

Ballingslöv International AB (publ)

Halvårsrapport januari-juni 2002

- Nettoomsättningen ökade med 0,5 procent till 611,5 Mkr (608,2)
- Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar ökade med 12,0 procent till 79,1 Mkr (70,6) motsvarande en rörelsemarginal före goodwillavskrivningar på 12,9 procent (11,6)
- Resultat före skatt ökade med 19,5 procent till 55,7 Mkr (46,6)
- Periodens nettoresultat uppgick till 36,3 Mkr (29,2), en ökning med 24,3 procent
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 23,9 Mkr (9,4)
- Marknadsutvecklingen under perioden bedöms ha varit något svagare än föregående år
- Ballingslövs aktie noterades på Stockholmsbörsens O-lista den 19 juni 2002

	Skandinavien		Storbritannien		Koncern		
	Kv 1-2 2002	Kv 1-2 2001	Kv 1-2 2002	Kv 1-2 2001	Kv 1-2 2002	Kv 1-2 2001	Helår 2001
Nettoomsättning, Mkr	409,7	388,4	201,8	219,8	611,5	608,2	1 233,9
Omsättningstillväxt, %	5,5	11,6	-8,2	13,4	0,5	12,2	13,6
Rörelseresultat före avskrivningar, Mkr	81,8	68,1	11,2	17,6	93,0	85,7	162,7
Bruttomarginal, %	20,0	17,5	5,6	8,0	15,2	14,1	13,2
Rörelseresultat före goodwill-avskrivningar, Mkr	71,2	56,3	7,9	14,3	79,1	70,6	135,2
Rörelsemarginal före goodwill-avskrivningar, %	17,4	14,5	3,9	6,5	12,9	11,6	11,0
Rörelseresultat, Mkr	63,8	49,0	3,7	10,1	67,5	59,1	111,9
Rörelsemarginal, %	15,6	12,6	1,8	4,6	11,0	9,7	9,1

Väsentliga händelser under perioden

I februari 2002 beslutade styrelsen att en börsnoteringsprocess skulle påbörjas med målsättningen att notera bolaget på Stockholmsbörsen före juni månads utgång 2002.

Efter att noteringsprocessen fortlöpt planenligt godkände Stockholmsbörsens bolagskommitté den 14 maj 2002 bolagets ansökan om notering på O-listan.

Ballingslövs notering erhöll stort intresse och grunderbjudandet tecknades mer än 6 gånger.

Notering skedde på Stockholmsbörsens O-lista den 19 juni 2002. Aktien handlas under symbolen "BALL".

Marknadsutveckling

Skandinavien

Marknaden i Sverige har för ROT-segmentet varit i paritet med föregående år eller något svagare. Även nybyggnationsmarknaden har varit på samma nivå som motsvarande period föregående år.

Den norska marknaden har varit något svagare på såväl ROT-segmentet som nybyggnadsmarknaden.

I Danmark har marknaden varit något svagare än föregående år på ROT-segmentet och i paritet med föregående år på nybyggnadsmarknaden.

Storbritannien

Den brittiska totalmarknaden har generellt haft en positiv utveckling. Brist på mark och långsam hantering av bygglov har dock inneburit en viss nedgång i produktion av privatbyggda småhus, som är vårt primära marknadssegment.

VDs kommentar

Ballingslöv hade en fortsatt god utveckling i den skandinaviska verksamheten under första halvåret 2002. Den organiska tillväxten uppgick här till 5,5 procent, vilket torde vara något bättre än den generella marknadsutvecklingen. De nya produktprogrammen har mottagits väl på marknaden och marknadspositionerna har befasts.

I Storbritannien har däremot utvecklingen varit sämre än förväntat och faktureringsutvecklingen har varit negativ (-8,2 procent). Orderingången i den brittiska verksamheten ökade under hösten 2001 mer än tillgänglig produktionskapacitet, vilket medförde leveransproblem såväl i egenproduktion som hos underleverantörer under senhösten 2001 - våren 2002. Leveransproblemen har påverkat efterfrågan negativt. Åtgärder pågår för att förbättra leveransservicen och öka efterfrågan.

