



Delårsrapport för perioden 2002.01.01 – 2002.06.30

KRAFTIG RESULTATFÖRBÄTTRING I PERSEA.

Koncernens rörelseresultat ökade med 49 procent under det andra kvartalet 2002 jämfört med motsvarande period föregående år. Motsvarande ökning under det första halvåret uppgick till 35 procent.

- Nettoomsättningen i koncernen ökade med 10,7 procent under det första halvåret 2002 och uppgick till 76,0 (68,6) MSEK. Nettoomsättningen är den högsta någonsin för ett halvår.
- Rörelseresultatet i koncernen uppgick för det första halvåret 2002 till 6,3 MSEK jämfört med 4,7 MSEK motsvarande period föregående år.
- Det franska dotterföretaget fortsätter att visa en god nettoomsättningsutveckling. Ökningen det första halvåret 2002 uppgår till 13,2 procent.
- Rörelseresultatet i det franska dotterföretaget förbättrades med 3,0 MSEK under det första halvåret 2002 och uppgår till -1,2 (-4,2) MSEK. Styrelsens tidigare redovisade målsättning, att nå ett breakeven-resultat under 2002, måste dock förskjutas 6-12 månader på grund av en svagare efterfrågan.
- Den beslutade utdelningen för räkenskapsåret 2001 på 0,45 kronor per aktie har under perioden utbetalats till aktieägarna.

PERSEA AB (publ)

Persea bedriver försäljning och marknadsföring av högkvalitativa, kosmetiska hårvårdsprodukter för professionellt bruk av frisörer samt vidareförsäljning till slutkonsumenter via frisörer. Persea innehar agenturen för varumärket Goldwell i Sverige och Frankrike. I Sverige innehar dessutom företaget agenturen för OLYMP frisörinredningar. Företaget har huvudkontor i Stockholm och koncernen består, förutom moderföretaget, av fyra dotterföretag i Stockholm samt ett dotterföretag i Paris som under början av år 2000 förvärvades från Goldwell GmbH. Persea är noterat på Nya Marknaden. I koncernen sysselsätts idag 81 (78 per 2001-12-31) personer.

MARKNAD - VERKSAMHETEN

Sverige

Nettoomsättningsökningen under det första halvåret uppgick till 7,4 procent. Lanseringen av den nya produktserien Elumen har tagit mycket av säljarnas tid i anspråk vilket har resulterat i en temporär minskning av försäljningen av det övriga sortimentet. Introduktionsperioden är nu avslutad. Elumen är en unik produktserie och kommer att ha en betydelse för Persea framgent både vad gäller ökad nettoomsättning och antal nya kunder. Rörelseresultatet under det första halvåret uppgick till 7,7 MSEK vilket är 1,4 MSEK lägre än föregående år. Det lägre rörelseresultatet beror på ökade marknadsföringskostnader i samband med introduktionen av Elumen.

Frankrike

Den franska marknaden är till skillnad mot den svenska mer känslig för konjunktursvängningar. Detta beror på att den franska marknaden i huvudsak är baserad på förbrukningsprodukter. Detta har visat sig under det andra kvartalet då nettoomsättningsökningen i dotterföretaget uppgick till 4,8 procent jämfört med föregående år. Motsvarande ökning för det första halvåret uppgår till 13,2 procent. Rörelseresultatet under det första halvåret har förbättrats med 3,0 MSEK och uppgår till -1,2 (-4,2) MSEK. Förbättringen av rörelseresultatet beror främst på att den under 2001 genomförda omorganisationen givit önskad effekt. Styrelsens tidigare redovisade målsättning, att nå ett breakeven-resultat under 2002, måste dock förskjutas 6-12 månader på grund av en svagare efterfrågan.

EKONOMISK INFORMATION

- Delårsrapport för juli- september 2002 publiceras den 18 oktober.
- Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2002 publiceras den 16 januari 2003.

OPTIONSPROGRAM

Det optionsprogram avseende 500 000 teckningsoptioner med löptiden 2001-05-01 – 2001-05-31 alternativt 2002-05-01 – 2002-05-31 och till en teckningskurs om 16,75 kronor per aktie har ej medfört någon teckning. Detta innebär att det första optionsprogrammet ej medför någon utspädning.

