

Wilh. Sonesson AB (publ)

Delårsrapport

1 januari – 30 september 2006

Tredje kvartalet 2006

- * Nettoomsättningen 275,7 (311,5) MSEK
- * EBITDA -8,5 (28,5) MSEK
- * EBITDA exkl engångsposter 15,5 (28,5) MSEK
- * Rörelseresultatet -14,2 (23,4) MSEK
- * Resultatet efter skatt -18,4 (13,8) MSEK
- * Resultat per aktie efter skatt -0,53 (0,40) SEK
- * Poster av engångskaraktär belastade resultatet med -24,0 (-) MSEK

Året ackumulerat

- * Nettoomsättningen 870,6 (942,7) MSEK
- * EBITDA 17,8 (56,8) MSEK
- * EBITDA exkl engångsposter 41,8 (47,7) MSEK
- * Rörelseresultatet 2,8 (40,8) MSEK
- * Resultatet efter skatt -8,4 (28,6) MSEK
- * Resultat per aktie efter skatt -0,24 (0,90) SEK
- * Poster av engångskaraktär belastade resultatet med -24,0 (9,1) MSEK

* *Avtal tecknat om övertagande av produkträttigheter för Salus Haus*

* *Distributionsavtal slutet med Cederroth*

* *Avtal tecknat med Tesco om 30 nya produkter*

* *Miwana AB tillträtt den 15 augusti*

VD's kommentar

Den löpande verksamheten

Vi har under perioden januari-september en försäljningstillväxt på 7 %, om man justerar förra året med Naturapoteket-butikerna som förra årsskiftet. Vår EBITDA- marginal är 5 % vilket är 2 % -enheter sämre än förväntat. Avvikelsen förklaras av större satsningar på produktutveckling och ny design för att långsiktigt stärka varumärket Friggs i den alltmer hälsomedvetna dagligvaruhandeln, totalt ca Dessutom förklaras marginalavvikelsen med en svagare utveckling i Sverige och Norge i postorderdivisionen Naturpost och kostnadskonceptutveckling och lansering i Holland och Polen.

- Vår utveckling är mycket stark i handelskanalerna hälsofackhandel och apotek. Bättre än förväntat och klart bättre än föregående år. Försäljningen av insektsmedlet MYGGA har inte minst genom introduktion i Norge uppnått all-time-high under den gångna sommaren. I de svenska apoteken har varumärket Vitamax med en multivitaminserie lanserats. Den 1 januari utökas sortimentet med de välkända kosttillskotten från Salus Haus med Floradix Blutsaft som den mest välkända.
- I kvartalet har det medicintekniska Miwana AB förvärvats och tillträtts. Företaget som är ledande på naturligt baserade nässprayer utvecklas bra och kommer inom kort med intressanta nya produkter.
- Friggs har som nämnts ovan gjort stora marknadsinvesteringar i år. Konsumenter och handel har tagit emot sportserien Body Check, de nya juicerna, de nya hälsoteerna och de nya multivitaminerna väl. Våra marknadsandelar inom hälsa i dagligvaruhandeln ökar. Dessa nya produkter bedöms bli volymframgångar nästa år, och marknadsinvesteringarna kommer då också att vara på en lägre nivå.
- Exporten från Vitamex Production AB har ökat och ett nytt avtal med brittiska Tesco om 30 nyutvecklade produkter har tecknats.
- Grossisten HKC Egenvård har ökat sina marknadsandelar och nyligen tecknat distributionsavtal med Cederroth.

Vi känner att vi inför 2007 har goda förutsättningar till fortsatt tillväxt och goda möjligheter till förstärkta rörelsemarginaler.

Reservering för poster av engångskaraktär i dotterbolag

En intern uppföljning av bokslut i dotterbolaget Vitamex för tidigare år utvisar att betydande kostnader ej bokförts år 2005. Reservering måste nu göras för inkurans i varulager, kundförluster samt felperiodiserade leverantörsfakturor. Vi reserverar nu 24 MSEK som engångskostnad.

