

DOMETIC INTERNATIONAL AB

Delårsrapport för perioden januari-juni 2004

- Nettoomsättningen ökade med 19,3 procent till 3 785 MSEK (3 173). Den organiska tillväxten, justerad för valutakurseffekter, uppgick till 14,3 procent.
- Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar (EBITA) ökade med 19,8 procent till 624 MSEK (521), vilket motsvarar en rörelsemarginal före goodwillavskrivningar om 16,5 procent (16,4).
- Nettoresultatet för perioden uppgick till 185 MSEK (124), vilket motsvarar en vinst per aktie före utspädning om 7,76 SEK (5,20).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 400 MSEK (160).
- Fortsatt god utveckling inom den marina verksamheten genom TME.
- Refinansiering av koncernens gamla förvärvslån genomförd per den 5 augusti. Härigenom reduceras koncernens framtida räntekostnader väsentligt.

Koncernen i sammandrag

MSEK	3 månader apr – jun		6 månader jan – jun		12 mån jan - dec	12 mån jul-jun
	2004	2003	2004	2003	2003	2003-2004
Nettoomsättning	1 983	1 626	3 785	3 173	6 288	6 900
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) *)	393	320	706	594	1 146	1 258
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA) *)	351	287	624	521	981	1 084
Rörelsemarginal före goodwill-avskrivningar (EBITA-marginal) % *)	17,7%	17,7%	16,5%	16,4%	15,6%	15,7%
Nettoresultat	107	74	185	124	203	264
Kassaflöde från den löpande verksamheten	292	192	400	160	649	889
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	4,49	3,11	7,76	5,20	8,52	11,08
Avkastning på sysselsatt kapital, % *)	-	-	-	-	12,2%	13,4%
Avkastning på eget kapital, % *)	-	-	-	-	10,5%	12,3%

*) Ovan angivna rörelseresultat har för helåret 2003 korrigerats för externa noteringskostnader (IPO-kostnader) om 34 MSEK. Motsvarande korrigerig har t o m juni 2003 gjorts med 8 MSEK, i sin helhet uppkomna under andra kvartalet.

Dometics verksamhet

Dometic är den ledande leverantören av produkter och system som utvecklas, formges och tillverkas för att främst användas i olika typer av fordon och båtar. Produkterna tillgodoser slutkundens specifika önskemål om ökad komfort utanför hemmet. Dometic levererar även kylskåp för bland annat hotell, vinlagring och medicinska tillämpningar.

Dometic säljer produkter och produktsystem inom två verksamhetsområden *RV and Pleasure Boat Systems* och *Special Refrigeration Systems*. Dometics marknads- och försäljningsverksamhet är indelad i tre geografiska regioner:

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Lars Johansson, VD och koncernchef, +46-70-518 14 42
Jan Lindstedt, Ekonomi- och finansdirektör, +46-8-501 025 57
Louise Hedberg, chef Investor Relations, +46-8-501 025 17

Dometic International AB • Torggatan 8 • SE-171 54 Solna • Sweden • Phone +46-8-501 025 00 • Fax +46-8-501 025 99 •
www.dometic.se

- Americas
- Europe, Middle East and Africa (EMEA)
- Rest of the World (RoW)

Dometic har 21 säljbolag i 14 länder, 6 regionkontor och cirka 100 distributörer i ytterligare 80 länder. Dometic har även 20 produktionsanläggningar i tio länder i Nordamerika, Europa och Afrika.

Koncernchefen kommenterar första halvåret

"Dometic-koncernens nettoomsättning för första halvåret 2004 ökade med 19,3 procent till 3 785 MSEK. Justerat för valutakurseffekter och det per 1 augusti 2003 förvärvade TME, hade nettoomsättningen organiskt ökat med 14,3 procent. Det för Dometic fortsatt låga värdet på den amerikanska dollarn relativt svenska kronan har reducerat koncernens nettoomsättning med 5,8 procent. Efterfrågan på den nordamerikanska marknaden inom RV and Pleasure Boat Systems har varit fortsatt stark. Under första halvåret har det också varit en positiv utveckling på många håll i Europa och Australien inom RV and Pleasure Boat Systems. Vårt förvärv under 2003 av TME, ledande tillverkare av kompletta luftkonditioneringsystem till fritidsbåtar, har utvecklats mycket väl.

