

DELÅRSRAPPORT JANUARI - JUNI 2008

- Nettoomsättning 1 404 (1 218) Mkr
- Rörelseresultat 138,8 (80,8) Mkr
- Resultat efter skatt 94,5 (50,3) Mkr
- Resultat per aktie 7,51 (3,98) kronor
- Orderingång 1 450 (1 357) Mkr

KOMMENTAR AV KONCERNCHEF PER BORGVALL

- Fortsatt bra efterfrågan på samtliga marknader
- Andra kvartalet är "all time high"
- Tillväxten under perioden är 15 %, varav 14 % organisk
- Rörelseresultatet förbättrat med 72 %
- Genomförda rationaliseringar och marknadsinvesteringar ger resultat
- Efter rapportperioden har avtal träffats avseende försäljning av hembelysningsföretaget Belid

KONCERNEN

JANUARI-JUNI

Konjunkturen fortsätter att vara stark vilket skapar goda förutsättningar för koncernen. Både omsättning och resultat har ökat kraftigt jämfört med motsvarande period 2007. Ett ökat fokus på energibesparing bidrar till ökad efterfrågan.

Koncernens nettoomsättning uppgick till 1 404 Mkr vilket är en ökning med 15 %, varav 14 % är organisk tillväxt. Samtliga marknader utvecklas positivt. Försäljningen utanför Sverige uppgår till 936 (779) Mkr, vilket utgör 67 (64) % av koncernens nettoomsättning. Orderingången under perioden blev 1 450 Mkr vilket är 93 Mkr högre än föregående år.

Rörelseresultatet har ökat med 72 % till 138,8 (80,8) Mkr. Rörelsemarginalen har förbättrats och uppgår till 9,9 (6,6) %. Den högre marginalen beror på ökad volym samt genomförda rationaliseringar i verksamheten. Nedläggningen av en fabrik under 2007, ökade aktiviteter i Kina samt investering i automatmontering är exempel på kostnadsbesparande åtgärder.

Den stigande andelen av försäljningen utanför Sverige innebär att valutariskerna ökar. Vid omräkning av omsättningen till föregående års kurser har denna påverkats med minus 33 Mkr och resultatet före finans med - 4,5 Mkr och efter finans med - 1,0 Mkr, i första hand på grund av omräkning av det svagare brittiska pundet. Koncernens största marknad utanför Sverige är Storbritannien.

APRIL-JUNI

Det andra kvartalet blev koncernens bästa någonsin. Omsättningen ökade med 16 % till 707 (608) Mkr och rörelseresultatet med 98 % till 75,0 (37,9) Mkr.

Fagerhults belysningsarmatur Open Box har fått Sveriges största designpris, "Design S"/ Swedish Design Award. Utmärkelsen som delas ut av Svensk Form, Stiftelsen Industridesign och Sveriges Reklamförbund fokuserar på problemlösning med hjälp av design, i år med temat hållbar utveckling.

Ett nytt försäljningsbolag har etablerats i Österrike. Bolaget kommer också att fungera som operativ bas för närliggande marknader i Centraleuropa. Satsningen är ett led i att bli starkare på marknader i hela Europa.

AFFÄRSOMRÅDEN

PROFESSIONELL BELYSNING

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

Nettoomsättningen uppgick till 1 014 Mkr att jämföras med 845 Mkr föregående år. Rörelseresultatet blev 104,5 (66,8) Mkr och rörelsemarginalen 10,3 (7,9) %.

Efterfrågan är fortsatt bra på våra huvudmarknader i Norden, Storbritannien och Holland. Verksamheten i Australien ingår i affärsområdet och bidrar på ett bra sätt. I Storbritannien minskar efterfrågan inom sjukhusområdet något, vilket dock kompenseras med tillväxt inom utbildningssektorn.

Fagerhults allt mer globala närvaro innebär ökade möjligheter för affärsområdet.

