

G & L BEIJER AB



DELÅRSRAPPORT JANUARI - SEPTEMBER 2002

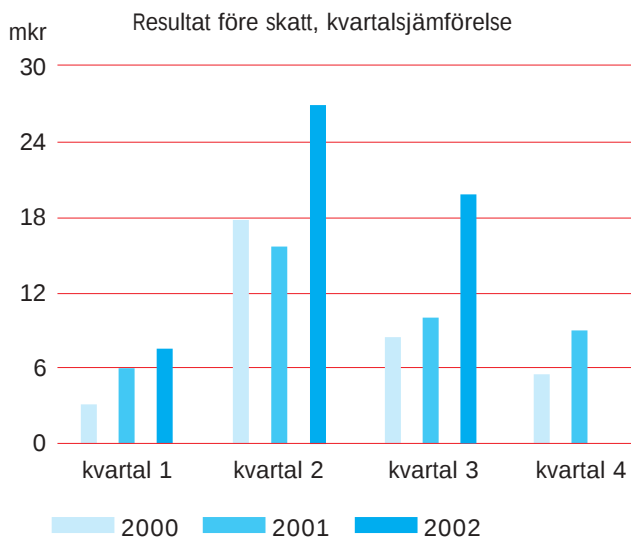
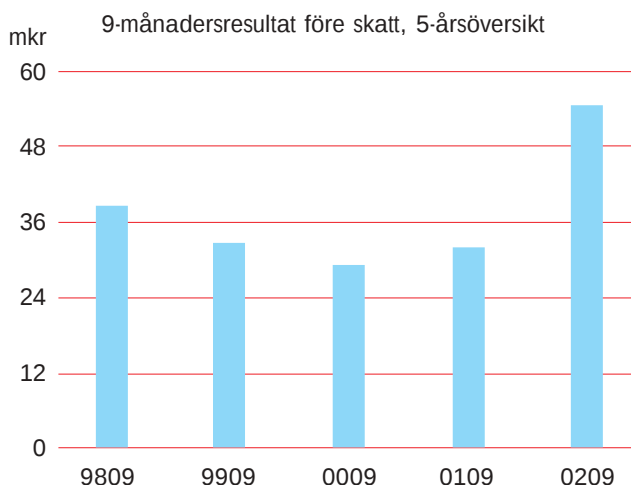
- Nettoomsättningen ökade med 7,1 procent till 1090,7 mkr (1018,9) under de tre första kvartalen.
- Resultatet före skatt steg med 74 procent till 54,3 mkr (31,2) under samma period.
- Nettoomsättningen under det tredje kvartalet ökade med 6,2 procent till 357,2 mkr (336,3).
- Resultatet före skatt under det tredje kvartalet mer än fördubblades till 20,0 mkr (9,3).
- Etablering av verksamhet i Litauen.

Omsättning

G & L Beijer-koncernen fortsatte att utvecklas i positiv riktning under det tredje kvartalet och för årets nio första månader ökade omsättningen med 7,1 procent till 1090,7 mkr (1018,9). Under det tredje kvartalet steg omsättningen med 6,2 procent till 357,2 mkr (336,3).

Försäljningsökningen förklaras av en god utveckling på koncernens huvudmarknader i Sverige, Danmark, Norge och Finland samt ökade marknadsandelar inom vissa segment. G & L Beijer har en bredd i produktprogrammet som spänner över många branscher vilket ger den samlade verksamheten en god stabilitet. Organisk tillväxt svarar för huvuddelen av omsättningsökningen medan förvärv bidragit med en mindre del.

• **AFFÄRSOMRÅDET KYLA** hade en fortsatt stark tillväxt det senaste kvartalet. Under årets nio första månader ökade omsättningen med 8,1 procent till 712,4 (659,2) och under det tredje kvartalet med 9,8 procent till 241,4 (219,8). Uppgången förklaras av en stark tillväxt på Kylas samtliga marknader och ökade marknadsandelar för affärsområdet. Handels- och grossistföretagen, som svarar för cirka två tredjedelar av affärsområdets omsättning, ökade sin försäljning med 13,6 procent. Tillverkningsföretagens försäljning var i nivå med föregående år.