Bland åtgärderna i Storbritannien kan nämnas:

- Förstärkt marknadsorganisation och installationsverksamhet från halvårsskiftet.
- Konsolidering av antalet vitvaruleverantörer från ca 10 st till 1-2 st.
- Nytt IT-system under implementering, klart under andra halvåret.

Totalt har koncernen haft en organisk tillväxt på 0,5 procent.

Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar ökade i koncernen med 12,0 procent.

Ekonomisk redovisning

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning under perioden uppgick till 611,5 Mkr (608,2), en ökning med 0,5 procent från motsvarande period föregående år. Valutaeffekter hade marginell inverkan.

Nettoomsättningen i Skandinavien uppgick till 409,7 Mkr (388,4) och i Storbritannien till 201,8 Mkr (219,8). Omsättningsutvecklingen bedöms ha varit något bättre än marknadsutvecklingen i Skandinavien och något sämre än marknadsutvecklingen i Storbritannien.

Resultat

Koncernens rörelseresultat före goodwillavskrivningar under perioden uppgick till 79,1 Mkr (70,6) en ökning med 12,0 procent från motsvarande period föregående år. Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar i Skandinavien uppgick till 71,2 Mkr (56,3) och i Storbritannien till 7,9 (14,3).

Resultatet före skatt under perioden uppgick till 55,7 Mkr (46,6), en ökning med 19,5 procent från motsvarande period föregående år. Nettoresultatet under perioden uppgick till 36,3 Mkr (29,2), en ökning med 24,3 procent från motsvarande period föregående år.

Kassaflöde

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten under perioden uppgick till 23,9 Mkr (9,4). Kassaflödet från den löpande verksamheten i Skandinavien uppgick till 23,1 Mkr (10,2) och i Storbritannien till 0,8 Mkr (-0,8). Förändringar av kassaflödet från den löpande verksamheten berodde främst på en ökning av rörelseresultatet.

Nettoinvesteringar och avskrivningar

Koncernens nettoinvesteringar under perioden uppgick till 24,8 Mkr (9,6). Investeringarna avsåg främst ytbehandlingsutrustning och ny borrarlinje hos Ballingslöv AB. De planenliga avskrivningarna uppgick till 13,9 Mkr (15,1). Planenliga avskrivningar avseende goodwill och varumärke belastade resultatet med 11,6 Mkr (11,5).

Likviditet och finansiell ställning

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 103,6 Mkr, att jämföra med 29,1 Mkr vid årets början. Ökningen av likvida medel är främst hänförlig till den nyemission som skedde i samband med börsnoteringen. Nettoskulden uppgick vid periodens utgång till 333,6 Mkr att jämföra med 401,5 Mkr vid årets början.

Koncernens soliditet uppgick vid periodens utgång till 37,1 procent, jämfört med 33,6 procent vid årets början.

Aktien

Vid periodens utgång var antalet utestående aktier 10.687.358. Vid periodens utgång ägde bolaget inga egna aktier.

Moderbolaget

Moderbolaget bedriver ingen egen operativ verksamhet och hade därmed ingen nettoomsättning under perioden. Moderbolagets resultat efter skatt uppgick till -4,3 Mkr (-8,9).

Medarbetare

Vid periodens slut hade Ballingslöv 823 anställda, en minskning med 9 personer från årets början. Medeltalet anställda uppgick under perioden till 815 (843).

Framtidsutsikter

Marknadsutvecklingen under resten av innevarande år är svår att bedöma. Det negativa borsklimatet kan få viss inverkan på den allmänna konsumtionsbenägenheten och då även för våra produkter. Positiva efterfrågepåverkande faktorer är å andra sidan den låga arbetslösheten och räntenivån samt de fortsatt höga huspriserna.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 20. (Delårsrapport). Principerna för värdering och klassificering är oförändrade jämfört med årsredovisningen för år 2001. De rekommendationer från Redovisningsrådet som trädde i kraft 2002-01-01 har inte inneburit något byte av redovisningsprincip.

