

PRESSMEDDELANDE
BORÅS WÄFVERI AB(publ)
Jan-sept 2003

Koncernen i sammandrag

- Omsättningen uppgick till 1000,9 (1058,9) MSEK
- Rörelseresultatet ökade med 26 % till 24,2 MSEK
- Resultat före skatt uppgick innebar en förlust på 10,4 (14,6) MSEK
- Vinsten per aktie uppgick till – 2,36 (- 3,32) kronor per aktie
- Det operativa resultatet för 2003 beräknas fortsatt bli högre än resultatet för föregående år.
- Utredningar pågår om fortsatt omstrukturering av den industriella verksamheten. Detta kan innebära att det blir nödvändigt att göra ytterligare reservationer i fjärde kvartalet.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT, 3 kvartalet 2003

	2003 juli-sept	2003 jan-sept	2002 juli-sept	2002 jan-sept	2002 Helår
Omsättning, MSEK	304,1	1000,9	319,9	1058,5	1465,0
Rörelseresultat, MSEK	-2,7	24,2	5,6	19,2	-7,5
Resultat före skatt, MSEK	-14,2	-10,4	-7,9	-14,6	-56,5
Resultat efter beräknad skatt, MSEK	-14,2	-10,4	-7,9	-14,6	-56,1
Avkastning					
Eget kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg
Sysselsatt kapital, %	neg	3,0	1,4	2,4	neg
Resultat per aktie, SEK	-3,23	-2,36	-1,80	-3,32	-12,75

Kommentar

Koncernens omsättning för de första nio månaderna uppgick till 1000,9 (1058,9) MSEK. Rörelseresultatet ökade med 26 % till 24,2 MSEK och resultat före skatt innebar en förlust på -10,4 (-14,6) MSEK.

Utvecklingen under det tredje kvartalet har, speciellt för den estniska verksamheten, präglats av en vikande amerikansk marknad och en svagare dollar. Detta tillsammans har inneburit att den estniska verksamheten har utvecklats betydligt sämre än förväntat. Den svenska textila verksamheten har i stort utvecklats efter plan och de vidtagna åtgärderna kommer att ge effekt under kommande år. Totalt sett har dock inte den svenska verksamheten nått upp till förväntad resultatnivå.

Handelsrörelsen fortsätter att utvecklas positivt medan fastighetsrörelsen har tappat något främst beroende på omfördelning av interna kostnader.

Denna rapport är upprättad i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 20.

Verksamhet

Koncernen bedriver verksamhet inom tre affärsområden: industri, handel och fastigheter.

Industrirörelsen, som är verksam inom den textila branschen, omfattar den svenska industrirörelsen, Svenskt Konstsilke och Krenholm i Estland.

Inom handelsrörelsen, som är inriktad mot postorderförsäljning, är Jotex, Sveriges ledande företag inom marknadssegmentet hemtextil.

Koncernen bedriver fastighetsrörelse inom Fastighets AB Prometheus samt viss uthyrning av lokaler i moderbolaget och Svenskt Konstsilke.

Industrirörelsen – Sverige

Omsättningen under de första nio månaderna minskade med 9 % jämfört med föregående år och uppgick till 324,3 (356,0) MSEK. Minskningen är hänförlig till dels den pågående avvecklingen av extern garn- och råvävsförsäljning, dels till produktområdena teknisk textil och konsumentvaror till stordistributörer.

Rörelseresultatet uppgick till -5,0 (-12,7) MSEK. Det svaga resultatet är fortsatt hänförligt till ett allt för lågt kapacitetsutnyttjande i produktionen samtidigt som marknaden för affärsområdets produkter är under ständig prispress.

Under kvartalet har beslut tagits att flytta delar av produktionen till systerbolaget i Estland. Detta har medför att ca 70 personer kommer att lämna produktionsenheten i Borås. Dessa åtgärder kommer att få full effekt under andra kvartalet 2004 och förväntas påverka resultatet positivt.

Industrirörelsen – Estland

Krenholms sortiment omfattar hem- och inredningstextil, bäddtextil, frottévaror samt möbeltyg varav en betydande del jaquardvävda. Textilier för vårdsektorn samt flergångsblöjor och andra produkter för spädbarn utgör viktiga delar av sortimentet. En ökande andel, ca 40 %, slutförädlas till färdigkonfektionerade produkter. Avsättningen sker huvudsakligen genom stordistributörer på de västeuropeiska marknaderna och i USA.

Omsättningen under de första nio månaderna uppgick till 462,1 (490,2) MSEK och rörelseresultatet uppgick till 8,3 (7,3) MSEK.

Krenholm har under det tredje kvartalet påverkats negativt av den svaga amerikanska marknaden samt den svaga dollarn. Detta har inte kunnat kompenseras av den ökande försäljningen på de europeiska marknaderna.

