

Delårsrapport

1 januari – 31 mars 2003

- Nettoomsättningen uppgick till 305 mkr (329).
- Rörelseresultatet uppgick till -1,7 mkr (7,1). Resultatet efter finansnetto uppgick till -6,1 mkr (1,2).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 10,0 mkr (5,3).
- Likviditeten fortsatt god.
- Bygg/Miljö och Elektronik redovisar positiva resultat.
- Låga volymer och svagt resultat inom Verkstad/Teknik.
- Åtgärdsprogram med kostnadsbesparingar under genomförande.

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

Ekonomisk information 2003

Delårsrapport för det andra kvartalet lämnas den 14 augusti 2003.

Delårsrapport för det tredje kvartalet lämnas den 30 oktober 2003.

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

Verksamhetsåret 2003 har som helhet startat svagt för Westergyllen. Den svaga konjunkturen har framförallt påverkat affärsområdet Verkstad/Teknik. Den svaga telekommarknaden påverkar fortfarande utvecklingen inom affärsområdet Elektronik. Inom affärsområdet Bygg/Miljö har året, trots låga exportvolymerna, startat bättre än de senaste två åren.

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten var fortfarande positivt. Likviditeten var fortsatt god.

Åtgärdsprogram

På grund av den svaga utvecklingen under början av året har ett åtgärdsprogram initierats med kostnadsbesparingar för att anpassa verksamheten till det rådande marknadsläget och därmed återskapa lönsamhet i koncernen.

Efter genomförda åtgärder kommer antalet anställda inom koncernen att minska med ca 50 personer jämfört med antalet idag.

Fakturering och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 305 mkr (329). Minskningen är hänförlig dels till affärsområdet Elektronik som påverkats av det försämrade marknadsläget inom telekomsektorn, dels till affärsområdet Verkstad/Teknik där efterfrågan varit låg det senaste halvåret.

Rörelseresultatet uppgick till -1,7 mkr (7,1). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -6,1 mkr (1,2). Resultatförsämringen är hänförlig till affärsområdet Verkstad/Teknik.

Bygg/Miljö

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

Nettoomsättningen inom Bygg/Miljö uppgick till 166 mkr (143). Rörelseresultatet uppgick till 2,4 mkr (1,4), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 1,4 % (1,0). Exportvolymerna var på grund av vintern mycket låga i början av året, vilket har belastat resultatet.

Efterfrågan på nyproducerade småhus i Sverige bedöms fortfarande som stabil. Orderingen under första kvartalet har varit i nivå med leveransvolymerna.

Elektronik

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

Nettoomsättningen inom Elektronik minskade till 99 mkr (134). Rörelseresultatet uppgick till 2,8 mkr (3,7), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 2,8 % (2,8). De kostnads- och kapacitetsanpassningar som genomfördes under förra året är förklaringen till att rörelsemarginalen är oförändrad trots den kraftigt minskade volymerna.

Efter en tid med negativa resultat redovisar nu affärsområdet överskott för andra kvartalet i rad. Marknadsläget inom telekomsektorn, som är affärsområdets enskilt största marknad, är dock fortfarande svagt och osäkert. Kapaciteten inom affärsområdet kommer därför att anpassas till en fortsatt svag marknad.

Verkstad/Teknik

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

Nettoomsättningen inom Verkstad/Teknik minskade med 24 % och uppgick till 42 mkr (55). Rörelseresultatet uppgick till -4,7 mkr (4,4), vilket motsvarar en rörelsemarginal på -11,2 % (8,0).

Efterfrågan inom affärsområdet har påverkats av den svaga konjunkturen och varit låg det senaste halvåret. Kostnadsanpassningar för att möta den sämre marknaden har redan uppstartats och kommer att få effekt under resten av 2003.

Övrigt

Westergyllen äger 16,5 % 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 2003 investerat 1,5 mkr i Hemapure i samband med en emission av konvertibla förlagsbevis. Westergyllens totala engagemang i bolaget uppgår till 11,8 mkr.

Hemapure planerar att ytterligare bredda kapitalbasen i bolaget under 2003.

Investeringar

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 10,5 mkr (7,2).

Finansiell ställning och likviditet

Koncernens finansiella ställning var i stort oförändrad jämfört med årsskiftet. Andelen eget riskbärande kapital uppgick till 24,2 % jämfört med 24,6 % vid årsskiftet. Soliditeten uppgick till 22,2 % (22,4). Det egna kapitalet per aktie uppgick till 55:53 (57:06).

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 10,0 mkr (5,3). Kassaflödet efter investeringar uppgick till -0,5 mkr (-1,4). Koncernens nettolåneskuld uppgick till 280,3 mkr jämfört med 279,0 mkr vid årsskiftet.

Koncernens likvida medel inklusive ej utnyttjade checkkrediter uppgick till 117,4 mkr jämfört med 136,7 mkr vid årsskiftet.

Personal

Medelantalet anställda i koncernen var 691 personer jämfört med 707 vid årsskiftet.

Moderbolaget

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

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 2,6 mkr (2,2). Resultatet efter finansnetto uppgick till -2,2 mkr (-2,5). Andelen eget riskbärande kapital uppgick till 44,3 % (45,3). Soliditeten uppgick till 42,6 % (43,6). Moderbolagets likvida medel inklusive ej utnyttjade checkkrediter uppgick till 112,3 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

För affärsområdet Bygg/Miljö bedöms leveransvolymen bli i nivå med 2002.

Marknadsläget för affärsområdet Elektronik är svårbedömt.

