

## DELÅRSRAPPORT JANUARI - SEPTEMBER 2007

- Nettoomsättning 1 853 (1 566) Mkr
- Resultat efter finansnetto 140,6 (68,1) Mkr
- Resultat efter skatt 105,0 (47,7) Mkr
- Resultat per aktie 8,31 (3,77) kronor
- Orderingång 2 087 (1 595) Mkr

### KOMMENTAR AV KONCERNCHEF PER BORGVALL

- Kraftig resultatförbättring
- Försäljningstillväxten fortsatt stark, 18 % varav 13 % organisk
- Affärsområdena för professionell- och butiksbelysning utvecklas väl
- Avyttring av LampGustaf Inredning samt av fabriksfastighet i Örnsköldsvik
- Stor order i England avseende London och Barts sjukhus

### KONCERNEN

Fagerhults positiva utveckling fortsätter och såväl omsättning som resultat är de bästa hittills efter tre kvartal. Efterfrågan är stark och konjunkturen visar inga tecken på avmattning.

Koncernens nettoomsättning uppgick till 1 853 Mkr vilket är en ökning med 18 %. Den organiska tillväxten är 13 % och är högst i Sverige, Holland och Storbritannien. Koncernens försäljning utanför Sverige uppgår till 1 220 Mkr, vilket utgör 66 (61) % av nettoomsättningen. Det under hösten 2006 förvärvade bolaget i Frankrike och det i juni 2007 förvärvade bolaget i Australien går bättre än förväntat. Nettoomsättningen har påverkats med 29 Mkr jämfört med 2006 till följd av avyttring av LampGustaf Inredning AB.

Koncernens rörelseresultat fortsätter att utvecklas positivt och blev 143,6 (79,2) Mkr. Resultatförbättringen beror på ökade volymer i både nya och tidigare etablerade marknader samt i valda segment. Dessutom ser vi förbättrade bruttomarginaler bl. a. genom ökad verksamhet i Kina.

Resultatet efter finansnetto har ökat med 106 % till 140,6 (68,1) Mkr. Finansnettot har påverkats positivt med 9,7 Mkr till följd av avyttring av bolag med fabriksfastighet i Örnsköldsvik som enda tillgång samt av försäljning av aktierna i LampGustaf Inredning AB. Till detta kommer en positiv valutaeffekt på lån i pund med 1,7 Mkr.

Orderingången är stark och överträffar föregående år med 31 %.

Affärsområde butiksbelysning visar en kraftig resultatförbättring men också affärsområdet för professionell belysning fortsätter att utvecklas positivt. Affärsområde utomhusbelysning har en positiv volymökning, men satsningar för att ytterligare stärka affärsområdet innebär vissa ökade kostnader. För affärsområde

Inredningsbelysning innebär avyttringen av LampGustaf Inredning att volymerna minskar, men marginaler och resultat förstärks.

#### **JULI - SEPTEMBER**

Den positiva trenden från första halvåret förstärktes under tredje kvartalet. Omsättningen ökade med 111 Mkr eller 21 % jämfört med föregående år. Rörelseresultatet förbättrades med 20,7 Mkr (+ 49 %).

Whitecroft Lighting Ltd, med sin huvudsakliga verksamhet i Storbritannien, tog koncernens största enskilda order hittills. Man kommer att leverera belysning till London och Barts sjukhus för 4,4 m£ under de närmaste åren.

Under perioden har LampGustaf Inredning AB och fabriksfastigheten i Örnköldsvik avyttrats vilken var den sista kvarvarande tillgången efter nedläggning av verksamheten.

#### **AFFÄRSOMRÅDEN**

##### **PROFESSIONELL BELYSNING**

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

Nettoomsättningen uppgick till 1 299 Mkr att jämföras med 1 101 Mkr föregående år. Rörelseresultatet blev 112,3 (79,5) Mkr och rörelsemarginalen 8,6 (7,2) %.

