

Delårsrapport januari - juni 2004

- *Nettoomsättning 669 (721) MSEK*
- *Resultat efter finansnetto 16,4 (50,7) MSEK*
- *Resultat efter skatt 11,4 (36,3) MSEK*
- *Resultat per aktie 0,92 (2,93) kronor*
- *Orderingång 709 (766) MSEK*

Kommentar av koncernchef Per Borgvall:

- En global konjunkturuppgång har inletts men är än så länge mest synlig i Kina och USA. En konjunkturuppgång i Europa kommer efter hand att leda till ökad efterfrågan. Investeringar i byggsektorn ligger dock sent i en konjunkturcykel och därför är belysningsmarknaden i Europa fortsatt svag. Vi förväntar oss dock att den negativa trenden har brutits och att andra halvåret blir något bättre än det första.
- Koncernens finansiella ställning är fortsatt stark och möjliggör därför nya satsningar
- En ny strategiplan kommer att börja implementeras under andra halvåret innehållande satsningar på:
 - Internationalisering genom etablering på nya marknader.
 - Nya produkter och nya koncept.
 - Omstruktureringar och rationaliseringar för att ytterligare effektivisera verksamheten och därigenom stärka konkurrenskraften.

Första halvåret 2004

Koncernens nettoomsättning uppgick till 669 (721) MSEK vilket är en minskning med 7,2 % jämfört med föregående år. Nedgången beror på en svag efterfrågan på belysningsmarknaden i Europa. Försäljningen utanför Sverige utgör 53 (53) % av koncernens fakturering.

Valutaeffekter, främst en svagare norsk krona, har påverkat nettoomsättningen negativt med 6 MSEK.

Resultatet efter finansnetto har till följd av lägre nettoomsättning och ökad prispress minskat till 16,4 (50,7) MSEK.

Fagerhults huvudområde är belysning för offentlig miljö med en extern försäljning av 588 (646) MSEK och ett rörelseresultat på 18,9 (53,1) MSEK. För det andra affärsområdet hembelysning uppgick den externa försäljningen till 80 (75) MSEK och rörelseresultatet till minus 1,6 (-2,0) MSEK. Hembelysning har sin starkaste säsong under andra halvåret. Ofördelade kostnader var 1,2 (0,9) MSEK.

FAGERHULT

Periodens orderingång var högre än nettoomsättningen och uppgick till 709 (766) MSEK.

Rörelsemarginalen blev 2,4 (7,0) %. Resultatet per aktie efter skatt uppgick till 0,92 (2,93) SEK. Avkastningen på eget kapital är 4,6 (14,2) %.

April – juni 2004

Nettoomsättningen under andra kvartalet blev 334 MSEK vilket är 8 MSEK lägre än föregående år. För första kvartalet var skillnaden 44 MSEK. En viss återhämtning av efterfrågan kunde märkas under slutet av perioden.

Resultatet efter finansnetto blev 8,4 (19,3) MSEK.

Under perioden har en mindre tillverkningsenhet lagts ner i Danmark. Verksamheten, som berör ca 10 personer, har flyttats till Fagerhults Belysning AB.

Finansiell ställning

Efter en extra aktieutdelning under maj månad har det egna kapitalet minskat med 98 MSEK till 448 MSEK sedan årsskiftet. Koncernens finansiella ställning är fortsatt stark med en soliditet på 56 %.

Kassaflödet från den löpande verksamheten blev 18,7 (24,8) MSEK. Kassaflödet under andra kvartalet är på samma nivå som 2003, 20 MSEK.

Personal

Medelantalet anställda var under perioden 1 126 (1 187). Minskningen är hänförlig till de svenska bolagen medan viss ökning skett i de utländska försäljningsbolagen

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 12 (15) MSEK, varav övervägande delen i maskiner och verktyg till nya produkter.

Redovisningsprinciper

Anpassning har skett till RR 29, främst rörande redovisning av förmånsbestämda pensioner. Ingångsskulden för FPG/PRI-systemet är 1,8 MSEK mindre än enligt årsredovisningen för 2003. Effekten av bytet har justerat ingående eget kapital. I övrigt har delårsrapporten upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som årsredovisningen 2003 och i enlighet med RR 20.

Utsikter för 2004

Marknaden för belysning i Europa är fortsatt svag. Någon generell uppgång är inte att vänta under närmaste halvåret, dock är den negativa trenden bruten. Förlorad omsättning och

FAGERHULT

resultat under första halvåret kommer inte att kunna återhämtas. En ny strategiplattform, ej tidigare kommenterad, kommer att implementeras under hösten. Detta kommer att innebära omstruktureringskostnader under andra halvåret som kommer att belasta årets resultat.

Habo den 26 augusti 2004

Per Borgvall
Verkställande direktör

Delårsrapport för perioden januari-september kommer att lämnas 2004-10-22.

