

Delårsrapport januari – september 1999

De första nio månaderna 1999

- Resultatet efter finansnetto uppgick till 127 Mkr (238)
- Faktureringen minskade med 7 % i jämförbar struktur och uppgick till 3 421 Mkr
- Betydande rationaliseringsåtgärder vidtagna
- Tidigare lämnad resultatprognos för helåret 1999 om cirka 170 Mkr kvarstår

För ytterligare information kontakta:
Börje Andersson, VD, telefon 0418-44 92 00

Prenumerationsmöjlighet för Hexagons finansiella information finns att tillgå på www.hexagon.se
Välj Rapporter alternativt Pressreleaser.

Delårsrapport 1/1 – 30/9 1999

Tredje kvartalet 1999

Resultatet efter finansnetto uppgick till 37 Mkr (81). Resultatförsämringen beror i huvudsak på lägre faktureringsvolym. Efterfrågan har varit fortsatt svag för bolagen i Industriella Komponenter och System och Tillverkande Nischföretag med undantag för SwePart som till stor del levererar till tung fordonsindustri där efterfrågan varit god. Totalt har de lägre faktureringsvolymerna påverkat resultatet negativt med 65 Mkr. Skillnad i nettoeffekt av syntetiska optioner mellan perioderna förklarar ytterligare 11 Mkr av resultatförsämringen. Kostnadsreduceringar, bland annat minskning av antalet anställda, som genomförts under året börjar nu successivt ge positiv resultateffekt. Totalt har övriga poster inklusive kostnadsminskningar påverkat resultatet positivt med 32 Mkr under tredje kvartalet.

Resultat kvartal 3 1998	+81 Mkr
Faktureringsminskning i jämförbar struktur, resultatpåverkan	-65 Mkr
Nettoeffekt av syntetiska optioner	-11 Mkr
Övriga poster inklusive kostnadsreduceringar	<u>+32 Mkr</u>
Resultat kvartal 3 1999	37 Mkr

Faktureringen uppgick till 1 019 Mkr (1 206), en minskning med 16 %. I jämförbar struktur minskade faktureringen med 12 %, från 1 153 till 1 019 Mkr.

Orderingången minskade till 1 056 Mkr (1 247), en minskning med 15 %. I jämförbar koncern-struktur minskade orderingången med 8 % under tredje kvartalet 1999 jämfört med samma kvartal föregående år.

Kvartalssiffror	1998				1999		
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3
Orderingång	1 210	1 210	1 247	1 243	1 222	1 237	1 056
Fakturerering	1 124	1 242	1 206	1 374	1 207	1 195	1 019
Resultat efter finansnetto	63	95	81	74	58	32	37

Nio månader 1999

Koncernens resultat och fakturerering

Resultatet efter finansnetto för de första nio månaderna 1999 uppgick till 127,0 Mkr (238,0). I resultatet 1999 ingår realisationsvinster med 19,4 Mkr. Motsvarande post 1998 var något lägre och uppgick till 15,0 Mkr. Resultatförsämringen beror till betydande del på lägre fakturerering orsakad av svag efterfrågan men även till viss del på marginalpress och omstruktureringskostnader i vissa bolag.

