

DELÅRSRAPPORT

JANUARI - MARS 2004



För mer information, kontakta

Tivox AB:

Styrelseordförande Anders Björnek, tfn: 031-17 29 45, mobil: 0702-42 12 01

Koncernchef Mats Ivarsson, tfn: 0502-195 00, mobil: 0703-02 33 50

DELÅRSRAPPORT 2004-01-01 – 2004-03-31

- Affärsområde Automation visar åter positivt resultat, det första positiva kvartalet sedan Q4 2001.
- Affärsområde Industri visar ett väsentligt förbättrat resultat.
- Omsättningen översteg 2003 års nivå för jämförbara enheter, 64,4 MSEK jämfört med 57,8 MSEK för 2003.
- Orderingången har varit god 69,6 MSEK, bland annat har vi tagit ett antal större beställningar på automationssystem hos t.ex Collins & Aikman, Volvo Skövde, Forbo Parquet etc.
- Tivox Verkstad AB är per den 1 april integrerat med Tivox Automation AB. All operativ verksamhet i Tidaholm samlas därmed i ett bolag, Tivox Automation AB.
- Koncernens rörelseresultat blev -1,9 MSEK (-5,7).
- Resultat efter finansnetto blev -3,5 MSEK (-7,8).
- Resultat per aktie blev -0,55 SEK (-1,02).

Verksamheten

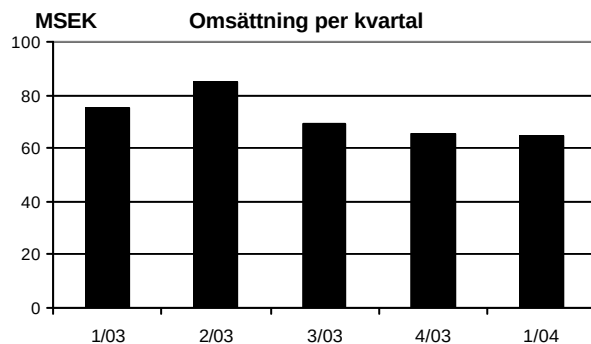
Koncernen är organiserad i två affärsområden Tivox Industri och Tivox Automation.

Under första kvartalet 2004 har koncernens verksamhet påverkats av en fortsatt bra orderingång och omsättning på systemsidan inom Automation. Vår bedömning är att den allmänna konjunkturedgången har planat ut.

Nettoomsättning och resultat

Omsättningen för perioden januari – mars uppgick till 64,4 MSEK mot 57,8 MSEK för jämförbara enheter föregående år, vilket motsvarar en ökning med 11%.

Rörelseresultatet har påverkats positivt av högre volymer och förbättrade marginaler. Dock har moderbolaget burit kostnader av engångskaraktär, avseende strukturåtgärder med ca 0,5 MSEK. Totalt uppgick rörelse-



resultatet för gruppen till -1,9 MSEK, jämfört med -5,7 MSEK föregående år.

Resultatet efter finansnetto uppgick till -3,5 MSEK (-7,8).

Tivox Automation

Affärsområde Automation består efter samordningen av verksamheten i Sverige av Tivox Automation AB samt Star GmbH i Tyskland.

Affärsområdet erbjuder automatisering av industriell materialhantering, standardiserade och kundspecifika systemlösningar med maskinsäkerhetslösningar. En specialitet är också utveckling och tillverkning av specialmaskiner, monteringsutrustning, fixturer samt verktyg.

För affärsområdet blev volymutvecklingen under första kvartalet fortsatt starkare beroende på en god orderingång under hösten 2003. Även under första kvartalet har orderingången varit god, framförallt på systemsidan. Flera intressanta order har erhållits bland annat från Volvo Skövde, Collins & Aikman och Forbo Parquet. Omsättningen för januari - mars uppgick till 40,3 MSEK jämfört med 23,6 MSEK för jämförbara enheter föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 0,1 MSEK jämfört med -2,9 MSEK föregående år. Affärsområdet Automation visar därmed vinst för första gången sedan sista kvartalet 2001.

Resultatet i kvartalet är belastat med projekt som erhållits i slutet av 2002 alternativt början av 2003, innan nuvarande projektstyrningsmodell implementerades i bolagen.

Tivox Industri

Affärsområde Industri omfattar bolagen Tivox Verkstad AB, IB Mekaniska i Kungälv AB samt Rostfritt & Smide i Tranås AB. Företagen erbjuder ett komplett utbud av produkter och tjänster inom plåtbearbetning, skärande bearbetning, svetsning samt montage. Tivox Verkstad AB har per den 1 april integrerats med Tivox Automation AB. Vi skapar därmed en mer stabil plattform, genom att samla all operativ verksamhet i Tidaholm i ett bolag.

