

Wilh. Sonesson AB (publ)

Delårsrapport

1 januari – 30 juni 2006

Andra kvartalet 2006

- * Nettoomsättningen 294,1 (305,1) MSEK
- * EBITDA 10,1 (-1,8) MSEK
- * Rörelseresultatet 5,6 (-6,7) MSEK
- * Resultatet efter skatt 1,2 (-5,3) MSEK
- * Resultat per aktie efter skatt 0,03 (-0,16) SEK

Året ackumulerat

- * Nettoomsättningen 594,9 (631,2) MSEK
- * EBITDA 26,3 (28,2) MSEK
- * Rörelseresultatet 17,0 (17,3) MSEK
- * Resultatet efter skatt 10,0 (14,8) MSEK
- * Resultat per aktie efter skatt 0,29 (0,48) SEK

* *Nytt kontrakt med svenska och norska apotek*

* *Utökat kontrakt med brittiska Tesco*

* *Förvärv av Miwana AB med Renässans nässprayer med tillträde 15 augusti*

VD's kommentar

Wilh. Sonessons försäljning det första halvåret 2006 ökade för jämförbara enheter med 7 % till 594,9 MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 17,0 MSEK (17,3). Förra årets resultat påverkades positivt av poster av engångskaraktär med 9,1 MSEK, varför det underliggande rörelseresultatet har förbättrats. Säsongsmissigt belastas första halvåret med högre marknadsföringskostnader än andra halvåret.

Max Medica – divisionen, som är inriktad mot hälsofackhandel och apotek har utvecklats väl.

Orderingången i Vitamex i Norrköping är god med nya leveranskontrakt till apoteken i Sverige och Norge samt till den brittiska butikskedjan Tesco.

Dagligvarudivisionen Friggs har fått bra distributionstäckning av den nylanserade Sport Nutrition-serien Body Check. En ny serie frukt- och grönsaksjuicer har rönt stort intresse i hälsobranschen och fått bred distribution, även i servicehandeln. Samarbetet med Midelfart AS har nu lett fram till beslut om lansering av succéprodukten Naturdiet i den norska dagligvaruhandeln.

Grossistdivisionen HKC i Malmö har vunnit marknadsandelar och utvecklas väl.

Postorderdivisionen Naturpost har gått sämre i Sverige och Norge men introduktionen i Polen och Holland ser lovande ut. Startkostnader för de nya marknaderna beräknas belasta andra halvåret med 7-8 MSEK.

Wilh. Sonesson har med tillträde idag, 2006-08-15, förvärvat Gällivare-företaget Miwana AB med det välkända varumärket Renässans® som är marknadsledande på svenska och norska apotek för näsdroppar och nässprayer baserade på saltlösningar.

Miwana AB är ett medicintekniskt företag med 14 anställda, och beräknas 2006 omsätta ca 30 MSEK med ett rörelseresultat på ca 6 MSEK. Köpeskillingen uppgår till 23,4 MSEK kontant och 800.000 B-aktier i Wilh. Sonesson. Vid tillträdet ingår en kassabehållning på ca 10 MSEK. Vinsten per aktie i Wilh. Sonesson ökar genom förvärvet med 0,11 kr på helårsbasis.

Lennart Nylander, VD och Koncernchef

Wilh. Sonesson AB (publ)
Box 210 09
SE-200 21 Malmö
Organisationsnummer: 556241-5322

Telefon: 040-601 82 00
Telefax: 040-601 82 01
info@wilhsonesson.com
www.wilhsonesson.com

Andra kvartalet 2006

(MSEK)	2006	2005
Nettoomsättning	294,1	305,1
Rörelseresultat före avskrivningar	10,1	-1,8
Rörelseresultat	5,6	-6,7
Resultat efter finansiella poster	2,1	-8,3

Nettoomsättningen minskade med 11,0 MSEK under det andra kvartalet. Justerat för strukturförändringar i form av avyttrade och förvärvade verksamheter ökade nettoomsättning med 21,7 MSEK, motsvarande 8%. Rörelseresultatet förbättrades med 12,3 MSEK. I rörelseresultatet för 2005 ingick kostnader av engångskaraktär med 9,4 MSEK.

