

Addtech-koncernen

Delårsrapport 1 april – 31 december 2001 (9 månader)

- Nettoomsättningen uppgick till 1 793 MSEK (1 784).
- Rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 73 MSEK (149).
- Rörelseresultatet belastas löpande av kostnader för strukturåtgärder.
- Kassaflödet från rörelsen uppgick till 74 MSEK.
- Fortsatt svag marknadsutveckling för verksamheter med inriktning mot telekom- och elektroniksektorn samt investeringsvaror.
- Tidigare initierat åtgärdsprogram genomförs enligt plan och i vissa enheter har ytterligare åtgärder vidtagits. Sammantaget bedöms kostnadsbesparingarna på helårsbasis ha ökat till cirka 40 MSEK.
- Ökad soliditet trots återköp av egna aktier motsvarande knappt 5 procent av kapitalet.

	3 månader tom		9 månader tom		12 månader tom	
	31 dec 2001	31 dec 2000	31 dec 2001	31 dec 2000	31 dec 2001	31 mar 2001
Nettoomsättning	595	683	1 793	1 784	2 511	2 502
Rörelseresultat*	6	57	73	149	125	201
- i procent av nettoomsättning	1,0	8,4	4,1	8,3	5,0	8,0
Resultat efter finansiella poster*	6	56	70	146	118	194
- i procent av nettoomsättning	1,0	8,3	3,9	8,2	4,7	7,8
Vinst per aktie, SEK*	0,10	1,47	1,68	3,78	2,92	5,02

* exklusive jämförelsestörande poster om -3 MSEK under kvartal 2 innevarande räkenskapsår och 13 MSEK under kvartal 2 fög år.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nio månader april – december 2001

Addtech-koncernens nettoomsättning under räkenskapsårets nio första månader var i nivå med föregående år 1 793 MSEK (1 784). 255 MSEK utgjordes av tillkommande affärsvolym i enheter som förvärvades under föregående verksamhetsår.

Rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 73 MSEK (149) och resultatet efter finansiella poster till 70 MSEK (146). Till resultatet tillkommer jämförelsestörande kostnader om 3 MSEK, hänförliga till noteringen av Addtech på O-listan. Föregående år tillkom jämförelsestörande intäkter om 13 MSEK till följd av återbetalda SPP-medel.

Resultatet efter skatt uppgick till 45 MSEK (115), eller 1,60 SEK per aktie (4,11). För den senaste 12-månadersperioden uppgick resultatet efter skatt till 79 MSEK respektive 2,85 SEK per aktie, vilket kan jämföras med 149 MSEK respektive 5,36 SEK under föregående verksamhetsår.

Tredje kvartalet 2001 (oktober – december)

Under tredje kvartalet minskade nettoomsättningen med 13 procent till 595 MSEK (683). Omsättningstillskottet från nyförvärvade enheter uppgick till 63 MSEK.

Marknadsläget för enheter med verksamhet mot telekom- och elektronikindustrin har varit fortsatt svagt och någon förbättring jämfört med vad som rapporterades i föregående kvartalsrapport har inte noterats. Efterfrågan på maskiner och utrustning av investeringskaraktär har varit mycket svag.

December månad präglades av en allmänt svag affärsituation, vilket påverkade kvartalet ytterligare negativt vid en jämförelse med tidigare perioder och föregående år.

För att motverka effekterna av det fortsatt svaga affärsläget och anpassa koncernens organisation till en lägre affärsvolym genomförs det tidigare initierade åtgärdsprogrammet enligt plan. I vissa enheter har ytterligare åtgärder vidtagits. Effekterna av genomförda åtgärder innebär att antalet medarbetare kommer att minska med cirka 100 från nivån vid utgången av juni månad innevarande år då åtgärdsprogrammet inleddes. Det motsvarar en minskning med 8 procent.

Rörelseresultatet belastas löpande av kostnader för personalminskningar och övriga strukturåtgärder. Den sammantagna effekten av åtgärderna innebär att kostnadsmassan reduceras med cirka 40 MSEK på årsbasis (tidigare cirka 30 MSEK).

