Delårsrapport

Januari – september 2004

Consilium

Delårsrapport januari – september 2004 för Consilium AB (publ)

- Stark orderingång för kärnverksamheten – uppgick till 472,5 MSEK (408,1)
- Nettoomsättningen för kärnverksamheten uppgick till 420,1 MSEK (431,9)
- Resultat efter skatt uppgick till –1,3 MSEK (2,0)
- Resultat per aktie uppgick till –0,21 SEK (0,40)

Consilium-koncernen
Orderingången för kärnverksamheten fortsätter att utvecklas positivt och uppgår till 472,5 MSEK (408,1). Orderingången för affärsområdena Brand & Gas och Navigation ligger 17 procent över föregående år. Med de långa ledtiderna för fartygsbyggnation får detta inte fullt genomslag förrän under 2005.

Nettoomsättningen för kärnverksamheten uppgick till 420,1 MSEK (431,9). Nettoomsättningen för affärsområdena Brand & Gas och Navigation är 8 procent lägre än föregående år. Den lägre volymen under perioden har gett en motsvarande minskning av rörelseresultatet. Detta är, med de relativt långa affärscyklerna, en följd av minskad orderingångstakt under andra halvåret 2003. Trots minskad volym ökar marknadsandelarna inom flera av de marina produktområdena. Den starka orderingången inom affärsområdet Brand & Gas ger ett bättre resultat under andra halvåret 2004. Under 2003 påverkades volym och resultat inom affärsområdet Navigation positivt av den retrofit av passagerarfartyg med VDR som avslutades under 2003. Kommande mycket stora retrofit avseende utrustande av övriga fartyg med en s.k. S-VDR kommer ej att ge någon väsentlig volym förrän från slutet av 2005 och framåt. Den stora omstrukturering som sker inom affärsområdet Navigation belastar resultatet. Affärsområdet Komponenter påverkas under tredje kvartalet negativt av stora materialprisökningar.

Consilium har sedan år 2000 arbetat på att fokusera tillväxtsatsningarna till tre kärnområden: Brand & Gas, Navigation och Komponenter. Vi har fokuserat tillväxten till marknads- och produktnischer där vi har potential att uppnå världsklass.

I linje med denna strategi har ett tiotal övriga verksamheter avyttrats/avvecklats. Samtidigt har förvärv skett för att stärka kärnverksamheterna (japanska Nittans marina brandlarmsverksamhet och norska brandlarmsverksamheten Servoteknikk).

Consilium genomför en omfattande global strukturell förändring inom samtliga verksamhetsområden för att förändra kostnadsstrukturen, vilket successivt kommer att ge förbättrad konkurrenskraft. Detta belastar resultatet med ca 1,5 MSEK under perioden. Etableringen av ett joint-venture bolag i Kina för utveckling och tillverkning av VDR, och Consiliums etablering och outsourcing till samarbetspartner i Bulgarien, med såväl tillverkning och montering av olika marina produkter, som tillverkning och montering av produkter med finklippta komponenter är viktiga steg i denna strategi. Ytterligare etablering av verksamhet planeras i Kina. Inom ett par år kommer mer än 100 personer att vara verksamma inom Consiliums verksamheter i Kina och Bulgarien. Med en alltmer global konkurrens är det viktigt att säkerställa konkurrenskraften. Kostnadsskillnaderna mot Kina och Östeuropa är för stora för att enbart kunna mötas med effektivisering och automatisering. Närheten till den expanderande marknaden i Asien är likaså en viktig faktor.

Brand & gas
Inom *affärsområdet Brand & Gas* uppgick nettoomsättningen till 190,2 MSEK (203,0). Rörelseresultatet uppgick till 17,3 MSEK (25,0). Orderingången uppgick till 230,3 MSEK (191,0). Orderingången inom affärsområdet Brand & Gas ligger 21 procent över föregående år, och vi behåller eller ökar marknadsandelarna. Orderläget är mycket bra och resultatet förväntas fortsätta förbättras under sista kvartalet.

