

# Sydsvenska Kemi AB (publ)

Org.nr 556602-2769. Moderbolag för Perstorp

## Delårsrapport 1 jan – 31 mars 2004

*Sydsvenska Kemi AB är moderbolag i den internationella kemikoncernen Perstorp. Perstorp har ledande positioner inom specialkemi och materialteknologi med kunder inom främst färgindustrin, den plastbearbetande industrin samt fordonsindustrin. Koncernen har cirka 2 200 anställda och tillverkande företag i åtta länder i Europa, Nordamerika och Asien. Omsättningen 2003 uppgick till 5,7 miljarder kr.*

*Sydsvenska Kemi kontrolleras av Industri Kapital 2000-fonden. Industri Kapital är ett av Europas ledande riskkapitalbolag. Vid förvärvet av Perstorp, i juni 2001, utgjordes en del av vederlaget av ett förlagslån som är inregistrerat vid Stockholmsbörsen.*

Adress: Sydsvenska Kemi AB (publ)  
SE-284 80 Perstorp  
Telefon: 0435-380 00 vx  
Hemsida: [www.sydsvenskakemi.se](http://www.sydsvenskakemi.se), [www.perstorp.com](http://www.perstorp.com)

# Delårsrapport 1 jan – 31 mars 2004

- *Nettoomsättningen ökade med 5 % till 1 605 Mkr (föregående år: 1 532 Mkr). Justerat för valutakursförändringar var ökningen 11%, som en följd av starka volymer för flertalet specialkemiprodukter.*
- *En omfattande genomgång av den svenska verksamhetens organisation och processer har skett under kvartalet. Denna har resulterat i ett rationaliseringsprogram, och varsel om uppsägning av 160 personer har lämnats. Kostnader av engångskaraktär om 67 Mkr har belastat resultatet för kvartalet.*
- *Rörelseresultatet före avskrivningar minskade till 234 Mkr (270), beroende på engångseffekterna av rationaliseringsprogrammet. Justerat för engångseffekterna var rörelseresultatet 301 Mkr. Ökade volymer och en något bättre prisbild hade en gynnsam effekt på resultatet.*
- *Nettoresultatet uppgick till -18 Mkr (-14). Justerat för ovan nämnda rationaliseringskostnader var nettoresultatet 30 Mkr.*
- *Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 107 Mkr (70), trots att den ökade försäljningen under kvartalet medförde en högre kapitalbindning.*
- *Order på en formalinfabrik och två order på kapacitetsutbyggnader har erhållits från kunder i Kina respektive Europa och Sydamerika.*

## Nyckeltal, sammanfattning

	Kvartal 1 2004	Kvartal 4 2003	Kvartal 1 2003
Mkr, där ej annat anges			
Nettoomsättning	1 605	1 293	1 532
Rörelseresultat före avskrivningar *)	234	164	270
% av nettoomsättningen	14,6	12,7	17,6
Rörelseresultat	90	23	121
% av nettoomsättningen	5,6	1,8	7,9
Nettoresultat **)	-18	65	-14
Kassaflöde från den löpande verksamheten	107	215	70
% av nettoomsättningen	6,7	16,6	4,6

\*) Resultatet i kv. 1 2004 har belastats med kostnader av engångskaraktär om 67 Mkr, vilket hänför sig till effekterna av ett omfattande rationaliseringsprogram för den svenska delen av koncernen, exklusive Materials Technology.

\*\*) I kv. 4 2003 gjordes en omvärdering av förlustavdrag i Tyskland, vilket gynnsamt påverkade skattekostnaden med 115 Mkr.

# Koncernen

## Marknad och omvärld

Verksamhetsåret har inletts med ökad efterfrågan på flertalet av koncernens produkter. Uppgången följer efter en period av svag utveckling under huvuddelen av föregående år. Den positiva utvecklingen är dels en följd av en förbättrad konjunktur, dels av att marknadens förväntningar på stigande priser har medfört lageruppbyggnader hos flera av koncernens kunder. Konjunkturförbättringen gäller främst Asien och USA, medan efterfrågan i Europa fortfarande är avvaktande. Särskilt kraftigt växer efterfrågan på den kinesiska marknaden.