BUTIKSBELYSNING

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

Nettoomsättningen uppgick till 231 Mkr att jämföras med 201 Mkr föregående år. Rörelseresultatet har kraftigt förbättrats och blev 32,1 (14,6) Mkr. Rörelsemarginalen blev 13,9 (7,2) %.

Affärsområdet fortsätter att utvecklas mycket positivt med förbättrade marginaler. Divisionens största marknader är Sverige, Storbritannien och Frankrike. Möjligheterna bedöms som goda att utveckla affärsområdet ytterligare, både på befintliga och för området nya marknader.

UTOMHUSBELYSNING

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

Nettoomsättningen uppgick till 79 Mkr att jämföras med 69 Mkr föregående år. Rörelseresultatet blev -1,2 (-0,7) Mkr.

Affärsområdet är fortfarande under uppbyggnad.

INREDNINGSBELYSNING

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

Nettoomsättningen uppgick till 79 Mkr att jämföras med 102 Mkr föregående år. Rörelseresultatet blev 3,4 (0,1) Mkr och rörelsemarginalen 4,3 (0,1) %.

Efter periodens utgång har avtal träffats om att avyttra det återstående bolaget inom affärsområdet.

OMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER RÖRELSEGEN

| | Professionell belysning | | Butiks- belysning | | Utomhus- belysning | | Inrednings- belysning | | Summa | |
|--------------------|----------------------------|-------|----------------------|-------|-----------------------|------|--------------------------|-------|---------|---------|
| | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 |
| Extern försäljning | 1 014,4 | 844,8 | 231,1 | 201,4 | 79,1 | 69,1 | 79,2 | 102,2 | 1 403,8 | 1 217,5 |
| Rörelseresultat | 104,5 | 66,8 | 32,1 | 14,6 | -1,2 | -0,7 | 3,4 | 0,1 | 138,8 | 80,8 |
| Rörelsemarginal | 10,3 % | 7,9 % | 13,9 % | 7,2 % | - | - | 4,3 % | 0,1 % | 9,9 % | 6,6 % |

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernen har en stark finansiell ställning. Koncernens soliditet uppgår till 34 (32) %. Kassa- och bankmedel vid periodens slut var 127 (99) Mkr och koncernens egna kapital 614 (549) Mkr. Nettoskulden uppgår till 493 Mkr. Nettoskulden i förhållande till vinst före avskrivningar (EBITDA) för senaste 12 månadersperioden uppgår till 1,5.

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 minskat det egna kapitalet med 26 Mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten blev 77,5 (14,7) Mkr.

Ställda panter och ansvarsförbindelser uppgår till 83,6 (85,2) respektive 9,7 (5,2) Mkr.

INVESTERINGAR

Koncernens bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 62,0 (63,0) och avser i huvudsak maskiner och inventarier

PERSONAL

Medelantalet anställda var under perioden 2 016 (1 723).

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 -6,4 (-11,6) Mkr.

Antalet anställda var under perioden 6 (8).

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.

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 2007. Utöver de risker som beskrivs i bolagets årsredovisning bedöms inte några ytterligare väsentliga risker ha tillkommit.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Fagerhult har tecknat ett avtal om att sälja samtliga aktier i dotterbolaget Belid AB till den danska industrikoncernen Herstal Holdin ApS med tillträdesdag den 1 september 2008. Avyttringen kommer endast marginellt att påverka resultatet per aktie under 2008. Affärsområdet Inredningsbelysning, som inte varit ett kärnområde för Fagerhult, är därefter avvecklat.

UTSIKTER FÖR 2008

Koncernen har de senaste åren haft en stark omsättnings- och resultatutveckling genom en 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.

Fagerhults verksamhet ligger sent i konjunkturcykeln och marknadsförutsättningarna förväntas vara fortsatt goda under resterande del av året. EU:s krav på energieffektivitet samt ökande miljökrav skapar ytterligare möjligheter för branschen. De under 2007 genomförda rationaliseringarna beräknas tillsammans med de senaste företagsförvärven att ge fortsatt god omsättnings- och resultatutveckling.