Navigation
Inom *affärsområdet Navigation* uppgick nettoomsättningen till 91,7 MSEK (106,6). Rörelseresultatet uppgick till 1,4 MSEK (7,3). Orderingången uppgick till 100,8 MSEK (92,0). En betydande del av orderingången under 2003 avsåg VDR för retrofit av passagerarfartyg, vilken nu är avslutad. Årets nettoomsättning avser huvudsakligen endast VDR för nybyggnation. Det nya beslutet om retrofit av även icke passagerarfartyg med s.k. S-VDR förväntas ge volym fr.o.m. slutet av 2005 och framåt. IMO:s beslut om införande av S-VDR på övriga seglande fartyg, ca 20 000 fartyg (med nationella undantag och skrotning högst 15 000 fartyg), förväntas ge en betydande volymtillväxt under de närmaste åren. Periodens resultat belastas med utvecklings- och marknadskostnader för detta S-VDR projektet. Orderingången på fartygsloggar är god och marknadsandelarna ökar. En övergripande omorganisation av affärsområdet Navigation, enligt samma affärsmodell som införts inom affärsområdet Brand & Gas, har genom-

förts för att öka effektiviteten. Kostnader för organisationsförändringen belastar periodens resultat, även om kostnadsmassan successivt kommer att reduceras väsentligt.

Komponenter

Inom *affärsområdet Komponenter* uppgick nettoomsättningen till 138,2 MSEK (122,3). Rörelseresultatet uppgick till 0,7 MSEK (0,7). Orderingången uppgick till 141,4 MSEK (125,1). Nettoomsättning och orderingång ökar. Ökningen kommer framför allt från kunder inom lastvagnssektorn. Ökningen inom personbilssektorn och övriga industrikunder är mindre. En del av ökningen beror dock mer på större materialandel än ökat förädlingsvärde. Under perioden belastas resultatet av kostnader för de stora investeringar och uppbyggnad av produktionskapacitet som genomförts, samt av de stora materialprisökningarna. Den relativt omfattande etablering som genomförs avseende tillverkning och montering i Bulgarien kommer successivt att sänka kostnaderna, men belastar under ett övergångsskede resultatet.

Framtiden

Consilium fokuserar tillväxten på utvalda kärnverksamheter. Consilium tar en aktiv del i förväntade strukturförändringar och anpassar verksamheten till dagens ökade globalisering.

Efter en cyklisk period av minskad orderingång, ökar nu orderingången för de marina verksamheterna. Efterfrågan på sjötransporter ökar, vilket har lett till kraftigt ökade fraktrater.

Kommande retrofit av övriga fartyg med S-VDR erbjuder en stor framtida potential. Under 2004–2005 kommer dock resultatet att belastas med kostnader för utveckling och marknadsföring av S-VDR.

Resultatet av genomförda investeringar och nya order inom affärsområdet Komponenter kommer successivt under den närmaste treårsperioden.

Consilium fortsätter att öka sin globala marknadsnärvaro och öka satsningarna på tillverkning och montering i lågkostnadsländer som Kina och Bulgarien. Även dessa etableringar kommer kortsiktigt att belasta resultatet, men ger den nödvändiga kostnadsstrukturen för långsiktig konkurrenskraft.

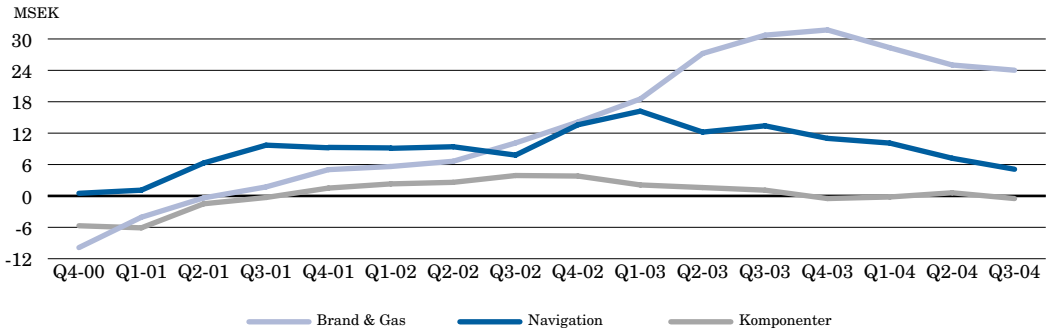
Consilium förväntar sig att fortsätta ta marknadsandelar och öka affärsvolymen under den närmaste treårsperioden. Volymökningen planeras huvudsakligen ske genom organisk tillväxt, även om vi samtidigt undersöker möjligheter till kompletterande förvärv. Vare sig marknadens eller Consiliums tillväxt kommer att vara linjär. Målsättningen är att väsentligt minska den löpande årliga kostnadsnivån för att säkerställa en rörelsemarginal på 10 procent.