Som en följd av denna utveckling noterar koncernen kraftigt ökade volymer jämfört med senare delen av 2003, särskilt avseende bas- och specialpolyoler samt formalinanläggningar och katalysatorer. Volymerna för specialkemiprodukter var också högre än under motsvarande period föregående år, trots att det var ett starkt kvartal då många kunder ökade sina lager inför det förväntade kriget i Irak.

Koncernens rörelsemarginal, före kostnader av engångskaraktär, utvecklades positivt trots stigande priser på vissa råvaror - främst propen - och på energi. Koncernen har genomfört prishöjningar på flera produkter och dessa kommer att fortsätta under andra kvartalet för att kompensera för råvaruprishöjningarna.

Kursen på främst US-dollar har försvagats jämfört med motsvarande period föregående år, vilket negativt påverkar koncernens marginaler även om effekten fördröjs till följd av att huvuddelen av nettoinflödena i utländsk valuta kurssäkras. Nettoomsättningen för koncernen beräknas ha påverkats negativt med i storleksordningen 100 Mkr av valutakursförändringar, i förhållande till motsvarande period 2003. Resultateffekten beräknas uppgå till -18 Mkr.

## Utsikter

I bokslutskommunikén bedömde vi att "2004 kommer att präglas av en svag konjunkturutveckling, även om vissa tecken finns på att efterfrågan är på väg att förbättras."

Utvecklingen under första kvartalet tyder nu på att konjunkturen håller på att förstärkas, åtminstone i Asien och USA. De största utmaningarna för koncernen förväntas bli direkta och indirekta effekter av den svagare dollarkursen, vilket stärker konkurrenskraften för främst amerikanska företag, samt en fortsatt instabil råvaruprisutveckling.

## Resultatöversikt

### Nettoomsättning per verksamhetsområde

Mkr	Kvartal 1		Senaste 12 mån	Helår 2003
	2004	2003		
Specialty Chemicals	1 299	1 210	4 699	4 610
Materials Technology	278	295	1 025	1 042
Övrig verksamhet inkl. eliminerings	28	27	90	89
<b>Koncernen</b>	<b>1 605</b>	<b>1 532</b>	<b>5 814</b>	<b>5 741</b>

## Resultaträkning, koncernen

Mkr	Kvartal 1		Senaste	Helår
	2004	2003	12 mån	2003
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 605</b>	<b>1 532</b>	<b>5 814</b>	<b>5 741</b>
Kostnad för sålda varor	-1 271	-1 210	-4 774	-4 713
<b>Bruttoresultat</b>	<b>334</b>	<b>322</b>	<b>1 040</b>	<b>1 028</b>
Försäljn.- adm.- och FoU-kostnader	-170	-175	-643	-648
Övriga rörelseintäkter och -kostnader *)	-15	38	158	211
Avskrivningar immateriella tillgångar	-60	-63	-245	-248
Resultat från andelar i intressebolag	1	-1	2	0
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>90</b>	<b>121</b>	<b>312</b>	<b>343</b>
Finansiella kostnader och intäkter	-79	-91	-330	-342
Nedskrivning / Reversering av nedskrivning av finansiella innehav (Pergo)	-8	-29	24	3
<b>Resultat före skatt</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>6</b>	<b>4</b>
Skatt **)	-20	-15	24	29
Minoritetens andel i årets resultat	-1	0	5	6
<b>Nettoresultat</b>	<b>-18</b>	<b>-14</b>	<b>35</b>	<b>39</b>
<b>Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)</b>	<b>234</b>	<b>270</b>	<b>886</b>	<b>922</b>

\*) Resultatet i kv. 1 2004 har belastats med kostnader av engångskaraktär om 67 Mkr, vilket hänförs till effekterna av ett omfattande rationaliseringsprogram för den svenska delen av koncernen, exklusive Materials Technology.

\*\*) I kv. 4 2003 gjordes en omvärdering av förlustavdrag, vilket gynnsamt påverkade skattekostnaden med 115 Mkr.

