206	1 172
Summa kortfristiga skulder	22 557	25 324	24 710
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	78 440	75 109	71 976

Koncernens förändring av eget kapital

MSEK	Eget kapital hänförligt till		Summa eget kapital
	moderbolagets ägare	innehav utan bestämmande inflytande	
Vid årets början, 1 januari 2012	28 776	63	28 839
Förändring av eget kapital för perioden			
Periodens totalresultat	8 348	8	8 356
Utdelningar	-6 069	-1	-6 070
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande	-90	-17	-107
Återköp och avyttring av egna aktier	481	-	481
Aktierelaterade ersättningar, reglerade med egetkapitalinstrument	-113	-	-113
Vid periodens slut, 30 september 2012	31 333	53	31 386

	Eget kapital hänförligt till		Summa eget kapital
	moderbolagets ägare	innehav utan bestämmande inflytande	
Vid årets början, 1 januari 2011	29 141	180	29 321
Förändring av eget kapital för perioden			
Periodens totalresultat	12 476	7	12 483
Utdelningar	-4 851	-2	-4 853
Inlösen av aktier	-6 067	-	-6 067
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande	-869	-122	-991
Återköp och avyttring av egna aktier	-1 005	-	-1 005
Aktierelaterade ersättningar, reglerade med egetkapitalinstrument	-49	-	-49
Vid årets slut, 31 december 2011	28 776	63	28 839

	Eget kapital hänförligt till		Summa eget kapital
	moderbolagets ägare	innehav utan bestämmande inflytande	
Vid årets början, 1 januari 2011	29 141	180	29 321
Förändring av eget kapital för perioden			
Periodens totalresultat	9 791	8	9 799
Utdelningar	-4 851	-2	-4 853
Inlösen av aktier	-6 067	-	-6 067
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande	-841	-118	-959
Återköp och avyttring av egna aktier	-682	-	-682
Aktierelaterade ersättningar, reglerade med egetkapitalinstrument	-34	-	-34
Vid periodens slut, 30 september 2011	26 457	68	26 525

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	juli - september		januari - september	
	2012	2011	2012	2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	4 918	4 800	14 541	12 964
Justering för av- och nedskrivningar (se nedan)	664	644	1 973	1 819
Justering för realisationsresultat m m	-249	-312	-288	-76
Kassamässigt rörelseöverskott	5 333	5 132	16 226	14 707
Finansnetto, erhållet/betalt	-164	-159	-611	-712
Betald skatt	-1 111	-857	-3 942	-2 590
Förändring av rörelsekapital	-106	-925	-2 534	-4 744
Ökning av hyresmaskiner	-209	-439	-961	-1 050
Försäljning av hyresmaskiner	156	109	521	388
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	3 899	2 861	8 699	5 999
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-365	-411	-1 234	-1 184
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	15	12	41	44
Investeringar i immateriella tillgångar	-218	-148	-661	-416
Försäljning av immateriella tillgångar	2	2	4	12
Förvärv av dotterföretag	-349	-490	-1 049	-624
Övriga investeringar, netto	1 278	-191	1 094	263
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	363	-1 226	-1 805	-1 905
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Utbetald utdelning	-	-	-6 069	-4 851
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-2	-2	-1	-2
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-2	-92	-107	-958
Inlösen av aktier	-	-	-	-6 067
Återköp och avyttring av egna aktier	87	43	481	-682
Förändring av räntebärande skulder	400	285	1 990	608
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	483	234	-3 706	-11 952
Periodens nettokassaflöde	4 745	1 869	3 188	-7 858
Likvida medel vid periodens början	4 160	4 481	5 716	14 264
Valutakursdifferens i likvida medel	-133	170	-132	114
Likvida medel vid periodens slut	8 772	6 520	8 772	6 520

Av- och nedskrivningar

<i>Hyresmaskiner</i>	155	189	520	528
<i>Övriga materiella anläggningstillgångar</i>	279	249	832	732
<i>Immateriella tillgångar</i>	230	206	621	559
Totalt	664	644	1 973	1 819

Beräkning av operativt kassaflöde

MSEK	juli - september		januari - september	
	2012	2011	2012	2011
Periodens nettokassaflöde	4 745	1 869	3 188	-7 858
Återför:				
Förändring av räntebärande skulder	-400	-285	-1 990	-608
Återköp och avyttring av egna aktier	-87	-43	-481	682
Utbetald utdelning	-	-	6 069	4 851
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	2	2	1	2
Inlösen av aktier	-	-	-	6 067
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	2	92	107	958
Förvärv och avyttringar	349	490	1 049	624
Operativt kassaflöde	4 611	2 125	7 943	4 718