Den ordinarie bolagsstämman den 18 april 2002 beslutade om utgivande av personaloptioner avseende 150 000 optioner till tillsvidareanställda medarbetare i Sverige. Skälen till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är följande. Ett personligt långsiktigt ägarengagemang hos de anställda kan förväntas stimulera till ett ökat intresse för verksamheten och resultatutvecklingen, höja motivationen samt öka känslan av samhörighet med bolaget.

Personaloptionsprogrammet omfattar cirka 55 tillsvidareanställda medarbetare i Sverige. Tilldelning av optioner sker till verkställande direktör med 13.000 optioner samt till andra ledande befattningshavare med mellan 8.000 och 13.000 optioner. Övriga anställda tilldelas upp till 3.000 optioner. Tilldelningen av optioner skall ske utan vederlag. För att säkerställa leverans av aktier enligt personaloptionsvillkoren beslutade bolagsstämman om att emittera skuldebrev förenade med 150.000 avskiljbara optionsrätter till nyteckning av aktier i Persea. Rätt att teckna skuldebrevet och optionsrätterna tillkommer ett helägt dotterbolag inom Persea-koncernen.

Optionerna skall kunna utnyttjas under tiden 1 maj 2004 till och med 30 april 2006 till en teckningskurs motsvarande 100% av den genomsnittliga börskursen för Persea-aktien under viss mätperiod i anslutning till bolagsstämman. Teckningskursen avseende detta program är fastställd och uppgår till 15,10 kronor. Optionerna kan i huvudsak utnyttjas under förutsättning att vederbörande fortfarande är anställd i Persea-koncernen.

Vid fullt utnyttjade av optionsrätterna blir utspädningseffekten på aktiekapitalet 2,9%.

Bolagets kostnader för personaloptionsprogrammet är i huvudsak begränsade till sociala avgifter. Sociala avgifter utgår endast i det fall personaloptionerna löses. Storleken beror av skillnaden mellan värdet av aktie i Bolaget vid lösentillfället och optionernas lösenpris. Utifrån dagens avgiftsnivå skulle de sociala avgifterna maximalt uppgå till 246.150 kronor om värdet av aktie i Bolaget överstiger lösenpriset med 5 kronor vid lösentillfället och 492.300 kronor om skillnaden uppgår till 10 kronor.

Aktiekursen vid delårsperiodens utgång uppgick till 15,00 kronor. Detta innebär att inga kostnader avseende sociala avgifter belastar resultatet då teckningskursen uppgår till 15,10 kronor.

NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT I KONCERNEN

Under rapportperioden april - juni 2002 har nettoomsättningen i jämförelse med motsvarande period föregående år ökat med 3,0 MSEK till 36,4 MSEK vilket är en ökning med 9,1 procent. I moderföretaget har nettoomsättningen ökat med 1,9 MSEK till 29,4 MSEK vilket motsvarar en ökning med 7,1 procent. Det franska dotterföretaget har ökat nettoomsättningen med 0,3 MSEK eller 4,8 procent i jämförelse med motsvarande kvartal föregående år. Under det andra kvartalet år 2002 uppgick det franska företags nettoomsättning till 7,2 MSEK vilket motsvarar cirka 20 procent av nettoomsättningen i koncernen.

Nettoomsättning	Q2 2002	Q1 2002	Q4 2001	Q3 2001	Q2 2001
Persea AB	29 400	32 405	28 390	27 392	27 462
Persea SARL	7 231	7 479	6 827	7 030	6 902
Övriga justeringar	-278	-245	-429	-382	-1 041
Totalt	36 353	39 639	34 788	34 040	33 323

Rörelseresultatet i koncernen uppgår för perioden april – juni 2002 till 2,8 (1,9) MSEK. Rörelseresultatet i moderföretaget uppgår till 3,5 (4,2) MSEK medan den franska verksamheten har belastat koncernens rörelseresultat med -0,7 (-2,3) MSEK.