**Nettoomsättningen** uppgick under första kvartalet till 1 605 Mkr (motsvarande kvartal 2003: 1 532 Mkr). I förhållande till föregående år innebär detta en ökning med 5%. En ökad efterfrågan på flertalet specialkemiprodukter bidrog till att volymerna steg med 11%, varav 1% hänförs till förvärvet av den samägda specialkemiverksamheten i Sydkorea. Prisnivåerna var generellt sett i nivå med motsvarande period i fjol. Valutaeffekten var -6%, främst som en följd av en svagare US-dollar. I förhållande till närmast föregående kvartal (1 293 Mkr), som bland annat påverkades negativt av ett större produktionsstopp, ökade omsättningen med 24%.

### Rörelseresultat före avskrivningar, per verksamhetsområde

Mkr	Kvartal 1		Senaste	Helår
	2004	2003	12 mån	2003
Specialty Chemicals *)	224	202	727	705
Materials Technology	32	36	77	81
Övrig verksamhet *)	-22	32	82	136
<b>Koncernen</b>	<b>234</b>	<b>270</b>	<b>886</b>	<b>922</b>

\*) Kostnaderna för rationaliseringsprogrammet har belastat Specialty Chemicals resultat med 38 Mkr och resultatet inom Övrig verksamhet med 29 Mkr. Materials Technology har ej omfattats av programmet.

Utvecklingen för de två verksamhetsområdena Specialty Chemicals och Materials Technology kommenteras i separata avsnitt senare i rapporten.

**Rörelseresultatet före avskrivningar** minskade till 234 Mkr (270). Rörelsemarginalen minskade därmed till 14,6% (17,6). Resultatet exklusive kostnader för rationaliseringsprogrammet uppgick till 301 Mkr, vilket innebär en justerad rörelsemarginal på 18,8%. Ökade volymer och förbättrad marginal för vissa produkter bidrog till resultatökningen, liksom en del produktivetsförbättringar. Detta motverkades av en lägre kurs på främst US-dollar i förhållande till SEK. Inom Övriga rörelseintäkter och -kostnader rapporteras kostnaden för rationaliseringsprogrammet om 67 Mkr tillsammans med positiva valutaeffekter 54 Mkr (21), huvudsakligen från valutasäkringskontrakt. Under första kvartalet i fjol påverkades resultatet inom Övriga enheter av en realisationsvinst vid försäljning av fastighet, 13 Mkr, vilket också rapporterades inom Övriga rörelseintäkter och -kostnader.

**Avskrivningarna** uppgick till 144 Mkr (149).

**Finansiellt netto** exklusive nedskrivning av finansiella innehav uppgick till -79 Mkr (-91), varav -44 Mkr (-39) i kapitaliserad ränta på förlagslånet. Övriga räntekostnader minskade främst som en följd av lägre upplåning. Marknadsvärdering av innehavet av aktier i Pergo AB innebar en nedskrivning med 8 Mkr (nedskrivning 29).

**Resultat före skatt** uppgick till 3 Mkr (1).

**Skattekostnaden** var 20 Mkr (15). Anledningen till koncernens höga skattekostnad i relation till resultatet efter finansnetto är i huvudsak att avskrivningarna på koncernmässiga övervärden inte är avdragsgilla. Realisationsvinst vid försäljning av fastighet 2003, 13 Mkr, var ej föremål för beskattning.

## Finansiell ställning

### Balansräkning, koncernen

Mkr	2004-03-31	2003-12-31	2003-03-31
Immateriella anläggningstillgångar	4 080	4 120	4 364
Materiella anläggningstillgångar	3 142	3 138	3 166
Finansiella anläggningstillgångar	404	360	270
Varulager	665	680	720
Kortfristiga rörelsefordringar	1 318	1 064	1 292
Kortfristiga finansiella tillgångar	1	1	21
Kassa och bank	39	30	29
<b>Tillgångar</b>	<b>9 649</b>	<b>9 393</b>	<b>9 862</b>
Eget kapital	3 099	3 129	3 140
Minoritetsintressen	11	11	3
Avsättningar	1 061	944	999
Förlagslån	1 411	1 367	1 237
Övriga långfristiga skulder	2 353	2 332	2 883
Kortfristiga rörelseskulder	1 230	1 135	1 185
Kortfristiga finansiella skulder	484	475	415
<b>Eget kapital och skulder</b>	<b>9 649</b>	<b>9 393</b>	<b>9 862</b>
Rörelsekapital	774	623	858
Nettolåneskuld	4 288	4 217	4 551
Sysselsatt kapital	7 442	7 390	7 755

**Sysselsatt kapital** ökade under perioden med 52 Mkr. Rörelsekapitalet i lokalvaluta ökade med 142 Mkr på grund av den starka försäljningen och därmed högre kundfordringar. Nyinvesteringarna under perioden var däremot betydligt lägre än avskrivningarna, vilket bidrog till lägre sysselsatt kapital med drygt 90 Mkr.

