Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2004

(alla siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

- Nettoomsättningen för halvåret uppgick till 1 417 Mkr (1 344). Rensat från valutaeffekter var detta en ökning med 13% jämfört med motsvarande period föregående år.
- Rörelseresultatet för halvåret uppgick till –222 Mkr (-159). I detta resultat ingår en omstruktureringskostnad på 250 Mkr, vilken belastat första kvartalet.
- Rensat för poster av jämförelsestörande karaktär uppgick rörelseresultatet för halvåret till 31 Mkr (5) och för andra kvartalet till 11 Mkr (-10).
- Resultat efter skatt uppgick till –223 Mkr (-153).
- Resultat per aktie var –4,17 kr (-2,86).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten under andra kvartalet var positivt och uppgick till 81 Mkr och för halvåret till –21 Mkr. Nettokassan uppgick till 49 Mkr (8).
- Pergo har tecknat nya långsiktiga kreditavtal om 71,5 miljoner US-dollar, motsvarande cirka 540 Mkr. Dessa ersätter tidigare avtal.
- Styrelsen har på begäran av Explorer Capital Investment beslutat kalla till extra bolagsstämma den 19 augusti 2004.

Mkr	**Kvartal II:2004**	**Kvartal I-II:2004**
Nettoomsättning	671 (665)	1 417 (1 344)
- Nordamerika	394 (403)	856 (811)
- Europa	244 (233)	500 (478)
Rörelseresultat före omstrukturerings- och övriga poster av jämförelsestörande karaktär	11 (-10)	31 (5)
Rörelseresultat	11 (-168)	-222 (-159)
Resultat efter skatt	15 (-159)	-223 (-153)

Nettoomsättning och resultat

Omsättningen för halvåret uppgick till 1 417 Mkr (1 344), vilket jämfört med samma period föregående år är en ökning med 13% efter justering för valutaeffekter. På den nordamerikanska marknaden ökade omsättningen med 18% i lokal valuta, vilket främst beror på ökad försäljning till Lowe's, men försäljningen har även ökat till fackhandeln. I Europa ökade omsättningen med 5% justerat för valutaeffekter.

Omsättningen för andra kvartalet uppgick till 671 Mkr. Rensat för valutaeffekter är detta en ökning med 5%. Detta förklaras av en ökad försäljning både i Europa och Nordamerika. Andra kvartalet 2003 var det första med försäljning till Lowe's under ett helt kvartal. Det andra kvartalet har inte påverkats av någon kampanj hos The Home Depot, vilket var fallet under det första kvartalet.

Under första kvartalet belastades resultatet med 250 Mkr i samband med den initierade omstruktureringen av den europeiska produktförsörjningen, varav merparten belastade bruttomarginalen. Exklusive dessa kostnader uppgick bruttomarginalen för första halvåret till 24,6%, vilket är cirka 3 procentenheter bättre än motsvarande period 2003.

Rörelseresultatet för första halvåret uppgick till –222 Mkr (-159). Exklusive poster av jämförelsestörande karaktär uppgick rörelseresultatet till 31 Mkr (5). Dessa poster bestod av 250 Mkr i omstruktureringskostnader samt 3 Mkr i kostnader i samband med att en intressent uttalat intresse av ett tänkbart förvärv av Pergo. Rörelseresultatet för 2003 har på motsvarande sätt justerats för Witex-relaterade poster på –168 Mkr samt en återbetalning av en tidigare nedskriven kundfordran på 4 Mkr.

För andra kvartalet uppgick rörelse-resultatet till 11 (-10). Det andra kvartalet 2003 är då justerat för Witex-relaterade poster på –158 Mkr.

Jämfört med motsvarande period före-gående år har valutakursförändringar påverkat resultatet negativt med cirka 25 Mkr.

Nordamerika
Omsättningen i Nordamerika uppgick under delårsperioden till 856 Mkr (811), vilket rensat för valutaeffekter är en ökning med 18% jämfört med samma period föregående år. Försäljnings-utvecklingen beror främst på ökad försäljning till Lowe´s, men utvecklingen inom fackhandeln har också varit positiv.

