

DELÅRSRAPPORT JANUARI - MARS 2009

- Nettoomsättning 608 (697) Mkr
- Rörelseresultat 22,8 (63,8) Mkr
- Resultat efter skatt 17,2 (43,3) Mkr
- Resultat per aktie 1,36 (3,44) kronor
- Ordergång 641 (706) Mkr

KOMMENTAR AV TF KONCERNCHEF ULF KARLSSON

- Svag start i början av året
- Affärsområde butiksbelysning hårdast drabbat av nedgången
- Ordergången justerad för köpta och sålda verksamheter är i nivå med föregående år
- Förvärv av samarbetspartner i Spanien
- Utmärkelser Red Dot Design Award stärker varumärket
- Offentligt erbjudande om att förvärva samtliga aktier i det norska bolaget Luxo ASA

KONCERNEN

Koncernens nettoomsättning uppgick till 608 Mkr vilket är en minskning med 13 %. Justerat för köpta och sålda verksamheter är nedgången 6 %. Det affärsområde som drabbats hårdast av nedgången är butiksbelysning vars omsättning minskat med 42 Mkr eller 35 %. Efterfrågan minskade här kraftigt efter jul- och nyårshelgerna. Koncernens ordergång, justerat för avyttring av Belid under 2008, överstiger nettoomsättningen med 33 Mkr och är marginellt lägre än 2008. Försäljningen utanför Sverige uppgår till 431 (460) Mkr, vilket utgör 71 (66) % av koncernens nettoomsättning. Finland och Holland visar bra tillväxt medan Sverige och Norge inlett svagt i jämförelse med föregående år.

Rörelseresultatet har minskat med 41 Mkr efter en svag start i början på året. Rörelsemarginalen har försämrats och uppgår till 3,8 (9,2) %. Den försämrade marginalen beror på minskad volym och ogynnsam valutautveckling, främst vad avser tillverkning och inköp från Kina. Jämfört med första kvartalet 2008 har kinesiska RMB:n förstärkts med 40 % mot den svenska kronan.

Den 29 mars beslutade styrelsen att lägga ett bud på den norska börsnoterade belysningskoncernen Luxo ASA. Luxo är verksam inom tre segment, platsbelysning, interiörbelysning och medicinsk belysning. Bolaget omsätter ca 500 MNOK och har verksamhet i 10 länder varav tillverkning i Sverige, Norge och USA. Fagerhult erbjuder 8 NOK per aktie i kontanter vilket motsvarar ca 100 MNOK. Alternativt erbjuds 1 aktie i Fagerhult mot 11 aktier i Luxo. Ett förvärv stärker marknadspositionen i Norden och breddar produkt erbjudandet. Erbjudandet är villkorat av att anbudet accepteras av ägare som representerar minst

90 % av aktierna. Den 21 april meddelar det norska belysningsföretaget Glamox ASA att de köpt 46,6 % av aktierna i Luxo till ett pris av 9 NOK per aktie.

Fagerhult har återigen belönats med utmärkelsen Red Dot Design Award för innovativ och utmärkande design för belysningsarmaturerna Avion och Catwalk. Detta stärker varumärket Fagerhult på den internationella arenan.

AFFÄRSOMRÅDEN

PROFESSIONELL BELYSNING

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

Nettoomsättningen uppgick till 497 Mkr att jämföras med 491 Mkr föregående år. Rörelseresultatet blev 27,7 (39,0) Mkr och rörelsemarginalen 5,6 (7,9) %.

Finland, Storbritannien och Irland har fortsatt tillväxt medan Sverige och Norge är de marknader som visar störst nedgångar inom affärsområdet. Orderingången i Sverige och Norge är dock högre än nettoomsättningen. Irland har tagit sin största order hittills avseende belysning till en terminal till Dublins flygplats.

Utvecklingen på de marknader i Centraleuropa som leds från Fagerhults nya kontor i Wien är positiv. Denna satsning är viktig för koncernens utveckling på längre sikt men kommer att belasta resultaten de närmaste åren.

BUTIKSBELYSNING

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

Nettoomsättningen uppgick till 78 Mkr att jämföras med 121 Mkr föregående år. Rörelseresultatet blev -3,0 (18,6) Mkr.

Butiksbelysning är det affärsområde som drabbats hårdast av den finansiella oron med en minskning på 35 %. Försäljningsminskningar redovisas på i princip alla de marknader som koncernen har verksamhet vilket visar såväl kraften som omfattningen av nedgången i marknaden. Resultatet påverkas också negativt av ökade inköpskostnader p g a den starka kinesiska valutan.