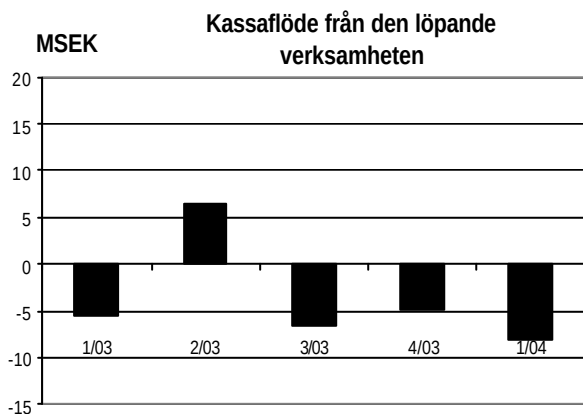
Affärsområdet visar för första kvartalet en synlig resultatuppgång och rörelseresultatet steg till 1,5 MSEK jämfört med -0,2 MSEK föregående år.

Omsättningen minskade dock med 25 % och uppgick till 26,4 MSEK jämfört med 34,8 MSEK för jämförbara enheter föregående år. Den främsta orsaken till den lägre volymen är en förändrad produktmix till en av våra kunder.

Investeringar

Under perioden har investeringar i maskiner och inventarier skett med 0,1 MSEK (1,8).

Finansiell ställning och likviditet



Koncernens soliditet uppgick till -4,8 % (-3,2). Koncernens likvida medel inklusive ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 4,4 MSEK (14,0). Nettolåneskulden har sedan årsskiftet ökat med 7,3 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -8,2 MSEK (-5,4).

Styrelsen utvärderar för närvarande konkreta alternativ att öka koncernens egna kapital och stärka koncernens likviditet.

Moderbolaget

Moderbolagets fakturering uppgick till 1,8 MSEK (1,9) och rörelseresultatet uppgick till -2,1 MSEK (-0,7). Soliditeten uppgår till 21,5 % (-23,0).

Personal

Antalet medarbetare omräknat till helårsanställda uppgick till 183 (273) personer.

Redovisnings- och värderingsprinciper

I denna delårsrapport tillämpas samma redovisnings- och värderingsprinciper som i årsredovisningen för 2003.

Utsikter för 2004

Det igångsatta åtgärdsprogrammet med kostnadsreduceringar, för att balansera en mindre volym, har givit resultat. Vår bedömning att resultatet för 2004 skall förbättras kraftigt kvarstår därför.

Kommande rapporter

Rapportdagar:

- 16 juli delårsrapport sex månader
- 21 oktober delårsrapport nio månader
- 17 februari 2005 bokslutskommuniké 2004

Denna rapport har ej varit föremål för revisorernas granskning.

Tidaholm 2004-04-22,

Mats Ivarsson

Tivox AB (publ)

Västra Ringvägen 4, Box 56,
522 22 TIDAHOLM

Tel: 0502-195 00, Fax: 0502-712 54

E-post: info@tivox.se

Hemsida: www.tivox.se

Reg.nr. 556176-9596

	2004	2003	2003
	Jan-mars	Jan-mars	Helår
Koncernens resultaträkning (MSEK)			
Nettoomsättning	64,4	74,9	294,3
Kostnad sålda varor	-53,6	-66,0	-275,7
Bruttovinst	10,8	8,9	18,6
Försäljningsomkostnader	-5,7	-6,6	-29,5
Administrationsomkostnader	-5,3	-5,8	-25,7
Ovriga rörelseintäkter/kostnader	-1,7	-2,2	-15,7
Rörelseresultat efter avskrivningar	-1,9	-5,7	-52,3
Finansiella intäkter	0,0	0,3	0,8
Finansiella kostnader	-1,6	-2,4	-29,5
Resultat efter finansnetto	-3,5	-7,8	-81,0
Skatt		1,4	10,9
Resultat efter skatt	-3,5	-6,4	-70,1
Avskrivningar som belastat resultatet	(MSEK)	3,8	5,7
Resultat per aktie	(SEK)	-0,55	-1,02
Antal aktier	(000')	6 310	6 310

	2004	2003	2003
	Jan-mars	Jan-mars	Helår
Kassaflödesanalys (MSEK)			
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-2,5	-3,9	-46,8
Förändring av rörelsekapital, ökning (-)	-5,7	-1,5	35,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8,2	-5,4	-11,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,1	2,2	19,4
Kassaflöde från finansverksamheten	5,4	-2,5	-11,5
Förändring av kassan	-2,9	-5,7	-3,1

