Delårsrapport 1 januari – 30 september 2000

- **Nettoomsättningen mer än fördubblades till 1.329 mkr (649).**
- **Rörelseresultatet ökade till 41,4 mkr (-5,3). Resultatet efter finansnetto uppgick till 25,5 mkr (-13,9). Återbäring från SPP har positivt påverkat resultatet med 17,8 mkr.**
- **Omsättning och resultat ökade kraftigt inom affärsområdet Elektronik.**
- **Marknadsfokusering beslutad för koncernens småhusföretag.**
- **Koncernens finmekaniska bolag samordnas till en större enhet.**
- **Nedskrivningar av engångskaraktär och förluster på enskilda byggprojekt belastar periodens resultat.**
- **Det fjärde kvartalet förväntas ge ett väsentligt förbättrat resultat.**

Westergyllens huvudsakliga verksamhet omfattar en helägd industrirörelse organiserad i tre affärsområden Bygg/Miljö, Elektronik och Verkstad/Teknik. Koncernen har ca 1.000 anställda. Westergyllens strategiska inriktning är att fokusera på och utveckla den helägda industrirörelsen.

Viktiga händelser

Koncernens fakturering och resultat har ökat kraftigt under årets första nio månader. En stor del av ökningen är hänförlig till ElektroMekan AB som utgör affärsområdet Elektronik. Som en följd av genomförda investeringar expanderade bolaget kraftigt det första halvåret. Under det tredje kvartalet har ElektroMekans goda utveckling förstärkts ytterligare. Huvuddelen av de produkter som bolaget levererar har ett högt värdeinnehåll. Vid ytmontering utgör personalkostnader en mindre del av de totala kostnaderna. Sedan ett år tillbaka har bolaget dessutom en samarbetspartner i Ungern för tillverkning av mer personalintensiva produkter.

Bolaget är bland annat leverantör till både mobiltelefon- och systemsidan inom Ericsson-koncernen. Orderingången har varit mycket god från båda områdena under perioden. De förändringar som nyligen offentliggjordes inom Ericssonkoncernen gällande omlokalisering av enheter bedöms när det gäller den närmaste framtiden inte innebära någon förändring för ElektroMekan. Leveranser sker redan idag till olika anläggningar i Asien, USA och Europa. Även långsiktigt bedöms bolaget kunna vara en konkurrenskraftig leverantör till såväl Ericssons telefon- och systemsida som övrig telekomindustri.

Affärsområdet Bygg/Miljö domineras av småhusföretagen Götenehus och Sjödalshus. Under första halvåret redovisade Sjödalshus stora förluster på några större grupphusprojekt med entreprenadåtagande i Norge. Under det tredje kvartalet har dessa förluster ökat ytterligare i takt med färdigställandet av ett större projekt samt slutuppgörelser på andra projekt. Beslut har tagits att helt avveckla Sjödalshus verksamhet i Norge. Avvecklingen bedöms vara genomförd under första halvåret 2001. Beslut har även tagits att avveckla Götenehus verksamhet i Tyskland. Efter dessa förändringar kommer Götenehus huvudmarknader att vara Sverige och Norge medan Sjödalshus inriktar sig på Sverige och Tyskland.

Inom affärsområdet Verkstad/Teknik har Westergyllen tre finmekaniska företag. Dessa är Industri AB Elos, Töreboda Finmekaniska AB samt Precisionsmekanik i Årjäng AB. Bolagens kunder återfinns internationellt inom områdena medicinteknik och telekom samt inom svensk verkstadsindustri. Inom flera marknadssegment finns ett antal gemensamma kunder. Den finmekaniska delen har länge varit en prioriterad del av affärsområdet Verkstad/Teknik. För att skapa en större och slagkraftigare enhet har beslut tagits att samordna verksam-heterna i en enhet under namnet Elos AB. Samordningen bedöms vara helt genomförd vid årsskiftet.

