

Delårsrapport januari - september 2004

- *Nettoomsättning 992 (1 048) MSEK*
- *Resultat efter finansnetto 45,9 (80,4) MSEK*
- *Resultat efter skatt 31,9 (57,5) MSEK*
- *Resultat per aktie 2,57 (4,64) kronor*
- *Orderingång 1 032 (1 053) MSEK*

Kommentar av koncernchef Per Borgvall:

- Belysningsmarknaden i Europa fortsatt svag, men den negativa trenden är dock bruten och en viss uppgång kan skönjas
- Det tredje kvartalet i nivå med föregående år
- Koncernens finansiella ställning är fortsatt stark och möjliggör därför nya satsningar
- En ny strategiplan har introducerats innehållande satsningar på:
 - Internationalisering
 - Omstrukturering
 - Tillväxt
- Aktiviteter för att etablera egen verksamhet i Kina har påbörjats
- Kostnader av engångskaraktär kommer att belasta årets resultat med 15-20 MSEK

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 992 (1 048) MSEK vilket är en minskning med 5,3 % jämfört med föregående år. Omsättningsminskningen kan i princip hänföras till första halvåret. Försäljningen utanför Sverige utgör 53 (54) % av koncernens fakturering.

Resultatet efter finansnetto har till följd av lägre nettoomsättning och ökad prispress minskat till 45,9 (80,4) MSEK. Valutaeffekter, främst en svagare norsk krona, har påverkat resultatet med -5 MSEK.

Fagerhults största affärsområde är belysning för offentlig miljö med en extern försäljning av 866 (931) MSEK och ett rörelseresultat på 46,0 (81,4) MSEK. För det andra affärsområdet hembelysning uppgick den externa försäljningen till 126 (117) MSEK och rörelseresultatet till 1,6 (-0,5) MSEK. Ofördelade kostnader var 1,8 (1,4) MSEK.

Periodens orderingång var högre än nettoomsättningen och uppgick till 1 032 (1 053) MSEK.

Rörelsemarginalen blev 4,6 (7,6) %. Resultatet per aktie efter skatt uppgick till 2,57 (4,64) SEK. Avkastningen på eget kapital är 8,4 (14,7) % och på sysselsatt kapital 11,8 (19,6) %.

FAGERHULT

Juli - September 2004

Nettoomsättningen under tredje kvartalet blev 324 MSEK vilket är i nivå med föregående år (327 MSEK). Den negativa trenden från första halvåret har brutits.

Resultatet efter finansnetto blev 29,5 MSEK vilket är ungefär lika med 2003 (29,7 MSEK) och en klar förbättring jämfört med årets tidigare kvartal.

Under perioden har aktiviteter påbörjats för att starta egen verksamhet i Kina. Denna verksamhet har tre syften, intensifiera inköpsverksamheten av komponenter, produktion i egen regi samt ha möjligheten att vara med på en kraftigt växande belysningsmarknad i Kina.

Finansiell ställning

Efter en extra aktieutdelning under maj månad har det egna kapitalet minskat med 79 MSEK till 468 MSEK sedan årsskiftet. Koncernens finansiella ställning är fortsatt stark med en soliditet på 59 %.

Kassaflödet från den löpande verksamheten blev 22,3 (47,4) MSEK. Kassaflödet under tredje kvartalet blev 3,7 (22,6) MSEK vilket förklaras av ökade kundfordringar.

Personal

Medelantalet anställda var under perioden 1 130 (1 187). Minskningen är hänförlig till de svenska bolagen medan viss ökning skett i de utländska försäljningsbolagen

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 19 (23) MSEK, varav övervägande delen i maskiner och verktyg till nya produkter.

Nomineringskommitté

Vid ordinarie bolagsstämma utsågs Gustaf Douglas (ordf.), Anders Frick samt Björn Karlsson till nomineringskommitté. Denna har nu utökats med Göran Espelund, Lannebo Fonder.

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.

FAGERHULT

Utsikter för 2004

Marknaden för belysning i Europa är fortsatt svag. Någon generell förbättring är inte att vänta under innevarande år, dock är den negativa trenden bruten och en viss uppgång kan skönjas. Omsättning och resultat före engångskostnader under andra halvåret förväntas bli som motsvarande period 2003. Kostnader av engångskaraktär kommer dock att belasta resultatet med 15-20 MSEK. En ny strategiplattform innehållande satsningar på internationalisering, omstruktureringar och tillväxt har introducerats. Förväntat resultat och storleken av nämnda kostnader har tidigare inte kommunicerats.

