

DELÅRSRAPPORT

1 JANUARI – 31 MARS 2007

PERIODEN I KORTHET

- NETTOOMSÄTTNING 446 MSEK (301)
- RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR 27 MSEK (16)
- RÖRELSERESULTAT 20 MSEK (11)
- RESULTAT FÖRE SKATT 13 MSEK (9)
- RESULTAT EFTER SKATT 12 MSEK (9)
- RESULTAT PER AKTIE 0,27 KRONOR (0,26)



midelfart sonesson

2007

HÄNT UNDER FÖRSTA KVARTALET

- NYEMISSIONEN GENOMFÖRD OCH FULLTECKNAD
- ÖVERTAGANDE AV SALUS-HAUS I SVERIGE
- ÖVERTAGANDE AV BAMBINO-MAM I NORGE
- LANSERINGAR I NORGE AV FINISH, REVLON COLORSILK, CHARLES WORTHINGTONS OCH JOHN FRIEDA
- FRAMGÅNGAR PÅ SVENSKA APOTEKET MED VITAMAX-PRODUKTERNA OCH LANSERING AV LIPOSINOL
- FÖRVÄRV AV VITALAS INTERNATIONAL AB

”MIDELFART SONESSON SKALL VARA DET LEDANDE FÖRETAGET PÅ DEN NORDISKA MARKNADEN INOM HÄLSA OCH VÄLBEFINNANDE”

Koncernchefens kommentar

”Första kvartalet har gått enligt plan, både försäljnings- och resultatmässigt. Vi har genom vårt förvärv av norska Midelfart vid årsskiftet uppnått en betydande försäljningsökning, nästan 50 %.

Det nordiska integrationsarbetet mellan Norge och Sverige-Finland går bra. På marknaden har vi nu två tydliga produktområden, Health Care dvs Egenvårds- och Läkemedelsprodukter som i kvartalet stod för 72 % av omsättningen samt Personal Care med Hygien- och Skönhetsprodukter som stod för 28 %. Vi har inom hälsoområdet stärkt vår position i alla de tre handelskanalerna dagligvaruhandel, hälsofackhandel och apotek. Vårt övertagande av tyska Salus-Haus hälsoprodukter i Sverige har varit betydelsefullt.

I Norge har vi stärkt vår position inom skönhetsområdet med lyckade lanseringar i parfymier och drugstores av hårprodukter från Revlon, Charles Worthingtons och John Frieda. Dessutom lanserar vi nu i norsk dagligvaruhandel Finish, som mottagits mycket positivt.

Genom det i april genomförda förvärvet av Vitalas AB i Malmö, som marknadsför hälsoprodukter över internet och postorder, får vi en modern distanshandelsverksamhet. En sammanslagning med vår postorderdivision Naturpost skall göras, vilket kommer att innebära rationaliseringar vid vår anläggning i Norrköping. MBL-förhandlingar är inledda.”

Lennart Nylander, VD

Första kvartalet 2007

Midelfart Sonesson visar en försäljningsökning på 48 procent under första kvartalet och nettoomsättningen ökade till 446 MSEK (301). Justerat för förvärvade verksamheter och valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 2%.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 27 MSEK (16) motsvarande en marginal på 6,2% (5,4).

Rörelseresultatet efter avskrivningar uppgick till 20 MSEK (11) motsvarande en rörelsemarginal på 4,6% (3,8).

Resultatet före skatt uppgick till 13 MSEK (9). Finansnettot uppgick till -7 MSEK jämfört med föregående år -2 MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 12 MSEK (9), vilket motsvarar en vinst per aktie på 0,27 kronor (0,26).

Genom förvärvet av Midelfart fick koncernen en kraftigt förändrad produktmix, med ett stort inslag av Hygien- och Skönhetsprodukter i tillägg till våra tidigare Egenvårds- och Läkemedelsprodukter. Försättningsvis redovisas försäljning och resultat uppdelat på dessa två affärsområden vilket följer här nedan.

Affärsområde Health Care

Nettoomsättningen för affärsområdet efter eliminering av koncernintern försäljning uppgick till 321 MSEK (281). Rörelseresultatet före avskrivningar och centrala kostnader uppgick till 21 MSEK (19). I affärsområdet ingår marknadsenheterna Friggs, Max Medica, Naturpost och Helsedivisionen i Norge, produktionsenheterna Miwana, Bioglan och Vitamex samt distributionsenheten HKC Egenvårds avdelning Hälsa.

Affärsområde Personal Care

Nettoomsättningen för affärsområdet efter eliminering av koncernintern försäljning uppgick till 125 MSEK (20). Rörelseresultatet före avskrivningar och centrala kostnader uppgick till 12 MSEK (1). I affärsområdet ingår marknadsdivisionen Massmarket i Norge, produktionsenheten ABC samt distributionsenheten HKC Egenvårds avdelning Kosmetik.

