

Delårsrapport

1 januari – 30 september 2003

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

Sammanfattning juli-september 2003

- Nettoomsättningen uppgick till 255 mkr (245).
- Rörelseresultatet ökade till 5,7 mkr (-1,3). Resultatet efter finansnetto uppgick till 2,1 mkr (-5,8).
- Resultatet efter skatt uppgick till 1,1 mkr (-4,7), vilket motsvarar 0:40 kr (-1:67) per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 8,4 mkr (13,3).
- Ökad orderingång inom affärsområdet Elektronik.
- God lönsamhet inom affärsområdet Verkstad/Teknik.

Sammanfattning januari-september 2003

- Nettoomsättningen uppgick till 862 mkr (912).
- Rörelseresultatet uppgick till 1,1 mkr (5,2). Resultatet efter finansnetto uppgick till -10,5 mkr (-9,7).
- Resultatet efter skatt uppgick till -8,7 mkr (-8,3), vilket motsvarar -3:14 kr (-2:98) per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 36,9 mkr (62,5).
- Koncernens medicintekniska verksamhet bolagiseras vid årsskiftet.

Ekonomisk information 2003

Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2003 lämnas den 17 februari 2004.

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

Efter flera kvartal med underskott redovisar nu koncernen ett överskott för det tredje kvartalet 2003. Westergyllens samlade resultat för perioden är dock fortfarande negativt.

För affärsområdena Elektronik och Verkstad/Teknik var det första halvåret svagt med låg efterfrågan och ojämn beläggning. Under det tredje kvartalet har både efterfrågan och beläggning ökat inom dessa affärsområden. Efterfrågan inom Bygg/Miljö har som helhet varit tillfredsställande under perioden.

Under första kvartalet påbörjades ett åtgärdsprogram för att återskapa lönsamheten i koncernen. Åtgärdsprogrammet har från och med halvårsskiftet börjat få effekt på koncernens resultat.

Koncernen redovisar ett positivt kassaflöde från såväl den löpande verksamheten som efter investeringar. Likviditeten är fortsatt god.

Fakturerings och resultat tredje kvartalet 2003

Westergyllens beläggning och resultat förbättrades under det tredje kvartalet. Nettoomsättningen uppgick under kvartalet till 255 mkr (245). Rörelseresultatet ökade till 5,7 mkr (-1,3). Resultatet efter finansnetto uppgick till 2,1 mkr (-5,8). Resultatet är drygt 8 mkr bättre än resultatet för första respektive andra kvartalet och stämmer väl med den bedömning som gjordes i föregående delårsrapport.

Resultatförbättringen jämfört med samma kvartal förra året är hänförlig till affärsområdet Elektronik medan ökningen jämfört med tidigare kvartal i år främst är hänförlig till affärsområdet Verkstad/Teknik. Se även tabeller på sid 5 och 7.

Fakturerings och resultat januari – september 2003

Koncernens nettoomsättning uppgick för perioden till 862 mkr (912). Minskningen är hänförlig till affärsområdena Elektronik och Verkstad/Teknik. Omsättningen inom Bygg/Miljö ökade med drygt sex procent jämfört med samma period föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 1,1 mkr (5,2). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -10,5 mkr (-9,7). Resultatförsämringen är hänförlig till affärsområdet Verkstad/Teknik som hade en mycket svag utveckling under det första halvåret. Rörelseresultatet inom Elektronik förbättrades med knappt tio mkr jämfört med samma period förra året.

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 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 476 mkr (447). Rörelseresultatet uppgick till 6,6 mkr (8,2), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 1,4 % (1,8). Leveransvolymerna var mycket låga i början av året, vilket har belastat resultatet.

Beläggningen under fjärde kvartalet bedöms bli god. Efterfrågan på nyproducerade småhus i Sverige är som helhet fortfarande stabil. I Stockholmsområdet, som är en viktig marknad för Götenehus och Sjödalshus, har efterfrågan minskat under året medan utvecklingen i övriga landet varit positiv. Priserna på begagnade småhus har enligt SCB ökat med i genomsnitt åtta procent det senaste året. Ökningen är i stort helt hänförlig till områden utanför Stor-Stockholm. De största prisökningarna har skett i Västra Götaland och Skåne. 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 Elektromekanik som är en av Sveriges ledande kontraktstillverkare inom elektronik. Bolagets produktionsanläggning för ytmontage av kretskort i Årjäng är en av de större i landet.

