

DELÅRSRAPPORT JANUARI – JUNI 2009

- Nettoomsättning 1 233 (1 404) Mkr
- Rörelseresultat 59,2 (138,8) Mkr
- Resultat efter skatt 40,5 (94,5) Mkr
- Resultat per aktie 3,21 (7,51) kronor
- Ordergång 1 356 (1 450) Mkr

Kommentarer av koncernchef Johan Hjertonsson

- Fortsatt svag konjunktur under första halvåret
- Ordergången justerad för jämförbara verksamheter är endast 2 % lägre än föregående år
- Flera genombrottsorder i Förenade Arabemiraten
- Efter rapportperioden har förvärvet av belgiska belysningsföretaget Waco fullföljts
- Översyn av koncernens kostnadsstruktur pågår

KONCERNEN

JANUARI-JUNI

Konjunkturen har varit svag under perioden och såväl omsättning som resultat har minskat. Nybyggnationen minskar medan projekten för reparation och ombyggnad håller sig relativt konstant. Försäljningen har minskat på alla geografiska marknader men speciellt hårt drabbat är affärsområde butiksbelysning som visar en nedgång med 38 %.

Koncernens nettoomsättning uppgick till 1 233 Mkr vilket är en minskning med 12 %. Justerat för köpta och sålda verksamheter är nedgången 7 % varav valuta har påverkat positivt med 4 %. Försäljningen utanför Sverige uppgår till 873 (936) Mkr, vilket utgör 71 (67) % av koncernens nettoomsättning. De marknader som klarat den svaga konjunkturen bäst är Finland och Holland medan Sverige, Norge och Frankrike drabbats hårdast.

Koncernens ordergång för jämförbara enheter uppgick till 1 356 MKr vilket överstiger nettoomsättningen med 123 Mkr.

Rörelseresultatet har minskat med 79,6 Mkr till 59,2 Mkr. Rörelsemarginalen har försämrats och uppgår till 4,8 (9,9) %. Den försämrade marginalen beror på minskad volym inom affärsområde butiksbelysning där marginalen normalt är god samt på satsningar i Centraleuropa och Förenade Arabemiraten. Prisnivån har rimligt kunnat hållas uppe även om konkurrensen ökar som följd av lägre efterfrågan.

För att stärka koncernens konkurrenskraft under rådande konjunkturläge pågår en översyn av kostnadsstrukturen.

APRIL-JUNI

Nettoomsättningen för perioden blev 625 Mkr vilket justerat för jämförbara enheter är en nedgång med 7 %. Rörelseresultatet uppgick till 36,3 Mkr att jämföra med 75,0 Mkr för 2008.

Orderingången var förhållandevis god och uppgick till 715 Mkr vilket således överträffade nettoomsättningen med 90 Mkr. För jämförbara enheter var orderingången lika med 2008.

Verksamheten i Förenade Arabemiraten har kommit igång på ett bra sätt. En prestigeorder på drygt 6 Mkr har tagits i Abu Dhabi avseende ett huvudkontor till byggbolaget Aldar som är en viktig aktör i regionen. Byggnaden blir en av de mest spektakulära i området. Till detta skall läggas en order till ett sjukhus i Qatar för 5 Mkr.

Affärsområden

PROFESSIONELL BELYSNING

Affärsområdet omfattar försäljning av inomhusbelysning för publika miljöer som kontor, skolor, sjukhus, industrier etc.

Nettoomsättningen uppgick till 1 012 Mkr att jämföras med 1 014 Mkr föregående år. Rörelseresultatet blev 66,0 (104,5) Mkr och rörelsemarginalen 6,5 (10,3) %. Affärsområdet bär en större andel av koncernens kostnader då dess andel av koncernens totala försäljning ökar.

Finland, Storbritannien och Irland har fortsatt tillväxt medan Sverige och Norge är de marknader som visar störst nedgångar inom affärsområdet. Orderingången i Sverige och Norge är dock högre än nettoomsättningen.

BUTIKSBELYSNING

Affärsområdet omfattar försäljning av belysningssystem, ljuskällor och service till butiker.