Finansiell ställning

Periodens kassaflöde uppgick till -7 MSEK (-2). Förklaringen till det negativa kassaflödet är

främst hänförlig till ökat rörelsekapital där framförallt kundfordringarna har ökat. Jämfört med föregående år har nettoskulden ökat till 578 MSEK (225) främst på grund av ökad upplåning vid förvärv. Under perioden har dock den upptagna bryggkrediten inför förvärvet av Midelfart AS på 231 MSEK amorterats.

I samband med detta förvärv nyemitterades i februari 17 749 166 B-aktier vilket påverkade det egna kapitalet positivt med 224 MSEK. Soliditeten uppgick till 43 procent (53).

Investeringar

Investeringarna uppgick till 4 MSEK (11) och avsåg främst ersättningsinvesteringar i producerande enheter. Under första kvartalet föregående år genomfördes förvärvet av Promed Pharma i Norge.

Personal

Genomsnittligt antal anställda under perioden uppgick till 445 (328). Ökningen jämfört med föregående år beror främst på förvärvet av Midelfart AS. Vid periodens utgång hade koncernen 447 (326) anställda.

Moderbolaget

Firmaändring av Wilh.Sonesson AB till Midelfart Sonesson AB genomfördes i januari. Nettoomsättningen uppgick till 7 MSEK (7) och resultat före skatt till 0 MSEK (1). Investeringar i inventarier uppgick till 0 MSEK (0).

Aktien

Midelfart Sonessons A- och B-aktier är noterade på OMX Nordic Exchange, Stockholm Small Cap list. I februari nyemitterades 17 749 166 B-aktier i samband med förvärvet av Midelfart AS. Nyemissionen fullteknades, varvid bolaget har tillförts 224 MSEK. Antalet aktier vid periodens utgång uppgick därmed till 1 519 730 av serie A och 51 727 768 av serie B.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Den 2 april tillträdde koncernen samtliga aktier i Vitalas International AB med säte i Malmö för ca 50 MSEK. För 2007 förväntas företaget omsätta ca 85 MSEK med ett rörelseresultat före avskrivningar på ca 8 MSEK. Förvärvet delfinansieras genom emittering av 1,3 miljoner aktier av serie B. Vitalas är ett starkt varumärke inom abonnemangsförsäljning av hälsoprodukter och företaget har ett brett internationellt nätverk. En sammanslagning kommer att ske mellan Vitalas och koncernens postorderdivision Naturpost och uppnå synergier på minst 5 MSEK per år. Tillsammans kommer Vitalas - Naturpost att ha en omsättning på ca 250 MSEK. Integrationsarbetet med Naturpost och Vitamex har startat i april och kostnadsbesparingar inom IT, inköp och personal kommer att kunna realiseras. Som en följd av förvärvet kommer en rationalisering i Norrköping att genomföras. MBL-förhandlingar är inledda och förändringarna kan beröra ett 30-tal tjänster i Norrköping. I september beräknas Vitalas – Naturpost vara ett företag.

Upplysningar i enlighet med IFRS 3 p.67, 70-71 lämnas inte då förvärvsanalys inte var upprättad vid tidpunkten för delårsrapportens rapporttillfälle.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, vilket är i överensstämmelse med Redovisningsrådets rekommendation RR 31, Delårsrapportering för koncerner. Moderbolaget tillämpar RR 32, Redovisning för juridiska personer. Samma redovisningsprinciper har tillämpats, som i den senaste publicerade Årsredovisningen.

Transaktioner med närstående

Midelfart Sonesson är närstående till Midelfart Holding AS och Stena Adactum AB. I samband med förvärvet av Midelfart AS garanterade Midelfart Holding och Stena Adactum nyemissionen, där garantiprovisioner uppgick totalt till 2,5 MSEK. Prissättning av sålda varor och tjänster till närstående bolag har skett till marknadsmässiga villkor.

