

Delårsrapport

Januari – juni 2004



- Stark orderingång för kärnverksamheten under första halvåret 2004
- Orderingången för kärnverksamheten uppgick till 319,1 MSEK (280,5)
- Nettoomsättningen för kärnverksamheten uppgick till 287,8 MSEK (301,1)
- Consilium har etablerat ett joint-venture bolag för VDR i Kina
- Consilium har förvärvat den norska brandlarmsverksamheten Servoteknikk
- Consilium etablerar produktion och montering i Bulgarien
- Nyemissionen på 34,9 MSEK har stärkt den finansiella ställningen
- Rörelseresultatet uppgick till 5,3 (8,3)
- Resultat efter skatt uppgick till –3,3 MSEK (0,1)
- Resultat per aktie uppgick till –0,54 SEK (0,02)

Consilium-koncernen

Orderingången för kärnverksamheten utvecklas positivt och uppgår till 319,1 MSEK (280,5).

Nettoomsättningen för kärnverksamheten uppgick till 287,8 MSEK (301,1). Nettoomsättningen för affärsområdena Brand & Gas och Navigation är lägre än föregående år. Den lägre volymen under perioden har givit en motsvarande minskning av rörelseresultatet. Detta är, med de relativt långa affärscyklerna, ett resultat av minskad orderingångstakt under 2003. Trots minskad volym ökar marknadsandelarna inom flera av de marina produktområdena. Den starka orderingången för affärsområdet Brand & Gas under första halvåret 2004 kommer att ge en ökad nettoomsättning under andra halvåret 2004, och en väsentlig resultatförbättring. Även inom affärsområdet Navigation förutses en väsentlig volymökning och resultatförbättring under andra halvåret 2004. Under 2003 påverkades volym och resultat inom affärsområdet Navigation positivt av den retrofit, dvs upprustning av befintliga passagerarfartyg med VDR, som avslutades under 2003. Kommande mycket stora retrofit av övriga fartyg med en s.k. S-VDR kommer att ge väsentliga volymer först från 2006. Affärsområdet Komponenter redovisar ökad nettoomsättning och rörelseresultat.

Consilium har sedan år 2000 arbetat på att fokusera tillväxtsatsningarna till tre kärnområden: Brand & Gas, Navigation och Komponenter. Vi har fokuserat tillväxten till marknads- och produkt-nischer där vi har potential att uppnå världsklass. Tidigare förvärv av japanska Nittans marina brandlarmsverksamhet, och förvärvet av den norska brandlarmsverksamheten Servoteknikk, är viktiga steg i denna strategi, liksom avyttringar/avvecklingar av ett tiotal övriga verksamheter.

Consilium genomför en omfattande global strukturell förändring inom samtliga verksamhetsområden för att förändra kostnadsstrukturen, vilket successivt kommer att ge förbättrad konkurrenskraft. Etableringen av ett joint-venture bolag i Kina för utveckling och tillverkning av S-VDR, och påbörjad etablering i Bulgarien, både med outsourcing och tillverkning i egen regi, är viktiga steg i

denna strategi. Inom de marina verksamheterna finns redan idag 46 procent av de anställda utanför Sverige. Inom övriga verksamheter har en internationalisering och en förändring av kostnadsstrukturen påbörjats.

Brand & gas

Inom affärsområdet Brand & Gas uppgick nettoomsättningen till 127,9 MSEK (144,8). Rörelseresultatet uppgick till 10,5 MSEK (17,2). Orderingången uppgick till 152,7 MSEK (127,2). Orderingången inom affärsområdet Brand & Gas ligger väsentligt över föregående år, och vi behåller eller ökar marknadsandelarna. Den minskade nettoomsättningen under första halvåret är huvudsakligen hänförlig till kryssningsmarknaden, där totalt sett färre fartyg färdigställs under 2004. Kryssningsmarknaden generellt fortsätter dock att växa med runt tio procent per år. Orderingången är fortsatt god och nettoomsättning och resultat kommer att öka väsentligt under andra halvåret. Förvärvet av den norska brandlarmsverksamheten Servoteknikk, med en årlig nettoomsättning på ca 25 MSEK, tillför ytterligare teknisk kompetens och stärker vår position på marknaden för mindre fartyg samt inom vissa geografiska områden.