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 12 augusti 2008
AB Fagerhult (publ)

Per Borgvall
Koncernchef och Verkställande direktör

Jan Svensson
Styrelseordförande

Anna Malm Bernsten
Styrelseledamot

Eric Douglas
Styrelseledamot

Fredrik Palmstierna
Styrelseledamot

Magnus Nell
Arbetsgarerepresentant

Björn Karlsson
Styrelseledamot

Eva Nygren
Styrelseledamot

Annika Fröberg
Arbetsgarerepresentant

Delårsrapporten har inte varit föremål för särskild granskning av företagets revisor.

Nästa delårsrapport kommer att lämnas 2008-10-22.

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

www.fagerhult.se

KONCERNEN

| | 2008 Apr-Jun 3 mån | 2007 Apr-Jun 3 mån | 2008 Jan-Jun 6 mån | 2007 Jan-Jun 6 mån | 2007/08 Jul-Jun 12 mån | 2007 Jan-Dec 12 mån |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------------------|---------------------------|
| RESULTATRÄKNING, KONCERNEN | | | | | | |
| Nettoomsättning | 706,6 | 607,8 | 1 403,8 | 1 217,5 | 2 713,7 | 2 527,4 |
| (varav utanför Sverige) | (476,4) | (399,7) | (936,1) | (778,7) | (1 808,9) | (1 651,5) |
| Kostnad för sålda varor | -471,2 | -412,6 | -944,0 | -830,7 | -1 818,3 | -1 705,0 |
| Bruttoresultat | 235,4 | 195,2 | 459,8 | 386,8 | 895,4 | 822,4 |
| Försäljningskostnader | -124,3 | -112,0 | -248,6 | -222,5 | -477,3 | -451,2 |
| Administrationskostnader | -38,8 | -48,6 | -79,2 | -90,5 | -175,6 | -186,9 |
| Övriga rörelseintäkter | 2,7 | 3,3 | 6,8 | 7,0 | 13,1 | 13,3 |
| Rörelseresultat | 75,0 | 37,9 | 138,8 | 80,8 | 255,6 | 197,6 |
| Resultat från aktier i dotterföretag | - | - | - | - | 9,7 | 9,7 |
| Finansiella poster | -2,8 | -4,9 | -5,7 | -9,5 | -13,5 | -17,3 |
| Resultat efter finansiellt netto | 72,2 | 33,0 | 133,1 | 71,3 | 251,8 | 190,0 |
| Skatt | -21,0 | -9,7 | -38,6 | -21,0 | -72,6 | -55,0 |
| Resultat | 51,2 | 23,3 | 94,5 | 50,3 | 179,2 | 135,0 |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK | 4,07 | 1,84 | 7,51 | 3,98 | 14,20 | 10,69 |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK | 3,98 | 1,81 | 7,35 | 3,91 | 13,95 | 10,51 |
| Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning | 12 586 | 12 654 | 12 587 | 12 654 | 12 619 | 12 629 |
| Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning | 12 850 | 12 850 | 12 850 | 12 850 | 18 850 | 12 850 |
| Antal utestående aktier, tusental | 12 590 | 12 676 | 12 590 | 12 676 | 12 590 | 12 583 |