Rörelseresultatet uppgick till 6 MSEK (57).

Resultatfallet förklaras främst av ett negativt resultat i Production Systems. Tillkommande volym i förvärvade enheter har hittills endast marginellt bidragit till resultatet. I enheter förvärvade under föregående år har åtgärder vidtagits för att öka resultatet till en tillfredsställande nivå och i ett flertal av övriga bolag genomförs effektivitetshöjande åtgärder för att anpassa organisationen till den lägre affärsvolymen.

Resultatet efter finansiella poster minskade till 6 MSEK (56).

Periodens finansnetto uppgick till 0 MSEK (-1).

AFFÄRSOMRÅDEN

Resultatsiffrorna i kommentarerna till koncernens affärsområden är exklusive jämförelsestörande poster.

Production Systems

tillhandahåller systemlösningar för i huvudsak elektronik-, verkstads- och fordonsindustrins produktionsprocesser.

	3 mån tom		9 mån tom		12 mån tom	
	31 dec 2001	31 dec 2000	31 dec 2001	31 dec 2000	31 dec 2001	31 mar 2001
Nettoomsättning	131	229	452	578	679	805
Rörelseresultat	-16	20	-7	42	11	60
<i>- i procent av nettoomsättning</i>	<i>-12,3</i>	<i>8,6</i>	<i>-1,6</i>	<i>7,1</i>	<i>1,7</i>	<i>7,5</i>

Nettoomsättningen minskade med 22 procent till 452 MSEK (578). Omsättningstillskottet från nyförvärvade enheter uppgick till 31 MSEK. Rörelseresultatet minskade till -7 MSEK (42).

Production Systems, där produktionsutrustning till elektronik- och telekomindustrin utgör en väsentlig del av verksamheten, är den av koncernens enheter som drabbats hårdast av konjunkturförsämringen. Den minskade efterfrågan från främst telekomindustrin beror också på en strukturförändring, vilket skapat osäkerhet vid kunders investeringsbeslut. Affärsläget är betydligt svagare än under motsvarande period föregående år. Under tredje kvartalet har dock orderingången varit i nivå med faktureringen.

Det negativa resultatet under tredje kvartalet beror främst på att organisationen varit dimensionerad för en högre affärsvolym. Därtill har viss projektbunden verksamhet inriktad på miljötekniska lösningar haft en betydande negativ påverkan på resultatet. Åtgärder har vidtagits för att minimera en fortsatt negativ resultatpåverkan. De åtgärder som genomförs för att motverka effekterna av det svaga affärsläget påverkar kostnadsmassan på ett märkbart sätt först under räkenskapsårets sista kvartal.

Transmission Systems

marknadsför transmissionskomponenter, maskinelement, hydraulik- och automationssystem för tillverkningsindustrin och eftermarknaden. Egen tillverkning sker främst av kedjor, packningar och maskinelement.

	3 mån tom		9 mån tom		12 mån tom	
	31 dec 2001	31 dec 2000	31 dec 2001	31 dec 2000	31 dec 2001	31 mar 2001
Nettoomsättning	220	186	657	497	889	729
Rörelseresultat	7	14	33	40	46	53
<i>- i procent av nettoomsättning</i>	<i>2,9</i>	<i>7,5</i>	<i>5,0</i>	<i>8,1</i>	<i>5,1</i>	<i>7,3</i>

Nettoomsättningen ökade med 32 procent till 657 MSEK (497). Omsättningstillskottet från nyförvärvade enheter uppgick till 153 MSEK. Efter ett svagt tredje kvartal uppgick rörelseresultatet till 33 MSEK (40). Det lägre rörelseresultatet förklaras i väsentlig grad av ett negativt resultat i en tillverkande enhet med inslag av legoproduktion.

Tillverkningen av kedjor, transmissioner och maskinelement har haft en fortsatt positiv utveckling med god beläggning.

Marknadsläget för försäljning av komponenter till producerande kunder inom mekanisk industri och eftermarknad har präglats av en god marknadssituation, även om en avmattning noterats under senare delen av perioden.