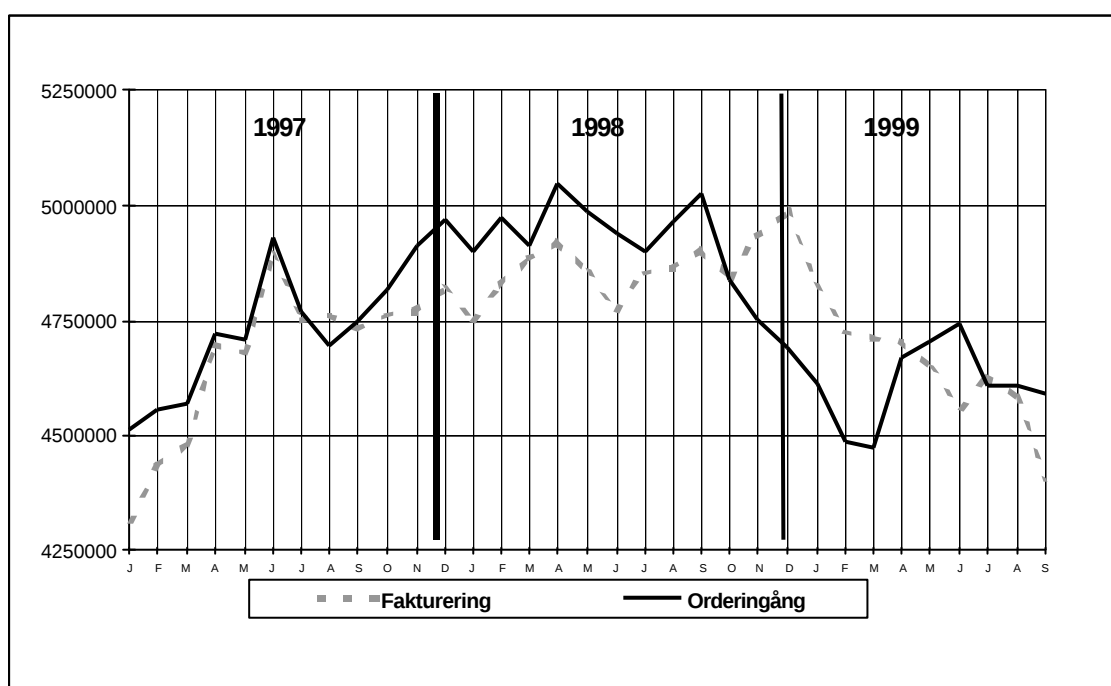
Faktureringen i koncernen uppgick till 3 421 Mkr (3 572). Siffrorna är ej helt jämförbara beroende på förändringar i koncernstrukturen. I jämförbar koncernstruktur minskade faktureringen från 3 676 Mkr till 3 421 Mkr, en minskning med 7 %. Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 113 Mkr (61).

Orderingång

Orderingången minskade med 4 % och uppgick till 3 515 Mkr (3 667). I jämförbar koncern-struktur minskade orderingången med 7 %.

Hexagon följer orderingångsutvecklingen i jämförbar struktur och i säsongsrensad helårstakt, baserad på utfall av de senaste tre månaderna. Under andra halvåret 1998 fick avmattningen i industrikonjunkturen genomslag och orderingången vände kraftigt nedåt. Faktureringen vände neråt fyra månader senare, i januari 1999. Försämringen av orderingången fortsatte under första kvartalet 1999. Under det andra och tredje kvartalet har orderingångstakten förbättrats något vilket framgår av nedanstående diagram. Orderingångsförbättringen har ännu inte påverkat faktureringen positivt.

Orderingångstakten på helårsbasis var 4 600 Mkr i september 1999 jämfört med 5 020 Mkr ett år tidigare, en minskning med 8 %. Från årets början har orderingångstakten minskat med 2 %. Alla värden är på helårsbasis och avser jämförbar struktur.



Antal anställda

Vikande orderingång under slutet av 1998 föranledde ett omfattande rationaliseringsprogram bland annat innebärande minskning av antalet anställda. I jämförbar struktur har antalet anställda minskat med 336 (- 9 %) per den 30 september 1999 jämfört med den 31 december 1998 och med 368 (- 9 %) jämfört med den 30 september 1998. Samtliga bolag har minskat antalet anställda men merparten av reduceringen har skett i Gislaved Gummi i Sri Lanka och i Moteco Sverige.

Personalreduceringarna har börjat ge kostnadssänkande effekt. Full effekt av personalreduceringarna kommer fram först under början av år 2000.