Beläggningen inom affärsområdet Verkstad/Teknik bedöms successivt öka under resten av året.

De kostnadsbesparingar som nu genomförs bedöms få full effekt under andra halvåret 2003.

Kassaflödet bedöms fortsättningsvis ha en stabil och positiv utveckling.

Sammantaget görs bedömningen att koncernens resultat successivt kommer att förbättras under resten av året.

Götene den 6 maj 2003
AB Westergyllen (publ)

Göran Brorsson
Verkställande direktör

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	Jan-mars 2003	Jan-mars 2002	Jan-dec 2002
Nettoomsättning	304,7	328,7	1 251,1
Kostnad för sålda varor	-257,6	-269,2	-1 043,7
Bruttoresultat	47,1	59,5	207,4
Försäljningskostnader	-28,9	-30,4	-124,2
Administrationskostnader	-18,8	-20,8	-78,2
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-1,1	-1,1	-2,8
Resultatandelar i intressebolag	0,0	-0,1	0,1
Rörelseresultat	-1,7	7,1	2,3
Finansiella intäkter	0,1	0,4	2,4
Finansiella kostnader	-4,5	-6,3	-20,5
Resultat efter finansiella poster	-6,1	1,2	-15,8
Skatter	1,4	-0,8	2,8
Minoritetsandel	0,0	0,1	0,0
Resultat efter skatt	-4,7	0,5	-13,0
Avskrivningar som belastat resultatet	12,2	13,5	49,0
Resultat per aktie (kr)	-1:72	0:18	-4:70
Antal aktier (tusen)	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 för delåret 2003 och helåret 2002 eftersom resultatet var negativt. För delåret 2002 är utspädningseffekten marginell och har därför inte beräknats.

NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Nettoomsättning	Jan-mars 2003	Jan-mars 2002	Jan-dec 2002
Mkr			
Bygg/Miljö	166,1	142,6	637,5
Elektronik	99,1	134,1	414,6
Verkstad/Teknik	41,5	54,5	206,8
Övrigt	-2,0	-2,5	-7,8
Summa	304,7	328,7	1 251,1

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

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	2003-03-31	2002-03-31	2002-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	21,4	19,1	21,8
Materiella anläggningstillgångar	220,6	222,5	223,4
Finansiella anläggningstillgångar	11,0	17,5	9,5
Övriga omsättningstillgångar	411,5	483,6	419,0
Kassa och bank	25,8	19,3	30,7
Summa tillgångar	690,3	762,0	704,4
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	153,0	171,3	157,8
Minoritetsintresse	0,7	0,7	0,7
Avsättningar	35,4	36,1	35,7
Långfristiga räntebärande skulder	252,3	304,8	258,7
Kortfristiga räntebärande skulder	33,8	27,3	31,9
Övriga kortfristiga skulder	215,1	221,8	219,6
Summa eget kapital och skulder	690,3	762,0	704,4

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	Jan-mars 2003	Jan-mars 2002	Jan-dec 2002
Resultat efter finansnetto	-6,1	1,2	-15,8
Justeringsposter	13,1	14,4	66,1
Betald skatt	-0,7	-0,5	1,2
Förändring av rörelsekapital	3,7	-9,8	44,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10,0	5,3	96,3
Investeringar i anläggningstillgångar	-10,5	-7,2	-41,1
Försäljning av anläggningstillgångar	0,0	0,5	1,9
Återstår efter anläggningsinvesteringar	-0,5	-1,4	57,1
Förändring av räntebärande lån	-4,4	12,6	-34,6
Förändring av likvida medel	-4,9	11,2	22,5

NYCKELTAL

Mkr		Jan-mars 2003	Jan-mars 2002	Jan-dec 2002
Räntabilitet på sysselsatt kapital	%	-1,4	5,8	1,0
Räntabilitet på eget kapital	%	-12,3	1,2	-7,9
Andel riskbärande kapital	%	24,2	24,9	24,6
Soliditet	%	22,2	22,5	22,4
Nettolåneskuld	Mkr	280,3	329,4	279,0
Investeringar exkl aktier	Mkr	9,0	5,5	44,9
Antal årsanställda		691	784	707
Eget kapital per aktie	kr	55:33	61:95	57:06

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

KVARTALSVÄRDEN AFFÄRSOMRÅDEN

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

	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Mkr	2003	2002	2002	2002	2002	2001	2001	2001	2001
Rörelseresultat	-1,7	-2,9	-1,3	-0,6	7,1	-5,4	-19,7	7,1	6,7
Bygg/Miljö	2,4	-1,7	2,1	4,7	1,4	-2,1	0,3	3,3	1,1
Elektronik	2,8	2,3	-5,8	-6,0	3,7	-3,0	-21,4	6,8	4,1
Verkstad/Teknik	-4,7	-0,7	4,6	3,4	4,4	3,7	4,1	-0,2	4,2
Övrigt	-2,2	-2,8	-2,2	-2,7	-2,4	-4,0	-2,7	-2,8	-2,7
Summa	-1,7	-2,9	-1,3	-0,6	7,1	-5,4	-19,7	7,1	6,7

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

	Jan- mars 2003	Jan- mars 2002	Jan- dec 2002
Mkr			
Ingående balans enligt fastställd balansräkning	157,8	170,9	170,9
Omräkningsdifferenser	-0,1	-0,1	-0,1
Periodens resultat	-4,7	0,5	-13,0
Utgående eget kapital	153,0	171,3	157,8