Pergo introducerade i början av 2003 ett eget sortiment till Lowe's, världens näst största byggvarukedja. Introduktionen hos Lowe's pågick de första fem månaderna under förra året. Att denna introduktion var lyckosam stärktes av det faktum att vi under maj månad innevarande år fördubblade vår butiksyta hos Lowe's samtliga 950 varuhus.

Försäljningsutvecklingen inom fack-handeln påverkades av ett flertal faktorer. Introduktion av tre nya distributörer har varit lyckosam. Till detta kommer en positiv utveckling av vår premiumprodukt, *Select*™, i USA samt lanseringen av ett utökat sortiment under *Vintage Home*™.

Tillväxten på golvmarknaden har varit hög, framförallt för laminatgolv som har redovisat en årlig tillväxttakt på ungefär 10%. Detta ska jämföras med Pergos ökning på 18%. Vi förväntar oss att tillväxten på golvmarknaden kommer att fortsätta om än i en något lägre takt.

Europa
Försäljningen uppgick under första halv-året till 500 Mkr (478), vilket rensat för valutaeffekter är en ökning med 5 %. Omsättningsökningen beror dels på en förskjutning av produktmixen mot större andel premiumprodukter, dels på ett breddat produktsortiment.

Under kvartalet har *Pergo Vintage*™ och *Pergo Exotic*™ lanserats i Europa. Produkterna ingår i premiumpris-segmentet. *Pergo Vintage*™ har en antik, strukturerad yta alltmedan *Pergo Exotic*™ har en superblank yta med mättade färger. Dessa lanseringar kompletterar den befintliga produkten med matt, len yta; *Pergo Naturaltouch*™. Tillsammans erbjuder dessa produkter kunden helt olika livsstilskoncept. Effekten av Europas konsekventa satsning på premiumprodukter är en kontinuerlig förbättring av rörelse-marginalen och rörelseresultatet. Det senare har förbättrats med 39% jämfört med föregående års första sex månader.

För att erbjuda kunderna en bredare produktportfölj har Pergo kompletterat sitt premiumprissegment med ett antal produktgrupper i mellanprissegmentet. Ett samarbetsavtal har ingåtts med den tyska laminatgolvstillverkaren Akzenta Vertriebs GmbH (Classen) för leverans av dessa produkter. Lanseringen skedde under första kvartalet och mottogs väl av marknaden.

Laminatgolvsmarknaden i Europa beräk-nas ha en något lägre tillväxt än i Nordamerika på en i övrigt stagnerande golvmarknad.

Produktförsörjning och investeringar
Ett bättre kapacitetsutnyttjande till följd av den goda volymutvecklingen har positivt påverkat resultatet vid den egna fabriken i Garner, North Carolina. Valutautvecklingen fortsätter att påverka negativt, men dock i mindre omfattning än föregående år.

I fabrikerna i Trelleborg och Perstorp har i perioden stor fokus lagts på den pågående omstruktureringen. Pergo har tidigare meddelat att produktionen i Sverige kommer att koncentreras till Trelleborgsfabriken. Tid för genomförande av strukturförändringen är beräknad till 1,5 år. Projektet löper enligt plan.

Resultatet för produktionsenheterna för perioden har utfallit enligt mål.

Totala investeringar under det andra kvartalet uppgår till 40 Mkr och avser till största del investering i egen tillbehörstillverkning i USA. Pergo lanserade under föregående år ett patenterat system av tillbehör i USA under namnet *Four-In-One Molding*™. Tillverkningen av densamma kommer från och med början av kvartal tre innevarande år att ske lokalt i USA med egen organisation. Detta följer helt Pergos strategi att minska nettoexponeringen i US-dollar.

Immateriella rättigheter
Pergos patenttvister från 2002 gällande patentintrång mot Pergos limfria fogar i USA fortsätter mot Shaw Industries, Witex Inc, Armstrong Industries och Alloc Inc/Berry Finance N.V.

I juni inledde Unilin Beheer B.V. en talan om patentintrång mot Pergo Inc och Pergo AB i USA avseende Pergos användande av klickfogen Smartlock®. Unilins talan har bedömts sakna grund och Pergo förväntar sig därför att vinna patenttvisten.