Efterfrågan är fortsatt stark på våra huvudmarknader som är Norden, Storbritannien och Holland. I juni förvärvades Eagle Lighting i Australien vilket bidragit på ett positivt sätt under tredje kvartalet

##### **BUTIKSBELYSNING**

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

Nettoomsättningen uppgick till 309 Mkr att jämföras med 222 Mkr föregående år. Rörelseresultatet blev 27,4 (-4,3) Mkr och rörelsemarginalen 9,0 %.

Affärsområdet fortsätter att utvecklas mycket positivt som en följd av under 2006 genomförda åtgärder. Bruttomarginalen har avsevärt förbättrats som en effekt av ökad produktion i Kina. Affärsområdets största marknader är Sverige, Storbritannien och Frankrike. I maj förvärvades 50 % av aktierna i det belgiska bolaget WACO vilket stärker produkterbudandet även på andra marknader.

##### **UTOMHUSBELYSNING**

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

Nettoomsättningen uppgick till 106 Mkr att jämföras med 87 Mkr föregående år. Rörelseresultatet blev 0,8 (2,6) Mkr.

##### **INREDNINGSBELYSNING**

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

Nettoomsättningen uppgick till 139 Mkr vilket är en minskning med 16 Mkr jämfört med föregående år som en följd av avyttring av LampGustaf Inredning AB. Rörelseresultatet blev 3,1 (1,4) Mkr.

**OMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER RÖRELSEGREN**

	Professionell Belysning		Butiks- belysning		Utomhus- belysning		Inrednings- belysning		Summa	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Extern försäljning	1 298,7	1 101,3	308,9	221,9	105,8	87,4	139,4	1 55,1	1 852,8	1 565,7
Rörelseresultat	112,3	79,5	27,4	-4,3	0,8	2,6	3,1	1,4	143,6	79,2
Rörelsemarginal	8,6 %	7,2 %	9,0 %	-	0,8 %	3,0 %	2,2 %	0,9 %	7,8 %	5,1 %

**FINANSIELL STÄLLNING**

Koncernens soliditet uppgår till 34 (37) % och skuldsättningsgraden till 1,0 (0,8). Kassa- och bankmedel vid periodens slut var 102 (76) Mkr och nettoskulden 498 (356). Koncernens egna kapital uppgick till 573 (503) Mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten blev under perioden 62,4 (27,8) Mkr. Den höga tillväxten gör att värdet av rörelsekapitalet, i första hand kundfordringar, ökar kraftigt.

Ställda panter och ansvarsförbindelser uppgår till 85,2 (85,2) respektive 5,2 (19,1) Mkr.

**ÅTERKÖP AKTIER**

Styrelsen valde att utnyttja återköpsbemyndigandet i AB Fagerhult till säkring av bolagets långsiktiga incitamentsprogram. Den 17 september 2007 återköpte bolaget 100 000 aktier till en kurs av SEK 148 kr, vilket innebär att sammanlagt 0,8 % av aktiekapitalet har återköpts. Totala innehavet av egna aktier uppgår härefter till 270 000 aktier

**INVESTERINGAR**

Koncernens bruttoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 72,5 (58,8) varav omklassificeringar 37,5 Mkr som vid årsskiftet redovisades som pågående investeringar.

**PERSONAL**

Medelantalet anställda var under perioden 1 802 (1 629).

**MODERBOLAGET**

Verksamheten i AB Fagerhult utgörs av koncernledning, finansiering och samordning av marknads-, produktions- och affärsutveckling. Bolagets övriga intäkter uppgick till 14,4 (13,3) MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -15,9 (-14,6) MSEK.

