

DELÅRSRAPPORT JANUARI - MARS 2008

- Nettoomsättning 697 (610) Mkr
- Resultat efter finansnetto 60,9 (38,3) Mkr
- Resultat efter skatt 43,3 (27,0) Mkr
- Resultat per aktie 3,44 (2,13) kronor
- Orderingång 706 (658) Mkr

KOMMENTAR AV KONCERNCHEF PER BORGVALL

- Fortsatt bra efterfrågan på samtliga marknader
- Tillväxten under första kvartalet är 14 %, varav 12 % organisk
- Resultat efter finansnetto förbättrat med 59 %
- Affärsområde Butiksbelysning fortsätter att stärkas
- Verksamheten i Australien utvecklas väl

KONCERNEN

Den positiva trenden från 2007 håller i sig. Efterfrågan är fortsatt stark inom de segment som Fagerhult är verksamma. Såväl omsättning som resultat har kraftigt förbättrats.

Koncernens nettoomsättning uppgick till 697 Mkr vilket är en ökning med 14 %, varav 12 % är organisk tillväxt. Den organiska tillväxten har varit störst i Norden och Storbritannien. Det under föregående år förvärvade bolaget i Australien har haft ett mycket starkt första kvartal med en omsättning på 35 Mkr till bra marginal. Försäljningen utanför Sverige uppgår till 460 (379) Mkr, vilket utgör 66 (62) % av koncernens nettoomsättning. Orderingången under perioden blev 706 Mkr vilket är 48 Mkr högre än föregående år.

Resultatet efter finansnetto har ökat med 59 % till 60,9 (38,3) Mkr. Rörelsemarginalen har förbättrats och uppgår till 9,2 (7,0) %. Den högre marginalen beror på ökad volym samt genomförda rationaliseringar i verksamheten. Verksamheten i Kina ökar och antalet anställda uppgår till 200 personer. Fabriken i Kina levererar nu också produkter till Australien vilket ytterligare påverkar lönsamheten positivt.

Den stigande andelen av försäljningen utanför Sverige innebär att valutariskena ökar. Vid omräkning av omsättningen till föregående års kurser har denna påverkats med 9 Mkr och resultatet före finans med 2,9 Mkr, i första hand på grund av omräkning av det svagare brittiska pundet. Koncernens största marknad utanför Sverige är Storbritannien.

AFFÄRSOMRÅDEN

PROFESSIONELL BELYSNING

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

Nettoomsättningen uppgick till 491 Mkr att jämföras med 414 Mkr föregående år. Rörelseresultatet blev 45,0 (32,5) Mkr och rörelsemarginalen 9,2 (7,9) %.

Någon avmattning av konjunkturen märks inte av utan efterfrågan är fortsatt bra på våra huvudmarknader, Norden, Storbritannien och Holland. Verksamheten i Australien ingår i affärsområdet och bidrar på ett bra sätt. I Storbritannien minskar efterfrågan inom sjukhusområdet något, vilket dock kompenseras med tillväxt inom utbildningssektorn.

Fagerhults allt mer globala närvaro innebär ökade möjligheter för affärsområdet.

BUTIKSBELYSNING

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

Nettoomsättningen uppgick till 121 Mkr att jämföras med 104 Mkr föregående år. Rörelseresultatet blev 18,6 (9,3) Mkr vilken är en fördubbling och rörelsemarginalen blev 15,4 (9,0) %.

Affärsområdet fortsätter att utvecklas mycket positivt med förbättrade marginaler. Divisionens största marknader är Sverige, Storbritannien och Frankrike. Möjligheterna bedöms som goda att utveckla affärsområdet ytterligare, både på befintliga och för området nya marknader.

UTOMHUSBELYSNING

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

Nettoomsättningen uppgick till 38 Mkr att jämföras med 31 Mkr föregående år. Rörelseresultatet blev -4,0 (-2,0) Mkr.

Under vinterhalvåret är efterfrågan av produkter för utomhusbruk av naturliga skäl svag. De satsningar som inleddes under 2007 för att utveckla affärsområdet, i första hand i Norden, har fortsatt och innebär initialt en högre kostnadsmassa.

INREDNINGSBELYSNING

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

Nettoomsättningen uppgick till 47 Mkr att jämföras med 67 Mkr föregående år. Rörelseresultatet blev 4,2 (3,1) Mkr och rörelsemarginalen 9,0 (5,1) %.

Omsättningen är lägre till följd av att LampGustaf Inredning avyttrades under 2007. Belid är nu det enda varumärket inom affärsområdet.

OMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER RÖRELSEGREN

	Professionell belysning		Butiks- belysning		Utomhus- belysning		Inrednings- belysning		Summa	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Extern försäljning	491,1	413,9	120,9	103,6	38,4	31,0	46,8	61,2	697,2	609,7
Rörelseresultat	45,0	32,5	18,6	9,3	-4,0	-2,0	4,2	3,1	63,8	42,9
Rörelsemarginal	9,2 %	7,9 %	15,4 %	9,0 %	-	-	9,0 %	5,1 %	9,2 %	7,0 %

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernen har en stark finansiell ställning. Koncernens soliditet uppgår till 35 (36) %. Kassa- och bankmedel vid periodens slut var 122 (92) Mkr och koncernens egna kapital 613 (571) Mkr. Nettoskulden uppgår till 469 Mkr. Nettoskulden i förhållande till vinst före avskrivningar(EBITDA) för senaste 12 månadersperioden uppgår till 1,7.

Exponeringen av koncernens nettotillgångar i utlandet har ökat de senaste åren från att tidigare huvudsakligen avse försäljningsbolag till att även omfatta producerande enheter. Omräkning av nettotillgångar i utlandet till balansdagens kurs har minskat det egna kapitalet med 32 Mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten blev 21,0 (5,8) Mkr.

Ställda panter och ansvarsförbindelser uppgår till 83,6 (85,2) respektive 9,7 (5,2) Mkr.

INVESTERINGAR

Koncernens bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 23,0 (49,9) och avser i huvudsak maskiner och inventarier

PERSONAL

Medelantalet anställda var under perioden 1 971 (1 705).

MODERBOLAGET

Verksamheten i AB Fagerhult utgörs av koncernledning, finansiering och samordning av marknads-, produktions- och affärsutveckling. Bolaget redovisar ingen omsättning under perioden. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 6,6 (-5,6) Mkr.

Antalet anställda var under perioden 6 (8).

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 2007. Utöver de risker som beskrivs i bolagets årsredovisning bedöms inte några ytterligare väsentliga risker ha tillkommit.

UTSIKTER FÖR 2008

Koncernen har de senaste åren haft en stark omsättnings- och resultatutveckling genom en god organisk tillväxt men också genom en rad företagsförvärv. Strategin ligger fast och koncernen kommer att fortsätta på inslagen väg med fortsatta satsningar och ökad internationalisering.

Fagerhults verksamhet ligger sent i konjunkturcykeln och marknadsförutsättningarna förväntas vara fortsatt goda under resterande del av året. EU:s krav på energieffektivitet samt ökande miljökrav skapar ytterligare möjligheter för branschen. De under 2007 genomförda rationaliseringarna kommer tillsammans med de senaste företagsförvärven att ge fortsatt god omsättnings- och resultatutveckling.

Habo den 21 april 2008

Per Borgvall
Verkställande direktör

Delårsrapporter kommer att lämnas 2008-08-12 samt 2008-10-22.

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

www.fagerhult.se

KONCERNEN

	2008 Jan-Mar 3 mån	2007 Jan-Mar 3 mån	2007/08 Apr-Mar 12 mån	2007 Jan-Dec 12 mån
RESULTATRÄKNING, KONCERNEN				
Nettoomsättning	697,2	609,7	2 614,9	2 527,4
(varav utanför Sverige)	(459,7)	(379,0)	(1 732,2)	(1 651,5)
Kostnad för sålda varor	-462,8	-418,1	-1 749,7	-1 705,0
Bruttoresultat	234,4	191,6	865,2	822,4
Försäljningskostnader	-124,3	-109,5	-465,0	-451,2
Administrationskostnader	-50,4	-41,9	-195,4	-186,9
Övriga rörelseintäkter	4,1	2,7	13,7	13,3
Rörelseresultat	63,8	42,9	218,5	197,6
Resultat från aktier i dotterföretag	-	-	9,7	9,7
Finansiella poster	-2,9	-4,6	-15,6	-17,3
Resultat efter finansiellt netto	60,9	38,3	212,6	190,0
Skatt	-17,6	-11,3	-61,3	-55,0
Resultat	43,3	27,0	151,3	135,0
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,44	2,13	11,97	10,69
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,37	2,10	11,77	10,51
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	12 586	12 654	12 636	12 629
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	12 850	12 850	12 850	12 850
Antal utestående aktier, tusental	12 588	12 654	12 588	12 583

	31 Mar 2008	31 Mar 2007	31 Dec 2007
BALANSRÄKNING			
Immateriella anläggningstillgångar	433,9	384,3	459,0
Materiella anläggningstillgångar	282,4	274,3	279,1
Finansiella anläggningstillgångar	19,9	8,1	19,7
Varulager m.m.	387,9	348,4	378,9
Kundfordringar	469,8	399,1	409,1
Övriga räntefria omsättningstillgångar	47,1	61,2	36,4
Kassa och bank	122,4	92,0	131,9
Summa tillgångar	1 763,4	1 567,4	1 714,1
Eget kapital	613,3	570,9	601,5
Långfristiga räntebärande skulder	492,6	411,0	498,9
Långfristiga räntefria skulder	62,1	64,9	65,8
Kortfristiga räntebärande skulder	99,0	33,5	57,1
Kortfristiga räntefria skulder	496,4	487,1	490,8
Summa eget kapital och skulder	1 763,4	1 567,4	1 714,1