Nettoomsättningen inom Elektronik minskade till 257 mkr (313). Rörelseresultatet uppgick till 1,7 mkr (-8,1), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 0,7 % (-2,6). De kostnads- och kapacitetsanpassningar som genomfördes under föregående år är förklaringen till att det ackumulerade resultatet har förbättrats. Omsättningen ökade under det tredje kvartalet och var trots påverkan av semesterperioden högre än under andra kvartalet.

Orderingången ökade 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. Under det tredje kvartalet har dessutom efterfrågan från telekommarknaden förbättrats. Detta gäller framförallt komponenter till mobiltelefoner där orderingången har varit god. Det finns även tecken till en ökad aktivitet på marknaden för mobila system. Även inom detta område har efterfrågan på bolagets produkter ökat.

Den ökade orderingången kommer att innebära en väsentligt ökad beläggning under resten av året.

Verkstad/Teknik

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

Nettoomsättningen inom Verkstad/Teknik minskade till 138 mkr (157). Rörelseresultatet uppgick till -0,8 mkr (12,4), vilket motsvarar en rörelsemarginal på -0,6 % (7,9).

Efterfrågan inom affärsområdet har påverkats av den svaga konjunkturen och var låg under det första halvåret. Elos AB, som är koncernens finmekaniska enhet, bedriver tillverkning i Timmersdala, Töreboda och Årjäng. Verksamheterna i Töreboda och Årjäng flyttade i slutet av föregående år in i nya ändamålsenliga lokaler. Inkörningsproblem i samband med ovannämnda förändringar har påverkat resultatet under det första halvåret. Under det tredje kvartalet förbättrades resultatet i både Elos och Fixturlaser, vilket innebär att affärsområdet under kvartalet återigen redovisar god lönsamhet.

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 auktoriserat att CE-märka ortopediska och dentala produkter. För att öka fokuseringen kommer den medicintekniska verksamheten från och med årsskiftet att drivas i ett separat självständigt bolag, Elos Medical AB, med egen ledning.

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 perioden investerat 2,3 mkr i Hemapure i samband med nyemissioner. Koncernens bokförda värde på innehavet i Hemapure uppgick till 10,9 mkr.

Hemapure planerar att under året ytterligare bredda kapitalbasen i bolaget.

Investeringar

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 21,6 mkr (33,5).

Finansiell ställning och likviditet

Koncernens finansiella ställning var i stort oförändrad jämfört med årsskiftet. Andelen eget riskbärande kapital uppgick till 23,4 % jämfört med 24,6 % vid årsskiftet. Soliditeten uppgick till 21,4 % (22,4). Det egna kapitalet per aktie uppgick till 53:91 (57:06).

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 36,9 mkr (62,5). Kassaflödet efter investeringar var positivt och uppgick till 18,8 mkr (31,6). Koncernens nettolåneskuld minskade till 266,1 mkr jämfört med 279,0 mkr vid årsskiftet.

Koncernens likvida medel inklusive ej utnyttjade checkkrediter uppgick till 121,8 mkr jämfört med 136,7 mkr vid årsskiftet.

Personal

Medelantalet anställda i koncernen var 689 personer jämfört med 707 vid årsskiftet.

Moderbolaget

Moderbolaget handlägger förutom centrala ledningsfrågor även koncernstödande verksamheter.

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 7,1 mkr (5,6). Resultatet efter finansnetto uppgick till 10,8 mkr (-7,2). I resultatet ingår utdelningar från dotterbolag med 16,3 mkr (0,0). Andelen eget riskbärande kapital uppgick till 46,5 % (45,3). Soliditeten uppgick till 45,4 % (43,6). Moderbolagets likvida medel inklusive ej utnyttjade checkkrediter uppgick till 86,0 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

Marknadsläget för affärsområdet Elektronik har förbättrats. Den ökade orderingången bedöms innebära en väsentligt högre beläggning under resten av året.

För övriga affärsområden bedöms leveransvolymerna bli goda under det fjärde kvartalet.

Sammantaget kvarstår den tidigare bedömningen att koncernens resultat kommer fortsatt att förbättras under det fjärde kvartalet.