Rörelseresultat	Q2 2002	Q1 2002	Q4 2001	Q3 2001	Q2 2001
Persea AB	3 500	4 208	2 669	4 476	4 202
Persea SARL	-676	-549	-2 114	-1 832	-2 322
Övriga justeringar	-28	-187	-298	122	-1
Totalt	2 796	3 472	257	2 766	1 879

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i immateriella anläggningstillgångar under det första halvåret 2002 uppgår till 16 (-) TSEK och består av investeringar i befintliga hyresrätter. Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar under perioden uppgår till 1 062 (237) TSEK. Av dessa 1 062 (237) TSEK avser 562 (160) TSEK aktivering av finansiell leasing i koncernen. Placeringar i finansiella anläggningstillgångar under det första kvartalet 2002 uppgår till 72 (89) TSEK och består främst av icke räntebärande placeringar i bank.

Moderföretagets investeringar i immateriella anläggningstillgångar under det första halvåret 2002 uppgår till 16 (-) TSEK och består av investeringar i befintliga hyresrätter. Moderföretagets investeringar i materiella anläggningstillgångar under perioden uppgår till 481 (68) TSEK och består av datorer och kontorsinventarier. Inga investeringar eller placeringar i finansiella anläggningstillgångar har gjorts under det första halvåret 2002 (motsvarande period föregående år uppgick de till 6 757 TSEK).

LIKVIDITET

Likvida medel inklusive outnyttjade krediter, dvs disponibla likvida medel, uppgår vid periodens utgång i koncernen till 6 811 (10 136 per 2001-12-31) TSEK, och i moderföretaget till 5 202 (9 147 per 2001-12-31) TSEK.

PERSONAL

Under perioden januari – juni år 2002 har medelantalet anställda i koncernen uppgått till 80 (80 per 2001-12-31) stycken.

RÄKENSKAPER

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendationer RR 20 Delårsrapportering och RR 9 Inkomstskatter. Övriga nya rekommendationer från Redovisningsrådet under 2002 har beaktats men äger ej tillämpning varför redovisningsprinciperna i övrigt är oförändrade jämfört med föregående år.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (TSEK)	Koncern 2002-04-01 -- 2002-06-30	Koncern 2001-04-01 -- 2001-06-30	Koncern 2002-01-01 -- 2002-06-30	Koncern 2001-01-01 -- 2001-06-30	Koncern 2001-07-01 -- 2002-06-30	Koncern 2001-01-01 -- 2001-12-31
Nettoomsättning	36 353	33 323	75 992	68 616	144 820	137 444
Kostnad för sålda varor	-11 657	-10 869	-23 885	-22 277	-46 491	-44 883
Bruttoresultat	24 696	22 454	52 107	46 339	98 329	92 561
Försäljningskostnader	-16 950	-15 531	-35 135	-31 737	-67 677	-64 279
Administrationskostnader	-5 199	-5 198	-10 831	-10 507	-21 903	-21 579
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter/kostnader	249	154	127	565	542	980
Rörelseresultat	2 796	1 879	6 268	4 660	9 291	7 683
Resultat från finansiella investeringar	-67	-47	-121	-32	-213	-124
Resultat efter finansnetto	2 729	1 832	6 147	4 628	9 078	7 559
Skatt	-1 008	-1 219	-2 174	-2 566	-4 342	-4 734
Periodens resultat	1 721	613	3 973	2 062	4 736	2 825
Avskrivningar på immateriella- och materiella anläggningstillgångar har belastat rörelseresultatet med	-513	-490	-1 047	-974	-2 056	-1 983
Vinst per aktie, kr	0,34	0,12	0,79	0,41	0,95	0,57
Vinst per aktie vid full utspädning, kr	0,33	0,12	0,77	0,40	0,92	0,55
Antal aktier	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000
Antal aktier vid full utspädning	5 150 000	5 150 000	5 150 000	5 150 000	5 150 000	5 150 000

