

Delårsrapport januari - juni 2010

- Nettoomsättning 1 166 (1 233) Mkr
- Valutajusterad nettoomsättning 1 208 (1 233) Mkr
- Rörelseresultat 40,4 (59,2) Mkr
- Resultat efter skatt 28,2 (40,5) Mkr
- Resultat per aktie 2,24 (3,21) kronor
- Orderingång 1 257 (1 356) Mkr
- Valutajusterad orderingång 1 302 (1 356) Mkr

Kommentarer av koncernchef Johan Hjertonsson:

- Lägre försäljning än väntat i första hand i Norden
- Återhämtning inom affärsområde butiksbelysning
- Ökad aktivitet inom byggsektorn
- Omsättningen under andra kvartalet efter valutajusteringar är i nivå med föregående år
- Lägre kostnadsnivå för koncernen. De fasta kostnaderna är sänkta med 25 Mkr på helårsbasis
- Global brist på elektroniska komponenter påverkar koncernens produktivitet negativt

KONCERNEN

JANUARI-JUNI

Året började med svag efterfrågan på de flesta geografiska marknaderna. Ökad aktivitet kan nu skönjas inom byggsektorn, vilket ännu inte kan avläsas för Fagerhults del då belysning kommer in sent i byggprocessen.

Koncernens nettoomsättning uppgick till 1 166 Mkr (1 233) vilket är en minskning med 5 %. Omräknat till oförändrade valutakurser är nedgången 2 %. Nedgången är i princip jämnt fördelad på de olika geografiska marknaderna. Affärsområde butiksbelysning redovisar klara förbättringar jämfört med 2009 medan professionell och utomhusbelysning redovisar lägre omsättning. Försäljningen utanför Sverige uppgick till 822 (873) Mkr vilket utgör 71 (71) % av koncernens nettoomsättning.

Koncernens orderingång uppgick till 1 257 (1 356) Mkr vilket överstiger nettoomsättningen med 91 Mkr.

Rörelseresultatet minskade med 19 Mkr till följd av lägre omsättning samt en förstärkning av den svenska kronan som minskar exportintäkterna – detta motsvarar en resultatförsämring om netto 5 Mkr. Den svenska valutans kraftiga försvagning under första kvartalet 2009 och den förstärkning som skett 2010 har dessutom påverkat jämförelsen av rörelseresultatet mellan åren med 10 Mkr till följd av omvärdering av balansposter från respektive års början. Sammantaget har förstärkningen av den svenska kronan haft en negativ resultateffekt om 15 Mkr.

Prisnivån har kunnat hållas uppe även om konkurrensen ökar till följd av låg efterfrågan. Planerade kostnadsneddragningar följer plan medan försäljningsvolymerna är lägre än förväntat, i första hand i Norden. Nedläggningen av fabriker i Borås och Falkenberg är avslutad. Detta i kombination med övriga kostnadsrationaliseringar gör att koncernens fasta kostnader har minskat med 25 Mkr på helårsbasis. Rörelsemarginalen har försämrats och uppgår till 3,5 (4,8) %.

Bedömningen är att 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 under andra halvåret 2010.

ANDRA KVARTALET

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 599 (624) Mkr. Justerat för valutakursförändringar blev omsättningen lika med föregående år. I Norden har omsättningen minskat i Sverige och Finland medan Norge och Danmark är på samma nivå som 2009. I Storbritannien som är Fagerhults näst största marknad är omsättningen under perioden lika med föregående år. I Holland har omsättningen minskat medan den ökat i Australien. Försäljningen på de nya marknaderna Polen och Österrike ökar relativt kraftigt, dock från låga nivåer.

Rörelseresultatet uppgick till 27,5 Mkr att jämföra med 36,3 Mkr för 2009. Resultatet förbättrades jämfört med första kvartalets 12,9 Mkr.

Orderingången uppgick till 647 (715) Mkr vilket således överträffade nettoomsättningen med 48 Mkr. Bland några viktiga order kan nämnas tre sjukhus i Sverige, bland annat till Landstinget i Kalmar Län, till ett värde av 20 Mkr samt till Statoils huvudkontor i Norge för 6 Mkr. Dessutom har order på ett intressant projekt i Förenade Arabemiraten tagits på 10 Mkr.