UTOMHUSBELYSNING

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

Nettoomsättningen uppgick till 33 Mkr att jämföras med 38 Mkr föregående år. Rörelseresultatet blev -1,8(2,0) Mkr.

Även detta affärsområde visar en nedgång av såväl omsättning som resultat till följd av svag efterfrågan. Ett avtal har slutits med den spanska belysningsgruppen Indal Group som är en av Europas större aktörer inom utomhusbelysning. Samarbetet ger möjlighet att täcka de produktområden som idag saknas, till exempel gatu- och vägbelysning.

OMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER RÖRELSEGEN

	Professionell belysning		Butiks- belysning		Utomhus- belysning		Inrednings- Belysning *)		Summa	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Extern försäljning	497,0	491,1	78,1	120,9	33,2	38,4		46,8	608,3	697,2
Rörelseresultat	27,7	39,0	-3,0	18,6	-1,8	2,0		4,2	22,9	63,8
Rörelsemarginal	5,6%	7,9%	-	15,4%	-	5,2%		9,0%	3,8%	9,2%

*) Segmentet Inredningsbelysning avvecklades under 2008

FÖRVÄRV

Per den 1 januari förvärvades 100 % av aktierna i det spanska bolaget Fagerhult SL som verkat som agent åt Fagerhult samt 100 % av aktierna i Commtech Commissioning Services som är ett serviceföretag för eftermarknaden inom belysning och ventilation. Bolagen har kontor i Laz Rozas utanför Madrid och har en omsättning på 30 Mkr med 13 anställda. Köpeskillingen uppgår till 1,25 MEUR med en maximal tilläggsköpeskillning på 0,8 MEUR.

Värdet av bolagens marknadsnärvaro har värderats till 3,6 Mkr inklusive uppskjuten skatt 1,1 Mkr. Resterande belopp av övervärdet har hänförs till goodwill avseende den förvärvade verksamhetens lönsamhet och till de synergieffekter som förväntas uppstå. Förvärvskalkylen är preliminär.

Köpeskillingen består av följande komponenter:

Kontant betalt	14,0 Mkr
Tilläggsköpeskillning	8,8 Mkr
Sammanlagd köpeskillning	22,8 Mkr
Verkligt värde av förvärvade nettotillgångar	10,3 Mkr
Goodwill	12,8 Mkr

Tillgångar och skulder som ingick i förvärvet	Verkligt värde	Bokfört värde
Likvida medel	1,6	1,6
Materiella anläggningstillgångar	1,3	1,3
Immateriella anläggningstillgångar	3,6	0,0
Varulager	0,2	0,2
Fordringar	11,4	11,4
Skulder	-7,0	-7,0
Uppskjutna skatteskulder	-1,1	0,0
Nettotillgångar	10,0	7,5
Förvärvade nettotillgångar	10,0	7,5
Kontant reglerad köpeskillning		22,8
Likvida medel i förvärvade dotterföretag		-1,6
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärv		21,2

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens soliditet uppgår till 42 (35) %. Kassa- och bankmedel vid periodens slut var 193 (122) Mkr och koncernens egna kapital 747 (613) Mkr. Nettoskulden uppgår till 321 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 ökat det egna kapitalet med 24 Mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten blev 25,2 (21,0) Mkr.

Ställda panter och ansvarsförbindelser uppgår till 5,0 (83,6) respektive 5,9 (9,7) Mkr.

INVESTERINGAR

Koncernens bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 25,4 (23,0) och avser i huvudsak maskiner och inventarier

NY VD

Som tidigare meddelats har Johan Hjertonsson utsetts till ny VD. Hjertonsson tillträder den 1 maj.

PERSONAL

Medelantalet anställda var under perioden 1 877 (1 971).

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 20,7 (6,6) Mkr.

Antalet anställda var under perioden 6 (6).

REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

Moderbolagets delårsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2.2. 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 2008. Utöver de risker som beskrivs i bolagets årsredovisning bedöms inte några ytterligare väsentliga risker ha tillkommit.

UTSIKTER FÖR 2009

Koncernen har de senaste åren haft en stark omsättnings- och resultatutveckling genom 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 har kraftigt påverkat omsättning och resultat under första kvartalet och bedöms komma att göra det under resten av året. Verksamheten anpassas löpande för förändringar i marknadsläget. Någon prognos för helåret lämnas inte.

