



DELÅRSRAPPORT

Januari – mars 2003

Nettoomsättningen uppgick till 4 289 MSEK (4 543).

För jämförbara enheter/valutakurser ökade första kvartalets nettoomsättning med 5 procent jämfört med samma period 2002.

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 13 procent till 232 MSEK (206).

Resultatet efter finansnetto, exkl jämförelsestörande poster, ökade med 22 procent till 211 MSEK (173).

Resultatet efter skatt ökade med 14 procent till 141 MSEK (124) och vinst per aktie ökade med 17 procent till 1:70 SEK (1:45).

Fortsatt stabilt operativt kassaflöde, 51 MSEK (50).

Peter Nilsson utsedd till ny affärsområdeschef i Trelleborg Engineered Systems.

Efter kvartalets utgång har Trelleborg förvärvat fordonskomponentföretaget Kunhwa i Korea, samt industriprofilföretaget ETU i Tyskland.

Koncernen, första kvartalet 2003

Nettoomsättning och resultat

Ökat rörelseresultat, nettoomsättning i nivå med föregående år

Koncernens nettoomsättning uppgick under kvartalet till 4 289 MSEK (4 543). För jämförbara enheter och valutakurser ökade omsättningen med 5 procent.

Rörelseresultatet ökade till 232 MSEK (206). Inga jämförelsestörande poster påverkade rörelseresultatet under kvartalet (-13 MSEK).

Bidragande till det ökade rörelseresultatet har främst varit framgångsrikt genomförda strukturprogram inom Wheel Systems samt inom Automotive i Europa.

Koncernens finansnetto uppgick till -21 MSEK (-33). Resultatet efter finansnetto blev 223 MSEK (173) och exklusive jämförelsestörande poster 211 MSEK (173).

Vinst per aktie *blev 1:70 SEK (1:45)*

Vinsten per aktie under perioden var 1:70 SEK (1:45) och exklusive jämförelsestörande poster 1:55 SEK (1:45). Vinst exklusive jämförelsestörande poster och goodwillavskrivningar var 1:95 SEK (1:85).

Balansräkning, kassaflöde och investeringar

Operativt kassaflöde i nivå med samma period föregående år

Koncernens operativa kassaflöde var 51 MSEK (50). Under kvartalet har investeringsnivån varit lägre än samma period föregående år, 110 MSEK (151). Av säsongsmässiga skäl har rörelsekapitalet ökat med 257 MSEK (233).

Koncernens sysselsatta kapital uppgick till 9 792 MSEK (10 425) vid kvartalets slut. Under kvartalet har 272 500 egna aktier återköpts. De finansiella nettoskulderna uppgick till -2 756 MSEK (-3 270).

Skuldsättningsgraden uppgick vid periodens slut till 36,8 procent (41,5). Soliditeten var 48,2 procent (45,7). Eget kapital per aktie (netto 83,4 miljoner utestående) uppgick vid periodens utgång till 88:40 SEK (89:40). Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 7,7 procent (6,4).

Affärsområden, första kvartalet 2003

Trelleborg Automotive

Positiv resultatpåverkan av framgångsrikt europeiskt strukturarbete samt ökad försäljning i Asien

Affärsområdets nettoomsättning uppgick under kvartalet till 2 320 MSEK (2 387). Exklusive valutaeffekter ökade försäljningen med 7 procent. Rörelseresultatet ökade till 149 MSEK (146). Affärsområdets operativa kassaflöde uppgick till 90 MSEK (-11), bland annat på grund av lägre investeringsnivåer jämfört med samma period föregående år, då investeringar skedde i en ny fabrik i Leicester.

I Nordamerika var produktionen av lätta fordon i nivå med föregående år, medan bilförsäljningen sjönk med cirka 4 procent. Västeuropa och Japan visade produktionsminskning med 1,5 procent respektive 3,7 procent. Bilförsäljningen i Västeuropa minskade med 2,4 procent, medan försäljningen i Japan ökade med 4 procent. Den kinesiska marknaden visar fortsatt mycket stark tillväxt.