Samtliga diagram exklusive Beijer Electronics och justerade för jämförelsestörande- och engångsposter

• **AFFÄRSOMRÅDET INDUSTRITEKNIK** ökade sin omsättning med 5,2 procent till 378,3 mkr (359,7) under de tre första kvartalen. Under det tredje kvartalet var försäljningen i stort sett oförändrad och uppgick till 115,8 mkr (116,5). Det är framför allt en låg aktivitet på marknaden för investeringsvaror som dämpat ökningen medan försäljningen av förbrukningsvaror och konsumentvaror såsom handverktyg haft en fortsatt god utveckling.

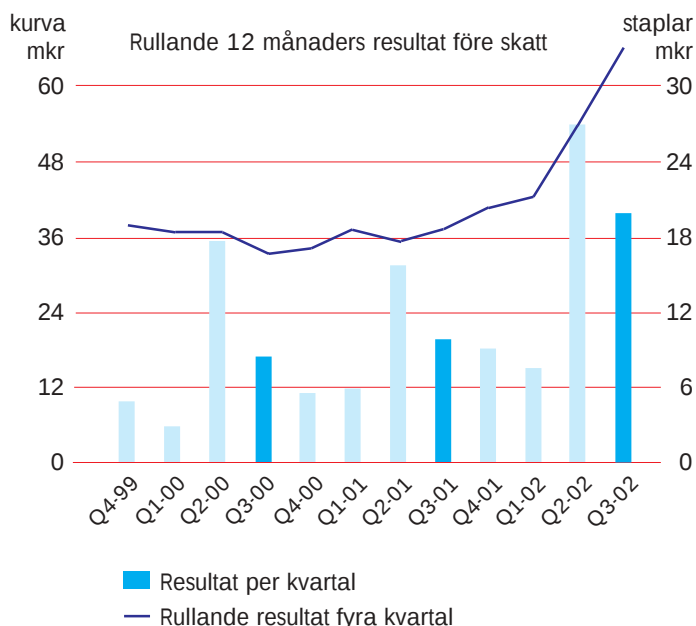
Rörelseresultat

Koncernens resultatutveckling har successivt förstärkts under året. Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar steg med 42,8 procent till 75,4 mkr (52,8) under årets nio första månader. Under det tredje kvartalet ökade rörelseresultatet med 59,5 procent till 27,6 mkr (17,3).

• **AFFÄRSOMRÅDET KYLA** visade en fortsatt god resultatutveckling. Rörelseresultatet för de tre första kvartalen uppgick till 62,5 mkr (43,1) motsvarande en ökning på 45 procent. Rörelsemarginalen blev 8,8 procent (6,5). Under det tredje kvartalet steg resultatet med 43,2 procent till 22,2 mkr (15,5). Det motsvarar en rörelsemarginal på 9,2 procent (7,1). Resultatförbättringen beror på positiva effekter från förra årets åtgärdsprogram, ökad försäljning för grossisterna och förbättrat resultat för de tillverkande företagen.

• **AFFÄRSOMRÅDET INDUSTRITEKNIK** ökade sitt resultat markant under det tredje kvartalet. Resultatet fördubblades till 8,6 mkr (4,3) motsvarande en rörelsemarginal på 7,4 procent (3,7). Under de tre första kvartalen steg resultatet med 30 procent till 24,7 mkr (19,0). Rörelsemarginalen blev 6,5 procent (5,3). Resultatuppgången förklaras av positiva effekter från förra årets åtgärdsprogram, en bättre produktmix samt en gynnsam valutautveckling.

Koncernens avskrivningar på goodwill uppgick till 10,8 mkr (8,5) för årets nio första månader. Rörelseresultatet efter avskrivningar på goodwill ökade med 45,8 procent till 64,6 mkr (44,3) under de tre första kvartalen och med 63,6 procent till 23,4 mkr (14,3) under det tredje kvartalet.