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

Tredje kvartalet 2006

(MSEK)	2006	2005
Nettoomsättning	275,7	311,5
Rörelseresultat före avskrivningar	-8,5	28,5
Rörelseresultat	-14,2	23,4
Resultat efter finansiella poster	-17,2	18,9

Nettoomsättningen minskade med 35,8 MSEK under det tredje kvartalet. Justerat för strukturförändringar i form av avyttrade och förvärvade verksamheter minskade nettoomsättning med 8,2 MSEK. Poster av engångskaraktär belastade resultatet med -24,0 (-) MSEK, innebärande att rörelseresultatet före poster av engångskaraktär uppgick till 9,8 (23,4) MSEK. Det försämrade resultatet beror främst på en svagare utveckling i Naturpostdivisionen än förväntat. Emellertid var föregående års redovisade resultat missvisande (se nedan). Under kvartalet har det medicintekniska företaget Miwana AB i Gällivare förvärvats.

Perioden ackumulerat 2006

(MSEK)	2006	2005
Nettoomsättning	870,6	942,7
Rörelseresultat före avskrivningar	17,8	56,8
Rörelseresultat	2,8	40,8
Resultat efter finansiella poster	-6,0	30,8

Nettoomsättningen minskade med 72,1 MSEK. Justerat för strukturförändringar i form av avyttrade och förvärvade verksamheter ökade nettoomsättningen med 29,2 MSEK, motsvarande 4%. Poster av engångskaraktär belastade resultatet med -24,0 (9,1) MSEK, innebärande att rörelseresultatet före poster av engångskaraktär uppgick till 26,8 (31,7) MSEK. Emellertid var föregående års redovisade resultat missvisande (se nedan). Rörelseresultatet för 2005 påverkades positivt av engångsposter med 9,1 MSEK främst genom en förtida lösen av säljarrevers.

Finansiell ställning vid periodens utgång

(MSEK)	2006	2005
Likvida medel	21,2	37,8
Soliditet, %	50,4%	49,2%
Eget kapital	578,6	559,2
Nettoskuld	313,4	299,9

Periodens kassaflöde uppgick till -28,2 (2,9) MSEK. Förklaringen till det negativa kassaflödet var främst hänförlig till under perioden förvärvade bolag och utbetald tilläggsköpeskilling för tidigare förvärv. Nettoskulden var vid utgången av perioden 313,4 MSEK (299,9). Soliditeten uppgick till 50,4 % (49,2). I augusti nyemitterades 800.000 B-aktier, vilket påverkade det egna kapitalet med 21,6 MSEK.

Investeringar under perioden

(MSEK)	2006	2005
Nettoinvesteringar, totalt	-48,0	-200,8
Immateriella tillgångar, brutto	-3,1	-16,9
Materiella tillgångar, brutto	-8,1	-10,4
Förvärv av företag, netto	-36,8	-175,0

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

Segment Nordic Market & Distribution

(MSEK)	2006	2005
Nettoomsättning	724,4	794,8
Rörelseresultat	15,9	40,0

Nettoomsättningen för Nordic Market & Distribution minskade med 70,4 MSEK, vilket var en effekt av att dotterföretaget Naturapoteket AB avyttrades under föregående år. Justerat för denna avyttring ökade nettoomsättningen för perioden med 55,9 MSEK till följd av förvärv och att verksamheter inom hälsofackhandel och apotek utvecklades väl. Poster av engångskaraktär belastade resultatet med -24,0 MSEK, innebärande att rörelseresultatet före engångsposter uppgick till 39,9 (40,0) MSEK. Emellertid var föregående års redovisade resultat missvisande (se nedan). I postorderdivisionen Naturpost var lönsamheten svagare än förväntat, medan hälsofack- och apoteksdivisionen Max Medica utvecklades bättre än förväntat och betydligt bättre än föregående år. Dagligvarudivisionen Friggs och grossistdivisionen HKC Egenvård utvecklades enligt plan.

Segment Manufacturing & International

(MSEK)	2006	2005
Nettoomsättning	213,7	209,9
Rörelseresultat	3,4	4,5

Nettoomsättningen för Manufacturing & International ökade med 3,8 MSEK, genom en god tillväxt i exportförsäljningen från Vitamex. Rörelseresultatet minskade dock med 1,1 MSEK. I affärsområdet Manufacturing & International ingår tillverknings- och exportföretagen Vitamex, Bioglan och Australian BodyCare.

