

Delårsrapport januari - juni 2005

- *Nettoomsättning 828 (669) MKR*
- *Resultat efter finansnetto 42,6 (16,4) MKR*
- *Resultat efter skatt 29,8 (11,4) MKR*
- *Resultat per aktie 2,40 (0,92) kronor*
- *Orderingång 871 (709) MKR*

KOMMENTAR AV KONCERNCHEF PER BORGVALL

- Trenden med ökad orderingång och fakturering fortsätter på samtliga marknader
- Resultatet för första halvåret är avsevärt bättre än föregående år
- Genomförandet av vår tillväxtstrategi fortsätter
- Kostnader för etablering av nya plattformar i Kina och Spanien har belastat resultatet med 7 Mkr
- Produktion i Kina har startat
- Efter periodens utgång har Tryckta i Markaryd avyttrats

Koncernen

Första halvåret 2005

Koncernens nettoomsättning uppgick till 828 (669) Mkr vilket är en ökning med 23,8 %. För jämförbara enheter ökade omsättningen med 10,5 % till 704 Mkr. Omsättningen har ökat på samtliga marknader. Ökningen har varit störst i Finland samt i det holländska bolaget från vilket också den franska marknaden bearbetas. Förvärvade och avyttrat bolag har sammantaget påverkat omsättningen positivt med 104 Mkr.

Koncernens resultat efter finansnetto har ökat med 160 % till 42,6 (16,4) Mkr. För jämförbara enheter blev resultatet 39,0 (19,2) Mkr. Kostnader för etablering av nya plattformar i Kina och Spanien har hittills belastat resultatet med 7 Mkr. Resultatförbättringen kan i första hand tillskrivas ökade volymer samt förvärvet av LampGustaf som bidragit med 3,6 Mkr.

April-juni 2005

Den positiva trenden från första kvartalet förstärktes och visar en försäljningstillväxt på 26 % jämfört med föregående år och en resultatförbättring efter finansnetto med drygt 90 %. I första hand är det marknaderna utanför Sverige som ökar.

Etableringen i Kina är nu på plats och en viss produktion startades i slutet av perioden.

FAGERHULT

Affärsområden

Professionell belysning

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

Nettoomsättningen uppgick till 523 Mkr att jämföras med 494 Mkr under motsvarande period föregående år. Ökningen är helt att hänföra till organisk tillväxt. Rörelseresultatet blev 34,7 (15,5) Mkr och rörelsemarginalen 6,7 (3,1) %.

Butiksbelysning

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

Nettoomsättningen uppgick till 170 Mkr att jämföras med 59 Mkr under motsvarande period föregående år. Av ökningen hänförs 80 Mkr till det under året förvärvade LampGustaf AB. Rörelseresultatet blev 9,4 (1,5) Mkr och rörelsemarginalen 5,5 (2,5) %.

Utomhusbelysning

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

Nettoomsättningen uppgick till 44 Mkr att jämföras med 35 Mkr under motsvarande period föregående år. Av omsättningen hänförs 10 Mkr till Elenco Lighting AB som ingick i LampGustaf AB. Rörelseresultatet blev 1,7 (0,7) Mkr och rörelsemarginalen 3,6 (2,0) %.

Inredningsbelysning

Affärsområdet omfattar belysning för hotell, konferensanläggningar, offentliga lokaler samt hemmiljö.

Nettoomsättningen uppgick till 90 Mkr att jämföras med 80 Mkr under motsvarande period föregående år. Av ökningen hänförs 4 Mkr till förvärvade och avyttrade enheter. Rörelseresultatet blev minus 2,0 (-1,6) Mkr. Hembelysning har sin starkaste säsong under andra halvåret.

Omsättning och rörelseresultat per rörelsegren

	Professionell Belysning		Butiks-belysning		Utomhus-belysning		Inrednings-belysning		Summa	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Extern försäljning	523,0	494,3	170,2	59,4	44,0	34,7	90,4	80,3	827,6	668,7
Rörelseresultat	34,7	15,5	9,4	1,5	1,7	0,7	-2,0	-1,6	43,8	16,1
Rörelsemarginal	6,6%	3,1%	5,5%	2,5%	3,9%	2,0%			5,3%	2,4%

FAGERHULT

Finansiell ställning

Koncernen har en stark finansiell ställning. Koncernens skuldsättningsgrad var vid utgången av delårsperioden 0,4 (0,1). Till följd av förvärvet av LampGustaf samt utdelade medel har soliditeten sedan årsskiftet minskat med 7 % till 49 %. Kassa- och bankmedel vid periodens slut var 108 (91) Mkr och koncernens egna kapital 499 (448) Mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten blev 26 (18) Mkr.