Component Systems

utvecklar och marknadsför nischade elektromekaniska och elektroniska komponentlösningar för tillverkningsindustrin och eftermarknaden.

	3 mån tom		9 mån tom		12 mån tom	
	31 dec 2001	31 dec 2000	31 dec 2001	31 dec 2000	31 dec 2001	31 mar 2001
Nettoomsättning	244	269	686	711	946	971
Rörelseresultat	15	24	48	69	70	91
<i>- i procent av nettoomsättning</i>	<i>6,2</i>	<i>9,0</i>	<i>7,0</i>	<i>9,8</i>	<i>7,4</i>	<i>9,4</i>

Nettoomsättningen minskade med tre procent till 686 MSEK (711). Omsättningstillskottet från nyförvärvade enheter uppgick till 71 MSEK. Rörelseresultatet minskade till 48 MSEK (69).

Marknadsläget har främst påverkats av försvagningen inom telekomindustrin med minskad efterfrågan på komponenter och system som följd.

Under perioden noteras en fortsatt stabil nivå på försäljningen till maskin- och fordonsindustri. Det gäller såväl komponenter som delsystem till lastbilar och skogsmaskiner.

LÖNSAMHET

Avkastningen på sysselsatt kapital för den senaste 12-månadersperioden var 21 procent, att jämföra med 38 procent under föregående räkenskapsår. Motsvarande

uppgifter för avkastning på eget kapital var 18 procent respektive 36 procent.

FINANSIELL STÄLLNING OCH KASSAFLÖDE

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 39 procent, att jämföra med 34 procent vid räkenskapsårets ingång. Eget kapital per aktie uppgick till 16,00 SEK, att jämföra med 14,90 SEK vid räkenskapsårets ingång.

Koncernens finansiella nettoskuld uppgick vid periodens utgång till 40 MSEK, vilket är en ökning med 24 MSEK jämfört med räkenskapsårets ingång.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 74 MSEK. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 16 MSEK. Avyttringar uppgick till 7 MSEK. Finansieringsverksamheten påverkades av återköp av egna aktier om 46 MSEK.

Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	okt – dec 2001	apr – dec 2001	Helår 2000/ 2001
Resultat efter finansiella poster	6	67	207
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	11	31	30
Betald skatt	-11	-39	-7
Förändring av rörelsekapital	38	15	-7
Kassaflöde från löpande verksamhet	44	74	223
Nettoinvesteringar i anläggningar	-3	-9	-25
Företagsförvärv och avyttringar	-3	-3	-195
Återköp av egna aktier	-46	-46	-
Övrig finansieringsverksamhet	-5	-20	-*
Periodens kassaflöde	-13	-4	3
Likvida medel vid periodens ingång	164	151	-*
Kursdifferens i likvida medel	-2	2	-*
Likvida medel vid periodens utgång	149	149	151

*Addtech-koncernen kapitaliserades 31 mars 2001, varför vissa uppgifter utelämnats.

**Föregående års jämförelsestörande poster, främst hänförliga till SPP-medel, redovisas bland Justering för poster som ej ingår i kassaflödet.

FÖRETAGSFÖRVARV

Under tredje kvartalet tecknades avtal om förvärv av verksamheten i Alligator International Trading AB i syfte att öka koncernens tillväxt inom fordonssegmentet. Alligator är främst verksamt inom områdena fordonsklimat och elektronikkyllning. Utöver nettoomsättning om 30 MSEK ingår provisionsaffärer om ca 300 MSEK.

MEDARBETARE

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare till 1 135, vilket kan jämföras med 1 162 vid räkenskapsårets ingång. Det åtgärdsprogram som genomförs innebär att antalet medarbetare vid årets slut beräknas uppgå till cirka 1 100, vilket motsvarar en minskning med 8 procent från nivån då åtgärdsprogrammet inleddes.