Rörelseresultat

Belopp i MSEK	Juli–sep 2004	Juli–sep 2003	Jan–sep 2004	Jan–sep 2003	Helår 2003	Helår 2002	Helår 2001	Helår 2000
Brand & Gas	6,8	7,8	17,3	25,0	31,7	14,1	5,0	–9,9
Navigation	1,0	3,1	1,4	7,3	11,0	13,6	9,2	0,5
Komponenter	–1,0	0,1	0,7	0,7	–0,5	3,8	1,5	–5,7
Summa	**6,8**	**11,0**	**19,4**	**33,0**	**42,2**	**31,5**	**15,7**	**–15,1**
Koncerngemensamt	–2,5	–2,6	–7,8	–7,5	–10,0	–8,7	–9,2	–10,0
Kärnverksamhet	**4,3**	**8,4**	**11,6**	**25,5**	**32,2**	**22,8**	**6,5**	**–25,1**
Övrigt [1)]	–1,8	–0,8	–3,8	–9,6	–21,0	–15,4	1,0	–5,9
Totalt	**2,5**	**7,6**	**7,8**	**15,9**	**11,2**	**7,4**	**7,5**	**–31,0**

1) Övriga verksamheter samt avyttrade/avvecklade verksamheter och strukturkostnader/engångsposter

Rörelseresultat per affärsområde, rullande 12 månader



Nettoomsättning

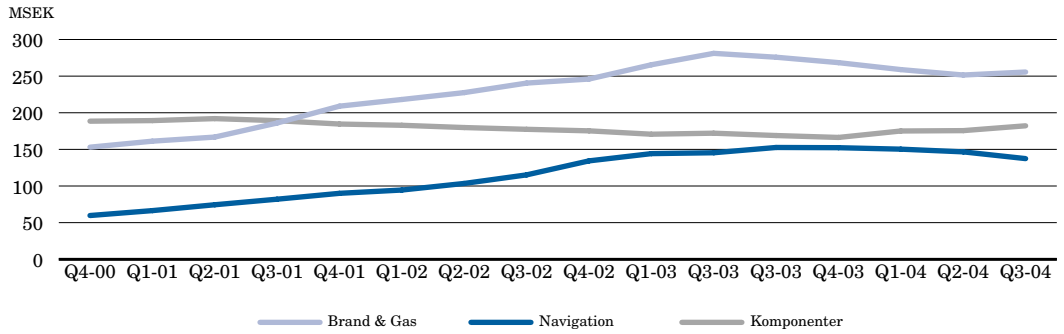
Belopp i MSEK	Juli–sep 2004	Juli–sep 2003	Jan–sep 2004	Jan–sep 2003	Helår 2003	Helår 2002	Helår 2001	Helår 2000
Brand & Gas	62,3	58,2	190,2	203,0	268,4	246,0	209,0	153,0
Navigation	31,6	40,8	91,7	106,6	152,3	134,3	90,0	59,7
Komponenter	38,4	31,8	138,2	122,3	166,3	175,3	184,6	188,5
Kärnverksamhet	**132,3**	**130,8**	**420,1**	**431,9**	**587,0**	**555,6**	**483,6**	**401,2**
Övrigt [1)]	2,8	7,8	8,0	38,9	44,0	94,8	152,2	189,3
Totalt	**135,1**	**138,6**	**428,1**	**470,8**	**631,0**	**650,4**	**635,8**	**590,5**

1) Övriga verksamheter inkl. avyttrade/avvecklade verksamheter

Nettoomsättning fördelad på geografisk marknad

	Sverige	Övriga Europa	Nord-amerika	Asien	Övriga marknader
Brand & Gas	20%	39%	6%	34%	1%
Navigation	1%	69%	22%	7%	1%
Komponenter	97%	2%	–	–	1%
Kärnverksamhet	**37%**	**35%**	**9%**	**18%**	**1%**
Övriga verksamheter	0%	11%	43%	41%	5%
Löpande verksamhet	37%	38%	11%	12%	2%

