

- Kraftig återhämtning i Handelsrörelsen
- Minskad fakturering och lägre kapacitetsutnyttjande slog hårt mot Industrirörelsen i Kv.2
- Prognosen nedrevideras

1. Koncernen i sammandrag

OMSÄTTNING OCH RESULTAT, 1-2 Kv. 2002

Rörelsen	2002 april-juni	jan-juni	2001 april-juni	jan-juni
Omsättning, MSEK	345,6	739,0	397,2	807,0
Rörelseresultat, MSEK	1,7	13,6	21,0	41,5
Resultat före skatt, MSEK	-5,0	-6,7	5,8	10,1
Resultat efter beräknad skatt, MSEK	-5,0	-6,7	6,6	8,9
Avkastning				
Eget kapital, %	neg	Neg	8,3	5,6
Sysselsatt kapital, %	1,9	2,9	7,3	7,0
Resultat per aktie, SEK	-1,14	-1,53	1,50	2,02

2. Prognos för verksamhetsåret 2002

Enligt den prognos för helåret 2002 som lämnades vid bolagsstämman, förväntades koncernens operativa resultat före skatt, men exkl. ev. avsättningar för valuta-förluster, bli bättre än 2001.

Mot bakgrund av Industrirörelsens svaga resultat i kv.2 bedöms helårsresultatet inte nå 2001 års nivå.

3. Verksamheten under första halvåret

Industrirörelsen – Sverige

Konsumentvaror

Konsumentvarorna utgörs av bädd- och inredningstextilier.

Försäljningen till stordistributörer var under första halvåret vikande, till följd av minskad konkurrenskraft inom detta segment. Denna tendens förutses bli bestående. Den geografiska koncentrationen till Skandinavien, liksom till marknads- och produktsegment som kräver mer sofistikerade och högförädlade produkter kommer att fortsätta.

Producentvaror

Producentvaror omfattar väv för solskydd och avskärmning, väv för arbets- och skyddskläder, samt sk. teknisk textil till främst däck- och slangindustrin.

God efterfrågan på främst solskydds- och avskärmningsväv medförde, särskilt under andra kvartalet, flaskhalsproblem i vissa produktionsavsnitt inom beredningsprocessen. I kombination med den minskade volymen av konsumentmetervaror med större produktionsserier uppstod en obalans i beredningsverket med åtföljande resultatbelastning.

Delmarknaden för väv till arbets- och skyddskläder är mycket konjunkturberoende. Efter en svag efterfrågan i början av året noterades en återhämtning. För den stapelbetonade delen av sortimentet utgör priset ett viktigt konkurrensmedel. Koncentration till mer högförädlade och avancerade produkter måste därför vara fortsatt högt prioriterad liksom expansion på geografiska marknader.

Inom däck- och slangindustrin pågår en omstrukturering från väv till bestruket garn som bärande material i de egna slutprodukterna. Inom SKS pågår betydande investerings- och utvecklingsinsatser för anpassning till den nya marknadsituationen. Under perioden minskade som förutsett efterfrågan på väv inom detta område.

Den omstrukturering av den svenska produktionen av garn och råväv som beslutades under 2001 har fortgått och förhandlingarna om den nya organisationen slutfördes under våren.

Industrirörelsen – Estland

Krenholm Gruppens marknad utgörs, i motsats till den svenska rörelsens, av stordistributörer av inrednings- och bäddtextilier, frotté- och kökshanddukar, produkter för sjukvården samt för babys. En speciell produktgrupp är flergångsblöjor som successivt har utvecklats.

Krenholm Gruppens omsättning minskade under andra kvartalet pga leveransförskjutningar och försvagad efterfrågan från de finska och tyska marknaderna. Leveranserna av flergångsblöjor till USA uppnådde inte budgeterad volym under andra kvartalet, pga finansiella problem inom en varuhuskedja som indirekt utgör en distributionskanal för Krenholm. Situationen har inte medfört någon finansiell riskexponering för Krenholm Gruppen.

Under andra halvåret förväntas leveranserna till USA återgå till mer normal omfattning och även orderingången från de europeiska marknaderna indikerar en återhämtning.

För halvåret i sin helhet nådde Krenholm Gruppens omsättning i stort sett samma nivå som 2001.

Volymminskningen i slutet av kv. 2. medförde dock en försvagning av rörelsemarginalen som kortsiktigt inte kunde åtgärdas.