Medarbetare

Genomsnittligt antal anställda under perioden uppgick till 327 (443). Minskningen jämfört med föregående år beror främst på avyttringen av dotterföretaget Naturapoteket AB. Vid periodens utgång hade koncernen 335 anställda.

Utsikter för 2006

Rörelseresultatet exklusive engångsposter förväntas bli något lägre än föregående år.

Wilh. Sonesson aktien

	2006	2005
Börskurs vid periodens slut, SEK	24,50	23,60
Börsvärde, MSEK	870	819
Utestående aktier (miljoner)	35,498	34,698

Wilh. Sonessons A- och B-aktier är noterade vid Stockholmsbörsens lista för mindre bolag med börsvärde under 150 miljoner euro. Styrelsen har mandat från bolagsstämman att nyemittera högst 2,5 miljoner nya B-aktier. I augusti nyemitterades 800.000 B-aktier som dellikvid vid företagsförvärv.

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 8 MSEK. Prissättning av sålda varor till närstående bolag har skett till marknadsmässiga villkor.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 18,9 MSEK (17,6) och bestod i huvudsak av interna tjänster. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -2,5 MSEK (16,1). Resultatet för 2005 innehöll en realisationsvinst uppgående till 29 MSEK. Bruttoinvesteringar uppgick till 0 MSEK (0).

Reservering för engångsposter

Resultatet för tredje kvartalet och perioden ackumulerat 2006 belastades med kostnader av engångskaraktär hänförliga till år 2005 och tidigare uppgående till 24,0 MSEK.

Redovisningsprinciper

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

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2006	070213
------------------------	--------

Malmö den 24 oktober 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							
KSEK	Senaste kvartalet		Perioden ackumulerat		Helåret / 12 månader		Helår
	Not	juli-sept 2006	juli-sept 2005	jan-sept 2006	jan-sept 2005	okt 2005- sept 2006	
Nettoomsättning		275 704	311 527	870 562	942 714	1 216 432	1 288 584
Kostnad för sålda varor		-176 521	-167 533	-548 842	-537 613	-744 461	-733 232
Bruttoresultat		99 183	143 994	321 720	405 101	471 971	555 352
Försäljningskostnader		-66 194	-86 090	-208 944	-263 283	-303 527	-357 866
Administrativa kostnader		-24 152	-35 557	-86 803	-111 325	-136 679	-161 201
Övriga rörelseintäkter	1	983	2 948	1 509	22 337	21 194	42 022
Övriga rörelsekostnader	2	-23 995	-1 851	-24 642	-12 037	-18 353	-5 748
Rörelseresultat		-14 175	23 444	2 840	40 793	34 606	72 559
Ränteintäkter och liknande resultatposter		89	-785	779	219	2 498	1 938
Räntekostnader och liknande resultatposter		-3 154	-3 720	-9 636	-10 249	-14 597	-15 210
Resultat efter finansiella poster		-17 240	18 939	-6 017	30 763	22 507	59 287
Aktuell skatt		-1 274	-4 914	-2 644	-1 736	-4 820	-3 912
Uppskjuten skatt		80	-182	242	-419	-5 241	-5 902
Periodens resultat		-18 434	13 843	-8 419	28 608	12 446	49 473
Antal aktier i tusental (vägt genomsnitt)		34 898	34 698	34 778	31 932	34 760	32 570
Resultat per aktie, SEK		-0,53	0,40	-0,24	0,90	0,36	1,52
Avskrivningar i resultatet		-5 653	-5 095	-14 930	-15 982	-20 145	-21 197
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)		-8 522	28 539	17 770	56 775	54 751	93 756