Kassa- och bankmedel var vid periodens slut -104 (-19) MSEK. Antalet anställda var under perioden 8 (10)

**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.

#### **RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER**

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer består i första hand av affärsmässiga risker och finansiella risker avseende valutor och räntor. Genom vår internationella verksamhet är Fagerhultgruppen utsatt för finansiell exponering i samband med valutafluktuationer. Mest framträdande är valutarisker i samband med exportförsäljning samt import av råmaterial och komponenter. Denna exponering minskas genom att flöden i känsliga valutor säkras efter individuell bedömning. Valutarisker finns även vid omräkning av utländska nettotillgångar och resultat. Ytterligare information om bolagets risker återfinns i årsredovisningen för 2006. Utöver de risker som beskrivs i bolagets årsredovisning, bedöms inte några ytterligare väsentliga risker ha tillkommit.

#### **UTSIKTER FÖR 2007**

Tillväxten i Europa inom bygg- och anläggningssektorn är fortsatt god. Koncernens verksamhet ligger sent i denna cykel och marknaden förblir därför bra även sedan den allmänna konjunkturen börjar mattas. Stora investeringar globalt i köpcentrum, butiker och ökad varumärkesprofilering bidrar till en stark marknad för butiksbelysning. Genomförda rationaliseringar påverkar positivt. Sammantaget kommer detta att innebära att både omsättning och resultat fortsätter att öka jämfört med föregående år.

Habo den 23 oktober 2007

AB Fagerhult (publ)

Per Borgvall

Koncernchef och Verkställande direktör

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

Bokslutskommuniké för 2007 kommer att lämnas 2008-02-08.

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)

## KONCERNEN

	2007 jul-sep 3 mån	2006 jul-sep 3 mån	2007 jan-sep 9 mån	2006 jan-sep 9 mån	2006/07 okt-sep 12 mån	2006 jan-dec 12 mån
<b>RESULTATRÄKNING, KONCERNEN</b>						
Nettoomsättning	635,3	524,7	1 852,8	1 565,7	2 449,2	2 162,1
(varav utanför Sverige)	(440,8)	(331,3)	(1 219,5)	(956,5)	(1 574,1)	(1 311,1)
Kostnad för sålda varor	-433,5	-357,0	-1 264,2	-1 093,8	-1 696,0	-1 525,6
<b>Bruttoresultat</b>	<b>201,8</b>	<b>167,7</b>	<b>588,6</b>	<b>471,9</b>	<b>753,2</b>	<b>636,5</b>
Försäljningskostnader	-100,0	-90,2	-322,5	-280,1	-436,9	-394,5
Administrationskostnader	-43,8	-37,8	-134,3	-120,2	-173,0	-158,9
Övriga rörelseintäkter	4,8	2,4	11,8	7,6	16,0	11,8
<b>Rörelseresultat</b>	<b>62,8</b>	<b>42,1</b>	<b>143,6</b>	<b>79,2</b>	<b>159,3</b>	<b>94,9</b>
Resultat från aktier i dotterföretag	9,7	-	9,7	-	9,7	-
Finansiella poster	-3,2	-4,6	-12,7	-11,1	-13,8	-12,2
<b>Resultat efter finansiellt netto</b>	<b>69,3</b>	<b>37,5</b>	<b>140,6</b>	<b>68,1</b>	<b>155,2</b>	<b>82,7</b>
Skatt	-14,6	-11,2	-35,6	-20,4	-39,7	-24,5
<b>Resultat</b>	<b>54,7</b>	<b>26,3</b>	<b>105,0</b>	<b>47,7</b>	<b>115,5</b>	<b>58,2</b>
Resultat per aktie före utspädning, SEK	4,32	2,08	8,31	3,77	9,13	4,60
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	4,25	2,05	8,17	3,71	9,00	4,53
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	12 648	12 654	12 641	12 652	12 651	12 653
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	12 850	12 850	12 850	12 850	12 850	12 850
Antal utestående aktier, tusental	12 580	12 654	12 580	12 654	12 580	12 654

