

Delårsrapport januari - mars 2010

- Nettoomsättning 567 (608) Mkr
- Rörelseresultat 12,9 (22,8) Mkr
- Resultat efter skatt 10,3 (17,2) Mkr
- Resultat per aktie 0,82 (1,36) kronor
- Orderingång 606 (641) Mkr

Kommentarer av koncernchef Johan Hjertonsson:

- Kostnadsbesparingarna väl enligt plan
- Nedläggning av fabrikerna i Falkenberg och Borås helt genomförda
- Lägre försäljning än väntat i första hand i Norden
- Återhämtning inom affärsområde butiksbelysning
- Hög orderingång i Australien

KONCERNEN

JANUARI-MARS

Konjunkturen var fortsatt svag i början av året. Vår bedömning är dock att lågkonjunkturen har nått sin botten för Fagerhults del. Koncernens nettoomsättning uppgick till 567 Mkr vilket är en minskning med 7 %. Omräknat till oförändrade valutakurser är nedgången 4 % vilket i första hand kan hänföras till nedgång av försäljningen i Finland, Storbritannien och Holland. Försäljningen utanför Sverige uppgick till 397 (431) Mkr vilket utgör 70 (71) % av koncernens nettoomsättning.

Koncernens orderingång uppgick till 606 (641) Mkr vilket överstiger nettoomsättningen med 39 Mkr. I Australien har order erhållits på flera stora projekt inom butiksbelysning för leverans senare under året.

Rörelseresultatet minskade med 10 Mkr till följd av lägre omsättning jämfört med första kvartalet 2009. Rörelsemarginalen har försämrats och uppgår till 2,3 (3,8) %. Planerade kostnadsneddragningar är enligt plan medan försäljningsvolymerna är lägre än förväntat, i första hand i Norden. Bedömningen är att sista halvåret 2009 och första halvåret 2010 är den konjunkturmässigt svagaste perioden för gruppens verksamhet som ligger sent i konjunkturcykeln. En resultatförbättring till följd av förbättrade volymer i kombination med sänkta kostnader kan förväntas först under andra halvåret 2010. Den svenska valutans kraftiga försvagning under första kvartalet 2009 och den förstärkning som skett 2010 har påverkat jämförelsen av rörelseresultatet mellan åren med 10 Mkr till följd av omvärdering av balansposter från respektive års början.

Nedläggningen av fabrikerna i Borås och Falkenberg är i och med första kvartalets utgång avslutad, effekten blir därmed att gruppens kostnader kommer att minska.

Affärsområden

PROFESSIONELL BELYSNING

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

Nettoomsättningen uppgick till 456 Mkr att jämföras med 497 Mkr föregående år. Rörelseresultatet uppgick till 12,4 (27,7) Mkr och rörelsemarginalen 2,7 (5,6) %.

Av koncernens affärsområden ligger professionell belysning sist i konjunkturcykeln. Försäljningen avser ofta stora projekt vilka ännu inte kommit tillbaka till volymer som gällde före den ekonomiska nedgången. Belysning kommer dessutom in i ett sent skede i byggprocessen.

Norge och Australien visar en positiv utveckling medan Finland, Holland och Storbritannien redovisar minskade volymer. Övriga marknader ligger i nivå med föregående år.

BUTIKSBELYSNING

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

Nettoomsättningen uppgick till 83 Mkr att jämföras med 78 Mkr föregående år. Rörelseresultatet uppgick till 0,0 (-3,0) Mkr.

Affärsområdet har drabbats hårt av konjunkturedgången men ligger tidigare i konjunkturcykeln och här har också en förbättring skett jämfört med föregående år. Förbättringarna är störst i Sverige och Norge men också i Frankrike ser vi en viss uppgång i affärerna efter ett svagt 2009.

Möjligheterna bedöms som goda när konjunkturen vänder upp där inte minst den nordiska marknaden blir intressant.

UTOMHUSBELYSNING

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

Nettoomsättningen uppgick till 28 Mkr att jämföras med 33 Mkr föregående år. Rörelseresultatet uppgick till 0,5 (-1,8) Mkr.

Resultatet har förbättrats trots en nedgång av volymen. En av anledningarna till detta är sänkta kostnader hänförliga till nedläggning av fabriken i Borås. Den kalla vintern har kraftigt försvårat möjligheten att montera utomhusbelysning vilket påverkat nettoomsättningen negativt.

Affärsområdet drivs av den snabba utfasningen av ljuskällor med kvicksilver, de ökande samhällskraven på mer energisnåla belysningssystem samt trygghet och säkerhet. Detta skapar affärsmöjligheter de kommande åren, i första hand på den nordiska marknaden.

OMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER RÖRELSEGEN

	Professionell belysning		Butiks- belysning		Utomhus- belysning		Summa	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Extern försäljning	456,0	497,0	83,3	78,1	27,6	33,2	566,9	608,3
Rörelseresultat	12,4	27,7	0,0	-3,0	0,5	-1,8	12,9	22,9
Rörelsemarginal	2,7 %	5,6 %	0,0 %	-	1,8 %	-	2,3%	3,8 %

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens soliditet uppgår till 42 (42) %. Kassa- och bankmedel vid periodens slut var 142 (193) Mkr och koncernens egna kapital 701 (747) Mkr. Nettoskulden uppgick till 357 Mkr.

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 27 Mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten blev -25 (25) Mkr. Skälen till det negativa kassaflödet är huvudsakligen ökning av kundfordringar från årets början, utbetalningar i samband med nedläggning av fabriker samt en hög betald skatt under perioden. Kredittiden till kunder är oförändrad.

Ställda panter och ansvarsförbindelser uppgår till 4,7 (5,0) respektive 3,1 (5,9) Mkr.

INVESTERINGAR

Koncernens bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 24,0 (25,4) och avser i huvudsak maskiner och inventarier.

PERSONAL

Medelantalet anställda var under perioden 1 833 (1 877).

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 39,6 (20,7) 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 2009. Utöver de risker som beskrivs i bolagets årsredovisning bedöms inte några ytterligare väsentliga risker ha tillkommit.

UTSIKTER FÖR 2010

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. Genomförda strukturåtgärder med bland annat nedläggning av två fabriker innebär att vi anpassat oss till nuvarande marknadssituation. Vänder konjunkturen uppåt finns det goda förutsättningar för ett förbättrat resultat.

Habo den 27 april 2010

Johan Hjertonsson
Koncernchef och Verkställande direktör

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

Delårsrapporter kommer att lämnas 2010-08-19 samt 2010-10-20.

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

RESULTATRÄKNING, KONCERNEN	2010 Jan-Mar 3 mån	2009 Jan-Mar 3 mån	2009/10 Apr-Mar 12 mån	2009 Jan-Dec 12 mån
Nettoomsättning	566,9	608,3	2 394,9	2 436,3
(varav utanför Sverige)	(396,5)	(431,1)	(1 700,2)	(1 734,8)
Kostnad för sålda varor	-405,0	-418,7	-1658,5	-1672,2
Bruttoresultat	161,9	189,6	736,4	764,1
Försäljningskostnader	-113,9	-125,9	-485,7	-497,7
Administrationskostnader	-38,9	-43,3	-167,6	-172,0
Övriga rörelseintäkter	3,8	2,5	11,1	9,8
Rörelseresultat	12,9	22,9	94,2	104,2
Finansiella poster	1,7	1,4	0,8	0,5
Resultat efter finansiellt netto	14,6	24,3	95,0	104,7
Skatt	-4,3	-7,1	-27,9	-30,7
Perioden resultat	10,3	17,2	67,1	74,0
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	10,3	17,2	67,1	74,0
Resultat per aktie, räknat på resultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden:				
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,82	1,36	5,32	5,87
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,80	1,34	5,22	5,76
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	12 612	12 612	12 612	12 612
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	12 850	12 850	12 850	12 850
Antal utestående aktier, tusental	12 612	12 612	12 612	12 612
Rapport över totalresultatet				
Perioden resultat	10,3	17,2	67,1	74,0
Övrigt totalresultat:				
Omräkningsdifferenser	-27,1	24,0	-44,3	6,8
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-27,1	24,0	-44,3	6,8
Summa totalresultat för perioden	-16,8	41,2	22,8	80,8
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-16,8	41,2	22,8	80,8

BALANSRÄKNING, KONCERNEN	31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Dec 2009
Immateriella anläggningstillgångar	459,1	459,9	474,5
Materiella anläggningstillgångar	320,7	299,4	319,9
Finansiella anläggningstillgångar	15,9	26,4	18,8
Varulager m.m.	298,2	340,6	301,7
Kundfordringar	382,5	429,0	363,5
Övriga räntefria fordringar	68,2	47,3	40,2
Likvida medel	142,0	192,7	197,4
Summa tillgångar	1 686,6	1 795,3	1 716,0
Eget kapital	700,6	747,2	717,4
Långfristiga räntebärande skulder	496,8	463,5	500,8
Långfristiga räntefria skulder	62,2	75,0	63,7
Kortfristiga räntebärande skulder	3,0	50,0	1,8
Kortfristiga räntefria skulder	424,0	459,6	432,3
Summa eget kapital och skulder	1 686,6	1 795,3	1 716,0

