Wilh. Sonesson AB (publ.)

Delårsrapport
1 januari – 30 september 2001

Väsentlig förbättring av rörelseresultatet

Tredje kvartalet

- **Nettoomsättningen ökade till 206,6 (91,3) MSEK**
- **Rörelseresultatet före goodwillavskrivning ökade till 24,4 (0,9) MSEK**
- **Resultatet efter finansiella poster ökade till 11,9 (-5,4) MSEK**

Nio månader

- **Nettoomsättningen ökade till 395,0 (249,7) MSEK**
- **Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar ökade till 26,8 (11,5) MSEK**
- **Resultat efter finansiella poster uppgick till 0,1 (6,0) MSEK**

Wilh. Sonesson erbjuder hälsoprodukter som tillfredsställer ett växande konsumentbehov. Med hälsoprodukter avses läkemedel, naturläkemedel, kosttillskott, functional food och livsmedel med hälsoprofil, samt därtill relaterade egenvårdsprodukter

Verksamhetsrapport

Tredje kvartalet 2001 är Wilh. Sonessons första kvartal med nya kärnverksamheten Hälsoprodukter. De nya verksamheterna Hälsokostcentralen, MaxMedica och Australian Bodycare har integrerats väl i koncernen och går in expansiva utvecklingsskeden. Nya förvärv inom hälsoprodukter utvärderas löpande. Parallellt med detta pågår renodlingen till hälsoprodukter genom avyttring av övriga verksamheter. De pågående förändringarna i verksamhetsfokus har ännu inte slagit igenom fullt ut i resultat och finansiell ställning.

Koncernens omfokusering till området hälsoprodukter ställer nya krav på organisationen. Vid extra bolagsstämma den 8 oktober invaldes tre nya ledamöter med kompetens och erfarenhet från läkemedels- och livsmedelsindustrin. Vidare har ett Advisory Board, vars ledamöter har gedigen erfarenhet från konsumentvarumarknaden, upprättats för att stödja koncernens och de ingående verksamheternas utvecklingsarbete. Under förändringsprocessen ställs stora krav på koncernens moderbolag, resulterande i ökade kostnader under perioden. Besparingsåtgärder pågår, inkluderande moderbolagets flytt till Lund som också för bolaget närmare viktig forskning inom hälsoprodukter.

Hälsoprodukter

Den nya kärnverksamheten hälsoprodukter hade under årets nio första månader en extern nettoomsättning om 316,7 (320,2) MSEK och ett rörelseresultat om 29,7 (28,6 inklusive SPP-medel om 1,3) MSEK. Under det tredje kvartalet konsolideras hälsoprodukter i Wilh. Sonesson koncernen. Den externa nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 103,7 (102,8) MSEK och rörelseresultatet till 10,3 (10,6) MSEK. Sammantaget är utvecklingen att betrakta som positiv.

Hälsokostcentralen är Sveriges ledande grossist inom naturläkemedel, kosttillskott och relaterade produkter. Nettoomsättningen uppgick till 289,9 (298,1) MSEK under årets första nio månader. Resultatmässigt fortsätter verksamheten att utvecklas väl.

MaxMedica är en av nordens ledande oberoende leverantörer av naturläkemedel med verksamhet i Sverige och Danmark. Nettoomsättningen uppgick till 80,3 (72,2) MSEK under årets första nio månader. Resultatutvecklingen har under det tredje kvartalet varit mycket stark, trots vissa negativa valutaeffekter. Produkten Glucosin har varit bidragande till den positiva utvecklingen och glädjande är att Läkemedelsverket i oktober fattade beslut om förlängd försäljning av Glucosin och andra glucosamin-produkter till den 31 oktober 2002. MaxMedica har under året stärkt sina marknadsandelar och vid årets branschmässa fick MaxMedicas förkylningspreparat Esberitox utmärkelsen ”Årets naturläkemedel”. Under oktober har den nya produkten Bodymax Active lanserats framgångsrikt. I linje med de geografiska expansionsplanerna pågår förberedelser för etablering i övriga nordiska länder under år 2002.