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (TSEK)	Moderföretag 2002-04-01 -- 2002-06-30	Moderföretag 2001-04-01 -- 2001-06-30	Moderföretag 2002-01-01 -- 2002-06-30	Moderföretag 2001-01-01 -- 2001-06-30	Moderföretag 2001-07-01 -- 2002-06-30	Moderföretag 2001-01-01 -- 2001-12-31
Nettoomsättning	29 400	27 462	61 805	57 532	117 587	113 314
Kostnad för sålda varor	-9 401	-9 057	-19 453	-18 639	-38 159	-37 345
Bruttoresultat	19 999	18 405	42 352	38 893	79 428	75 969
Försäljningskostnader	-12 623	-10 791	-26 226	-23 157	-49 600	-46 531
Administrationskostnader	-3 915	-3 577	-8 106	-7 238	-14 852	-13 984
Övriga rörelseintäkter/kostnader	39	165	-312	579	-123	768
Rörelseresultat	3 500	4 202	7 708	9 077	14 853	16 222
Resultat från finansiella investeringar	16	44	45	118	128	201
Resultat efter finansnetto	3 516	4 246	7 753	9 195	14 981	16 423
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-1 462	-1 462
Skatt	-985	-1 189	-2 171	-2 575	-3 913	-4 317
Periodens resultat	2 531	3 057	5 582	6 620	9 606	10 644

BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG (TSEK)	Koncern 2002-06-30	Koncern 2001-06-30	Koncern 2001-12-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	1 131	1 532	1 327
Övriga icke räntebärande anläggningstillgångar	6 616	6 642	6 533
Räntebärande anläggningstillgångar	3 173	6 412	6 580
Summa anläggningstillgångar	10 920	14 586	14 440
Icke räntebärande omsättningstillgångar	38 720	34 449	36 753
Räntebärande omsättningstillgångar	4 322	3 750	1 424
Summa omsättningstillgångar	43 042	38 199	38 177
SUMMA TILLGÅNGAR	53 962	52 785	52 617
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	18 735	17 721	18 729
Fritt eget kapital	4 210	2 613	2 548
Summa eget kapital	22 945	20 334	21 277
Avsättningar	2 407	2 005	2 422
Långfristiga räntebärande skulder	5 531	7 913	2 627
Kortfristiga icke räntebärande skulder	22 054	22 142	25 547
Kortfristiga räntebärande skulder	1 025	391	744
Summa kortfristiga skulder	23 079	22 533	26 291
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	53 962	52 785	52 617
<i>Ställda säkerheter</i>			
Företagsinteckningar	14 500	14 500	14 500
Ansvarsförbindelser	6 344	9 618	6 580

KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG (TSEK)	Koncern 2002-01-01 -- 2002-06-30	Koncern 2001-01-01 -- 2001-06-30
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat före finansiella poster	6 268	4 660
Avskrivningar	1 047	974
Övriga ej likviditetspåverkande poster	278	-368
Erhållen / erlagd ränta	-175	-247
Betald skatt	-3 313	-4 935
Förändring av rörelsekapital	-4 282	-6 022
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-177	-5 938
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 032	-6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	935	5 143
Periodens kassaflöde	-274	-801
Likvida medel vid periodens början	1 424	1 345
Likvida medel vid periodens slut	1 150	544

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL (TSEK)	Koncern 2002-01-01 -- 2002-06-30	Koncern 2001-01-01 -- 2001-06-30	Koncern 2001-01-01 -- 2001-12-31
Ingående eget kapital	21 277	19 717	19 717
Utdelning	-2 250	-1 500	-1 500
Omräkningsdifferenser	-55	55	235
Periodens resultat	3 973	2 062	2 825
Utgående eget kapital	22 945	20 334	21 277