Nettoomsättningen uppgick till 142 Mkr att jämföras med 231 Mkr föregående år. Rörelseresultatet blev -8,0 (32,1) Mkr.

Butiksbelysning är det affärsområde som drabbats hårdast av den finansiella oron med en minskning på 38 %. Försäljningsminskningar redovisas på i princip alla de marknader som koncernen har verksamhet vilket visar såväl kraften som omfattningen av nedgången i marknaden. Sverige, Storbritannien och Frankrike visar de största nedgångarna jämfört med 2008. En viss ökning av aktiviteten kan dock skönjas i slutet av perioden.

UTOMHUSBELYSNING

Affärsområdet omfattar försäljning av utomhusprodukter för belysning av byggnader, parker, fritidsområden, gångvägar etc.

Nettoomsättningen uppgick till 79 Mkr vilket är lika med föregående år. Rörelseresultatet blev 1,2 (-1,2) Mkr.

För att öka den kritiska massan görs en satsning på den nordiska marknaden mot mer volymbaserade segment inom främst gatu- och vägbelysning, strålkastare och tunnelbelysning. Detta sker genom ett

samarbete med det spanska belysningsföretaget Indal som är ett ledande europeiskt bolag för utomhusbelysning.

OMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER RÖRELSEGREN

	Professionell belysning		Butiks- belysning		Utomhus- belysning		Inrednings- Belysning *)		Summa	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Extern försäljning	1 011,5	1 014,4	142,0	231,1	79,3	79,1	-	79,2	1 232,8	1 403,8
Rörelseresultat	66,0	104,5	-8,0	32,1	1,2	-1,2	-	3,4	59,2	138,8
Rörelsemarginal	6,5 %	10,3 %	-	13,9 %	1,5 %	-	-	4,3 %	4,8 %	9,9 %

*) Segmentet Inredningsbelysning avvecklades under 2008

FÖRVÄRV

Fagerhult förvärvade 2007 50 % av aktierna i det belgiska belysningsföretaget Waco med option att under 2009 köpa resterande del av aktierna. Denna option utnyttjades i början av juli. Bolaget utvecklar och tillverkar produkter för butiksändamål och andra applikationer med högt designinnehåll. Försäljningen har sedan 2007 till huvudsaklig del styrts över via Fagerhult.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens soliditet uppgår till 41 (34) %. Kassa- och bankmedel vid periodens slut var 157,3 (127) Mkr och koncernens egna kapital 730 (614) Mkr. Nettoskulden uppgår till 371 Mkr. Nettoskulden i förhållande till vinst före avskrivningar (EBITDA) för senaste 12 månadersperioden uppgår till 1,4.

Exponeringen av koncernens nettotillgångar i utlandet har ökat de senaste åren från att tidigare huvudsakligen avse försäljningsbolag till att även omfatta producerande enheter. Omräkning av nettotillgångar i utlandet till balansdagens kurs har ökat det egna kapitalet med 53 Mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten blev 68,2 (77,5) Mkr.

Ställda panter och ansvarsförbindelser uppgår till 5,0 (83,6) respektive 5,9 (9,7) Mkr.

INVESTERINGAR

Koncernens bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 50,3 (62,0) och avser i huvudsak maskiner och inventarier

NY VD

Johan Hjertonsson tillträdde som ny VD den 1 maj.

PERSONAL

Medelantalet anställda var under perioden 1 862 (2 016).

MODERBOLAGET

Verksamheten i AB Fagerhult utgörs av koncernledning, finansiering och samordning av marknads-, produktions- och affärsutveckling. Bolaget redovisar ingen omsättning under perioden. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 9,1 (-6,4) Mkr. Antalet anställda var under perioden 6 (6).

REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

Moderbolagets delårsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2.2. Tillämpade principer är oförändrade i jämförelse med föregående år.

