

## DELÅRSRAPPORT JANUARI - SEPTEMBER 2006

- Nettoomsättning 1 566 (1 228) Mkr
- Resultat efter finansnetto 68,1 (80,6) Mkr
- Resultat efter skatt 47,7 (56,4) Mkr
- Resultat per aktie 3,77 (4,51) kronor
- Orderingång 1 595 (1 262) Mkr

### KOMMENTAR AV KONCERNCHEF PER BORGVALL

- Bra rörelseresultat under tredje kvartalet och därmed viss återhämtning
- Försäljningstillväxten fortsatt stark, 27 %
- Den negativa trenden inom affärsområde butiksbelysning är nu bruten
- Butiksbelysning marknadsförs nu under namnet Fagerhult Retail, tidigare LampGustaf
- Verksamheten i Kina, där break even uppnåddes i juni, fortsätter att utvecklas positivt
- Resultatprognos på ca 100 Mkr före skatt och före eventuella kostnader av engångskaraktär

### KONCERNEN

#### JANUARI-SEPTEMBER

Koncernens nettoomsättning uppgick till 1 566 Mkr vilket är en ökning med 27 %. Omsättningen i Whitecroft Lighting, som förvärvades under fjärde kvartalet 2005, uppgick till 327 Mkr vilket är en ökning med 16 % jämfört med motsvarande period föregående år. Förvärvet har påverkat resultatet med drygt 19 Mkr efter finansiella poster. Koncernens försäljning utanför Sverige uppgår till 956 Mkr, vilket utgör 61 (54) % av nettoomsättningen. Den organiska tillväxten är störst i Sverige, Storbritannien, Australien och i Frankrike. Övriga marknader redovisar en omsättning i nivå med föregående år.

Resultatet efter finansnetto har minskat med 12,5 Mkr till 68,1 Mkr. I föregående års resultat ingår en realisationsvinst rörande försäljning av aktierna i Tryckta i Markaryd AB med 3,4 Mkr. Pågående förändringar inom affärsområde butiksbelysning påverkar rörelseresultatet negativt med 17 Mkr jämfört med föregående år. Den negativa trenden är dock bruten och marginalerna förbättras nu successivt. Verksamheten i Kina ökar i omfattning och positiva månadsresultat har visats under de senaste fyra månaderna.

#### JULI-SEPTEMBER

Den positiva trenden för försäljningsutvecklingen förstärktes. Omsättningen ökade med 124 Mkr eller 31 % jämfört med föregående år. Rörelseresultatet har förbättrats med 21 % eller med 7 Mkr vilket gör att ackumulerat rörelseresultat nu är samma som föregående år. Styrelsen har fattat beslut att starta ett försäljningsbolag i Polen under 2007.

Varumärket för butiksbelysning och tillika bolagsnamnet LampGustaf har namnändrats till Fagerhult Retail. Varumärket LampGustaf behålls inom inredningsbelysning.

## **AFFÄRSOMRÅDEN**

### **PROFESSIONELL BELYSNING**

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

Nettoomsättningen uppgick till 1 101 Mkr att jämföras med 764 Mkr föregående år. Rörelseresultatet blev 79,5 (64,1) Mkr och rörelsemarginalen 7,2 (8,4) %. Av omsättningsökningen svarar Whitecroft för 288 Mkr. Undantaget förvärvat och avyttrat bolag uppgår den organiska tillväxten till 9,1 %. Till detta kommer organisk tillväxt i Whitecroft med 15 %.

Konjunkturen inom affärsområdet är på de flesta marknaderna god. De starkaste marknaderna är Sverige, Storbritannien och Holland. Det finns inga tecken på avmattning.

### **BUTIKSBELYSNING**

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

Nettoomsättningen uppgick till 222 Mkr att jämföras med 250 Mkr föregående år. Minskningen förklaras bl.a. av minskade affärer med IKEA, 40 Mkr, samt ökad konkurrens i Sverige efter förvärvet av LampGustaf. Försäljningen utanför Sverige fortsätter dock att öka. Whitecrofts försäljning inom affärsområde butiksbelysning är 38 Mkr. Rörelseresultatet har kraftigt försvagats jämfört med 2005 och blev - 4,3 (14,2) Mkr, således en försämring med 18,5 Mkr. Efter första halvåret var försämringen 19 Mkr. Under det tredje kvartalet har således den negativa trenden brutits och för perioden redovisas en vinst med drygt 5 Mkr vilket är något bättre än föregående år.