Intäkter per affärsområde

MSEK (per kvartal)	2011				2012		
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3
Kompressorteknik	6 989	7 676	8 264	8 831	8 306	8 692	8 599
- varav externa	7 000	7 699	8 171	8 804	8 287	8 672	8 584
- varav interna	-11	-23	93	27	19	20	15
Industriteknik	1 768	1 800	1 816	2 437	2 471	2 420	2 280
- varav externa	1 763	1 792	1 807	2 429	2 464	2 414	2 271
- varav interna	5	8	9	8	7	6	9
Gruv- och bergbrytningsteknik	6 516	6 994	7 642	8 204	8 434	8 846	8 278
- varav externa	6 485	6 987	7 609	8 183	8 418	8 807	8 265
- varav interna	31	7	33	21	16	39	13
Bygg- och anläggningsteknik	3 063	3 599	3 292	2 964	3 206	3 697	3 074
- varav externa	2 930	3 422	3 090	2 784	3 006	3 477	2 910
- varav interna	133	177	202	180	200	220	164
Gruppemensamma funktioner/ Elimineringar	-113	-118	-275	-146	-163	-218	-137
Atlas Copco-gruppen	18 223	19 951	20 739	22 290	22 254	23 437	22 094

Rörelseresultat per affärsområde

MSEK (per kvartal)	2011				2012		
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3
Kompressorteknik	1 701	1 840	1 990	2 061	1 833	1 910	2 065
- i % av intäkterna	24.3	24.0	24.1	23.3	22.1	22.0	24.0
Industriteknik	401	392	398	576	592	552	479
- i % av intäkterna	22.7	21.8	21.9	23.6	24.0	22.8	21.0
Gruv- och bergbrytningsteknik	1 537	1 641	1 959	2 059	2 072	2 191	2 031
- i % av intäkterna	23.6	23.5	25.6	25.1	24.6	24.8	24.5
Bygg- och anläggningsteknik	449	499	390	122	342	488	355
- i % av intäkterna	14.7	13.9	11.8	4.1	10.7	13.2	11.5
Gruppemensamma funktioner/ Elimineringar	-101	-195	63	-222	-235	-122	-12
Rörelseresultat	3 987	4 177	4 800	4 596	4 604	5 019	4 918
- i % av intäkterna	21.9	20.9	23.1	20.6	20.7	21.4	22.3
Finansnetto	69	-96	-97	-160	-115	-180	-184
Resultat före skatt	4 056	4 081	4 703	4 436	4 489	4 839	4 734
- i % av intäkterna	22.3	20.5	22.7	19.9	20.2	20.6	21.4

Förvärv och avyttringar

Datum	Förvärv	Avyttringar	Affärsområde	Intäkter MSEK*	Antal anställda*
2 aug 2012	Ekomak Group		Kompressorteknik	200	160
1 aug 2012	Gazcon A/S		Kompressorteknik	30	21
16 mar 2012	Guangzhou Linghein Compressor Co.		Kompressorteknik	100	160
13 feb 2012	Wuxi Shengda Air/Gas Purity Equipment		Kompressorteknik	85	130
31 jan 2012	Neumatica <i>distributör i Colombia</i>		Gruv- och bergbrytningsteknik		15
31 jan 2012	GIA Industri		Gruv- och bergbrytningsteknik	230	113
12 jan 2012	Perfora S.p.A.		Gruv- och bergbrytningsteknik	90	43
4 jan 2012	Houston Service Industries, Inc.		Kompressorteknik	240	123
21 nov 2011	Seti-Tec S.A.S.		Industriteknik	40	14
1 nov 2011	Kalibrierdienst Stenger		Industriteknik	6	7
7 okt 2011		Självborrande jordförankringsbultar	Gruv- och bergbrytningsteknik	100	45
7 okt 2011	SCA Schucker		Industriteknik	600	280
17 aug 2011	Penlon Medical Gas Solutions		Kompressorteknik	120	100
15 jul 2011	Gesan		Bygg- och anläggningsteknik	510	160
1 jul 2011	Sogimair S.A. och Aircom S.A.		Kompressorteknik	124	75
31 maj 2011	Tencarva <i>distributör i USA</i>		Kompressorteknik		37
1 apr 2011	ABAC Catalunya <i>distributör i Spanien</i>		Kompressorteknik		8
7 mar 2011	J.C. Carter		Kompressorteknik	175	70