Navigation

Inom affärsområdet Navigation uppgick nettoomsättningen till 60,1 MSEK (65,8). Rörelseresultatet uppgick till 0,4 MSEK (4,2). Orderingången uppgick till 68,3 MSEK (65,3). En betydande del av försäljningen under 2003 avsåg VDR för retrofit av passagerarfartyg, vilken nu är avslutad. Vi behåller marknadsandelarna och ökar försäljningen till nybyggnation, men det uppstår likafullt viss volymminskning pga tiden mellan tidigare internationella beslut om retrofit av passagerarfartyg med VDR och beslutet om retrofit av övriga fartyg med s.k. S-VDR. Under 2003 fördelade sig försäljningen av VDR lika mellan nybyggnation och retrofit av passagerarfartyg. Under 2004 går nästan 100 procent av VDR-försäljningen till nybyggnation. IMO:s beslut om införande av VDR på övriga seglande fartyg förväntas ge en

betydande volymtillväxt under de närmaste åren. Denna retrofit av övriga fartyg förväntas dock ej ge några volymer förrän under slutet av 2005, beroende av IMO:s beslut om tidplan. Resultatet belastas därför initialt med kostnader för S-VDR projektet. Marknadsandelar för fartygsloggar ökar och antalet sålda fartygsloggar ligger 25 procent över föregående år. Orderingen på radar till VTS-system (hamnövervakningssystem) har varit god, men något svagare till handelsfartyg. Vi fortsätter att utveckla samarbetet med systemleverantörer. En övergripande omorganisation, enligt samma affärsmodell som införts inom affärsområdet Brand & Gas, har genomförts för att öka effektiviteten. Kostnader för organisationsförändringen belastar första halvårets resultat, även om kostnadsmassan på årsbasis beräknas reduceras väsentligt.

Komponenter

Inom affärsområdet *Komponenter* uppgick nettoomsättningen till 99,8 MSEK (90,5). Rörelseresultatet uppgick till 1,7 MSEK (0,6). Orderingen uppgick till 98,1 MSEK (88,0). Nettoomsättning och ordergång ökar. Ökningen kommer framför allt från kunder inom lastvagnssektorn. Ökningen inom personbilssektorn och övriga industrikunder är mindre. En del av ökningen beror dock på större materialandel, snarare än ökat förädlingsvärde. Under första halvåret belastas resultatet av kostnader för de stora investeringar och uppbyggnad av produktionskapacitet som genomförts. Försäljningsvolym från nya volymdetaljer som finns i order påverkar nettoom-

sättningen först under andra halvåret 2004. Resultatet av genomförda investeringar kommer vi successivt att se under den närmaste treårsperioden.

Framtiden

Consilium fokuserar tillväxten på utvalda kärnverksamheter. Consilium avser delta i förväntade strukturförändringar och anpassa verksamheten till dagens ökade globalisering.

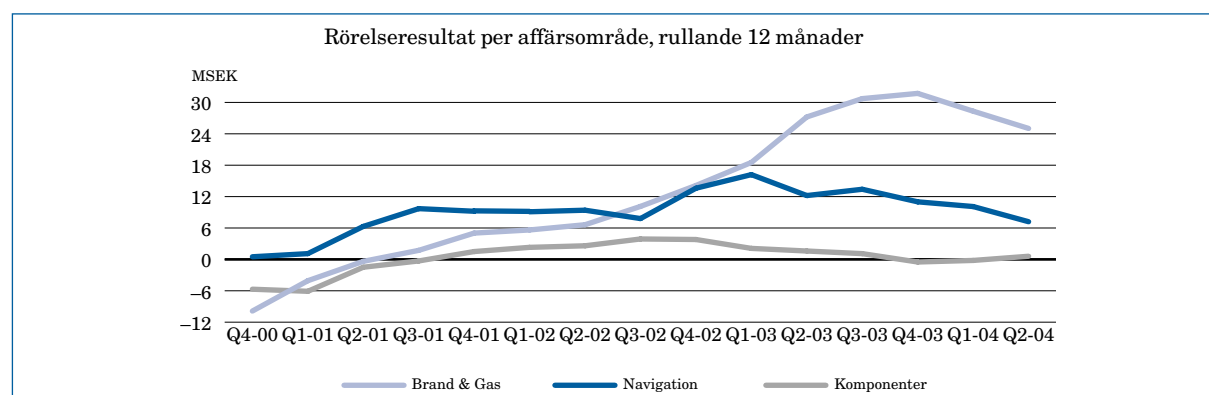
Efter en cyklisk period av minskad ordergång, ökar nu orderingen för de marina verksamheterna. Kommande retrofit av övriga fartyg med S-VDR erbjuder en stor framtida potential. Under 2004–2005 kommer dock resultatet att belastas med kostnader för utveckling och marknadsföring av S-VDR. Resultatet av genomförda investeringar inom affärsområdet Komponenter kommer vi successivt att se under den närmaste treårsperioden.

