

DELÅRSRAPPORT JANUARI - SEPTEMBER 2008

- Nettoomsättning 2 126 (1 853) Mkr
- Rörelseresultat 235,3 (143,6) Mkr
- Resultat efter skatt 156,2 (105,0) Mkr
- Resultat per aktie 12,40 (8,31) kronor
- Orderingång 2 121 (2 087) Mkr

KOMMENTAR AV KONCERNCHEF PER BORGVALL

- För andra kvartalet i rad: All time high
- Tillväxten under perioden är 15 %, varav 14 % organisk
- Rörelseresultatet förbättrat med 64 %
- Orderingången rensat för valutaeffekter är ca 4,5 % högre än 2007

KONCERNEN

JANUARI-SEPTEMBER

Den positiva utvecklingen för koncernen fortsätter och såväl omsättning som resultat har ökat kraftigt och är de bästa hittills. Den nuvarande finansiella oron gör att det är svårt att bedöma på vilket sätt efterfrågan kommer att påverkas. Framtida energibesparingsåtgärder kommer fortsatt att få ökat fokus genom ökade energikostnader och miljöpåverkan.

Koncernens nettoomsättning uppgick till 2 126 Mkr vilket är en ökning med 14,8 %, varav 14 % är organisk tillväxt. Nettoomsättningen har påverkats med 44 Mkr jämfört med 2007 till följd av avyttrade verksamheter. Försäljningen utanför Sverige uppgår till 1 465 (1 220) Mkr, vilket utgör 69 (66) % av koncernens nettoomsättning. Orderingången under perioden blev 2 121 Mkr vilket är 34 Mkr högre än föregående år. Rensat för valutaeffekter är orderingången ca 4,5 % högre än 2007.

Rörelseresultatet har ökat med 64 % till 235,3 (143,6) Mkr. Rörelsemarginalen har förbättrats och uppgår till 11,1 (7,8) %. Den högre marginalen beror på ökade volymer i både nya och tidigare etablerade marknader samt genomförda rationaliseringar i verksamheten. Nedläggningen av en fabrik under 2007, ökade aktiviteter i Kina samt investering i automatmontering är exempel på kostnadsbesparande åtgärder.

Den stigande andelen av försäljningen utanför Sverige innebär att valutaexponeringen ökar. Vid omräkning av omsättningen till föregående års kurser har denna påverkats med - 57 Mkr och resultatet före finans med -9,9 Mkr och efter finans med -8,6 Mkr. Koncernens största marknad utanför Sverige är Storbritannien och i första hand beror omräkningseffekterna på en svagare brittiskt valuta.

JULI-SEPTEMBER

Det tredje kvartalet blev koncernens bästa någonsin. Omsättningen ökade med 13,7 % till 722 (635) Mkr och rörelseresultatet med 53,7 % till 96,5 (62,8) Mkr.

Orderingången under perioden blev 671 kr vilket är 59 Mkr lägre än föregående år. Rensat för valutaeffekter, avyttringen av Belid samt större order av engångskaraktär under 2007 är orderingången ca 12 % högre.

Som ett led i Fagerhults strategi har dotterbolaget Belid AB per 2 september avyttrats till det danska bolaget Herstal Holding ApS. Belid är verksam inom inredningsbelysning och hembelysning. Avyttringen skedde i princip till bokfört värde i Fagerhult och fick således ingen direkt resultateffekt. Affärsområdet för inredningsbelysning är därmed avyttrat.

Under 2007 förvärvades Eagle Lighting i Australien. Under kvartalet har tilläggsköpeskilling som varit beroende av resultatutvecklingen i bolaget utbetalats med maximala 5,5 mAUD.

Bolagets verkställande direktör, Per Borgvall, har efter drygt 4 år beslutat lämna sin befattning. Fagerhults styrelseordförande Jan Svensson kommenterar att den tillväxtstrategi som gällt med betydande internationalisering kommer att fortsätta under ny koncernchefs ledning.

AFFÄRSOMRÅDEN

PROFESSIONELL BELYSNING

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

Nettoomsättningen uppgick till 1 557 Mkr att jämföras med 1 299 Mkr föregående år. Rörelseresultatet blev 178,9 (112,3) Mkr och rörelsemarginalen 11,5 (8,6) %.