Resultatutvecklingen har under första halvåret varit mycket tillfredsställande och vår EBITA-marginal har förbättrats något jämfört med föregående år till 16,5 procent (16,4). Dock finns en risk att fortsatt höjda materialpriser, främst för metaller och höjda oljepriser, kan ha en negativ effekt under andra halvåret.

Nettoomsättningen inom Special Refrigeration Systems är oförändrad jämfört med föregående år medan EBITA-marginalen har sjunkit främst på grund av en hårdare priskonkurrens på hotellsidan samt introduktionskostnader för en ny modellserie."

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen för perioden januari-juni ökade med 19,3 procent till 3 785 MSEK (3 173). Justerat för valutakurseffekter -5,8 procent och det i augusti 2003 förvärvade TME +10,8 procent, uppgick den organiska tillväxten till +14,3 procent. Valutakurseffekten är främst hänförlig till det höga värdet av svenska kronan mot amerikanska dollarn och brittiska pundet. Koncernens stora andel av sin försäljning i USA gör att en lägre omräkningskurs av USD till SEK får en stark inverkan på koncernens nettoomsättning.

Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar (EBITA) ökade med 19,8 procent till 624 MSEK (521), vilket motsvarar en rörelsemarginal före goodwillavskrivningar på 16,5 procent (16,4). Inklusiva goodwillavskrivningar förbättrades rörelsemarginalen till 13,5 procent (13,1). Rörelseresultatet påverkades negativt av förändrade valutaeffekter med cirka -7 procent. Dometic har säkrat 53 procent av det beräknade USD-inflödet under den resterande delen av 2004 till en genomsnittlig kurs av 7,72 SEK.

Räntenettot uppgick till -119 MSEK (-137). Skillnaden förklaras av ett lägre ränteläge samt positiva valutakursdifferenser på lån. Räntetäckningsgraden förbättrades till 4,1 jämfört med 2,9 motsvarande period föregående år.

Skatt uppgick till -201 MSEK (-144). Koncernens skattesats uppgick till 51 procent av resultatet före skatt. Den relativt höga skattesatsen förklaras av att Dometics resultaträkning innehåller en stor post skattemässigt icke avdragsgill goodwillavskrivning. Skattesatsen i procent av resultatet före skatt plus ej avdragsgilla goodwillavskrivningar utgjorde 39,8 procent.

Nettoresultatet uppgick till 185 MSEK (124), vilket motsvarar ett nettoresultat per aktie före utspädning om 7,76 SEK (5,20).

Andra kvartalet 2004

Omsättningen för andra kvartalet uppgick till 1 983 MSEK (1 626) och rörelseresultatet före goodwillavskrivningar till 351 MSEK (287), motsvarande en rörelsemarginal före goodwillavskrivningar på 17,7 procent (17,7). Rörelsemarginalen före goodwillavskrivningar inom RV and Pleasure Boat Systems ökade medan marginalen inom Special Refrigeration Systems minskade.

Vinsten per aktie före utspädning ökade jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 4,49 SEK (3,11).

Investeringar och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före investeringar, uppgick till 400 MSEK (160). Rörelsekapitalets förändring uppgick till -138 MSEK (-232). Kundfordringarna ökar normalt under första halvåret då mer än 50 procent av årets försäljning sker under den tidsperioden.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 102 MSEK (92). Bland annat har investerats i maskiner och verktyg för framtagande av nya produktgenerationer av hotellkylskåp i Siegen, av portabla kylboxar i Jászberény samt av ett nytt side-by-side kylskåp i Motala. Forsknings- och utvecklingskostnader har aktiverats med 8 MSEK (4).