**Skuldsättningsgraden** uppgick vid periodens slut till 1,4 vilket är marginellt högre än vid årets början.

**Soliditeten** var 32% vid periodens slut (årsskiftet 33%).

### Eget kapital, koncernen

Mkr	Aktie- kapital	Bundna reserver	Fria reserver	Periodens resultat	Totalt
Ingående Eget kapital 2004-01-01 enligt fastställd balansräkning	300	12	2 778	39	3 129
Effekt av byte av redovisningsprincip (RR 29)	-	-	-27	-	-27
<b>Ingående Eget kapital 2004-01-01, justerat i enlighet med ny redovisningsprincip</b>	<b>300</b>	<b>12</b>	<b>2 751</b>	<b>39</b>	<b>3 102</b>
Omräkningsdifferens:					
periodens förändring	-	-	53	-	53
avgår effekt av periodens valutasäkringar	-	-	-53	-	-53
skatteeffekt på periodens valutasäkringar	-	-	15	-	15
Omföring föregående års resultat	-	-	39	-39	0
Periodens resultat	-	-	-	-18	-18
<b>Utgående eget kapital 2004-03-31</b>	<b>300</b>	<b>12</b>	<b>2 805</b>	<b>-18</b>	<b>3 099</b>

Redovisningsrådets rekommendation RR 29 Ersättning till anställda har tillämpats med början 1 januari 2004. Aktuarieberäkning har gjorts av de förmånsbestämda pensionsplaner som finns i koncernbolagen. Detta resulterade i en ökning av pensionsåtagandena med 41 Mkr, med en positiv skatteeffekt på 14 Mkr. Engångseffekten vid införandet av RR 29 blev därmed -27 Mkr, vilket i enlighet med RR 5 Redovisning av byte av redovisningsprincip har redovisats direkt mot eget kapital i den ingående balansen för 2004. Den negativa effekten kommer huvudsakligen från pensionsplanerna i USA. När det gäller ITP-planerna som finansieras genom premier till Alecta kan ingen bedömning göras av förvaltningstillgångarnas storlek i förhållande till förpliktelseerna, eftersom Alecta i dagsläget inte kan lämna den information som krävs för en sådan redovisning.

### Kassaflöde

Kassaflödet från den **löpande verksamheten** blev 107 Mkr (70). Resultatet före avskrivningar, 234 Mkr, innehåller kostnader avseende rationaliseringsprogrammet om 67 Mkr där huvuddelen, 58 Mkr, inte påverkade kassaflödet under perioden. Detta återläggs därmed under posten Övrigt. Rörelsekapitalet ökade med 142 Mkr som en följd av högre kundfordringar, till viss del kompenserat av högre leverantörsskulder.

Kassaflödet från **investeringsverksamheten** uppgick till -72 Mkr (-32). Investeringarna i anläggningstillgångar var 50 Mkr (53) under perioden, där det enskilt största projektet är införandet av naturgas som råvara istället för eldningsolja, vid anläggningen i Stenungsund. Detta projekt påbörjades under 2003 och slutförs under andra kvartalet i år. I kassaflödet från investeringsverksamheten ingår även tilläggsköpeskilling avseende Moldable Compositesverksamheten i USA.

Utnyttjandet av koncernens **kreditfaciliteter** minskade med 28 Mkr under perioden och likvida medel uppgick till 39 Mkr vid periodens slut (30 Mkr vid årsskiftet). Det utnyttjade kreditutrymmet var i stort sett oförändrat vid periodens slut jämfört med vid årsskiftet, 1 106 Mkr (1 100).