Stenestams Industri AB, som ingår i Verkstad/Teknik, är idag Skandinaviens ledande tillverkare av kassadiskar för dagligvaruhandeln. Marknadens krav på mindre och mer flexibla kassadiskar har resulterat i att bolaget under året lanserat ett nytt modulbaserat produktprogram. Under 2000 har bolaget dessutom avvecklat ett antal produkter och därmed koncentrerat verksamheten. Omställningen av verksamheten har medfört en inkuransrisk i bolagets varulager. En nedskrivning av engångskaraktär på 6,5 mkr av Stenestams varulager belastar därför periodens resultat.

Koncentrationen av koncernens verksamhet har fortsatt under perioden. I april avyttrades koncernens innehav i fastighetsbolaget Forshem Förvaltnings AB. Westergyllens innehav i Moelven Industrier ASA har successivt minskat under året. Återstående innehav uppgår till ca en miljon aktier.

Den 1 juli 2000 tillträdde Göran Brorsson som ny verkställande direktör och koncernchef i Westergyllen. Göran Brorsson kommer närmast från AssiDomän Cartonboard, Frövi, där han ansvarade för produktområdet vätskekartong. Sture Öster utsågs vid halvårsskiftet till styrelsens ordförande.

Fakturering och resultat

Koncernens nettoomsättning ökade med 105 % under perioden och uppgick till 1.329,2 mkr (649,3). Faktureringen har ökat inom samtliga affärsområden. Den kraftigaste ökningen svarar affärsområdet Elektronik för som flerdubblade omsättningen från 178,8 mkr till 717,5 mkr. Inom Bygg/Miljö ökade omsättningen med 34 % till 453,1 mkr medan Verkstad/Teknik ökade med 23 % till 164,4 mkr.

Koncernens resultat efter finansiella poster för årets första nio månader ökade med knappt 40 mkr till 25,5 mkr (-13,9). Rörelseresultatet uppgick till 41,4 mkr (-5,3). Sjödalshus förlust på verksamheten i Norge belastar resultatet med ca 20 mkr. Därutöver har nedskrivningar av engångskaraktär påverkat koncernens resultat med -10 mkr. Westergyllens återbäring på överskottsmedel från SPP har nuvärdesberäknats till 17,8 mkr och ingår i rörelseresultatet. Det nominella värdet på koncernens överskottsmedel från SPP uppgår till 22,4 mkr. Det förbättrade rörelseresultatet är i övrigt främst hänförligt till affärsområdet Elektronik.

För det tredje kvartalet redovisar koncernen ett resultat efter finansnetto på -7,7 mkr (0). Kvartalets resultat har belastats av förluster från Sjödalshus verksamhet i Norge samt nedskrivningar av engångskaraktär med sammanlagt ca 20 mkr.

Bygg/Miljö

Nettoomsättningen inom Bygg/Miljö ökade till 453,1 mkr (337,1). Rörelseresultatet uppgick till -13,0 mkr (-1,0). Resultatet belastas med förluster från Sjödalshus verksamhet i Norge på ca 20 mkr och med en nedskrivning på 2,5 mkr gällande ett markområde som Götenehus äger i Tyskland.

Rörelseresultatet det tredje kvartalet uppgick till -13,0 mkr (0,4). Förlusterna i Norge och nedskrivningar av engångskaraktär belastar resultatet det tredje kvartalet med ca 12,5 mkr.

Utöver de direkta förlusterna i Sjödalshus verksamhet i Norge har denna verksamhet begränsat leveranskapaciteten till övriga marknader. Götenehus lönsamhet har successivt förbättrats under året.

För att koncentrera affärsområdets marknadsresurser har beslut tagits att avveckla Sjödalshus verksamhet i Norge samt Götenehus verksamhet i Tyskland. Förutom i Sverige där båda bolagen är välkända och etablerade varumärken kommer nu Götenehus andra huvudmarknad att vara Norge medan Sjödalshus andra huvudmarknad blir Tyskland. Inom dessa marknader har respektive bolag idag etablerade marknadspositioner.