Finansiell ställning

Sysselsatt kapital uppgick till 6 691 MSEK (6 265).

Nettoskulden uppgick till 3 644 MSEK (3 557). Ökningen om 87 MSEK är huvudsakligen beroende på att nya lån på 750 MSEK togs upp vid förvärvet av TME. Amorteringar av lån har under den senaste 12-månadersperioden gjorts med 456 MSEK.

I samband med den under juli 2004 genomförda omförhandlingen av koncernens upplåning har denna kunnat läggas om från s k förvärvsfinansiering till "cross-over" finansiering som är väsentligt gynnsammare. De nya lägre räntemarginalerna innebär att räntekostnaderna årligen kommer att reduceras med över 100 MSEK jämfört med en fortsatt tillämpning av tidigare räntemarginaler.

VERKSAMHETSOMRÅDEN

Nettoomsättning fördelat per verksamhetsområde

MSEK	3 månader apr – jun		6 månader jan – jun		12 månader jan - dec	12 mån jul - jun
	2004	%	2003	%	2003	2003- 2004
Nettoomsättning						
RV and Pleasure Boat Systems *)	1 797	91%	1 458	90%	5 586	6 198
Special Refrigeration Systems	186	9%	168	10%	702	702
Summa nettoomsättning	1 983	100%	1 626	100%	6 288	6 900
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA)						
RV and Pleasure Boat Systems *)	322		259		868	985
EBITA-marginal	17,9%		17,8%		15,5%	15,9%
Special Refrigeration Systems	29		28		113	99
EBITA-marginal	15,6%		16,7%		16,1%	14,1%
Summa rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA)	351		287		981	1 084

*) Här ingår ett brett produktutbud till olika specialfordon samt båtar.

Recreation Vehicle (RV) and Pleasure Boat Systems

Nettoomsättningen i RV and Pleasure Boat Systems under perioden januari-juni ökade med 22 procent till 3 424 MSEK (2 812). Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA) uppgick till 572 MSEK (455), vilket motsvarar en rörelsemarginal före goodwillavskrivningar (EBITA-marginal) på 16,7 procent (16,2). Efterfrågan i USA/Kanada var fortsatt mycket god. I Europa utvecklades verksamhetsområdet väl, i synnerhet försäljningen av fönster och dörrar. Även verksamheten i Australien fortsatte att utvecklas positivt.

Andra kvartalet 2004

Under andra kvartalet som är koncernens säsongsmässigt starkaste har verksamheten utvecklats mycket väl. Nettoomsättningen uppgick till 1 797 MSEK (1 458) och rörelseresultatet före goodwillavskrivningar till 322 MSEK (259), motsvarande en rörelsemarginal före goodwillavskrivningar på 17,9 procent (17,8).

Ökningen i nettoomsättning är främst en följd av den starka utvecklingen i USA/Kanada. Vidtagna samordningsåtgärder inom försäljning, inköp och produktion har resulterat i ökning av rörelsemarginalen före goodwillavskrivningar.

Special Refrigeration Systems

Nettoomsättningen i Special Refrigeration Systems visade ingen ökning under perioden januari-juni 361 MSEK (361). Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA) uppgick till 52 MSEK (66), vilket motsvarar en rörelsemarginal före goodwillavskrivningar (EBITA-marginal) på 14,4 procent (18,3).

Andra kvartalet 2004

Nettoomsättningen ökade måttligt till 186 MSEK (168) och rörelseresultatet före goodwillavskrivningar till 29 MSEK (28), motsvarande en rörelsemarginal före goodwillavskrivningar på 15,6 procent (16,7).

