

Delårsrapport januari - mars 2005

- *Nettoomsättning 405 (335) MKR*
- *Resultat efter finansnetto 18,1 (8,0) MKR*
- *Resultat efter skatt 12,7 (5,6) MKR*
- *Resultat per aktie 1,02 (0,45) kronor*
- *Orderingång 435 (353) MKR*

KOMMENTAR AV KONCERNCHEF PER BORGVALL

- Trenden med ökad orderingång och fakturering fortsätter
- Bygginvesteringar ökar men marknaden är inte stark
- Resultatet för första kvartalet är avsevärt bättre än föregående år
- Kostnader för etablering av nya plattformar i Kina och i Spanien har belastat resultatet med 3,5 Mkr
- Genomförandet av vår tillväxtstrategi har inletts
- En ny affärsområdesorganisation har lanserats
- Förvärvet av LampGustaf har bidragit med drygt 4 Mkr i resultat
- För att stärka hemmamarknaden runt Östersjön har ett säljbolag i Estland förvärvats

Omsättning och resultat

Under andra halvåret 2004 förbättrades marknadsläget. Denna trend har fortsatt också under första kvartalet 2005. Koncernens nettoomsättning uppgick till 405 (335) Mkr. För jämförbara enheter ökade omsättningen med 5 % till 330 Mkr. Samtliga marknader har med något undantag sett en ökad aktivitet. Framförallt har Holland, Finland och Sverige utvecklats väl. Förvärvade och avyttrat bolag har påverkat omsättningen positivt med 55 Mkr.

Koncernens resultat efter finansnetto har ökat med 126 % till 18,1 (8,0) Mkr. För jämförbara enheter blev resultatet 14 (8) Mkr. Kostnader för etablering av nya plattformar i Kina och i Spanien har hittills belastat resultatet med 3,5 Mkr. Resultatförbättringen kan i första hand tillskrivas ökade volymer samt förvärvet av LampGustaf.

En ny organisation uppdelad i fyra affärsområden har lanserats, efter vilken framtida segmentsredovisning kommer att göras. Då organisationsförändringen pågår redovisas segmenten för första kvartalet enligt samma princip som tidigare.

Det huvudsakliga affärsområdet är professionell belysning med en extern försäljning av 350 (288) Mkr och ett rörelseresultat på 17,6 (6,7) Mkr. För det andra affärsområdet inredningsbelysning uppgick den externa försäljningen till 55 (47) Mkr och rörelseresultatet till 1,5 (1,4) Mkr. Ofördelade kostnader var 1,0 (0,6) Mkr.

FAGERHULT

Förvärv/avyttringar

För att stärka positionen på den europeiska belysningsmarknaden och växa inom affärsområde butiksbelysning har det svenskägda belysningsföretaget LampGustaf förvärvats. LampGustaf är Nordens ledande aktör inom butiksbelysning vilket också är bolagets huvudverksamhet. Utöver detta område erbjuder också LampGustaf ett brett urval av ljuskällor och ett väl inarbetat sortiment för inredningsbelysning. I koncernen finns också ett dotterbolag i Hongkong som i första hand arbetar med inköpsverksamhet för LampGustaf samt ett mindre försäljningsbolag i Ryssland. I förvärvet ingår också dotterbolaget Elenco Lighting AB. Elenco tillverkar och säljer utomhusbelysning för offentlig miljö. Detta bolag passar väl in i Fagerhultkoncernens ambition att växa inom detta affärsområde.

Köpeskillingen utgörs av en kontantdel på 110 Mkr samt, om ordinarie bolagsstämma så beslutar, 250 000 nyemitterade aktier vilket ger en utspädning på 2 %. Efter genomförd förvärvsanalys har konstaterats att övervärdet är en goodwillpost på 64,7 Mkr.

Under 2004 omsatte LampGustaf-koncernen 285 Mkr och redovisade ett resultat efter finansiella poster på 16,7 Mkr. Koncernens resultat ingår från årets början i Fagerhultgruppen.

För att stärka närvaron i de baltiska länderna och därigenom öka hemmamarknaden till hela Östersjöområdet har det estniska säljbolaget Rinaldo Marketing Oü förvärvats. Bolaget är ett tradingföretag med sju anställda och en omsättning på cirka 10 Mkr. En kontant köpeskillning har erlagts med 1,6 Mkr varav övervärde 0,9 Mkr är hänförligt till kundregister

Det renodlade hembelysningsföretaget Aneta Belysning AB avyttrades per den 1 januari 2005. Anetas omsättning för helåret 2004 uppgick till 72 Mkr och resultatet före finans till 0,2 Mkr. Köpeskillingen motsvarar koncernmässigt bokfört värde varför någon resultateffekt inte uppkommer.