Ballingslöv den 27 augusti 2002

Ballingslöv International AB (publ)

Nils-Erik Danielsson
VD och Koncernchef

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Tidpunkter för ekonomisk information

Delårsrapport januari-september 2002	15 november 2002
Bokslutskommuniké avseende verksamhetsåret 2002	februari 2003
Årsredovisning avseende verksamhetsåret 2002	mars 2003
Ordinarie bolagsstämma	april 2003

Ytterligare upplysningar lämnas av Nils-Erik Danielsson	direkt tel 0451-46101 mobil 0708-946101
---	--

Delårsrapport januari-juni 2002

RÄKENSKAPER

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Mkr	Kv 2 2002	Kv 2 2001	Kv 1-2 2002	Kv 1-2 2001	Helår 2001
Nettoomsättning	315,7	326,1	611,5	608,2	1 233,9
Kostnad för sålda varor	-195,7	-203,3	-393,1	-399,8	-806,8
Bruttoresultat	120,0	122,8	218,4	208,4	427,1
Försäljningskostnader	-62,5	-68,3	-119,2	-119,4	-248,7
Administrationskostnader	-14,2	-12,8	-31,4	-29,3	-64,9
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader (inklusive forsknings- och utvecklingskostnader)	1,3	-0,3	-0,3	-0,6	-1,6
Rörelseresultat	44,6	41,4	67,5	59,1	111,9
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1,8	0,2	1,9	0,3	4,8
Räntekostnader och liknande resultatposter	-6,3	-6,5	-13,7	-12,8	-31,8
Resultat efter finansiella poster	40,1	35,1	55,7	46,6	84,9
Skatt på periodens resultat	-12,9	-12,2	-19,4	-17,2	-31,2
Minoritetsandelar i periodens resultat	0,1	-0,1	0,0	-0,2	-0,2
Periodens resultat	27,3	22,8	36,3	29,2	53,5
<i>Resultatet belastas med avskrivningar på:</i>					
Materiella anläggningstillgångar om	6,1	7,6	13,9	15,1	27,5
Immateriella anläggningstillgångar om	5,8	5,9	11,6	11,5	23,3

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Mkr	30.06.02	30.06.01	31.12.01
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	363,9	401,4	390,0
Materiella anläggningstillgångar	199,8	191,5	197,6
Finansiella anläggningstillgångar	1,6	3,8	2,0
Summa anläggningstillgångar	565,3	596,7	589,6
Varulager m.m.	147,7	139,0	145,4
Kortfristiga fordringar	299,8	263,6	267,4
Kassa och bank	103,6	46,5	29,1
Summa omsättningstillgångar	551,1	449,1	441,9
SUMMA TILLGÅNGAR	1 116,4	1 045,8	1 031,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	413,4	322,4	346,1
Minoritetsintresse	0,4	0,5	0,5
Avsättningar	61,1	57,2	60,4
Långfristiga skulder	352,1	382,9	346,8
Kortfristiga skulder	289,4	282,8	277,7
Summa skulder	702,6	722,9	684,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 116,4	1 045,8	1 031,5
<i>Av ovanstående skulder utgör:</i>			
Räntebärande skulder och avsättningar	437,2	482,9	430,6
Icke räntebärande skulder och avsättningar	265,4	240,0	254,3

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG

Mkr	Kv 2 2002	Kv 2 2001	Kv 1-2 2002	Kv 1-2 2001	Helår 2001
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Resultat före finansiella poster	44,6	41,4	67,5	59,1	111,9
Avskrivningar och övriga icke likviditetspåverkande poster	12,4	14,1	26,9	28,2	54,9
Räntenetto	-2	-3,5	-10,9	-11,8	-31,7
Betald skatt	-7,3	-9,9	-16,5	-18,8	-31,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	47,7	42,1	67,0	56,7	103,3
Förändringar i rörelsekapital	-14,8	-10,3	-43,1	-47,3	-40,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	32,9	31,8	23,9	9,4	63,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13,4	-6,5	-24,8	-9,6	-27,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	69,2	-0,5	75,5 ^{Not 1}	7,4	-45,7
Periodens kassaflöde	88,7	24,8	74,6	7,2	-9,9
Likvida medel vid periodens början	14,9	21,2	29,1	38,5	38,5
Kursdifferens i likvida medel m.m.		0,5	-0,1	0,8	0,5
Likvida medel vid periodens slut	103,6	46,5	103,6	46,5	29,1

Not 1	Emissionslikvid	95,5
	Betalda emissionskostnader	-7,2
	Återköp av optioner och konvertibler	-41,4
	Förändring lån	28,7
	Utdelning till minoritet	-0,1
	Summa	75,5