Bokslutskommuniké för 2004 kommer att lämnas 2005-02-03

Upplysningar kan lämnas av Per Borgvall, VD eller Ulf Karlsson, ekonomidirektör, tel 036-10 85 00

FAGERHULT

Resultaträkning (MSEK)

	2004 apr-jun 3 mån	2003 apr-jun 3 mån	2004 jan-jun 6 mån	2003 jan-jun 6 mån	2003/04 jul-jun 12 mån	2003 jan-dec 12 mån
Nettoomsättning	333,9	342,1	668,7	720,7	1351,2	1 403,2
(varav utanför Sverige)	(172,5)	(190,7)	(353,3)	(383,6)	(709,2)	(739,5)
Kostnad för sålda varor	-239,7	-241,0	-485,2	-511,5	-968,5	-994,8
Bruttoresultat	94,2	101,1	183,5	209,2	382,7	408,4
Försäljningskostnader	-67,1	-65,2	-132,3	-125,0	-250,8	-243,5
Administrationskostnader	-19,7	-19,7	-37,7	-38,2	-71,9	-72,4
Övriga rörelseintäkter	1,2	3,2	2,6	4,2	6,9	8,5
Rörelseresultat	8,6	19,4	16,1	50,2	66,9	101,0
Finansnetto	-0,2	-0,1	0,3	0,5	0,9	1,1
Resultat efter finansiellt netto	8,4	19,3	16,4	50,7	67,8	102,1
Skatt	-2,6	-5,5	-5,0	-14,4	-21,7	-31,1
Resultat	5,8	13,8	11,4	36,3	46,1	71,0
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	0,47	1,11	0,92	2,93	3,72	5,73
Antal utestående aktier, tusental	12 400	12 400	12 400	12 400	12 400	12 400
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	12 400	12 400	12 400	12 400	12 400	12 400

Balansräkning (MSEK)

Immateriella anläggningstillgångar			0,9	1,8		1,3
Materiella anläggningstillgångar			225,3	237,0		233,3
Finansiella anläggningstillgångar			3,7	3,3		3,8
Varulager			225,4	242,4		229,0
Förskott till leverantörer			3,4	4,5		6,6
Kundfordringar			217,4	221,0		184,1
Övriga räntefria omsättningstillgångar			29,0	25,1		18,7
Likvida medel och kortfristiga placeringar			91,1	89,6		163,8
Summa tillgångar			796,2	824,7		840,6
Eget kapital			448,1	511,7		545,6
Avsättning för pensioner			33,5	34,7		34,6
Uppskjuten skatteskuld			63,9	61,1		63,9
Kortfristiga räntefria skulder			250,7	217,2		196,5
Summa eget kapital och skulder			796,2	824,7		840,6

FAGERHULT

	2004 apr-jun 3 mån	2003 apr-jun 3 mån	2004 jan-jun 6 mån	2003 jan-jun 6 mån	2003/04 jul-jun 12 mån	2003 jan-dec 12 mån
Kassaflödesanalys (MSEK)						
Tillförda medel från den löpande verksamheten	12,0	15,4	22,2	49,1	82,5	109,4
Förändring av rörelsekapital	8,1	4,5	-3,6	-24,3	29,3	8,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	20,1	19,9	18,6	24,8	111,8	118,0
Kassaflöde investeringsverksamheten	-3,4	-9,1	-11,1	-17,4	-28,2	-34,5
Kassaflöde finansieringsverksamheten	30,4	0,2	30,8	0,6	30,5	0,3
Till aktieägarna lämnad utdelning	-111,6	-37,2	-111,6	-37,2	-111,6	-37,2
Omräkningsdifferens i likvida medel	-0,6	2,3	0,6	0,0	-1,0	-1,6
Förändring av likvida medel	-65,1	-23,9	-72,7	-29,2	1,5	45,0
IB likvida medel	156,2	113,5	163,8	118,8	89,6	118,8
UB likvida medel	91,1	89,6	91,1	89,6	91,1	163,8
Nyckeltal och data per aktie						
Försäljningstillväxt, %	-2,4	-6,7	-7,2	-2,3	-3,7	-4,9
Tillväxt i rörelseresultat, %	-55,7	-28,4	-67,9	-12,4	-33,8	-23,3
Tillväxt i resultat efter finansnetto, %	-56,5	-28,8	-67,7	-11,5	-33,6	-23,1
Rörelsemarginal, %	2,6	5,7	2,4	7,0	5,0	7,2
Vinstmarginal, %	2,5	5,6	2,5	7,0	5,0	7,3
Kassalikviditet, %			36	41		83
Skuldsättningsgrad, ggr			0,1	0,1		0,1
Soliditet, %			56	62		65
Sysselsatt kapital, MSEK			482	546		580
Avkastning på sysselsatt kapital, %			6,6	18,9		18,5
Avkastning på eget kapital, %			4,6	14,2		13,4
Nettoskuld, MSEK			-58	-55		-129
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, MSEK	3,6	8,8	12,1	15,5		33,2
Avskrivningar på anläggningstillgångar, MSEK	9,5	9,7	19,8	20,2		40,2
Antal anställda			1 126	1 187		1 183
Eget kapital per aktie, SEK			36,14	41,27		44,00
Antal utestående aktier, tusental			12 400	12 400		12 400
Eget kapital (MSEK)						
Ingående eget kapital			545,6	514,4		514,4
Effekt av byte av redovisningsprincip			1,8	-		-
Justerat ingående eget kapital			547,4	514,4		514,4
Förändring av omräkningsdifferenser			0,9	-1,8		-2,6
Till aktieägarna lämnad utdelning			-111,6	-37,2		-37,2
Periodens resultat			11,4	36,3		71,0
Utgående eget kapital			448,1	511,7		545,6