Kommande rapporttillfällen

Kvartalsrapport april-juni 2007 - 23 aug 2007

Malmö den 3 maj 2007

Midelfart Sonesson AB (publ)

Styrelsen

För ytterligare information kontakta:

Lennart Nylander, VD, 0705-59 50 99, lennart.nylander@midelfartsonesson.com

Kent Sandin, CFO, 0705-82 77 95, kent.sandin@midelfartsonesson.com

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer

Resultaträkning

Mkr	jan– mars 2007	jan– mars 2006	april 2006– mars 2007	Helår 2006
Nettoomsättning	446	301	1 302	1 157
Kostnad sålda varor	-271	-194	-837	-760
Bruttoresultat	175	107	465	397
Övriga rörelseintäkter	0	0	5	5
Försäljningskostnader	-108	-67	-347	-306
Administrationskostnader	-47	-29	-135	-117
Övriga rörelsekostnader	0	0	-3	-3
Rörelseresultat	20	11	-15	-24
Finansiella intäkter	3	1	3	1
Finansiella kostnader	-10	-3	-26	-19
Resultat före skatt	13	9	-38	-42
Skatt på periodens resultat	-1	0	8	9
Periodens resultat	12	9	-30	-33
Periodens resultat fördelas på:				
Moderbolagets aktieägare (Mkr)	12	9	-30	-33
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare (kr)	0,27	0,26	-0,78	-0,93
Antal aktier (tusen)				
Per balansdagen	53 247	34 698	53 247	35 498
Genomsnittligt under perioden	44 373	34 698	37 860	34 944
Avskrivningar i rörelseresultatet	-7	-5	-21	-19
Rörelsesresultat före avskrivningar	27	16	6	-5

Balansräkning

Tillgångar Mkr	31 mars 2007	31 mars 2006	31 dec 2006
Varumärken	368	187	365
Goodwill	704	382	686
Övriga immateriella anläggningstillgångar	8	5	9
Immateriella anläggningstillgångar	1 080	574	1 060
Materiella anläggningstillgångar	93	81	93
Finansiella anläggningstillgångar	64	54	62
Anläggningstillgångar	1 237	709	1 215
Varulager	284	188	279
Kundfordringar	203	106	130
Andra fordringar	51	45	36
Likvida medel	42	47	49
Omsättningstillgångar	580	386	494
Tillgångar	1 817	1 095	1 709
Eget kapital och skulder Mkr	31 mars 2007	31 mars 2006	31 dec 2006
Aktiekapital	266	174	178
Övrigt tillskjutet kapital	221	221	221
Balanserad vinst och övriga reserver	296	182	139
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	783	577	538
Minoritetsintresse	-	-	0
Eget kapital	783	577	538
Långfristiga räntebärande skulder	251	110	259
Avsättningar till pensioner	3	0	3
Andra avsättningar och andra skulder	122	44	119
Långfristiga skulder	376	154	381
Kortfristiga räntebärande skulder	366	162	568
Leverantörsskulder	193	128	141
Andra skulder	99	74	81
Kortfristiga skulder	658	364	790
Skulder	1 034	518	1 171
Eget kapital och skulder	1 817	1 095	1 709
Ställda säkerheter	929	639	908
Ansvarsförbindelser	4	0	4

Segmentredovisning

januari–mars	Health Care		Personal Care		Central poster och elimineringsar		KONCERNEN	
Mkr	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Nettoomsättning	358	326	125	20	-37	-45	446	301
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	21	19	12	1	-6	-4	27	16

Kassaflödesanalys

Mkr	jan–mars 2007	jan–mars 2006	april 2006–mars 2007	Helår 2006
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	14	14	24	24
Förändringar av rörelsekapital	-25	-26	-90	-91
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11	-12	-66	-67
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4	-11	-375	-382
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-15	-23	-441	-449
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8	21	436	449
Periodens kassaflöde	-7	-2	-5	0
Likvida medel vid periodens början	49	49	47	49
Likvida medel vid periodens slut	42	47	42	49

Nyckeltal

		jan–mars 2007	jan–mars 2006	april 2006–mars 2007	Helår 2006
Bruttomarginal	%	39,3%	35,4%	35,8%	34,3%
Rörelsemarginal före avskrivningar	%	6,2%	5,4%	0,5%	-0,4%
Rörelsemarginal	%	4,6%	3,8%	-1,2%	-2,1%
Vinstmarginal	%	2,9%	3,0%	-2,9%	-3,6%
Nettoskuld	Mkr	578	225	578	781
Skuldsättningsgrad	ggr	0,8	0,5	0,8	1,5
Räntetäckningsgrad	ggr	2,3	4,0	neg.	neg.
Avkastning på eget kapital	%	2%	2%	neg.	neg.
Soliditet	%	43%	53%	43%	31%

Förändringar i eget kapital *

Mkr	31 mars 2007	31 mars 2006	31 dec 2006
Ingående värde enligt fastställd balansräkning	538	567	567
Förändring omräkningsreserv	9	1	-4
Periodens resultat	12	9	-33
Nyemission	224	-	22
Utdelning	-	-	-14
Förändring minoritetsintresse	0	-	0
Utgående värde	783	577	538

* Ingående värde eget kapital 2006 har justerats, på grund av fel i tidigare redovisad period. För mer information se Årsredovisningen 2006.