## Kassaflöde, koncernen

Mkr	Kvartal 1		Senaste	Helår
	2004	2003	12 mån	2003
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Rörelseresultat	90	121	312	343
Justeringsposter:				
Avskrivningar	144	149	570	575
Övrigt	61	-24	43	-42
Erhållen ränta	0	0	6	6
Erlagd ränta	-28	-49	-157	-178
Betald inkomstskatt	-18	-36	-39	-57
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>249</b>	<b>161</b>	<b>735</b>	<b>647</b>
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>				
Ökning (-) Minskning (+) av varulager	24	-31	38	-17
Ökning (-) Minskning (+) av kortfristiga fordringar	-236	-76	-49	111
Ökning (+) Minskning (-) av kortfristiga skulder	70	16	67	13
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>	<b>107</b>	<b>70</b>	<b>791</b>	<b>754</b>
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Förvärv av dotterbolags nettotillgångar	-26	-27	-70	-71
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-
Förvärv av materiella o immateriella anläggningstillgångar	-50	-53	-328	-331
Försäljning av dotterbolags nettotillgångar	-	20	-	20
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	4	2	9	7
Förändring av finansiella fordringar	-	26	23	49
<b>KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>	<b>-72</b>	<b>-32</b>	<b>-366</b>	<b>-326</b>
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Inbetalning från minoritetsägare	-	-	12	12
Förändring i kreditutnyttjande	-28	-35	-534	-541
Realiserade kursresultat av säkringsinstrument	-	-	107	107
<b>KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>	<b>-28</b>	<b>-35</b>	<b>-415</b>	<b>-422</b>
<b>FÖRÄNDRING AV LIKVIDA MEDEL INKLUSIVE KORTFRISTIGA PLACERINGAR</b>	<b>7</b>	<b>3</b>	<b>10</b>	<b>6</b>
IB Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar	30	27	29	27
Omräkningsdifferens i likvida medel	2	-1	0	-3
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT</b>	<b>39</b>	<b>29</b>	<b>39</b>	<b>30</b>

## Verksamhetsområdet Specialty Chemicals

I verksamhetsområdet Specialty Chemicals ingår de fyra affärsområdena Perstorp Coating Intermediates, Perstorp Oxo Intermediates, Perstorp Performance Chemicals och Perstorp Formox.

Specialty Chemicals noterar en ökad efterfrågan under perioden efter en svag utveckling under huvuddelen av föregående år. Den positiva trenden är dels en följd av en förbättrad konjunktur, dels av att marknadens förväntningar på stigande priser har medfört lageruppbyggnader hos flera kunder. Volymerna ökade särskilt för bas- och specialpolyoler, katalysatorer och formalinanläggningar.

## Nyckeltal, Specialty Chemicals

Mkr	Kvartal 1		Senaste	Helår
	2004	2003	12 mån	2003
Nettoomsättning	1 299	1 210	4 699	4 610
Rörelseresultat före avskrivningar *)	224	202	727	705
% av nettoomsättningen	17	17	15	15
Investeringar	40	37	317	314
Rörelsekapital	618	660	618	494

\*) Rationaliseringsprogrammet har belastat Specialty Chemicals resultat med 38 Mkr i kv. 1 2004.

Nettoomsättningen uppgick till 1 299 Mkr (1 210), en ökning med 7%. Omsättningen har påverkats negativt av valutaeffekter, 7%, främst en svagare US-dollar. Volymerna ökade med 14% medan försäljningspriserna var oförändrade totalt sett. Volymökningen hänför sig till bas- och specialpolyoler såväl som formalinanläggningar, där ett antal nya kontrakt skrevs på under 2003. Dessa anläggningar har nu börjat levereras.

Jämfört med närmast föregående kvartal ökade försäljningen med 24%, från 1 047 Mkr till 1 299.

Sammantaget påverkades verksamhetsområdets resultat positivt av de ökade försäljningsvolymerna. Rörelseresultatet ökade till 224 Mkr (202 för motsvarande period 2003). Resultatmarginalen var därmed oförändrad. Delar av kostnaderna, 38 Mkr, avseende koncernens rationaliseringsprogram har dock belastat resultatet för kvartalet. Resultatet exklusive dessa kostnader uppgick till 262 Mkr och resultatmarginalen till 20%. Effektivitetsvinster i form av ett högre kapacitetsutnyttjande i produktionen bidrog till att resultatmarginalen kunde förbättras.