Ytterligare personalreduceringar är beslutade omfattande cirka 25 anställda. Totalt innebär detta att antalet anställda i jämförbar struktur kommer att ha minskats med cirka 360 personer eller 9 % vid slutet av året jämfört med hur läget var vid början av året.

Förvärv och avyttringar

Under de första nio månaderna har sex mindre kompletteringsförvärv genomförts av Hexagons dotterbolag och två verksamheter har avyttrats.

I januari förvärvade Dacke Hydraulik Östermo Mekaniska AB i Vaggeryd. Verksamheten som omsätter 40 Mkr har samordnats med Dackes andra bolag på orten, Vaggeryds Hydraulik. Båda bolagen tillverkar hydraulcylindrar och förvärvet av Östermo innebär samordningsfördelar.

I februari förvärvade EIE Maskin, som är dotterbolag till AKA Industriprodukter, Precisions-Produkter AB, vars omsättning uppgår till knappt 15 Mkr. Förvärvet stärker EIE:s positioner inom linjära transmissioner.

I mars avyttrades AKA Industriprodukters kylverksamhet vars omsättning uppgick till 314 Mkr under 1998. Skälet till avyttringen var att renodla AKA:s verksamhet med ökad fokusering på satsningar inom AKA:s prioriterade produktområden. Realisationsvinsten uppgick till 22,3 Mkr. Köpeskilling och återbetalning av lån frigjorde totalt 152 Mkr.

I maj sålde Hexagon Robust Ståldörrar RSD AB samt den fastighet som verksamheten bedrevs i. Avyttringen medförde en mindre realisationsförlust. Omsättningen i Robust uppgick till 97 Mkr 1998 och resultatet före skatt var 0,2 Mkr.

I juni förvärvade Gustaf Fagerberg verksamheten i det danska regler- och instrumentföretaget Mobro Instrumentering vars omsättning uppgår till cirka 25 Mkr.

Samma månad förvärvade Nybro Stålprodukter, som är dotterbolag till Johnson Industries AB, C-B Agenturer AB i Karlskoga. Omsättningen uppgår till cirka 25 Mkr.

I augusti förvärvade IP-Industriprodukter, inom AKA-koncernen, två mindre handelsföretag i Finland, Filtercon och O-Teckno med en sammanlagd omsättning om 15 Mkr.

Lönsamhet

Avkastningen på genomsnittligt eget kapital var 9 % (18) efter det att resultatet belastats med schablonskatt (28 %). Avkastningen på genomsnittligt sysselsatt kapital uppgick till 10 % (17).

Koncernens finansiella ställning

Soliditeten uppgick per den 30 september 1999 till 46 % (41). Det synliga egna kapitalet var 1 365 Mkr (1 318). Inklusive övervärden i marknadsnoterade aktier uppgick justerat eget kapital till 1 447 Mkr (1 394).

Likvida medel inklusive outnyttjad checkräkningskredit uppgick till 320 Mkr (365). Motsvarande siffra 1998-12-31 var 452 Mkr. Kreditlöfte finns, i form av syndikerat lån, om cirka 789 Mkr (611). Nettoskuld i koncernen var 631 Mkr (838) och nettoskuldsättningsgraden uppgick till 0,46 ggr (0,64). Räntetäckningsgraden var 4,2 ggr (7,0).

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 130 Mkr (144). Därutöver har förvärv av verksamheter gjorts med 41 Mkr (205) samt förvärv av aktier i intressebolag med 6 Mkr (4). Avskrivningarna var 142 Mkr (134) under de första nio månaderna 1999. Efter rapportperiodens utgång har vissa förändringar i koncernens struktur vidtagits som kan komma att minska koncernens framtida skattekostnad. Enligt erhållet besked har SPP allokerat 90 Mkr av sina överskottsmedel till Hexagonkoncernens bolag.

Kassaflöde

Kassaflödet före förändringar i rörelsekapital och investeringar uppgick till 149 Mkr (264).