Marknadsläget för svensk småhusverksamhet har under de två senaste åren utvecklats positivt. Försäljningsökningen är mest påtaglig för styckebyggda villor i Sverige. Boverket gör i sin senaste prognos bedömningen att antalet påbörjade småhus i Sverige kommer att öka till 9.600 under 2000 jämfört med 7.600 under 1999. För år 2001 är prognosen 11.500 på-började småhus, vilket motsvarar en ökning med 20 %.

Elektronik
Affärsområdet Elektronik har fortsatt att expandera kraftigt under perioden. Nettoomsättningen flerdubblades till hela 717,5 mkr (178,8). Rörelseresultatet har förbättrats väsentligt och uppgick till 42,3 mkr (-3,8). Rörelsemarginalen uppgick till 5,9 % (-2,1).

Under det tredje kvartalet uppgick nettoomsättningen till 276,7 mkr (87,4) och rörelseresultatet till 20,4 mkr (2,0). Rörelsemarginalen ökade det tredje kvartalet till 7,4 % (2,3).

ElektroMekan är en av landets större uppdragstillverkare av elektronikprodukter. Basen i bolagets verksamhet är tillverkning av kretskort som sker i helautomatiska ytmonteringslinjer. Ericssonkoncernen är den dominerande kunden. Drygt 50 % av ElektroMekans omsättning utgörs av leveranser av tillbehör och komponenter till Ericssons mobiltelefoner. Leveranser sker både direkt till Ericsson och till underleverantörer till Ericsson. Leveranserna till Ericssons systemsida har under det senaste året ökat kraftigt och utgör idag ca 25 % av ElektroMekans omsättning. Exempel på andra kunder är Allgon, Combitech Traffic Systems, Timberjack med flera.

Orderingången på mobiltelefonprodukter har ökat mycket kraftigt under perioden. Även på marknader utanför mobiltelefoni har ElektroMekan haft en god orderingång, vilket inneburit ökade leveransvolymer.

Den ökade orderingången har inneburit att produktionskapaciteten kontinuerligt har byggts ut de senaste åren. Under oktober har ca 30 mkr investerats i en ny ytmonteringslinje för tillverkning av kretskort. ElektroMekans produktionskapacitet för ytmontering av kretskort är nu en av de största i landet och uppgår till över 500.000 komponenter per timme.

Verkstad/Teknik
Nettoomsättningen inom Verkstad/Teknik uppgick till 164,4 mkr (134,0). Rörelseresultatet uppgick till 1,6 mkr (4,1). Rörelsemarginalen uppgick till 1,0 % (3,1). Resultatet har belastats med 6,5 mkr gällande en nedskrivning av engångskaraktär av lagret i Stenestams Industri AB. Nedskrivningen är bland annat förorsakad av inkuransrisk efter produktbyten och koncentration av bolagets verksamhet. Resultatet i affärsområdet har också påverkats av leveransförseningar i några bolag orsakade av komponentbrist och produktionsavbrott efter en maskinbrand.

Orderingången har varit god under perioden. Leveranserna av finmekaniska produkter till olika telekomföretag har ökat kraftigt under året. Efterfrågan inom medicinteknik har ökat

successivt under året. I oktober har en ny tvätt- och renrumsanläggning tagits i bruk hos Industri AB Elos. Marknadsförutsättningarna för affärsområdet som helhet bedöms bli goda under resten av året.

Investeringar
Koncernens investeringar i byggnader, mark, maskiner, inventarier mm exklusive investeringar via företagsförvärv uppgick under perioden till 32,6 mkr (43,4).

Finansiell ställning och likviditet
Den kraftiga volymexpansionen i koncernen under 2000 har klarats med i stort sett oförändrad konsolidering. Det egna riskbärande kapitalet uppgick vid periodens slut till 208,0 mkr jämfört med 192,0 mkr vid årsskiftet, vilket motsvarar 24,8 % (26,1) av totalkapitalet. Koncernens soliditet uppgick till 22,0 % (23,8). Koncernens nettolåneskuld uppgick till 282,9 mkr (272,3).

Koncernens likvida medel inklusive ej utnyttjade checkkrediter uppgick till 95,0 mkr jämfört med 89,1 mkr vid årsskiftet.