Consilium kommer att fortsätta öka sin globala marknadsnärvaro och öka satsningarna på verksamhet i lågkostnadsländer som Kina och Bulgarien.

Consilium förväntar sig att fortsätta ta marknadsandelar och öka affärsvolymen under den närmaste treårsperioden (2004–2006). Volymökningen planeras huvudsakligen ske genom organisk tillväxt, även om vi samtidigt undersöker möjligheter till kompletterande förvärv. Vare sig marknadens eller Consiliums tillväxt kommer att vara linjär, men målsättningen är att väsentligt minska den löpande årliga kostnadsnivån för att säkerställa en rörelsemarginal på 10 procent under 2006, jämfört med 5,5 procent för kärnverksamheten under 2003.

Rörelseresultat								
Belopp i MSEK	April–juni 2004	April–juni 2003	Jan–juni 2004	Jan–juni 2003	Helår 2003	Helår 2002	Helår 2001	Helår 2000
Brand & Gas	5,7	9,0	10,5	17,2	31,7	14,1	5,0	-9,9
Navigation	0,3	3,2	0,4	4,2	11,0	13,6	9,2	0,5
Komponenter	1,4	0,6	1,7	0,6	-0,5	3,8	1,5	-5,7
Summa	7,4	12,8	12,6	22,0	42,2	31,5	15,7	-15,1
Koncerngemensamt	-2,9	-2,6	-5,3	-4,9	-10,0	-8,7	-9,2	-10,0
Kärnverksamhet	4,5	10,2	7,3	17,1	32,2	22,8	6,5	-25,1
Övrigt ¹⁾	-1,6	-5,9	-2,0	-8,8	-21,0	-15,4	-2,4	-5,9
Totalt	2,9	4,3	5,3	8,3	11,2	7,4	4,1	-31,0

1) Övriga verksamheter samt avyttrade/avvecklade verksamheter och strukturkostnader/engångsposter



Nettoomsättning

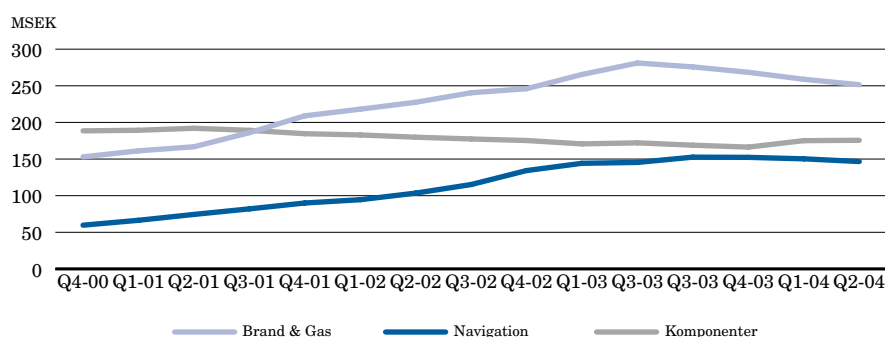
Belopp i MSEK	April–juni 2004	April–juni 2003	Jan–juni 2004	Jan–juni 2003	Helår 2003	Helår 2002	Helår 2001	Helår 2000
Brand & Gas	64,0	71,4	127,9	144,8	268,4	246,0	209,0	153,0
Navigation	31,2	34,9	60,1	65,8	152,3	134,3	90,0	59,7
Komponenter	47,9	47,4	99,8	90,5	166,3	175,3	184,6	188,5
Kärnverksamhet	143,1	153,7	287,8	301,1	587,0	555,6	483,6	401,2
Övrigt ¹⁾	2,3	12,9	5,2	31,1	44,0	94,8	152,2	189,3
Totalt	145,4	166,6	293,0	332,2	631,0	650,4	635,8	590,5