Fagerhultgruppens center för butiksbelysning ligger i Bollebygd och marknadsfördes tidigare under varumärket LampGustaf. För att satsa på en internationell utveckling med de ökade möjligheter som finns inom Fagerhultgruppen har LampGustaf bytt namn till Fagerhult Retail. Förändringar i form av utveckling av ett helt nytt produkterjudande, produktion i Kina, byggande av en ny stark organisation samt internationalisering av verksamheten har under året inneburit höga kostnader.

### **UTOMHUSBELYSNING**

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

Nettoomsättningen uppgick till 87 Mkr att jämföras med 72 Mkr föregående år. Rörelseresultatet blev 2,5 (3,0) Mkr och rörelsemarginalen 3,0 (4,2) %.

Produkter som tillverkas av dotterbolaget Elenco i Borås kommer från hösten att marknadsföras av Fagerhult.

**INREDNINGSBELYSNING**

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

Nettoomsättningen uppgick till 155 Mkr vilket är en ökning med 12 Mkr jämfört med föregående år. Rörelseresultatet blev 1,4 Mkr vilket är en förbättring med 0,9 Mkr och rörelsemarginalen 0,9 (0,3) %.

**OMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER RÖRELSEGREN**

	Professionell Belysning		Butiks- belysning		Utomhus- belysning		Inrednings- belysning		Ej fördelade poster		Summa	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Extern försäljning	1 101,3	763,7	221,9	249,5	87,4	72,0	155,1	143,1			1 565,7	1 228,3
Rörelseresultat	79,5	64,1	-4,3	14,2	2,6	3,0	1,4	0,5	-	-3,2	79,2	78,6
Rörelsemarginal	7,2%	8,4%		5,7%	3,0%	4,2%	0,9%	0,3%			5,1%	6,4%

**FINANSIELL STÄLLNING**

Koncernens soliditet har till följd av förvärvet av Whitecroft minskat till 37 (51) %. Skuldsättningsgraden har ökat till 0,8 (0,4). Kassa- och bankmedel vid periodens slut var 76 (130) Mkr och nettoskulden 356 (60) Mkr. Koncernens egna kapital uppgick till 503 (499) Mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten blev 27,8 (34,5) Mkr. Rörelsekapitalet ökade under tredje kvartalet med 46 (28). Beloppet är i princip hänförligt till ökade kundfordringar som följd av ökad försäljning.

Ställda panter och ansvarsförbindelser uppgår till 85,2 (79,9) respektive 19,1 (1,7) Mkr. Ökningen av ställda panter kan huvudsakligen hänföras till förvärvade bolag och merparten avser fastighetsinteckningar.

**INVESTERINGAR**

Koncernens bruttoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 58,8 (41,0). En fastighet i Danmark har avyttrats för bokfört värde, 16,5 Mkr. Periodens nettoinvesteringar blir 41,8 Mkr.

**PERSONAL**

Medelantalet anställda var under perioden 1 629 (1 216) varav i Whitecroft 301. Antalet anställda i Kina var vid periodens slut 127 personer.

**MODERBOLAGET**

Verksamheten i AB Fagerhult utgörs av koncernledning, finansiering och samordning av marknads-, produktions- och affärsutveckling. Bolagets övriga intäkter uppgick till 13,4 Mkr. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -14,5 (-4,9) Mkr.

Kassa- och bankmedel var vid periodens slut -19 Mkr. Antalet anställda var under perioden 10 (4).

#### **VALBEREDNING**

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

#### **REDOVISNINGSPRINCIPER**

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

Moderbolagets delårsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendation RR32. Tillämpade principer är oförändrade i jämförelse med föregående år.

För vidare information om tillämpade redovisningsprinciper hänvisas till AB Fagerhults hemsida under finansiell information.