<b>BALANSRÄKNING, KONCERNEN</b>	30 sep 2007	30 sep 2006	31 dec 2006
Immateriella anläggningstillgångar	463,5	333,9	380,6
Materiella anläggningstillgångar	272,0	269,8	279,6
Finansiella anläggningstillgångar	18,9	6,4	7,5
Varulager m.m.	369,3	349,7	348,9
Kundfordringar	452,1	380,6	356,5
Övriga räntefria omsättningstillgångar	26,2	49,0	51,6
Kassa och bank	101,7	76,1	92,3
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 703,7</b>	<b>1 465,5</b>	<b>1 517,0</b>
Eget kapital	572,9	536,6	534,6
Långfristiga räntebärande skulder	524,7	380,7	407,3
Långfristiga räntefria skulder	106,0	128,3	64,7
Kortfristiga räntebärande skulder	75,4	51,1	35,2
Kortfristiga räntefria skulder	424,7	368,8	475,2
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 703,7</b>	<b>1 465,5</b>	<b>1 517,0</b>

<b>KASSAFLÖDESANALYS, KONCERNEN</b>	<b>2007 jul-sep 3 mån</b>	<b>2006 jul-sep 3 mån</b>	<b>2007 jan-sep 9 mån</b>	<b>2006 jan-sep 9 mån</b>	<b>2006/07 okt-sep 12 mån</b>	<b>2006 jan-dec 12 mån</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>62,8</b>	<b>42,1</b>	<b>143,6</b>	<b>79,2</b>	<b>159,3</b>	<b>94,9</b>
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	8,9	17,2	47,0	40,8	48,7	42,5
Finansiella poster	-2,9	-4,6	-12,4	-12,1	-11,5	-11,2
Betald skatt	-1,8	1,6	-20,5	-35,5	-35,5	-50,5
<b>Tillförda medel från den löpande verksamheten</b>	<b>67,0</b>	<b>56,3</b>	<b>157,7</b>	<b>72,4</b>	<b>161,0</b>	<b>75,7</b>
Förändring av rörelsekapital (**)	-22,3	-46,0	-95,3	-44,6	-36,9	13,8
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>44,7</b>	<b>10,3</b>	<b>62,4</b>	<b>27,8</b>	<b>124,1</b>	<b>89,5</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-63,0	-20,0	-151,6	-39,1	-209,0	-96,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten (**)	19,8	2,8	98,8	-37,9	109,3	-27,4
Omräkningsdifferenser i likvida medel	1,3	-0,8	-0,2	0,8	1,2	2,2
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>2,8</b>	<b>-7,7</b>	<b>9,4</b>	<b>-48,4</b>	<b>25,6</b>	<b>-32,2</b>
Kassa- och bankmedel vid periodens början	98,9	83,8	92,3	124,5	76,1	124,5
<b>Kassa- och bankmedel vid periodens slut</b>	<b>101,7</b>	<b>76,1</b>	<b>101,7</b>	<b>76,1</b>	<b>101,7</b>	<b>92,3</b>

\*\* En omklassificering av rörelseskulder till finansiella skulder har gjorts för perioden januari-juni 2007 med 56,1.

<b>NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE, KONCERNEN</b>	<b>2007 jul-sep 3 mån</b>	<b>2006 jul-sep 3 mån</b>	<b>2007 jan-sep 9 mån</b>	<b>2006 jan-sep 9 mån</b>	<b>2006/07 okt-sep 12 mån</b>	<b>2006 jan-dec 12 mån</b>
Försäljningstillväxt, %	21,1	30,9	18,3	27,5	13,3	22,9
Tillväxt i rörelseresultat, %	49,2	21,0	81,3	0,8	67,9	-11,8
Tillväxt i resultat efter finansnetto, %	84,8	-1,3	106,5	-15,5	87,7	-23,5
Rörelsemarginal, %	9,9	8,0	7,8	5,1	6,5	4,4
Vinstmarginal, %	10,9	7,1	7,6	4,3	6,3	3,8
Kassalikviditet, %			20	18		18
Skuldsättningsgrad, ggr			1,0	0,8		0,8
Soliditet, %			34	37		35
Sysselsatt kapital, MKR			1173	968		977
Avkastning på sysselsatt kapital, %			20,0	11,7		10,6
Avkastning på eget kapital, %			25,3	11,8		10,8
Nettoskuld, Mkr			498	356		350
Bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	18,2	18,3	81,2	58,8		60,1
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	23,7	17,8	78,9	41,8		43,0
Avskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr	16,6	14,6	48,1	42,6		55,8
Antal anställda			1 802	1 629		1 640
Eget kapital per aktie, kr			45,54	42,41		42,25
Antal utestående aktier, tusental			12 580	12 654		12 654