NYCKELTAL

	Kv 1-2 2002	Kv 1-2 2001	Helår 2001
Bruttoresultatmarginal, %	35,7	34,3	34,6
Bruttomarginal (EBITDA), %	15,2	14,1	13,2
Rörelsemarginal före goodwillavskrivningar (EBITA), %	12,9	11,6	11,0
Rörelsemarginal (EBIT), %	11,0	9,7	9,1
Vinstmarginal, %	9,1	7,7	6,9
Räntetäckningsgrad, qqr	5,1	4,6	3,7
Skuldsättningsgrad, qqr	1,1	1,5	1,2
Nettoskuld inklusive pensionsavsättningar, Mkr	333,6	436,4	401,5
Soliditet, %	37,1	30,9	33,6
Medeltal antal anställda	815	843	861

DATA PER AKTIE

	Kv 2 2002	Kv 2 2001	Kv 1-2 2002	Kv 1-2 2001	Helår 2001
Vinst per aktie, kr	3,08	2,57	4,12	3,32	6,11
Vinst per aktie exklusive goodwill, kr	3,74	3,24	5,44	4,62	8,78
Eget kapital per aktie, kr			38,68	36,85	39,55
Utdelning per aktie, kr	0	0	0	0	0
Genomsnittligt antal aktier under perioden, miljoner	8,86	8,75	8,80	8,75	8,75
Antal aktier vid periodens slut, miljoner*	10,69	8,75	10,69	8,75	8,75

* Omräknad efter omvänd split.

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Mkr	30.06.02	30.06.01	31.12.01
Eget kapital vid periodens början	346,1	271,4	271,4
Omräkningsdifferenser	-19,1	22,0	20,3
Övrigt	0	-0,2	0,9
Nyemission			
Aktiekapital 1.937.358 aktier á kr. 2,-	3,9		
Pågående nyemission	0,1		
Överkursfond	101,1		
Emissionskostnad	-10,7		
Återköp av options- och konvertibelprogram	-44,3		
Periodens nettoresultat	36,3	29,2	53,5
Eget kapital vid periodens slut	413,4	322,4	346,1

NETTOOMSÄTTNING PER DOTTERBOLAG

Mkr	Kv 1-2 2002	Kv 1-2 2001	Helår 2001
Ballingslöv AB	257,4	237,8	466,5
JKE	85,4	84,1	169,8
DFI	68,4	66,5	126,9
KWP	201,8	219,8	468,5
Återförsäljarverksamhet och elimineringar	-1,5	0	2,2
Summa	611,5	608,2	1 233,9

NYCKELTALSDEFINITIONER

Bruttomarginal (EBITDA-marginal)

Rörelseresultat före avskrivningar i procent av periodens nettoomsättning.

Bruttoresultatmarginal

Vinst efter kostnad för sålda varor efter avskrivningar på koncernmässig goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar (hänförliga till kostnad för sålda varor) i procent av periodens nettoomsättning.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal utestående aktier på balansdagen.

Nettoskuld

Nettot av räntebärande skulder och avsättningar minus räntebärande tillgångar inklusive likvida medel.

P/E-tal

Aktiekursen dividerad med resultat per aktie.

P/E-tal exklusive goodwill

Aktiekursen dividerad med resultat per aktie med återlagda goodwillavskrivningar och avskrivningar på övriga immateriella anläggningstillgångar.

Räntetäckningsgrad

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader.

Rörelsemarginal (EBIT-marginal)

Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av periodens nettoomsättning.

Rörelsemarginal före goodwillavskrivningar (EBITA-marginal)

Rörelseresultat efter avskrivningar exklusive goodwillavskrivningar och avskrivningar på övriga immateriella anläggningstillgångar i procent av periodens nettoomsättning.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

Soliditet

Eget kapital inklusive minoritetsintressen i procent av balansomslutningen.

Utdelning per aktie

Totalt utdelat belopp dividerat med totalt antal aktier.

Vinst per aktie

Resultat efter skall dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Vinst per aktie exklusive goodwill

Resultat efter skatt med återlagda goodwillavskrivningar och avskrivningar på övriga immateriella anläggningstillgångar dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i procent av periodens nettoomsättning.