Australian Bodycare tillverkar och marknadsför hud- och hårvårdsprodukter baserade på tea-tree-oil. Nettoomsättningen uppgick till 26,5 (25,0) MSEK under årets första nio månader. Resultatmässigt är perioden något sämre än föregående år. Ett antal studier som kan påverka försäljnings- och resultatutvecklingen positivt pågår.

Övrig verksamhet

Sonesson Inredningar koncernen hade under årets nio första månader en nettoomsättning om 206,4 (167,8) MSEK och ett rörelseresultat om 11,9 (11,9 inklusive SPP-medel om 5,3) MSEK. Resultattillväxten har således varit mycket god under året och särskilt tredje kvartalet, vilket bidrar positivt till den process att finna en ny ägare till verksamheten som inletts i gott samförstånd med ledning och personal.

SoftCenter hade under årets nio första månader en nettoomsättning om 35,2 (9,1) MSEK och ett rörelseresultat om 16,6 (5,5) MSEK. SoftCenter förvärvades den 3 juli 2001, varför jämförelsesiffror för år 2000 endast omfattar tre månader. Processen att avyttra SoftCenter pågår.

MW Trading hade under årets nio första månader en nettoomsättning om 49,5 (4,6) MSEK och ett rörelseresultat om –2,2 (0,8) MSEK. MW Trading förvärvades den 1 september 2001, varför jämförelsesiffror för år 2000 endast omfattar en månad. I resultatet ingår engångskostnader för omstruktureringskostnader med –4,5 MSEK. Den påbörjade omstruktureringen av företaget fortlöper enligt plan i syfte att etablera tidigare lönsamhetsnivåer.

Avseende de finansiella placeringarna inom teknologi fortsätter Optilink att producera goda utvecklingsframsteg, parallellt med att ytterligare kapitalanskaffning genomförs. Wilh. Sonesson deltog i juli med 3 MSEK i Optilinks senaste nyemission av konvertibla skuldebrev. Ansträngningarna att avyttra övriga finansiella placeringar inom teknologi fortsätter.

Tredje kvartalet 2001

Koncernens nettoomsättning tredje kvartalet uppgick till 206,6 (91,3) MSEK. Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 30,8 (6,7) MSEK och rörelseresultatet till 18,7 (0) MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 11,9 (-5,4) MSEK.

Koncernens omsättning och resultat januari – september 2001

Koncernens nettoomsättning uppgick under perioden till 395,0 (249,7) MSEK, en ökning med 58 %. Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 25,5 (16,3) MSEK och rörelseresultatet till 17,6 (10,2) MSEK. Resultat efter finansnetto uppgick till 0,1 (6,0) MSEK. I periodens resultat ingår poster om –1,4 MSEK för avveckling av finansiella placeringar inom teknologi, samt engångskostnader om –4,5 MSEK för omstrukturering av MW Trading. I resultatet föregående år ingick reavinst vid försäljning av dotterbolaget InterAir med 1,7 MSEK och SPP-medel om 5,3 MSEK.

Finansiell ställning

Koncernen likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick till 34,7 (37,6) MSEK. Soliditeten i koncernen uppgick till 37,4 (26,3) % och i moderbolaget till 85,1 (67,8) %. Eget kapital uppgick till 439,5 (218,6) MSEK. Räntebärande avsättningar och skulder uppgick till 559,6 (477,7) MSEK. Under perioden har eget kapital ökats genom en företrädesemission tillförande netto 154 MSEK och en apportemission till Lifco tillförande 60 MSEK i samband med förvärv av nya bolag inom Hälsoprodukter. Räntebärande skulder har ökats genom upptagande av lån om 150 MSEK i samband med samma förvärv.

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar under perioden uppgick till 377,3 (104,9) MSEK. Brutto investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0,4 (0,3) MSEK. Brutto investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 23,2 (9,7) MSEK, främst avseende maskiner och byggnader. Brutto investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 16,7 (41,5) MSEK, främst avseende aktier i Optilink.