Personal
Antalet anställda uppgick den 30 september till 1.010, vilket innebär en ökning med 60 personer sedan årsskiftet.

Bedömning för 2000
Den goda orderstocken inom Bygg/Miljö innebär att beläggningen under resten av året nu är inplanerad. Sjödalshus återstående leveranser till den norska marknaden bedöms inte påverka resultatet nämnvärt.

Affärsområdet Elektronik bedöms få en fortsatt mycket hög beläggning under resten av året. Efter genomförda och planerade investeringar under hösten kommer produktionskapaciteten inom affärsområdet att vara väsentligt större än vid ingången av året. Den tidigare prognosen att affärsområdets omsättning kommer att uppgå till ca 1.000 mkr ligger fast.

Lönsamheten inom affärsområdet Verkstad/Teknik bedöms öka sista kvartalet.

Koncernens målsättning att avyttra återstående engagemang i delägda bolag kvarstår.

Orderingången under året har varit god inom koncernens samtliga affärsområden. För helåret 2000 bedöms Westergyllenkoncernen nå en omsättning som överstiger 1.800 mkr. Under det tredje kvartalet har kostnader av engångskaraktär belastat koncernens resultat. För det fjärde kvartalet bedöms nu förutsättningar föreligga för dels ett positivt resultat inom samtliga affärsområden, dels ett väsentligt förbättrat resultat i koncernen som helhet.

Ekonomisk information 2000
Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2000 lämnas den 15 februari 2001.

Götene den 27 oktober 2000

Göran Brorsson
Verkställande direktör

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

Koncernens resultaträkning (mkr)	2000 9 mån	1999 9 mån	1999 Helår
Nettoomsättning	1 329,2	649,3	1 067,6
Kostnad för sålda varor	-1 189,4	-552,3	-917,9
Bruttoresultat	**139,8**	**97,0**	**149,7**
Försäljningskostnader	-57,5	-57,0	-86,2
Administrationskostnader	-56,6	-45,1	-63,3
Återbäring från SPP	17,8	-	-
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-4,0	-3,4	-2,5
Resultatandelar i intressebolag	1,9	3,2	4,3
Rörelseresultat	**41,4**	**-5,3**	**2,0**
Nedskrivning av aktier och fordringar	**-**	**-**	-24,8
Finansiella intäkter	1,3	1,2	1,9
Finansiella kostnader	-17,2	-9,8	-14,9
Resultat efter finansiella poster	**25,5**	**-13,9**	**-35,8**
Skatter	-10,3	2,7	10,7
Minoritetsandel	0,1	-0,1	-0,1
Resultat efter skatt	**15,3**	**-11,3**	**-25,2**

Koncernens balansräkning i sammandrag (mkr)	2000-09-30	1999-09-30	1999-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	27,5	31,7	31,4
Materiella anläggningstillgångar	213,4	203,5	224,6
Finansiella anläggningstillgångar	34,5	67,1	45,1
Varulager	332,1	242,7	260,6
Kortfristiga fordringar	221,5	180,3	166,2
Kassa och bank	10,4	7,4	7,6
Summa tillgångar	**839,4**	**732,7**	**735,5**
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	184,8	188,9	175,1
Minoritetsintresse	0,7	0,8	0,8
Avsatt till pensioner	12,4	9,7	10,4
Uppskjuten skatteskuld	22,5	24,5	16,1
Övriga avsättningar	1,2	1,4	1,5
Långfristiga räntebärande skulder	249,6	282,9	242,9
Kortfristiga räntebärande skulder	31,3	19,0	26,7
Övriga kortfristiga skulder	336,9	205,5	262,0
Summa eget kapital och skulder	**839,4**	**732,7**	**735,5**

