

## BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2006

- Positiv resultatutveckling under andra halvåret
- Nettoomsättning 2 162 (1 759) Mkr
- Resultat efter finansnetto, före nedläggningskostnader 105,2 (108,1) Mkr
- Nedläggningskostnader tagna med 22,5 Mkr
- Resultat efter skatt 58,2 (75,6) Mkr
- Resultat per aktie 4,60 (6,03) kronor
- Orderingång 2 221 (1 784) Mkr
- Utdelning föreslås med 3,75 (3,50) kronor per aktie

### KOMMENTAR AV KONCERNCHEF PER BORGVALL

- Försäljningstillväxten fortsatt stark, 23 %
- Internationella närvaron stärkt genom fortsatt expansion i Kina och nya säljbolag
- Förvärv av franskt säljbolag inom butiksbelysning
- Beslut om nedläggning av fabrik i Örnsköldsvik under 2007

### JANUARI-DECEMBER

Efterfrågan har under året varit bra på de flesta av de marknader där koncernen är verksam. Den organiska tillväxten har varit störst i Sverige, Storbritannien, Holland, Australien och Frankrike medan övriga marknader redovisar en omsättning i nivå med tidigare år. Koncernens nettoomsättning uppgick till 2 162 Mkr vilket är en ökning med 23 % jämfört med 2005. Omsättningen i Whitecroft Lighting, som förvärvades under fjärde kvartalet 2005, uppgick till 435 Mkr vilket är en ökning med 10 % jämfört med föregående år. Förvärvet har påverkat resultatet med cirka 25 Mkr efter finansiella poster. Koncernens försäljning utanför Sverige uppgår till 1 311 Mkr, vilket utgör 61 (55) % av nettoomsättningen.

Resultatet efter finansnetto har före nedläggningskostnader för fabriken i Örnsköldsvik minskat med 2,9 Mkr till 105,2 Mkr. I föregående års resultat ingår en realisationsvinst rörande försäljning av aktierna i Tryckta i Markaryd AB med 3,4 Mkr. Engångskostnader avseende nedläggningen har därefter belastat resultatet med 22,5 Mkr, i första hand avseende kostnader för personal samt flyttkostnader. Produktionen kommer att flyttas till Kina samt till övriga produktionsenheter i Sverige. Pågående förändringar inom affärsområde butiksbelysning påverkar rörelseresultatet negativt med närmare 14 Mkr jämfört med föregående år. Den negativa trenden är dock bruten, andra halvåret visar ett positivt resultat och marginalerna förbättras nu successivt. Verksamheten i Kina ökar i omfattning och positiva månadsresultat har visats under hela andra halvåret.

**OKTOBER-DECEMBER**

Den positiva trenden för försäljnings- och resultatutvecklingen förstärktes. Omsättningen ökade med 65 Mkr eller 12 % jämfört med föregående år. Det operativa rörelseresultatet före nedläggningskostnader har förbättrats med 32 % eller med 9 Mkr vilket gör att ackumulerat rörelseresultat nu överträffar föregående år med 10 Mkr.

Styrelsen fattade i december 2006 beslut om att under 2007 lägga ned fabriken i Örnsköldsvik vilket kommer att påverka resultatet positivt under andra halvåret 2007.

Under perioden förvärvades det franska bolaget Eclairage Conseil Lyonnais (ECL) i Frankrike. ECL har sin kärnaffär inom butiksbelysning. Genom förvärvet skapas en plattform på en av Europas viktigaste marknader, Frankrike. Efter förvärvet kommer Fagerhultgruppens omsättning i Frankrike att uppgå till ca 75 Mkr.

**AFFÄRSOMRÅDEN****PROFESSIONELL BELYSNING**

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

Nettoomsättningen uppgick till 1 489 Mkr att jämföras med 1 118 Mkr föregående år. Rörelseresultatet blev 105,5 (92,9) Mkr och rörelsemarginalen 7,1 (8,3) %. Av omsättningsökningen svarar Whitecroft för 307 Mkr.

Konjunktoren inom affärsområdet är på de flesta marknaderna god. De starkaste marknaderna är Sverige, Storbritannien och Holland.