Rörelseresultatet för närmast föregående kvartal uppgick till 110 Mkr men påverkades - förutom av den svaga konjunkturen - av ett större produktionsstopp.

*Perstorp Coating Intermediates* hade kraftigt ökade volymer jämfört med motsvarande period i fjol, för såväl bas- som specialpolyoler. Fjolårets etableringar av samägda företag i Sydkorea och Japan har utvecklats väl och bidragit till en stark position på den växande asiatiska marknaden.

Även *Perstorp Oxo Intermediates* redovisar en god efterfrågan på i princip samtliga produkter. Försäljningen av den nya specialmjukgöraren, *Peraflex®*, som är under lansering, utvecklades väl under perioden. En integration av anläggningarna i Stenungsund och Nol genomfördes, i syfte att uppnå ökad effektivitet.

*Perstorp Performance Chemicals* redovisar en något lägre omsättning än motsvarande period föregående år. Vid årets början övertog affärsområdet marknadsföringen av kalciumformiat från den externa distributören, vilket har medfört ökade marginaler på denna produkt.

*Perstorp Formox* noterar en kraftigt ökad efterfrågan på formalinanläggningar och katalysatorer jämfört med närmast föregående kvartal, men också mot första kvartalet 2003. Även försäljningen av formalin ökade. Avtal tecknades om en ny formalinanläggning i Kina samt om ombyggnad av två anläggningar i Europa och Sydamerika.

## Verksamhetsområdet Materials Technology

Materials Technology noterade en starkare efterfrågan jämfört med senare delen av 2003 och försäljningsvolymerna var därmed i nivå med motsvarande period föregående år. *Moldable Composites*-verksamheten mötte en god efterfrågan under kvartalet, särskilt avseende material för elektriska applikationer samt så kallade epoxy- och DAP-material på den amerikanska marknaden. *Advanced*

*Composites* noterade en ökad orderingång främst avseende kolfiberarmerade kompositmaterial för satelliter. Också för *Compounds* ökade efterfrågan under perioden, då inte minst den tyska byggmarknaden uppvisade en klar förbättring efter en längre nedgångsperiod.

### Nyckeltal, Materials Technology

	Kvartal 1		Senaste 12 mån	Helår 2003
	2004	2003		
Mkr				
Nettoomsättning	278	295	1 025	1 042
Rörelseresultat före avskrivningar	32	36	77	81
% av nettoomsättningen	12	12	8	8
Investeringar	8	8	51	51
Rörelsekapital	179	225	179	157

Nettoomsättningen uppgick till 278 Mkr, vilket är 6% lägre än motsvarande kvartal föregående år (295) men högre än under närmast föregående kvartal (237). Nedgången jämfört med motsvarande kvartal föregående år förklaras helt av en starkare krona i förhållande till US-dollar och Euro. Volymer och priser var sammantaget i nivå med motsvarande period i fjol.

Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 32 Mkr (36), vilket motsvarar en marginal före avskrivningar på 12% (12). Därmed var resultatet betydligt högre än närmast föregående kvartal (14 Mkr, motsvarande 6% i rörelsemarginal före avskrivningar).

Det nya materialet Polygiene® har under perioden testats och lanserats i Kina. Testerna har visat att produkten har förmåga att slå ut SARS-virus vid kontakt på olika föremål som människor dagligen använder såsom strömbrytare, dörrhandtag och toaletsitsar.

Verksamhetsområdet har även påbörjat ett projekt med syfte att påbörja produktion i Kina av framförallt produkter inom området Moldable Composites. Målet är att produktionen ska kunna starta under 2005.

## Rationaliseringsprogram och ny organisation

Perstorp fortsätter att driva sitt effektiviserings- och förändringsarbete, *nEverest*, i syfte att bibehålla en specialkemikoncern i världsklass i en omvärld med allt starkare global konkurrens, försvagad US-dollar och långsiktigt stigande råvarupriser.

### Ny organisation från 1 juni 2004

Under delårsperioden och efter delårsperiodens slut har en genomgång av koncernens arbetsprocesser och organisation skett. Genomgången syftar till att framöver använda gemensamma resurser mer effektivt och till att överföra en större del av resurserna till aktiviteter som skapar värde för våra kunder. Skapandet av en ny organisation har påbörjats och förhandlingar har hållits om personalminskningar i den svenska delen av koncernen, exklusive Materials Technology.