1) Övriga verksamheter inkl. avyttrade/avvecklade verksamheter

Nettoomsättning fördelad på geografisk marknad

	Sverige	Övriga Europa	Nord- amerika	Asien	Övriga marknader
Brand & Gas	20%	39%	6%	34%	1%
Navigation	1%	69%	22%	7%	1%
Komponenter	97%	2%	–	–	1%
Kärnverksamhet	40%	36%	9%	14%	1%
Övriga verksamheter	0%	11%	43%	41%	5%
Löpande verksamhet	30%	30%	18%	20%	2%

Nettoomsättning, rullande 12 månader

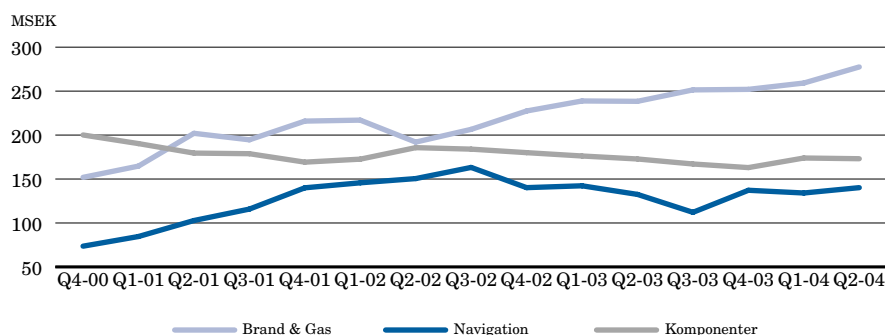


Orderingång

Belopp i MSEK	April–juni 2004	April–juni 2003	Jan–juni 2004	Jan–juni 2003	Helår 2003	Helår 2002	Helår 2001	Helår 2000
Brand & Gas	76,3	58,0	152,7	127,2	252,0	227,4	215,9	151,9
Navigation	34,6	28,5	68,3	65,3	137,2	140,2	140,0	73,6
Komponenter	45,7	46,5	98,1	88,0	163,0	180,0	169,2	200,1
Kärnverksamhet	156,6	133,0	319,1	280,5	552,2	547,6	525,1	425,6
Övrigt ¹⁾	3,1	12,8	4,5	27,4	40,2	79,6	153,3	251,6
Totalt	159,7	145,8	323,6	307,9	592,4	627,2	678,4	677,2

1) Övriga verksamheter inkl. avyttrade/avvecklade verksamheter

Orderingång, rullande 12 månader



Koncernens resultaträkning i sammandrag					
Belopp i MSEK	April-juni 2004	April-juni 2003	Jan-juni 2004	Jan-juni 2003	Helår 2003
Nettoomsättning	145,4	166,6	293,0	332,2	631,0
Rörelsens kostnader	-142,5	-162,3	-287,7	-323,9	-607,7
Nedskrivning av icke kärnverksamhet	–	–	–	–	-12,1
Rörelseresultat	2,9	4,3	5,3	8,3	11,2
Finansnetto	-3,8	-3,4	-7,0	-7,3	-15,5
Emissionskostnad	-2,0	–	-3,0	–	–
Resultat efter finansiella poster	-2,9	0,9	-4,7	1,0	-4,3
Skatt	0,9	-0,9	1,4	-0,9	-1,4
Årets resultat	-2,0	0,0	-3,3	0,1	-5,7

Koncernens balansräkning i sammandrag					
Belopp i MSEK	30 juni 2004	30 juni 2003	31 dec 2003		
Tillgångar					
Imateriella anläggningstillgångar	67,2	80,8	67,4		
Materiella anläggningstillgångar	92,3	85,3	102,2		
Finansiella anläggningstillgångar	50,6	40,4	50,6		
Varulager m.m.	90,0	84,7	87,1		
Fordringar	173,9	190,4	176,0		
Likvida medel	17,2	9,2	21,8		
Summa tillgångar	491,2	490,8	505,1		
Eget kapital	105,8	82,1	73,9		
Skulder					
Icke räntebärande avsättningar	9,5	6,9	9,1		
Räntebärande avsättningar	3,9	7,5	4,9		
Konvertibelt förlagslån	69,5	69,5	69,5		
Icke räntebärande långfristiga skulder	10,0	8,3	8,3		
Räntebärande långfristiga skulder	122,6	153,6	133,1		
Icke räntebärande kortfristiga skulder	124,9	156,0	145,9		
Räntebärande kortfristiga skulder	45,0	6,9	60,4		
Summa skulder	385,4	408,7	431,2		
Summa eget kapital och skulder	491,2	490,8	505,1		