Det omfattande investeringsprogram som pågår med finansiering av International Finance Corporation (IFC) fortskrider och produktivitetsvinsterna av detta förutses bli märkbara under senare delen av innevarande år.

Parallellt härmed genomförs ett effektiviseringsprogram. Sammanlagt kommer dessa program att - vid oförändrad volym – medföra en kostnadsminskning motsvarande upp till 500 anställda.

Sammantaget uppgick Industrirörelsens omsättning till 601,7 (660,6) MSEK och dess rörelseresultat till 2,5 (33,9) MSEK.

Av omsättningsminskningen svarade den planerade avvecklingen av garn- och råvävsförsäljning för ca 15 MSEK.

Handelsrörelsen

Handelsrörelsens kärnverksamhet – postorderförsäljningen i Jotex Sverige AB – ökade omsättningen marginellt mot 2001, medan försäljningen på den finska marknaden sjönk. För Marks&Kattens AB blev omsättningen oförändrad.

Affärsområdets totala omsättning uppgick till 124,9 (133,0) MSEK. Justerat för det avvecklade dotter-bolaget Älvsereds Postorder, låg omsättningen på oförändrad nivå.

Rörelseresultatet för Handelsrörelsen uppgick till 10,2 (0,5) MSEK. Av den starka resultatförbättringen mellan åren förklaras hälften av Älvseredsavvecklingen och resterande huvudsakligen av ökad rörelsemarginal i Jotex Sverige. Även för privatlåneverksamheten inom Jotex Finans förbättrades resultatet.

Fastighetsrörelsen

De externa hyresintäkterna uppgick till 12,4 (13,4) MSEK. Uthyrningsgraden har förändrats marginellt under perioden och intäktsminskningen är hänförlig till under år 2001 sålda fastigheter.

Rörelseresultatet uppgick till 3,1 (2,8) MSEK.

Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget - Borås Wäfveri AB (publ) – utgörs huvudsakligen av koncernsamordnande funktioner och viss uthyrningsverksamhet. Tillgångarna utgörs huvudsakligen av aktier i dotterbolagen och fordringar på dessa.

4. Investeringar

Koncernens investeringar i maskiner och inventarier uppgick under första halvåret till 38,3 (31,2) MSEK och i byggnader och anläggningar till 24,4 (19,3) MSEK.

Av investeringarna svarade Krenholm Gruppen för 35,7 (27,6) MSEK avseende maskiner och inventarier och 24,4 (17,9) MSEK avseende byggnader och anläggningar.

5. Finansiering

Koncernens kreditlimiter ökade under perioden med motsvarande 18,7 MSEK. Ökningen är i sin helhet hänförlig till Krenholm Gruppen och avser främst ianspråktagande av kreditutrymme inom IFC-projektets ram. Därmed har avtalets totala kreditutrymme utnyttjats.

I de svenska verksamhetsgrenarna nettoamorterades den långfristiga lånestocken med 6,1 MSEK och det totala checkkreditutrymmet minskades dessutom med 5 MSEK i och med avvecklingen av Älvsereds Postorder.

Valutakursförändringarna avseende usd och euro medförde en minskning av koncernens valutalån uttryckt i sek med ca 5,6 MSEK, vilket påverkat finansnettot positivt.

Under andra halvåret påbörjas amortering till IFC med motsvarande ca 11 MSEK, vilket inryms i den plan för kassaflöde som gäller för Krenholm Gruppen. Sammanlagt kommer under innevarande verksamhetsår en icke oväsentlig del av koncernens långfristiga lån att amorteras.

6. Soliditet

Koncernens soliditet uppgick vid halvårsskiftet till 21,5 (20,9)% och vid årsskiftet 2001/2002 till 21,8%.

7. Aktieantal mm.

Antalet aktier var vid halvårsskiftet oförändrat 4.400.000, varav 400.000 onoterade A-aktier och 4.000.000 O-listenoterade B-aktier.

Någon latent utspädning till följd av emission, optionsprogram eller liknande föreligger inte.

8. Mats Skogman ny VD

Till VD och koncernchef efter Mark Sigvardsson som beslutat frånträda befattningen, har utsetts Mats Skogman (46). Mats Skogman, som närmast varit VD för Papyrus UK, tillträder den 1 okt.