Ökningen i nettoomsättning är främst en följd ökad försäljning av Medicalprojekt. Minskningen i rörelsemarginalen före goodwillavskrivningar är en följd av bland annat en hårdare priskonkurrens på hotellsidan och introduktionskostnader vid lansering av en ny modell.

Nettoomsättning fördelat per geografiskt område

	3 månader apr - jun		6 månader jan - jun		12 månader jan-dec	12 mån jul-jun
MSEK	2004	2003	2004	2003	2003	2003-2004
Nettoomsättning						
Americas	1 031	830	1 919	1 610	3 260	3 569
Europe, Middle East and Africa	843	723	1 659	1 426	2 703	2 936
Rest of the World	109	73	207	137	325	395
Summa nettoomsättning	1 983	1 626	3 785	3 173	6 288	6 900

Förändringar i koncernens struktur

Under första kvartalet förvärvades nettotillgångarna i det tyska bolaget TuS Spezialkühlanlagen und Vertriebs GmbH. Företaget tillverkar produkter för snabbnedfrysning av blodplasma och kompletterar Dometics verksamhet inom medicinsk kyla.

Moderbolaget

Moderbolaget bedriver ingen egen försäljningsverksamhet och rapporterar därför ingen försäljning. Moderbolaget redovisar ett nettoresultat efter skatt på 1 MSEK (-2).

I samband med bolagsstämman den 28 april valdes Dr. Sven Stork till styrelsens ordförande. Styrelsen utsåg Lars Johansson till VD och koncernchef i Dometic. Lars Johansson övertog det operativa ansvaret från Dr. Sven Stork med verkan den 28 april.

Till ny ekonomi- och finansdirektör har från och med den 1 augusti 2004 utsetts Jan Lindstedt. Han efterträder Leif Lindgren som avgått med pension efter fyllda 65 år.

Medarbetare

Antal medarbetare i koncernen vid slutet av perioden var 4 654 (4 256). Under 2003 var antalet medarbetare genomsnittligt 4 361. Ökningen är helt att hänföra till en väsentligt ökad produktionsvolym jämfört med föregående år.

Redovisningsprinciper

Denna rapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR20 Delårsrapportering. Från och med den 1 januari tillämpar Dometic Redovisningsrådets rekommendation RR29 Ersättning till anställda. I koncernen anställda tjänstemän i Sverige omfattas av den s k ITP-planen, vilken finansieras genom pensionsförsäkringar i Alecta. För närvarande har Alecta inte möjlighet att tillhandahålla den information som krävs för att redovisa de förmånsbestämda förpliktelser samt förvaltningstillgångar och kostnader som är förbundna med planen. Därav följer att information även saknas om Dometics andel av överskott eller underskott i planen. På grund härav redovisas planen som om den vore en avgiftsbestämd plan, fastän ITP-planen är en förmånsbestämd plan.

Använda redovisningsprinciper och beräkningsmetoder överensstämmer med den senaste årsredovisningen.

Stockholm
17 augusti 2004

Lars Johansson
VD och koncernchef Dometic International AB

Dometic International AB org. nr. 556598-2666

Rapporten för andra kvartalet har ej varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