Automotive visade under första kvartalet god försäljningstillväxt i Europa, Sydamerika och Asien. I Kina fördubblades försäljningen jämfört med föregående år. I USA var försäljningen i nivå med samma period föregående år.

Resultatförbättringen kan hänföras till ett framgångsrikt omstruktureringsarbete i Europa. Inkörningsproblem i samband med start av tillverkning av nya produkter i Coventry som aviserades i tredje kvartalet 2002 är nu åtgärdade och verksamheten är i full drift.

För att ytterligare stärka Trelleborgs marknadsledande position i Kina, har beslut tagits om investering i en ny, mer rationell och effektiv fabrik i Wuxi. Fabriken ska ersätta dagens befintliga fabrik. Byggstart planeras till senare delen av 2003.

Efter kvartalets utgång har Trelleborg tecknat avtal om att förvärva 51 procent av fordonskomponentföretaget Kunhwa Co Ltd. i Korea. Företaget omsätter cirka 225 MSEK, har 218 anställda och en produktionsenhet i Daegu, Sydkorea. Kunhwas verksamhet är fokuserad till AVS och fordonsbälgar, och är en strategisk förstärkning av områden där Trelleborg redan idag innehar en världsledande position. Övertagande av verksamheten sker när de sydkoreanska myndigheterna givit formellt godkännande, vilket beräknas ske under maj 2003.

Efter kvartalets utgång har en större order till Fordgruppen erhållits, omfattande antivibrationskomponenter för plattform till bland annat Ford Mondeo, Volvo och Land Rover.

Trelleborg Wheel Systems

Ökade volymer och god effekt av strukturprogrammet

Nettoomsättningen uppgick till 757 MSEK (724). Exklusive valutaeffekter ökade försäljningen med 10 procent. Rörelseresultatet för kvartalet ökade med 80 procent till 45 MSEK (25). Affärsområdets operativa kassaflöde uppgick till -47 MSEK (-20). Kassaflödet har påverkats av en tillfällig lageruppyggnad i fabriken i Ohio på grund av byte av blandningsutrustning.

Marknaden för industridäck i Europa och Nordamerika låg i nivå med fjärde kvartalet 2002, men båda marknaderna ökade jämfört med ett svagt första kvartal 2002.

Inom segmentet jordbruks- och skogsdäck var efterfrågan i Europa under första kvartalet i nivå med föregående år. Radialdäck, där Trelleborg har en stark position, fortsätter öka på bekostnad av diagonaldäck.

Det kraftigt förbättrade rörelseresultatet är främst en följd av omstruktureringsprogrammet som bidragit till minskade tillverkningskostnader och ökad produktivitet. Ökade volymer samt fördelaktig produktmix har också bidragit till resultatet. Råvarupriserna har ökat något, men framgångsrikt kompenserats med prishöjningar.

Försäljningstillväxten beror bland annat på ökade marknadsandelar inom radialdäck på jordbruksmarknaden.

Ett globalt leverantörsavtal har slutits med Nacco Material Handling Group. Avtalet innebär leverans av industridäck till NMHG enheter runt om i Europa, Nordamerika och Sydamerika, samt produkter till eftermarknaden via NMHGs globala distributionsnätverk. Ordern beräknas innebära en årlig ökning av försäljningen till Nacco med cirka 60 MSEK. Nacco Material Handling Group tillverkar främst truckar och innehar en världsledande position med varumärken som Yale och Hyster.

Trelleborg Engineered Systems

Fortsatt resultatförbättring

Nettoomsättningen under perioden blev 907 MSEK (905). Exklusive valutaeffekter och struktureffekter var omsättningen i nivå med föregående år. Rörelseresultatet ökade till 56 MSEK (49). Affärsområdets operativa kassaflöde uppgick till 64 MSEK (34).

Efterfrågan på marknaden för industriförnödenheter, som följer industriproduktionen generellt, har varit tämligen stabil, med undantag för Europa där efterfrågan minskat. Marknaden för projektrelaterade produkter har varit relativt stabil, men situationen i världen har bidragit till förseningar i vissa projekt. Orderingången har under kvartalet förbättrats trots hård konkurrens.