Väsentliga tvister
Skiljedomsförfarande har inletts mellan Pergo och Witex konkursbo. Detta med anledning av de ömsesidiga anspråk som uppstått mellan parterna i samband med ett samarbetsavtal. Utgången av skiljedomsförfarandet bedöms i dagsläget inte kunna medföra någon väsentlig påverkan på Pergos finansiella ställning.

Bolagets kostnader i samband med ovan angivna tvister belastar löpande rörelseresultatet.

Rörelsekapital / sysselsatt kapital
Rörelsekapitalet uppgick vid periodens slut till 358 Mkr, vilket är en ökning från årskiftet med 91 Mkr. Under andra kvartalet har rörelsekapitalet minskat med 44 Mkr. Det sysselsatta kapitalet uppgick till 1 026 Mkr, vilket är 171 Mkr lägre än vid årets början. Detta förklaras huvudsakligen av nedskrivningarna av anläggningstillgångar under det första kvartalet om 140 Mkr i samband med omstruktureringen av produktionen i Europa.

Finansiell ställning / kassaflöde
Kassaflödet från den löpande verksamheten var under årets första sex månader -21 Mkr. Under andra kvartalet var det dock positivt med 81 Mkr främst beroende på ett minskat rörelsekapital. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 83 Mkr, varav 40 Mkr under det andra kvartalet. Vid halvårets utgång uppgick kassan till 127 Mkr och utnyttjade krediter till 78 Mkr. Nettokassan uppgick således till 49 Mkr.

Efter periodens utgång har en bekräftad långsiktig finansiering om 71,5 miljoner US-dollar, motsvarande cirka 540 Mkr, erhållits. Dessa kreditavtal löper över fyra år och ersätter tidigare avtal.

Skatt
Med hänsyn tagen till omstruktureringskostnaderna redovisas inte någon skatteeffekt för halvåret. Uppskjuten skattefordran som beräknas kunna utnyttjas under överskådlig framtid uppgår till 91 Mkr jämfört med 93 Mkr vid årets början. Förändringen beror på valutaeffekter samt en skatteåterbäring om 4 Mkr.

Eget kapital
Det egna kapitalet uppgick vid periodens slut till 945 Mkr. Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 57%. Detta är en nedgång med 13 procentenheter sedan

årets början, vilket är hänförbart till engångskostnaderna i första kvartalet.

Pergo ingick ett aktie-swapavtal 2001 för att kompensera för eventuella sociala kostnader som bolagets personaloptions-program kan medföra. En värdering av detta avtal vid periodens utgång har gett ett minskat reserveringsbehov om 1 Mkr vilket har justerats direkt mot eget kapital. Optionsprogrammet löper ut den 31 augusti 2004.

Personal
Vid utgången av perioden var 808 med-arbetare anställda i koncernen, varav 486 i Europa och 284 i Nordamerika, vilket skall jämföras med 795 anställda vid årets början. Ökningen beror till stor del på nyanställningar i USA som gjorts inför produktionsstarten av tidigare beskrivna tillbehörssystem *Four-In-One Molding™.*

Tidigare kommunicerade uppsägningar i Sverige, som följd av pågående om-strukturering, kommer att börja få genomslag under andra halvåret 2004.

Pergos nye CFO, Staffan Söderqvist, påbörjade sin anställning den 7 juni. Diane Tate, Sr VP Technology and Intellectual Properties, ingår sedan mitten av maj i Pergos ledningsgrupp.

Moderbolaget
Moderbolagets rörelseresultat för delårs-perioden uppgick till -32 Mkr (-38) och periodens resultat till -8 Mkr (-6).

Vid slutet av perioden var nio personer anställda i moderbolaget (koncernledning samt koncernövergripande funktioner). Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 50 Mkr (5) medan skulder till kreditinstitut uppgick till 53 Mkr (24). Det har inte skett några investeringar i anläggningstillgångar under året.