Habo den 22 Oktober 2004

Per Borgvall
Verkställande direktör

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

AB Fagerhult (publ)
Org. nr. 556110-6203
566 80 Habo
Tfn 036 108 500
headoffice@fagerhult.se
www.fagerhult.se

FAGERHULT

	2004 jul-sep 3 mån	2003 jul-sep 3 mån	2004 jan-sep 9 mån	2003 jan-sep 9 mån	2003/04 okt-sep 12 mån	2003 jan-dec 12 mån
Resultaträkning (MSEK)						
Nettoomsättning	323,5	327,0	992,2	1 047,7	1 347,7	1 403,2
(varav utanför Sverige)	(171,7)	(183,6)	(525,0)	(567,2)	(697,3)	(739,5)
Kostnad för sålda varor	-221,7	-233,8	-706,9	-745,3	-956,4	-994,8
Bruttoresultat	101,8	93,2	285,3	302,4	391,3	408,4
Försäljningskostnader	-56,7	-52,5	-189,0	-177,5	-255,0	-243,5
Administrationskostnader	-16,7	-14,6	-54,4	-52,8	-74,0	-72,4
Övriga rörelseintäkter	1,3	3,2	3,9	7,4	5,0	8,5
Rörelseresultat	29,7	29,3	45,8	79,5	67,3	101,0
Finansnetto	-0,2	0,4	0,1	0,9	0,3	1,1
Resultat efter finansiellt netto	29,5	29,7	45,9	80,4	67,6	102,1
Skatt	-9,0	-8,5	-14,0	-22,9	-22,2	-31,1
Resultat	20,5	21,2	31,9	57,5	45,4	71,0
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	1,65	1,71	2,57	4,64	3,66	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	1,5		1,3
Materiella anläggningstillgångar			222,7	234,2		233,3
Finansiella anläggningstillgångar			3,7	3,3		3,8
Varulager			220,2	233,9		229,0
Förskott till leverantörer			3,8	6,7		6,6
Kundfordringar			238,4	231,0		184,1
Övriga räntefria omsättningstillgångar			29,1	24,0		18,7
Likvida medel och kortfristiga placeringar			77,5	104,5		163,8
Summa tillgångar			796,3	839,1		840,6
Eget kapital			467,8	530,7		545,6
Avsättning för pensioner			33,8	35,0		34,6
Uppskjuten skatteskuld			63,9	61,1		63,9
Kortfristiga räntefria skulder			230,8	212,3		196,5
Summa eget kapital och skulder			796,3	839,1		840,6

FAGERHULT

	2004 jul-sep 3 mån	2003 jul-sep 3 mån	2004 jan-sep 9 mån	2003 jan-sep 9 mån	2003/04 okt-sep 12 mån	2003 jan-dec 12 mån
Kassaflödesanalys (MSEK)						
Tillförda medel från den löpande verksamheten	28,5	26,5	50,7	75,6	84,5	109,4
Förändring av rörelsekapital	-24,8	-3,9	-28,4	-28,2	8,4	8,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3,7	22,6	22,3	47,4	92,9	118,0
Kassaflöde investeringsverksamheten	-7,0	-8,0	-18,1	-25,4	-27,2	-34,5
Kassaflöde finansieringsverksamheten	-9,8	0,3	21,0	0,9	20,4	0,3
Till aktieägarna lämnad utdelning	0,0	0,0	-111,6	-37,2	-111,6	-37,2
Omräkningsdifferens i likvida medel	-0,5	0,0	0,1	0,0	-1,5	-1,6
Förändring av likvida medel	-13,6	14,9	-86,3	-14,3	-27,0	45,0
IB likvida medel	91,1	89,6	163,8	118,8	104,5	118,8
UB likvida medel	77,5	104,5	77,5	104,5	77,5	163,8
Nyckeltal och data per aktie						
Försäljningstillväxt, %	-1,1	-7,1	-5,3	-3,9	-4,0	-4,9
Tillväxt i rörelseresultat, %	1,4	-34,5	-42,4	-22,1	-33,4	-23,3
Tillväxt i resultat efter finansnetto, %	-0,7	-33,4	-42,9	-21,1	-33,8	-23,1
Rörelsemarginal, %	9,2	9,0	4,6	7,6	5,0	7,2
Vinstmarginal, %	9,1	9,1	4,6	7,7	5,0	7,3
Kassalikviditet, %			34	49		83
Skuldsättningsgrad, ggr			0,1	0,1		0,1
Soliditet, %			59	63		65
Sysselsatt kapital, MSEK			502	566		580
Avkastning på sysselsatt kapital, %			11,8	19,6		18,5
Avkastning på eget kapital, %			8,4	14,7		13,4
Nettoskuld, MSEK			-44	-70		-129
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, MSEK	7,0	7,6	19,1	23,1		33,2
Avskrivningar på anläggningstillgångar, MSEK	9,4	10,3	29,2	30,5		40,2
Antal anställda			1 130	1 187		1 183
Eget kapital per aktie, SEK			37,73	42,80		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			0,1	-4,0		-2,6
Till aktieägarna lämnad utdelning			-111,6	-37,2		-37,2
Periodens resultat			31,9	57,5		71,0
Utgående eget kapital			467,8	530,7		545,6