Det ökade rörelseresultatet är en följd av framgångsrikt integrationsarbete inom affärsområdet samt ökad försäljning till kunder inom infrastruktur och olja/offshore.

Ett flertal större projektorder har erhållits, bland annat en strategisk projektorder gällande bärlager till en flytande oljeplattform utanför Kanada, samt en större order av oljeslangar till Dubai. Affärsområdet har även erhållit den största enskilda ordern någonsin för kemskyddsdräkter.

Peter Nilsson, 36 år, har tillträtt som ny chef för affärsområdet, och kommer att ingå i koncernledningen. Peter Nilsson är civilingenjör och har arbetat i Trelleborg sedan 1995. Han har senast varit chef för affärsenheten Engineered Products med huvudkontor i Singapore och en omsättning kring 1,2 miljarder kronor.

Trelleborg Building Systems

Svag byggmarknad i början av kvartalet har påverkat volym- och resultatutveckling

Nettoomsättningen för Trelleborg Building Systems uppgick till 384 MSEK (395). Exklusive valutaeffekter minskade försäljningen med 3 procent. Rörelseresultatet blev 3 MSEK (13). Affärsområdets operativa kassaflöde uppgick till -15 MSEK (12), påverkat av ökade investeringar bland annat i en ny produktionslinje i Tyskland.

Marknadsutvecklingen och efterfrågan på byggmarknaden i Norden var något svagare än samma period föregående år. I Tyskland var marknadsutvecklingen betydligt svagare, medan marknaden i övriga Europa var relativt stabil.

Trelleborg Building Systems följer byggsäsongen, vilket innebär säsongsmässiga variationer med vanligtvis svagare första och fjärde kvartal. Affärsområdets resultatminskningen hänförs främst till en mycket svag marknad i Norden i januari. Under resterande del av kvartalet har en återhämtning av försäljningen skett, och resultatet har legat i nivå med föregående år. Volymminskningen under kvartalet hänförs till affärsenheterna Industrial Profiles och Roofing.

Consumer Profiles visade ökat resultat till följd av produktionseffektiviseringar och marginalförbättringar. Affärsområdet har utvecklat en ny processmetod för självhäftande silikonlister, och en första större order har erhållits under kvartalet.

Efter kvartalets utgång har verksamheten i det tyska industriprofilföretaget ETU förvärvats. Förvärvet kompletterar den nuvarande enheten ETM och stärker affärsområdets produktutvecklingskapacitet. ETU omsätter cirka 50 MSEK och har 18 anställda.

Övrigt, första kvartalet 2003

Intressebolag och finansiella investeringar

Trelleborgskoncernen har innehav i Trenorkoncernen (Bröderna Edstrand, Reynolds, Ahlsell) och i Boliden.

Koncernens resultatandel före skatt i Trenorkoncernen (49 %) uppgick till 18 MSEK (14). Koncernens aktieinnehav i Trenor är bokfört till 257 MSEK.

Under det första kvartalet har koncernen avyttrat 2 218 000 aktier i Boliden AB. Innehavet i Boliden uppgår därmed till cirka 3 miljoner aktier (3,5 procent). Koncernens aktieinnehav i Boliden är bokfört till 46 MSEK. Aktieinnehavet i Boliden påverkade resultat efter finansiella poster med 12 MSEK (13). Härav uppgår realiserad vinst vid avyttringen till 9 MSEK och omvärderingen av återstående aktier till marknadsvärde på bokslutsdagen till 3 MSEK.

Återköp av egna aktier

Under det första kvartalet har 272 500 aktier återköpts. Totalt äger koncernen 7 193 100 egna aktier.

Utsikter

Fortsatt fokus på effektiviseringar och tillväxt

Under det första kvartalet var bilproduktionen i Nordamerika något högre än väntat, vilket innebär att ökade lagernivåer förväntas påverka produktionen negativt under andra kvartalet. Som tidigare kommunicerats förväntas fordonsproduktionen för helåret bli något svagare jämfört med föregående år i såväl USA som Europa.