Extra bolagsstämma
Styrelsen i Pergo AB har på begäran av Explorer Capital Investment, som förvärvat Sydsvenska Kemi AB:s aktier i Pergo AB, beslutat att kalla till extra bolagsstämma den 19 auguti kl. 15.00 i Trelleborg för inval av nya styrelseledamöter. Med anledning härav kommer bolagets nomineringskommitté att sammankallas. Förslag vad avser styrelse beräknas att kunna offentliggöras i god tid före den extra bolagsstämman.

Trelleborg den 23 juli 2004

Styrelsen

Delårsrapporten har upprättats i överensstämmelse med Redovisningsrådets rekommendation om delårsrapportering (RR20).

Bolaget tillämpar oförändrade redovisningsprinciper jämfört med senast avlämnade årsredovisning med tillägg av den av Redovisningsrådet utgivna rekommendationen, RR29, som trätt i kraft den 1 januari 2004, vilken inte haft någon materiell effekt på redovisade värden. Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Kommande rapporttillfällen:

Delårsrapport för januari – september lämnas den 22 oktober 2004
Bokslutskommuniké 2004 – februari 2005

Pergo AB (publ)
Corporate Communications

För ytterligare information:
Göran Bernhoff, CEO
Staffan Söderqvist, CFO
Telefonnummer: +46 410 36 31 00

Pergo AB (publ), BOX 1010, 231 25 Trelleborg, Sverige, Org.nr: 556563-2600, Tel: 0410 36 3100, Fax: 0410 155 60, Webadress: www.pergo.com

Resultaträkning [1]	Kvartal II		Kvartal I-II		Senaste	Helår
Mkr	**2004**	**2003**	**2004**	**2003**	**12 mån**	**2003**
Nettoomsättning	671	665	1 417	1 344	2 872	2 799
Kostnad för sålda varor	-495	-527	-1 313	-1 049	-2 451	-2 187
Bruttoresultat	**176**	**138**	**104**	**295**	**421**	**612**
Försäljnings-, administrations- och FoU-kostnader	-165	-174	-333	-323	-645	-635
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	0	3	7	14	15	22
Resultat från andelar i intresseföretag	0	-135	0	-145	0	-145
Rörelseresultat	**11**	**-168**	**-222**	**-159**	**-209**	**-146**
Finansiellt netto	-1	3	0	2	3	5
Resultat före skatt	**10**	**-165**	**-222**	**-157**	**-206**	**-141**
Skatt	6	6	0	4	-32	-28
Minoritetens andel i periodens resultat	-1	0	-1	0	-1	0
Periodens resultat	**15**	**-159**	**-223**	**-153**	**-239**	**-169**
Periodens av- och nedskrivningar	-22	-154	-184	-178	-253	-247
Resultat per aktie, kr [2]	0,29	-2,97	-4,17	-2,86	-4,46	-3,15
Genomsnittligt antal aktier [2]	53 569 685	53 569 685	53 569 685	53 569 685	53 569 685	53 569 685

[1] Poster som under föregående års delårsrapporter redovisades som jämförelsestörande poster på en egen resultatrad har omklassificerats i likhet med den avlämnade årsredovisningen för 2003.

[2] Beräkningarna har baserats på att utgivet personaloptionsprogram antas löpa ut utan att teckning sker, då börskursen vid periodens utgång är väsentligt lägre än teckningskursen. Optionsprogrammet löper ut den 31 augusti 2004.

Nettoomsättning	Kvartal II		Kvartal I-II		Senaste	Helår
Mkr	**2004**	**2003**	**2004**	**2003**	**12 mån**	**2003**
Nordamerika	394	403	856	811	1 773	1 728
Europa	244	233	500	478	971	949
Övrigt [1]	33	29	61	55	128	122
Total	**671**	**665**	**1 417**	**1 344**	**2 872**	**2 799**

Rörelseresultat	Kvartal II		Kvartal I-II		Senaste	Helår
Mkr	**2004**	**2003**	**2004**	**2003**	**12 mån**	**2003**
Nordamerika	23	11	44	32	152	140
Europa	9	9	25	22[2]	43	40[2]
Övrigt [1]	-21	-188	-291	-213	-404	-326
Total	**11**	**-168**	**-222**	**-159**	**-209**	**-146**

[1] Avser Övriga marknader, Produktförsörjning, Immateriella rättigheter, Koncernfunktioner samt under 2003 resultatandel i intresseföretag.