Habo den 22 april 2009

Ulf Karlsson
tf Verkställande direktör

Delårsrapporter kommer att lämnas 2009-08-14 samt 2009-10-26.

Upplysningar kan lämnas av Ulf Karlsson, tf Verkställande direktör och 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

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT, KONCERNEN	2009	2008	2008/089	2008
	Jan-Mar 3 mån	Jan-Mar 3 mån	Apr-Mar 12 mån	Jan-Dec 12 mån
Nettoomsättning	608,3	697,2	2 681,2	2 770,1
(varav utanför Sverige)	(431,1)	(459,7)	(1 890,0)	(1 918,6)
Kostnad för sålda varor	-418,7	-462,8	-1 780,8	-1 834,9
Bruttoresultat	189,6	234,4	900,4	935,2
Försäljningskostnader	-125,9	-124,3	-509,3	-507,7
Administrationskostnader	-43,3	-50,4	-173,4	-170,5
Övriga rörelseintäkter	2,5	4,1	13,8	15,4
Rörelseresultat	22,9	63,8	231,5	272,4
Resultat från aktier i dotterföretag	-	-	0,8	0,8
Finansiella poster	1,4	-2,9	-9,1	-13,4
Resultat efter finansiellt netto	24,3	60,9	223,2	259,8
Skatt	-7,1	-17,6	-65,2	-75,7
Perioden resultat	17,2	43,3	158,0	184,1
Övrigt totalresultat				
Intäkter/kostnader redovisade direkt i eget kapital:				
Omräkningsdifferenser	24,0	-32,0	37,4	-18,6
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	24,0	-32,0	37,4	-18,6
Summa totalresultat för perioden	41,2	11,3	195,4	165,5
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	17,2	43,3	158,0	184,1
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	41,2	11,3	195,4	165,5
Resultat per aktie, räknat på resultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden:				
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,36	3,44	12,55	14,62
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,34	3,37	12,30	14,33
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	12 612	12 586	12 594	12 596
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	12 850	12 850	12 850	12 850
Antal utestående aktier, tusental	12 612	12 588	12 612	12 612

BALANSRÄKNING, KONCERNEN	31 Mar 2009	31 Mar 2008	31 Dec 2008
Immateriella anläggningstillgångar	459,9	433,9	430,0
Materiella anläggningstillgångar	299,4	282,4	288,9
Finansiella anläggningstillgångar	26,4	19,9	24,7
Varulager m.m.	340,6	387,9	352,6
Kundfordringar	429,0	469,8	390,7
Övriga räntefria fordringar	47,3	47,1	33,1
Likvida medel	192,7	122,4	200,3
Summa tillgångar	1 795,3	1 763,4	1 720,3
Eget kapital	747,2	613,3	706,0
Långfristiga räntebärande skulder	463,5	492,6	471,8
Långfristiga räntefria skulder	75,0	62,1	57,6
Kortfristiga räntebärande skulder	50,0	99,0	50,0
Kortfristiga räntefria skulder	459,6	496,4	434,9
Summa eget kapital och skulder	1 795,3	1 763,4	1 720,3

KASSAFLÖDESANALYS, KONCERNEN	2009 Jan-Mar 3 mån	2008 Jan-Mar 3 mån	2008/09 Apr-Mar 12 mån	2008 Jan-Dec 12 mån
Rörelseresultat	22,9	63,8	231,5	272,4
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	19,1	23,7	71,1	75,7
Finansiella poster	-5,9	-6,0	-20,5	-20,6
Betald skatt	-21,9	-14,2	-78,9	-71,2
Tillförda medel från den löpande verksamheten	14,2	67,3	203,2	256,3
Förändring av rörelsekapital	11,0	-46,3	17,9	-39,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	25,2	21,0	221,1	216,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-36,5	-25,9	-27,5	-16,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1,6	-0,1	-134,7	-133,2
Periodens kassaflöde	-12,9	-5,0	58,9	66,8
Likvida medel vid periodens början	200,3	131,9	122,4	131,9
Omräkningsdifferenser i likvida medel	5,3	-4,5	11,4	1,6
Likvida medel vid periodens slut	192,7	122,4	192,7	200,3

NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE, KONCERNEN	2009	2008	2008/09	2008
	Jan-Mar 3 mån	Jan-Mar 3 mån	Apr-Mar 12 mån	Jan-Dec 12 mån
Försäljningstillväxt, %	-12,8	14,4	-3,2	9,6
Tillväxt i rörelseresultat, %	-64,1	48,7	-15,0	37,9
Tillväxt i resultat efter finansnetto, %	-60,1	59,0	-14,1	36,7
Rörelsemarginal, %	3,8	9,2	8,6	9,8
Vinstmarginal, %	4,0	8,7	8,3	9,4
Kassalikviditet, %	38	21	38	41
Skuldsättningsgrad, ggr	0,7	1,0	0,7	0,7
Soliditet, %	42	35	42	41
Sysselsatt kapital, MKR	1261	1205	1261	1228
Avkastning på sysselsatt kapital, %	11,3	24,0	21,9	25,7
Avkastning på eget kapital, %	9,5	28,5	23,2	28,2
Nettoskuld, Mkr	321	469	321	322
Bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	25,4	23,0	106,4	104,0
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	25,4	23,0	106,4	104,0
Avskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr	17,5	17,7	62,6	62,8
Antal anställda	1 877	1 971	1 981	1 978
Eget kapital per aktie, kr	59,25	48,72	59,38	55,98
Antal utestående aktier, tusental	12 612	12 588	12 583	12 612

**FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL,
KONCERNEN**

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad- vinst	Summa eget kapital
Eget kapital per den 1 januari 2008	65,5	159,4	-4,2	380,8	601,5
Förändring av omräkningsdifferenser			-32,0		-18,6
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital			-32,0		-32,0
Periodens resultat				43,3	43,3
Summa totalresultat för perioden			-32,0	43,3	11,3
Förändring aktier i eget förvar samt återköp av optioner				0,5	0,5
Eget kapital per den 31 mars 2008	65,5	159,4	-36,2	424,6	613,3
Eget kapital per den 1 januari 2009	65,5	159,4	-22,8	503,9	706,0
Förändring av omräkningsdifferenser			24,0		24,0
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital			24,0		
Periodens resultat				17,2	17,2
Summa totalresultat för perioden			24,0	17,2	41,2
Eget kapital per den 31 mars 2009	65,5	159,4	1,2	521,1	747,2

MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING, MODERBOLAGET	2009	2008	2008/09	2008
	Jan-Mar 3 mån	Jan-Mar 3 mån	Apr-Mar 12 mån	Jan-Dec 12 mån
Nettoomsättning	-	-	4,8	4,8
Försäljningskostnader	-0,3	-0,3	-1,5	-1,5
Administrationskostnader	-4,1	-5,4	-22,1	-23,4
Rörelseresultat	-4,4	-5,7	-18,8	-20,1
Resultat från aktier i dotterföretag	29,1	13,2	198,0	182,1
Finansiella poster	-4,0	-0,9	-21,5	-18,4
Resultat efter finansiellt netto	20,7	6,6	157,7	143,6
Förändring av obeskattade reserver	-	-	-19,6	-19,6
Skatt	-	-	-32,0	-32,0
Resultat	20,7	6,6	106,1	92,0

BALANSRÄKNING, MODERBOLAGET	31 Mar 2009	31 Mar 2008	31 Dec 2008
Finansiella anläggningstillgångar	914,2	897,5	915,5
Övriga räntefria fordringar	3,6	4,0	0,2
Kassa och bank	7,8	-	10,6
Summa tillgångar	925,6	901,5	926,3
Eget kapital	385,2	340,6	364,5
Obeskattade reserver	56,5	36,9	56,5
Långfristiga räntebärande skulder	422,1	460,4	431,0
Kortfristiga räntebärande skulder	50,0	57,1	50,0
Kortfristiga räntefria skulder	11,8	6,5	24,3
Summa eget kapital och skulder	925,6	901,5	926,3

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL, MODERBOLAGET	Aktie- kapital	Reserv- fond	Balanserad – vinst	Summa eget kapital
Eget kapital per den 1 januari 2008	65,5	159,4	116,3	341,2
Periodens resultat			92,0	92,0
Förändring aktier i eget förvar samt återköp av optioner			-4,4	-4,4
Utdelning, 4,50 kronor per aktie			-56,6	-56,6
Eget kapital per den 31 december 2008	65,5	159,4	139,6	364,5
Periodens resultat			20,7	20,7
Eget kapital per den 31 mars 2009	65,5	159,4	160,3	385,2