Nettoinvestering avseende förvärv av dotterbolag uppgick till 348,9 (157,5) MSEK, avseende förvärv av nya bolag inom Hälsoprodukter. De förvärvade bolagen är AB Hälsokostcentralen, MaxMedica Naturläkemedel AB och Australian Bodycare A/S (vilka konsolideras från den 1 juli 2001), samt Australian Bodycare Pty Ltd (vilket konsolideras från den 1 augusti 2001) och MaxMedica Bodycare A/S (vilket konsolideras från den 1 september 2001).

Medarbetare
Genomsnittligt antal anställda under perioden uppgick till 326 (296). Ökningen härrör främst från förvärv av nya bolag.

Moderbolaget
Moderbolagets nettoomsättning under perioden uppgick till 2,4 (2,7) MSEK, avseende koncernintern fakturering för tjänster. Resultatet efter finansiella poster uppgick till –15,5 (-8,1) MSEK. I periodens resultat ingår reaförlust om –2,6 MSEK vid avyttring av teknologiinnehav. I resultatet föregående år ingick reavinst vid försäljning av dotterbolaget InterAir med 2,4 MSEK samt reservering för syntetiska optioner med –1,0 MSEK. Bruttoinvesteringarna i anläggningstillgångar under perioden uppgick till 232,0 (31,7) MSEK, främst avseende förvärv av nya bolag inom Hälsoprodukter samt aktier i Optilink. Förändringen i likvida medel under perioden uppgick till -21,4 MSEK. Förändringen i räntebärande skulder under perioden uppgick till 39,4 MSEK.

Övrigt
Under perioden har ett teckningsoptionsprogram om 550.000 optioner utgivits, varav 515.000 optioner tecknats av nyckelpersoner inom Wilh. Sonesson. Varje option ger rätt till teckning av 1,05 aktier av serie B till en teckningskurs om 39,60 kr under perioden 1 december – 31 december 2003. Under perioden har också återköpts 100.000 syntetiska optioner av totalt 150.000 utgivna. Kvarvarande syntetiska optioner löper till 2002-12-31 med en lösenkurs om 39,80 SEK.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång
Den 8 oktober avhölls extra bolagsstämma. Vid bolagsstämman valdes Erik Gabrielson, Jörgen Johnsson och Conny Karlsson till nya styrelseledamöter samtidigt som Kurt J Johansson och Fredrik Lindgren avgick. Vid bolagsstämman fattades beslut om bemyndigande för styrelsen att förvärva högst 2,5 miljoner egna aktier. Beslut fattades också om att flytta styrelsens säte till Lund samt om höjning av gränserna för aktiekapitalet och reglerna för kallelse till bolagsstämma.

Utsikter 2001
Wilh. Sonessons företagsförvärv och fokusering till kärnverksamheten Hälsoprodukter har skapat en god plattform för att utvecklas vidare i en bransch med god underliggande tillväxt. De förvärvade företagen konsolideras för första gången under tredje kvartalet och uppvisar god lönsamhet. Det finns förutsättningar för en fortsatt god resultatutveckling. Resultatet för helåret 2001 kan komma att påverkas av avyttringar av övrig verksamhet.

Redovisningsprinciper
Delårsrapporten har upprättats enligt samma redovisningsprinciper som årsredovisningen för år 2000, och i enlighet med Redovisningsrådets Rekommendationer.