9. Kommande rapporttillfällen

- Delårsrapport för kvartal 1-3 2002 publiceras 2002-11-27
- Bokslutskommuniké avseende verksamhetsåret 2002 publiceras 2003-02-26

Borås 29 augusti 2002

Styrelsen

Information: Koncernen: Mark Sigvardsson, CEO 033-17 03 27, 0705-127270
Ekonomi & Finans: Christian Horney, CFO, 033-17 03 06

anm. Denna rapport har ej varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer

KONCERNRESULTATRÄKNING, MSEK

	2002		2001	
	april-juni	jan-juni	april-juni	jan-juni
Nettoomsättning	345,6	739,0	397,2	807,0
Kostnad för sålda varor	-264,3	-567,9	-310,8	-614,3
Bruttoresultat	<u>81,3</u>	<u>171,1</u>	<u>86,4</u>	<u>192,7</u>
Försäljnings- och administrationskostnader	-80,0	-158,2	-66,7	-158,5
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	0,4	0,7	1,3	7,3
Rörelseresultat	1,7	13,6	21,0	41,5
Resultat från finansiella investeringar				
Finansiella intäkter	4,6	5,6	1,3	1,7
Finansiella kostnader	-11,3	-25,9	-16,5	-33,1
Resultat före skatt	-5,0	-6,7	5,8	10,1
Skatt på årets resultat	0,0	0,0	0,8	-1,2
Nettoresultat	-5,0	-6,7	6,6	8,9
Nyckeltal koncernen				
Avkastning				
Eget kapital, %	neg	neg	8,3	5,6
Sysselsatt kapital, %	1,9	2,9	7,3	7,0
Resultat per aktie, SEK	-1,14	-1,52	1,50	2,02
Nyckeltal per Rörelsegren				
	2002	2002	2001	2001
	april-juni	jan-juni	april-juni	jan-juni
Nettoomsättning				
Industrirörelsen	293,6 85%	601,7	338,8 85%	660,6
Handelsrörelsen	45,6 13%	124,9	52,6 13%	133,0
Fastighetsrörelsen	6,4 2%	12,4	5,8 1%	13,4
Totalt	<u>345,6 100%</u>	<u>739,0</u>	<u>397,2 100%</u>	<u>807,0</u>
Rörelseresultat				
Industrirörelsen	-2,7 -159%	2,5	23,8 113%	33,9
Handelsrörelsen	2,7 159%	10,2	-1,9 -9%	0,5
Fastighetsrörelsen	1,9 112%	3,1	0,3 1%	2,8
Koncerngemensamt	-0,2 -12%	-2,2	-1,2 -6%	4,3
Totalt	<u>1,7 100%</u>	<u>13,6</u>	<u>21,0 100%</u>	<u>41,5</u>
Rörelsemarginal				
Industrirörelsen	-0,9%	0,4%	7,0%	5,1%
Handelsrörelsen	5,9%	8,2%	-3,6%	0,4%
Fastighetsrörelsen	29,7%	25,0%	5,2%	20,9%
Totalt	<u>0,5%</u>	<u>1,8%</u>	<u>5,3%</u>	<u>5,1%</u>

KONCERNBALANSRÄKNING, MSEK

	2002-06-30	2001-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar	822,8	792,0
Omsättningstillgångar		
Varulager	420,2	447,3
Övrigt	301,8	320,5
Kassa & Bank	33,0	29,2
Summa tillgångar	1577,8	1589,0
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	338,9	346,6
Avsättningar		
Pensioner	64,4	61,7
Avsättning uppskjuten skatt	60,6	60,6
Övriga avsättningar	0,7	0,7
Långfristiga skulder	916,2	880,8
Kortfristiga skulder	197,0	238,6
Summa eget kapital och skulder	1577,8	1589,0
Specifikation förändring av eget kapital		
IB	346,6	315,5
Utdelning	-4,4	-4,4
Omräkningsdifferens	3,4	6,1
Uppskrivning fastigheter		69,3
Årets resultat	-6,7	-39,9
UB	338,9	346,6
Soliditet	21,5%	21,8%
Kassaflödesanalys	2002 jan-juni	2001 jan-juni
Från rörelsen tillförda medel	22,7	44,7
Rörelsekapitalets förändring	9,2	-108,5
Kassaflöde från löpande verksamhet	31,9	-63,8
Investeringar :	-61,8	-54,3
Kassaflöde efter investeringar	-29,9	-118,1
Lånefinansiering	38,1	134,7
Utdelning	-4,4	-4,4
Förändring av likvida medel	3,8	12,2