

## DELÅRSRAPPORT JANUARI - JUNI 2006

- Nettoomsättning 1 041 (828) Mkr
- Resultat efter finansnetto 30,6 (42,6) Mkr
- Resultat efter skatt 21,4 (29,8) Mkr
- Resultat per aktie 1,69 (2,40) kronor
- Orderingång 1 100 (871) Mkr

### KOMMENTAR AV KONCERNCHEF PER BORGVALL

- Fortsatt stark försäljningstillväxt med 26 %, varav cirka 6 % organisk
- Förändringar inom affärsområdet butiksbelysning påverkar fortsatt lönsamheten på kort sikt
- Affärsområdet för professionell belysning utvecklas väl
- Verksamheten i Kina är nu lönsam. Kritisk massa uppnådd med break even i juni

### KONCERNEN

Koncernens nettoomsättning uppgick till 1 041 Mkr vilket är en ökning med 26 %, varav cirka 6 % är organisk tillväxt. Omsättningen i Whitecroft Lighting, som förvärvades under fjärde kvartalet 2005, uppgick till 210 Mkr vilket är en ökning med 18 % jämfört med motsvarande period föregående år. Förvärvet har påverkat resultatet med drygt 10 Mkr efter finansiella poster. Koncernens försäljning utanför Sverige uppgår till 625 Mkr, vilket utgör 60 (54) % av nettoomsättningen.

Resultatet efter finansnetto har minskat med 12 Mkr till 30,6 Mkr. Pågående förändringar inom affärsområde butiksbelysning påverkar rörelseresultatet negativt med 19 Mkr jämfört med föregående år. Investering i ökade resurser på central nivå för att stödja tillväxt och internationalisering påverkar också resultatutvecklingen negativt kortsiktigt, men är en förutsättning för fortsatt positiv utveckling långsiktigt. Tillverkningen i Kina har nu pågått i ett år och antalet anställda är cirka 100 personer. Kritisk massa har uppnåtts och ett positivt resultat uppnåddes under juni månad. Verksamheten gör dock fortsatt ett litet underkott under första halvåret på ca 4 Mkr, men kommer fortsättningsvis att bidra positivt till koncernens resultat.

### APRIL - JUNI

Försäljningstillväxten fortsätter, trots en svag april månad och uppgick under andra kvartalet till 18 %. Resultatet efter finans blev 7,2 Mkr att jämföra med 24,5 Mkr föregående år. Då verksamheten under tillväxtfasen är starkt volymberoende påverkades resultatet kraftigt av färre antal arbetsdagar under andra kvartalet jämfört med 2005. Affärsområde butik gjorde dessutom en förlust på 7,4 Mkr under kvartalet. En ny chef för affärsområde butiksbelysning har tillsatts. Orderingången är fortsatt stark

**AFFÄRSOMRÅDEN****PROFESSIONELL BELYSNING**

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

Nettoomsättningen uppgick till 749 Mkr att jämföras med 523 Mkr föregående år. Rörelseresultatet blev 45,6 (34,7) Mkr och rörelsemarginalen 6,1 (6,6) %.

Efterfrågan har under perioden varit fortsatt god. Tillväxten är störst i Sverige, Holland och Storbritannien då större delen av Whitecrofts omsättning hamnar inom detta segment, vilket bidragit till det förbättrade resultatet. Orderingången är stark i de flesta marknaderna och andra halvåret förväntas vara fortsatt bra. I Norge förväntas en kraftig tillväxt under andra halvåret med många stora projekt, inte minst inom sjukhussektorn.

**BUTIKSBELYSNING**

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

Nettoomsättningen uppgick till 140 Mkr att jämföras med 170 Mkr föregående år. Minskningen förklaras bl.a. av minskade affärer med IKEA samt ökad konkurrens i Sverige efter förvärvet av LampGustaf. Försäljningen utanför Sverige fortsätter dock att öka. Rörelseresultatet har kraftigt försvagats och blev -9,6 (9,4) Mkr, således en försämring med 19 Mkr.

