

Delårsrapport

1 januari – 31 mars 2002

- **Nettoomsättningen uppgick till 329 mkr (404).**
- **Resultatet efter finansnetto uppgick till 1,2 mkr (0,4).**
- **Jämfört med fjärde kvartalet 2001 förbättrades resultatet med 11,6 mkr.**
- **Rörelseresultatet uppgick till 7,1 mkr (6,7).**
- **Affärsområdet Elektronik redovisar positivt resultat.**

Westergyllens huvudsakliga verksamhet omfattar dels tillverkning och marknadsföring av produkter för industrin inom de två affärsområdena Elektronik och Verkstad/Teknik, dels tillverkning och marknadsföring av småhus inom affärsområdet Bygg/Miljö.

Ekonomisk information 2002

Delårsrapport för det andra kvartalet lämnas den 15 augusti 2002.

Delårsrapport för det tredje kvartalet lämnas den 24 oktober 2002.

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 ett svagt 2001 redovisar nu Westergyllen ett mindre överskott för det första kvartalet 2002. Jämfört med det sista kvartalet 2001 förbättrades resultatet med 11,6 mkr. Resultatförbättringen jämfört med de två sista kvartalen förra året är till stora delar en effekt av de kostnadsanpassningar som genomfördes under förra året.

Marknadsläget för affärsområdet Elektronik präglas fortfarande av osäkerhet. Beläggningsinom affärsområdet var under det första kvartalet något högre än under respektive kvartal andra halvåret 2001. Rörelseresultatet var positivt.

Inom affärsområdet Bygg/Miljö har efterfrågan på nyproducerade småhus varit god i Sverige. Exportvolymerna har i likhet med slutet av förra året varit låga.

Affärsområdet Verkstad/Teknik har utvecklats positivt. Beläggning och ordergång har varit god.

Fakturering och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 328,7 mkr (403,5). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 1,2 mkr (0,4). Rörelseresultatet uppgick till 7,1 mkr (6,7).

Elektronik

Affärsområdet består av Elektromekanik som är en av Sveriges ledande kontraktstillverkare inom elektronik.

Nettoomsättningen inom Elektronik uppgick till 134 mkr (214). Efter ett mycket svagt andra halvår under 2001 redovisar nu affärsområdet något högre leveransvolym och ett positivt rörelseresultat. Rörelseresultatet uppgick till 3,7 mkr (4,1). Rörelsemarginalen uppgick till 2,8 % (1,9).

Telekomsektorn är affärsområdets enskilt största marknad. Leveransvolymerna av mobiltelefonkomponenter ökade under första kvartalet jämfört med sista kvartalet förra året. Leveransnivån av produkter till mobila system var fortsatt låg. Marknaden utanför telekom utvecklades tillfredsställande.

Bygg/Miljö

Affärsområdet Bygg/Miljö består till största del av småhustillverkarna Götenehus och Sjäodalshus.

Nettoomsättningen inom Bygg/Miljö uppgick till 143 mkr (146). Rörelseresultatet uppgick till 1,4 mkr (1,1), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 1,0 % (0,8).

Efterfrågan på nyproducerade småhus är fortsatt stabil i Sverige. I storstadsområdena är efterfrågan god. Detta gäller i synnerhet i Stockholmsområdet. Priserna på begagnade småhus fortsätter att stiga i hela landet, vilket indirekt förbättrar marknaden för nyproduktion. Efterfrågan på den tyska marknaden är fortfarande låg.

Verkstad/Teknik

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

Nettoomsättningen inom Verkstad/Teknik ökade med 20 % och uppgick till 55 mkr (45). Rörelseresultatet uppgick till 4,4 mkr (4,2). Rörelsemarginalen uppgick till 8,1 % (9,3).

Ordergången inom affärsområdet har varit god. Samtliga bolag inom affärsområdet har under perioden haft en ordergång som överstiger leveransvolymen. Den tidigare gynnsamma utvecklingen inom det medicintekniska området har fortsatt.

Investeringar

Koncernens investeringar i byggnader, mark, maskiner, inventarier och patent uppgick till 5,5 mkr (8,7).

Finansiell ställning och likviditet

Koncernens finansiella ställning var i stort sett oförändrad jämfört med årsskiftet. Andelen eget riskbärande kapital uppgick till 24,9 % jämfört med 25,9 vid årsskiftet. Soliditeten uppgick till 22,5 % (23,4).

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 5,3 mkr (23,3). Kassaflödet efter investeringar uppgick till -1,4 mkr (14,7). Koncernens nettolåneskuld uppgick till 329,4 mkr jämfört med 327,1 mkr vid årsskiftet.

Koncernens likvida medel inklusive ej utnyttjade checkkrediter uppgick till 90,5 mkr jämfört med 91,2 mkr vid årsskiftet.

Personal

Medelantalet anställda i koncernen var 784 personer jämfört med 823 vid årsskiftet. Vid periodens slut 2002-03-31 uppgick antalet anställda till 739 personer.