Efterfrågan är fortsatt bra på våra huvudmarknader i Norden, Storbritannien och Holland. Av de nordiska länderna visar nu Danmark och Finland högst tillväxttakt. Resultatutvecklingen är god i Norden. Verksamheten i Australien går fortsatt mycket bra med goda marginaler. 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 belysningssystem, ljuskällor och service till butiker.

Nettoomsättningen uppgick till 347 Mkr att jämföras med 309 Mkr föregående år. Rörelseresultatet har kraftigt förbättrats och blev 53,0 (27,4) Mkr. Rörelsemarginalen blev 15,3 (8,9) %.

Affärsområdet fortsätter att utvecklas mycket positivt med förbättrade marginaler. Divisionens största marknader är Sverige, Storbritannien och Frankrike. Målsättningen är att komma in på ytterligare marknader samtidigt med att stärka upp redan etablerade kontakter. Inom vissa butiksområden märks en viss avmattning medan andra är fortsatt starka såsom exempelvis matvarukedjor.

UTOMHUSBELYSNING

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

Nettoomsättningen uppgick till 123 Mkr att jämföras med 106 Mkr föregående år. Rörelseresultatet blev -0,5 (0,8) Mkr.

INREDNINGSBELYSNING

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

Nettoomsättningen uppgick till 99 Mkr att jämföras med 139 Mkr föregående år. Rörelseresultatet blev 3,9 (3,1) Mkr och rörelsemarginalen 4,0 (2,2) %.

Det enda kvarvarande bolaget inom detta affärsområde, Belid AB, avyttrades den 2 september.

OMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER RÖRELSEGEN

	Professionell belysning		Butiks-belysning		Utomhus-belysning		Inrednings-belysning		Summa	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Extern försäljning	1 557,5	1 298,7	347,3	308,9	122,8	105,8	98,6	139,4	2 126,2	1 852,8
Rörelseresultat	178,9	112,3	53,0	27,4	- 0,5	0,8	3,9	3,1	235,3	143,6
Rörelsemarginal	11,5 %	8,6 %	15,3 %	8,9 %	-	0,8 %	4,0 %	2,2 %	11,1 %	7,8 %

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernen har en stark finansiell ställning. Koncernens soliditet uppgår till 38 (34) %. Kassa- och bankmedel vid periodens slut var 162 (102) Mkr och koncernens egna kapital 691 (573) Mkr. Nettoskulden uppgår till 376 Mkr. Nettoskulden i förhållande till vinst före avskrivningar (EBITDA) för senaste 12 månadersperioden uppgår till 1,1.

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 10 Mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten blev 122,7 (62,4) Mkr.

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

INVESTERINGAR

Koncernens bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 86,4 (81,2) och avser i huvudsak maskiner och inventarier.

PERSONAL

Medelantalet anställda var under perioden 2 006 (1 802).

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 -21,9 (-15,9) 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.

VALBEREDNING

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

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.

Den finansiella oron gör att det är svårt att få en entydig bild av konjunkturläget. Årets omsättning och resultat kommer dock att visa en klar förbättring jämfört med föregående år.

Utsikterna är omskrivna jämfört med tidigare lämnade delårsrapporter.

Habo den 22 oktober 2008
AB Fagerhult (publ)

Per Borgvall
Koncernchef och Verkställande direktör

Nästa delårsrapport kommer att lämnas 2009-02-05.