* Årliga intäkter och antal anställda vid tiden för förvärvet/avyttringen. För tidigare Atlas Copco-distributörer anges inte intäkter. Då förvärven är relativt små specificeras inte dessa enligt IFRS 3 i denna rapport. Årsredovisningen 2012 kommer att inkludera specifikationer för förvärv som genomförts under 2012. Se årsredovisningen 2011 för redovisning av förvärv och avyttringar som gjordes 2011.

Moderbolaget

Resultaträkning

MSEK	juli - september		januari - september	
	2012	2011	2012	2011
Administrationskostnader	-92	-13	-309	-213
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	47	44	152	107
Rörelseresultat	-45	31	-157	-106
Finansiella intäkter och kostnader	-115	17	-528	4 244
Resultat före skatt	-160	48	-685	4 138
Inkomstskatt	12	114	130	310
Periodens resultat	-148	162	-555	4 448

Balansräkning

MSEK	30 sep.	31 dec.	30 sep.
	2012	2011	2011
Summa anläggningstillgångar	91 751	92 190	91 855
Summa omsättningstillgångar	9 545	12 025	7 738
SUMMA TILLGÅNGAR	101 296	104 215	99 593
Summa bundet eget kapital	5 785	5 785	5 785
Summa fritt eget kapital	32 444	37 510	33 317
SUMMA EGET KAPITAL	38 229	43 295	39 102
Summa avsättningar	1 370	977	622
Summa långfristiga skulder	51 745	49 578	50 872
Summa kortfristiga skulder	9 952	10 365	8 997
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	101 296	104 215	99 593
Ställda säkerheter	55	55	52
Eventualförpliktelser	359	410	416

Redovisningsprinciper

Atlas Copco AB är moderbolag i Atlas Copco-gruppen. Atlas Copco AB har upprättat sin finansiella rapportering i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, *Redovisning för juridiska personer*. Samma redovisningsprinciper och metoder för uträkningar har följts för de finansiella rapporterna i delårsrapporten som för de finansiella rapporterna i den senaste årsredovisningen. Se också redovisningsprinciper på sidan 8

Moderbolaget**Fördelning av aktiekapital**

Aktiekapitalet vid periodens slut uppgick till MSEK 786 (786) fördelat enligt nedan:

Aktieslag	Aktier
A-aktier	839 394 096
B-aktier	390 219 008
Totalt	1 229 613 104
<i>-varav A-aktier som innehas av Atlas Copco</i>	<i>-14 041 446</i>
<i>-varav B-aktier som innehas av Atlas Copco</i>	<i>-993 687</i>
Totalt, netto efter aktier som innehas av Atlas Copco	1 214 577 971

Personaloptionsprogram

Årsstämman 2012 beslutade om ett prestationsbaserat långsiktigt incitamentsprogram. För koncernledningen kräver deltagande i planen att ledningen gör egna investeringar i Atlas Copco-aktier. Avsikten är att Atlas Copcos åtaganden under planen ska täckas genom återköp av bolagets egna aktier.

Transaktioner i egna aktier

Atlas Copco har mandat att köpa och sälja egna aktier enligt nedan:

- Köp av maximalt 4 550 000 A-aktier, varav som mest 3 500 000 kan komma att överföras till optionsinnehavare inom den prestationsbaserade personaloptionsplanen för 2012.
- Köp av maximalt 70 000 A-aktier, som senare ska säljas på marknaden i samband med utbetalning till styrelsemedlemmar som har valt att få syntetiska aktier som del av sin ersättning.
- Försäljning av maximalt 15 000 A-aktier för att täcka kostnader för tidigare utgivna syntetiska aktier till styrelsemedlemmar.

- Försäljning av maximalt 4 700 000 serie A aktier för att täcka åtaganden enligt de prestationsbaserade personaloptionsplanerna 2008 och 2009 och försäljning av maximalt 1 200 000 serie B aktier för att täcka motsvarande kostnader för planen 2007. Försäljning eller förvärv av aktier får endast ske på NASDAQ OMX Stockholm och till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet.

