

DELÅRSRAPPORT JANUARI - JUNI 2007

- Nettoomsättning 1 218 (1 041) Mkr
- Resultat efter finansnetto 71,3 (30,6) Mkr
- Resultat efter skatt 50,3 (21,4) Mkr
- Resultat per aktie 3,98 (1,69) kronor
- Orderingång 1 357 (1 100) Mkr

KOMMENTAR AV KONCERNCHEF PER BORGVALL

- Fortsatt stark tillväxt
- Resultatet efter finansnetto kraftigt förbättrat, + 133 %
- Affärsområdena för professionell- och butiksbelysning utvecklas väl
- Tre företagsförvärv under perioden i Australien, Belgien och Irland
- Efter perioden har LampGustaf Inredning AB avyttrats

KONCERNEN

Konjunkturen fortsätter att vara stark vilket skapar goda förutsättningar för koncernen. Både orderingång och omsättning har ökat kraftigt jämfört med motsvarande period 2006.

Koncernens nettoomsättning uppgick till 1 218 Mkr vilket är en ökning med 17 %, varav över 12 % är organisk tillväxt. Tillväxten är störst i Sverige, Norge och England men de flesta marknader visar en positiv utveckling. Koncernens försäljning utanför Sverige uppgår till 779 Mkr, vilket utgör 63 (60) % av nettoomsättningen.

Resultatet efter finansnetto har ökat med 133 % till 71,3 (30,6) Mkr. Resultatförbättringen beror på ökade volymer samt förbättrade bruttomarginaler bl. a. genom ökad verksamhet i Kina.

Affärsområde butiksbelysning visar en kraftig resultatförbättring men också affärsområdet för professionell belysning fortsätter att utvecklas positivt. Affärsområde utomhusbelysning har en positiv volymökning, men satsningar för att ytterligare stärka affärsområdet innebär vissa ökade kostnader. För affärsområde Inredningsbelysning innebär avyttringen av LampGustaf Inredning att volymerna minskar, men marginaler och resultat förstärks.

APRIL - JUNI

Den positiva trenden från första kvartalet förstärktes och visar en försäljningstillväxt på 22 % jämfört med föregående år och en resultatförbättring efter finansnetto med 358 %. Nedläggningen av fabriken i Örnsköldsvik är nu genomförd och produktionen har flyttats till andra enheter inom koncernen vilket kommer att medföra en positiv resultateffekt under andra halvåret.

Ett försäljningskontor är etablerat i Dubai i en region som är mycket expansiv. Denna satsning tillsammans med det nyöppnade försäljningskontoret i Polen kommer att belasta resultaten under de närmaste åren men är viktig för koncernens utveckling på sikt.

AFFÄRSOMRÅDEN

PROFESSIONELL BELYSNING

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

Nettoomsättningen uppgick till 845 Mkr att jämföras med 749 Mkr föregående år. Rörelseresultatet blev 66,8 (45,6) Mkr och rörelsemarginalen 7,9 (6,1) %.

Efterfrågan är fortsatt stark på våra huvudmarknader som är Norden, England och Holland. Under perioden har bl. a. ett antal större projekt inom sjukhussektorn tagits.

BUTIKSBELYSNING

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

Nettoomsättningen uppgick till 201 Mkr att jämföras med 140 Mkr föregående år. Rörelseresultatet blev 14,6 (-9,6) Mkr och rörelsemarginalen 7,2 %.

Affärsområdet utvecklas mycket positivt som en följd av under 2006 genomförda åtgärder. Bruttomarginalen har avsevärt förbättrats som en effekt av ökad produktion i Kina. Affärsområdets största marknader är Sverige, England och Frankrike. I maj förvärvades 50 % av aktierna i det belgiska bolaget WACO vilket stärker produkterbjudandet även på andra marknader. Det franska bolaget ECL, som förvärvades under hösten 2006, har fortsatta framgångar och utvecklas väl.

UTOMHUSBELYSNING

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

Nettoomsättningen uppgick till 69 Mkr att jämföras med 53 Mkr föregående år. Rörelseresultatet blev -0,7 (1,8) Mkr.

Säsongen för utomhusbelysning startar på allvar under sommaren. Organisationen har förstärkts för att området skall utvecklas snabbare med ökad omsättning och förbättrat resultat som mål. Detta innebär vissa ökade kostnader initialt, men kommer inte att påverka helårsresultatet negativt.

INREDNINGSBELYSNING

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

Nettoomsättningen uppgick till 102 Mkr vilket är en ökning med 2 Mkr jämfört med föregående år. Rörelseresultatet blev 0,1 Mkr vilket är en förbättring med 0,8 Mkr.

Efter periodens utgång har aktierna i LampGustaf Inredning AB avyttrats. Affärsområdet består därefter av den verksamhet som bedrivs i Belid AB.

OMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER RÖRELSEGEN

	Professionell Belysning		Butiks- belysning		Utomhus- belysning		Inrednings- belysning		Summa	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Extern försäljning	844,8	748,8	201,4	139,6	69,1	52,8	102,2	99,8	1 217,5	1 041,0
Rörelseresultat	66,8	45,6	14,6	-9,6	-0,7	1,8	0,1	-0,7	80,8	37,1
Rörelsemarginal	7,9 %	6,1 %	7,2 %	-	-	3,4 %	0,1 %	-	6,6 %	3,6 %

FÖRVÄRV

Per den 1 juni förvärvades Eagle Lighting i Australien genom en inköpsaffär. Eagle Lighting, med en omsättning på 100 Mkr, är ett specialistföretag med sin kärnaffär inom professionell belysning och med en stark position för fortsatt tillväxt inom detta segment i Australien. Bolaget har sitt huvudkontor, sin fabrik och distributionslager i Melbourne med säljkontor i både Sydney och Brisbane. Köpeskillingen, som är maximerad till 14 mAUD, består av 8,6 mAUD kontant och med en möjlig tilläggsköpeskilling på upp till 5,4 mAUD beroende på resultatutveckling till och med juni 2008.

Köpeskillingen består av följande komponenter:

Kontant betalt	48,4 Mkr
Maximal tilläggsköpeskilling	33,0 Mkr
Direkta kostnader i samband med förvärvet	6,3 Mkr
Sammanlagd köpeskilling	87,7 Mkr
Verkligt värde av förvärvade nettotillgångar	20,8 Mkr
Goodwill	66,9 Mkr

Värdet av Eagle Lightings marknadsnärvaro har värderats till 12,8 Mkr inklusive uppskjuten skatt 3,8 Mkr. Övertaget värde av inköpet uppgår till 11,8 Mkr. Resterande belopp av övervärdet har hänförs till goodwill avseende den förvärvade verksamhetens lönsamhet och till de synergieffekter som förväntas uppstå. Förvärvskalkylen är preliminär.

TILLGÅNGAR OCH SKULDER SOM INGICK I FÖRVÄRVET

	Verkligt värde	Bokfört värde
Materiella anläggningstillgångar	3,1	3,1
Immateriella anläggningstillgångar	12,8	0,0
Varulager	10,5	10,5
Skulder	-1,8	-1,8
Uppskjutna skatteskulder	-3,8	0,0
Nettotillgångar	20,8	11,8
Förvärvade nettotillgångar	20,8	11,8
Kontant reglerad köpeskilling		51,3
Likvida medel i förvärvade dotterföretag		0,0
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärv		51,3

Per den sista juni förvärvades 100 % av aktierna i det irländska bolaget Project Lighting Ltd. Bolaget, med en omsättning på 20 Mkr, har sitt kontor och distributionslager i Dublin och har 5 anställda. Köpeskillingen består av 1,1 m€ kontant samt 20.000 aktier i AB Fagerhult och med en tilläggsköpeskillning på 0,5 m€ att betalas 2009. Värdet på aktierna är beräknat på börskursen vid förvärvstidpunkten, 153 kr.

Köpeskillingen består av följande komponenter:

Kontant betalt	10,5 Mkr
Värde av aktier	3,1 Mkr
Tilläggsköpeskillning	5,1 Mkr
Direkta kostnader i samband med förvärvet	1,2 Mkr
Sammanlagd köpeskillning	19,9 Mkr
Verkligt värde av förvärvade nettotillgångar	9,8 Mkr
Goodwill	10,1 Mkr

Värdet av Project Lightings marknadsnärvaro har värderats till 2,3 Mkr inklusive uppskjuten skatt 0,7 Mkr. Resterande belopp av övervärdet har hänförs till goodwill avseende den förvärvade verksamhetens lönsamhet och till de synergieffekter som förväntas uppstå. Förvärvskalkylen är preliminär.

TILLGÅNGAR OCH SKULDER SOM INGICK I FÖRVÄRVET

	Verkligt värde	Bokfört värde
Likvida medel	2,6	2,6
Materiella anläggningstillgångar	1,0	1,0
Immateriella anläggningstillgångar	2,3	0,0
Varulager	1,4	1,4
Fordringar	12,2	12,2
Skulder	-9,0	-9,0
Uppskjutna skatteskulder	-0,7	0,0
Nettotillgångar	9,8	8,2
Förvärvade nettotillgångar	9,8	8,2
Kontant reglerad köpeskillning		13,8
Likvida medel i förvärvade dotterföretag		-2,6
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärv		11,2