AKTIEFÖRDELNING

Aktiekapitalet uppgick vid periodens slut till 55,7 MSEK. Fördelningen på aktieslag är enligt följande:

Aktieslag	Utestående aktier
A-aktier	1 117 942
B-aktier	26 746 290
Totalt antal aktier före återköp	27 864 232
Återköpta aktier	1 331 400
Totalt antal aktier efter återköp	26 532 832

ÅTERKÖP AV EGNA AKTIER

Vid en extra bolagsstämma i Addtech AB den 17 december 2001 fattades beslut om mandat för styrelsen att genomföra återköp av egna aktier motsvarande högst 10 procent av antalet aktier. Syftet med återköp är att ge styrelsen ökat handlingsutrymme i arbetet med bolagets kapitalstruktur samt att säkerställa bolagets åtagande i det av styrelsen beslutade incitamentsprogrammet. Styrelsens mandat omfattar även möjligheten att försälja återköpta aktier i samband med företagsförvärv.

Addtech stängde den 18 december det aktieswapavtal som under hösten ingicks med Handelsbanken med hänsyn till planerat incitamentsprogram.

I samband med stängningen av aktieswapavtalet återköpte Addtech 1 331 400 egna B-aktier, vilket också utgör bolagets totala innehav av egna aktier. Aktierna utgör 4,8 procent av de utgivna aktierna med 3,5 procent av rösttalet. Stängningen av aktieswapavtalet och återköpet av de egna aktierna innebär att aktierna netto har återköpts till en genomsnittskurs motsvarande 34,79 SEK. I och med återköpet har Addtech säkerställt bolagets åtagande i det av bolagsstämman den 17 december 2001 beslutade optionsprogrammet för ledande befattningshavare.

INCITAMENTSPROGRAM

Styrelsen har tilldelat 700 000 så kallade personaloptioner till 56 ledande befattningshavare i koncernen. Den extra bolagsstämman den 17 december beslutade, för att möjliggöra detta, att bolaget skall överlåta högst 700 000 aktier av serie B i bolaget i samband med eventuell lösen av dessa personaloptioner. Lösenkursen är fastställd till 44,80 SEK, motsvarande 110 procent av genomsnittskursen för Addtech-aktien under tiden 3 – 7 december 2001. Om personaloptionerna utnyttjas, ökar antalet utelöpande aktier med 2,6 procent (1,9 procent av rösttalet).

FRAMTIDSUTSIKTER

Den försvagade konjunkturen och kraftiga omstruktureringen inom telekomindustrin har påverkat koncernens verksamhet negativt.

För att möta effekterna av det försvagade affärsläget har det effektivitetshöjande åtgärdsprogrammet ytterligare förstärkts, varigenom kostnadsnivån sänks med cirka 40 MSEK på årsbasis. Kostnaderna för åtgärderna belastar resultatet löpande.

Addtechs långsiktiga tillväxt- och lönsamhetsmål står fast. Med en kostnadsnivå anpassad till ett svagt konjunkturläge och en stark finansiell ställning har Addtech goda möjligheter till en positiv resultatutveckling, såväl i befintlig verksamhet som

genom förvärv.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR20 Delårsrapportering. Vidare har Redovisningsrådets rekommendation RR9 Inkomstskatter tillämpats. I övrigt har samma redovisningsprinciper och bedömnings-

grunder använts, som presenterats i Addtechs noteringsprospekt.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 20 MSEK (-) och resultatet efter finansnetto till -5 MSEK (-). I resultatet ingår jämförelsestörande poster med -3 MSEK.

AFFÄRSOMRÅDEN

Samtliga jämförelseuppgifter i delårsrapporten är proforma enligt de förutsättningar som framgår av Addtechs noteringsprospekt. Jämförelsetalen för föregående år har vidare justerats för effekten av tillämpningen av Redovisningsrådets rekommendation RR9 Inkomstskatter.