Förändringar i form av utveckling av ett helt nytt produkterbjudande, produktion i Kina av huvuddelen av erbjudandet, byggande av en ny stark organisation och internationalisering av verksamheten har medfört svårigheter att upprätthålla omsättning och resultat under första halvåret. En ny chef har tillsatts för att leda affärsområdet i en fortsatt internationalisering. Volym och marginaler kommer med vidtagna åtgärder att successivt förbättras under året.

**UTOMHUSBELYSNING**

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

Nettoomsättningen uppgick till 53 Mkr att jämföras med 44 Mkr föregående år. Rörelseresultatet blev 1,8 (1,7) Mkr.

För att samla koncernens erbjudande har en ny katalog för utomhusprodukter tagits fram vilket kommer att stärka erbjudandet.

**INREDNINGSBELYSNING**

Affärsområdet omfattar belysning för hotell, konferensanläggningar, offentliga lokaler samt hemmiljö.

Nettoomsättningen uppgick till 100 Mkr vilket är en ökning med 9 Mkr jämfört med föregående år. Rörelseresultatet blev -0,7 Mkr vilket är en förbättring med 1,3 Mkr.

Ett antal nya produkter anpassade för hotellmiljöer har tagits fram vilka har mottagits väl. Hembelysning har sin starkaste säsong under andra halvåret.

**OMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER RÖRELSEGEN**

	Professionell Belysning		Butiks- belysning		Utomhus- belysning		Inrednings- belysning		Summa	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Extern försäljning	748,8	523,0	139,6	170,2	52,8	44,0	99,8	90,4	1 041,0	827,6
Rörelseresultat	45,6	34,7	-9,6	9,4	1,8	1,7	-0,7	-2,0	37,1	43,8
Rörelsemarginal	6,1 %	6,6 %		5,5 %	3,4 %	3,9 %			3,6 %	5,3 %

**FINANSIELL STÄLLNING**

Koncernens soliditet har till följd av förvärvet av Whitecroft minskat till 35 (49) %. Skuldsättningsgraden har ökat till 0,9 (0,4). Kassa- och bankmedel vid periodens slut var 84 (109) Mkr och nettoskulden 345 (81) Mkr. Koncernens egna kapital uppgick till 503 (499) Mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten blev 17,5 (26,1) Mkr. Under andra kvartalet betalades 44,3 Mkr ut till aktieägarna i form av utdelning.

Ställda pantar och ansvarsförbindelser uppgår till 84,2 (79,9) respektive 19,1 (3,2) Mkr. Ökningen av ställda pantar kan huvudsakligen hänföras till förvärvade bolag och merparten avser fastighetsinteckningar.

**INVESTERINGAR**

Koncernens bruttoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 40,5 (21,1). En fastighet i Danmark har avyttrats för bokfört värde, 16,5 Mkr. Periodens nettoinvesteringar blir 24 Mkr.

**PERSONAL**

Medelantalet anställda var under perioden 1 599 (1 216) varav i Whitecroft 300.

**MODERBOLAGET**

Verksamheten i AB Fagerhult utgörs av koncernledning, finansiering och samordning av marknads-, produktions- och affärsutveckling. Bolagets övriga intäkter uppgick till 8,6 Mkr. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -10 (-3,3) Mkr.

Kassa- och bankmedel var vid periodens slut 21,4 Mkr. Antalet anställda var under perioden 10 (4).

**REDOVISNINGSPRINCIPER**

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

Moderbolagets delårsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendation RR32. Tillämpade principer är oförändrade i jämförelse med föregående år.

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

#### **UTSIKTER FÖR 2006**

Förvärvet av Whitecroft Lighting i England medför, som redan nämnts både en fortsatt internationalisering, kraftig omsättningsökning och ett positivt bidrag till resultatet för koncernen under 2006. Tillverkning i Kina, som nu är lönsam, förstärker koncernens konkurrenskraft och konjunkturen för byggindustrin är fortsatt gynnsam i de flesta marknader.

För affärsområde butiksbelysning kommer förändringarna att fortsätta under andra halvåret med en gradvis positiv utveckling av resultatet. Sammantaget innebär detta att, med undantag av affärsområde butiksbelysning, (vilket tidigare inte kommunicerats) kommer såväl omsättning som resultat fortsätta att öka jämfört med föregående år.