BALANSRÄKNING, KONCERNEN

| | 30 Jun 2008 | 30 Jun 2007 | 31 Dec 2007 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 441,4 | 475,7 | 459,0 |
| Materiella anläggningstillgångar | 264,6 | 273,1 | 279,1 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 19,1 | 18,8 | 19,7 |
| Varulager m.m. | 363,0 | 373,3 | 378,9 |
| Kundfordringar | 449,5 | 415,3 | 409,1 |
| Övriga räntefria omsättningstillgångar | 37,1 | 54,8 | 36,4 |
| Kassa och bank | 126,8 | 98,9 | 131,9 |
| Tillgångar till försäljning | 105,1 | 32,7 | - |
| Summa tillgångar | 1 806,6 | 1 742,6 | 1 714,1 |
| Eget kapital | 614,0 | 549,3 | 601,5 |
| Långfristiga räntebärande skulder | 499,5 | 489,0 | 498,9 |
| Långfristiga räntefria skulder | 61,8 | 168,4 | 65,8 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 120,7 | 33,5 | 57,1 |
| Kortfristiga räntefria skulder | 483,9 | 474,8 | 490,8 |
| Skulder till försäljning | 26,7 | 27,6 | - |
| Summa eget kapital och skulder | 1 806,6 | 1 742,6 | 1 714,1 |

| KASSAFLÖDESANALYS, KONCERNEN | 2008 Apr-Jun 3 mån | 2007 Apr-Jun 3 mån | 2008 Jan-Jun 6 mån | 2007 Jan-Jun 6 mån | 2007/08 Jul-Jun 12 mån | 2007 Jan-Dec 12 mån |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|
| Rörelseresultat | 75,0 | 37,9 | 138,8 | 80,8 | 255,6 | 197,6 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | 10,6 | 16,8 | 34,3 | 35,1 | 63,7 | 64,5 |
| Finansiella poster | -1,2 | -4,8 | -7,2 | -9,5 | -14,6 | -16,9 |
| Betald skatt | -15,7 | -3,9 | -29,9 | -18,7 | -48,7 | -37,5 |
| Tillförda medel från den löpande verksamheten | 68,7 | 46,0 | 136,0 | 87,7 | 256,0 | 207,7 |
| Förändring av rörelsekapital | -12,2 | -37,1 | -58,5 | -73,0 | -32,1 | -46,6 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 56,5 | 8,9 | 77,5 | 14,7 | 223,9 | 161,1 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -25,4 | -80,8 | -51,3 | -88,6 | -140,1 | -177,4 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -27,3 | 78,8 | -27,4 | 79,0 | -51,0 | 55,3 |
| Periodens kassaflöde | 3,8 | 6,9 | -1,2 | 5,1 | 32,8 | 39,1 |
| Kassa- och bankmedel vid periodens början | 122,4 | 92,0 | 131,9 | 92,3 | 98,9 | 92,3 |
| Omräkningsdifferenser i likvida medel | 0,6 | - | -3,9 | 1,5 | -4,9 | 0,5 |
| Kassa- och bankmedel vid periodens slut | 126,8 | 98,9 | 126,8 | 98,9 | 126,8 | 131,9 |

| NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE, KONCERNEN | 2008 Apr-Jun 3 mån | 2007 Apr-Jun 3 mån | 2008 Jan-Jun 6 mån | 2007 Jan-Jun 6 mån | 2007/08 Jul-Jun 12 mån | 2007 Jan-Dec 12 mån |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|
| Försäljningstillväxt, % | 16,3 | 21,9 | 15,3 | 17,0 | 7,4 | 16,9 |
| Tillväxt i rörelseresultat, % | 97,9 | 241,4 | 71,8 | 117,8 | 29,4 | 108,2 |
| Tillväxt i resultat efter finansnetto, % | 118,8 | 358,3 | 86,7 | 133,0 | 32,5 | 129,7 |
| Rörelsemarginal, % | 10,6 | 6,2 | 9,9 | 6,6 | 9,4 | 7,8 |
| Vinstmarginal, % | 10,2 | 5,4 | 9,5 | 5,9 | 9,3 | 7,5 |
| Kassalikviditet, % | | | 20 | 19 | 20 | 26 |
| Skuldsättningsgrad, ggr | | | 1,0 | 1,0 | 1,0 | 0,9 |
| Soliditet, % | | | 34 | 32 | 34 | 35 |
| Sysselsatt kapital, MKR | | | 1234 | 1110 | 1234 | 1158 |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | | | 25,5 | 16,2 | 24,4 | 20,5 |
| Avkastning på eget kapital, % | | | 31,1 | 18,6 | 30,8 | 23,8 |
| Nettoskuld, Mkr | | | 493 | 462 | 493 | 424 |
| Bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr | 39,0 | 13,1 | 62,0 | 63,0 | 86,6 | 87,6 |
| Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr | 39,0 | 5,3 | 62,0 | 55,2 | 92,0 | 85,2 |
| Avskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr | 14,8 | 16,4 | 32,5 | 31,5 | 62,7 | 61,7 |
| Antal anställda | | | 2 016 | 1 723 | 1 885 | 1 897 |
| Eget kapital per aktie, kr | | | 48,77 | 43,33 | 48,77 | 47,80 |
| Antal utestående aktier, tusental | | | 12 590 | 12 676 | 12 590 | 12 583 |