Helårsbedömningar pekar mot en fortsatt svag industriproduktion under andra kvartalet, men troligtvis en succesivt förbättrad efterfrågan under andra halvåret 2003 till följd av en stabiliserad och på sikt förbättrad konjunktur.

Trelleborgskoncernen prioriterar fortsatt effektiviseringar och fokuserar på att stärka koncernens positioner genom organisk tillväxt såväl som tillväxt via förvärv.

Trelleborg, den 24 april 2003

Fredrik Arp

Verkställande direktör

Under året har nya rekommendationer från Redovisningsrådet börjat tillämpas. Införandet av dessa rekommendationer har dock inte medfört någon förändring av redovisade uppgifter. I övrigt har delårsrapporten upprättats enligt samma principer som senaste årsredovisning. Rapporten har inte varit föremål för särskild granskning av koncernens revisorer.

Denna delårsrapport och annan information om Trelleborgskoncernen, bland annat intressenttidningen T-TIME, finns också tillgängligt på Internet under adress www.trelleborg.com.

Delårsrapport för det första halvåret 2003 lämnas den 22 juli 2003.

Delårsrapport för de första nio månaderna 2003 lämnas den 22 oktober 2003.

*Ytterligare information lämnas av Trelleborg AB:s
Ekonomi- och finansdirektör **Bo Jacobsson**, tel: 0410-670 99, mobil: 070-685 65 60, eller av
Informationsdirektör **Mikael Byström**, tel. 0410-670 37, mobil: 0708-55 21 69.*

Resultaträkningar

Koncernen	jan - mars		april 2002 –	helår
MSEK	2003	2002	mars 2003	2002
Nettoomsättning	4 289	4 543	17 376	17 630
Kostnad för sålda varor	-3 326	-3 590	-13 498	-13 762
Bruttoresultat	963	953	3 878	3 868
Kostnad för försäljning, administration och forskning/utveckling	-794	-825	-3 114	-3 145
Jämförelsestörande poster	-	-13	-62	-75
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	38	56	140	158
Andelar i intressebolags resultat	25	22	143	140
Rörelseresultat	232	193	985	946
Finansiella intäkter och kostnader	-21	-33	-107	-119
Jämförelsestörande poster avseende Boliden	12	13	-151	-150
Resultat efter finansiella poster	223	173	727	677
Skatt på periodens resultat	-79	-47	-285	-253
Minoritetsandelar i resultat	-3	-2	-15	-14
Periodens resultat	141	124	427	410

Resultat exklusive jämförelsestörande poster

MSEK	jan – mars		april 2002 –	helår
	2003	2002	mars 2003	2002
Rörelseresultat	232	206	1 047	1 021
Resultat efter finansiella poster	211	173	940	902
Nettoresultat	129	124	627	622

Vinst per aktie

SEK	jan – mars		april 2002 –	helår
	2003	2002	mars 2003	2002
Vinst ¹⁾	1,70	1,45	5,00	4,75
Vinst exkl. jämförelsestörande poster ¹⁾	1,55	1,45	7,35	7,25
Vinst exkl. jämförelsestörande poster och goodwillavskrivningar ¹⁾	1,95	1,85	9,05	8,95
Vinst efter utspädning ²⁾	1,65	1,40	4,90	4,65

Antal aktier exklusive eget innehav

<i>Per bokslutsdag</i>	83 414 272	86 646 572	83 414 272	83 686 772
¹⁾ <i>I genomsnitt</i>	83 586 547	86 646 572	85 436 472	86 150 341
<i>Efter utspädning per bokslutsdag</i>	87 372 381	91 472 336	87 372 381	88 029 107
²⁾ <i>Efter utspädning i genomsnitt</i>	87 544 656	91 472 336	89 714 304	90 492 676

Balansräkningar

Koncernen	31 mars	31 mars	31 dec
MSEK	2003	2002	2002
Immateriella anläggningstillgångar	2 584	2 822	2 627
Materiella anläggningstillgångar	4 852	5 163	5 007
Finansiella anläggningstillgångar	1 053	1 143	1 108
Varulager	2 082	2 398	2 082
Fordringar	4 532	4 794	4 091
Likvida medel	453	940	485
Summa tillgångar	15 556	17 260	15 400
Eget kapital	7 373	7 744	7 284
Minoritetsintressen	124	137	125
Avsättningar	940	1 353	1 035
Långfristiga skulder	3 405	4 165	3 433
Kortfristiga skulder	3 714	3 861	3 523
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	15 556	17 260	15 400