Götene den 30 oktober 2003
AB Westergyllen (publ)

Göran Brorsson
Verkställande direktör

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	Juli-sept 2003	Juli-sept 2002	Jan-sept 2003	Jan-sept 2002	Jan-dec 2002
Nettoomsättning	255,5	244,7	861,5	912,3	1 251,1
Kostnad för sålda varor	-206,3	-202,8	-714,2	-758,5	-1 043,7
Bruttoresultat	49,2	41,9	147,3	153,8	207,4
Försäljningskostnader	-27,6	-23,8	-90,8	-86,4	-124,2
Administrationskostnader	-14,7	-17,6	-52,0	-59,1	-78,2
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-1,2	-1,7	-3,4	-3,0	-2,8
Resultatandelar i intressebolag	0,0	-0,1	0,0	-0,1	0,1
Rörelseresultat	5,7	-1,3	1,1	5,2	2,3
Finansiella intäkter	0,3	0,3	0,7	1,3	2,4
Finansiella kostnader	-3,9	-4,8	-12,3	-16,2	-20,5
Resultat efter finansiella poster	2,1	-5,8	-10,5	-9,7	-15,8
Skatter	-0,9	1,1	1,9	1,3	2,8
Minoritetsandel	-0,1	0,0	-0,1	0,1	0,0
Resultat efter skatt	1,1	-4,7	-8,7	-8,3	-13,0
Avskrivningar som belastat resultatet	12,5	13,3	37,5	40,7	49,0
Resultat per aktie (kr)	0:40	-1:67	-3:14	-2:98	-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.

NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Nettoomsättning	Juli-sept 2003	Juli-sept 2002	Jan-sept 2003	Jan-sept 2002	Jan-dec 2002
Mkr	2003	2002	2003	2002	2002
Bygg/Miljö	129,7	126,6	476,2	447,0	637,5
Elektronik	82,7	72,8	257,1	313,3	414,6
Verkstad/Teknik	46,8	46,4	137,7	157,2	206,8
Övrigt	-3,7	-1,1	-9,5	-5,2	-7,8
Summa	255,5	244,7	861,5	912,3	1 251,1

Rörelseresultat	Juli-sept 2003	Juli-sept 2002	Jan-sept 2003	Jan-sept 2002	Jan-dec 2002
Mkr	2003	2002	2003	2002	2002
Bygg/Miljö	0,9	2,1	6,6	8,2	6,5
Elektronik	1,0	-5,8	1,7	-8,1	-5,8
Verkstad/Teknik	5,4	4,6	-0,8	12,4	11,7
Övrigt	-1,6	-2,2	-6,4	-7,3	-10,1
Summa	5,7	-1,3	1,1	5,2	2,3

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	2003-09-30	2002-09-30	2002-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	19,1	21,6	21,8
Materiella anläggningstillgångar	207,6	220,8	223,4
Finansiella anläggningstillgångar	11,9	12,0	9,5
Övriga omsättningstillgångar	418,8	468,3	419,0
Kassa och bank	39,7	7,1	30,7
Summa tillgångar	697,1	729,8	704,4
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	149,1	162,6	157,8
Minoritetsintresse	0,7	0,7	0,7
Avsättningar	36,8	36,1	35,7
Långfristiga räntebärande skulder	250,6	262,1	258,7
Kortfristiga räntebärande skulder	33,4	28,9	31,9
Övriga kortfristiga skulder	226,5	239,4	219,6
Summa eget kapital och skulder	697,1	729,8	704,4

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	Jan-sept 2003	Jan-sept 2002	Jan-dec 2002
Resultat efter finansnetto	-10,5	-9,7	-15,8
Justeringsposter	40,4	50,1	66,1
Betald skatt	-1,5	-2,9	1,2
Förändring av rörelsekapital	8,5	25,0	44,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	36,9	62,5	96,3
Investeringar i anläggningstillgångar	-18,1	-30,9	-41,1
Försäljning av anläggningstillgångar	0,2	0,6	1,9
Återstår efter anläggningsinvesteringar	19,0	32,2	57,1
Förändring av räntebärande lån	-10,0	-33,3	-34,6
Förändring av likvida medel	9,0	-1,1	22,5

