

Delårsrapport

januari – september 2003

Förstärkning av koncernens svenska produktionsanläggningar under ökad lönsamhet

- **Resultat före skatt ökade med 49 % till 40,2 MSEK (26,9)**
- **Nettoomsättningen ökade med 29 % till 581,8^{*)} MSEK (450,8)**
- **Resultat per aktie efter full skatt blev 75,0 SEK (64,7)**
- **BEVE Electronics produktionsanläggning i Borås övertagen. Produktionsanläggningen i Lund renoverad och återinvigd. Byggnation av ny produktionsanläggning i Torsby påbörjad.**

^{*)} Proforma blir NOTE-koncernens omsättning, inklusive BEVEs verksamhet, c:a 750 MSEK för perioden januari-september.

Om verksamheten

NOTE koncernen är en av Sveriges ledande leverantörer av EMS (Electronics Manufacturing Services) och därtill den enda svenskägda globala elektronik tillverkaren.

Marknad

EMS-marknaden har under året återhämtat sig något och bedöms ytterligare förbättras under 2004.

För NOTEs del har orderingången ökat, såväl inom tidigare verksamhet som inom det genom Excellence-paketet breddade tjänsteutbudet. Övertagandet av BEVE Electronics i Borås tillför också koncernen en ny EMS-kompetens vilket ökar antalet potentiella kundföretag.

Omsättning och resultat

Koncernens fakturering uppgick under perioden till 581,8 MSEK, vilket är en ökning med 29 % jämfört med motsvarande period föregående år (450,8). NOTE Borås har konsoliderats från september och bidragit till faktureringen med c:a 16,5 MSEK. Inklusivt NOTE Borås har NOTE-koncernen en proforma-omsättning om c:a 750 MSEK för årets första nio månader.

Resultat före skatt uppvisar en ökning med 49 % till 40,2 MSEK (26,9). Kostnaderna för integrationen av NOTE Borås har motsvarat nettoresultatet från verksamheten.

Finansiell ställning

Balansomslutningen har under kvartal tre ökat med c:a 64 MSEK, vilket huvudsakligen förklaras av övertagandet av tillgångarna i NOTE Borås. Soliditeten uppgår därmed till 21,8 %.

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar, inklusive NOTE Borås, uppgick under perioden till 30,7 MSEK (8,3).

Medarbetare

Det genomsnittliga antalet heltidsanställda var under perioden 632 personer.

Viktiga händelser

Den 29 augusti undertecknade NOTE ett avtal med kanadensiska Mitec Telecom Inc. om att per detta datum överta verksamheten i Mitecs svenska dotterbolag BEVE Electronics AB. Verksamheten drivs nu vidare i ett helägt dotterbolag under namnändring till NOTE Borås AB. Bolaget är specialiserat på tillverkning av mikrovägselektronik. Antal anställda kommer efter genomfört effektiviseringsprogram att uppgå till c:a 100.

Den 23 september återinvigdes NOTE Xperis anläggning i Lund som i februari drabbades av en omfattande brand. I samband med renoveringen har Xperis maskinpark uppgraderats, bland annat har bolaget investerat i tre nya ytmonteringsmaskiner.

Under perioden påbörjades uppförande av en helt ny produktionsanläggning till NOTE Torsby. Invigning beräknas ske under våren 2004.

Framtidsbedömning

Varje bolag i koncernen har en tydlig inriktning och uppvisar fortlöpande god lönsamhet. Tidigare bedömning kvarstår, att NOTE-koncernen kommer att kunna fortsätta sin tillväxt såväl omsättningsmässigt som resultatmässigt, även vid en fortsatt svag konjunktur. Vid en konjunkturuppgång bedöms koncernen vara synnerligen väl positionerad, såväl geografiskt som kompetensmässigt.

Nästa rapportdatum

Bokslutskommuniké för 2003 publiceras den 3 februari 2004.