Specifikation till förändring av eget kapital	31 mars	31 mars	31 dec
MSEK	2003	2002	2002
Ingående balans	7 284	7 690	7 690
Utdelning			-347
Återköp av egna aktier	-19		-218
Periodens omräkningsdifferenser	-91	-198	-606
Kursdifferenser på säkringsinstrument efter skatt	58	128	355
Periodens resultat	141	124	410
Utgående balans	7 373	7 744	7 284

Föreslagen utdelning uppgår till 355 MSEK

Nyckeltal

Koncernen	jan – mars 2003	2002	april 2002 – mars 2003	helår 2002
Nettoomsättning, MSEK	4 289	4 543	17 376	17 630
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster, MSEK	232	206	1 047	1 021
Resultat efter finansiella poster exkl. jämförelsestörande poster, MSEK	211	173	940	902
Resultat efter finansiella poster, MSEK	223	173	727	677
Rörelsemarginal (ROS), %	5,2	4,9	5,2	5,0
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. goodwillavskrivningar (ROA-ex), %	12,1	11,4	12,1	11,7
Operativt kassaflöde, MSEK	51	50	1 037	1 036
Operativt kassaflöde per aktie, SEK ¹⁾	0,60	0,60	12,05	12,05
Fritt kassaflöde per aktie, SEK ²⁾	-0,20	-0,60	9,00	8,60
Investeringar i anläggningar exklusive förvärv, MSEK	110	151	698	739
Räntebärande finansiella nettoskulder, MSEK	-2 756	-3 270	-2 756	-2 962
Soliditet, %	48,2	45,7	48,2	48,1
Skuldsättningsgrad, %	36,8	41,5	36,8	40,0
Eget kapital per aktie, SEK ³⁾	88,40	89,40	88,40	87,05
Räntabilitet på eget kapital, %	7,7	6,4	5,6	5,5
Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster, %	7,0	6,4	8,3	8,3
Räntabilitet på eget kapital, exklusive jämförelsestörande poster och goodwillavskrivningar, %	9,0	8,4	10,2	10,3

1) *Genomsnittligt antal aktier exklusive eget innehav per bokslutsdag*

2) *Nettokassaflöde exklusive förvärv och avyttringar efter skatt samt aktieägarrelaterade kassaflöden*

3) *Antal aktier exklusive eget innehav per bokslutsdag*

Kassaflödesanalys

MSEK	jan - mars	
	2003	2002
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	232	193
Återföres		
Avskrivningar	200	225
Jämförelsestörande poster	0	13
Resultatandelar i intressebolag	-25	-22
	407	409
Finansiella poster	23	41
Betald skatt	-18	-49
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	412	401
Förändring av varulager	-25	-40
Förändring av rörelsefordringar	-455	-290
Förändring av rörelseskulder	223	97
Utnyttjande av strukturreserver	-18	-61
Kassaflöde från den löpande verksamheten	137	107
Investeringsverksamheten		
Förvärvade enheter	-19	-42
Omstruktureringsåtgärder i förvärvade enheter mm	-54	-53
Avytttrade enheter		4
Bruttoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-110	-151
Försäljning av anläggningstillgångar	11	25
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-172	-217
Finansieringsverksamheten		
Förändring av räntebärande placeringar	21	32
Förändring av räntebärande skulder	8	-92
Återköp av egna aktier	-19	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	10	-60
Periodens kassaflöde	-25	-170
Likvida medel vid årets början	485	1 118
Omvärdering av aktier i Boliden	3	13
Kursdifferens i likvida medel	-10	-21
Likvida medel vid periodens slut	453	940

