

Delårsrapport januari - mars 2012

- Orderingång 798 (680) Mkr, justerat för förvärvad verksamhet samt valutaeffekter är orderingången 12 % högre än föregående år
- Nettoomsättning 775 (693) Mkr, justerat för förvärvad verksamhet samt valutaeffekter har omsättningen ökat med 6 %
- Rörelseresultat 60,3 (52,7) Mkr, en rörelsemarginal på 7,8 (7,6) %.
- Resultat efter skatt 32,6 (31,2) Mkr
- Resultat per aktie 2,58 (2,47) kronor

Kommentarer av koncernchef Johan Hjertonsson:

- Hög orderingång under första kvartalet
- Positivt kassaflöde från löpande verksamheten
- Viss avmattning inom marknaden för belysning till Retail
- Red Dot Design Award för Dominoserien i LTS Licht & Leuchten

KONCERNEN

JANUARI-MARS

Koncernens nettoomsättning uppgick till 775 (693) Mkr vilket är en förbättring med 12%. Justerat för förvärvad verksamhet och valutaeffekter har omsättningen ökat med 6 %. Tillväxten jämfört med första kvartalet 2011 var god främst i Nordeuropa, Australien och Spanien medan Tyskland hade ett svagare första kvartal än 2011. Försäljningen utanför Sverige uppgick till 582 (505) Mkr och svarar för en allt större andel av koncernens nettoomsättning, 75 (73) %.

Rörelseresultatet ökade med 7,6 Mkr jämfört med föregående år. Resultatförbättringen var till stor del ett resultat av förvärvet av Designplan vilket inte konsoliderades i första kvartalet 2011. Den högre omsättningen bidrog också till resultatförbättringen. En svagare utveckling i Tyskland under kvartalet kompenseras av förbättrade resultat i Australien, Spanien och Mellanöstern.

Koncernens orderingång var 23 Mkr högre än omsättningen och uppgick till 798 (680) Mkr vilket motsvarade en ökning om 17 %. Justerat för förvärvet av Designplan och valutaeffekter ökade orderingången med 12 % jämfört med föregående år. Ökningen har skett främst i Norden, Storbritannien och Spanien. Retailmarknaden har dock försvagats något under första kvartalet.

Resultat per aktie uppgick till 2,58 kr vilket var en förbättring med 0,11 kr.

Omsättningen för Indoor Lighting har utvecklats väl jämfört med föregående år. Justerat för förvärv och valutaeffekter var tillväxten 7 %. Retail Lighting har stabiliserats under kvartalet och omsättningen ökade under kvartalet med 3 %. Outdoor Lighting har ökat med 34 % och visade en omsättning för första kvartalet på 39 Mkr.

Valutakursförändringar vid omräkning av utländska dotterbolag har endast haft en marginell påverkan på rörelseresultatet.

AFFÄRSOMRÅDEN

OMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE						
	<u>Nettoomsättning</u>		<u>Rörelseresultat</u>		<u>Rörelsemarginal,%</u>	
	Kv 1		Kv 1		Kv 1	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Nordeuropa	436,6	387,9	18,8	17,3	4,3	4,5
Storbritannien, Irland och Mellanöstern	181,9	144,7	15,4	10,0	8,5	6,9
Övriga Europa	184,2	181,1	23,3	28,0	12,6	15,5
Asien och Australien	62,8	46,1	7,5	3,8	11,9	8,2
Övrigt			-4,7	-6,4	-	-
Elimineringar	-90,3	-66,6	-	-		
Totalt	775,2	693,2	60,3	52,7	7,8	7,6
Finansiella, ej fördelade poster			-15,5	-8,3		
Resultat före skatt			44,8	44,4		

Försäljning per produktområde		
	Kv 1	
	2012	2011
Indoor Lighting	519,0	452,8
Retail Lighting	216,7	210,7
Outdoor Lighting	39,5	29,7
	775,2	693,2

NORDEUROPA

Affärsområdet omfattar våra enheter och bolag i de nordiska länderna, Baltikum och Ryssland. Till detta kommer även fabriken i Kina med tillverkning och inköp. I Sverige bedrivs utveckling, tillverkning och försäljning medan verksamheten på övriga marknader förutom Kina endast avser försäljning.