För vidare information om tillämpade redovisningsprinciper hänvisas till AB Fagerhults hemsida under finansiell information.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer består i första hand av affärsmässiga risker och finansiella risker avseende valutor och räntor. Genom vår internationella verksamhet är Fagerhultgruppen utsatt för finansiell exponering i samband med valutafluktuationer. Mest framträdande är valutarisker i samband med exportförsäljning samt import av råmaterial och komponenter. Denna exponering minskas genom att flöden i känsliga valutor säkras efter individuell bedömning. Valutarisker finns även vid omräkning av utländska nettotillgångar och resultat. Ytterligare information om bolagets risker återfinns i årsredovisningen för 2008. Utöver de risker som beskrivs i bolagets årsredovisning bedöms inte några ytterligare väsentliga risker ha tillkommit.

UTSIKTER FÖR 2009

Koncernen har de senaste åren haft en stark omsättnings- och resultatutveckling genom god organisk tillväxt men också genom en rad företagsförvärv. Strategin ligger fast och koncernen kommer att fortsätta på inslagen väg med fortsatta satsningar och ökad internationalisering.

Den finansiella oron har kraftigt påverkat omsättning och resultat under första halvåret och bedöms göra det under resten av året. Verksamheten anpassas löpande för förändringar i marknadsläget. Någon prognos för helåret lämnas inte.

FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen står inför.

Habo den 14 augusti 2009
AB Fagerhult (publ)

Jan Svensson
Styrelseordförande

Björn Karlsson
Styrelseledamot

Eva Nygren
Styrelseledamot

Johan Hjertonsson
Koncernchef och Verkställande direktör

Magnus Nell
Arbetstagarrepresentant

Anna Malm Bernsten
Styrelseledamot

Eric Douglas
Styrelseledamot

Fredrik Palmstierna
Styrelseledamot

Annika Fröberg
Arbetstagarrepresentant

Nästa delårsrapport kommer att lämnas 2009-10-26.

Upplysningar kan lämnas av Johan Hjertonsson, VD eller Ulf Karlsson, Ekonomidirektör, tel 036-10 85 00.

AB Fagerhult (publ)
Org. nr. 556110-6203
566 80 Habo
Tel 036-10 85 00
headoffice@fagerhult.se
www.fagerhult.se

KONCERNEN

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT, KONCERNEN	2009 Apr-Jun 3 mån	2008 Apr-Jun 3 mån	2009 Jan-Jun 6 mån	2008 Jan-Jun 6 mån	2008/09 Aug-Jun 12 mån	2008 Jan-Dec 12 mån
Nettoomsättning	624,5	706,6	1 232,8	1 403,8	2 599,1	2 770,1
(varav utanför Sverige)	(441,4)	(476,4)	(872,5)	(936,1)	(1 855,0)	(1 918,6)
Kostnad för sålda varor	-421,3	-471,2	-840,0	-944,0	-1 730,9	-1 834,9
Bruttoresultat	203,2	235,4	392,8	459,8	868,2	935,2
Försäljningskostnader	-128,1	-124,3	-254,0	-248,6	-513,1	-507,7
Administrationskostnader	-40,8	-38,8	-84,1	-79,2	-175,4	-170,5
Övriga rörelseintäkter	2,0	2,7	4,5	6,8	13,1	15,4
Rörelseresultat	36,3	75,0	59,2	138,8	192,8	272,4
Resultat från aktier i dotterföretag	-	-	-	-	0,8	0,8
Finansiella poster	-3,2	-2,8	-1,8	-5,7	-9,5	-13,4
Resultat efter finansiellt netto	33,1	72,2	57,4	133,1	184,1	259,8
Skatt	-9,8	-21,0	-16,9	-38,6	-54,0	-75,7
Perioden resultat	23,3	51,2	40,5	94,5	130,1	184,1
Övrigt totalresultat						
Intäkter/kostnader redovisade direkt i eget kapital:						
Omräkningsdifferenser	28,6	5,9	52,6	-26,1	60,1	-18,6
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	28,6	5,9	52,6	-26,1	60,1	-18,6
Summa totalresultat för perioden	51,9	57,1	93,1	68,4	190,2	165,5
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	23,3	51,2	40,5	94,5	130,1	184,1
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	51,9	57,1	93,1	68,4	190,2	165,5
Resultat per aktie, räknat på resultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden:						
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,85	4,07	3,21	7,51	10,33	14,62
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,81	3,98	3,15	7,35	10,12	14,33
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	12 612	12 586	12 612	12 587	12 600	12 596
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	12 850	12 850	12 850	12 850	12 850	12 850
Antal utestående aktier, tusental	12 612	12 590	12 612	12 590	12 612	12 612