Perioden ackumulerat 2006

(MSEK)	2006	2005
Nettoomsättning	594,9	631,2
Rörelseresultat före avskrivningar	26,3	28,2
Rörelseresultat	17,0	17,3
Resultat efter finansiella poster	11,2	11,8

Nettoomsättningen minskade under det första halvåret med 36,3 MSEK. Justerat för strukturförändringar i form av avyttrade och förvärvade verksamheter ökade nettoomsättningen med 37 MSEK, motsvarande 7%. Rörelseresultatet minskade med 0,3 MSEK. Rörelseresultatet för 2005 innehöll emellertid en realisationsvinst avseende förtida lösen av säljarrevers med 18,5 MSEK samt kostnader av engångskaraktär med 9,4 MSEK, varför det underliggande resultatet ökade med 8,8 MSEK.

Nordic Market & Distribution

(MSEK)	2006	2005
Nettoomsättning	482,5	525,0
Rörelseresultat	24,0	13,4

Nettoomsättningen för affärsområdet Nordic Market & Distribution minskade med 42,5 MSEK under det första halvåret, vilket var en effekt av att dotterföretaget Naturapoteket AB avyttrades under föregående år. Justerat för denna avyttring ökade nettoomsättningen med 44,1 MSEK till följd av förvärv och att verksamheter inom hälsofackhandel, apotek och dagligvaruhandel har utvecklats väl. I postorderverksamheten har tillväxten varit sämre än förväntat. Rörelseresultatet ökade med 10,6 MSEK. I affärsområdet ingår marknadsföretagen Friggs, Max Medica, Naturpost samt grossistföretaget HKC Engenvård.

Investeringar under perioden

(MSEK)	2006	2005
Nettoinvesteringar, totalt	-14,8	-199,4
Immateriella tillgångar, brutto	-1,8	-15,2
Materiella tillgångar, brutto	-6,1	-9,6
Förvärv av företag, netto	-7,1	-175,0

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar avser främst mjukvara, medan investeringar i materiella anläggningstillgångar främst avser löpande ersättningsinvesteringar i producerande verksamheter. Företagsförvärv under 2006 avser Promed Pharma medan företagsförvärv under 2005 avser Friggs.

Finansiell ställning vid periodens utgång

(MSEK)	2006	2005
Likvida medel	15,5	34,7
Soliditet, %	53,2%	48,9%
Eget kapital	575,4	545,9
Nettoskuld	264,1	303,5

Kassaflödet under första halvåret blev -33,9 MSEK (-0,2) varför likvida medel minskade till 15,5 MSEK (34,7). Periodens kassaflöde påverkades negativt främst av under perioden förvärvade bolag och utbetalad tilläggsköpeskilling för tidigare förvärv. Nettoskulden var vid utgången av perioden 264,1 MSEK (303,5). Soliditeten uppgick till 53,2 % (48,9).

Manufacturing & International

(MSEK)	2006	2005
Nettoomsättning	154,7	147,1
Rörelseresultat	2,7	2,6

Nettoomsättningen för affärsområdet Manufacturing & International ökade med 7,6 MSEK under det första halvåret, genom god tillväxt i exportförsäljningen från Vitamex. Rörelseresultatet ökade med 0,1 MSEK. I affärsområdet Manufacturing & International ingår tillverknings- och exportföretagen Vitamex, Bioglan och Australian BodyCare.

Medarbetare

Genomsnittligt antal anställda under perioden uppgick till 320 (451). Minskningen jämfört med föregående år beror främst på avyttringen av dotterföretaget Naturapoteket AB. Vid periodens utgång hade koncernen 315 anställda.

Wilh. Sonesson aktien

	2006	2005
Börskurs vid periodens slut, SEK	25,80	23,90
Börsvärde, MSEK	895	829
Utestående aktier (miljoner)	34,7	34,7

Wilh. Sonessons A- och B-aktier är noterade vid Stockholmsbörsens O-lista och ingår i Attract 40. Styrelsen har mandat från bolagsstämman att nyemittera högst 2,5 miljoner nya B-aktier.