Nettoomsättningen under första kvartalet uppgick till 437 Mkr att jämföras med 388 Mkr föregående år. Justerat för valutaeffekter var ökningen 12 %. Rörelseresultatet för samma period uppgick till 18,8 (17,3) Mkr och rörelsemarginalen till 4,3 (4,5)%. Nedgången i rörelsemarginal var en effekt av förändringar i försäljningsmix. Orderingången och omsättningen har ökat på samtliga marknader.

Nordeuropa		
	Kv 1	
	2012	2011
Nettoomsättning	436,6	387,9
(varav intern omsättning)	(88,5)	(65,4)
Rörelseresultat	18,8	17,3
Rörelsemarginal, %	4,3	4,5
Försäljningstillväxt, %	12,6	2,2
Försäljningstillväxt valutarensad, %	11,8	5,5
Tillväxt i rörelseresultat, %	8,7	1 135,7

STORBRITANNIEN, IRLAND OCH MELLANÖSTERN

Affärsområdet omfattar våra bolag i England och Irland samt verksamheten i Mellanöstern. Den dominerande enheten är Whitecroft Lighting som bedriver både utveckling, tillverkning och försäljning av belysningsystem. Övriga enheter bedriver försäljningsverksamhet.

Nettoomsättningen under första kvartalet uppgick till 182 Mkr att jämföra med 145 Mkr 2011. Rörelseresultatet för samma period uppgick till 15,4 (10,0) Mkr och rörelsemarginalen till 8,5 (6,9) %. Justeras omsättningen för valutaeffekter och förvärvet av Designplan var omsättningen på samma nivå som föregående år. Orderingången var mycket god i kvartalet.

Storbritannien, Irland och Mellanöstern		
	Kv 1	
	2012	2011
Nettoomsättning	181,9	144,7
(varav intern omsättning)	(1,4)	(1,1)
Rörelseresultat	15,4	10,0
Rörelsemarginal, %	8,5	6,9
Försäljningstillväxt, %	25,7	-1,0
Försäljningstillväxt valutaänsad, %	23,8	7,3
Tillväxt i rörelseresultat, %	54,0	11,1

ÖVRIGA EUROPA

Affärsområdet omfattar verksamheterna i Tyskland, Holland, Frankrike, Spanien, Österrike och Polen. Den största verksamheten utgörs av LTS Licht & Leuchten GmbH i Tyskland, som bedriver både utveckling, tillverkning och försäljning av belysningsystem.

Nettoomsättningen under första kvartalet uppgick till 184 Mkr att jämföras med 181 Mkr föregående år, vilket motsvarade en tillväxt på 1 % justerat för valutaeffekter. Rörelseresultatet för samma period uppgick till 23,3 (28,0) Mkr. Omsättningen i Tyskland var lägre än föregående år vilket kompenserades av en god försäljningsutveckling i Spanien. Rörelseresultatet påverkades negativt av marknadsmixförändringar.

LTS Licht & Leuchten har under kvartalet vunnit Red Dot Design Award för Dominoserien.

Övriga Europa		
	Kv 1	
	2012	2011
Nettoomsättning	184,2	181,1
(varav intern omsättning)	(0,4)	(0,1)
Rörelseresultat	23,3	28,0
Rörelsemarginal, %	12,6	15,5
Försäljningstillväxt, %	1,7	138,6
Försäljningstillväxt valutaänsad, %	1,3	167,7
Tillväxt i rörelseresultat, %	-16,8	3 400,0

ASIEN OCH AUSTRALIEN

Affärsområdet omfattar huvudsakligen verksamheten i Australien där det förutom försäljning också sker viss tillverkning. Verksamheten i Kina avser försäljning på den kinesiska marknaden.

Nettoomsättningen under första kvartalet uppgick till 63 Mkr att jämföras med 46 Mkr föregående år, vilket justerat för valutaeffekter motsvarade en tillväxt om 27 %. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 7,5 (3,8) Mkr och rörelsemarginalen till 11,9 (8,2) %.