Kommande rapporttillfällen
2002-02-14 Bokslutskommuniké 2001

Malmö den 13 november 2001

Wilh. Sonesson AB (publ.)
www.wilhsonesson.com

För ytterligare information kontakta:
VD Greg Dingizian
Telefon 040-350 700
Mobil 0705-78 54 40

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

RESULTATRÄKNINGAR KONCERNEN (KSEK)	9 mån jan-sep 2001	9 mån jan-sep 2000	3 mån juli-sep 2001	3 mån juli-sep 2000	12 mån okt-sep 00/01	12 mån jan-dec 2000
Nettoomsättning	394 978	249 722	206 585	91 344	509 292	364 036
Kostnad för sålda varor	-280 586	-185 314	-146 461	-70 535	-365 559	-270 287
Bruttoresultat	**114 392**	**64 408**	**60 124**	**20 809**	**143 733**	**93 749**
Försäljningskostnader	-54 229	-36 990	-26 171	-12 428	-73 392	-56 153
Administrativa kostnader	-35 655	-21 904	-14 542	-7 952	-47 111	-33 360
Övriga rörelseintäkter		5 322		497	28 212	33 534
Övriga rörelsekostnader	-6 868	-601	-667	-975	-10 326	-4 059
Rörelseresultat	**17 640**	**10 235**	**18 744**	**-49**	**41 116**	**33 711**
Övriga finansiella poster	–	1 361	–		-1 361	
Ränteintäkter	1 277	2 342	949	161	1 279	2 344
Räntekostnader	-18 806	-7 943	-7 745	-5 542	-25 458	-14 595
Resultat efter finansiella poster	**111**	**5 995**	**11 948**	**-5 430**	**15 576**	**21 460**
Skatt på periodens resultat	-3 505	-1 754	-3 106	1 095	-8 564	-6 813
Latent skatt	165	185	83	89	1 174	1 194
Minoritetens andel	-9	-14	-9	45	1	-4
Periodens resultat	**-3 238**	**4 412**	**8 916**	**-4 201**	**8 187**	**15 837**
Avskrivningar som ingår i ovanstående resultat	**25 510**	**16 303**	**12 055**	**6 739**	**35 610**	**26 403**
varav goodwill	*9 170*	*1 248*	*5 672*	*905*	*10 772*	*2 850*
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	**43 150**	**26 538**	**30 799**	**6 690**	**76 726**	**60 114**
exklusive goodwill (EBITA)	**26 810**	**11 483**	**24 416**	**856**	**51 888**	**36 561**
Antal aktier (tusental), vägt genomsnitt*	**16 328**	**11 246**	**26 493**	**11 246**	**15 058**	**11 246**
Vinst per aktie, SEK	**-0,20**	**0,39**	**0,34**	**-0,37**	**0,54**	**1,41**

*Nyemission 1:1 avslutades den 29 juni 2001, och antalet aktier ökar med 11.246.292 nya aktier. Antalet aktier efter företrädesemissionen uppgår till 22.492.584. I juli genomfördes en riktad emission till Lifco AB om 4.000.000 aktier i samband med förvärvet av bolagen inom området Hälsoprodukter från Lifco AB. Antalet aktier efter denna emission uppgår till 26.492.584. Det finns utgivet 515.000 st teckningsoptioner till ledande befattningshavare. Envar av optionsrätterna berättigar till teckning av 1,05 aktie av serie B till kurs 39,60 under december 2003. Eftersom en diskontering (10 %) av teckningskursen ger ett högre värde än aktiens verkliga värde (börskurs) beräknas ingen utspädningseffekt av dessa. Utöver ovanstående optionsprogram finns 50 000 utestående syntetiska optioner som löper t o m 31/12 2002. Lösenpriset är 39,80 kr.

BALANSRÄKNINGAR KONCERNEN (KSEK)	30-sep 2001	30-sep 2000	31-dec 2000
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	366 152	67 389	67 680
Materiella anläggningstillgångar	491 281	548 840	469 730
Finansiella anläggningstillgångar	71 960	56 389	55 361
Summa anläggningstillgångar	**929 393**	**672 618**	**592 771**
Varulager	84 521	44 423	45 523
Kortfristiga fordringar	128 366	83 395	91 964
Kassa och bank inkl. kortfristiga placeringar	34 656	37 601	59 982
Summa omsättningstillgångar	**247 543**	**165 419**	**197 469**
SUMMA TILLGÅNGAR	**1 176 936**	**838 037**	**790 240**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	**439 490**	**218 557**	**228 822**
Minoritetens andel	**214**	**1 511**	**958**
Avsättningar-räntebärande	20 509	19 488	19 657
Avsättningar-ej räntebärande	35 181	32 849	31 318
Summa avsättningar	**55 690**	**52 337**	**50 975**
Långfristiga skulder - räntebärande	471 759	409 361	329 031
Långfristiga skulder - ej räntebärande	109	1 170	1 374
Summa långfristiga skulder	**471 868**	**410 531**	**330 405**
Kortfristiga skulder - räntebärande	67 353	48 862	87 771
Kortfristiga skulder -ej räntebärande	142 321	106 239	91 309
Summa kortfristiga skulder	**209 674**	**155 101**	**179 080**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**1 176 936**	**838 037**	**790 240**

