

Delårsrapport

1 januari – 30 juni 2003

- Nettoomsättningen uppgick till 606 mkr (668).
- Rörelseresultatet uppgick till –4,6 mkr (6,5). Resultatet efter finansnetto uppgick till –12,6 mkr (-3,9).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 28,5 mkr (46,1).
- Likviditeten fortsatt god. Nettolåneskulden minskade.
- Låg beläggning men god orderingång under andra kvartalet inom Elektronik.
- Ökad omsättning och positivt resultat inom Bygg/Miljö.
- Ökad beläggning under andra kvartalet men fortsatt svagt resultat för Verkstad/Teknik.

Westergyllen är en industrikoncern som är organiserad i tre affärsområden: Bygg/Miljö, Elektronik och Verkstad/Teknik.

Ekonomisk information 2003

Delårsrapport för det tredje kvartalet lämnas den 30 oktober 2003.

För ytterligare information kontakta:

Göran Brorsson, VD och koncernchef
Telefon: 0511 - 34 53 15, 0705 – 11 78 60
E-post: goran.brorsson@westergyllen.se

Claes Hansson, ekonomidirektör
Telefon: 0511 – 34 53 04, 0708 – 35 09 68
E-post: claes.hansson@westergyllen.se

Allmänt om verksamheten

Verksamhetsåret 2003 har som helhet startat svagt för Westergyllen. Den svaga konjunkturen har framförallt påverkat affärsområdet Verkstad/Teknik. Inom affärsområdet Elektronik har beläggningen varit ojämn till största del beroende på den svaga telekommarknaden. Efterfrågan inom Bygg/Miljö har som helhet varit god under perioden. Leveransvolymen inom affärsområdet har varit i nivå med föregående år.

Under första kvartalet påbörjades ett åtgärdsprogram med kostnadsbesparingar för att dels anpassa verksamheten till det rådande marknadsläget, dels återskapa lönsamhet i koncernen. Åtgärdsprogrammet bedöms få full effekt först under andra halvåret 2003.

Trots det svaga resultatet redovisar koncernen ett positivt kassaflöde såväl från den löpande verksamheten som efter investeringar. Likviditeten var fortsatt god.

Fakturerings och resultat andra kvartalet 2003

I delårsrapporten för första kvartalet 2003 gjordes bedömningen att koncernens resultat successivt skulle förbättras under resten av året. Utvecklingen under andra kvartalet inom affärsområdet Elektronik blev svagare än förväntat, vilket innebar att resultatet för det andra kvartalet blev i nivå med utfallet för det första kvartalet.

Koncernens nettoomsättning uppgick under det andra kvartalet till 301,3 mkr (339). Rörelseresultatet uppgick till -2,9 mkr (-0,6). Resultatet efter finansnetto uppgick till -6,5 mkr (-5,1). Jämfört med det första kvartalet redovisar affärsområdena Bygg/Miljö och Verkstad/Teknik högre volymer och förbättrade resultat medan resultatet i affärsområdet Elektronik försämrades. Se även tabell sid 5.

Fakturerings och resultat januari – juni 2003

Koncernens nettoomsättning uppgick till 606 mkr (668). Minskningen är hänförlig dels till affärsområdet Elektronik, dels till affärsområdet Verkstad/Teknik där efterfrågan varit låg det senaste halvåret. Omsättningen inom Bygg/Miljö ökade med åtta procent jämfört med samma period föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till -4,6 mkr (6,5). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -12,6 mkr (-3,9). Resultatförsämringen är hänförlig till affärsområdet Verkstad/Teknik.

Bygg/Miljö

Affärsområdet Bygg/Miljö består till största del av småhustillverkarna Götenehus och Sjödalshus. Westergyllen är genom Götenehus och Sjödalshus en av de större aktörerna på småhusmarknaden i Sverige. Götenehus bedriver sedan många år en omfattande projektverksamhet som består av produktion av nyckelfärdiga grupphus med individuell anpassning. Inom detta område bedöms Götenehus vara ett av de ledande småhusföretagen i Sverige.

Nettoomsättningen inom Bygg/Miljö uppgick till 346 mkr (320). Rörelseresultatet uppgick till 5,7 mkr (6,1), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 1,6 % (1,9). Leveransvolymerna var mycket låga i början av året, vilket har belastat resultatet.

Beläggningen under andra halvåret bedöms bli god. Efterfrågan på nyproducerade småhus i Sverige bedöms fortfarande som stabil. Priserna på begagnade småhus har enligt SCB ökat med i genomsnitt sju procent det senaste året och med tre procent de senaste tre månaderna. Prisutvecklingen på begagnade småhus påverkar indirekt marknaden för nyproduktion. Andra faktorer som talar för ett fortsatt stabilt småhusbyggande är den bostadsbrist som finns i flera kommuner samt den låga räntenivån.