Nettoomsättning per affärsområde	3 månader tom		9 månader tom		12 månader tom	
	31 dec 2001	31 dec 2000	31 dec 2001	31 dec 2000	31 dec 2001	31 mar 2001
MSEK						
Production Systems	131	229	452	578	679	805
Transmission Systems	220	186	657	497	889	729
Component Systems	244	269	686	711	946	971
Moderbolag och koncernposter	0	-1	-2	-2	-3	-3
Addtech-koncernen	595	683	1 793	1 784	2 511	2 502

Nettoomsättning per affärsområde	2001/02			2000/01			
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
MSEK (kvartalsuppgifter)							
Production Systems	131	138	183	227	229	179	170
Transmission Systems	220	212	225	232	186	151	160
Component Systems	244	213	229	260	269	221	221
Moderbolag och koncernposter	0	-1	-1	-1	-1	0	-1
Addtech-koncernen	595	562	636	718	683	551	550

Resultat per affärsområde*	3 månader tom		9 månader tom		12 månader tom	
	31 dec 2001	31 dec 2000	31 dec 2001	31 dec 2000	31 dec 2001	31 mar 2001
MSEK						
Production Systems	-16	20	-7	42	11	60
Transmission Systems	7	14	33	40	46	53
Component Systems	15	24	48	69	70	91
Moderbolag och koncernposter	0	-1	-1	-2	-2	-3
Rörelseresultat	6	57	73	149	125	201
- i % av nettoomsättning	1,0	8,4	4,1	8,3	5,0	8,0
Finansiella intäkter och kostnader	0	-1	-3	-3	-7	-7
Resultat efter finansiella poster	6	56	70	146	118	194
- i % av nettoomsättning	1,0	8,3	3,9	8,2	4,7	7,8

Resultat per affärsområde*	2001/02			2000/01			
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
MSEK (kvartalsuppgifter)							
Production Systems	-16	0	9	18	20	11	11
Transmission Systems	7	12	14	13	14	13	13
Component Systems	15	15	18	22	24	22	23
Moderbolag och koncernposter	0	-1	0	-1	-1	0	-1
Rörelseresultat	6	26	41	52	57	46	46
- i % av nettoomsättning	1,0	4,7	6,4	7,3	8,4	8,4	8,3
Finansiella intäkter och kostnader	0	-2	-1	-4	-1	-1	-1
Resultat efter finansiella poster	6	24	40	48	56	45	45
- i % av nettoomsättning	1,0	4,2	6,2	6,7	8,3	8,2	8,1

* exklusive jämförelsestörande poster

KONCERNEN I SAMMANDRAG

RESULTATRÄKNING	3 månader tom		9 månader tom		12 månader tom	
	31 dec 2001	31 dec 2000	31 dec 2001	31 dec 2000	31 dec 2001	31 mar 2001
MSEK						
Nettoomsättning	595	683	1 793	1 784	2 511	2 502
Rörelsens kostnader	-589	-626	-1 720	-1 635	-2 386	-2 301
Varav avskrivningar	-9	-9	-29	-26	-42	-39
Jämförelsestörande poster	-	0	-3	13	-3	13
Rörelseresultat	6	57	70	162	122	214
- i % av nettoomsättning	1,0	8,4	3,9	9,1	4,9	8,6
Finansiella intäkter och kostnader	0	-1	-3	-3	-7	-7
Resultat efter finansiella poster	6	56	67	159	115	207
- i % av nettoomsättning	1,0	8,3	3,7	8,8	4,6	8,3
Skatter	-3	-15	-21	-44	-35	-58
Minoritetsintressen	0	0	-1	0	-1	-0
Periodens resultat	3	41	45	115	79	149
Vinst per aktie, SEK	0,10	1,47	1,60	4,11	2,85	5,36
Vinst per aktie exkl jämförelsestörande poster, SEK	0,10	1,47	1,68	3,78	2,92	5,02
Medelantal aktier efter periodens återköp ('000)	27 705	27 864	27 811	27 864	27 824	27 864
Antal aktier vid periodens utgång efter periodens återköp ('000)	26 532	27 864	26 532	27 864	26 532	27 864