Koncernens nyckeltal	Koncern 2002-04-01 -- 2002-06-30	Koncern 2001-04-01 -- 2001-06-30	Koncern 2002-01-01 -- 2002-06-30	Koncern 2001-01-01 -- 2001-06-30	Koncern 2001-07-01 -- 2002-06-30	Koncern 2001-01-01 -- 2001-12-31
Tillväxt¹						
Nettoomsättningsförändring, %	9,1	8,7	10,7	7,3	5,4	9,6 (67,0)
Lönsamhet						
Bruttomarginal, %	67,9	67,4	68,6	67,5	67,9	67,3
Rörelsemarginal, %	7,7	5,6	8,2	6,8	6,4	5,6
Vinstmarginal, %	7,5	5,5	8,1	6,7	6,3	5,5
Vinstmarginal efter skatt, %	4,7	1,8	5,2	3,0	3,3	2,1
Räntabilitet på eget kapital, %	11,8	8,8	27,8	23,1	42,0	36,9
Räntabilitet efter skatt på eget kapital, %	7,4	2,9	18,0	10,3	21,9	13,8
Räntabilitet på operativt kapital, %	12,2	9,5	32,4	31,9	45,9	56,1
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	9,4	6,7	23,6	19,7	33,0	35,4
Kapitalstruktur						
Genomsnittligt operativt kapital, TSEK	22 862	19 744	19 326	14 615	20 241	13 700
Genomsnittligt sysselsatt kapital, TSEK	30 378	29 832	27 075	25 008	29 070	23 013
Ränteteckningsgrad, ggr	21,5	11,2	26,0	16,0	18,2	13,8
Soliditet, %	42,5	38,5	42,5	38,5	42,5	40,4
Balanslikviditet, %	186,5	169,5	186,5	169,5	186,5	145,2
Kassalikviditet, %	107,0	95,1	107,0	95,1	107,0	89,9
Anställda						
Medeltal antal anställda	80	80	79	80	79	80
Nettoomsättning per anställd, TSEK	454	417	962	858	1 833	1 718
Förädlingsvärde per anställd, TSEK	41	30	93	70	144	121
Resultat efter finansnetto per anställd, TSEK	34	23	78	58	115	94
Resultat efter skatt per anställd, TSEK	22	8	50	26	60	35
Data per aktie²						
Totalt antal utestående aktier	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000
Totalt antal utestående aktier vid full utspädning	5 150 000	5 150 000	5 150 000	5 150 000	5 150 000	5 150 000
Eget kapital per aktie, SEK	4,59	4,07	4,59	4,07	4,59	4,26
Eget kapital per aktie vid full utspädning, SEK	4,46	3,95	4,46	3,95	4,46	4,13
Vinst (efter skatt) per aktie, SEK	0,34	0,12	0,79	0,41	0,95	0,57
Vinst (efter skatt) per aktie vid full utspädning, SEK	0,33	0,12	0,77	0,40	0,92	0,55
Aktiekurs vid periodens utgång, SEK	15,00	9,40	15,00	9,40	15,00	10,00
P/e-tal	44,1	78,3	18,9	22,9	15,8	17,5
P/e-tal vid full utspädning	45,5	78,3	19,5	23,5	16,3	18,2

¹Nettoomsättningsförändring avser nettoomsättningsförändring jämfört med motsvarande period föregående år.

Nettoomsättningsförändring för perioden 2001-07-01 – 2002-06-30 avser nettoomsättningsförändring jämfört med räkenskapsåret 2001-01-01 – 2001-12-31. Nettoomsättningsförändring inom parentes för räkenskapsåret 2001 avser nettoomsättningsförändring jämfört med räkenskapsåret 2000 (8 mån).

²Bolaget har utfärdat ett personaloptionsprogram avseende 150.000 optioner som kan utnyttjas under tiden 1 maj 2004 till och med 30 april 2006. Teckningskursen avseende detta program är fastställd till 15,10 kronor.

Stockholm den 21 augusti 2002

För styrelsen:

Bo T:son Nyström

Verkställande direktör och koncernchef

Frågor avseende delårsrapporten besvaras av:

Bo T:son Nyström, VD, 08-556 020 87, bo.n@persea.se

Peter Idestrom, vVD/CFO, 08-556 020 94, peter.i@persea.se

Pärr Bennett, Investor Relations, 08-556 020 96, pahr.b@persea.se

Jag har översiktligt granskat denna delårsrapport enligt den rekommendation som FAR utfärdat. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision. Det har inte framkommit något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt årsredovisningslagen.

Hans Jönsson

Auktoriserad revisor