**BUTIKSBELYSNING**

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

Nettoomsättningen uppgick till 313 Mkr att jämföras med 306 Mkr föregående år efter ett starkt fjärde kvartal jämfört med 2005. Försäljningen utanför Sverige fortsätter att öka. Whitecrofts försäljning inom affärsområde butiksbelysning är 50 Mkr och det förvärvade bolaget ECL:s omsättning ingår med 17 Mkr. Rörelseresultatet har kraftigt försvagats jämfört med 2005 och blev -2,9 (10,9) Mkr, således en försämring med 13,8 Mkr. Efter första halvåret var försämringen 19 Mkr. Under andra halvåret har således den negativa trenden brutits och för perioden redovisas en vinst med 6,7 Mkr vilket är 5 Mkr 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 produktbudande, produktion i Kina, byggande av en ny stark organisation samt internationalisering av verksamheten har under året inneburit ökade kostnader.

**UTOMHUSBELYSNING**

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

Nettoomsättningen uppgick till 127 Mkr att jämföras med 107 Mkr föregående år. Rörelseresultatet fördubblades till 6,6 (3,3) Mkr och rörelsemarginalen 5,2 (3,1) %.

**INREDNINGSBELYSNING**

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

Nettoomsättningen uppgick till 233 Mkr att jämföra med 229 Mkr föregående år. Rörelseresultatet blev 8,2 Mkr vilket är en förbättring med 0,8 Mkr och rörelsemarginalen 3,5 (3,3) %.

**EJ FÖRDELADE KOSTNADER**

Avser kostnader hänförliga till nedläggning av fabriken i Örnsköldsvik.

**OMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER RÖRELSESEGREN**

	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	1 489	1 118	313	306	127	107	233	229			2 162	1 759
Rörelseresultat	105,5	92,9	-2,9	10,9	6,6	3,3	8,2	7,6	-22,5	-7,1	94,9	107,6
Rörelsemarginal	7,1%	8,3%		3,6%	5,2%	3,1%	3,5%	3,3%			4,4%	6,1%

**FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR**

Per den 1 oktober förvärvades 100 % av aktierna i det franska bolaget Eclairage Conseil Lyonnais (ECL) i Frankrike. ECL är ett specialistföretag med sin kärnaffär inom butiks- belysning och med en stark position för fortsatt tillväxt inom detta segment i Frankrike. I förvärvet ingår också dotterbolaget Reflexion som arbetar med belysningsprojektering. ECL har sitt kontor och distributionslager i Saint Genis Laval, utanför Lyon och har 25 anställda. Köpeskillingen, som är maximerad till 5 m€, består av 3 m€ kontant och upp till 2 m€ i tilläggsköpeskillning beroende på resultatutveckling t o m mars 2007.

Köpeskillingen består av följande komponenter:

Kontant betalt	27,3 Mkr
Maximal tilläggsköpeskillning	18,1 Mkr
Direkta kostnader i samband med förvärvet	<u>2,3 Mkr</u>
Sammanlagd köpeskillning	47,7 Mkr
Verkligt värde av förvärvade nettotillgångar	8,1 Mkr
Goodwill	39,6 Mkr

Värdet av ECL:s långvariga kundrelationer har värderats till 2,4 Mkr inklusive uppskjuten skatt. Resterande belopp har hänförs till goodwill avseende den förvärvade verksamhetens lönsamhet och till de synergieffekter som förväntas uppstå. Förvärvskalkylen är preliminär.

**TILLGÅNGAR OCH SKULDER SOM INGICK I FÖRVÄRVET**

	Verkligt värde	Bokfört värde
Likvida medel	1,4	1,4
Materiella anläggningstillgångar	0,7	0,7
Immateriella anläggningstillgångar	2,4	0,0
Varulager	7,7	8,9
Fordringar	22,8	22,8
Skulder	-26,2	-26,2
Uppskjutna skatteskulder	-0,7	0,0
Nettotillgångar	8,1	7,6
Förvärvade nettotillgångar	8,1	7,6
Kontant reglerad köpeskilling		29,6
Likvida medel i förvärvade dotterföretag		-1,4
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärv		-28,2

**FINANSIELL STÄLLNING**

Koncernens soliditet uppgår till 35 (37) %. Skuldsättningsgraden är oförändrad, 0,8. Kassa- och bankmedel vid periodens slut var 92 (124) Mkr och nettoskulden 350 (298) Mkr. Koncernens egna kapital uppgick till 535 (545) Mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten blev 90,0 (85,8) Mkr.