| EGET KAPITAL, KONCERNEN | 30 Jun 2008 | 30 Jun 2007 | 31 Dec 2007 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Eget kapital vid periodens ingång | 601,5 | 534,6 | 534,6 |
| Förändring av omräkningsreserv | -26,1 | 8,6 | -9,5 |
| Förändring av eget aktieinnehav | 0,7 | - | -11,1 |
| Till aktieägarna lämnad utdelning | -56,6 | -47,5 | -47,5 |
| Periodens resultat | 94,5 | 50,3 | 135,0 |
| Eget kapital vid periodens utgång | 614,0 | 549,3 | 601,5 |

MODERBOLAGET

| RESULTATRÄKNING, MODERBOLAGET | 2008 Apr-Jun 3 mån | 2007 Apr-Jun 3 mån | 2008 Jan-Jun 6 mån | 2007 Jan-Jun 6 mån | 2007/08 Jul-Jun 12 mån | 2007 Jan-Dec 12 mån |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|
| Nettoomsättning | - | 4,8 | - | 9,6 | 9,6 | 19,2 |
| Försäljningskostnader | -0,5 | -0,8 | -0,8 | -1,7 | -2,4 | -3,3 |
| Administrationskostnader | -4,6 | -4,7 | -10,0 | -9,7 | -21,2 | -20,9 |
| Rörelseresultat | -5,1 | -0,7 | -10,8 | -1,8 | -14,0 | -5,0 |
| Resultat från aktier i dotterföretag | - | - | 13,2 | - | 90,2 | 77,0 |
| Finansiella poster | -7,9 | -5,3 | -8,8 | -9,8 | -17,5 | -18,5 |
| Resultat efter finansiellt netto | -13,0 | -6,0 | -6,4 | -11,6 | 58,7 | 53,5 |
| Förändring av obeskattade reserver | - | - | - | - | 17,5 | 17,5 |
| Skatt | - | - | - | - | -20,4 | -20,4 |
| Resultat | -13,0 | -6,0 | -6,4 | -11,6 | 55,8 | 50,6 |

| BALANSRÄKNING, MODERBOLAGET | 30 Jun 2008 | 30 Jun 2007 | 31 Dec 2007 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Finansiella anläggningstillgångar | 916,6 | 913,6 | 903,5 |
| Övriga räntefria omsättningstillgångar | 9,7 | 8,9 | 0,3 |
| Kassa och bank | - | - | 1,3 |
| Summa tillgångar | 926,3 | 922,5 | 905,1 |
| Eget kapital | 271,2 | 285,4 | 333,5 |
| Obeskattade reserver | 36,9 | 54,4 | 36,9 |
| Långfristiga räntebärande skulder | 459,8 | 443,8 | 465,0 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 150,0 | 76,0 | 57,1 |
| Kortfristiga räntefria skulder | 8,4 | 62,9 | 12,6 |
| Summa eget kapital och skulder | 926,3 | 922,5 | 905,1 |