<b>EGET KAPITAL, KONCERNEN</b>	<b>30 sep 2007</b>	<b>30 sep 2006</b>	<b>31 dec 2006</b>
<b>Eget kapital vid periodens ingång</b>	<b>534,6</b>	<b>545,2</b>	<b>545,2</b>
Förändring av omräkningsreserv	-8,1	-12,4	-24,9
Förändring av tillskjutet kapital	-11,1	0,4	0,4
Till aktieägarna lämnad utdelning	-47,5	-44,3	-44,3
Periodens resultat	105,0	47,7	58,2
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>572,9</b>	<b>536,6</b>	<b>534,6</b>

**MODERBOLAGET**

<b>RESULTATRÄKNING, MODERBOLAGET</b>	<b>2007 jul-sep 3 mån</b>	<b>2006 jul-sep 3 mån</b>	<b>2007 jan-sep 9 mån</b>	<b>2006 jan-sep 9 mån</b>	<b>2006/07 okt-sep 12 mån</b>	<b>2006 jan-dec 12 mån</b>
Försäljningskostnader	-0,7	-1,1	-2,5	-3,1	-3,8	-4,4
Administrationskostnader	-4,8	-4,8	-14,4	-17,9	-19,4	-22,9
Övriga rörelseintäkter	4,8	4,8	14,4	13,3	19,2	18,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-0,7</b>	<b>-1,1</b>	<b>-2,5</b>	<b>-7,7</b>	<b>-4,0</b>	<b>-9,2</b>
Resultat från aktier i dotterföretag	-	-	-	50,0	50,0	100,0
Finansiella poster	-3,6	-3,4	-13,4	-6,9	-16,3	-9,7
<b>Resultat efter finansiellt netto</b>	<b>-4,3</b>	<b>-4,5</b>	<b>-15,9</b>	<b>35,4</b>	<b>29,7</b>	<b>81,1</b>
Förändring av obeskattade reserver	-	-	-	-	12,9	12,9
Skatt	-	-	-	-	-12,9	-12,9
<b>Resultat</b>	<b>-4,3</b>	<b>-4,5</b>	<b>-15,9</b>	<b>35,4</b>	<b>29,7</b>	<b>81,1</b>

<b>BALANSRÄKNING, MODERBOLAGET</b>	<b>30 sep 2007</b>	<b>30 sep 2006</b>	<b>31 dec 2006</b>
Finansiella anläggningstillgångar	917,9	799,1	846,2
Övriga räntefria omsättningstillgångar	13,9	14,5	4,8
<b>Summa tillgångar</b>	<b>931,8</b>	<b>813,6</b>	<b>851,0</b>
Eget kapital	266,7	295,6	341,2
Obeskattade reserver	54,4	67,3	54,4
Långfristiga räntebärande skulder	485,4	340,2	377,2
Långfristiga räntefria skulder	0,8	-	-
Kortfristiga räntebärande skulder	116,0	49,3	14,3
Kortfristiga räntefria skulder	8,5	61,2	63,9
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>931,8</b>	<b>813,6</b>	<b>851,0</b>