Moderbolaget

Moderbolaget handlägger förutom centrala ledningsfrågor även koncernstödjande verksamheter såsom finansiering, ekonomisk kontroll och teknisk support.

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 2,2 mkr (2,8). Resultatet efter finansnetto uppgick till -2,5 mkr (-2,6). Andelen eget riskbärande kapital uppgick till 45,2 % (47,6). Soliditeten uppgick till 44,8 % (44,9). Moderbolagets likvida medel inklusive ej utnyttjade checkkrediter uppgick till 71,4 mkr jämfört med 83,2 mkr vid årsskiftet.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Westergyllen tillämpar de rekommendationer från Redovisningsrådet som har trätt i kraft. Tillämpning av de rekommendationer som trädde i kraft 2002-01-01 har ej inneburit några väsentliga effekter på resultat- eller balansräkningen.

Bedömning för 2002

Westergyllens inriktning är att skapa en mer koncentrerad verksamhetsbas inom den helägda industrirörelsen.

Marknadsläget för affärsområdet Elektronik är fortsatt osäkert. Den allmänna bedömningen i början av året var att investeringar i mobila system inom telekomsektorn skulle öka under andra halvåret 2002. Efterfrågan på dessa produkter bedöms idag bli fortsatt svag under resten av året.

Efterfrågan på nyproducerade småhus i Sverige bedöms få en positiv utveckling under 2002. Utvecklingen på exportmarknaderna är svårbedömd.

Marknadsförutsättningarna för affärsområdet Verkstad/Teknik bedöms fortfarande som goda.

Götene den 25 april 2002
AB Westergyllen (publ)

Göran Brorsson
Verkställande direktör

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av AB Westergyllens revisorer.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	Jan-mars 2002	Jan-mars 2001	Jan-dec 2001
Nettoomsättning	328,7	403,5	1 388,2
Kostnad för sålda varor	-269,2	-351,0	-1 198,3
Nedskrivning av varulager	-	-	-20,0
Bruttoresultat	59,5	52,5	169,9
Försäljningskostnader	-30,4	-25,5	-102,6
Administrationskostnader	-20,8	-19,1	-74,6
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-1,1	-1,1	-3,8
Resultatandelar i intressebolag	-0,1	-0,1	-0,2
Rörelseresultat	7,1	6,7	-11,3
Finansiella intäkter	0,4	0,1	1,8
Finansiella kostnader	-6,3	-6,4	-26,0
Resultat efter finansiella poster	1,2	0,4	-35,5
Skatter	-0,8	-0,3	8,1
Minoritetsandel	0,1	0,0	0,0
Resultat efter skatt	0,5	0,1	-27,4
Avskrivningar som belastat resultatet	13,5	11,6	50,2
Resultat per aktie (kr)	0:18	0:03	-9:90
Antal aktier (tusen)	2 765	2 765	2 765

Data per aktie efter konvertering av utestående förlagslån och utnyttjande av utestående teckningsoptioner innebär en marginell utspädningseffekt under 2002 och har därför inte beräknats. För helåret 2001 föreligger ingen utspädningseffekt eftersom resultatet var negativt.

NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Nettoomsättning	Jan-mars 2002	Jan-mars 2001	Jan-dec 2001
Mkr			
Elektronik	134,1	214,1	628,3
Bygg/Miljö	142,6	146,1	578,7
Verkstad/Teknik	54,5	45,3	187,1
Övrigt	-2,5	-2,0	-5,9
Summa	328,7	403,5	1 388,2

Rörelseresultat	Jan-mars 2002	Jan-mars 2001	Jan-dec 2001
Mkr			
Elektronik	3,7	4,1	-13,5 *)
Bygg/Miljö	1,4	1,1	2,6
Verkstad/Teknik	4,4	4,2	11,8
Övrigt	-2,4	-2,7	-12,2
Summa	7,1	6,7	-11,3

*) Nedskrivning av varulager ingår med -20 mkr.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	2002-03-31	2001-03-31	2001-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	19,1	24,2	20,4
Materiella anläggningstillgångar	222,5	225,2	229,8
Finansiella anläggningstillgångar	17,5	21,2	15,9
Övriga omsättningstillgångar	483,6	578,2	456,8
Kassa och bank	19,3	20,4	8,1
Summa tillgångar	762,0	869,2	731,0
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	171,3	195,2	170,9
Minoritetsintresse	0,7	0,8	0,8
Avsättningar	36,1	39,8	35,2
Långfristiga räntebärande skulder	304,8	302,2	292,1
Kortfristiga räntebärande skulder	27,3	27,9	27,5
Övriga kortfristiga skulder	221,8	303,3	204,5
Summa eget kapital och skulder	762,0	869,2	731,0