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag (mkr)	2000 9 mån	1999 9 mån	1999 Helår
Resultat efter finansnetto	25,5	-13,9	-35,8
Justeringsposter	30,8	27,6	56,1
Betald skatt	-5,2	-3,5	2,1
Förändring av rörelsekapital	-59,6	-11,3	35,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-8,5**	**-1,1**	**57,4**
Investeringar i bolag och anläggningstillgångar	-27,1	-53,4	-73,7
Försäljning av bolag och anläggningstillgångar	32,6	0,7	1,4
Återstår efter anläggningsinvesteringar	**-3,0**	**-53,8**	**-14,9**
Ökning av räntebärande lån	11,4	60,5	21,7
Utdelning	-5,5	-9,7	-9,7
Förändring av likvida medel	**2,9**	**-3,0**	**-2,9**

WESTERGYLLEN

Helårs- och kvartalsvärden koncernen

Mkr	1/1998	2/1998	3/1998	4/1998	Helår 1998	1/1999	2/1999	3/1999	4/1999	Helår 1999	1/2000	2/2000	**3/2000**
Nettoomsättning	210,0	259,9	221,5	228,6	920,0	185,6	219,8	243,9	418,3	1067,6	421,2	457,7	**450,3**
Rörelseresultat	11,0	18,7	11,0	4,4	45,1	-4,7	-3,5	2,9	7,3	2,0	12,1	31,9	**-2,6**
Resultat efter finansnetto	8,0	15,2	7,2	1,0	31,4	-7,2	-6,7	0,0	-21,9	-35,8	7,6	25,6	**-7,7**

Helårs- och kvartalsvärden affärsområden

Nettoomsättning mkr	1/1998	2/1998	3/1998	4/1998	Helår 1998	1/1999	2/1999	3/1999	4/1999	Helår 1999	1/2000	2/2000	**3/2000**
Bygg/Miljö	84,6	109,5	103,1	114,4	411,6	103,2	121,4	112,5	186,3	523,4	157,7	170,8	**124,6**
Elektronik	77,6	100,4	77,4	64,3	319,7	39,2	52,2	87,4	173,0	351,8	211,6	229,2	**276,7**
Verkstad/Teknik	51,6	49,5	41,8	48,2	191,1	43,4	47,1	43,5	59,3	193,3	53,7	59,9	**50,8**
Övrigt	-3,8	0,5	-0,8	1,7	-2,4	-0,2	-0,9	0,5	-0,3	-0,9	-1,8	-2,2	**-1,8**
Summa	210,0	259,9	221,5	228,6	920,0	185,6	219,8	243,9	418,3	1067,6	421,2	457,7	**450,3**

Rörelseresultat mkr	1/1998	2/1998	3/1998	4/1998	Helår 1998	1/1999	2/1999	3/1999	4/1999	Helår 1999	1/2000	2/2000	**3/2000**
Bygg/Miljö	0,5	1,2	1,5	0,4	3,6	-2,8	1,4	0,4	-1,6	-2,6	2,3	-2,3	**-13,0**
Elektronik	6,0	8,6	3,8	6,0	24,4	-2,5	-3,3	2,0	8,6	4,8	9,1	12,8	**20,4**
Verkstad/Teknik	5,0	8,1	7,2	2,9	23,2	2,1	0,7	1,3	3,1	7,2	2,7	5,4	**-6,5**
Återbäring från SPP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17,8	**-**
Övrigt	-0,5	0,8	-1,5	-4,9	-6,1	-1,5	-2,3	-0,8	-2,8	-7,4	-2,0	-1,8	**-3,5**
Summa	11,0	18,7	11,0	4,4	45,1	-4,7	-3,5	2,9	7,3	2,0	12,1	31,9	**-2,6**

Nyckeltal		2000 9 mån	2000 9 mån	1999 Helår
Räntabilitet på sysselsatt kapital	%	11,0	-1,2	-4,6
Räntabilitet på eget kapital	%	11,3	-7,6	-13,1
Andel riskbärande kapital	%	24,8	29,2	26,1
Soliditet	%	22,0	25,8	23,8
Resultat per aktie	kr	5:50	4:10	-9:10
Eget kapital per aktie	kr	66:80	68:30	63:30
Antal aktier	tusen	2 765	2 765	2 765

Data per aktie efter konvertering av utestående förlagslån har ej beräknats eftersom skillnaden är marginell.