Transaktioner med närstående

Wilh. Sonesson är närstående till Stena Adactum AB och Midelfart Holding AS. Försäljning till bolag inom Midelfart-koncernen har under perioden gjorts med ca 6 MSEK. Prissättning av sålda varor till närstående bolag har skett till marknadsmässiga villkor.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick det första halvåret till 13,1 MSEK (11,8) och bestod i huvudsak av interna tjänster. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 1,7 MSEK (17,0). Resultatet för 2005 innehöll en realisationsvinst uppgående till 29 MSEK. Bruttoinvesteringar uppgick till 0 MSEK (0).

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Det medicintekniska företaget Miwana AB, med säte i Gällivare, förvärvades efter periodens utgång. Företaget utvecklar, producerar och marknadsför egna näs- och ögonprodukter. Företaget hade vid förvärvstillfället 14 anställda. Avtal med ny affärspartner och leverantör av finansiella tjänster tecknades, där nya utökade kreditfaciliteter fanns tillgängliga efter rapportperiodens utgång.

Utsikter för 2006

Marknadsinvesteringar i nya marknader för postorderdivisionen samt en något svagare utveckling för denna division i Sverige och Norge än i fjol innebär att rörelseresultatet exklusive engångsposter förväntas bli i nivå med föregående år.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Interim Financial Reporting. Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2005.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari-september 2006	061024
Bokslutskommuniké 2006	070213

Malmö den 15 augusti 2006

Wilh. Sonesson AB (publ)
Styrelsen

För ytterligare information kontakta:
Lennart Nylander, VD, 0705-59 50 99, lennart.nylander@wilhsonesson.com

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer

RESULTATRÄKNINGAR		Senaste kvartalet		Perioden ackumulerat		Helåret / 12 månader	
KSEK	Not	apr-juni 2006	apr-juni 2005	jan-juni 2006	jan-juni 2005	juli 2005- juni 2006	Helår 2005
Nettoomsättning		294 127	305 099	594 858	631 187	1 252 255	1 288 584
Kostnad för sålda varor		-178 014	-172 885	-372 321	-370 080	-735 473	-733 232
Bruttoresultat		116 113	132 214	222 537	261 107	516 782	555 352
Försäljningskostnader		-76 155	-92 462	-142 750	-177 193	-323 423	-357 866
Administrativa kostnader		-34 059	-37 274	-62 651	-75 768	-148 084	-161 201
Övriga rörelseintäkter	1	325	491	526	19 389	23 159	42 022
Övriga rörelsekostnader		-617	-9 681	-647	-10 186	3 791	-5 748
Rörelseresultat		5 607	-6 712	17 015	17 349	72 225	72 559
Ränteintäkter och liknande resultatposter		281	1 235	690	1 955	673	1 938
Räntekostnader och liknande resultatposter		-3 764	-2 813	-6 482	-7 480	-14 212	-15 210
Resultat efter finansiella poster		2 124	-8 290	11 223	11 824	58 686	59 287
Aktuell skatt		-1 049	3 075	-1 370	3 178	-8 460	-3 912
Uppskjuten skatt		81	-94	162	-237	-5 503	-5 902
Periodens resultat		1 156	-5 309	10 015	14 765	44 723	49 473
Antal aktier i tusental (vägt genomsnitt)		34 698	33 292	34 698	30 746	34 698	32 570
Resultat per aktie, SEK		0,03	-0,16	0,29	0,48	1,29	1,52
Avskrivningar i resultatet		-4 499	-4 901	-9 277	-10 887	-19 587	-21 197
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)		10 106	-1 811	26 292	28 236	91 812	93 756