KASSAFLÖDESANALYSER KONCERNEN (KSEK)	9 mån jan-sep 2001	9 mån jan-sep 2000	12 mån jan-dec 2000
Resultat efter finansiella poster	111	5 995	21 460
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	24 644	15 639	902
Betald skatt	3 727	-5 105	-7 077
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	**28 482**	**16 529**	**15 285**
Förändringar i rörelsekapital	-5 193	-35 776	-70 836
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**23 289**	**-19 247**	**-55 551**
Kassaflöde avseende nettoinvesteringar* i anläggningstillgångar	**-377 328**	**-104 890**	**-2 514**
Nyemission	214 540		
Upptagna lån/ Amortering	122 608	79 800	36 140
Utbetald utdelning	-8 435	-5 623	-5 654
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**328 713**	**74 177**	**30 486**
Periodens kassaflöde	**-25 326**	**-49 960**	**-27 579**
Likvida medel vid periodens början	**59 982**	**87 561**	**87 561**
Likvida medel vid periodens slut	**34 656**	**37 601**	**59 982**

*Nettoinvesteringarna som uppgår till 377,3 MSEK består i huvudsak av förvärv av dotterbolag –348,9 MSEK, försäljning av dotterbolag 10,6 MSEK, förvärv av materiella anläggningstillgångar –23,2 MSEK, samt förvärv av finansiella anläggningstillgångar –16,7 MSEK.

EGET KAPITAL (KSEK)	9 mån jan-sep 2001	9 mån jan-sep 2000
Ingående balans	**229 980**	**219 344**
Periodens resultat	-3 238	4 412
Utdelning	-8 435	-5 623
Nyemission	214 540	
Utgående balans	**432 847**	**218 133**
Omräkningsdifferenser IB	3 064	18
Periodens förändring	3 579	406
Omräkningsdifferenser UB	6 643	424
Utgående balans inklusive omräkningsdifferenser	**439 490**	**218 557**

*I samband med nyemission avslutad den 29 juni 2001 och riktad emission under juli 2001 uppstod emissionskostnader om cirka 14,1 MSEK, vilka bokförts direkt mot eget kapital.

NYCKELTAL	9 mån 2001	9 mån 2000	12 mån rullande	Helår 2000
Omsättning, MSEK	395,0	249,7	509,3	364,0
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), MSEK	43,2	26,5	76,7	60,1
Marginal före avskrivningar, %	10,9	10,6	15,1	16,5
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA), MSEK	26,8	11,5	51,9	36,6
Marginal före goodwillavskrivningar, %	6,8	4,6	10,2	10,0
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	17,6	10,2	41,1	33,7
Rörelsemarginal, %	4,5	4,1	8,1	9,3
Synligt eget kapital per aktie efter nyemission, SEK	16,6	19,4	–	20,3
Börskurs B-aktien, SEK	14,5	35,4	–	30,0
Antal aktier (tusental) vid periodens utgång	26 493	11 246	–	11 246
Avkastning på totalt kapital %	–	–	4,1	5,8
Avkastning på operativt kapital %	–	–	5,1	7,4
Avkastning på sysselsatt kapital %	–	–	4,8	6,8
Avkastning på eget kapital %	–	–	2,5	7,1
Soliditet %	37,4	26,3	–	29,1