Elektronik

Affärsområdet består av Elektromekan som är en av Sveriges ledande kontraktstillverkare inom elektronik. Bolagets produktionsanläggning för ytmontering av kretskort i Årjäng är en av de större i landet.

Nettoomsättningen inom Elektronik minskade till 174 mkr (241). Rörelseresultatet uppgick till 0,7 mkr (-2,3), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 0,4 % (-1,0). Beläggningen har under det första halvåret varit ojämn. Omsättningen det andra kvartalet var 24 mkr lägre än det första kvartalet. De kostnads- och kapacitetsanpassningar som genomfördes under föregående år är förklaringen till att det ackumulerade resultatet förbättrats trots den kraftigt minskade volymen.

Orderingången ökade kraftigt i slutet av andra kvartalet genom att bolaget då erhöll dels en utökad order på transpondrar till betalsystem, dels en order på antenner till satellittelefoner. Det sammanlagda ordervärdet uppgår till ca 75 mkr. Leveranserna till båda orderarna beräknas starta under hösten 2003 och pågå fram till och med slutet av första kvartalet 2004.

Den ökade orderingången bedöms medföra en ökad beläggning under andra halvåret. Marknadsläget inom telekomsektorn, som är affärsområdets enskilt största marknad, är dock fortfarande osäkert.

Verkstad/Teknik

Affärsområdet Verkstad/Teknik består av Elos, Ferrocon och Fixturlaser.

Nettoomsättningen inom Verkstad/Teknik minskade till 91 mkr (111). Rörelseresultatet uppgick till -6,2 mkr (7,8), vilket motsvarar en rörelsemarginal på -6,8 % (7,0).

Efterfrågan inom affärsområdet har påverkats av den svaga konjunkturen och varit låg det senaste halvåret. De kostnadsanpassningar som har beslutats kommer att få effekt under andra halvåret 2003.

Verksamheten i Elos AB, som är koncernens finmekaniska verksamhet, har under det senaste året omstrukturerats. Inom Elos är det medicintekniska området, som bedöms ha en stark tillväxt, ett prioriterat område. Bolagets anläggning i Timmersdala har under året anpassats till att bli en renodlad enhet för medicinteknik. Elos har som exempel investerat i renrum, vilket innebär att man kan ta en produkt hela vägen från konstruktion till steriliserad och förpackad färdig produkt. Bolaget är också auktoriserade att CE-märka ortopediska och dentala produkter.

Verksamheterna i Elos anläggningar i Töreboda och Årjäng flyttade i slutet av föregående år in i nya ändamålsenliga lokaler. Inkörningsproblemen i samband med ovannämnda förändringar har varit större än planerat och har påverkat resultatet under det första halvåret.

Övrigt

Westergyllen äger 19,9 % av aktierna i Hemapure AB, Uppsala, som är ett medicintekniskt bolag som utvecklar ett system för att på ett enkelt sätt skapa access till blodbanan vid dialys. Bolagets kliniska studier har fortsatt under 2003 med oförändrat goda resultat.

Westergyllen har under 2003 investerat 2,2 mkr i Hemapure i samband med nyemissioner. Koncernens bokförda värde på innehavet i Hemapure uppgår till 10,8 mkr.

Hemapure planerar att under året ytterligare bredda kapitalbasen i bolaget.

Investeringar

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 15,0 mkr (19,3).

Finansiell ställning och likviditet

Koncernens finansiella ställning var i stort oförändrad jämfört med årsskiftet. Andelen eget riskbärande kapital uppgick till 24,5 % jämfört med 24,6 % vid årsskiftet. Soliditeten uppgick till 22,6 % (22,4). Det egna kapitalet per aktie uppgick till 53:50 (57:06).

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 28,5 mkr (46,1). Kassaflödet efter investeringar var positivt och uppgick till 13,5 mkr (27,5). Koncernens nettolåneskuld minskade till 267,2 mkr jämfört med 279,0 mkr vid årsskiftet.

Koncernens likvida medel inklusive ej utnyttjade checkkrediter uppgick till 117,9 mkr jämfört med 136,7 mkr vid årsskiftet.

Personal

Medelantalet anställda i koncernen var 681 personer jämfört med 707 vid årsskiftet.

Moderbolaget

Moderbolaget handlägger förutom centrala ledningsfrågor även koncernstödande verksamheter såsom finansiering, ekonomisk kontroll och teknisk support.