Norrtälje den 29 oktober 2003



Sten Dybeck
Styrelseordförande



Erik Stenfors
VD

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| Belopp i MSEK | 2003 juli-sep | 2002 juli-sep | 2003 jan-sep | 2002 jan-sep | 2002 jan-dec |
|--|------------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 208,2 | 125,5 | 581,8 | 450,8 | 636,8 |
| Kostnad för sålda varor och tjänster | -176,8 | -103,3 | -498,6 | -385,4 | -544,5 |
| Bruttoresultat | 31,4 | 22,2 | 83,2 | 65,4 | 92,3 |
| Försäljningskostnader | -7,3 | -4,7 | -20,2 | -16,3 | -23,5 |
| Administrationskostnader | -10,2 | -5,9 | -28,8 | -19,0 | -28,6 |
| Jämförelsestörande intäkter | 4,8 | - | 33,4 | - | - |
| Jämförelsestörande kostnader | -4,8 | - | -33,4 | - | -4,0 |
| Övriga rörelseintäkter/kostnader | 1,1 | - | 13,8 | 2,3 | 3,1 |
| Rörelseresultat | 15,0 | 11,6 | 48,0 | 32,4 | 39,3 |
| Finansnetto | -2,5 | -1,8 | -7,8 | -5,5 | -8,5 |
| Resultat efter finansiella poster | 12,5 | 9,8 | 40,2 | 26,9 | 30,8 |
| Skatt | -3,5 | -2,7 | -11,2 | -7,5 | -9,5 |
| Minoritetens andel av årets resultat | -0,1 | - | -0,2 | - | 0,0 |
| PERIODENS RESULTAT | 8,9 | 7,1 | 28,8 | 19,4 | 21,3 |

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| Belopp i MSEK | 2003 30 sep | 2002 30 sep | 2002 31 dec |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | 107,3 | 31,9 | 87,9 |
| Varulager | 210,7 | 112,3 | 179,8 |
| Kundfordringar | 196,2 | 120,4 | 154,1 |
| Övriga omsättningstillgångar | 40,0 | 11,8 | 20,4 |
| Omsättningstillgångar | 446,9 | 244,5 | 354,3 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 554,2 | 276,4 | 442,2 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | 120,7 | 55,0 | 91,8 |
| Minoritetsintresse | 0,9 | - | 0,7 |
| Avsättningar | 29,2 | 3,6 | 30,2 |
| Långfristiga skulder | 243,8 | 113,6 | 179,9 |
| Leverantörsskulder | 91,4 | 65,0 | 89,5 |
| Övriga kortfristiga skulder | 68,2 | 39,2 | 50,1 |
| Kortfristiga skulder | 159,6 | 104,2 | 139,6 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 554,2 | 276,4 | 442,2 |

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

| Belopp i MSEK | 2003 juli-sep | 2002 juli-sep | 2003 jan-sep | 2002 jan-sep | 2002 jan-dec |
|---|------------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Resultat efter finansiella poster | 12,5 | 9,8 | 40,2 | 26,9 | 30,9 |
| Justeringsposter | 3,8 | 1,6 | 10,7 | 4,7 | 8,2 |
| Betald skatt | -2,2 | -1,6 | -10,3 | -3,5 | -5,2 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | 14,1 | 9,8 | 40,6 | 28,1 | 33,9 |
| Förändring av rörelsekapital | -43,2 | -0,4 | -71,5 | -35,2 | -29,7 |
| Nettoinvesteringar | -24,4 | -2,0 | -30,7 | -7,9 | -12,7 |
| Kassaflöde efter investeringar | -53,5 | -7,4 | -61,6 | -15,0 | -8,5 |
| Nettoförändring lån | 53,1 | -6,4 | 60,7 | 15,5 | 10,2 |
| FÖRÄNDRING AV LIKVIDA MEDEL | -0,4 | 1,0 | -0,9 | 0,5 | 1,7 |

NYCKELTAL I PROCENT

| | 2003 jan-sep | 2002 jan-sep | 2002 jan-dec |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Rörelsemarginal | 8,2 | 7,2 | 6,2 |
| Vinstmarginal | 6,9 | 6,0 | 4,8 |
| Räntabilitet på sysselsatt kapital | 16,4 **) | 24,7 | 12,8 *) |
| Soliditet | 21,8 | 19,9 | 20,8 |

*) Till underlag används konsoliderad balansräkning NOTE-Xperi,
men ej proformaresultat Xperi.

***) Till underlag används konsoliderad balansräkning NOTE-Borås,
men ej proformaresultat Borås.

För ytterligare information kontakta:

Sten Dybeck, Styrelseordförande
Telefon: 0708-55 18 00
E-post: sten@dybeck.com

Gunilla Olsson, Ekonomidirektör
Telefon: 0176-799 05, 0709-50 80 71
E-post: gunilla.olsson@note.se

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.