Tillgångar och skulder i förvärvat bolag har inneburit att räntebärande skulder har ökat med 19,9 Mkr.

Ställda panter och ansvarsförbindelser uppgår till 85,2 (84,2) respektive 4,2 (17,0) Mkr.

**INVESTERINGAR**

Koncernens bruttoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 46,3 (73,1). Till detta kommer värdet av pågående nyanläggningar med 37,8 Mkr. En fastighet i Danmark har avyttrats för bokfört värde, 16,1 Mkr. Periodens nettoinvesteringar blir 43,0 Mkr.

**PERSONAL**

Medelantalet anställda var under perioden 1 640 (1 288) varav i Whitecroft 301. Antalet anställda i Kina var vid periodens slut 139 personer vilket är en ökning under året med 90.

**MODERBOLAGET**

Verksamheten i AB Fagerhult utgörs av koncernledning, finansiering och samordning av marknads-, produktions- och affärsutveckling. Bolagets övriga intäkter uppgick till 18,2 Mkr. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 81,1 (53,2) Mkr.

Kassa- och bankmedel var vid periodens slut – 7,6 Mkr. Antalet anställda var under perioden 9 (8).

**UTDELNING**

Styrelsen föreslår en utdelning av 3,75 (3,50) kronor per aktie.

#### **ÅTERKÖP AV AKTIER**

AB Fagerhults styrelse har idag beslutat föreslå att ordinarie bolagsstämma den 23 april 2007 ska bemyndiga styrelsen, att intill nästa ordinarie bolagsstämma, besluta om förvärv av egna aktier.

#### **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 2007**

Förvärvet av Whitecroft i slutet av 2005 har under 2006 medfört en fortsatt internationalisering och kraftig omsättningsökning för koncernen. Förvärvet av ECL i Frankrike kommer att tillsammans med fortsatta satsningar på internationalisering bl.a. genom ett nystartat säljbolag i Polen ytterligare stärka koncernen på den internationella marknaden.

Konjunkturen talar för en fortsatt god utveckling med bra tillväxt inom bygg- och anläggningssektorn. Fagerhults verksamhet ligger sent i konjunkturcykeln och marknadsförutsättningarna är därför goda även när konjunkturen börjar mattas. Stora investeringar görs globalt i köpcentrum, butiker och ökad varumärkesprofilering, vilket bidrar till en stark marknad för butiksbelysningsystem. Dessutom talar EU:s energidirektiv, som reglerar energiförbrukning i bostäder och offentliga miljöer, för några år med bra utveckling för branschen.

Habo den 8 februari 2007

Per Borgvall  
Verkställande direktör

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

Bolagsstämma kommer att hållas måndagen den 23 april 2007 i Fagerhult, Habo. Årsredovisningen distribueras vecka 12. Delårsrapporter kommer att lämnas 2007-04-23, 2007-08-10 samt 2007-10-23.

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)

<b>RESULTATRÄKNING</b>	<b>2006 okt-dec 3 mån</b>	<b>2005 okt-dec 3 mån</b>	<b>2006 jan-dec 12 mån</b>	<b>2005 jan-dec 12 mån</b>
Nettoomsättning	596,4	530,9	2 162,1	1 759,2
(varav utanför Sverige)	(354,6)	(306,3)	(1311,1)	(969,2)
Kostnad för sålda varor	-431,8	-343,4	-1 525,6	-1 187,8
<b>Bruttoresultat</b>	<b>164,6</b>	<b>187,5</b>	<b>636,5</b>	<b>571,4</b>
Försäljningskostnader	-114,4	-111,8	-394,5	-347,1
Administrationskostnader	-38,7	-46,8	-158,9	-124,7
Övriga rörelseintäkter	4,2	0,1	11,8	8,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>15,7</b>	<b>29,0</b>	<b>94,9</b>	<b>107,6</b>
Finansiella poster	-1,1	-1,5	-12,2	0,5
<b>Resultat efter finansiellt netto</b>	<b>14,6</b>	<b>27,5</b>	<b>82,7</b>	<b>108,1</b>
Skatt	-4,1	-8,3	-24,5	-32,5
<b>Resultat</b>	<b>10,5</b>	<b>19,2</b>	<b>58,2</b>	<b>75,6</b>
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,83	1,52	4,60	6,03
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,82	1,49	4,53	5,88
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	12 654	12 650	12 653	12 546
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	12 850	12 850	12 850	12 850
Antal utestående aktier, tusental	12 654	12 650	12 654	12 650