NYCKELTAL

Mkr		Jan-sept 2003	Jan-sept 2002	Jan-dec 2002
Räntabilitet på sysselsatt kapital	%	0,5	1,8	1,0
Räntabilitet på eget kapital	%	-7,5	-6,6	-7,9
Andel riskbärande kapital	%	23,4	24,6	24,6
Soliditet	%	21,4	22,3	22,4
Nettolåneskuld	Mkr	266,1	302,1	279,0
Investeringar exkl aktier	Mkr	19,2	33,5	44,9
Antal årsanställda		689	732	707
Eget kapital per aktie	kr	53:91	58:80	57:06

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

KVARTALSVÄRDEN KONCERNEN

	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Mkr	2003	2003	2003	2002	2002	2002	2002	2001	2001	2001	2001
Nettoomsättning	255,5	301,3	304,7	338,8	244,7	338,9	328,7	327,6	266,6	390,5	403,5
Kostnad för sålda varor	-206,3	-250,3	-257,6	-285,2	-202,8	-286,5	-269,2	-281,7	-246,4	-330,3	-348,8
Bruttoresultat	49,2	51,0	47,1	53,6	41,9	52,4	59,5	45,9	20,2	60,2	54,7
Förs.- och adm.kostnader	-42,3	-52,8	-47,7	-56,9	-41,4	-52,9	-51,2	-51,3	-38,9	-51,3	-46,8
Övriga rörelseposter	-1,2	-1,1	-1,1	0,4	-1,8	-0,1	-1,2	0,0	-1,0	-1,8	-1,2
Rörelseresultat	5,7	-2,9	-1,7	-2,9	-1,3	-0,6	7,1	-5,4	-19,7	7,1	6,7
Finansnetto	-3,6	-3,6	-4,4	-3,2	-4,5	-4,5	-5,9	-5,0	-7,0	-5,9	-6,3
Resultat efter finansiella poster	2,1	-6,5	-6,1	-6,1	-5,8	-5,1	1,2	-10,4	-26,7	1,2	0,4
Skatter	-0,9	1,4	1,4	1,5	1,1	1,0	-0,8	2,5	6,4	-0,5	-0,3
Minoritetsandel	-0,1	0,0	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat efter skatt	1,1	-5,1	-4,7	-4,7	-4,7	-4,1	0,5	-7,9	-20,3	0,7	0,1

KVARTALSVÄRDEN AFFÄRSOMRÅDEN

	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Mkr	2003	2003	2003	2002	2002	2002	2002	2001	2001	2001	2001
Nettoomsättning	129,7	180,4	166,1	190,5	126,6	177,8	142,6	148,7	113,9	170,0	146,1
Bygg/Miljö	82,7	75,3	99,1	101,3	72,8	106,4	134,1	126,1	110,7	177,4	214,1
Elektronik	46,8	49,4	41,5	49,6	46,4	56,3	54,5	54,6	42,7	44,5	45,3
Verkstad/Teknik	-3,7	-3,8	-2,0	-2,6	-1,1	-1,6	-2,5	-1,8	-0,7	-1,4	-2,0
Övrigt											
Summa	255,5	301,3	304,7	338,8	244,7	338,9	328,7	327,6	266,6	390,5	403,5

	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Mkr	2003	2003	2003	2002	2002	2002	2002	2001	2001	2001	2001
Rörelseresultat	0,9	3,3	2,4	-1,7	2,1	4,7	1,4	-2,1	0,3	3,3	1,1
Bygg/Miljö	1,0	-2,1	2,8	2,3	-5,8	-6,0	3,7	-3,0	-21,4	6,8	4,1
Elektronik	5,4	-1,5	-4,7	-0,7	4,6	3,4	4,4	3,7	4,1	-0,2	4,2
Verkstad/Teknik	-1,6	-2,6	-2,2	-2,8	-2,2	-2,7	-2,4	-4,0	-2,7	-2,8	-2,7
Övrigt											
Summa	5,7	-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-sept 2003	Jan-sept 2002	Jan-dec 2002
Mkr			
Ingående balans enligt fastställd balansräkning	157,8	170,9	170,9
Omräkningsdifferenser	0,0	0,0	-0,1
Periodens resultat	-8,7	-8,3	-13,0
Utgående eget kapital	149,1	162,6	157,8