OMSÄTTNING OCH RESULTAT / VERKSAMHET (KSEK)	Nettoomsättning		Rörelseresultat f. goodwillavskrivningar		Rörelseresultat	
	jan-sep 2001	jan-sep 2000	jan-sep 2001	jan-sep 2000	jan-sep 2001	jan-sep 2000
Hälsoprodukter (jan-sep ej konsoliderat)	*316 680*	*320 169*	*29 801*	*27 330*	*29 801*	*27 330*
Hälsoprodukter (juli-sep konsolideras)	103 712		10 361		10 257	
Sonesson Inredningar	206 427	167 768	12 938	12 597	11 930	11 876
Soft Center	35 160	9 094	16 566	5 482	16 566	5 482
MW	49 549	4 595	2 204	1 250	-2 244	795
Moderbolag	2 437	2 742	-13 564	-11 277	-13 564	-11 277
Avyttrade bolag		68 161		4 256		4 256
Koncernposter	-2 307	-2 638	-1 695	-825	-5 305	-897
Summa	**394 978**	**249 722**	**26 810**	**11 483**	**17 640**	**10 235**

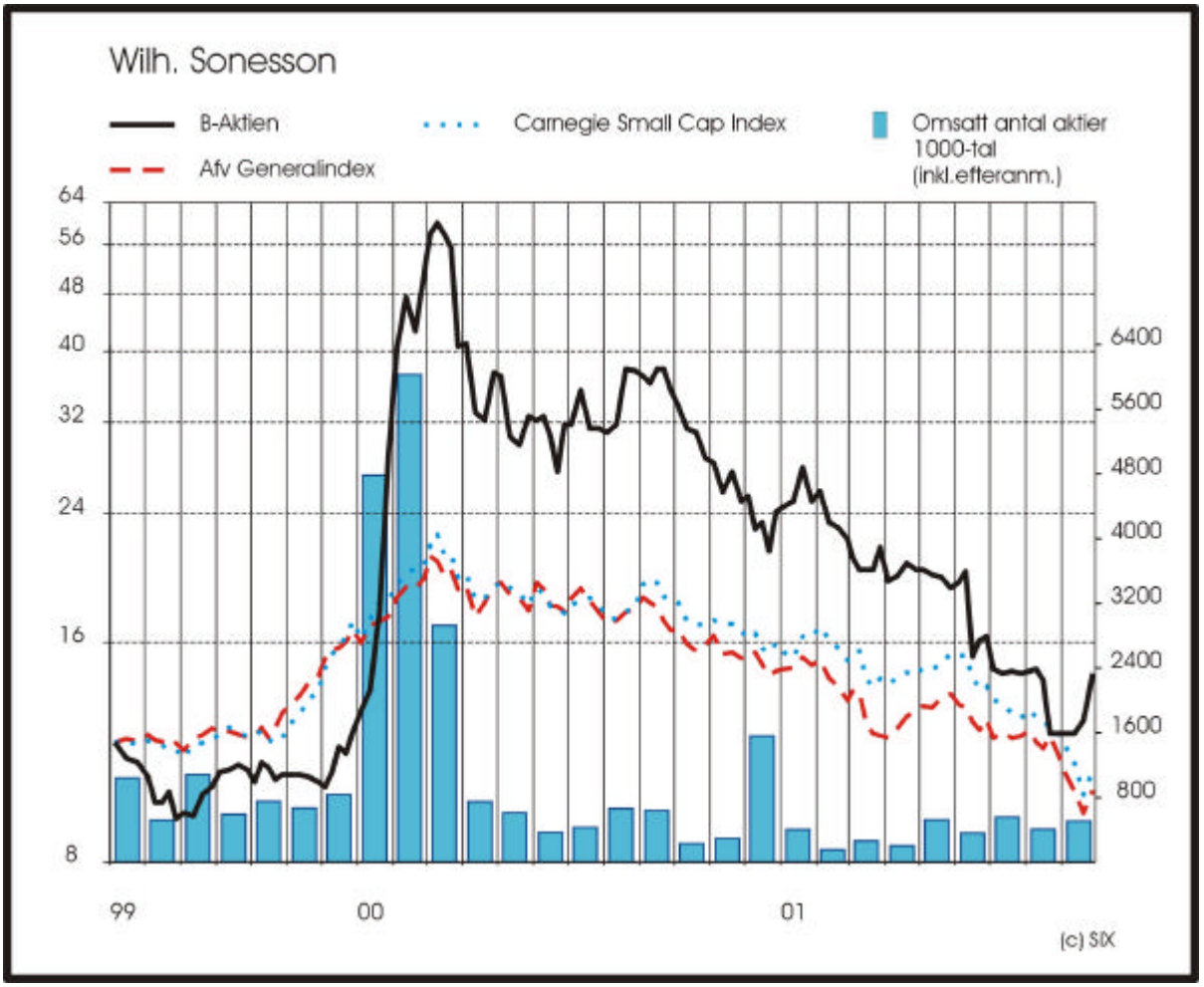
*Siffror i kursiv stil avseende Hälsoprodukter ingår inte i summan utan ingår endast upplysningsvis för jämförbarhet. I siffrorna för Hälsoprodukter föregående år ingår inte Australian Bodycare Pty Ltd eller MaxMedica Bodycare A/S på grund förändrad legal struktur.