De åtgärder som vidtagits under året går enligt plan bl a kommer personalstyrkan att vara reducerad med ca 10 % vid halvårsskiftet kommande år utan att kapaciteten har reducerats. Bedömningen är att det finns ytterligare potential att effektivisera produktionen i Krenholm.

Handelsrörelsen

Jotex bedriver postorderverksamhet inom marknaden för hemtextilier.

Handelsrörelsens omsättning för perioden uppgick till 198,9 (197,1) MSEK och rörelseresultatet uppgick till 23,0 (20,8) MSEK.

Handelsrörelsen fortsätter att utvecklas positivt. Den satsning som inleddes föregående år på ökad andel heminredningsdetaljer i sortimentet tillsammans med ökad satsning på marknader utanför Sverige går enligt plan.

Privatlåneverksamheten i Jotex Finans fortsätter att utvecklas positivt. Verksamheten har fortfarande mycket god potential att utvecklas positivt såväl vad gäller volym som resultat.

Fastighetsrörelsen

Fastighets AB Prometheus äger och förvaltar kommersiella fastigheter i Borås och Marks kommuner.

Externa hyresintäkter uppgick till 15,4 (15,2) MSEK.

Uthyrningsgraden i fastighetsbolaget bestånd av kommersiella lokaler har varit i stort sett oförändrat mot tidigare period.

Rörelseresultatet uppgick till 3,0 (5,8) MSEK. Nedgången i resultat är hänförlig till en intern omfördelning av kostnader.

Moderbolaget

Moderbolagets – Borås Wäfveri AB (publ) – verksamhet omfattar koncernsamordnande funktioner och viss uthyrningsverksamhet. Tillgångarna utgörs främst av aktier i dotterbolag samt fordringar på dessa.

Investeringar

Koncernens investeringar i maskiner och inventarier uppgick till 17,1 (67,8) MSEK.

Finansiering

Koncernens nettoskuld uppgick till 841,3 (889,4) MSEK. Likviditeten inklusive outnyttjade krediter uppgick till 51,2 MSEK.

En del av koncernens långfristiga upplåning är exponerad för valutakursförändringar avseende relationerna USD/SEK, EURO/SEK och EURO/USD: Kursförändringarna av dessa relationer har under perioden resulterat i en valutavinst på 2,9 MSEK.

Den långfristiga finansieringen för den estniska verksamheten har nu omförhandlats vilket medför att dels nytt kapital kommer att tillskjutas genom ökad upplåning dels att villkoren för befintliga krediter har omförhandlats. Detta medför att finansieringen nu är tryggad för den estniska verksamheten.

Soliditet

Soliditeten uppgick 2003-09-30 till 18,7 %. Vid årsskiftet uppgick soliditeten till 18,6 %.

Antal aktier

Den vid bolagsstämman beslutade möjligheten för ägare av aktier av serie A att kunna omvandla dessa till aktier av serie B har utnyttjats av samtliga ägare av aktier av serie A. Detta innebär att bolaget nu har 4.400.000 B-aktier som är noterade på O-listan vid Stockholms fondbörs.

I samband med detta beslutades om emission av ett förlagslån om nominellt högst 800 kronor genom utgivande av högst 80 000 förlagsbevis på nominellt 0,01 kronor förenade med optionsrätt till nyteckning av högst 80 000 aktier av serie B i bolaget. För varje femtal anmälda A-aktier för omvandling erhöles rätt till teckning av ett förlagsbevis. Vid fullt utnyttjande av detta optionsprogram innebär det en utspädningsseffekt om ca 1,8 %.

Omstruktureringskostnader och kostnader av engångskaraktär

Den textila branschen befinner sig i en stor omdaning. Konkurrenten från Asien ökar kontinuerligt och kommer att intensifieras de kommande åren och kräver att man fokuserar på och tar tillvara på de möjligheter som finns till ytterligare effektiviseringar. Detta kommer att innebära att ytterligare åtgärder av strukturell natur är nödvändiga att vidtaga. För Borås Wäfveri innebär detta att möjligheten till att utnyttja den estniska verksamheten och de kostnadsfördelar denna har måste undersökas ytterligare. Styrelsen bedömer att ett beslutsunderlag kommer att finnas klart under fjärde kvartalet och har för avsikt att avsätta erforderliga resurser för detta. Detta kommer att belasta resultatet under det fjärde kvartalet.

I samband med den finansiella rekonstruktionen av Krenholm kommer bolaget att belastas med kostnader för detta. Dessa kostnader kommer att påverka resultatet under det fjärde kvartalet.

Utsikter för innevarande år

Den tidigare lämnade prognosen innebar att koncernens resultat skulle förbättras betydligt. Det operativa resultatet av verksamheten under 2003 beräknas fortsatt bli högre än motsvarande resultat för föregående år. Utredningar pågår om fortsatt omstrukturering av den industriella rörelsen. Dessa kommer sannolikt att medföra betydande behov av reservationer för omstruktureringskostnader, som kommer att belasta det fjärde kvartalet..