Under kvartalet uppstod global brist på ingående elektroniska komponenter till driftdon, vilka ingår i koncernens samtliga produkter. Detta har påverkat produktiviteten negativt under kvartalet. Vi bedömer att en bristsituation fortsatt kommer att råda under resten av året.

Affärsområden

PROFESSIONELL BELYSNING

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

Nettoomsättningen uppgick till 938 Mkr att jämföras med 1 012 Mkr föregående år. Rörelseresultatet uppgick till 40,3 (66,0) Mkr och rörelsemarginalen till 4,3 (6,5) %.

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, Australien och Centraleuropa visar en positiv utveckling medan Sverige, Finland, Holland och Storbritannien redovisar minskade volymer. Nedgångarna på den viktiga nordiska marknaden betyder mycket för affärsområdets resultat. Vår bedömning är att vi ej förlorar marknadsandelar.

BUTIKSBELYSNING

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

Nettoomsättningen uppgick till 161 Mkr att jämföras med 142 Mkr föregående år. Rörelseresultatet har förbättrats och uppgick till -0,0 (-8,0) 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, Norge och Storbritannien. Möjligheterna bedöms som goda när konjunkturen vänder upp.

UTOMHUSBELYSNING

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

Nettoomsättningen uppgick till 67 Mkr att jämföras med 79 Mkr föregående år. Rörelseresultatet uppgick till 0,1 (1,2) Mkr.

Omsättningen är till huvudsaklig del hänförlig till den nordiska marknaden samt Holland. Affärsområdet drivs av den snabba utfasningen av ljuskällor med kvicksilver, de ökande samhällskraven på mer energisnåla belysningsystem samt trygghet och säkerhet vilket skapar affärsmöjligheter de kommande åren.

OMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER RÖRELSEGREN

	Professionell belysning		Butiks-belysning		Utomhus-belysning		Summa	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Extern försäljning	937,5	1 011,5	161,0	142,0	67,3	79,3	1 165,8	1 232,8
Rörelseresultat	40,3	66,0	0,0	-8,0	0,1	1,2	40,4	59,2
Rörelsemarginal	4,3%	6,5%	-	-	0,1%	1,5%	3,5%	4,8%

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens soliditet uppgår till 40 (41) %. Kassa- och bankmedel vid periodens slut var 110 (157) Mkr och koncernens egna kapital 698 (730) Mkr. Nettoskulden uppgick till 393 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 10 Mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten blev -16 (68) Mkr. Skälen till det negativa kassaflödet är huvudsakligen ökning av kundfordringar från årets början, utbetalningar i samband med nedläggning av fabriker samt en ökning av varulager i Australien på grund av ökad försäljning samt i Kina där produktionstakten ökat kraftigt.

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

INVESTERINGAR

Koncernens bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 49 (50) Mkr och avser i huvudsak maskiner och inventarier.

PERSONAL

Medelantalet anställda var under perioden 1 829 (1 862).

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 42,4 (9,1) 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.

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 19 augusti 2010
AB Fagerhult (publ)

