



RAPPORT FÖR JANUARI - SEPTEMBER 1999

(Ej granskad av revisor)

- **Resultatet före skatt ökade med 15 procent till 1.478 (1.288) Mkr. Vinsten per aktie efter full skatt steg till 4:34 (3:68) kronor.**
- **Försäljningen uppgick till 11.157 (11.204) Mkr. Nivån kunde upprätthållas trots recession i Sydamerika och en svag marknadstillväxt i Europa. Försäljningen för Healthcare ökade med 8 procent.**
- **Rörelseresultatet ökade till 1.446 (1.414) Mkr och rörelsemarginalen var 13,0 (12,6) procent.**
- **Nettokassaflödet från verksamheten förbättrades till 509 (-146) Mkr.**
- **Peter Sjöstrand är ny ordförande i AGA fr o m den 26 oktober.**
- **Linde äger nu över 98 procent av aktierna i AGA.**

Försäljning

Den ekonomiska tillväxten var relativt svag på de flesta marknaderna i Europa, och i Sydamerika råder recession i flertalet länder. Den senare tidens konjunkturförbättring i Västeuropa har ännu inte fått någon nämnvärd effekt för AGA, därför att tillväxten till stor del gällt service- och IT-sektorena och inte de industrisektorer där AGA har sina kunder. I Nordamerika har tillväxten dämpats något under det tredje kvartalet och i Sydamerika har Brasiliens valuta sjunkit ytterligare.

Koncernens försäljning uppgick under januari-september till 11.157 (11.204) Mkr. Nettoeffekten av förvärvade och sålda verksamheter var obetydlig, medan effekten av ändrade valutakurser var negativ med cirka 1 procent. Devalveringar i Brasilien 1999 och i Ryssland 1998 uppvägdes till större delen av höjda kurser för icke devalverade valutor.

Försäljningen av industrigaser minskade med 2 procent till 9.537 (9.701) Mkr. Volymerna ökade för rörledningsleveranser och On-Site-Supply samt i viss mån för flytande luftgaser. Även för koldioxid och skyddsgaser ökade volymerna, medan de minskade för syrgas och acetylen i flaskor. Den minskade aktiviteten inom off-shore-industrin hade en negativ effekt på volymerna, speciellt för AGAs norska bolag. Priserna var fortsatt pressade på många marknader, bland annat för flytande luftgaser i Västeuropa. Under det tredje kvartalet sjönk försäljningsintäkterna med 3 procent.

Healthcare uppnådde en försäljningsökning med 8 procent till 1.620 (1.503) Mkr trots att försäljningen i Brasilien sjönk kraftigt på grund av valutans devalvering. Under perioden har divisionen förvärvat kompletterande hemterapiföretag i Sverige, Norge, Tjeckien och Slovakien. I oktober förvärvades ett företag i Spanien.

AGAs produkt för behandling av spädbarn med allvarliga andningsproblem, INO, förväntas få läkemedelsgodkännande i USA inom den närmaste tiden.

Resultat

Koncernens rörelseresultat uppgick till 1.446 (1.414) Mkr. Nettoeffekten av ändrade valutakurser var obetydlig. Försäljningen av AGAs bolag i Storbritannien i maj gav, efter korrigering i tredje kvartalet, en realisationsvinst på 125 Mkr, men samtidigt hade INO-verksamheten i USA en negativ resultateffekt på 76 Mkr.

Rörelsemarginalen förbättrades till 13,0 (12,6). Exklusive vinsten från försäljningen av det brittiska bolaget och exklusive INO-kostnaderna var marginalen 12,5 procent. Satsningar inom Healthcare har belastat marginalen under det tredje kvartalet. Resurser byggs upp för att höja kvaliteten inom produktion och distribution av medicinska gaser.

1998 års rörelseresultat belastades med en reservering på 720 Mkr för beräknade kostnader för de effektiviseringsprogram som startades 1998 och pågår till år 2001. Hittills under 1999 har 216 Mkr av denna reserv utnyttjats.

Antalet anställda minskade under de tre kvartalen med 521 personer till 9.682.

Koncernens finansnetto försämrades till 423 (126) Mkr. Förändringen beror väsentligen på lägre avkastning på likvida medel samt finansieringen av AGAs inlösen av aktier vid halvårsskiftet. Därutöver förklaras mer än 100 Mkr av negativa kurseffekter vid omräkning till svenska kronor av framför allt det brasilianska bolagets bokslut.