Finansiell ställning

Koncernen har en stark finansiell ställning. Koncernens skuldsättningsgrad var vid utgången av delårsperioden 0,2 (0,1). Till följd av förvärvet av LampGustaf har soliditeten sedan årsskiftet minskat med 8 % till 51 %. Likvida medel vid periodens slut var 90 (156) Mkr och koncernens egna kapital 488 (555) Mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten blev 16 (-2) Mkr. Kassaflödet är normalt svagast under det första kvartalet då rörelsekapitalet, i första hand kundfordringar, ökar jämfört med årsskiftet.

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 12 (9) Mkr. Etableringen i Kina pågår med full kraft. Under perioden har drygt 5 Mkr investerats i fabriken i Suzhou utanför Shanghai. Produktionen kommer här att påbörjas under andra kvartalet.

Personal

Medelantalet anställda var under perioden 1 202 (1 137) varav i LampGustaf-koncernen 97 personer. I det avyttrade bolaget Aneta Belysning fanns 39 anställda.

FAGERHULT

Organisation

En ny organisation uppdelad i fyra affärsområden har implementerats.

- Professionell belysning – Kontor, skolor, sjukhus m.m.
- Butiksbelysning – Belysningsystem och service
- Utomhusbelysning – Belysning av byggnader, parker, fritidsområden, gångvägar etc.
- Inredningsbelysning – Belysning för hotell, konferensanläggningar, offentliga lokaler och hemmiljö

Nya i koncernledningen är affärsområdescheferna för respektive ansvarsområde.

Koncernledningen består av Per Borgvall (CEO, Inredning), Ulf Karlsson (CFO), Anders Andersson (COO), Christer Kämpeskog (Professionell), Lennart Jonsson (Butik), Rolf Brandstedt (Utomhus).

Optionsprogram

I enlighet med beslut på bolagsstämman den 22 april 2004 har Fagerhult genomfört ett optionsprogram riktat till ledande befattningshavare i koncernen. Ett fyrtiotal befattningshavare har till marknadmässiga villkor i enlighet med ett värderingsutlåtande från SEB tecknat 224 000 optioner varav VD Per Borgvall 60 000. Erlagda likvider redovisas som ökning av koncernens egna kapital. För att täcka bolagets åtagande kommer ytterligare 24 000 egna aktier att förvärfvas utöver de 200 000 aktier som bolaget sedan tidigare innehar. Optionsprogrammet innebär ingen belastning på bolagets resultat och ger inte heller någon utspädning.

Redovisningsprinciper

Övergång har skett till International Financial Reporting Standards (IFRS). Från 2005 tillämpas IAS 39 avseende värdering av finansiella instrument vilket främst innebär att alla derivat värderas till verkligt värde och bokas i balansräkningen. Eget kapital har påverkats positivt med 0,1 Mkr. Övergången redovisas enligt IFRS 1. IFRS 3 tillämpas vilket innebär att företagsförvärv som genomförts före den 1 januari ej justeras. Dessutom tillämpas svenska redovisningsregler avseende finansiella instrument fram till den 31 december 2004.

Utsikter för 2005

En svag positiv trend för belysningsmarknaden i Europa fortsätter åtminstone under innevarande år. Fortsatt genomförande av vår strategi skapar förutsättningar för en positiv utveckling av såväl omsättning som resultat. Förvärvet av LampGustaf kommer att bidra positivt under året och öppnar möjligheter för synergieffekter. Satsningar som etablering i Kina och på fler europeiska marknader samt produktutveckling och produktions-rationalisering kommer dock att kräva investeringar och allokering av resurser.

Habo den 25 april 2005

Per Borgvall

Verkställande direktör

Delårsrapporter kommer även att lämnas 2005-08-18 samt 2005-10-25.