Nettoomsättning, rullande 12 månader

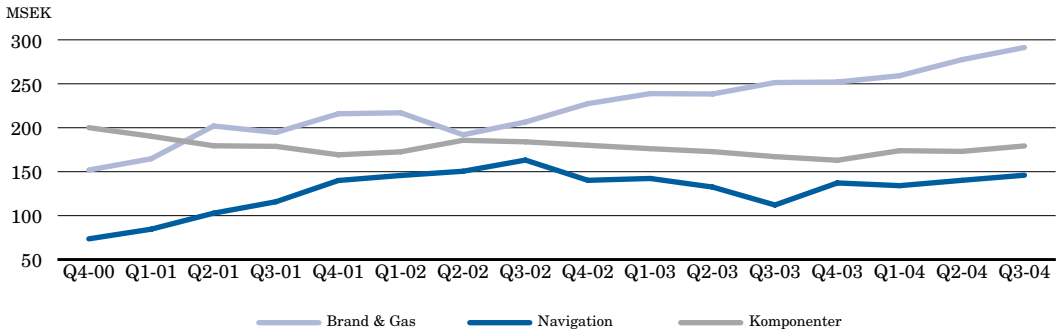


Orderingång

Belopp i MSEK	Juli–sep 2004	Juli–sep 2003	Jan–sep 2004	Jan–sep 2003	Helår 2003	Helår 2002	Helår 2001	Helår 2000
Brand & Gas	77,6	63,8	230,3	191,0	252,0	227,4	215,9	151,9
Navigation	32,5	26,7	100,8	92,0	137,2	140,2	140,0	73,6
Komponenter	43,3	37,1	141,4	125,1	163,0	180,0	169,2	200,1
Kärnverksamhet	**153,4**	**127,6**	**472,5**	**408,1**	**552,2**	**547,6**	**525,1**	**425,6**
Övrigt [1)]	3,7	7,9	8,2	35,3	40,2	79,6	153,3	251,6
Totalt	**157,1**	**135,5**	**480,7**	**443,4**	**592,4**	**627,2**	**678,4**	**677,2**

1) Övriga verksamheter inkl. avyttrade/avvecklade verksamheter

Orderingång, rullande 12 månader



Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i MSEK	Juli–sep 2004	Juli–sep 2003	Jan–sep 2004	Jan–sep 2003	Helår 2003
Nettoomsättning	135,1	138,6	428,1	470,8	631,0
Rörelsens kostnader	–132,6	–131,0	–420,3	–454,9	–607,7
Nedskrivning av icke kärnverksamhet	–	–	–	–	–12,1
Rörelseresultat	**2,5**	**7,6**	**7,8**	**15,9**	**11,2**
Finansnetto	–3,0	–4,2	–10,0	–11,5	–15,5
Resultat efter finansiella poster	**–0,5**	**3,4**	**–2,2**	**4,4**	**–4,3**
Skatt	–0,5	–1,5	0,9	–2,4	–1,4
Årets resultat	**–1,0**	**1,9**	**–1,3**	**2,0**	**–5,7**

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK	30 sep 2004	30 sep 2003	31 dec 2003
Tillgångar			
Imateriella anläggningstillgångar	76,6	70,8	67,4
Materiella anläggningstillgångar	88,5	90,4	102,2
Finansiella anläggningstillgångar	50,6	40,9	50,6
Varulager m.m.	92,5	88,6	87,1
Fordringar	177,4	194,4	176,0
Likvida medel	18,2	17,1	21,8
Summa tillgångar	**503,8**	**502,2**	**505,1**
Eget kapital	**103,8**	**83,5**	**73,9**
Skulder			
Icke räntebärande avsättningar	8,9	8,1	9,1
Räntebärande avsättningar	3,4	6,9	4,9
Konvertibelt förlagslån	69,5	69,5	69,5
Icke räntebärande långfristiga skulder	7,1	8,3	8,3
Räntebärande långfristiga skulder	139,4	151,2	133,1
Icke räntebärande kortfristiga skulder	126,7	165,8	145,9
Räntebärande kortfristiga skulder	45,0	8,9	60,4
Summa skulder	**400,0**	**418,7**	**431,2**
Summa eget kapital och skulder	**503,8**	**502,2**	**505,1**