BALANSRÄKNING, KONCERNEN	30 Jun 2009	30 Jun 2008	31 Dec 2008
Immateriella anläggningstillgångar	482,1	441,4	430,0
Materiella anläggningstillgångar	311,2	297,8	288,9
Finansiella anläggningstillgångar	26,5	19,1	24,7
Varulager m.m.	334,7	414,7	352,6
Kundfordringar	412,6	469,6	390,7
Övriga räntefria fordringar	48,6	37,2	33,1
Likvida medel	157,3	126,8	200,3
Summa tillgångar	1 773,0	1 806,6	1 720,3
Eget kapital	729,7	614,0	706,0
Långfristiga räntebärande skulder	456,9	499,5	471,8
Långfristiga räntefria skulder	76,2	63,6	57,6
Kortfristiga räntebärande skulder	71,7	120,7	50,0
Kortfristiga räntefria skulder	438,5	508,8	434,9
Summa eget kapital och skulder	1 773,0	1 806,6	1 720,3

KASSAFLÖDESANALYS, KONCERNEN	2009 Apr-Jun 3 mån	2008 Apr-Jun 3 mån	2009 Jan-Jun 6 mån	2008 Jan-Jun 6 mån	2008/09 Aug-Jun 12 mån	2008 Jan-Dec 12 mån
Rörelseresultat	36,3	75,0	59,2	138,8	192,8	272,4
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	22,1	10,6	41,2	34,3	82,6	75,7
Finansiella poster	-2,1	-1,2	-8,0	-7,2	-21,4	-20,6
Betald skatt	-15,8	-15,7	-37,7	-29,9	-79,0	-71,2
Tillförda medel från den löpande verksamheten	40,5	68,7	54,7	136,0	175,0	256,3
Förändring av rörelsekapital	2,5	-12,2	13,5	-58,5	32,6	-39,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	43,0	56,5	68,2	77,5	207,6	216,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-26,8	-25,4	-63,3	-51,3	-28,9	-16,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-54,3	-27,3	-55,9	-27,4	-161,7	-133,2
Periodens kassaflöde	-38,1	3,8	-51,0	-1,2	17,0	66,8
Likvida medel vid periodens början	192,7	122,4	200,3	131,9	126,8	131,9
Omräkningsdifferenser i likvida medel	2,7	0,6	8,0	-3,9	13,5	1,6
Likvida medel vid periodens slut	157,3	126,8	157,3	126,8	157,3	200,3

**NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE,
KONCERNEN**

	2009 Apr-Jun 3 mån	2008 Apr-Jun 3 mån	2009 Jan-Jun 6 mån	2008 Jan-Jun 6 mån	2008/09 Aug-Jun 12 mån	2008 Jan-Dec 12 mån
Försäljningstillväxt, %	-11,6	16,3	-12,2	15,3	-6,2	9,6
Tillväxt i rörelseresultat, %	-51,6	97,9	-57,3	71,8	-29,2	37,9
Tillväxt i resultat efter finansnetto, %	-54,2	118,8	-56,9	86,7	-29,1	36,7
Rörelsemarginal, %	5,8	10,6	4,8	9,9	7,4	9,8
Vinstmarginal, %	5,3	10,2	4,7	9,5	7,1	9,4
Kassalikviditet, %			31	20	31	41
Skuldsättningsgrad, ggr			0,7	1,0	0,7	0,7
Soliditet, %			41	34	41	41
Sysselsatt kapital, MKR			1258	1234	1258	1228
Avkastning på sysselsatt kapital, %			11,8	25,5	18,2	25,7
Avkastning på eget kapital, %			11,3	31,1	19,4	28,2
Nettoskuld, Mkr			371	493	371	322
Bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	24,9	39,0	50,3	62,0	92,3	104,0
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	24,9	39,0	50,3	62,0	92,3	104,0
Avskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr	18,4	14,8	35,9	32,5	66,2	62,8
Antal anställda			1 862	2 016	1 950	1 978
Eget kapital per aktie, kr			57,86	48,77	57,86	55,98
Antal utestående aktier, tusental			12 612	12 590	12 612	12 612