Januari – september (Mkr)	1999	1998
Kassaflöde från den löpande verksamheten	113	61
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 43	- 240
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 87	163
Utdelning till aktieägare	- 74	- 74
Förändring likvida medel	- 91	- 90
Likvida medel vid periodens början	210	226
Likvida medel vid periodens slut	119	136

Fakturerings och resultat efter finansnetto per verksamhetsområde

Januari – september (Mkr)	Fakturerings		Resultat	
	1999	1998	1999	1998
Industriella Komponenter och System	1 257	1 456	35,7	79,5
Tillverkande Nischföretag	1 533	1 584	68,9	135,6
Norfoods	608	474	- 0,8	3,7
Övriga bolag	39	72	17,8	16,9
Realisationsresultat försäljning koncernbolag	-	-	19,4	- 0,6
Realisationsresultat övrigt	-	-	-	15,6
Koncernjusteringar och moderbolag	- 16	- 14	- 14,0	- 12,7
Koncern	3 421	3 572	127,0	238,0

Industriella Komponenter och System

Faktureringen inom verksamhetsområdet Industriella Komponenter och System uppgick under de första nio månaderna 1999 till 1 257 Mkr (1 456), en minskning med 14 %. Orderingången minskade med 14 %, främst till följd av avyttringar av bolag och var 1 274 Mkr (1 482). Resultatet efter finansnetto minskade till 35,7 Mkr (79,5). I jämförbar struktur minskade orderingången och faktureringen med 7 %.

AKA Industriprodukters fakturerings minskade med 27 % till 490 Mkr (669). Fakturerings-minskningen beror till största delen på avyttringen av Kylverksamheten men även på lägre volymer. I jämförbar struktur har faktureringen sjunkit med 5 %. Resultatet före skatt har halverats jämfört med samma period föregående år. Ett åtgärdsprogram i Tecalemit samt nerdragningar av AKA:s centrala kostnader har initierats och väntas minska kostnaderna med drygt 13 Mkr under år 2000.

Dacke Hydrauliks fakturering var oförändrad i absoluta tal. I jämförbar struktur sjönk faktureringen med 7 % och de lägre volymerna har påverkat resultatet negativt i betydande grad. Under de senaste månaderna har Dackes orderingång förbättrats, vilket hittills haft begränsad påverkan på fakturering och resultat.

Faktureringen i Gustaf Fagerberg minskade till 382 Mkr (402). I jämförbar struktur sjönk faktureringen med 10 % och orderingången som har varit mycket svag under de första nio månaderna 1999 minskade med 13 % jämfört med samma period 1998. Resultatet halverades huvudsakligen beroende av lägre volymer i jämförbar struktur. Ett omfattande åtgärdsprogram har genomförts i flera av bolagen, vilket resulterat i kostnadsbesparingar som nu börjar få positiv effekt.

Tillverkande Nischföretag

Faktureringen inom verksamhetsområdet Tillverkande Nischföretag minskade något till 1 533 Mkr (1 584) och orderingången sjönk med 4 %. I maj 1998 förvärvades Nordic Brass AB och SwePart Plast AB avyttrades vilket gör att siffrorna inte är helt jämförbara. I jämförbar struktur minskade faktureringen med 9 % och orderingången med 10 %. Resultatet efter finansnetto minskade till 68,9 Mkr (135,6).

Gislaved Gummis fakturering var i stort sett oförändrad jämfört med de första nio månaderna 1998. EEC i Sri Lanka ingår i faktureringen 1999 men fanns ej med det första halvåret 1998. I jämförbar struktur minskade faktureringen med 8 % och de lägre volymerna har påverkat resultatet negativt. Resultatet har successivt förbättrats under året och tredje kvartalet var bättre än tredje kvartalet 1998. Orderingången i jämförbar struktur minskade med 4 %.