BALANSRÄKNINGAR

KSEK	30 juni 2006	30 juni 2005	31 dec 2005
Immateriella anläggningstillgångar	571 734	575 326	557 766
Materiella anläggningstillgångar	79 280	96 036	79 265
Finansiella anläggningstillgångar	54 741	69 004	54 496
Summa anläggningstillgångar	705 755	740 366	691 527
Varulager	191 830	203 548	174 163
Kortfristiga fordringar	168 199	138 092	114 837
Kassa och bank inkl. kortfristiga placeringar	15 505	34 682	49 418
Summa omsättningstillgångar	375 534	376 322	338 418
Summa tillgångar	1 081 289	1 116 688	1 029 945
Eget kapital	575 367	545 912	580 601
Långfristiga skulder - räntebärande	109 701	148 854	109 701
Långfristiga skulder - ej räntebärande	8 221	33 407	11 724
Avsättningar - räntebärande	356	376	356
Avsättningar - ej räntebärande	32 778	20 240	20 861
Summa långfristiga skulder	151 056	202 877	142 642
Kortfristiga skulder - räntebärande	169 550	188 955	140 763
Kortfristiga skulder - ej räntebärande	185 316	178 944	165 939
Summa kortfristiga skulder	354 866	367 899	306 702
Summa eget kapital och skulder	1 081 289	1 116 688	1 029 945

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

KSEK	jan-juni 2006	jan-juni 2005	jan-dec 2005
Ingående balans	579 960	369 254	369 254
Periodens resultat	10 015	14 765	49 473
Utdelning	-13 879	-9 847	-9 847
Nyemission	-	124 338	124 338
Överlåtelse av egna aktier	-	46 742	46 742
Utgående balans exklusive omräkningsdifferenser	576 096	545 252	579 960
Ingående balans omräkningsdifferenser	641	-3 135	-3 135
Årets omräkningsdifferens	-1 370	3 795	3 776
Utgående balans omräkningsdifferenser	-729	660	641
Utgående balans inklusive omräkningsdifferenser	575 367	545 912	580 601

KASSAFLÖDESANALYSER		Senaste kvartalet		Perioden ackumulerat		Helåret / 12 månader	
KSEK		apr-juni	apr-juni	jan-juni	jan-juni	juli 2005-	Helår
	Not	2006	2005	2006	2005	juni 2006	2005
Resultat efter finansiella poster		2 124	-8 290	11 223	11 824	58 686	59 287
Justeringar av icke kassaflödespåverkande poster		6 181	5 554	10 959	-6 578	-3 528	-21 065
Betald inkomstskatt		-133	-92	-454	-199	-613	-358
Kassaflöde före rörelsekapitalförändringar		8 172	-2 828	21 728	5 047	54 545	37 864
Kassaflöde från rörelsekapitalförändringar		-29 987	-10 346	-55 710	-15 792	-10 887	29 031
Kassaflöde efter rörelsekapitalförändringar		-21 815	-13 174	-33 982	-10 745	43 658	66 895
Kassaflöde från investeringsverksamhet	2	-4 188	-5 771	-14 839	-199 442	26 716	-157 887
Kassaflöde efter investeringsverksamhet		-26 003	-18 945	-48 821	-210 187	70 374	-90 992
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	3	-5 863	19 020	14 908	210 019	-89 551	105 560
Periodens kassaflöde		-31 866	75	-33 913	-168	-19 177	14 568
Likvida medel vid periodens början		47 371	34 607	49 418	34 850	34 682	34 850
Likvida medel vid periodens slut		15 505	34 682	15 505	34 682	15 505	49 418

REDOVISNING AV SEGMENT

Rörelsegränar - Perioden ackumulerat 2006	Nordic Market & Distribution	Manufacturing & International	Centrala poster mm	Koncern
KSEK				
Nettoomsättning - koncernextern	481 475	113 355	28	594 858
Nettoomsättning - koncernintern	1 062	41 391	-42 453	-
Kostnad för sålda varor	-297 379	-113 883	38 941	-372 321
Bruttoresultat	185 158	40 863	-3 484	222 537
Försäljningskostnader	-136 879	-4 674	-1 197	-142 750
Administrativa kostnader	-24 478	-32 694	-5 479	-62 651
Övriga rörelseintäkter	59	467	-	526
Övriga rörelsekostnader	128	-1 275	500	-647
Rörelseresultat	23 988	2 687	-9 660	17 015
Avskrivningar i resultatet	-4 639	-3 641	-997	-9 277
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	28 627	6 328	-8 663	26 292