Koncernens resultaträkning

MSEK	3 månader apr – jun		6 månader jan - jun		12 månader jan – dec	12 månader jul-jun
	2004	2003	2004	2003	2003	2003-2004
Nettoomsättning	1 983	1 626	3 785	3 173	6 288	6 900
Kostnad sålda varor	-1 302	-1 057	-2 517	-2 097	-4 146	-4 566
Bruttoresultat	681	569	1 268	1 076	2 142	2 334
Försäljningskostnader	-207	-171	-407	-338	-701	-770
Administrativa kostnader	-95	-69	-180	-139	-295	-336
Forskning- och utvecklingskostnader	-29	-34	-67	-68	-135	-134
Övriga rörelseintäkter/-kostnader *)	1	-16	10	-18	-64	-36
Goodwillavskrivningar	-57	-52	-114	-105	-220	-229
Rörelseresultat *)	294	227	510	408	727	829
Ränteintäkter och liknande poster	-3	1	9	3	27	33
Räntekostnader och liknande poster	-63	-56	-128	-140	-275	-263
Resultat efter finansiella poster	228	172	391	271	479	599
Skatt	-118	-97	-201	-144	-270	-327
Minoritetsintressen	-3	-1	-5	-3	-6	-8
Nettoresultat	107	74	185	124	203	264
Totala avskrivningar	-99	-85	-196	-178	-385	-403
Resultat per aktie, före utspädning	4,49	3,11	7,76	5,20	8,52	11,08
Resultat per aktie efter full utspädning	4,31	2,99	7,45	5,01	8,20	10,67
Resultat per aktie efter full utspädning, exkl. Goodwillavskrivningar	6,59	5,07	12,02	9,22	17,03	19,83
Antal aktier före utspädning (tusental)	23 829	23 829	23 829	23 829	23 829	-
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	23 829	23 829	23 829	23 827	23 828	-
Antal aktier efter utspädning (tusental)	24 930	24 930	24 930	24 930	24 930	-
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	24 930	24 930	24 930	24 928	24 929	-
Nyckeltal Resultaträkning *)						
Rörelsemarginal före goodwillavskrivningar, %	17,7%	17,7%	16,5%	16,4%	15,6%	15,7%
Rörelsemarginal, %	14,8%	14,5%	13,5%	13,1%	12,1%	12,4%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	-	-	12,2%	13,4%
Avkastning på eget kapital, %	-	-	-	-	10,5%	12,3%

*) Rörelseresultatet för helåret 2003 inkluderar externa noteringskostnader (IPO-kostnader) om 34 MSEK. Rörelseresultatet t o m juni 2003 inkluderar 8 MSEK av dessa, i sin helhet uppkomna i andra kvartalet. Beräkningar av angivna nyckeltal exkluderar dessa IPO-kostnader.

Koncernens balansräkning

MSEK	30 jun 2004	30 jun 2003	31 dec 2003
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella tillgångar			
Goodwill	4 118	4 004	4 173
Övriga immateriella tillgångar	115	107	117
Materiella tillgångar	997	948	958
Finansiella tillgångar			
Uppskjutna skattefordringar	751	555	746
Övriga finansiella tillgångar	61	28	39
Summa anläggningstillgångar	6 042	5 642	6 033
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	955	790	799
Kundfordringar	848	729	542
Andra tillgångar	215	134	158
Likvida medel	545	429	400
Summa omsättningstillgångar	2 563	2 082	1 899
SUMMA TILLGÅNGAR	8 605	7 724	7 932
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Eget kapital	2 493	2 268	2 291
Minoritetsintressen	9	11	9
<i>Avsättningar</i>			
Pensioner	224	203	217
Skatter	89	54	78
Övrigt	288	217	214
Summa avsättningar	601	474	509
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	3 914	3 673	3 924
Konvertibelt förlagslån	43	43	43
Summa långfristiga skulder	3 957	3 716	3 967
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	232	270	255
Leverantörsskulder	577	451	404
Övriga kortfristiga skulder	736	534	497
Summa kortfristiga skulder	1 545	1 255	1 156
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 605	7 724	7 932

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	30 jun 2004	30 jun 2003	31 dec 2003
Ingående Eget kapital	2 291	2 176	2 176
Förändring i omräkningsdifferens	17	-33	-89
Periodens resultat	185	124	203
Nyemission	0	1	1
Utgående Eget kapital	2 493	2 268	2 291

Nyckeltal Balansräkning

Soliditet, %	29,1%	29,5%	29,0%
Skuldsättningsgrad, gånger	1,5	1,6	1,7
Räntebärande skulder, MSEK	4 189	3 986	4 222
Nettoskuld MSEK	3 644	3 557	3 822
Sysselsatt kapital MSEK	6 691	6 265	6 522
Räntetäckningsgrad, gånger	4,1	2,9	2,7