Koncernöversikt ^{A)}

Nettoomsättning

MSEK	jan - mars 2003	2002	april 2002 – mars 2003	helår 2002
Trelleborg Automotive	2 320	2 387	9 230	9 297
Trelleborg Wheel Systems	757	724	2 797	2 764
Trelleborg Engineered Systems	907	905	3 524	3 522
Trelleborg Building Systems	384	395	1 869	1 880
Övriga bolag	0	212	259	471
Eliminering	-79	-80	-303	-304
Koncernen	4 289	4 543	17 376	17 630

Rörelseresultat

MSEK	jan - mars 2003	2002	april 2002 – mars 2003	helår 2002
Trelleborg Automotive	149	146	604	601
Trelleborg Wheel Systems	45	25	147	127
Trelleborg Engineered Systems	56	49	206	199
Trelleborg Building Systems	3	13	144	154
Koncernposter	-37	-39	-158	-160
Trenor	18	14	110	106
Övriga bolag	-2	-2	-6	-6
Koncernen, exklusive jämförelsestörande poster	232	206	1 047	1 021
Jämförelsestörande poster	0	-13	-62	-75
Koncernen	232	193	985	946

Operativa nyckeltal

	Rörelsemarginal, (ROS) % ¹⁾ , rullande 12-mån			Avkastning på sysselsatt kapital, (ROA) % ²⁾ , rullande 12-mån		
	apr 02 – mars 03	apr 01 – mars 02	helår 2002	apr 02 – mars 03	apr 01 – mars 02	helår 2002
Trelleborg Automotive	6,2	7,1	6,1	11,1	12,5	10,8
Trelleborg Wheel Systems	5,2	2,1	4,6	9,5	3,4	8,2
Trelleborg Engineered Systems	5,8	5,1	5,7	11,9	9,9	11,3
Trelleborg Building Systems	7,7	6,8	8,1	18,7	15,1	19,5
Koncernen	5,2	4,9	5,0	10,4	9,8	10,0
Koncernen, exklusive goodwillavskrivningar				12,1	11,4	11,7

¹⁾ Rörelseresultat exkl. andelar i intressebolags resultat och jämförelsestörande poster i förhållande till nettoomsättningen

²⁾ Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital

Sysselsatt kapital ¹⁾

	mars 2003	mars 2002	helår 2002
MSEK			
Trelleborg Automotive	5 205	5 745	5 347
Trelleborg Wheel Systems	1 585	1 553	1 522
Trelleborg Engineered Systems	1 761	1 850	1 772
Trelleborg Building Systems	765	809	748
Koncernposter	47	-38	71
Trenor	257	185	240
Övriga bolag	172	321	186
Koncernen	9 792	10 425	9 886

¹⁾ Balansomslutning minus räntebärande placeringar och icke räntebärande rörelseskulder samt exklusive skattefordringar, skatteskulder och pensionskulder.

Kassaflödesrapport

Jan - mars 2003	Rörelseresultat exklusive intressebolag och jämförelse- störande poster	Avskriv- ningar exkl. good- will	Avskriv- ning good- will	Brutto- investe- ringar	Sålda anlägg- n. tillgångar	Föränd- ring i rörelse- kapital	Summa kassa- flöde	Jan - mars 2002
MSEK								
Trelleborg Automotive	142	92	26	-61	6	-115	90	-11
Trelleborg Wheel Systems	45	26	5	-27		-96	-47	-20
Trelleborg Engineered Systems	56	28	5	-12		-13	64	34
Trelleborg Building Systems	3	11	4	-9		-24	-15	12
Koncernposter	-37	1	0	-1	5	-20	-52	9
Övriga bolag	-2	2				11	11	26
Operativt kassaflöde	207	160	40	-110	11	-257	51	50
Förvärv							-19	-42
Avyttringar								4
Omstruktureringsåtgärder inkl omstruktureringar i förvärvade enheter							-72	-114
Återköp av egna aktier							-19	
Finansiella poster							23	41
Skatter							-18	-49
Summa nettokassaflöde							-54	-110

A) För att få jämförbarhet har historiska data justerats avseende flyttning av verksamhet från Trelleborg Wheel Systems till Trelleborg Engineered Systems.