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 5,1 mkr (4,1). Resultatet efter finansnetto uppgick till 11,9 mkr (-5,1). I resultatet ingår utdelningar från dotterbolag med 16,3 mkr (0,0). Andelen eget riskbärande kapital uppgick till 50,1 % (45,3). Soliditeten uppgick till 48,4 % (43,6). Moderbolagets likvida medel inklusive ej utnyttjade checkkrediter uppgick till 112,1 mkr jämfört med 129,0 mkr vid årsskiftet.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Westergyllen tillämpar de rekommendationer från Redovisningsrådet som har trätt i kraft. De nya rekommendationer från Redovisningsrådet som har trätt i kraft i år har inte haft någon påverkan på koncernens resultat och ställning. I övrigt har delårsrapporten upprättats enligt samma principer som den senaste årsredovisningen.

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

Bedömning för 2003

För affärsområdet Bygg/Miljö bedöms leveransvolymen bli god under andra halvåret.

Marknadsläget för affärsområdet Elektronik är fortfarande svårbedömt. Den ökade orderingången gör att beläggningen bedöms öka under andra halvåret.

Beläggningen inom affärsområdet Verkstad/Teknik bedöms successivt öka under resten av året.

De kostnadsbesparingar som har genomförts bedöms få effekt under andra halvåret 2003.

Sammantaget kvarstår den tidigare bedömningen att koncernens resultat successivt kommer att förbättras under andra halvåret.

Götene den 14 augusti 2003
AB Westergyllen (publ)

Göran Brorsson
Verkställande direktör

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

	April-juni 2003	April-juni 2002	Jan-juni 2003	Jan-juni 2002	Jan-dec 2002
Mkr					
Nettoomsättning	301,3	338,9	606,0	667,6	1 251,1
Kostnad för sålda varor	-250,3	-286,5	-507,9	-555,7	-1 043,7
Bruttoresultat	51,0	52,4	98,1	111,9	207,4
Försäljningskostnader	-34,3	-32,2	-63,2	-62,6	-124,2
Administrationskostnader	-18,5	-20,7	-37,3	-41,5	-78,2
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-1,1	-0,2	-2,2	-1,3	-2,8
Resultatandelar i intressebolag	0,0	0,1	0,0	0,0	0,1
Rörelseresultat	-2,9	-0,6	-4,6	6,5	2,3
Finansiella intäkter	0,3	0,6	0,4	1,0	2,4
Finansiella kostnader	-3,9	-5,1	-8,4	-11,4	-20,5
Resultat efter finansiella poster	-6,5	-5,1	-12,6	-3,9	-15,8
Skatter	1,4	1,0	2,8	0,2	2,8
Minoritetsandel	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0
Resultat efter skatt	-5,1	-4,1	-9,8	-3,6	-13,0
Avskrivningar som belastat resultatet	12,8	13,9	25,0	27,4	49,0
Resultat per aktie (kr)	-1:82	-1:49	-3:54	-1:31	-4:70
Antal aktier (tusen)	2 765	2 765	2 765	2 765	2 765

Data per aktie efter konvertering av utestående förlagslån och utnyttjande av utestående teckningsoptioner ger inte upphov till någon utspädningseffekt eftersom resultatet var negativt.

NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Nettoomsättning	April-juni 2003	April-juni 2002	Jan-juni 2003	Jan-juni 2002	Jan-dec 2002
Mkr					
Bygg/Miljö	180,4	177,8	346,5	320,4	637,5
Elektronik	75,3	106,4	174,4	240,5	414,6
Verkstad/Teknik	49,4	56,3	90,9	110,8	206,8
Övrigt	-3,8	-1,6	-5,8	-4,1	-7,8
Summa	301,3	338,9	606,0	667,6	1 251,1

Rörelseresultat	April-juni 2003	April-juni 2002	Jan-juni 2003	Jan-juni 2002	Jan-dec 2002
Mkr					
Bygg/Miljö	3,3	4,7	5,7	6,1	6,5
Elektronik	-2,1	-6,0	0,7	-2,3	-5,8
Verkstad/Teknik	-1,5	3,4	-6,2	7,8	11,7
Övrigt	-2,6	-2,7	-4,8	-5,1	-10,1
Summa	-2,9	-0,6	-4,6	6,5	2,3

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	2003-06-30	2002-06-30	2002-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	20,5	21,7	21,8
Materiella anläggningstillgångar	212,6	219,8	223,4
Finansiella anläggningstillgångar	11,6	11,0	9,5
Övriga omsättningstillgångar	398,9	458,2	419,0
Kassa och bank	12,2	13,8	30,7
Summa tillgångar	655,8	724,5	704,4
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	147,9	167,2	157,8
Minoritetsintresse	0,7	0,7	0,7
Avsättningar	35,1	36,2	35,7
Långfristiga räntebärande skulder	224,7	269,2	258,7
Kortfristiga räntebärande skulder	33,9	28,4	31,9
Övriga kortfristiga skulder	213,5	222,8	219,6
Summa eget kapital och skulder	655,8	724,5	704,4