Koncernens kassaflöde

	3 månader apr – jun		6 månader jan – jun		12 månader jan – dec	12 månader jul - jun *)
MSEK	2004	2003	2004	2003	2003	2003-2004
Löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster	228	172	391	271	479	599
Återföring av ej likvidpåverkande poster						
Avskrivningar, totalt	99	85	196	178	385	403
Förändring av avsättningar	35	11	92	1	3	94
Justering för andra poster som ej påverkat kassaflödet	-12	-2	-1	22	-8	-31
	350	266	678	472	859	1 065
Betald skatt	-72	-28	-135	-75	-188	-248
Betalda utdelningar från dotterföretag till minoritetsägare	-5	-5	-5	-5	-9	-9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	273	233	538	392	662	808
Förändringar i rörelsekapital						
Förändring av varulager	-95	-22	-155	-75	-5	-85
Förändring av kundfordringar	-29	-50	-306	-237	43	-26
Förändring av leverantörsskulder	66	28	173	-1	-74	100
Förändring av övriga fordringar/skulder	77	3	150	81	23	92
Summa förändringar i rörelsekapital	19	-41	-138	-232	-13	81
Kassaflöde från den löpande verksamheten	292	192	400	160	649	889
Investeringsverksamheten						
Förvärv av nettotillgångar i dotterbolag	0	-3	-3	-28	-845	-820
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-3	-4	-9	-6	-27	-30
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-63	-52	-102	-92	-178	-188
Försäljning materiella anläggningstillgångar	4	1	4	1	3	6
Övriga anläggningstillgångar	-3	2	-22	2	-9	-33
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-65	-56	-132	-123	-1 056	-1 065
Finansieringsverksamheten						
Erhållen betalning vid nyemission	0	1	0	1	1	0
Förändring av lån	-117	-108	-129	-55	375	301
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-117	-107	-129	-54	376	301
Periodens kassaflöde	110	29	139	-17	-31	125
Likvida medel vid periodens början	435	417	400	467	467	
Kursdifferens i likvida medel	0	-17	6	-21	-36	
Likvida medel vid periodens slut	545	429	545	429	400	

*) Kassaflödesinformationen för 2003 har omklassificerats för att möjliggöra jämförelse med 2004.

DEFINITIONER

FINANSIELLA BEGREPP

Avkastning på eget kapital

Nettoresultat genom genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital

Rörelsesultat plus ränteintäkter och liknande poster genom med genomsnittligt sysselsatt kapital.

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar

EBITA

Rörelseresultat före goodwillavskrivningar

Nettoskuld

Räntebärande skulder minus likvida medel.

Räntetäckningsgrad

Rörelseresultat plus ränteintäkter genom totala räntekostnader.

Rörelsekapital

Lager plus kundfordringar minus leverantörsskulder och övriga fordringar/skulder.

Skuldsättningsgrad

Nettoskuld genom eget kapital.

Soliditet

Eget kapital plus minoritetsintressen genom summa tillgångar.

Sysselsatt kapital

Totala tillgångar minus icke-räntebärande avsättningar och skulder.

Vinst per aktie

Nettoresultat genom genomsnittligt antal aktier.

Vinst per aktie, exkl. goodwill

Nettoresultat plus goodwillavskrivningar genom genomsnittligt antal aktier.

BRANSCHBEGREPP

Pleasure Boat

Amerikanskt begrepp för fritidsbåtar.

Recreation Vehicle (RV)

Amerikanskt samlingsbegrepp för fritidsfordon. Omfattar främst husvagnar och husbilar i en mängd olika storlekar och utföranden.

Special refrigeration

Specialkylskåp som utvecklats för att lösa olika typer av mer avancerade kylproblem, exempelvis inom medicinsk industri, hotellsektorn eller fritidsindustrin.