Habo den 9 augusti 2006

Per Borgvall  
Verkställande direktör

Nästa delårsrapport kommer att lämnas 2006-10-24.

Upplysningar kan lämnas av Per Borgvall, 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](mailto:headoffice@fagerhult.se)  
[www.fagerhult.se](http://www.fagerhult.se)

<b>RESULTATRÄKNING</b>	<b>2006 Apr-Jun 3 mån</b>	<b>2005 Apr-Jun 3 mån</b>	<b>2006 Jan-Jun 6 mån</b>	<b>2005 Jan-Jun 6 mån</b>	<b>2005/06 Jul-Jun 12 mån</b>	<b>2005 Jan-Dec 12 mån</b>
Nettoomsättning	498,8	422,1	1 041,0	827,6	1 972,6	1 759,2
(varav utanför Sverige)	(301,9)	(235,2)	(625,2)	(446,3)	(1 148,1)	(969,2)
Kostnad för sålda varor	-358,3	-288,6	-736,8	-574,4	-1 347,9	-1 185,5
<b>Bruttoresultat</b>	<b>140,5</b>	<b>133,5</b>	<b>304,2</b>	<b>253,2</b>	<b>624,7</b>	<b>573,7</b>
Försäljningskostnader	-91,4	-80,9	-189,9	-158,8	-378,2	-347,1
Administrationskostnader	-40,3	-29,9	-82,4	-54,3	-152,8	-124,7
Övriga rörelseintäkter	2,3	2,0	5,2	3,7	7,2	5,7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>11,1</b>	<b>24,7</b>	<b>37,1</b>	<b>43,8</b>	<b>100,9</b>	<b>107,6</b>
Finansiella poster	-3,9	-0,2	-6,5	-1,2	-4,8	0,5
<b>Resultat efter finansiellt netto</b>	<b>7,2</b>	<b>24,5</b>	<b>30,6</b>	<b>42,6</b>	<b>96,1</b>	<b>108,1</b>
Aktuell skatt	-2,2	-7,4	-9,2	-12,8	-28,9	-32,5
<b>Resultat</b>	<b>5,0</b>	<b>17,1</b>	<b>21,4</b>	<b>29,8</b>	<b>67,2</b>	<b>75,6</b>
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,40	1,37	1,69	2,40	5,31	6,03
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,39	1,33	1,67	2,32	5,23	5,88
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	12 650	12 483	12 650	12 442	12 650	12 546
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	12 850	12 850	12 850	12 850	12 850	12 850
Antal utestående aktier, tusental	12 654	12 650	12 654	12 650	12 654	12 650

<b>BALANSRÄKNING</b>	<b>30 Jun 2006</b>	<b>30 Jun 2005</b>	<b>31 Dec 2005</b>
Immateriella anläggningstillgångar	328,1	78,8	346,8
Materiella anläggningstillgångar	262,7	228,8	267,4
Finansiella anläggningstillgångar	6,9	7,2	11,1
Varulager m.m.	346,5	282,9	336,1
Kundfordringar	331,8	245,5	337,6
Övriga räntefria omsättningstillgångar	65,2	41,6	40,2
Kassa och bank	83,8	108,5	124,5
Tillgångar till försäljning	-	32,6	124,5
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 425,0</b>	<b>1 025,9</b>	<b>1 463,7</b>
Eget kapital	503,0	498,9	545,2
Långfristiga räntebärande skulder	377,9	137,6	371,4
Långfristiga räntefria skulder	128,1	59,0	132,7
Kortfristiga räntebärande skulder	51,1	51,4	51,2
Kortfristiga räntefria skulder	364,9	268,5	363,2
Skulder direkt knutna till tillgångar som innehas för försäljning	-	10,5	363,2
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 425,0</b>	<b>1 025,9</b>	<b>1 463,7</b>