Upplysningar kan lämnas av Per Borgvall, VD eller Ulf Karlsson, CFO, 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

FAGERHULT

Resultaträkning (MSEK)

	2005 jan-mar 3 mån	2004 jan-mar 3 mån	2004/05 apr-mar 12 mån	2004 jan-dec 12 mån
Nettoomsättning	405,5	334,8	1 452,9	1 382,2
(varav utanför Sverige)	(211,1)	(180,8)	(755,9)	(725,6)
Kostnad för sålda varor	-285,8	-245,5	-1 024,6	-984,3
Bruttoresultat	119,7	89,3	428,3	397,9
Försäljningskostnader	-77,9	-65,2	-274,5	-261,8
Administrationskostnader	-24,4	-18,0	-89,8	-83,4
Övriga rörelseintäkter	1,7	1,4	7,1	6,8
Övriga rörelsekostnader	-	-	-4,8	-4,8
Rörelseresultat	19,1	7,5	66,3	54,7
Finansnetto	-1,0	0,5	-1,4	0,1
Resultat efter finansiellt netto	18,1	8,0	64,9	54,8
Skatt	-5,4	-2,4	-21,2	-18,2
Resultat	12,7	5,6	43,7	36,6
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	1,02	0,45	3,52	2,95
Antal utestående aktier, tusental	12 400	12 400	12 400	12 400
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	12 400	12 400	12 400	12 400

Balansräkning (MSEK)

Immateriella anläggningstillgångar	79,2	1,2		4,2
Materiella anläggningstillgångar	236,7	231,4		217,4
Finansiella anläggningstillgångar	6,3	3,8		5,2
Varulager	269,1	230,0		217,4
Förskott till leverantörer	3,9	4,6		4,1
Kundfordringar	237,1	208,2		217,9
Övriga räntefria omsättningstillgångar	40,4	25,3		23,0
Likvida medel och kortfristiga placeringar	90,2	156,2		115,9
Summa tillgångar	962,9	860,7		805,1
Eget kapital	488,1	554,8		471,1
Avsättning för pensioner	34,5	33,2		34,1
Uppskjuten skatteskuld	62,2	63,9		61,0
Långfristiga räntebärande skulder	34,1	-		-
Kortfristiga räntebärande skulder	52,2	-		-
Kortfristiga räntefria skulder	291,8	208,8		238,9
Summa eget kapital och skulder	962,9	860,7		805,1

FAGERHULT

Kassaflödesanalys (MSEK)

	2005 jan-mar 3 mån	2004 jan-mar 3 mån	2004/05 apr-mar 12 mån	2004 jan-dec 12 mån
Tillförda medel från den löpande verksamheten	21,3	10,2	85,5	74,4
Förändring av rörelsekapital	-5,0	-11,7	28,1	21,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	16,3	-1,5	113,6	95,8
Kassaflöde investeringsverksamheten	-96,8	-7,7	-122,2	-33,1
Kassaflöde finansieringsverksamheten	55,7	0,4	56,6	1,3
Till aktieägarna lämnad utdelning	-	-	-111,6	-111,6
Omräkningsdifferens i likvida medel	-0,9	1,2	-2,4	-0,3
Förändring av likvida medel	-25,7	-7,6	-66,0	-47,9
IB likvida medel	115,9	163,8	156,2	163,8
UB likvida medel	90,2	156,2	90,2	115,9

Nyckeltal och data per aktie

Försäljningstillväxt, %	21,1	-11,6	5,1	-1,5
Tillväxt i rörelseresultat, %	154,7	-75,6	21,2	-45,8
Tillväxt i resultat efter finansnetto, %	126,3	-74,5	18,4	-46,3
Rörelsemarginal, %	4,7	2,2	4,6	4,0
Vinstmarginal, %	4,5	2,4	4,5	4,0
Kassalikviditet, %	26	75		49
Skuldsättningsgrad, ggr	0,2	0,1		0,1
Soliditet, %	51	64		59
Sysselsatt kapital, MSEK	609	588		505
Avkastning på sysselsatt kapital, %	14,6	5,8		10,6
Avkastning på eget kapital, %	10,6	4,1		7,2
Nettoskuld, MSEK	31	-123		-82
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, MSEK	12,1	8,5		33,0
Avskrivningar på anläggningstillgångar, MSEK	10,7	10,3		45,5
Antal anställda	1 202	1 137		1 130
Eget kapital per aktie, SEK	39,36	44,74		37,99
Antal utestående aktier, tusental	12 400	12 400		12 400

Eget kapital (MSEK)

Ingående eget kapital	471,1	545,6		545,6
Effekt av byte av redovisningsprincip	0,1	1,8		1,3
Justerat ingående eget kapital	471,2	547,4		546,9
Förändring av omräkningsdifferenser	1,9	1,8		-0,8
Utställda köpoptioner	2,3	-		-
Till aktieägarna lämnad utdelning	-	-		-111,6
Periodens resultat	12,7	5,6		36,6
Utgående eget kapital	488,1	554,8		471,1