Asien och Australien	Kv 1	
	2012	2011
Nettoomsättning	62,8	46,1
(varav intern omsättning)	(0,0)	(0,0)
Rörelseresultat	7,5	3,8
Rörelsemarginal, %	11,9	8,2
Försäljningstillväxt, %	36,2	21,3
Försäljningstillväxt valutarensad, %	26,9	21,3
Tillväxt i rörelseresultat, %	97,4	11,8

ÖVRIGT

Affärsområdet omfattar huvudsakligen koncerngemensamma funktioner och moderbolaget AB Fagerhult.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens soliditet uppgår till 33 (29) %. Kassa- och bankmedel vid periodens slut var 295 (155) Mkr och koncernens egna kapital 914 (732) Mkr. Nettoskulden uppgick till 924 Mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten blev 23,3 (-9,2) Mkr på grund av ett högre rörelseresultat och en bättre utveckling av rörelsekapitalet. Rörelsekapitalet har sedan årets början ökat med 21 (52) Mkr vilket i huvudsak kan hänföras till kundfordringar.

Ställda panter och ansvarsförbindelser uppgår till 4,1 (4,7) respektive 3,9 (1,4) Mkr.

INVESTERINGAR

Koncernens bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 9 (16) Mkr. Till detta kommer investeringar i dotterbolag med 0 (117) Mkr.

PERSONAL

Medelantalet anställda var under perioden 2 215 (2 115). Förvärvet av Designplan stod för en ökning med cirka 150 anställda.

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 10,1 (-9,2) 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. 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 OSÄKERHETSFAKTORE

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer består i första hand av affärsmässiga risker och finansiella risker avseende valutor och räntor. Genom bolagets 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 2011. Utöver de risker som beskrivs i bolagets årsredovisning bedöms inte några ytterligare väsentliga risker ha tillkommit.

UTSIKTER FÖR 2012

Koncernen har de senaste åren haft en stark omsättnings- och resultatutveckling genom god organisk tillväxt men också genom företagsförvärv. Koncernen kommer att fortsätta med betydande satsningar inom produktutveckling och marknadsföring samt ökad internationalisering.

Den internationella finansiella oron gör det svårt att förutse konjunkturen i bygg- och anläggningssektorn. Fagerhults verksamhet inom Indoor och Outdoor ligger dock sent i konjunkturcykeln vilket gör att marknadsutsikterna på kort sikt är goda. Retail ligger tidigare i konjunkturcykeln och drabbas därför snabbare av nedgångar i konjunkturen. Under inledningen av året har marknaden för Retail försvagats.

Habo den 24 april 2012
AB Fagerhult (publ)

Johan Hjertonsson
Koncernchef och Verkställande direktör

Delårsrapporter för 2012 kommer att lämnas 2012-08-16 samt 2012-10-22.

Upplysningar kan lämnas av Johan Hjertonsson, VD eller Håkan Gabrielsson, 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

KONCERNEN

RESULTATRÄKNING, KONCERNEN	2012 Jan-Mar 3 mån	2011 Jan-Mar 3 mån	2011/12 Apr-Mar 12 mån	2011 Jan-Dec 12 mån
Nettoomsättning	775,2	693,2	3 104,8	3 022,8
(varav utanför Sverige)	(582,1)	(505,5)	(2 370,4)	(2 293,8)
Kostnad för sålda varor	-529,3	-477,7	-2064,8	-2013,2
Bruttoresultat	245,9	215,5	1 040,0	1 009,6
Försäljningskostnader	-145,5	-130,0	-549,7	-534,2
Administrationskostnader	-43,7	-37,9	-190,5	-184,7
Övriga rörelseintäkter	3,6	5,1	25,0	26,5
Rörelseresultat	60,3	52,7	324,8	317,2
Finansiella poster	-15,5	-8,3	-39,4	-32,2
Resultat efter finansiellt netto	44,8	44,4	285,4	285,0
Skatt	-12,2	-13,2	-76,8	-77,8
Periodens resultat	32,6	31,2	208,6	207,2
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	32,6	31,2	208,6	207,2
Resultat per aktie, räknat på resultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden:				
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,58	2,47	16,54	16,43
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,58	2,47	16,54	16,43
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	12 612	12 612	12 612	12 612
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	12 612	12 612	12 612	12 612
Antal utestående aktier, tusental	12 612	12 612	12 612	12 612
Rapport över totalresultatet				
Periodens resultat	32,6	31,2	208,6	207,2
Övrigt totalresultat:				
Omräkningsdifferenser	-11,4	-21,4	16,9	6,9
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-11,4	-21,4	16,9	6,9
Summa totalresultat för perioden	21,2	9,8	225,5	214,1
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	21,2	9,8	225,5	214,1