	2004	2003	2003
	Mars	Mars	Helår
Koncernens balansräkning i sammandrag (MSEK)			
Immateriella anläggningstillgångar	24,2	38,1	25,4
Materiella anläggningstillgångar	84,6	113,1	87,2
Finansiella anläggningstillgångar	6,5	5,3	6,5
Varulager	45,5	43,1	31,9
Övriga omsättningstillgångar	49,1	86,7	51,6
Kassa och bank	1,9	2,2	4,8
Summa tillgångar	211,8	288,5	207,4
Eget kapital	-10,2	57,7	-6,7
Avsättningar	8,0	6,9	8,3
Långfristiga skulder	116,7	119,8	111,3
Ej räntebärande kortfristiga skulder	83,7	92,3	80,9
Kortfristiga räntebärande skulder	13,6	11,8	13,6
Summa skulder och eget kapital	211,8	288,5	207,4

	2004	2003	2003
	Jan-mars	Jan-mars	Helår
Förändringar i koncernens eget kapital (MSEK)			
Ingående Balans	-6,7	64,1	64,1
Årets resultat	-3,5	-6,4	-70,1
Förvärv av egna aktier	0,0	0,0	-0,6
Omräkningdifferens	0,0	0,0	-0,1
Utgående Balans	-10,2	57,7	-6,7

Tivox AB (publ)

Nyckeltal		2004	2003	2003
		Jan-mars	Jan-mars	Helår
Rörelsemarginal	%	-3,0	-7,6	-17,7
Räntabilitet på sysselsatt kapital p.a.	%	-5,9	-9,7	-49,6
Räntabilitet på eget kapital p.a.	%	799,3	-43,0	-244,4
Eget kapital per aktie	SEK	-1,61	9,14	-1,06
Antal aktier	st	6 310 250	6 310 250	6 310 250
Genomsnittligt sysselsatt kapital	MSEK	131,9	212,7	149,2
Nettolåneskuld	MSEK	128,4	129,4	120,1
Soliditet	%	-4,8	20,0	-3,2
Skuldsättningsgrad	ggr	-13,45	2,28	-18,74

Kvartalsuppgifter (MSEK)

Orderstock per affärsområde

	1/02	2/02	3/02	4/02	1/03	2/03	3/03	4/03	1/04
Industri	58,0	49,6	39,1	41,0	39,3	20,8	16,3	12,7	16,5
Automation	49,9	49,9	60,0	52,1	91,2	111,5	80,5	48,3	47,6
Koncern	107,9	99,5	99,1	93,1	130,5	132,3	96,8	61,0	64,1

Fakturerings per affärsområde

	1/02	2/02	3/02	4/02	1/03	2/03	3/03	4/03	1/04
Industri	47,4	56,3	34,6	44,2	39,8	39,0	32,5	31,3	26,4
Automation	48,8	42,8	30,6	46,3	35,7	50,6	44,6	39,1	40,3
Övrigt	-1,9	-1,3	-2,1	-2,3	-0,6	-4,9	-7,6	-5,2	-2,3
Koncern	94,3	97,8	63,1	88,2	74,9	84,7	69,5	65,2	64,4

Rörelseresultat före jämförelsestörande poster per affärsområde

	1/02	2/02	3/02	4/02	1/03	2/03	3/03	4/03	1/04
Industri	3,7	6,5	1,4	-1,6	-0,2	-2,1	-0,4	-3,2	1,5
Automation	-2,3	0,0	-1,5	-5,8	-2,9	-0,3	-11,5	-11,4	0,1
Övrigt	-3,1	-3,4	-2,2	-5,4	-2,6	-7,8	-6,5	-3,4	-3,5
Koncern	-1,7	3,1	-2,3	-12,8	-5,7	-10,2	-18,4	-18,0	-1,9

Tivoxkoncernen per kvartal

	1/02	2/02	3/02	4/02	1/03	2/03	3/03	4/03	1/04
Resultat efter finansnetto	-3,8	0,7	-4,4	-15,2	-7,8	-27,6	-29,8	-15,8	-3,5
Kassaflöde före investering	15,3	-4,4	10,2	-4,5	-5,4	6,4	-6,6	-4,9	-8,2
Investeringar	5,3	4,1	2,0	2,1	1,8	0,5	0,6	1,1	0,1
Genomsnittligt sysselsatt kapital	234,7	233,7	232,9	222,3	212,7	193,0	169,2	149,2	131,9