Under perioden har 50 % av det belgiska belysningsföretaget WACO förvärvats med option att under 2009 köpa resterande 50 % av aktierna. WACO utvecklar och tillverkar belysningsarmaturer för butiksändamål med högt designinnehåll. Bolaget har en omsättning på 2 m€ med 10 anställda. Köpeskillning har erlagts med 11 Mkr.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernen har en stark finansiell ställning. Koncernens soliditet uppgår till 32 (35) % och skuldsättningsgraden till 1,0 (0,9). Kassa- och bankmedel vid periodens slut var 98,9 (84) Mkr och nettoskulden 462 (345). Koncernens egna kapital uppgick till 549 (503) Mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten blev under perioden -38,4 (17,5) Mkr. Den höga tillväxten gör att värdet av rörelsekapitalet, i första hand kundfordringar, ökar kraftigt.

Ställda panter och ansvarsförbindelser uppgår till 85,2 (84,2) respektive 5,2 (19,1) Mkr.

INVESTERINGAR

Koncernens bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 63,0 (40,5) varav omklassificeringar 37,5 Mkr som vid årsskiftet redovisades som pågående investeringar.

PERSONAL

Medelantalet anställda var under perioden 1 723 (1 599).

MODERBOLAGET

Verksamheten i AB Fagerhult utgörs av koncernledning, finansiering och samordning av marknads-, produktions- och affärsutveckling. Bolagets övriga intäkter uppgick till 9,6 MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -11,6 (-10,0) MSEK.

Kassa- och bankmedel var vid periodens slut 29 MSEK. Antalet anställda var under perioden 9 (10)

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.

HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Fagerhult har tecknat avtal om att sälja samtliga aktier i dotterbolagen LampGustaf Inredning AB och Fagerhult (HK) Sourcing Limited till Vätterleden Invest AB med tillträdesdag den 6 augusti 2007. Avyttringen kommer inte att påverka resultat per aktie under 2007.

UTSIKTER FÖR 2007

Tillväxten i Europa inom bygg- och anläggningssektorn är fortsatt god. Koncernens verksamhet ligger sent i denna cykel och marknaden förblir därför bra även sedan den allmänna konjunkturen börjar mattas. Stora investeringar globalt i köpcentrum, butiker och ökad varumärkesprofilering bidrar till en stark marknad för butiksbelysning. Fortsatta rationaliseringar påverkar positivt. Sammantaget kommer detta att innebära att både omsättning och resultat fortsätter att öka jämfört med föregående år.

FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen står inför.

Habo den 10 augusti 2007
AB Fagerhult (publ)

Per Borgvall
Koncernchef och Verkställande direktör

Anders Frick
Styrelseordförande

Anna Bernsten
Styrelseledamot

Eric Douglas
Styrelseledamot

Fredrik Palmstierna
Styrelseledamot

Annika Fröberg
Arbetstagarrepresentant

Björn Karlsson
Styrelseledamot

Eva Nygren
Styrelseledamot

Jan Svensson
Styrelseledamot

Anders Svensson
Arbetstagarrepresentant

Delårsrapporten har inte varit föremål för särskild granskning av företagets revisor.

Nästa delårsrapport kommer att lämnas 2007-10-23.

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

RESULTATRÄKNING	2007 Apr-Jun 3 mån	2006 Apr-Jun 3 mån	2007 Jan-Jun 6 mån	2006 Jan-Jun 6 mån	2006/07 Jul-Jun 12 mån	2006 Jan-Dec 12 mån
Nettoomsättning	607,8	498,8	1 217,5	1 041,0	2 338,6	2 162,1
(varav utanför Sverige)	(399,7)	(301,9)	(778,7)	(625,2)	(1 464,6)	(1 311,1)
Kostnad för sålda varor	-412,6	-358,3	-830,7	-736,8	-1 619,5	-1 525,6
Bruttoresultat	195,2	140,5	386,8	304,2	719,1	636,5
Försäljningskostnader	-110,8	-91,4	-220,3	-189,9	-424,9	-394,5
Administrationskostnader	-48,6	-40,3	-90,5	-82,4	-167,0	-158,9
Övriga rörelseintäkter	2,1	2,3	4,8	5,2	11,4	11,8
Rörelseresultat	37,9	11,1	80,8	37,1	138,6	94,9
Finansiella poster	-4,9	-3,9	-9,5	-6,5	-15,2	-12,2
Resultat efter finansiellt netto	33,0	7,2	71,3	30,6	123,4	82,7
Skatt	-9,7	-2,2	-21,0	-9,2	-36,3	-24,5
Resultat	23,3	5,0	50,3	21,4	87,1	58,2
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,84	0,40	3,98	1,69	6,88	4,60
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,81	0,39	3,91	1,67	6,78	4,53
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	12 654	12 650	12 654	12 650	12 654	12 653
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	12 850	12 850	12 850	12 850	12 850	12 850
Antal utestående aktier, tusental	12 676	12 654	12 676	12 654	12 676	12 654