#### **UTSIKTER FÖR 2006**

Förvärvet av Whitecroft Lighting i England medför en kraftig omsättningsökning jämfört med föregående år och ett positivt bidrag till resultatet för koncernen under 2006. Tillverkning i Kina, som nu är lönsam, förstärker koncernens konkurrenskraft och fortsatt också lönsamheten. Konjunkturen för byggindustrin är gynnsam i de flesta marknader.

För affärsområde butiksbelysning har vidtagna åtgärder börjat ge positiv effekt och som tidigare nämnts förväntas en gradvis positiv utveckling av resultatet även under fjärde kvartalet. Sammantaget innebär detta att försäljningen kommer att uppgå till ca 2 100 Mkr och resultatet efter finansnetto, före eventuella kostnader av engångskaraktär, kommer att bli ca 100 Mkr. Detta har tidigare inte kommunicerats.

Habo den 24 oktober 2006

Per Borgvall  
Verkställande direktör

Delårsrapporten har ej varit föremål för särskild granskning av företagens revisor.

Bokslutskommuniké för 2006 kommer att lämnas 2007-02-08  
Bolagsstämma kommer att hållas 2007-04-23

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  
Tel 036-10 85 00  
[headoffice@fagerhult.se](mailto:headoffice@fagerhult.se)  
[www.fagerhult.se](http://www.fagerhult.se)

RESULTATRÄKNING	2006 jul-sep 3 mån	2005 jul-sep 3 mån	2006 jan-sep 9 mån	2005 jan-sep 9 mån	2005/06 okt-sep 12 mån	2005 jan-dec 12 mån
Nettoomsättning	524,7	400,7	1 565,7	1 228,3	2 096,6	1 759,2
(varav utanför Sverige)	(331,3)	(216,6)	(956,5)	(662,9)	(1 262,8)	(969,2)
Kostnad för sålda varor	-357,0	-267,7	-1 093,8	-842,1	-1 437,2	-1 185,5
<b>Bruttoresultat</b>	<b>167,7</b>	<b>133,0</b>	<b>471,9</b>	<b>386,2</b>	<b>659,4</b>	<b>573,7</b>
Försäljningskostnader	-90,2	-76,5	-280,1	-235,3	-391,9	-347,1
Administrationskostnader	-37,8	-23,6	-120,2	-77,9	-167,0	-124,7
Övriga rörelseintäkter	2,4	1,9	7,6	5,6	7,7	5,7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>42,1</b>	<b>34,8</b>	<b>79,2</b>	<b>78,6</b>	<b>108,2</b>	<b>107,6</b>
Finansiella poster	-4,6	3,2	-11,1	2,0	-12,6	0,5
<b>Resultat efter finansiellt netto</b>	<b>37,5</b>	<b>38,0</b>	<b>68,1</b>	<b>80,6</b>	<b>95,6</b>	<b>108,1</b>
Skatt	-11,2	-11,4	-20,4	-24,2	-28,7	-32,5
<b>Resultat</b>	<b>26,3</b>	<b>26,6</b>	<b>47,7</b>	<b>56,4</b>	<b>66,9</b>	<b>75,6</b>
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,08	2,10	3,77	4,51	5,29	6,03
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,05	2,07	3,71	4,39	5,21	5,88
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	12 654	12 650	12 652	12 511	12 650	12 546
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	12 850	12 850	12 850	12 850	12 850	12 850
Antal utestående aktier, tusental	12 654	12 650	12 654	12 650	12 654	12 650

BALANSRÄKNING	30 sep 2006	30 sep 2005	31 Dec 2005
Immateriella anläggningstillgångar	333,9	78,7	346,8
Materiella anläggningstillgångar	269,8	235,8	267,4
Finansiella anläggningstillgångar	6,4	7,2	11,1
Varulager m.m.	349,7	278,4	336,1
Kundfordringar	380,6	271,7	337,6
Övriga räntefria omsättningstillgångar	49,0	30,5	40,2
Kassa och bank	76,1	130,4	124,5
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 465,5</b>	<b>1 032,7</b>	<b>1 463,7</b>
Eget kapital	536,6	525,9	545,2
Långfristiga räntebärande skulder	380,7	190,3	371,4
Långfristiga räntefria skulder	128,3	59,0	132,7
Kortfristiga räntebärande skulder	51,1	-	51,2
Kortfristiga räntefria skulder	368,8	257,5	363,2
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 465,5</b>	<b>1 032,7</b>	<b>1 463,7</b>