Resultatet före skatt uppgick till 1.478 (1.288) Mkr, inklusive 455 Mkr i realisationsvinst från försäljningen av AGAs aktieinnehav i Industrivärden och 125 Mkr från försäljningen av AGAs brittiska bolag. Skattekostnaden uppgick till 454 (389) Mkr, varav 127 Mkr i realisationsvinstskatt.

Nettovinsten för perioden uppgick till 1.021 (896) Mkr och vinsten per aktie efter full skatt var 4:34 (3:68) kronor.

Investeringar och finansiering

Det omfattande investeringsprogram som startades 1995 är nu avslutat. Under januari-september investerade AGA 1.068 (1.515) Mkr i nya anläggningar, vilket motsvarade 10 (14) procent av försäljningen. Därtill kom 206 (100) Mkr för kompletterande företagsförvärv, främst gas- och svetsverksamheter samt de nämnda hemterapiföretagen. En ny luftgasfabrik i Peru togs i drift i början av året liksom en kapacitetsutbyggnad i USA, och en luftgasfabrik är under inkörning i Italien.

Nettokassaflödet från verksamheten uppgick till 509 (-146) Mkr efter utdelning till aktieägarna med 730 (730) Mkr. Kassautflödet från investeringsverksamheten minskade till 190 (1.392) Mkr, sedan försäljningen av aktier i Industrivärden tillfört 595 Mkr och försäljning av dotterföretag 435 Mkr.

Koncernens finansiella nettoskuld, dvs lån minus likvida medel och placeringar, ökade under perioden med 2.457 Mkr till 6.232 Mkr. I slutet av juni genomfördes den av bolagsstämman beslutade inlösen av var tionde aktie för sammanlagt 3.408 Mkr. Denna ökning av nettoskulden motverkades delvis av det positiva nettokassaflödet från verksamheten. Likvida medel minskade med 750 Mkr till 1.684 Mkr och lånen ökade med 2.015 Mkr till 8.224 Mkr. Nettoskultsättningsgraden har därmed ökat till 72 procent från 31 procent vid årets början. Koncernens soliditet uppgick den 30 september till 37 procent mot 47 procent vid årets ingång.

Lindes förvärv av AGA

Efter ett offentligt erbjudande till AGAs aktieägare den 15 september har Linde AG nu förvärvat över 98 procent av antalet aktier och röster i AGA AB. Ansökan om tillstånd för förvärvet har ingivits till berörda konkurrensmyndigheter den 1 september och EU-kommissionen har i början av oktober beslutat förlänga behandlingstiden med fyra månader, dvs till början av februari 2000.

Lidingö den 27 oktober 1999
AGA AB (publ)

Lennart Selander
Verkställande direktör

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Mkr

	Jan-sept 1999	Jan-sept 1998	Helår 1998
Försäljning	11.157	11.204	15.088
Kostnad för sålda produkter	-6.763	-6.826	-9.176
Bruttoresultat	4.394	4.378	5.912
Försäljnings-, utvecklings- och administrationskostnader	-3.229	-3.085	-4.352
Omstruktureringskostnader	—	—	-975
Övriga rörelseintäkter netto	271	99	169
Andelar i intresseföretag	10	22	29
Rörelseresultat *	1.446	1.414	783
Finansiella poster netto	-423	-126	-227
Vinst vid försäljning av aktier i Industrivärden	455	—	—
Resultat före skatt	1.478	1.288	556
Skatt **	-454	-389	-184
Minoritetsandelar	-3	-3	-2
Nettovinst	1.021	896	370
Vinst per aktie efter full skatt			
Kr, 1998 före omstruktureringskostnader	4:34	3:68	4:46
* Avskrivningar i rörelseresultatet	1.398	1.352	1.822
** Betald skatt	291	299	330

DATA PER KVARTAL

Mkr	Kv 1 <u>1998</u>	Kv 2 <u>1998</u>	Kv 3 <u>1998</u>	Kv 4 <u>1998</u>	Kv 1 <u>1999</u>	Kv 2 <u>1999</u>	Kv 3 <u>1999</u>
Försäljning	3.752	3.719	3.733	3.884	3.683	3.800	3.674
Rörelseresultat exkl omstrukt., INO och vinst vid försäljning av AGA i U.K.	501	461	452	344	492	500	405
Rörelsemarginal, procent	13,4	12,4	12,1	8,9	13,4	13,2	11,0
Finansnetto	-40	-11	-75	-101	-162	-128	-133
Resultat före skatt exkl omstrukt., INO och realisationsvinster	461	450	377	243	330	372	272
Omstruktureringskostnader mm	–	–	–	-975	-17	-29	-30
Realisationsvinster	–	–	–	–	455	70	55
Nettovinst	319	306	271	-526	518	313	190
Vinst per aktie efter full skatt, kr	1:31	1:26	1:11	-2:16	2:13	1:28	0:93
Antal anställda	10.720	10.494	10.291	10.203	10.146	9.881	9.682