Under de första nio månaderna 2012 såldes netto, 2 646 184 A-aktier och 317 759 B-aktier i enlighet med beviljade mandat.

Bolagets totala innehav av egna aktier per den 30 september 2012 framgår av tabellen till vänster.

Risker och osäkerhetsfaktorer*Finansiella risker*

Atlas Copco exponeras för valutarisker, ränterisker och andra finansiella risker. Atlas Copco har antagit en policy för kontroll av de finansiella risker som Atlas Copco AB och Gruppen exponeras för. En kommitté för finansiell riskhantering sammanträder regelbundet för att fatta beslut om hantering av finansiella risker.

För ytterligare information om riskfaktorer, se årsredovisningen 2011.

Närstående parter

Inga väsentliga förändringar har skett för Gruppen eller moderbolaget i relationer eller transaktioner med närstående, jämfört med det som beskrivits i årsredovisningen 2011.

Stockholm den 24 oktober 2012

Atlas Copco AB

Ronnie Leten
VD och koncernchef

Mål för hållbar, lönsam utveckling

Atlas Copco-gruppens vision är att vara First in Mind—First in Choice®, den som nuvarande och blivande kunder samt andra viktiga intressenter tänker på först och sedan väljer. Denna vision styr gruppens strategier och mål för verksamheten.

De finansiella målen är:

- Årlig försäljningstillväxt på 8% över en konjunkturcykel,
- bibehållen hög avkastning på sysselsatt kapital,
- alla förvärvade enheter ska bidra till värdeskapande och
- årlig utdelning på cirka 50% av resultat per aktie.

Detta resulterar i att aktieägarvärde skapas och ökar kontinuerligt. Atlas Copco står för hållbar produktivitet och strävar efter att vara ledande inom industrin på området. Detta tydliggörs i ambitiösa mål för den operativa verksamheten, produkter, tjänster och lösningar. Se årsredovisningen 2011 för en sammanfattning av Gruppens samtliga mål.

Framåtblickande uttalanden

Vissa uttalanden i denna rapport är framåtblickande och det faktiska utfallet kan bli väsentligt annorlunda. Förutom de faktorer som särskilt kommenteras, kan det faktiska utfallet i väsentlig grad komma att påverkas av andra faktorer som till exempel konjunktoreffekter, valutakurs- och räntefluktuationer, politiska händelser, inverkan av konkurrerande produkter och deras prissättning, produktutveckling, kommersiella och tekniska svårigheter, leverantörsstörningar och stora kundförluster.

Atlas Copco AB

Atlas Copco AB och dess dotterföretag benämns ibland Atlas Copco-gruppen, Gruppen eller Atlas Copco. Även Atlas Copco AB kallas ibland Atlas Copco. Med varje hänvisning till styrelsen menas styrelsen för Atlas Copco AB.

För ytterligare information

Atlas Copco AB
105 23 Stockholm
Tel 08-743 8000, Fax 08-643 3718
Internet: www.atlascopco.com
Organisationsnummer: 556014-2720

Analytiker och investerare

Mattias Olsson
Chef Investerarrelationer
Tel. 08-743 8295 eller 072-729 8295
ir@se.atlascopco.com

Media

Daniel Frykholm
Presschef
Tel. 08-743 8060 eller 070-865 8060
media@se.atlascopco.com

Telefonkonferens

En telefonkonferens för att kommentera resultatet kommer att hållas på engelska den 24 oktober klockan 15:00.

Telefonnumret är 08-5052 0110 och behörighetskoden för att kunna medverka är: 923585.

För att underlätta att konferensen startar i rätt tid, vänligen ring in 5-10 minuter före utsatt starttid.

Telefonkonferensen sänds även på Internet i realtid. Besök vår hemsida för internetlänk, presentationsmaterial samt ytterligare information: www.atlascopco.com/ir.

Webbsändningen och den inspelade ljudpresentationen kommer att finnas på vår hemsida efter telefonkonferensen.

Kapitalmarknadsdag

Atlas Copco bjuder in investerare, analytiker och ekonomijournalister till sin årliga kapitalmarknadsdag den 15 november 2012 i Örebro. Vänligen besök www.atlascopco.com/CMD2012 för mer information.

Rapport för fjärde kvartalet och sammandrag för helåret 2012

Rapport för fjärde kvartalet och sammandrag för helåret 2012 publiceras den 31 januari 2013.