	2006 jul-sep 3 mån	2005 jul-sep 3 mån	2006 jan-sep 9 mån	2005 jan-sep 9 mån	2005/06 okt-sep 12 mån	2005 jan-dec 12 mån
<b>KASSAFLÖDESANALYS</b>						
<b>Rörelseresultat</b>	<b>42,1</b>	<b>34,8</b>	<b>79,2</b>	<b>78,6</b>	<b>108,2</b>	<b>107,6</b>
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	17,2	9,1	40,8	37,9	51,9	49,0
Finansiella poster	-4,6	2,9	-12,1	1,7	-15,7	-1,9
Betald skatt	1,6	-10,1	-35,5	-22,1	-41,2	-27,8
<b>Tillförda medel från den löpande verksamheten</b>	<b>56,3</b>	<b>36,7</b>	<b>72,4</b>	<b>96,1</b>	<b>103,2</b>	<b>126,9</b>
Förändring av rörelsekapital	-46,0	-28,3	-44,6	-61,6	-24,1	-41,1
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>10,3</b>	<b>8,4</b>	<b>27,8</b>	<b>34,5</b>	<b>79,1</b>	<b>85,8</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-20,0	15,0	-39,1	-130,5	-292,5	-383,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2,8	-2,1	-37,9	113,4	157,0	308,3
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-0,8	0,6	0,8	-2,9	2,1	-1,6
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-7,7</b>	<b>21,9</b>	<b>-48,4</b>	<b>14,5</b>	<b>-54,3</b>	<b>8,6</b>
Kassa- och bankmedel vid periodens början	83,8	108,5	124,5	115,9	130,4	115,9
<b>Kassa- och bankmedel vid periodens slut</b>	<b>76,1</b>	<b>130,4</b>	<b>76,1</b>	<b>130,4</b>	<b>76,1</b>	<b>124,5</b>

	2006 jul-sep 3 mån	2005 jul-sep 3 mån	2006 jan-sep 9 mån	2005 jan-sep 9 mån	2005/06 okt-sep 12 mån	2005 jan-dec 12 mån
<b>NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE</b>						
Försäljningstillväxt, %	30,9	23,9	27,5	23,8	19,2	27,3
Tillväxt i rörelseresultat, %	21,0	17,2	0,8	71,6	0,6	96,7
Tillväxt i resultat efter finansnetto, %	-1,3	28,8	-15,5	75,6	-11,6	97,3
Rörelsemarginal, %	8,0	8,7	5,1	6,4	5,2	6,1
Vinstmarginal, %	7,1	9,5	4,3	6,6	4,6	6,1
Kassalikviditet, %			18	51		30
Skuldsättningsgrad, ggr			0,8	0,4		0,8
Soliditet, %			37	51		37
Sysselsatt kapital, MKR			968	716		968
Avkastning på sysselsatt kapital, %			11,7	18,7		16,0
Avkastning på eget kapital, %			11,8	15,1		14,9
Nettoskuld, Mkr			356	60		298
Bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	18,3	19,9	58,8	41,0		78,4
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	17,8	19,9	41,8	41,0		78,1
Avskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr	14,6	10,5	42,6	32,0		43,0
Antal anställda			1 629	1 237		1 288
Eget kapital per aktie, kr			42,41	41,57		43,10
Antal utestående aktier, tusental			12 654	12 650		12 650

<b>EGET KAPITAL</b>	<b>30 sep 2006</b>	<b>30 sep 2005</b>	<b>31 Dec 2005</b>
<b>Eget kapital vid periodens ingång</b>	<b>545,2</b>	<b>471,1</b>	<b>471,1</b>
Effekt av byte av redovisningsprinciper	-	0,1	0,1
<b>Justerat ingående eget kapital</b>	<b>545,2</b>	<b>471,2</b>	<b>471,2</b>
Förändring av omräkningsreserv	-12,4	5,8	5,9
Förändring av tillskjutet kapital	0,4	29,7	29,7
Till aktieägarna lämnad utdelning	-44,3	-37,2	-37,2
Periodens resultat	47,7	56,4	75,6
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>536,6</b>	<b>525,9</b>	<b>545,2</b>