En riktad nyemission på 250 000 aktier har genomförts under andra kvartalet och utgör del av köpeskilling för aktierna i LampGustaf AB. Emissionen ger en utspädning på 2 %.

Investeringar första halvåret 2005

Koncernens nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 21 (12) Mkr. Till detta kommer 22 Mkr i pågående investeringar främst hänförliga till fabriken i Kina samt tillbyggnad av LampGustafs lokaler i Bollebygd.

Personal

Medelantalet anställda var under perioden 1 216 (1 126) varav i LampGustaf-koncernen 101 personer. I det avyttrade bolaget Aneta Belysning fanns 39 anställda.

Moderbolaget

Verksamheten i AB Fagerhult utgörs av koncernledning, finansiering och samordning av marknads-, produktions- och affärsutveckling. Bolaget redovisar ingen omsättning under första halvåret. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -3,3 (-0,5) Mkr.

Bolagets investeringar uppgick till 137 Mkr och avser aktier i dotterbolag. Kassa- och bankmedel var vid periodens slut 60 Mkr vilket är en ökning med 8 Mkr sedan årsskiftet. Antalet anställda var under perioden 8 (0).

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering och RR 31 Delårsrapportering för koncerner. Koncernens övergång till International Financial Reporting Standards (IFRS) den 1 januari 2004 medförde inga förändringar varför inga "bryggor" återfinns i denna delårsrapport.

IAS 39 avseende värdering av finansiella instrument tillämpas fr.o.m. 1 januari 2005. En justering avseende ingående verkligt värde på koncernens valutaderivat innebar en ökning av eget kapital med 0,1 Mkr vilket framgår av Förändring av eget kapital. P.g.a. justeringens ringa storlek redovisas ingen "brygga" avseende denna övergång per 1 januari 2005.

Övergången avseende övriga standarder har redovisats enligt IFRS 1. Av de valmöjligheter som IFRS 12 ger har Fagerhult valt att inte tillämpa IFRS 3 retroaktivt innebärande att företagsförvärv som genomförts före den 1 januari 2004 ej justeras.

Koncernen har under det andra kvartalet utökat från två segment till fyra. Segmentet Hembelysning har namnändrats till Inredningsbelysning. Segmentet Belysning för offentlig miljö har delats upp i segmenten Professionell belysning, Utomhusbelysning och Butiks belysning.

FAGERHULT

Väsentliga händelser efter räkenskapsperioden

Tryckta i Markaryd avyttrades per den 1 juli 2005 till bolagets verkställande direktör för 24 Mkr. Bolagets omsättning och resultat för första halvåret ingår i koncernens redovisning. För helåret 2004 uppgick omsättningen till 44 Mkr och rörelseresultatet till 4,9 Mkr. En positiv resultateffekt uppkommer under tredje kvartalet med drygt 3 Mkr.

Utsikter för 2005

En svag positiv trend för belysningsmarknaden i Europa fortsätter åtminstone under innevarande år. Genomförande av vår strategi skapar en positiv utveckling av såväl omsättning som resultat. Förvärvet av LampGustaf kommer att bidra positivt under året och öppnar möjligheter för synergieffekter. Satsningar som etablering i Kina och på fler europeiska marknader samt produktutveckling och produktionsrationaliseringar kommer dock att kräva investeringar och allokering av resurser.

Habo den 18 augusti 2005

Per Borgvall
Verkställande direktör

Delårsrapporten har ej varit föremål för särskild granskning av företagets revisorer.

Nästa delårsrapport kommer att lämnas 2005-10-25. Bokslutskommuniké för 2005 kommer att lämnas 2006-02-06.

Upplysningar kan lämnas av Per Borgvall, VD eller Ulf Karlsson, 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