BALANSRÄKNING, KONCERNEN	31 Mar 2012	31 Mar 2011	31 Dec 2011
Immateriella anläggningstillgångar	997,2	974,9	1 007,8
Materiella anläggningstillgångar	331,8	344,0	343,7
Finansiella anläggningstillgångar	19,5	22,4	20,9
Varulager m.m.	445,6	464,1	453,3
Kundfordringar	570,1	505,1	539,6
Övriga räntefria fordringar	106,3	80,4	105,6
Likvida medel	294,8	155,2	305,7
Summa tillgångar	2 765,3	2 546,1	2 776,6
Eget kapital	913,6	732,2	892,4
Långfristiga räntebärande skulder	1 206,3	1 207,2	1 215,4
Långfristiga räntefria skulder	63,9	60,8	65,0
Kortfristiga räntebärande skulder	12,5	44,8	29,2
Kortfristiga räntefria skulder	569,0	501,1	574,6
Summa eget kapital och skulder	2 765,3	2 546,1	2 776,6

KASSAFLÖDESANALYS, KONCERNEN	2012 Jan-Mar 3 mån	2011 Jan-Mar 3 mån	2011/12 Apr-Mar 12 mån	2011 Jan-Dec 12 mån
Rörelseresultat	60,3	52,7	324,8	317,2
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	13,8	19,1	79,6	84,9
Finansiella poster	-6,9	-0,8	-31,5	-25,4
Betald skatt	-22,9	-28,2	-60,0	-65,3
Tillförda medel från den löpande verksamheten	44,3	42,8	312,9	311,4
Förändring av rörelsekapital	-21,0	-52,0	-29,6	-60,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	23,3	-9,2	283,3	250,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12,2	-127,6	-64,5	-179,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-19,0	89,1	-81,6	26,5
Periodens kassaflöde	-7,9	-47,7	137,2	97,4
Likvida medel vid periodens början	305,7	207,5	155,2	207,5
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-3,0	-4,6	2,4	0,8
Likvida medel vid periodens slut	294,8	155,2	294,8	305,7

**NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE,
KONCERNEN**

	2012 Jan-Mar 3 mån	2011 Jan-Mar 3 mån	2011/12 Apr-Mar 12 mån	2011 Jan-Dec 12 mån
Försäljningstillväxt, %	11,8	22,3	2,7	20,6
Tillväxt i rörelseresultat, %	14,4	308,5	2,4	107,5
Tillväxt i resultat efter finansnetto, %	0,9	204,1	0,1	111,7
Rörelsemarginal, %	7,8	7,6	10,5	10,5
Vinstmarginal, %	5,8	6,4	9,2	9,4
Kassalikviditet, %	51	28	51	51
Nettoskuldssättningsgrad, % ¹⁾	101	150	101	105
Soliditet, %	33	29	33	32
Sysselsatt kapital, Mkr	2 132	1 984	2 132	2 137
Avkastning på sysselsatt kapital, %	11,3	12,5	15,9	16,3
Avkastning på eget kapital, %	14,4	17,2	25,3	25,7
Nettoskuld, Mkr	924	1097	924	939
Bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	9,2	15,5	70,2	76,5
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	9,2	15,5	59,6	65,9
Avskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr	22,9	21,9	90,1	89,1
Antal anställda	2 215	2 115	2 241	2 228
Eget kapital per aktie, kr	72,44	58,06	72,44	70,76
Antal utestående aktier, tusental	12 612	12 612	12 612	12 612