[2] Inklusive 4 Mkr i återbetalning av tidigare nedskriven kundfordran av jämförelsestörande karaktär.

Balansräkning Mkr	2004-06-30	2003-06-30	2003-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	5	6	5
Materiella anläggningstillgångar	566	718	658
Finansiella anläggningstillgångar	91	128	93
Varulager	350	378	301
Kortfristiga fordringar	510	483	444
Kassa och bank	127	61	178
Tillgångar	**1 649**	**1 774**	**1 679**
Eget kapital	945	1 176	1 169
Minoritetsintressen	3	3	2
Avsättningar[1)]	132	38	31
Långfristiga skulder	76	51	23
Kortfristiga skulder	493	506	454
Eget kapital och skulder	**1 649**	**1 774**	**1 679**

[1)] Avsättningar till omstruktureringsreserv redovisades i årsbokslutet för 2003 om 26 Mkr. Under första kvartalet i år avsattes ytterligare 110 Mkr för produktionskoncentrationen till Trelleborg. 8 Mkr har lösts upp, vilket motsvaras av faktiska kostnader.

Kassaflödesanalys Mkr	Kvartal I-II 2004	 2003	Helår 2003
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-222	-157	-141
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
- Avskrivningar	44	47	94
- Avsättningar	101	-8	-14
- Resultatandel från intressebolag	0	14	14
- Nedskrivning av andelar i intressebolag	0	131	131
- Nedskrivning av anläggningstillgångar	140	0	22
Betald skatt	-3	9	17
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringen av rörelsekapital	**60**	**36**	**123**
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring varulager	-49	-82	-4
Förändring kortfristiga fordringar	-79	-65	-13
Förändring kortfristiga skulder	37	-26	-79
Övrigt inklusive kursdifferenser	10	24	35
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-21**	**-113**	**62**
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-83	-19	-50
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	0	1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-83**	**-19**	**-49**
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	53	20	0
Amortering av skuld	0	0	-8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**53**	**20**	**-8**
Periodens kassaflöde	**-51**	**-112**	**5**
Kassa och bank vid periodens början	178	172	172
Kursdifferens i likvida medel	0	1	1
Kassa och bank vid periodens slut	**127**	**61**	**178**

Eget kapital Mkr	Kvartal I-II 2004				Kvartal I-II 2003	Helår 2003
	Aktiekapital	Bundna reserver	Fria Reserver	Total	Total	Total
Vid periodens ingång	536	349	284	1 169	1 328	1 328
Reservering för aktieswap			1	1	-2	-1
Förskjutning mellan fritt och bundet eget kapital		5	-5	0	0	0
Omräkningsdifferens		4	-6	-2	3	11
Periodens resultat			-223	-223	-153	-169
Vid periodens utgång	**536**	**358**	**51**	**945**	**1 176**	**1 169**

Nyckeltal	Kvartal II		Kvartal I-II		Senaste 12 mån	Helår 2003
	2004	2003	2004	2003		
Omsättningsförändring, %	0,9	-20,3	5,4	-22,7	2,6	-12,4
Marginaler, %						
Bruttomarginal	26,2	20,8	7,3	21,9	14,6	21,8
Rörelsemarginal	1,6	-25,2	-15,7	-11,8	-7,3	-5,2
Avkastning på kapital, %						
Avkastning på sysselsatt kapital	-	-	-	-	-16,7	-10,1
Avkastning på eget kapital	-	-	-	-	-21,5	-13,6
Kapitalstruktur						
Genomsnittligt sysselsatt kapital, Mkr	1 029	1 297	1 102	1 326	1 170	1 288
Nettokassa, Mkr[1)]	49	8	49	8	49	153
Nettoskuldsättningsgrad, %	-	-	-	-	-	-
Räntetäckningsgrad, ggr	3,9	-63,2	-35,0	-23,2	-18,3	-11,9
Soliditet, %	57	66	57	66	57	70
Aktiedata[2)]						
Genomsnittligt antal aktier	53 569 685	53 569 685	53 569 685	53 569 685	53 569 685	53 569 685
Resultat per aktie, kr	0,29	-2,97	-4,17	-2,86	-4,46	-3,15
Antal aktier vid periodens utgång	53 569 685	53 569 685	53 569 685	53 569 685	53 569 685	53 569 685
Eget kapital per aktie, kr	17,63	21,96	17,63	21,96	17,63	21,82
Börskurs vid periodens slut, kr	16,80	9,85	16,80	9,85	16,80	16,20
Börskurs/eget kapital per aktie, %	95	45	95	45	95	74