PER GEOGRAFISK MARKNAD

	Jan-sept 1999	Jan-sept 1998	Helår 1998
Försäljning			
Mkr			
Västeuropa	6.217	6.200	8.460
Östeuropa	541	562	751
Nordamerika	2.625	2.470	3.277
Sydamerika	1.774	1.972	2.600
Totalt	11.157	11.204	15.088
Varav Industrigasverksamheten	9.537	9.701	13.050
Varav Healthcare	1.620	1.503	2.038

Rörelseresultat

Mkr, exkl omstruktureringskostnader

Västeuropa exkl realisationsvinst	951	1.055	1.348
- Realisationsvinst	125	–	–
Östeuropa	26	-13	-26
Nordamerika exkl INO	187	215	244
- INO	-76	–	–
Sydamerika	233	157	192
Totalt	1.446	1.414	1.758

Rörelsemarginal

Procent

Västeuropa exkl realisationsvinst	15,3	17,0	15,9
Östeuropa	4,8	-2,3	-3,5
Nordamerika exkl INO	7,1	8,7	7,4
Sydamerika	13,1	8,0	7,4
Totalt	13,0	12,6	11,7

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	30 sept	31 dec
	1999	1998

TILLGÅNGAR

Goodwill	1.097	1.046
Anläggningar	16.076	17.804
Aktier	259	544
Långfristiga placeringar	308	—
Långfristiga rörelsefordringar	186	157
Summa anläggningstillgångar	17.926	19.551

Varulager	981	939
Kortfristiga fordringar	3.235	3.135
Likvida medel och kortfristiga placeringar	1.684	2.434
Summa omsättningstillgångar	5.900	6.508

SUMMA TILLGÅNGAR	23.826	26.059
-------------------------	---------------	--------

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Aktiekapital	1.218	1.217
Bundna och fria reserver	6.403	10.629
Nettovinst	1.021	370
Summa eget kapital	8.642	12.216

Minoritetsintressen	80	87
----------------------------	-----------	----

Avsättningar för pensioner	1.167	1.141
Avsättningar för latent skatt	2.303	2.269
Avsättningar för omstrukturering	504	720
Summa avsättningar	3.974	4.130

Långfristiga lån	6.144	2.628
Kortfristiga lån	2.080	3.581
Summa lån	8.224	6.209

Övriga långfristiga skulder	486	476
Övriga kortfristiga skulder	2.420	2.941
Summa övriga skulder	2.906	3.417

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	23.826	26.059
---------------------------------------	---------------	--------

Nettoskuldsättning	6.232	3.775
Nettoskuldsättningsgrad, procent	72,1	30,9
Soliditet, procent	36,6	47,2

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	Jan-sept 1999	Jan-sept 1998	Helår 1998
LÖPANDE VERKSAMHET			
Rörelseresultat	1.446	1.414	783
Återföring av avskrivningar	1.398	1.352	1.822
Återföring av omstruktureringsreserv etc	-276	–	975
Återföring av realisationsvinster	-129	–	–
Justering för intresseföretag	–	-12	-18
Finansiell nettokostnad	-423	-126	-227
Betald skatt	-154	-291	-319
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	1.862	2.337	3.016
Förändring av rörelsekapital etc	-433	-361	-272
Utdelning till aktieägarna	-730	-730	-730
Kassaflöde från den löpande verksamheten	699	1.246	2.014
INVESTERINGSVERKSAMHET			
Nya anläggningar	-1.068	-1.515	-2.002
Försäljning av anläggningar mm	54	223	305
Företagsförvärv etc	-206	-100	-331
Försäljning av dotterföretag	435	–	–
Försäljning av aktier i Industrivärden	595	–	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-190	-1.392	-2.028
NETTOKASSAFLÖDE FRÅN VERKSAMHETEN	509	-146	-14
FINANSIERING			
Aktieinlösen	-3.408	–	–
Nyemission	147	–	–
Förändring av lån	2.348	-138	-401
Förändring av långfristiga placeringar	-308	–	–
Kassaflöde från finansiering	-1.221	-138	-401
NETTOKASSAFLÖDE	-712	-284	-415
LIKVIDA MEDEL			
Likvida medel vid årets början	2.434	2.823	2.823
Periodens nettokassaflöde	-712	-284	-415
Valutakursjustering	-38	13	26
Likvida medel vid periodens slut	1.684	2.552	2.434