Wilh. Sonessonaktien

Wilh. Sonessons aktier är noterade på Stockholmsbörsens O-lista. De största svenska aktieägarna framgår av nedanstående tabell. Totalt antal utestående aktier per den 30 september var 26 492 584.

AKTIEÄGARE PER 2001-07-31	Antal aktier A	B	Totalt	Kapital %	Röster %
Bo Håkansson med bolag	1 080 701	7 708 999	8 789 700	33,2	45,6
Lifco (Carl Bennet)	-	4 000 000	4 000 000	15,1	9,9
Greg Dingizian	-	1 000 000	1 000 000	3,8	2,5
Banco Fonder	-	857 800	857 800	3,2	2,1
Harry Nudel m familj	8 000	630 000	638 000	2,4	1,8
Fredrik Lindgren med familj	50 000	550 000	600 000	2,3	2,5
Sven Sandberg med bolag	-	401 650	401 650	1,5	1,0
Volvo Resultatandelsstiftelse	-	400 000	400 000	1,5	1,0
AB Possessor	-	300 000	300 000	1,1	0,7
Ronni Sand med bolag och familj	-	275 800	275 800	1,0	0,7
Christian Lindgren	-	250 000	250 000	0,9	0,6
Övriga	425 629	8 554 005	8 979 634	34,0	31,6
Summa	**1 564 330**	**24 928 254**	**26 492 584**	**100,0**	**100,0**

Kursen på Wilh. Sonesson A aktie var 15 kr och B aktien 14,5 kr per den 28 september 2001, motsvarande ett börsvärde om 385 MSEK. Sedan året början har omsatts totalt 3,4 miljoner B-aktier motsvarande i genomsnitt 18 000 aktier per dag, vilket på årsbasis motsvarar en omsättningshastighet om cirka 27 %. Kursutveckling och omsättning framgår av nedanstående diagram.



Prenumerera på information från Wilh. Sonesson
Genom att ansluta dig på vår hemsida, www.wilhsonesson.com, kan du via e-mail prenumerera på information som nyheter, pressmeddelanden, ekonomiska rapporter etc. Du ansluter dig enkelt på hemsida genom att ange din e-mail adress. Om du har frågor kan du kontakta oss via e-mail på adressen info@wilhsonesson.com eller telefon 040-350 700.

WILH. SONESSON
AKTIEBOLAG

Till den 14 november: Stora Nygatan 61, 211 37 Malmö. Tel 040-35 07 00. Fax 040-35 07 29
Från den 14 november: Emdalavägen 16, 223 69 Lund. Tel: 046-280 81 00. Fax: 046-280 81 01
E-mail: info@wilhsonesson.com Internet: www.wilhsonesson.com