KASSAFLÖDESANALYS, KONCERNEN	2008	2007	2007/08	2007
	Jan-Mar 3 mån	Jan-Mar 3 mån	Apr-Mar 12 mån	Jan-Dec 12 mån
Rörelseresultat	63,8	42,9	218,5	197,6
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	23,7	18,3	69,9	64,5
Finansiella poster	-6,0	-4,7	-18,2	-16,9
Betald skatt	-14,2	-14,8	-36,9	-37,5
Tillförda medel från den löpande verksamheten	67,3	41,7	233,3	207,7
Förändring av rörelsekapital	-46,3	-35,9	-57,0	-46,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	21,0	5,8	176,3	161,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-25,9	-7,8	-195,5	-177,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,1	0,2	55,1	55,3
Periodens kassaflöde	-5,0	-1,8	35,9	39,1
Kassa- och bankmedel vid periodens början	131,9	92,3	92,0	92,3
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-4,5	1,5	-5,5	0,5
Kassa- och bankmedel vid periodens slut	122,4	92,0	122,4	131,9

NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE, KONCERNEN	2008	2007	2007/08	2007
	Jan-Mar 3 mån	Jan-Mar 3 mån	Apr-Mar 12 mån	Jan-Dec 12 mån
Försäljningstillväxt, %	14,4	12,4	3,5	16,9
Tillväxt i rörelseresultat, %	48,7	65,0	10,6	108,2
Tillväxt i resultat efter finansnetto, %	59,0	63,7	11,9	129,7
Rörelsemarginal, %	9,2	7,0	8,4	7,8
Vinstmarginal, %	8,7	6,3	8,1	7,5
Kassalikviditet, %	21	18		26
Skuldsättningsgrad, ggr	1,0	0,8		0,9
Soliditet, %	35	36		35
Sysselsatt kapital, MKR	1205	1015		1158
Avkastning på sysselsatt kapital, %	24,0	18,1		20,5
Avkastning på eget kapital, %	28,5	19,5		23,8
Nettoskuld, Mkr	469	353		424
Bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	23,0	49,9		87,6
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	23,0	49,9		85,2
Avskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr	17,7	15,1		61,7
Antal anställda	1 971	1 705		1 897
Eget kapital per aktie, kr	48,72	45,12		47,80
Antal utestående aktier, tusental	12 588	12 654		12 583

EGET KAPITAL, KONCERNEN	31 Mar 2008	31 Mar 2007	31 Dec 2007
Eget kapital vid periodens ingång	601,5	534,6	534,6
Förändring av omräkningsreserv	-32,0	9,3	-9,5
Förändring av eget aktieinnehav	0,5	-	-11,1
Till aktieägarna lämnad utdelning	-	-	-47,5
Periodens resultat	43,3	27,0	135,0
Eget kapital vid periodens utgång	613,3	570,9	601,5

MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING, MODERBOLAGET	2008 Jan-Mar 3 mån	2007 Jan-Mar 3 mån	2007/08 Apr-Mar 12 mån	2007 Jan-Dec 12 mån
Nettoomsättning	-	4,8	14,4	19,2
Försäljningskostnader	-0,3	-0,9	-2,7	-3,3
Administrationskostnader	-5,4	-5,0	-21,3	-20,9
Rörelseresultat	-5,7	-1,1	-9,6	-5,0
Resultat från aktier i dotterföretag	13,2	-	90,2	77,0
Finansiella poster	-0,9	-4,5	-14,9	-18,5
Resultat efter finansiellt netto	6,6	-5,6	65,7	53,5
Förändring av obeskattade reserver	-	-	17,5	17,5
Skatt	-	-	-20,4	-20,4
Resultat	6,6	-5,6	62,8	50,6

BALANSRÄKNING, MODERBOLAGET	31 Mar 2008	31 Mar 2007	31 Dec 2007
Finansiella anläggningstillgångar	897,5	848,6	903,5
Övriga räntefria omsättningstillgångar	4,0	10,0	0,3
Kassa och bank	-	-	1,3
Summa tillgångar	901,5	858,6	905,1
Eget kapital	340,6	335,6	333,5
Obeskattade reserver	36,9	54,4	36,9
Långfristiga räntebärande skulder	460,4	385,8	465,0
Kortfristiga räntebärande skulder	57,1	76,0	57,1
Kortfristiga räntefria skulder	6,5	6,8	12,6
Summa eget kapital och skulder	901,5	858,6	905,1