Resultaträkning per kvartal						
Belopp i MSEK	Kv 1 2004	Kv 2 2004	Kv 1 2003	Kv 2 2003	Kv 3 2003	Kv 4 2003
Nettoomsättning	147,6	145,4	165,6	166,6	138,6	160,2
Rörelsens kostnader	-145,2	-142,5	-161,5	-161,2	-130,6	-154,4
Avyttring/nedskrivning	–	–	-0,1	-1,1	-0,4	-10,5
Rörelseresultat	2,4	2,9	4,0	4,3	7,6	-4,7
Finansnetto	-3,2	-3,8	-3,9	-3,4	-4,2	-4,0
Emissionskostnader	-1,0	-2,0	–	–	–	–
Resultat efter finansiella poster	-1,8	-2,9	0,1	0,9	3,4	-8,7
Skatt	0,5	0,9	–	-0,9	-1,5	1,0
Årets resultat	-1,3	-2,0	0,1	0,0	1,9	-7,7

Förändring av eget kapital			
Belopp i MSEK	Jan-juni 2004	Jan-juni 2003	Helår 2003
Ingående kapital enligt fastställd balansräkning	73,9	82,9	82,9
Nyemission	34,9	–	–
Omräkningsdifferenser	0,3	-0,9	-3,3
Periodens resultat	-3,3	0,1	-5,7
Utgående kapital	105,8	82,1	73,9

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i MSEK	Jan–juni 2004	Jan–juni 2003	Helår 2003
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital och investeringar	14,0	12,7	1,4
Förändring av rörelsekapital	-19,4	-7,8	27,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5,4	4,9	28,7
Investeringsverksamhet	-4,2	-15,9	-55,2
Kassaflöde efter investeringar	-9,6	-11,0	-26,5
Finansieringsverksamheten	-26,9	1,6	29,7
Nyemission	31,9	–	–
Förändring av likvida medel	-4,6	-9,4	3,2
Likvida medel vid periodens ingång	21,8	18,6	18,6
Likvida medel vid årets slut	17,2	9,2	21,8

Nyckeltal

	Jan–juni 2004	Jan–juni 2003	Helår 2003
Rörelseresultat kärnverksamhet, MSEK	7,3	17,1	32,2
Rörelsemarginal, Kärnverksamhet, %	2,5	5,7	5,5
Rörelseresultat, totalt	5,3	8,3	11,2
Rörelsemarginal, inkl. övrigt, %	1,8	2,5	1,8
Resultat före skatt, exkl. emissionskostnad, MSEK	-1,7	1,0	-4,3
Vinstmarginal exkl. emissionkostnad, %	–	0,3	–
Avkastning på operativt kapital, %	1,6	3,0	3,6
Avkastning på eget kapital, %	neg	0,8	neg
Soliditet, %	22	17	15
Riskbärande kapital, %	36	31	28
Resultat per aktie, SEK	-0,54	0,02	-1,14
Eget kapital per aktie, SEK	17,3	16,4	14,7
Investeringar, MSEK	4,2	15,9	47,5
Antal anställda	405	411	391
Antal aktier	6 114 680	5 014 680	5 014 680
Antal aktier efter full konvertering	8 100 000	7 000 000	7 000 000

Kommentarer till finansiell information

Denna kvartalsrapport har upprättats enligt samma principer som senaste årsredovisningen.

Moderbolaget

Moderbolagets fakturering uppgick under första halvåret 2004 till 1,4 MSEK (2,1). Resultat efter finansiella poster inklusive emissionskostnader uppgick till -8,4 MSEK (-6,2).

Kommande rapporter

Kvartalsrapport för tredje kvartalet 2004 publiceras den 25 november 2004.

Bokslutsrapporten för helåret 2004 publiceras under februari 2005.

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

Stockholm den 25 augusti 2004

Consilium AB (publ)
Styrelsen

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av Consiliums revisorer.



Finnbodavägen 2–4 · Box 5028 · 131 05 Nacka
Telefon: 08-563 053 00 · Telefax: 08-563 053 99
E-post: info@consilium.se · www.consilium.se
Org.nr. 556480-3327