**FÖRÄNDRING EGET KAPITAL,
KONCERNEN**
Hänförligt till moderbolagets aktieägare

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Eget kapital per den 1 januari 2008	65,5	159,4	-4,2	380,8	601,5
Förändring av omräkningsdifferenser			-26,1		-26,1
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital			-26,1		-26,1
Periodens resultat				94,5	94,5
Summa totalresultat för perioden			-26,1	94,5	68,4
Förändring aktier i eget förvar samt återköp av optioner				0,7	0,7
Utdelning				-56,6	-56,6
Eget kapital per den 30 juni 2008	65,5	159,4	-30,3	419,4	614,0
Eget kapital per den 1 januari 2009	65,5	159,4	-22,8	503,9	706,0
Förändring av omräkningsdifferenser			52,6		52,6
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital			52,6		52,6
Periodens resultat				40,5	40,5
Summa totalresultat för perioden			52,6	40,5	93,1
Utdelning				-69,4	-69,4
Eget kapital per den 30 juni 2009	65,5	159,4	29,8	475,0	729,7

MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING, MODERBOLAGET	2009 Apr-Jun 3 mån	2008 Apr-Jun 3 mån	2009 Jan-Jun 6 mån	2008 Jan-Jun 6 mån	2008/09 Aug-Jun 12 mån	2008 Jan-Dec 12 mån
Nettoomsättning	-	-	-	-	4,8	4,8
Försäljningskostnader	-0,5	-0,5	-0,8	-0,8	-1,5	-1,5
Administrationskostnader	-4,3	-4,6	-8,4	-10,0	-21,8	-23,4
Rörelseresultat	-4,8	-5,1	-9,2	-10,8	-18,5	-20,1
Resultat från aktier i dotterföretag	-	-	29,1	13,2	198,0	182,1
Finansiella poster	-6,8	-7,9	-10,8	-8,8	-20,4	-18,4
Resultat efter finansiellt netto	-11,6	-13,0	9,1	-6,4	159,1	143,6
Förändring av obeskattade reserver	-	-	-	-	-19,6	-19,6
Skatt	-	-	-	-	-32,0	-32,0
Resultat	-11,6	-13,0	9,1	-6,4	107,5	92,0

BALANSRÄKNING, MODERBOLAGET

	30 Jun 2009	30 Jun 2008	31 Dec 2008
Finansiella anläggningstillgångar	908,4	916,6	915,5
Övriga räntefria fordringar	5,6	9,7	0,2
Kassa och bank	-	-	10,6
Summa tillgångar	914,0	926,3	926,3
Eget kapital	304,2	271,2	364,5
Obeskattade reserver	56,5	36,9	56,5
Långfristiga räntebärande skulder	415,0	459,8	431,0
Kortfristiga räntebärande skulder	132,3	150,0	50,0
Kortfristiga räntefria skulder	6,0	8,4	24,3
Summa eget kapital och skulder	914,0	926,3	926,3

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL,
MODERBOLAGET

	Aktie- kapital	Reserv- fond	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Eget kapital per den 1 januari 2008	65,5	159,4	108,6	333,5
Periodens resultat			92,0	92,0
Förändring aktier i eget förvar samt återköp av optioner			-4,4	-4,4
Utdelning, 4,50 kronor per aktie			-56,6	-56,6
Eget kapital per den 31 december 2008	65,5	159,4	139,6	364,5
Periodens resultat			9,1	9,1
Utdelning, 5,50 kronor per aktie			-69,4	-69,4
Eget kapital per den 30 juni 2009	65,5	159,4	79,3	304,2