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	Jan-juni 2003	Jan-juni 2002	Jan-dec 2002
Resultat efter finansnetto	-12,6	-3,9	-15,8
Justeringsposter	27,1	35,2	66,1
Betald skatt	-1,3	-3,3	1,2
Förändring av rörelsekapital	15,3	18,1	44,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	28,5	46,1	96,3
Investeringar i anläggningstillgångar	-15,0	-19,3	-41,1
Försäljning av anläggningstillgångar	0,0	0,7	1,9
Återstår efter anläggningsinvesteringar	13,5	27,5	57,1
Förändring av räntebärande lån	-32,0	-21,9	-34,6
Förändring av likvida medel	-18,5	5,6	22,5

NYCKELTAL

Mkr		Jan-juni 2003	Jan-juni 2002	Jan-dec 2002
Räntabilitet på sysselsatt kapital	%	-1,8	3,0	1,0
Räntabilitet på eget kapital	%	-12,8	-4,3	-7,9
Andel riskbärande kapital	%	24,5	25,6	24,6
Soliditet	%	22,6	23,1	22,4
Nettolåneskuld	Mkr	267,2	301,0	279,0
Investeringar exkl aktier	Mkr	13,0	17,8	44,9
Antal årsanställda		681	753	707
Eget kapital per aktie	kr	53:50	60:47	57:06

Data per aktie efter utspädning av utestående konvertibelt förlagslån och teckningsoptioner har ej beräknats eftersom skillnaden är marginell.

KVARTALSVÄRDEN KONCERNEN

	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Mkr	2003	2003	2002	2002	2002	2002	2001	2001	2001	2001
Nettoomsättning	301,3	304,7	338,8	244,7	338,9	328,7	327,6	266,6	390,5	403,5
Kostnad för sålda varor	-250,3	-257,6	-285,2	-202,8	-286,5	-269,2	-281,7	-246,4	-330,3	-348,8
Bruttoresultat	51,0	47,1	53,6	41,9	52,4	59,5	45,9	20,2	60,2	54,7
Förs.- och adm.kostnader	-52,8	-47,7	-56,9	-41,4	-52,9	-51,2	-51,3	-38,9	-51,3	-46,8
Övriga rörelseposter	-1,1	-1,1	0,4	-1,8	-0,1	-1,2	0,0	-1,0	-1,8	-1,2
Rörelseresultat	-2,9	-1,7	-2,9	-1,3	-0,6	7,1	-5,4	-19,7	7,1	6,7
Finansnetto	-3,6	-4,4	-3,2	-4,5	-4,5	-5,9	-5,0	-7,0	-5,9	-6,3
Resultat efter finansiella poster	-6,5	-6,1	-6,1	-5,8	-5,1	1,2	-10,4	-26,7	1,2	0,4
Skatter	1,4	1,4	1,5	1,1	1,0	-0,8	2,5	6,4	-0,5	-0,3
Minoritetsandel	0,0	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat efter skatt	-5,1	-4,7	-4,7	-4,7	-4,1	0,5	-7,9	-20,3	0,7	0,1

KVARTALSVÄRDEN AFFÄRSOMRÅDEN

	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Mkr	2003	2003	2002	2002	2002	2002	2001	2001	2001	2001
Bygg/Miljö	180,4	166,1	190,5	126,6	177,8	142,6	148,7	113,9	170,0	146,1
Elektronik	75,3	99,1	101,3	72,8	106,4	134,1	126,1	110,7	177,4	214,1
Verkstad/Teknik	49,4	41,5	49,6	46,4	56,3	54,5	54,6	42,7	44,5	45,3
Övrigt	-3,8	-2,0	-2,6	-1,1	-1,6	-2,5	-1,8	-0,7	-1,4	-2,0
Summa	301,3	304,7	338,8	244,7	338,9	328,7	327,6	266,6	390,5	403,5

	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Mkr	2003	2003	2002	2002	2002	2002	2001	2001	2001	2001
Bygg/Miljö	3,3	2,4	-1,7	2,1	4,7	1,4	-2,1	0,3	3,3	1,1
Elektronik	-2,1	2,8	2,3	-5,8	-6,0	3,7	-3,0	-21,4	6,8	4,1
Verkstad/Teknik	-1,5	-4,7	-0,7	4,6	3,4	4,4	3,7	4,1	-0,2	4,2
Övrigt	-2,6	-2,2	-2,8	-2,2	-2,7	-2,4	-4,0	-2,7	-2,8	-2,7
Summa	-2,9	-1,7	-2,9	-1,3	-0,6	7,1	-5,4	-19,7	7,1	6,7

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

	Jan-juni	Jan-juni	Jan-dec
Mkr	2003	2002	2002
Ingående balans enligt fastställd balansräkning	157,8	170,9	170,9
Omräkningsdifferenser	-0,1	-0,1	-0,1
Periodens resultat	-9,8	-3,6	-13,0
Utgående eget kapital	147,9	167,2	157,8