Målet är att en ny organisation ska gälla från 1 juni 2004. Den nya specialkemiorganisationen kommer att baseras på funktioner/processer: Operations, Supply Chain, Marketing & Sales, Renewal och General & Administration. Samtidigt sker en starkare integration av specialkemiverksamheterna i Perstorp och Stenungsund. En översyn och förenkling av bolagsstrukturen görs också, vilket bland annat kommer att innebära färre interna servicebolag.

### **Perstorp varslar 160 anställda om uppsägning**

Som ett led i effektiviserings- och förändringsarbetet har Perstorp lagt ett varsel om uppsägning avseende 160 anställda vid anläggningarna i Perstorp och Stenungsund. Det totala antalet anställda vid dessa anläggningar uppgår idag till cirka 1 100. Personalminskningarna omfattar såväl kollektivanställda som tjänstemän.

Fullt genomförd förväntas personalreduktionen medföra årliga kostnadsbesparingar uppgående till 90 Mkr. Kostnader för rationaliseringsprogrammet om 67 Mkr har belastat resultatet för första kvartalet i år.

### **Övrigt**

Vid den ordinarie bolagsstämman, som hölls 6 maj i Perstorp, valdes Claes de Neergaard till ny styrelseledamot efter Fredrik Arp, som avböjt omval. Claes de Neergaard verkar för närvarande i olika styrelser och är bland annat ordförande i Nordiska Investeringsbanken och Tredje AP-fonden. Ordinarie ledamöter är Hans Larsson, Björn Savén, Michael Rosenlew, Stig Gustavson, Gunnar Palme, Thomas Ramsay, Claes de Neergaard, Lennart Holm, Anitha Hermansson, Klas Ingstorp och Ronny Nilsson. Helena Stjernholm omvaldes som suppleant. Dessutom är Lars Hansson Hovmöller, Annika Folkesson och Håkan Olzon suppleanter.

Vid efterföljande konstituerande styrelsemöte utsågs Hans Larsson till ordförande och Björn Savén till vice ordförande.

Som beskrivits under Finansiell ställning, Eget kapital, har en väsentlig förändring i redovisningsprinciperna skett genom införandet av RR 29 Ersättning till anställda. I övrigt har samma nyckeltalsdefinitioner och redovisningsprinciper tillämpats som i årsredovisningen för 2003.

Nästa kvartalsrapport kommer att publiceras den 23 juli.

Perstorp den 7 maj 2004  
Lennart Holm  
VD och Koncernchef

*Rapporten har inte granskats av Sydsvenska Kemis revisorer.*

## Nyckeltal

Mkr, där ej annat anges	Kvartal 1		Senaste	Helår
	2004	2003	12 mån	2003
Nettoomsättning	1 605	1 532	5 814	5 741
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar	234	270	886	922
Rörelseresultat	90	121	312	343
Rörelsemarginal före avskrivningar, %	14,6	17,6	15,2	16,1
Rörelsemarginal, %	5,6	7,9	5,4	6,0
Investeringar	50	53	407	410
varav förvärv	-	-	68	68
exklusive förvärv	50	53	339	342
Avskrivningar	144	149	570	575
Rörelsekapital, slutet av perioden	774	858	774	623
Rörelsekapital, genomsnitt	740	874	832	855
Omsättningshastighet rörelsekapital	8,7	7,0	7,0	6,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	107	70	791	754
"-", som % av nettoomsättningen	6,7	4,6	13,6	13,1
Sysselsatt kapital, slutet av perioden	7 442	7 755	7 442	7 390
Sysselsatt kapital, genomsnitt	7 467	7 820	7 593	7 674
Avkastning på sysselsatt kapital, %	4,8	6,4	4,2	4,5
Nettolåneskuld, slutet av perioden	4 288	4 551	4 288	4 217
Skuldsättningsgrad	1,38	1,45	1,38	1,34
Soliditet	32	32	32	33
Avkastning på eget kapital, %	-2,3	-1,8	1,1	1,3
Antal heltidsanställda, slutet av perioden	2 162	2 210	2 162	2 185