<b>BALANSRÄKNING</b>	<b>31 dec 2006</b>	<b>31 dec 2005</b>
Immateriella anläggningstillgångar	380,6	346,8
Materiella anläggningstillgångar	279,6	267,4
Finansiella anläggningstillgångar	7,5	11,1
Varulager m.m.	348,9	336,1
Kundfordringar	356,5	337,6
Övriga räntefria omsättningstillgångar	51,6	40,2
Kassa och bank	92,3	124,5
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 517,0</b>	<b>1 463,7</b>
Eget kapital	534,9	545,2
Långfristiga räntebärande skulder	407,3	371,4
Långfristiga räntefria skulder	64,7	132,7
Kortfristiga räntebärande skulder	35,2	51,2
Kortfristiga räntefria skulder	475,2	363,2
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 517,0</b>	<b>1 463,7</b>

<b>KASSAFLÖDESANALYS</b>	<b>2006 okt-dec 3 mån</b>	<b>2005 okt-dec 3 mån</b>	<b>2006 jan-dec 12 mån</b>	<b>2005 jan-dec 12 mån</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>15,7</b>	<b>29,0</b>	<b>94,9</b>	<b>107,6</b>
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	2,2	11,1	43,0	49,0
Finansiella poster	0,9	-3,6	-11,2	-1,9
Betald skatt	-15,0	-5,7	-50,5	-27,8
<b>Tillförda medel från den löpande verksamheten</b>	<b>3,8</b>	<b>30,8</b>	<b>76,2</b>	<b>126,9</b>
Förändring av rörelsekapital	58,4	20,5	13,8	-41,1
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>62,2</b>	<b>51,3</b>	<b>90,0</b>	<b>85,8</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-57,9	-253,4	-97,0	-383,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	10,5	194,9	-27,4	308,3
Omräkningsdifferenser i likvida medel	1,4	1,3	2,2	-1,6
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>16,2</b>	<b>-5,9</b>	<b>-32,2</b>	<b>8,6</b>
Kassa- och bankmedel vid periodens början	76,1	130,4	124,5	115,9
<b>Kassa- och bankmedel vid periodens slut</b>	<b>92,3</b>	<b>124,5</b>	<b>92,3</b>	<b>124,5</b>

<b>NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE</b>	<b>2006 okt-dec 3 mån</b>	<b>2005 okt-dec 3 mån</b>	<b>2006 jan-dec 12 mån</b>	<b>2005 jan-dec 12 mån</b>
Försäljningstillväxt, %	12,3	36,1	22,9	27,3
Tillväxt i rörelseresultat, %	-45,9	225,8	-11,8	96,7
Tillväxt i resultat efter finansnetto, %	-46,9	209,0	-23,5	97,3
Rörelsemarginal, %	2,6	5,5	4,4	6,1
Vinstmarginal, %	2,4	5,2	3,8	6,1
Kassalikviditet, %			18	30
Skuldsättningsgrad, ggr			0,8	0,8
Soliditet, %			35	37
Sysselsatt kapital, MKR			977	968
Avkastning på sysselsatt kapital, %			10,6	16,0
Avkastning på eget kapital, %			10,8	14,9
Nettoskuld, Mkr			350	298
Bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	1,8	37,4	60,1	78,4
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	1,7	37,1	43,0	78,1
Avskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr	13,2	11,0	55,8	43,0
Antal anställda			1 640	1 288
Eget kapital per aktie, kr			42,25	43,10
Antal utestående aktier, tusental			12 654	12 650

<b>EGET KAPITAL</b>	<b>31 dec 2006</b>	<b>31 dec 2005</b>
<b>Eget kapital vid periodens ingång</b>	<b>545,2</b>	<b>471,1</b>
Effekt av byte av redovisningsprinciper	-	0,1
<b>Justerat ingående eget kapital</b>	<b>545,2</b>	<b>471,2</b>
Förändring av omräkningsreserv	-24,9	5,9
Förändring av tillskjutet kapital	0,4	29,7
Till aktieägarna lämnad utdelning	-44,3	-37,2
Periodens resultat	58,2	75,6
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>534,6</b>	<b>545,2</b>