Koncernens kassaflöde kommer att vara högt prioriterat under året.

Kommande rapporteringstillfällen

Följande rapporteringstillfällen gäller för verksamhetsåret 2003:

- bokslutskommuniké lämnas den 23 februari 2004

Borås, den 4 november 2003

Styrelsen

Information:	Mats Skogman, CEO	tel: 033 – 17 03 27, 0705 – 67 06 77
	Kjell Thörnbring, CFO	tel: 033 – 17 03 36, 0703 – 11 90 25

Borås Wäfveri AB (publ)
Box 52
503 06 Borås

Tel 033-17 03 00

www.boraswafveri.se

org.nr 556108-9052

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

KONCERNRESULTATRÄKNING, MSEK

	2003		2002	
	juli-sept	jan-sept	juli-sept	jan-sept
Nettoomsättning	304,1	1 000,9	319,9	1 058,9
Kostnad för sålda varor	<u>-257,1</u>	<u>-786,6</u>	<u>-278,5</u>	<u>-846,4</u>
Bruttoresultat	47,0	214,3	41,4	212,5
Försäljnings- och administrationskostnader	-47,9	-188,4	-35,7	-193,9
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-1,8	-1,7	-0,1	0,6
Rörelseresultat	-2,7	24,2	5,6	19,2
Resultat från finansiella investeringar				
Finansiella intäkter	0,3	3,4	-1,1	4,5
Finansiella kostnader	-11,2	-38,0	-12,4	-38,3
Resultat före skatt	-14,2	-10,4	-7,9	-14,6
Skatt på årets resultat	0,0	0,0	0,0	0,0
Nettoresultat	-14,2	-10,4	-7,9	-14,6
Kassaflödesanalys	2003	2003	2002	2002
	jan-sept	jan-sept	jan-sept	jan-sept
Från rörelsen tillförda medel	0,2	32,0	19,0	41,7
Rörelsekapitalets förändring	-6,4	-28,7	43,5	52,7
Kassaflöde från löpande verksamhet	-6,2	3,3	62,5	94,4
Investeringar :	-6,7	-15,7	-56,5	-118,3
Kassaflöde efter investeringar	-12,9	-12,4	6,0	-23,9
Lånefinansiering	22,3	12,1	-10,9	27,2
Utdelning				-4,4
Förändring av likvida medel	9,4	-0,3	-4,9	-1,1

KONCERNBALANSRÄKNING, MSEK

	2003-09-30	2002-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar	806,8	831,9
Omsättningstillgångar		
Varulager	383,1	400,2
Övrigt	259,0	260,5
Kassa & Bank	28,4	28,7
Summa tillgångar	1477,3	1521,3
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	276,9	284,0
Avsättningar		
Pensioner	63,8	63,8
Avsättning uppskjuten skatt	58,9	59,8
Övriga avsättningar	0,7	1,1
Långfristiga skulder	805,9	787,2
Kortfristiga skulder	271,1	325,4
Summa eget kapital och skulder	1477,3	1521,3

Specifikation förändring av eget kapital

IB	284,0	346,6
Utdelning		-4,4
Omräkningsdifferens	3,3	-2,1
Årets resultat	-10,4	-56,1
UB	276,9	284,0
Soliditet	18,7%	18,6%

Nyckeltal koncernen

	2003		2002	
	juli-sept	jan-sept	juli-sept	jan-sept
Avkastning				
Eget kapital, %	neg	neg	neg	neg
Sysselsatt kapital, %	neg	3,0	1,4	2,4
Resultat per aktie, SEK	-3,23	-2,36	-1,80	-3,32

Nyckeltal per Rörelsegren

	2003		2003		2002		2002	
	juli-sept		jan-sept		juli-sept		jan-sept	
Nettoomsättning								
Industrirörelsen	224,9	74%	786,6		242,9	76%	846,2	
Handelsrörelsen	75,2	25%	198,9		72,1	23%	197,1	
Fastighetsrörelsen	4,0	1%	15,4		4,9	2%	15,2	
Totalt	304,1	100%	1000,9		319,9	100%	1058,5	

Rörelseresultat

Industrirörelsen	-12,4	3,3	-7,9	-5,4
Handelsrörelsen	10,3	23,0	10,6	20,8
Fastighetsrörelsen	0,0	3,0	2,7	5,8
Koncerngemensamt	-0,6	-5,1	0,2	-2,0
Totalt	-2,7	24,2	5,6	19,2

Rörelsemarginal

Industrirörelsen	-5,5%	0,4%	-3,3%	-0,6%
Handelsrörelsen	13,7%	11,6%	14,7%	10,6%
Fastighetsrörelsen	0,0%	19,4%	55,1%	38,2%
Totalt	-0,9%	2,4%	1,8%	1,8%