# Kvartalsinformation

## Resultaträkning koncernen

Mkr	2002			2003				2004
	Kv. 2	Kv. 3	Kv. 4	Kv. 1	Kv. 2	Kv. 3	Kv. 4	Kv. 1
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 629</b>	<b>1 505</b>	<b>1 411</b>	<b>1 532</b>	<b>1 491</b>	<b>1 425</b>	<b>1 293</b>	<b>1 605</b>
Kostnad för sålda varor	-1 195	-1 163	-1 105	-1 210	-1 173	-1 200	-1 130	-1 271
<b>Bruttoresultat</b>	<b>434</b>	<b>342</b>	<b>306</b>	<b>322</b>	<b>318</b>	<b>225</b>	<b>163</b>	<b>334</b>
Försäljn.- adm.- och FoU-kostnader	-180	-167	-150	-175	-175	-163	-135	-170
Övriga rörelseintäkter och -kostnader *)	-12	44	-6	38	36	84	53	-15
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-63	-64	-64	-63	-63	-60	-62	-60
Resultat från andelar i intressebolag	0	0	0	-1	0	-3	4	1
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>179</b>	<b>155</b>	<b>86</b>	<b>121</b>	<b>116</b>	<b>83</b>	<b>23</b>	<b>90</b>
Finansiella kostnader och intäkter	-96	-108	-82	-91	-84	-82	-85	-79
Nedskrivning / Reversering av nedskrivning av finansiella innehav (Pergo)	-	-	26	-29	-18	26	24	-8
<b>Resultat före skatt</b>	<b>83</b>	<b>47</b>	<b>30</b>	<b>1</b>	<b>14</b>	<b>27</b>	<b>-38</b>	<b>3</b>
Skatt **)	-47	-35	-34	-15	-25	-31	100	-20
Minoritetens andel i årets resultat	-1	0	2	0	0	3	3	-1
<b>Nettoresultat</b>	<b>35</b>	<b>12</b>	<b>-2</b>	<b>-14</b>	<b>-11</b>	<b>-1</b>	<b>65</b>	<b>-18</b>
<b>Rörelseres. före avskrivningar (EBITDA)</b>	<b>327</b>	<b>302</b>	<b>228</b>	<b>270</b>	<b>261</b>	<b>227</b>	<b>164</b>	<b>234</b>

\*) Resultatet i kv. 1 2004 har belastats med kostnader av engångskaraktär om 67 Mkr, vilket hänför sig till effekterna av ett omfattande rationaliseringsprogram för den svenska delen av koncernen, exklusive Materials Technology.

\*\*) I kv. 4 2003 gjordes en omvärdering av förlustavdrag, vilket gynnsamt påverkade skattekostnaden med 115 Mkr.

## Nettoomsättning, per verksamhetsområde

Mkr	2002			2003				2004
	Kv. 2	Kv. 3	Kv. 4	Kv. 1	Kv. 2	Kv. 3	Kv. 4	Kv. 1
Specialty Chemicals	1 339	1 239	1 161	1 210	1 186	1 167	1 047	1 299
Materials Technology	232	211	226	295	276	234	237	278
Övrig verksamhet inkl eliminerings	58	55	24	27	29	24	9	28
<b>Koncernen</b>	<b>1 629</b>	<b>1 505</b>	<b>1 411</b>	<b>1 532</b>	<b>1 491</b>	<b>1 425</b>	<b>1 293</b>	<b>1 605</b>

## Rörelseresultat före avskrivningar, per verksamhetsområde

Mkr	2002			2003				2004
	Kv. 2	Kv. 3	Kv. 4	Kv. 1	Kv. 2	Kv. 3	Kv. 4	Kv. 1
Specialty Chemicals*)	302	277	189	202	213	180	110	224
Materials Technology	22	15	20	36	25	6	14	32
Övrig verksamhet *)	3	10	19	32	23	41	40	-22
<b>Koncernen</b>	<b>327</b>	<b>302</b>	<b>228</b>	<b>270</b>	<b>261</b>	<b>227</b>	<b>164</b>	<b>234</b>

\*) Kostnaderna i kv. 1 2004 för rationaliseringsprogrammet har belastat Specialty Chemicals resultat med 38 Mkr och resultatet inom Övrig verksamhet med 29 Mkr. Materials Technology har ej omfattats av programmet.