BALANSRÄKNINGAR			
KSEK	30 sept 2006	30 sept 2005	31 dec 2005
Immateriella anläggningstillgångar	600 849	575 640	557 766
Materiella anläggningstillgångar	79 380	91 506	79 265
Finansiella anläggningstillgångar	55 916	70 421	54 496
Summa anläggningstillgångar	736 145	737 567	691 527
Varulager	202 269	210 268	174 163
Kortfristiga fordringar	188 826	149 988	114 837
Kassa och bank inkl. kortfristiga placeringar	21 207	37 777	49 418
Summa omsättningstillgångar	412 302	398 033	338 418
Summa tillgångar	1 148 447	1 135 600	1 029 945
Eget kapital	578 561	559 213	580 601
Långfristiga skulder - räntebärande	92 233	147 315	109 701
Långfristiga skulder - ej räntebärande	10 821	33 399	11 724
Avsättningar - räntebärande	356	376	356
Avsättningar - ej räntebärande	58 513	21 206	20 861
Summa långfristiga skulder	161 923	202 296	142 642
Kortfristiga skulder - räntebärande	242 056	190 014	140 763
Kortfristiga skulder - ej räntebärande	165 907	184 077	165 939
Summa kortfristiga skulder	407 963	374 091	306 702
Summa eget kapital och skulder	1 148 447	1 135 600	1 029 945

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL			
KSEK	jan-sept 2006	jan-sept 2005	jan-dec 2005
Ingående balans	579 960	369 254	369 254
Periodens resultat	-8 419	28 608	49 473
Utdelning	-13 879	-9 847	-9 847
Nyemission	21 600	124 338	124 338
Överlåtelse av egna aktier	-	46 742	46 742
Utgående balans exklusive omräkningsdifferenser	579 262	559 095	579 960
Ingående balans omräkningsdifferenser	641	-3 135	-3 135
Årets omräkningsdifferens	-1 342	3 253	3 776
Utgående balans omräkningsdifferenser	-701	118	641
Utgående balans inklusive omräkningsdifferenser	578 561	559 213	580 601

KASSAFLÖDESANALYSER	Senaste kvartalet		Perioden ackumulerat		Helåret / 12 månader		
KSEK		juli-sept	juli-sept	jan-sept	jan-sept	okt 2005-	Helår
	Not	2006	2005	2006	2005	sept 2006	2005
Resultat efter finansiella poster		-17 240	18 939	-6 017	30 763	22 507	59 287
Justeringar av icke kassaflödespåverkande poster		28 399	5 112	39 358	-1 466	19 759	-21 065
Betald inkomstskatt		-1 258	-94	-1 712	-293	-1 777	-358
Kassaflöde före rörelsekapitalförändringar		9 901	23 957	31 629	29 004	40 489	37 864
Kassaflöde från rörelsekapitalförändringar		-47 684	-17 065	-103 394	-32 857	-41 506	29 031
Kassaflöde efter rörelsekapitalförändringar		-37 783	6 892	-71 765	-3 853	-1 017	66 895
Kassaflöde från investeringsverksamhet	3	-33 153	-1 317	-47 992	-200 759	-5 120	-157 887
Kassaflöde efter investeringsverksamhet		-70 936	5 575	-119 757	-204 612	-6 137	-90 992
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		76 638	-2 480	91 546	207 539	-10 433	105 560
Periodens kassaflöde		5 702	3 095	-28 211	2 927	-16 570	14 568
Likvida medel vid periodens början		15 505	34 682	49 418	34 850	37 777	34 850
Likvida medel vid periodens slut		21 207	37 777	21 207	37 777	21 207	49 418

REDOVISNING AV SEGMENT

Rörelsegrenar - Perioden ackumulerat 2006	Nordic Market & Distribution	Manufacturing & International	Centrala poster mm	Koncern
KSEK				
Nettoomsättning - koncernextern	715 615	154 908	39	870 562
Nettoomsättning - koncernintern	8 827	58 775	-67 602	-
Kostnad för sålda varor	-446 886	-158 962	57 006	-548 842
Bruttoresultat	277 556	54 721	-10 557	321 720
Försäljningskostnader	-201 432	-6 718	-794	-208 944
Administrativa kostnader	-36 343	-45 029	-5 431	-86 803
Övriga rörelseintäkter	293	732	484	1 509
Övriga rörelsekostnader	-24 141	-353	-148	-24 642
Rörelseresultat	15 933	3 353	-16 446	2 840
Avskrivningar i resultatet	-6 866	-5 750	-2 314	-14 930
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	22 799	9 103	-14 132	17 770