KASSAFLÖDESANALYS, KONCERNEN	2010 Jan-Mar 3 mån	2009 Jan-Mar 3 mån	2009/10 Apr-Mar 12 mån	2009 Jan-Dec 12 mån
Rörelseresultat	12,9	22,9	94,2	104,2
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	19,8	19,1	78,8	78,1
Finansiella poster	-1,7	-5,9	-6,1	-10,3
Betald skatt	-22,1	-21,9	-73,7	-73,5
Tillförda medel från den löpande verksamheten	8,9	14,2	93,2	98,5
Förändring av rörelsekapital	-33,9	11,0	71,7	116,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-25,0	25,2	164,9	215,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-19,0	-36,5	-109,8	-127,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2,8	-1,6	-91,4	-90,2
Periodens kassaflöde	-46,8	-12,9	-36,3	-2,4
Likvida medel vid periodens början	197,4	200,3	192,7	200,3
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-8,6	5,3	-14,4	-0,5
Likvida medel vid periodens slut	142,0	192,7	142,0	197,4

**NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE,
KONCERNEN**

	2010 Jan-Mar 3 mån	2009 Jan-Mar 3 mån	2009/10 Apr-Mar 12 mån	2009 Jan-Dec 12 mån
Försäljningstillväxt, %	-6,8	-12,8	-1,7	-12,1
Tillväxt i rörelseresultat, %	-43,7	-64,1	-9,6	-61,7
Tillväxt i resultat efter finansnetto, %	-39,9	-60,1	-9,3	-59,7
Rörelsemarginal, %	2,3	3,8	3,9	4,3
Vinstmarginal, %	2,6	4,0	4,0	4,3
Kassalikviditet, %	33	38	33	45
Skuldsättningsgrad, ggr	0,7	0,7	0,7	0,7
Soliditet, %	42	42	42	42
Sysselsatt kapital, MKR	1 200	1 261	1 200	1 220
Avkastning på sysselsatt kapital, %	6,2	11,3	8,4	9,8
Avkastning på eget kapital, %	5,8	9,5	9,3	10,4
Nettoskuld, Mkr	358	321	358	305
Bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	24,0	25,4	-1,4	90,3
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	23,4	25,4	-2,0	90,3
Avskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr	19,2	17,5	1,7	74,8
Antal anställda	1 833	1 877	1 874	1 881
Eget kapital per aktie, kr	55,55	59,25	55,55	56,88
Antal utestående aktier, tusental	12 612	12 612	12 612	12 612

**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 2009	65,5	159,4	-22,8	503,9	706,0
Förändring av omräkningsdifferenser			24,0		24,0
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital			24,0		24,0
Periodens resultat				17,2	17,2
Summa totalresultat för perioden			24,0	17,2	41,2
Eget kapital per den 31 mars 2009	65,5	159,4	1,2	521,1	747,2
Eget kapital per den 1 januari 2010	65,5	159,4	-16,0	508,5	717,4
Förändring av omräkningsdifferenser			-27,1		-27,1
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital			-27,1		-27,1
Periodens resultat				10,3	10,3
Summa totalresultat för perioden			-27,1	10,3	-16,8
Eget kapital per den 31 mars 2010	65,5	159,4	-43,1	518,8	700,6

MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING, MODERBOLAGET	2010 Jan-Mar 3 mån	2009 Jan-Mar 3 mån	2009/10 Apr-Mar 12 mån	2009 Jan-Dec 12 mån
Nettoomsättning	0,1	-	6,0	5,9
Försäljningskostnader	-0,4	-0,3	-1,6	-1,5
Administrationskostnader	-4,5	-4,1	-20,5	-20,1
Rörelseresultat	-4,8	-4,4	-16,1	-15,7
Resultat från aktier i dotterföretag	43,3	29,1	100,3	86,1
Finansiella poster	1,1	-4,0	-2,1	-7,2
Resultat efter finansiellt netto	39,6	20,7	82,1	63,2
Förändring av obeskattade reserver	-	-	25,1	25,1
Skatt	-	-	-9,5	-9,5
Resultat	39,6	20,7	97,7	78,8

BALANSRÄKNING, MODERBOLAGET	31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Dec 2009
Finansiella anläggningstillgångar	883,9	914,2	877,1
Övriga räntefria fordringar	13,7	3,6	6,2
Kassa och bank	8,0	7,8	4,7
Summa tillgångar	905,6	925,6	888,0
Eget kapital	413,5	385,2	373,9
Obeskattade reserver	31,4	56,5	31,4
Långfristiga räntebärande skulder	456,0	422,1	458,7
Kortfristiga räntebärande skulder	-	50,0	17,2
Kortfristiga räntefria skulder	4,7	11,8	6,8
Summa eget kapital och skulder	905,6	925,6	888,0

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL, MODERBOLAGET	Aktie. kapital	Reserv- fond	Balanserad – vinst	Summa eget kapital
Eget kapital per den 1 januari 2009	65,5	159,4	139,6	364,5
Periodens resultat			78,8	78,8
Utdelning, 5,50 kronor per aktie			-69,4	-69,4
Eget kapital per den 31 december 2009	65,5	159,4	149,0	373,9
Periodens resultat			39,6	39,6
Eget kapital per den 31 mars 2009	65,5	159,4	188,6	413,5