BALANSRÄKNING	30 Jun 2007	30 Jun 2006	31 Dec 2006
Immateriella anläggningstillgångar	475,7	328,1	380,6
Materiella anläggningstillgångar	273,1	262,7	279,6
Finansiella anläggningstillgångar	18,8	6,9	7,5
Varulager m.m.	373,3	346,5	348,9
Kundfordringar	415,3	331,8	356,5
Övriga räntefria omsättningstillgångar	54,8	65,2	51,6
Kassa och bank	98,9	83,8	92,3
Tillgångar till försäljning	32,7	-	-
Summa tillgångar	1 742,6	1 425,0	1 517,0
Eget kapital	549,3	503,0	534,6
Långfristiga räntebärande skulder	489,0	377,9	407,3
Långfristiga räntefria skulder	168,4	128,1	64,7
Kortfristiga räntebärande skulder	33,5	51,1	35,2
Kortfristiga räntefria skulder	474,8	364,9	475,2
Skulder direkt knutna till tillgångar som innehas för försäljning	27,6	-	-
Summa eget kapital och skulder	1 742,6	1 425,0	1 517,0

KASSAFLÖDESANALYS	2007 Apr-Jun 3 mån	2006 Apr-Jun 3 mån	2007 Jan-Jun 6 mån	2006 Jan-Jun 6 mån	2006/07 Jul-Jun 12 mån	2005 Jan-Dec 12 mån
Rörelseresultat	37,9	11,1	80,8	37,1	138,6	94,9
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	16,8	11,9	38,1	23,6	57,0	42,5
Finansiella poster	-4,8	-3,9	-9,5	-7,5	-13,2	-11,2
Betald skatt	-3,9	-24,1	-18,7	-37,1	-32,1	-50,5
Tillförda medel från den löpande verksamheten	46,0	-5,0	90,7	16,1	150,3	75,7
Förändring av rörelsekapital	-93,2	7,7	-129,1	1,4	-116,7	13,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-47,2	2,7	-38,4	17,5	33,6	89,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-80,8	-13,2	-88,6	-19,1	-166,0	-96,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	134,9	-44,6	135,1	-40,7	148,4	-27,4
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-	0,5	-1,5	1,6	-0,9	2,2
Periodens kassaflöde	6,9	-54,6	6,6	-40,7	15,1	-32,2
Kassa- och bankmedel vid periodens början	92,0	138,4	92,3	124,5	83,8	124,5
Kassa- och bankmedel vid periodens slut	98,9	83,8	98,9	83,8	98,9	92,3

NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE	2007 Apr-Jun 3 mån	2006 Apr-Jun 3 mån	2007 Jan-Jun 6 mån	2006 Jan-Jun 6 mån	2006/07 Jul-Jun 12 mån	2006 Jan-Dec 12 mån
Försäljningstillväxt, %	21,9	18,2	17,0	25,8	8,2	22,9
Tillväxt i rörelseresultat, %	241,4	-55,1	117,8	-15,3	46,0	-11,8
Tillväxt i resultat efter finansnetto, %	358,3	-70,6	133,0	-28,2	49,2	-23,5
Rörelsemarginal, %	6,2	2,2	6,6	3,6	5,9	4,4
Vinstmarginal, %	5,4	1,4	5,9	2,9	5,3	3,8
Kassalikviditet, %			19	20		18
Skuldsättningsgrad, ggr			1,0	0,9		0,8
Soliditet, %			32	35		35
Sysselsatt kapital, MKR			1110	932		977
Avkastning på sysselsatt kapital, %			16,2	8,8		10,6
Avkastning på eget kapital, %			18,6	8,2		10,8
Nettoskuld, Mkr			462	345		350
Bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	13,1	18,9	63,0	40,5		60,1
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	5,3	18,9	55,2	24,0		43,0
Avskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr	16,4	14,2	31,5	28,0		55,8
Antal anställda			1 723	1 599		1 640
Eget kapital per aktie, kr			43,33	39,75		42,25
Antal utestående aktier, tusental			12 676	12 654		12 654

EGET KAPITAL	30 Jun 2007	30 Jun 2006	31 Dec 2006
Eget kapital vid periodens ingång	534,6	545,2	545,2
Förändring av omräkningsreserv	8,6	-19,7	-24,9
Förändring av tillskjutet kapital	3,3	0,4	0,4
Till aktieägarna lämnad utdelning	-47,5	-44,3	-44,3
Periodens resultat	50,3	21,4	58,2
Eget kapital vid periodens utgång	549,3	503,0	534,6