Resultat före och efter skatt

Koncernens finansnetto förbättrades med 2,8 mkr till -10,3 (-13,1) under de tre första kvartalen och med 1,6 mkr till -3,4 (-5,0) under det tredje kvartalet. Resultatet före skatt under de nio första månaderna blev 54,3 mkr (31,2) vilket motsvarar en ökning på 74 procent. Under det tredje kvartalet mer än fördubblades resultatet före skatt till 20,0 mkr (9,3). Vinsten per aktie efter beräknad skatt steg med 75 procent till 5,52 kronor (3,15) för de tre första kvartalen.

Övrig ekonomisk information

Koncernens investeringar i anläggningar och maskiner uppgick till 16,0 mkr (24,3) under de tre första kvartalen. Likvida medel inklusive outnyttjad checkräkningskredit var 95,9 mkr (72,2) den 30 september 2002. Det egna kapitalet uppgick vid samma tidpunkt till 397,6 mkr (386,0). Förändringen av eget kapital under rapportperioden var 10,6 mkr (-5,8). Förändringen bestod av periodens resultat om 34,4 mkr (19,6), utdelning om 18,7 mkr (37,3), omräkningsdifferenser om -5,1 mkr (16,0) samt föregående år även förändring i redovisningsrekommendation (-4,1). Soliditeten uppgick till 42,1 procent (38,0) den 30 september 2002. Medeltalet anställda var 675 (690) under perioden.

Viktiga händelser

- G & L Beijer etablerade i augusti 2002 verksamhet i Litauen genom affärsområdet Beijer Kyla. Satsningen är ett led i Beijer Kylas strategi att växa i närområdet kring Östersjön. Affärsområdet har idag verksamhet i Estland, Lettland och Polen. Verksamheten omsätter cirka 55 mkr. Inräknat Litauen har Beijer Kyla 27 anställda i Östeuropa. Etableringen i Litauen sker under affärsområdets nya profil, Beijer Ref. Verksamheten omfattar försäljning av kylkomponenter från affärsområdets existerande sortiment.

- Koncernen erhöll i juni 2002 genom G & L Beijer OY, Beijers finländska dotterbolag inom affärsområdet Industriteknik, en betydande order från AvestaPolarit på huvudutrustning till ett varmvalsverk i Torneå. G & L Beijer

är agent och representerar tyska SMS-Demag som svarar för leveranser och installation. För G & L Beijer är det en provisionsaffär som inte påverkar koncernens omsättning men bidrar positivt till resultatet under åren 2002-2004.

- G & L Beijer förvärvade i maj genom affärsområdet Beijer Kyla den finländska grossisten inom kyltekniska komponenter Ageko OY. Ageko omsätter cirka sju miljoner kronor och ingår i G & L Beijers räkenskaper från och med den 1 juni 2002.

- G & L Beijer fick i slutet av maj ett breddat ägande och nya huvudägare i och med att tidigare huvudägaren Jan Hain avyttrade A- och B-aktier motsvarande 55,5 procent av rösterna och 28,5 procent av kapitalet. Delar av G & L Beijers styrelse och ledning förvärvade A-aktierna. Institutioner förvärvade B-aktierna. Strategin ligger fast med koncentration på affärsområdena Kyla och Industriteknik. Målsättningen är att vara en ledande aktör inom industriell handel i Norden. Med anledning av ägarförändringarna har G & L Beijer kallat till extra bolagsstämma den 24 oktober 2002.

Denna delårsrapport har upprättats enligt samma principer som senaste årsredovisning. Dock har Redovisningsrådets nya rekommendationer införts sedan årsskiftet. Någon omräkning av tidigare år har ej gjorts då förändringarna ej bedömts som väsentliga.

Kommande rapporter

- Bokslutskommuniké för 2002 publiceras den 30 januari 2003.