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

GRANSKNINGSRAPPORT

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för AB Fagerhult (publ) för perioden 1 januari till 30 september 2008. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Habo den 22 oktober 2008

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Bo Karlsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Martin Odqvist
Auktoriserad revisor

KONCERNEN

	2008 Jul-Sep 3 mån	2007 Jul-Sep 3 mån	2008 Jan-Sep 9 mån	2007 Jan-Sep 9 mån	2007/08 Okt-Sep 12 mån	2007 Jan-Dec 12 mån
RESULTATRÄKNING, KONCERNEN						
Nettoomsättning	722,4	635,3	2 126,2	1 852,8	2 800,8	2 527,4
(varav utanför Sverige)	(529,3)	(440,8)	(1 465,4)	(1 219,5)	(1 897,4)	(1 651,5)
Kostnad för sålda varor	-476,4	-433,5	-1 420,4	-1 264,2	-1 861,2	-1 705,0
Bruttoresultat	246,0	201,8	705,8	588,6	939,6	822,4
Försäljningskostnader	-114,2	-100,0	-362,8	-322,5	-491,5	-451,2
Administrationskostnader	-39,2	-43,8	-118,4	-134,3	-171,0	-186,9
Övriga rörelseintäkter	3,9	4,8	10,7	11,8	12,2	13,3
Rörelseresultat	96,5	62,8	235,3	143,6	289,3	197,6
Resultat från aktier i dotterföretag	0,8	9,7	0,8	9,7	0,8	9,7
Finansiella poster	-10,3	-3,2	-16,0	-12,7	-20,6	-17,3
Resultat efter finansiellt netto	87,0	69,3	220,1	140,6	269,5	190,0
Skatt	-25,3	-14,6	-63,9	-35,6	-83,0	-55,0
Resultat	61,7	54,7	156,2	105,0	186,2	135,0
Resultat per aktie före utspädning, SEK	4,90	4,32	12,40	8,31	14,78	10,69
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	4,80	4,25	12,16	8,17	14,50	10,51
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	12 590	12 648	12 593	12 641	12 605	12 629
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	12 850	12 850	12 850	12 850	12 850	12 850
Antal utestående aktier, tusental	12 609	12 580	12 609	12 580	12 609	12 583

BALANSRÄKNING, KONCERNEN

	30 Sep 2008	30 Sep 2007	31 Dec 2007
Immateriella anläggningstillgångar	443,9	463,5	459,0
Materiella anläggningstillgångar	276,5	272,0	279,1
Finansiella anläggningstillgångar	20,6	18,9	19,7
Varulager m.m.	344,7	369,3	378,9
Kundfordringar	517,0	452,1	409,1
Övriga räntefria omsättningstillgångar	31,3	26,2	36,4
Kassa och bank	162,0	101,7	131,9
Summa tillgångar	1 796,0	1 703,7	1 714,1
Eget kapital	690,9	572,9	601,5
Långfristiga räntebärande skulder	488,0	524,7	498,9
Långfristiga räntefria skulder	60,8	106,0	65,8
Kortfristiga räntebärande skulder	50,0	75,4	57,1
Kortfristiga räntefria skulder	506,3	424,7	490,8
Summa eget kapital och skulder	1 796,0	1 703,7	1 714,1

KASSAFLÖDESANALYS, KONCERNEN	2008 Jul-Sep 3 mån	2007 Jul-Sep 3 mån	2008 Jan-Sep 9 mån	2007 Jan-Sep 9 mån	2007/08 Okt-Sep 12 mån	2007 Jan-Dec 12 mån
Rörelseresultat	96,5	62,8	235,3	143,6	289,3	197,6
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	12,8	8,9	47,1	47,0	65,0	64,5
Finansiella poster	-9,4	-2,9	-16,6	-12,4	-21,1	-16,9
Betald skatt	-22,5	-1,8	-52,4	-20,5	-69,4	-37,5
Tillförda medel från den löpande verksamheten	77,4	67,0	213,4	157,7	263,8	207,7
Förändring av rörelsekapital	-32,2	-22,3	-90,7	-95,3	-42,0	-46,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	45,2	44,7	122,7	62,4	221,8	161,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	64,4	-63,0	13,1	-151,6	-12,7	-177,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-77,9	19,8	-105,3	98,8	-148,7	55,3
Periodens kassaflöde	31,7	1,5	30,5	9,6	60,4	39,1
Kassa- och bankmedel vid periodens början	126,8	98,9	131,9	92,3	101,7	92,3
Omräkningsdifferenser i likvida medel	3,5	1,3	-0,4	-0,2	-0,1	0,5
Kassa- och bankmedel vid periodens slut	162,0	101,7	162,0	101,7	162,0	131,9

NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE, KONCERNEN	2008 Jul-Sep 3 mån	2007 Jul-Sep 3 mån	2008 Jan-Sep 9 mån	2007 Jan-Sep 9 mån	2007/08 Okt-Sep 12 mån	2007 Jan-Dec 12 mån
Försäljningstillväxt, %	13,7	21,1	14,8	18,3	10,8	16,9
Tillväxt i rörelseresultat, %	53,7	49,2	63,9	81,3	46,4	108,2
Tillväxt i resultat efter finansnetto, %	25,5	84,8	56,5	106,5	41,8	129,7
Rörelsemarginal, %	13,4	9,9	11,1	7,8	10,3	7,8
Vinstmarginal, %	12,0	10,9	10,4	7,6	9,6	7,5
Kassalikviditet, %			29	20	29	26
Skuldsättningsgrad, ggr			0,8	1,0	0,8	0,9
Soliditet, %			38	34	38	35
Sysselsatt kapital, MKR			1229	1173	1229	1158
Avkastning på sysselsatt kapital, %			28,4	20,0	26,0	20,5
Avkastning på eget kapital, %			32,2	25,3	29,5	23,8
Nettoskuld, Mkr			376	498	376	424
Bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	24,4	18,2	86,4	81,2	92,8	87,6
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	24,4	23,7	86,4	78,9	92,7	85,2
Avskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr	16,5	16,6	49,0	48,1	62,6	61,7
Antal anställda			2 006	1 802	1 949	1 897
Eget kapital per aktie, kr			54,79	45,54	54,50	47,80
Antal utestående aktier, tusental			12 609	12 580	12 676	12 583

EGET KAPITAL, KONCERNEN	30 Sep 2008	30 Sep 2007	31 Dec 2007
Eget kapital vid periodens ingång	601,5	534,6	534,6
Förändring av omräkningsreserv	-10,2	-8,1	-9,5
Förändring av eget aktieinnehav	-	-11,1	-11,1
Till aktieägarna lämnad utdelning	-56,6	-47,5	-47,5
Periodens resultat	156,2	105,0	135,0
Eget kapital vid periodens utgång	690,9	572,9	601,5

MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING, MODERBOLAGET	2008 Jul-Sep 3 mån	2007 Jul-Sep 3 mån	2008 Jan-Sep 9 mån	2007 Jan-Sep 9 mån	2007/08 Okt-Sep 12 mån	2007 Jan-Dec 12 mån
Nettoomsättning	-	4,8	-	14,4	4,8	19,2
Försäljningskostnader	-	-0,7	-1,1	-2,5	-0,8	-3,3
Administrationskostnader	-6,1	-4,8	-16,1	-14,4	-22,6	-20,9
Rörelseresultat	-6,4	-0,7	-17,2	-2,5	-19,7	-5,0
Resultat från aktier i dotterföretag	-	-	13,2	-	90,2	77,0
Finansiella poster	-9,1	-3,6	-17,9	-13,4	-23	-18,5
Resultat efter finansiellt netto	-15,5	-4,3	-21,9	-15,9	47,5	53,5
Förändring av obeskattade reserver	-	-	-	-	17,5	17,5
Skatt	-	-	-	-	-20,4	-20,4
Resultat	-15,5	-4,3	-21,9	-15,9	44,6	50,6

BALANSRÄKNING, MODERBOLAGET

	30 Sep 2008	30 Sep 2007	31 Dec 2007
Finansiella anläggningstillgångar	912,4	917,9	903,5
Övriga räntefria omsättningstillgångar	13,7	13,9	0,3
Kassa och bank	-	-	1,3
Summa tillgångar	926,1	931,8	905,1
Eget kapital	254,9	266,7	333,5
Obeskattade reserver	36,9	54,4	36,9
Långfristiga räntebärande skulder	497,9	485,4	465,0
Långfristiga räntefria skulder	-	0,8	-
Kortfristiga räntebärande skulder	128,5	116,0	57,1
Kortfristiga räntefria skulder	7,9	8,5	12,6
Summa eget kapital och skulder	926,1	931,8	905,1