[1)] Likvida medel minskat med utnyttjad kredit.

[2)] Beräkningarna har baserats på att utgivet personaloptionsprogram antas löpa ut utan att teckning sker, då börskursen vid periodens utgång är väsentligt lägre än teckningskursen. Optionsprogrammet löper ut den 31 augusti 2004.

Kvartalsdata

Resultaträkning [1] Mkr	**Kvartal II 2004**	**Kvartal I 2004**	**Kvartal IV 2003**	**Kvartal III 2003**	**Kvartal II 2003**	**Kvartal I 2003**	**Kvartal IV 2002**	**Kvartal III 2002**
Nettoomsättning	671	746	732	723	665	679	730	724
Kostnad för sålda varor	-495	-818	-578	-560	-527	-522	-570	-572
Bruttoresultat	**176**	**-72**	**154**	**163**	**138**	**157**	**160**	**152**
Försäljnings-, administrations- samt FoU-kostnader	-165	-168	-161	-151	-174	-149	-159	-150
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	0	7	2	6	3	11	50	9
Resultat från andelar i intresseföretag	0	0	0	0	-135	-10	-18	4
Rörelseresultat	**11**	**-233**	**-5**	**18**	**-168**	**9**	**33**	**15**
Finansiellt netto	-1	1	1	2	3	-1	0	3
Resultat före skatt	**10**	**-232**	**-4**	**20**	**-165**	**8**	**33**	**18**
Skatt	6	-6	-29	-3	6	-2	-17	-5
Minoritetens andel i periodens resultat	-1	0	0	0	0	0	0	1
Periodens resultat	**15**	**-238**	**-33**	**17**	**-159**	**6**	**16**	**14**
Periodens av- och nedskrivningar	-22	-162	-46	-23	-154	-24	-29	-26
Resultat per aktie, kr [2]	0,29	-4,44	-0,62	0,33	-2,97	0,11	0,31	0,25
Genomsnittligt antal aktier [2]	53 569 685	53 569 685	53 569 685	53 569 685	53 569 685	53 569 685	53 569 685	53 569 685

[1] Poster som under föregående års delårsrapporter redovisades som jämförelsestörande poster på en egen resultatrad har omklassificerats i likhet med den avlämnade årsredovisningen för 2003.

[2] Beräkningarna har baserats på att utgivet personaloptionsprogram antas löpa ut utan att teckning sker, då börskursen vid periodens utgång är väsentligt lägre än teckningskursen. Optionsprogrammet löper ut den 31 augusti 2004.

Nettoomsättning per geografisk marknad

Nordamerika	394	462	462	455	403	408	449	447
Europa	244	256	233	239	233	245	239	254
Asien	24	18	26	23	20	20	29	14
Latinamerika	3	2	2	2	2	2	7	4
Övriga	6	8	9	4	7	4	6	5
Total	**671**	**746**	**732**	**723**	**665**	**679**	**730**	**724**

Detta är Pergo

Pergo är ett laminatgolvföretag med ledande positioner på marknaden i framför allt Europa och USA. Pergos omsättning var för helåret 2003 2 799 Mkr (3 194) och antalet anställda uppgick per den 31 december 2003 till 795 (784). Pergo utvecklade laminatgolv i slutet av 1970-talet och lanserade det i Europa under 1980-talet. Bolaget inledde försäljning i USA 1994 samt även i mindre omfattning i Asien 1995 och i Latinamerika 1997. Sedan 1989 marknadsförs bolagets produkter under varumärket PERGO®. För ytterligare information om Pergo, besök vår hemsida www.pergo.com