Malmö den 23 oktober 2002

G & L Beijer AB

Joel Magnusson, VD

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

mkr	Fakturerings				Rörelseresultat före goodwillavskrivning			
	Utfall 9 mån		Utfall kvartal 3		Utfall 9 mån		Utfall kvartal 3	
	0209	0109	Q3-02	Q3-01	0209	0109	Q3-02	Q3-01
G & L Beijer AB	—	—	—	—	- 7,1	- 7,2	- 2,0	- 2,1
Beijer Kyla	712,4	659,2	241,4	219,8	62,5	43,1	22,2	15,5
Beijer Industriteknik	378,3	359,7	115,8	116,5	24,7	19,0	8,6	4,3
Övriga dotterbolag	—	—	—	—	- 4,7	- 2,1	- 1,2	- 0,4
TOTALT	1.090,7	1.018,9	357,2	336,3	75,4	52,8	27,6	17,3

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (MKR)

	9 mån	9 mån	12 mån
	2002	2001	2001
Kassaflöde från den löpande verksamheten	56,2	56,1	51,5
Förändringar i rörelsekapital	- 1,4	- 52,1	0,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 21,0	- 21,3	- 36,8
Förändring finansiering	- 13,5	67,0	25,4
Utbetald utdelning	- 18,7	- 37,3	- 37,3
Förändring av kassa och bank	1,6	12,4	3,2
Kassa och bank vid årets början	28,4	25,2	25,2
Kassa och bank vid periodens slut	30,0	37,6	28,4

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (MKR)

	Utfall 9 månader		Utfall kvartal 3		Helår
	0209	0109	Q3-02	Q3-01	0112
Nettoomsättning	1.090,7	1.018,9	357,2	336,3	1.357,7
Övriga rörelseintäkter	11,6	19,8	3,3	7,0	27,0
Rörelsens kostnader	-1.007,2	-966,2	-327,2	-319,7	-1.292,7
Avskrivningar	-19,7	-19,7	-5,7	-6,3	-22,6
RÖRELSERESULTAT FÖRE GOODWILLAVSKRIVNINGAR	75,4	52,8	27,6	17,3	69,4
Avskrivning goodwill	-10,8	-8,5	-4,2	-3,0	-13,5
RÖRELSERESULTAT	64,6	44,3	23,4	14,3	55,9
Räntenetto	-9,9	-12,9	-3,1	-4,0	-15,8
Övrigt finansiellt resultat	-0,4	-0,2	-0,3	-1,0	0,1
RESULTAT FÖRE SKATT	54,3	31,2	20,0	9,3	40,2
Skatt	-19,8	-11,4	-7,5	-3,5	-17,3
Minoritet	-0,1	-0,2	—	-0,1	-0,1
NETTORESULTAT	34,4	19,6	12,5	5,7	22,8
Resultat per aktie, Kr	5:52	3:15	2:01	0:92	3:67

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (MKR)

	0209	0109	0112
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	393,4	421,0	408,0
Omsättningstillgångar	522,3	559,1	489,6
Likvida medel	30,0	37,6	28,4
SUMMA TILLGÅNGAR	945,7	1.017,7	926,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	397,6	386,0	387,0
Avsättningar	45,2	14,2	51,3
Långfristiga skulder	203,0	334,7	214,2
Kortfristiga skulder	299,9	282,8	273,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	945,7	1.017,7	926,0
Därav räntebärande skulder	286,7	345,3	300,0

NYCKELTAL

	0209	0109	0112
Soliditet, %	42,1	38,0	41,8
Eget kapital per aktie, Kr	64	62	62
Avkastning på eget kapital efter full skatt, %	9,6	8,1	5,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	11,1	10,4	8,5
Avkastning på operativt kapital, %	11,4	9,3	8,7

Antal aktier¹⁾ 6.221.488

1) Ingen utspädning

BEIJERS
G & L BEIJER AB

Norra Vallgatan 70, 211 22 Malmö, Telefon 040-35 89 00, Telefax 040-23 51 65
www.beijers.com