Resultaträkning per kvartal

Belopp i MSEK	Kv 1 2004	Kv 2 2004	Kv 3 2004	Kv 1 2003	Kv 2 2003	Kv 3 2003	Kv 4 2003
Nettoomsättning	147,6	145,4	135,1	165,6	166,6	138,6	160,2
Rörelsens kostnader	–145,2	–142,5	–132,6	–161,5	–161,2	–130,6	–154,4
Avyttring/nedskrivning	–	–	–	–0,1	–1,1	–0,4	–10,5
Rörelseresultat	**2,4**	**2,9**	**2,5**	**4,0**	**4,3**	**7,6**	**–4,7**
Finansnetto	–3,2	–3,8	–3,0	–3,9	–3,4	–4,2	–4,0
Resultat efter finansiella poster	**–0,8**	**–0,9**	**–0,5**	**0,1**	**0,9**	**3,4**	**–8,7**
Skatt	0,5	0,9	–0,5	–	–0,9	–1,5	1,0
Årets resultat	**–0,3**	**0,0**	**–1,0**	**0,1**	**0,0**	**1,9**	**–7,7**

Förändring av eget kapital

Belopp i MSEK	Jan–sep 2004	Jan–sep 2003	Helår 2003
Ingående kapital enligt fastställd balansräkning	73,9	82,9	82,9
Nyemission	31,1	–	–
Omräkningsdifferenser	0,1	–1,4	–3,3
Periodens resultat	–1,3	2,0	–5,7
Utgående kapital	**103,8**	**83,5**	**73,9**

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i MSEK	Jan–sep 2004	Jan–sep 2003	Helår 2003
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital och investeringar	20,8	22,4	24,0
Förändring av rörelsekapital	–27,4	–8,3	0,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**6,6**	**14,1**	**24,8**
Investeringsverksamhet	–17,6	–16,2	–53,5
Kassaflöde efter investeringar	**–24,2**	**–2,1**	**–28,7**
Finansieringsverksamheten	–10,5	0,6	29,7
Nyemission	31,1	–	–
Förändring av likvida medel	**–3,6**	**–1,5**	**1,0**
Likvida medel vid periodens ingång	21,8	18,6	20,8
Likvida medel vid årets slut	18,2	17,1	21,8

Nyckeltal

	Jan–sep 2004	Jan–sep 2003	Helår 2003
Rörelseresultat kärnverksamhet, MSEK	11,6	25,5	32,2
Rörelsemarginal, Kärnverksamhet, %	2,5	5,9	5,5
Rörelseresultat, totalt	7,8	15,9	11,2
Rörelsemarginal, inkl. övrigt, %	1,8	3,4	1,8
Resultat före skatt, MSEK	–2,2	4,4	–4,3
Vinstmarginal, %	–	0,9	–
Avkastning på operativt kapital, %	2,8	3,4	3,6
Avkastning på eget kapital, %	neg	3,9	neg
Soliditet, %	21	17	15
Riskbärande kapital, %	34	30	28
Resultat per aktie, SEK	–0,21	0,40	–1,14
Eget kapital per aktie, SEK	17,0	16,7	14,7
Investeringar, MSEK	17,6	16,2	47,5
Antal anställda	402	414	391
Antal aktier	6 114 680	5 014 680	5 014 680
Antal aktier efter full konvertering	8 100 000	7 000 000	7 000 000

Kommentarer till finansiell information

Denna kvartalssrapport har upprättats enligt samma principer som senaste årsredovisningen.

Emissionskostnaderna har redovisats mot eget kapital med motsvarande justering kvartal 1 och kvartal 2, 2004.

Moderbolaget

Moderbolagets fakturering uppgick under tredje kvartalet 2004 till 1,9 MSEK (2,9).

Resultat efter finansiella poster uppgick till –11,7 MSEK (–10,3).

Kommande rapporter

Rapport avseende orderingång och nettoomsättning t o m november publiceras den 17 december 2004.

Bokslutsrapporten för helåret 2004 publiceras den 23 februari 2005.

Kompletterande information avseende koncernen finns på Consiliums hemsida. www.consilium.se.

Stockholm den 25 november 2004

Consilium AB (publ)
Styrelsen

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av Consiliums revisorer.

Consilium
Finnbodavägen 2–4 · Box 5028 · 131 05 Nacka
Telefon: 08-563 053 00 · Telefax: 08-563 053 99
E-post: info@consilium.se · www.consilium.se
Org.nr. 556480-3327

Tryckindustri/Finanstryck, 0415779