Jan Svensson
Styrelseordförande

Anna Malm Bernsten
Styrelseledamot

Björn Karlsson
Styrelseledamot

Eric Douglas
Styrelseledamot

Eva Nygren
Styrelseledamot

Fredrik Palmstierna
Styrelseledamot

Johan Hjertonsson
Koncernchef och Verkställande direktör

Magnus Nell
Arbetstagarrepresentant

Lars Olsson
Arbetstagarrepresentant

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

Nästa delårsrapport kommer att lämnas 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 Apr-Jun 3 mån	2009 Apr-Jun 3 mån	2010 Jan-Jun 6 mån	2009 Jan-Jun 6 mån	2009/10 Jul-Jun 12 mån	2009 Jan-Dec 12 mån
Nettoomsättning	598,9	624,5	1 165,8	1 232,8	2 369,3	2 436,3
(varav utanför Sverige)	(425,9)	(441,4)	(822,4)	(872,5)	(1 684,7)	(1 734,8)
Kostnad för sålda varor	-415,5	-421,3	-820,5	-840,0	-1 652,7	-1672,2
Bruttoresultat	183,4	203,2	345,3	392,8	716,6	764,1
Försäljningskostnader	-114,8	-128,1	-228,7	-254,0	-472,4	-497,7
Administrationskostnader	-43,6	-40,8	-82,5	-84,1	-170,4	-172,0
Övriga rörelseintäkter	2,5	2,0	6,3	4,5	11,6	9,8
Rörelseresultat	27,5	36,3	40,4	59,2	85,4	104,2
Finansiella poster	-2,1	-3,2	-0,4	-1,8	1,9	0,5
Resultat efter finansiellt netto	25,4	33,1	40,0	57,4	87,3	104,7
Skatt	-7,5	-9,8	-11,8	-16,9	-25,6	-30,7
Periodens resultat	17,9	23,3	28,2	40,5	61,7	74,0
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets Aktieägare	17,9	23,3	28,2	40,5	61,7	74,0
Resultat per aktie, räknat på resultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden:						
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,42	1,85	2,24	3,21	4,89	5,87
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,39	1,81	2,19	3,15	4,80	5,76
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	12 612	12 612	12 612	12 612	12 612	12 612
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	12 850	12 850	12 850	12 850	12 850	12 850
Antal utestående aktier, tusental	12 612	12 612	12 612	12 612	12 612	12 612
Rapport över totalresultatet						
Periodens resultat	17,9	23,3	28,2	40,5	61,7	74,0
Övrigt totalresultat:						
Omräkningsdifferenser	17,6	28,6	-9,5	52,6	-55,3	6,8
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	17,6	28,6	-9,5	52,6	-55,3	6,8
Summa totalresultat för perioden	35,5	51,9	18,7	93,1	6,4	80,8
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets Aktieägare	35,5	51,9	18,7	93,1	6,4	80,8

BALANSRÄKNING, KONCERNEN	30 Jun 2010	30 Jun 2009	31 Dec 2009
Immateriella anläggningstillgångar	468,3	482,1	474,5
Materiella anläggningstillgångar	316,5	311,2	319,9
Finansiella anläggningstillgångar	15,0	26,5	18,8
Varulager m.m.	357,9	334,7	301,7
Kundfordringar	435,7	412,6	363,5
Övriga räntefria fordringar	59,3	48,6	40,2
Likvida medel	109,5	157,3	197,4
Summa tillgångar	1 762,2	1 773,0	1 716,0
Eget kapital	698,3	729,7	717,4
Långfristiga räntebärande skulder	499,1	456,9	500,8
Långfristiga räntefria skulder	61,9	76,2	63,7
Kortfristiga räntebärande skulder	3,0	71,7	1,8
Kortfristiga räntefria skulder	499,9	438,5	432,3
Summa eget kapital och skulder	1 762,2	1 773,0	1 716,0

KASSAFLÖDESANALYS, KONCERNEN	2010 Apr-Jun 3 mån	2009 Apr-Jun 3 mån	2010 Jan-Jun 6 mån	2009 Jan-Jun 6 mån	2009/10 Jul-Jun 12 mån	2009 Jan-Dec 12 mån
Rörelseresultat	27,5	36,3	40,4	59,2	85,4	104,2
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	16,6	22,1	36,4	41,2	73,3	78,1
Finansiella poster	-1,8	-2,1	-3,5	-8,0	-5,8	-10,3
Betald skatt	5,9	-15,8	-16,2	-37,7	-52,0	-73,5
Tillförda medel från den löpande verksamheten	48,2	40,5	57,1	54,7	100,9	98,5
Förändring av rörelsekapital	-39,4	2,5	-73,3	13,5	29,8	116,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8,8	43,0	-16,2	68,2	130,7	215,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8,6	-26,8	-27,6	-63,3	-91,6	-127,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-37,8	-54,3	-40,6	-55,9	-74,9	-90,2
Periodens kassaflöde	-37,6	-38,1	-84,4	-51,0	-35,8	-2,4
Likvida medel vid periodens början	142,0	192,7	197,4	200,3	157,3	200,3
Omräkningsdifferenser i likvida medel	5,1	2,7	-3,5	8,0	-12,0	-0,5
Likvida medel vid periodens slut	109,5	157,3	109,5	157,3	109,5	197,4

**NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE,
KONCERNEN**

	2010 Apr-Jun 3 mån	2009 Apr-Jun 3 mån	2010 Jan-Jun 6 mån	2009 Jan-Jun 6 mån	2009/10 Jul-Jun 12 mån	2009 Jan-Dec 12 mån
Försäljningstillväxt, %	-4,1	-11,6	-5,4	-12,2	-2,8	-12,1
Tillväxt i rörelseresultat, %	-24,2	-51,6	-31,8	-57,3	-18,0	-61,7
Tillväxt i resultat efter finansnetto, %	-23,3	-54,2	-30,3	-56,9	-16,6	-59,7
Rörelsemarginal, %	4,6	5,8	3,5	4,8	3,6	4,3
Vinstmarginal, %	4,2	5,3	3,4	4,7	3,7	4,3
Kassalikviditet, %			22	31	22	45
Skuldsättningsgrad, ggr			0,7	0,7	0,7	0,7
Soliditet, %			40	41	40	42
Sysselsatt kapital, MKR			1 200	1 258	1 200	1 220
Avkastning på sysselsatt kapital, %			8,1	11,8	7,8	9,8
Avkastning på eget kapital, %			8,0	11,3	8,6	10,4
Nettoskuld, Mkr			393	371	393	305
Bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	25,2	24,9	49,2	50,3	-1,1	90,3
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	25,2	24,9	48,6	50,3	-1,7	90,3
Avskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr	20,5	18,4	39,7	35,9	3,8	74,8
Antal anställda			1 829	1 862	1 870	1 881
Eget kapital per aktie, kr			55,37	57,86	55,37	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			52,6		52,6
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital			52,6		52,6
Periodens resultat				40,5	40,5
Summa totalresultat för perioden			52,6	40,5	93,1
Utdelning, 5,50 kronor per aktie				-69,4	-69,4
Eget kapital per den 30 juni 2009	65,5	159,4	29,8	475,0	729,7
Eget kapital per den 1 januari 2010	65,5	159,4	-16,0	508,5	717,4
Förändring av omräkningsdifferenser			-9,5		-9,5
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital			-9,5		-9,5
Periodens resultat				28,2	28,2
Summa totalresultat för perioden			-9,5	28,2	18,7
Utdelning, 3,00 kronor per aktie				-37,8	-37,8
Eget kapital per den 30 juni 2010	65,5	159,4	-25,5	498,9	698,3

MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING, MODERBOLAGET	2010 Apr-Jun 3 mån	2009 Apr-Jun 3 mån	2010 Jan-Jun 6 mån	2009 Jan-Jun 6 mån	2009/10 Jul-Jun 12 mån	2009 Jan-Dec 12 mån
Nettoomsättning	-	-	0,1	-	6,0	5,9
Försäljningskostnader	-0,1	-0,5	-0,5	-0,8	-1,2	-1,5
Administrationskostnader	-4,9	-4,3	-9,4	-8,4	-21,1	-20,1
Rörelseresultat	-5,0	-4,8	-9,8	-9,2	-16,3	-15,7
Resultat från aktier i dotterföretag	13,3	-	56,6	29,1	113,6	86,1
Finansiella poster	-5,5	-6,8	-4,4	-10,8	-0,8	-7,2
Resultat efter finansiellt netto	2,8	-11,6	42,4	9,1	96,5	63,2
Förändring av obeskattade reserver	-	-	-	-	25,1	25,1
Skatt	-	-	-	-	-9,5	-9,5
Resultat	2,8	-11,6	42,4	9,1	112,1	78,8

BALANSRÄKNING, MODERBOLAGET

	30 Jun 2010	30 Jun 2009	31 Dec 2009
Finansiella anläggningstillgångar	879,6	908,4	877,1
Övriga räntefria fordringar	13,5	5,6	6,2
Kassa och bank	-	-	4,7
Summa tillgångar	893,1	914,0	888,0
Eget kapital	378,5	304,2	373,9
Obeskattade reserver	31,4	56,5	31,4
Långfristiga räntebärande skulder	479,4	415,0	458,7
Kortfristiga räntebärande skulder	-	132,3	17,2
Kortfristiga räntefria skulder	3,8	6,0	6,8
Summa eget kapital och skulder	893,1	914,0	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			42,4	42,4
Utdelning, 3,00 kronor per aktie			-37,8	-37,8
Eget kapital per den 30 juni 2010	65,5	159,4	153,6	378,5