BALANSRÄKNING, MSEK	31 dec 2001	31 mar 2001
Immateriella anläggningstillgångar	3	-
Materiella anläggningstillgångar	196	211
Finansiella anläggningstillgångar	8	7
Varulager	378	376
Kortfristiga fordringar	344	472
Likvida medel	149	151
Summa tillgångar	1 078	1 217
Eget kapital	424	415
Minoritetsintressen	7	6
Räntebärande skulder och avsättningar	189	167
Icke räntebärande skulder och avsättningar	458	629
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	1 078	1 217

NYCKELTAL	9 månader tom		12 månader tom	
	31 dec 2001	31 dec 2000	31 dec 2001	31 mar 2001
Avkastning på sysselsatt kapital, %			21	38
D:o exklusive jämförelsestörande poster			21	36
Avkastning på eget kapital, %			18	36
D:o exklusive jämförelsestörande poster			19	34
Medelantal anställda under perioden	1 167	882	1 149	940
Antal anställda vid periodens slut	1 135	1 090	1 135	1 162
			31 dec 2001	31 mar 2001
Eget kapital per aktie, SEK			16,00	14,90
Skuldsättningsgrad, ggr			0,4	0,4
Soliditet, %			39	34

Samtliga avkastningsmått har beräknats på genomsnittligt kapital sedan 31 mars 2001.

Addtech-koncernen kapitaliserades per 31 mars 2001, varför vissa värden beroende av kapitaliseringen utelämnats för perioder och tidpunkter före 31 mars 2001.

Förändring av eget kapital

MSEK	april – december 2001
Belopp vid periodens ingång	400
Effekt av byte av redovisningsprincip	15
Vid periodens början justerat för ny princip	415
Periodens omräkningsdifferens	10
Återköp av egna aktier	-46
Periodens resultat	45
Belopp vid periodens utgång	424

Effekt av ändrade redovisningsprinciper - RR 9

MSEK	Proforma 2000/01	Justering	Justerad proforma
Resultat efter finansiella poster	207		207
Skatter	-56	-2	-58
Periodens resultat	151	-2	149
Anläggningstillgångar	218		218
Omsättningstillgångar	999		999
Summa tillgångar	1 217		1 217
Eget kapital	400	15	415
Skulder och avsättningar	817	-15	802
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	1 217	0	1 217

Förvärv och avyttringar sedan 1 april 2000

Datum	Förvärv (avyttring)	Affärsområde	Omsättning (MSEK)*	Antal anställda*
2001/02 Kv 4	Alligator	Component Systems	30	8
2001/02 Kv 2	Företag med försäljning av specialkomponenter	Component Systems	10	2
2000/01 Kv 4	Tufvassons Transformator AB	Component Systems	60	68
2000/01 Kv 4	Nordic Battery Power AB	Component Systems	25	4
2000/01 Kv 4	Harring Industri A/S	Component Systems	20	13
2000/01 Kv 3	FB Industri Holding AB	Transmission Systems	230	173
2000/01 Kv 2	ESD-Center AB	Production Systems	60	20
2000/01 Kv 2	Vilokan Sweden AB	Production Systems	35	12
2000/01 Kv 1	KMC Ytbehandling AB	Production Systems	35	13

* Arsomsättning och antal anställda vid tidpunkten för förvärvet

Stockholm den 5 februari 2002

Roger Bergqvist
Verkställande Direktör

Rapporten har ej varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 1 april 2001 – 31 mars 2002 kommer att presenteras den 14 maj 2002.

Addtech AB (publ) ● Box 508 ● Parkvägen 2 A ● 169 29 SOLNA
Telefon 08-470 49 00 ● Fax 08-470 49 01 ● info@addtech.com ● www.addtech.com
Org nr 556302-9726

Value Adding Tech Provider

Addtech är en teknikhandelskoncern där affärsmannaskap kombineras med spetskompetens. Med utgångspunkt i högteknologiska industrikomponenter och system skapar Addtech tillsammans med kunder och leverantörer lösningar, som leder till såväl bättre produkter som optimerade produktionsprocesser. Addtech tillför kunden både tekniskt och ekonomiskt mervärde.