¹⁾ Ny definition, Nettoskuld i förhållande till Eget kapital

**FÖRÄNDRING EGET KAPITAL,
KONCERNEN**

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

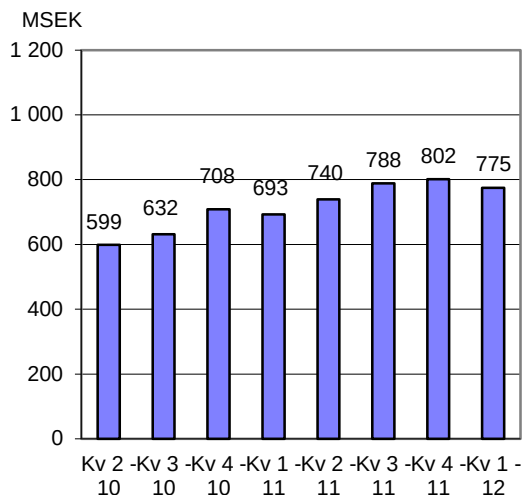
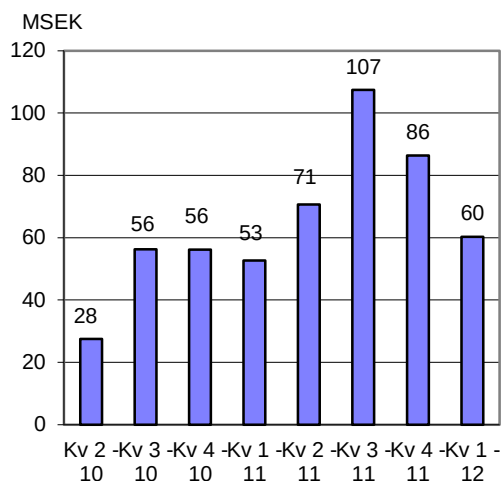
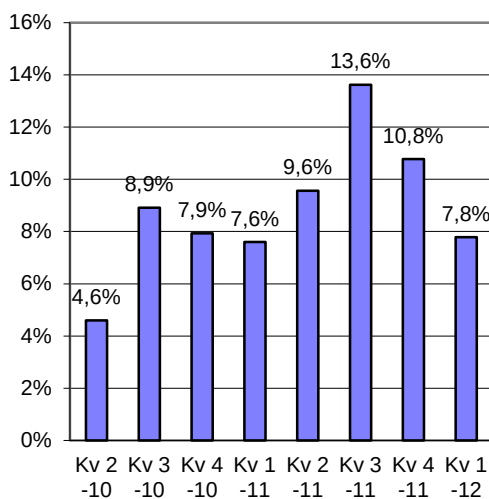
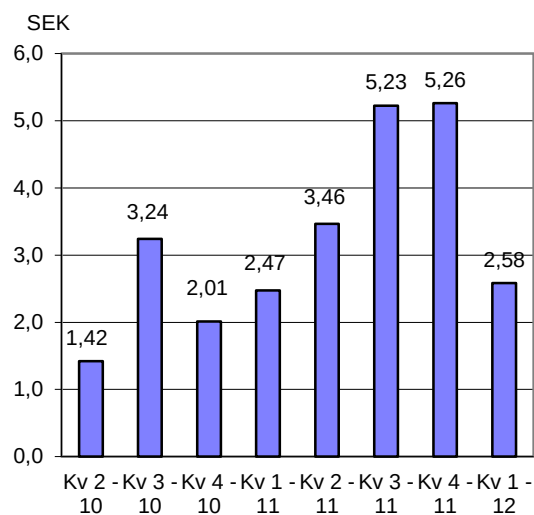
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- differenser	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Eget kapital per den 1 januari 2011	65,5	159,4	-67,7	565,2	722,4
Förändring av omräkningsdifferenser			-21,4		-21,4
Periodens resultat				31,2	31,2
Summa totalresultat för perioden			-21,4	31,2	9,8
Eget kapital per den 31 mars 2011	65,5	159,4	-89,1	596,4	732,2
Eget kapital per den 1 januari 2012	65,5	159,4	-60,8	728,3	892,4
Förändring av omräkningsdifferenser			-11,4		-11,4
Periodens resultat				32,6	32,6
Summa totalresultat för perioden			-11,4	32,6	21,2
Eget kapital per den 31 mars 2012	65,5	159,4	-72,2	760,9	913,6

MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING, MODERBOLAGET	2012 Jan-Mar 3 mån	2011 Jan-Mar 3 mån	2011/12 Apr-Mar 12 mån	2011 Jan-Dec 12 mån
Nettoomsättning	1,0	-	11,5	10,5
Försäljningskostnader	-2,3	-1,9	-8,8	-8,4
Administrationskostnader	-5,3	-5,2	-21,0	-20,9
Rörelseresultat	-6,6	-7,1	-18,3	-18,8
Resultat från aktier i dotterföretag	21,1	-	136,5	115,4
Finansiella poster	-4,4	-2,1	-20,8	-18,5
Resultat efter finansiellt netto	10,1	-9,2	97,4	78,1
Skatt	-	-	-14,0	-14,0
Resultat	10,1	-9,2	83,4	64,1

BALANSRÄKNING, MODERBOLAGET	31 Mar 2012	31 Mar 2011	31 Dec 2011
Finansiella anläggningstillgångar	1 698,9	1 653,0	1 708,0
Övriga räntefria fordringar	22,7	33,3	14,2
Summa tillgångar	1 721,6	1 686,3	1 722,2
Eget kapital	425,6	386,3	415,5
Obeskattade reserver	21,4	21,4	21,4
Långfristiga räntebärande skulder	1 164,4	1 166,4	1 168,9
Långfristiga räntefria skulder	-	-	1,7
Kortfristiga räntebärande skulder	103,3	106,2	102,3
Kortfristiga räntefria skulder	6,9	6,0	12,4
Summa eget kapital och skulder	1 721,6	1 686,3	1 722,2

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL, MODERBOLAGET	Aktie- kapital	Reserv- fond	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Eget kapital per den 1 januari 2011	65,5	159,4	170,6	395,5
Periodens resultat			64,1	64,1
Utdelning, 3,50 kronor per aktie			-44,1	-44,1
Eget kapital per den 31 december 2011	65,5	159,4	190,6	415,5
Periodens resultat			10,1	10,1
Eget kapital per den 31 mars 2012	65,5	159,4	200,7	425,6

Nettoomsättning**Rörelseresultat****Rörelsemarginal****Resultat per aktie****NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE**

	2008	2009	2010	2011	2011/12 Apr-Mar 12 mån
Nettoomsättning, Mkr	2 770	2 436	2 506	3 023	3 105
Rörelseresultat, Mkr	272	104	153	317	325
Resultat efter finansiellt netto, Mkr	260	105	135	285	285
Resultat per aktie, kr	14,62	5,87	7,49	16,43	16,54
Försäljningstillväxt, %	9,6	-12,1	2,8	20,6	2,7
Tillväxt i rörelseresultat, %	37,9	-61,7	46,7	107,5	2,4
Tillväxt i resultat efter finansnetto, %	36,7	-59,7	28,6	111,7	0,1
Rörelsemarginal, %	9,8	4,3	6,1	10,5	10,5
Nettoskuldsättningsgrad, % ¹⁾	46	43	132	105	101
Soliditet, %	41	42	29	32	33
Sysselsatt kapital, Mkr	1 228	1 220	1 885	2 137	2 132
Avkastning på sysselsatt kapital, %	25,7	9,8	11,0	16,3	15,9
Avkastning på eget kapital, %	28,2	10,4	13,1	25,7	25,3
Nettoskuld, Mkr	322	305	955	939	924
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	104	90	83	66	60
Avskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr	63	75	84	89	90
Antal anställda	1 978	1 881	1 926	2 228	2 228

¹⁾ Ny definition, Nettoskuld i förhållande till Eget kapital