Rörelsegrenar - Perioden ackumulerat 2005	Nordic Market & Distribution	Manufacturing & International	Centrala poster mm	Koncern
KSEK				
Nettoomsättning - koncernextern	792 735	149 924	55	942 714
Nettoomsättning - koncernintern	2 086	59 969	-62 055	-
Kostnad för sålda varor	-441 946	-155 640	59 973	-537 613
Bruttoresultat	352 875	54 253	-2 027	405 101
Försäljningskostnader	-254 149	-9 738	604	-263 283
Administrativa kostnader	-55 140	-41 022	-15 163	-111 325
Övriga rörelseintäkter	1 747	2 048	18 542	22 337
Övriga rörelsekostnader	-5 314	-997	-5 726	-12 037
Rörelseresultat	40 019	4 544	-3 770	40 793
Avskrivningar i resultatet	-9 364	-6 140	-478	-15 982
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	49 383	10 684	-3 292	56 775

Geografiska marknader - Perioden ackumulerat	Extern nettoomsättning	
KSEK	2006	2005
Sverige	604 042	670 770
Övriga Norden	147 564	138 124
Övriga länder	118 956	133 820
Summa	870 562	942 714

NYCKELTAL	Senaste kvartalet		Perioden ackumulerat		Helåret / 12 månader	
KSEK	juli-sept	juli-sept	jan-sept	jan-sept	okt 2005-	Helår
	2006	2005	2006	2005	sept 2006	2005
Rörelsemarginal, %	-5,1%	7,5%	0,3%	4,3%	2,8%	5,6%
Rörelsemarginal före avskrivningar, %	-3,1%	9,2%	2,0%	6,0%	4,5%	7,3%
Vinstmarginal, %	-6,3%	6,1%	-0,7%	3,3%	1,9%	4,6%
Soliditet, %	50,4%	49,2%	50,4%	49,2%	50,4%	56,4%
Nettoskuld	313 438	299 928	313 438	299 928	313 438	201 402
Skuldsättningsgrad, ggr	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,4
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,3
Räntetäckningsgrad, ggr	neg.	6,1	0,4	4,1	2,5	4,7
Avkastning på sysselsatt kapital, %					4,1%	10,0%
Avkastning på eget kapital, %					2,2%	10,5%
Data per aktie						
Antal aktier (tusental) vid periodens slut - utestående	35 498	34 698	35 498	34 698	35 498	34 698
Antal aktier (tusental) vid periodens slut - totalt utgivna	35 498	34 698	35 498	34 698	35 498	34 698
Genomsnittligt antal aktier (tusental) under perioden - utestående	34 898	34 698	34 778	31 932	34 760	32 570
Resultat efter skatt, SEK	-0,53	0,40	-0,24	0,90	0,36	1,52
Synligt eget kapital, SEK	16,3	16,1	16,3	16,1	16,3	16,4
Börskurs B-aktien, SEK	24,50	23,60	24,50	23,60	24,50	30,50

NOTER

KSEK

Not 1	Året ackumulerat	
Övriga rörelseintäkter	2006	2005
Reavinst vid avyttring av materiella anläggningstillgångar	6	173
Valutakursdifferenser av rörelsekaraktär	962	3 612
Reavinst vid förtida lösen av säljarrevers	-	18 552
Övriga poster	541	-
Summa övriga rörelseintäkter	1 509	22 337
Not 2	Året ackumulerat	
Övriga rörelsekostnader	2006	2005
Reavinst vid avyttring av materiella anläggningstillgångar	-98	-366
Valutakursdifferenser av rörelsekaraktär	-436	-2 499
Omstruktureringskostnader	-24 000	-
Övriga poster	-108	-9 172
Summa övriga rörelseintäkter	-24 642	-12 037
Not 3	Året ackumulerat	
Specifikation av investeringsverksamhet	2006	2005
Förvärv av dotterföretag	-36 822	-174 975
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3 148	-16 912
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-8 145	-10 375
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	123	1 503
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-47 992	-200 759

Not 4

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Under perioden har inga väsentliga förändringar skett i ställda säkerheter och ansvarsförbindelser.