Moteco minskade orderingången med 15 % jämfört med samma period 1998. Faktureringen sjönk med 4 %. Resultatet försämrades till följd av lägre volymer än planerat, ogynnsam produktmix, prispress och problem i automatiseringsinvesteringar vilket bland annat har inneburit högre personalkostnader än planerat. Per den sista september har dock antalet anställda reducerats med 31 % jämfört med läget vid ingången av 1999. Ny VD har tillträtt under tredje kvartalet. Verksamheten i Kina, som startade upp produktionen i september 1998, utvecklas väl och uppvisar ett positivt resultat. Under tredje kvartalet har viktiga ordervolymer tagits hos bolagets huvudkund och två leveransavtal med betydande framtidspotential har tecknats med nya kunder i Kina för år 2000.

Johnson Industries (f.d. Johnson Stål & Metall) är den enskilda verksamhet som har påverkats mest negativt av den svaga konjunkturen. Orderingången har efter att ha fallit kraftigt under ett års tid, förbättrats något under det senaste kvartalet. I jämförbar struktur minskade orderingången med 18 % och faktureringen med 16 %. Förvärvet av Nordic Brass våren 1998 medförde dock att faktureringen i redovisade tal var oförändrad. Resultatet försämrades kraftigt jämfört med samma period föregående år. Resultatnedgången kan förklaras av den svaga konjunkturen och därmed följande låga volymer. Prispress från OEM-kunder har påverkat bruttomarginalerna negativt. Kostnadsanpassningar har genomförts i flera bolag.

SweParts fakturering minskade till 405 Mkr (456) vilket beror på försäljningen av SwePart Plast 1998. I jämförbar struktur ökade faktureringen med 3 % och orderingången med 5 %.

Orderingången har fortsatt att förbättras under tredje kvartalet. Resultatet före skatt förbättrades. SwePart Verktyg har under den senaste tiden erhållit flera betydande order till vitvaru- och bilindustrin i Sverige, England och Tyskland och har därmed fått ett genombrott på flera viktiga exportmarknader.

Norfoods

Norfoods fakturering ökade till 608 Mkr (474). Ökningen kommer helt från förvärvet av Bech & Kjeldahl i Danmark. I jämförbar struktur var faktureringen i stort sett oförändrad medan orderingången steg med 2 % under de första nio månaderna 1999. Resultatet försämrades, vilket till stor del förklaras av negativt resultat i Bech & Kjeldahls verksamhet i Polen. Den polska verksamheten uppvisar nu nollresultat och är under avveckling.

Övriga bolag

Intressebolaget VBG AB bidrar till Hexagons resultat enligt kapitalandelsmetoden med 19,4 Mkr (15,9).

Aktiedata

Vinsten per aktie efter schablonskatt var 6,12 kr (11,53). Vinsten per aktie efter full skatt uppgick till 6,21 kr (11,02). Kassaflödet per aktie var 10,08 kr (17,84).

Synligt eget kapital per aktie den 30 september 1999 var 92 kr (89) och börskursen var 135 kronor (180). Antalet aktier var vid periodens slut 14 793 182, vilket var oförändrat jämfört med föregående år.

Moderbolaget

Moderbolagets resultat efter finansnetto var 43,9 Mkr (40,2). Hexagons program med syntetiska optioner har påverkat resultatet positivt med 2,8 Mkr (7,9), vilket i sin tur hänger samman med kursutvecklingen på Hexagonaktien. Soliditeten i moderbolaget var 59 % (50). Det synliga egna kapitalet inklusive kapitalandelen av obeskattade reserver uppgick till 1 167 Mkr (967). Likvida medel inklusive outnyttjad checkräkningskredit uppgick till 155 Mkr (161). Motsvarande siffra 1998-12-31 var 220 Mkr. Moderbolaget har under perioden förvärvat aktier i intressebolag för 6 Mkr (4).

Rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 1999	14 februari 2000
Kvartal 1 2000, bolagsstämma	4 maj 2000
Kvartal 2 2000	1 augusti 2000
Kvartal 3 2000	1 november 2000

Prognos för helåret 1999

Tidigare angiven resultatprognos för helåret 1999 om cirka 170 Mkr kvarstår.