	2006 Apr-Jun 3 mån	2005 Apr-Jun 3 mån	2006 Jan-Jun 6 mån	2005 Jan-Jun 6 mån	2005/06 Jul-Jun 12 mån	2005 Jan-Dec 12 mån
<b>KASSAFLÖDESANALYS</b>						
<b>Rörelseresultat</b>	11,1	24,7	37,1	43,8	100,9	107,6
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	11,9	16,0	23,6	28,8	43,8	49,0
Finansiella poster	-3,9	-0,2	-7,5	-1,2	-8,2	-1,9
Betald skatt	-24,1	-2,4	-37,1	-12,0	-52,9	-27,8
<b>Tillförda medel från den löpande verksamheten</b>	<b>-5,0</b>	<b>38,1</b>	<b>16,1</b>	<b>59,4</b>	<b>83,6</b>	<b>126,9</b>
Förändring av rörelsekapital	7,7	-28,3	1,4	-33,3	-6,4	-41,1
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>2,7</b>	<b>9,8</b>	<b>17,5</b>	<b>26,1</b>	<b>77,2</b>	<b>85,8</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13,2	-48,7	-19,1	-145,5	-257,5	-383,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-44,6	59,8	-40,7	115,5	152,1	308,3
Omräkningsdifferenser i likvida medel	0,5	-2,6	1,6	-3,5	3,5	-1,6
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-54,6</b>	<b>18,3</b>	<b>-40,7</b>	<b>-7,4</b>	<b>-24,7</b>	<b>8,6</b>
Kassa- och bankmedel vid periodens början	138,4	90,2	124,5	115,9	108,5	115,9
<b>Kassa- och bankmedel vid periodens slut</b>	<b>83,8</b>	<b>108,5</b>	<b>83,8</b>	<b>108,5</b>	<b>83,8</b>	<b>124,5</b>

	2006 Apr-Jun 3 mån	2005 Apr-Jun 3 mån	2006 Jan-Jun 6 mån	2005 Jan-Jun 6 mån	2005/06 Jul-Jun 12 mån	2005 Jan-Dec 12 mån
<b>NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE</b>						
Försäljningstillväxt, %	18,2	26,4	25,8	23,8	12,1	27,3
Tillväxt i rörelseresultat, %	-55,1	187,2	-15,3	172,0	-6,2	96,7
Tillväxt i resultat efter finansnetto, %	-70,6	191,7	-28,2	159,8	-11,1	97,3
Rörelsemarginal, %	2,2	5,9	3,6	5,3	5,1	6,1
Vinstmarginal, %	1,4	5,8	2,9	5,1	4,9	6,1
Kassalikviditet, %			20	33		30
Skuldsättningsgrad, ggr			0,9	0,4		0,8
Soliditet, %			35	49		37
Sysselsatt kapital, MKR			932	688		968
Avkastning på sysselsatt kapital, %			8,8	15,5		16,0
Avkastning på eget kapital, %			8,2	12,3		14,9
Nettoskuld, Mkr			345	81		298
Bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	18,9	9,0	40,5	21,1		78,4
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	18,9	9,0	24,0	21,1		78,1
Avskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr	14,2	10,8	28,0	21,5		43,0
Antal anställda			1 599	1 216		1 288
Eget kapital per aktie, kr			39,75	39,44		43,10
Antal utestående aktier, tusental			12 654	12 650		12 650

<b>EGET KAPITAL</b>	<b>30 Jun 2006</b>	<b>30 Jun 2005</b>	<b>31 Dec 2005</b>
<b>Eget kapital vid periodens ingång</b>	<b>545,2</b>	<b>471,1</b>	<b>471,1</b>
Effekt av byte av redovisningsprinciper	0,0	0,1	0,1
<b>Justerat ingående eget kapital</b>	<b>545,2</b>	<b>471,2</b>	<b>471,2</b>
Förändring av omräkningsreserv	-19,7	5,4	5,9
Förändring av tillskjutet kapital	0,4	29,7	29,7
Till aktieägarna lämnad utdelning	-44,3	-37,2	-37,2
Periodens resultat	21,4	29,8	75,6
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>503,0</b>	<b>498,9</b>	<b>545,2</b>