FAGERHULT

	2005 apr-jun 3 mån	2004 apr-jun 3 mån	2005 jan-jun 6 mån	2004 jan-jun 6 mån	2004/05 jul-jun 12 mån	2004 jan-dec 12 mån
Resultaträkning (MSEK)						
Nettoomsättning	422,1	333,9	827,6	668,7	1 541,1	1 382,2
(varav utanför Sverige)	(235,2)	(172,5)	(446,3)	353,3	818,6	725,6
Kostnad för sålda varor	-288,6	-239,7	-574,4	-485,2	-1 073,5	-984,3
Bruttoresultat	133,5	94,2	253,2	183,5	467,6	397,9
Försäljningskostnader	-80,9	-67,1	-158,8	-132,3	-288,3	-261,8
Administrationskostnader	-29,9	-19,7	-54,3	-37,7	-100,0	-83,4
Övriga rörelseintäkter	2,0	1,2	3,7	2,6	7,9	6,8
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-4,8	-4,8
Rörelseresultat	24,7	8,6	43,8	16,1	82,4	54,7
Finansiella poster	-0,2	-0,2	-1,2	0,3	-1,4	0,1
Resultat efter finansiellt netto	24,5	8,4	42,6	16,4	81,0	54,8
Skatt	-7,4	-2,6	-12,8	-5,0	-26,0	-18,2
Resultat	17,1	5,8	29,8	11,4	55,0	36,6
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	1,37	0,47	2,40	0,92	4,43	2,95
Antal utestående aktier, tusental	12 650	12 400	12 650	12 400	12 650	12 400
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	12 483	12 400	12 442	12 400	12 421	12 400
Balansräkning (MSEK)						
Immateriella anläggningstillgångar			78,8	0,9		4,2
Materiella anläggningstillgångar			228,8	225,3		217,4
Finansiella anläggningstillgångar			7,2	3,7		5,2
Varulager m.m.			282,9	228,8		221,5
Kundfordringar			245,5	217,4		217,9
Övriga räntefria omsättningstillgångar			41,6	29,0		23,0
Kassa och bank			108,5	91,1		115,9
Tillgångar till försäljning			32,6	-		-
Summa tillgångar			1 025,9	796,2		805,1
Eget kapital			498,9	448,1		471,1
Långfristiga räntebärande skulder			137,6	33,5		34,1
Långfristiga räntefria skulder			59,0	63,9		61,0
Kortfristiga räntebärande skulder			51,4	-		-
Kortfristiga räntefria skulder			268,5	250,7		238,9
Skulder direkt knutna till tillgångar som innehas för försäljning			10,5	-		-
Summa eget kapital och skulder			1 025,9	796,2		805,1

FAGERHULT

	2005 apr-jun 3 mån	2004 apr-jun 3 mån	2005 jan-jun 6 mån	2004 jan-jun 6 mån	2004/05 jul-jun 12 mån	2004 jan-dec 12 mån
Kassaflödesanalys (MSEK)						
Tillförda medel från den löpande verksamheten	38,1	12,0	59,4	22,2	111,6	74,4
Förändring av rörelsekapital	-28,3	8,1	-33,3	-3,6	-8,3	21,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9,8	20,1	26,1	18,6	103,3	95,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-48,7	-3,4	-145,5	-11,1	-167,5	-33,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	59,8	-81,2	115,5	-80,8	86,0	-110,3
Omräkningsdifferens i likvida medel	-2,6	-0,6	-3,5	0,6	-4,4	-0,3
Periodens kassaflöde	18,3	-65,1	-7,4	-72,7	17,4	-47,9
Kassa- och bankmedel vid periodens början	90,2	156,2	115,9	163,8	91,1	163,8
Kassa- och bankmedel vid periodens slut	108,5	91,1	108,5	91,1	108,5	115,9

Nyckeltal och data per aktie

Försäljningstillväxt, %	26,4	-2,4	23,8	-7,2	11,5	-1,5
Tillväxt i rörelseresultat, %	187,2	-55,7	172,0	-67,9	50,6	-45,8
Tillväxt i resultat efter finansnetto, %	191,7	-56,5	159,8	-67,7	47,8	-46,3
Rörelsemarginal, %	5,9	2,6	5,3	2,4	5,3	4,0
Vinstmarginal, %	5,8	2,5	5,1	2,5	5,3	4,0
Kassalikviditet, %			33	36		48
Skuldsättningsgrad, ggr			0,4	0,1		0,1
Soliditet, %			49	56		59
Sysselsatt kapital, MSEK			688	482		505
Avkastning på sysselsatt kapital, %			15,5	6,6		10,6
Avkastning på eget kapital, %			12,3	4,6		7,2
Nettoskuld, MSEK			81	-58		-82
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, MSEK	9,0	3,6	21,1	12,1		33,0
Avskrivningar på anläggningstillgångar, MSEK	10,8	9,5	21,5	19,8		45,5
Antal anställda			1 216	1 126		1 130
Eget kapital per aktie, SEK			39,44	36,14		37,99
Antal utestående aktier, tusental			12 650	12 400		12 400

Eget kapital (MSEK)

Ingående eget kapital			471,1	545,6		545,6
Effekt av byte av redovisningsprincip			0,1	1,3		1,3
Justerat ingående eget kapital			471,2	546,9		546,9
Förändring av omräkningsdifferenser			5,4	1,4		-0,8
Utställda köpoptioner			2,3	-		-
Nyemission			27,4	-		-
Till aktieägarna lämnad utdelning			-37,2	-111,6		-111,6
Periodens resultat			29,8	11,4		36,6
Utgående eget kapital			498,9	448,1		471,1