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	Jan-mars 2002	Jan-mars 2001	Jan-dec 2001
Resultat efter finansnetto	1,2	0,4	-35,5
Justeringsposter	14,4	12,0	50,3
Betald skatt	-0,5	-3,4	-1,7
Förändring av rörelsekapital	-9,8	14,3	39,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5,3	23,3	52,3
Investeringar i anläggningstillgångar	-7,2	-8,7	-33,9
Försäljning av anläggningstillgångar	0,5	0,1	5,7
Återstår efter anläggningsinvesteringar	-1,4	14,7	24,1
Förändring av räntebärande lån	12,6	-5,3	-20,7
Utdelning	0,0	0,0	-6,2
Förändring av likvida medel	11,2	9,4	-2,8

NYCKELTAL

Mkr		Jan-mars 2002	Jan-mars 2001	Jan-dec 2001
Räntabilitet på sysselsatt kapital	%	5,8	5,0	-1,8
Räntabilitet på eget kapital	%	1,2	0,2	-14,9
Andel riskbärande kapital	%	24,9	25,2	25,9
Soliditet	%	22,5	22,5	23,4
Nettolåneskuld	Mkr	329,4	323,8	327,1
Investeringar exkl aktier och fordringar	Mkr	5,5	8,7	38,8
Antal årsanställda		784	870	823
Eget kapital per aktie	kr	61:95	70:60	61:79

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

KVARTALSVÄRDEN KONCERNEN

	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Mkr	2002	2001	2001	2001	2001	2000	2000	2000	2000
Nettoomsättning	328,7	327,6	266,6	390,5	403,5	521,6	450,3	457,7	421,2
Kostnad för sålda varor	-269,2	-283,9	-228,4	-332,5	-351,0	-459,2	-413,9	-396,7	-367,7
Nedskrivning av varulager	-	-	-20,0	-	-	-	-	-	-
Bruttoresultat	59,5	43,7	18,2	58,0	52,5	62,4	36,4	61,0	53,5
Förs.- och adm.kostnader	-51,2	-49,1	-36,9	-49,1	-44,6	-55,1	-37,9	-46,3	-41,0
Återbäring från SPP	-	-	-	-	-	2,4	-	17,8	-
Övriga rörelseposter	-1,2	0,0	-1,0	-1,8	-1,2	11,0	-1,1	-0,6	-0,4
Rörelseresultat	7,1	-5,4	-19,7	7,1	6,7	20,7	-2,6	31,9	12,1
Finansnetto	-5,9	-5,0	-7,0	-5,9	-6,3	-5,6	-5,1	-6,3	-4,5
Resultat efter finansiella poster	1,2	-10,4	-26,7	1,2	0,4	15,1	-7,7	25,6	7,6
Skatter	-0,8	2,5	6,4	-0,5	-0,3	-4,7	1,1	-8,8	-2,6
Minoritetsandel	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,1	-0,1	0,1
Resultat efter skatt	0,5	-7,9	-20,3	0,7	0,1	10,3	-6,5	16,7	5,1

KVARTALSVÄRDEN AFFÄRSOMRÅDEN

	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Mkr	2002	2001	2001	2001	2001	2000	2000	2000	2000
Elektronik	134,1	126,1	110,7	177,4	214,1	249,9	276,7	229,2	211,6
Bygg/Miljö	142,6	148,7	113,9	170,0	146,1	204,0	124,6	170,8	157,7
Verkstad/Teknik	54,5	54,6	42,7	44,5	45,3	69,8	50,8	59,9	53,7
Övrigt	-2,5	-1,8	-0,7	-1,4	-2,0	-2,1	-1,8	-2,2	-1,8
Summa	328,7	327,6	266,6	390,5	403,5	521,6	450,3	457,7	421,2

	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Mkr	2002	2001	2001	2001	2001	2000	2000	2000	2000
Elektronik	3,7	-3,0	-21,4 *)	6,8	4,1	11,4	20,4	12,8	9,1
Bygg/Miljö	1,4	-2,1	0,3	3,3	1,1	-3,7	-13,0	-2,3	2,3
Verkstad/Teknik	4,4	3,7	4,1	-0,2	4,2	4,1	-6,5	5,4	2,7
Övrigt	-2,4	-4,0	-2,7	-2,8	-2,7	8,9	-3,5	16,0	-2,0
Summa	7,1	-5,4	-19,7	7,1	6,7	20,7	-2,6	31,9	12,1

*) Nedskrivning av varulager ingår med -20 mkr.

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

	Jan-mars	Jan-mars	Jan-dec
Mkr	2002	2001	2001
Ingående balans enligt fastställd balansräkning	170,9	195,2	195,2
Effekt av byte av redovisningsprincip	-	-	0,8
Ingående balans justerad i enlighet med ny princip	170,9	195,2	196,0
Uppskrivning fastighet mot uppskrivningsfond	-	-	8,5
Omräkningsdifferenser	-0,1	-0,1	0,0
Utdelning	0,0	0,0	-6,2
Periodens resultat	0,5	0,1	-27,4
Utgående eget kapital	171,3	195,2	170,9