Rörelsegränar - Perioden ackumulerat 2005	Nordic Market & Distribution	Manufacturing & International	Centrala poster mm	Koncern
KSEK				
Nettoomsättning - koncernextern	523 975	107 161	51	631 187
Nettoomsättning - koncernintern	1 073	39 951	-41 024	-
Kostnad för sålda varor	-299 740	-110 081	39 741	-370 080
Bruttoresultat	225 308	37 031	-1 232	261 107
Försäljningskostnader	-171 157	-6 545	509	-177 193
Administrativa kostnader	-36 730	-28 250	-10 788	-75 768
Övriga rörelseintäkter	254	593	18 542	19 389
Övriga rörelsekostnader	-4 308	-266	-5 612	-10 186
Rörelseresultat	13 367	2 563	1 419	17 349
Avskrivningar i resultatet	-6 427	-4 116	-344	-10 887
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	19 794	6 679	1 763	28 236

Geografiska marknader - Perioden ackumulerat	Extern nettoomsättning	
KSEK	2006	2005
Sverige	436 618	478 901
Övriga Norden	71 053	58 955
Övriga länder	87 187	93 331
Summa	594 858	631 187

NYCKELTAL	Senaste kvartalet		Perioden ackumulerat		Helåret / 12 månader	
KSEK	apr-juni	apr-juni	jan-juni	jan-juni	juli 2005-	Helår
	2006	2005	2006	2005	juni 2006	2005
Rörelsemarginal, %	1,9%	-2,2%	2,9%	2,7%	5,8%	5,6%
Rörelsemarginal före avskrivningar, %	3,4%	-0,6%	4,4%	4,5%	7,3%	7,3%
Vinstmarginal, %	0,7%	-2,7%	1,9%	1,9%	4,7%	4,6%
Soliditet, %	53,2%	48,9%	53,2%	48,9%	53,2%	56,4%
Nettoskuld	264 102	303 503	264 102	303 503	264 102	201 402
Skuldsättningsgrad, ggr	0,5	0,6	0,5	0,6	0,5	0,4
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,5	0,6	0,5	0,6	0,5	0,3
Räntetäckningsgrad, ggr	1,6	neg.	2,7	3,0	5,1	4,7
Avkastning på sysselsatt kapital, %					8,4%	10,0%
Avkastning på eget kapital, %					8,0%	10,5%
Data per aktie						
Antal aktier (tusental) vid periodens slut - utestående	34 698	34 698	34 698	34 698	34 698	34 698
Antal aktier (tusental) vid periodens slut - totalt utgivna	34 698	34 698	34 698	34 698	34 698	34 698
Genomsnittligt antal aktier (tusental) under perioden - utestående	34 698	34 698	34 698	30 746	34 698	32 570
Resultat efter skatt, SEK	0,03	-0,16	0,29	0,48	1,29	1,52
Synligt eget kapital, SEK	16,6	15,7	16,6	15,7	16,6	16,7
Börskurs B-aktien, SEK	25,80	23,90	25,80	23,90	25,80	30,50

NOTER KSEK

Not 1	Året ackumulerat	
Övriga rörelseintäkter	2006	2005
Reavinst vid avyttring av materiella anläggningstillgångar	6	-
Valutakursdifferenser av rörelsekaraktär	520	837
Reavinst vid förtida lösen av säljarrevers	-	18 552
Summa övriga rörelseintäkter	526	19 389

Not 2	Året ackumulerat	
Specifikation av investeringsverksamhet	2006	2005
Förvärv av dotterföretag	-7 095	-174 975
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 844	-15 228
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-5 900	-9 239
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-14 839	-199 442

Not 3
Specifikation av finansieringsverksamheten
I kassaflödet från finansieringsverksamheten ingår utdelning på -13 879 (-9 847).

Not 4
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser
Under perioden har inga väsentliga förändringar skett i ställda säkerheter och ansvarsförbindelser.