Landskrona den 1 november 1999

HEXAGON AB (publ)

Börje Andersson
VD och koncernchef

Koncernresultaträkning i sammandrag

(Mkr)	1999 jan-sep	1998 jan-sep	Utfall senaste 12 mån perioden	1998 helår	1997 helår
Nettoomsättning	3 420,7	3 572,4	4 794,7	4 946,4	4 218,0
Bruttoresultat	694,8	807,4	1 004,0	1 116,6	999,4
Försäljningskostnader	- 324,2	- 329,2	- 454,5	- 459,5	- 400,8
Administrationskostnader m.m.	- 233,6	- 219,0	- 324,3	- 309,7	- 279,9
Forsknings- och utvecklingskostnader	- 31,9	- 26,0	- 42,1	- 36,2	- 19,8
Övriga rörelseintäkter/kostnader	7,7	1,4	7,6	1,3	- 0,6
Andel av intressebolags resultat	19,5	16,4	23,5	20,4	27,1
Realisationsresultat försäljning koncernföretag	19,4	- 0,6	19,6	- 0,4	13,5
Rörelseresultat	151,7	250,4	233,8	332,5	338,9
Finansiella intäkter och kostnader	- 24,7	- 12,4	- 32,2	- 19,9	- 34,8
Realisationsvinst vid notering av Svedbergs	-	-	-	-	83,8
Resultat efter finansnetto	127,0	238,0	201,6	312,6	387,9
Skatt	- 33,8	- 73,7	- 66,3	- 106,2	- 105,0
Minoritetsandelar	- 1,3	- 1,2	- 2,0	- 1,9	- 0,5
Periodens resultat	91,9	163,1	133,3	204,5	282,4
<i>Avskrivningar ingår i resultatet med</i>	<i>- 142,2</i>	<i>- 134,0</i>	<i>- 188,8</i>	<i>- 180,6</i>	<i>- 162,0</i>

Nyckeltal

	1999 jan-sep	1998 jan-sep	1998 helår	1997* helår	
Vinst per aktie efter schablonskatt (kr)	6,12	11,53	15,12	14,80	(18,85)
Vinst per aktie efter full skatt (kr)	6,21	11,02	13,83	13,80	(19,09)
Kassaflöde per aktie (kr)	10,08	17,84	24,60	22,78	
Avkastning på eget kapital efter schablonskatt (%)	9	18	17	20	(25)
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	10	17	17	18	(23)
Soliditet (%)	46	41	42	43	
Synligt eget kapital per aktie (kr)	92	89	92	82	
Börskurs (kr)	135	180	167	218	
Genomsnittligt antal aktier i tusental	14 793	14 793	14 793	14 793	

* Siffror inom parentes är beräknade inklusive realisationsvinst Svedbergs

Koncernbalansräkning i sammandrag

(Mkr)	1999-09-30	1998-09-30	1998-12-31
Goodwill	339,5	392,9	383,9
Övriga anläggningstillgångar	1 080,9	1 029,2	1 084,3
Summa anläggningstillgångar	1 420,4	1 422,1	1 468,2
Övriga omsättningstillgångar	1 419,3	1 679,6	1 616,3
Kassa och bank	118,6	135,4	209,9
Summa omsättningstillgångar	1 537,9	1 815,0	1 826,2
SUMMA TILLGÅNGAR	2 958,3	3 237,1	3 294,4
Eget kapital	1 272,9	1 154,5	1 153,1
Periodens resultat efter skatt	91,9	163,1	204,5
Summa eget kapital	1 364,8	1 317,6	1 357,6
Minoritetsintressen	9,5	14,3	9,3
Räntebärande skulder	750,0	973,2	957,9
Ej räntebärande skulder	834,0	932,0	969,6
Summa skulder	1 584,0	1 905,2	1 927,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 958,3	3 237,1	3 294,4

Denna delårsrapport har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer