



Delårsrapport för perioden 2002.01.01 – 2002.09.30

Koncernens rörelseresultat ökade med 22 procent under årets första nio månader jämfört med motsvarande period föregående år.

- Nettoomsättningen i koncernen ökade med 7,9 procent under årets första nio månader och uppgick till 110,8 (102,7) MSEK.
- Rörelseresultatet i koncernen uppgick för de första nio månaderna 2002 till 9,1 MSEK jämfört med 7,4 MSEK motsvarande period föregående år.
- Rörelseresultatet i den svenska verksamheten under årets första nio månader 2002 uppgick till 12,4 (13,6) MSEK.
- Rörelseresultatet i det franska dotterföretaget förbättrades med 3,1 MSEK under årets första nio månader 2002 och uppgick till –2,9 (-6,0) MSEK.
- För att effektivisera koncernens arbete har styrelsen beslutat att omstrukturera verksamheten så att bolagets operativa verksamhet i Sverige överläts till det nybildade dotterföretaget Persea Sverige AB. Med anledning av beslutet har styrelsen beslutat att kalla till en extra bolagsstämma fredagen den 25e oktober 2002.

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 75 (78 per 2001-12-31) personer.

MARKNAD - VERKSAMHETEN

Sverige

Nettoomsättningsökningen under de första nio månaderna uppgick till 7,5 procent. Motsvarande ökning för det tredje kvartalet uppgick till 7,5 procent. I likhet med tredje kvartalet föregående år har det i år ej skett några ny- eller relanseringar av produktserier. Detta innebär att nettoomsättningsökningen beror på en volymökning av hela ordinarie sortimentet där Elumen, som introducerades under det första halvåret, ingår från och med det tredje kvartalet. Under augusti nådde den svenska verksamheten sin högsta nettoomsättning för en enskild månad någonsin. Rörelseresultatet under de första nio månaderna uppgick till 12,4 MSEK vilket är 1,1 MSEK lägre än föregående år. Detta förklaras till stor del av ökade marknadsföringskostnader under det första halvåret i samband med introduktionen av Elumen men också av en negativ valutakurseffekt på långfristiga räntebärande depositioner i bank uppgående till -0,2 MSEK. Föregående år var denna valutakurseffekt positiv och uppgick till 1,1 MSEK. Rörelseresultatet under det tredje kvartalet uppgick till 4,7 MSEK vilket är 0,2 MSEK bättre än föregående år.

Frankrike

Nettoomsättningsökningen under årets första nio månader uppgick till 2,2 procent. Fortsatt svag marknadsefterfrågan och färre antal säljare innebär att nettoomsättningen uppgick till 5,8 MSEK under kvartalet, en minskning med 1,3 MSEK jämfört med föregående år. Rörelseresultatet för årets första nio månader uppgick till -2,9 MSEK vilket är en förbättring med 3,1 MSEK jämfört med föregående år. Det tredje kvartalet visar ett rörelseresultat uppgående till -1,7 MSEK vilket är en förbättring med 0,1 MSEK jämfört med föregående år. Under kvartalet har kostnader på 0,5 MSEK tagits för avveckling av ej lönsamma säljare och administrativ personal. Jämfört med årets två första kvartal har det tredje kvartalet påverkats negativt av dels avvecklingskostnader enligt ovan men också på att semesterperioden infaller under det tredje kvartalet. Under det tredje kvartalet har arbetet för att höja omsättning per säljande enhet och resultat i den franska verksamheten fortsatt i oförminskad takt. Den under året redovisade resultatförbättringen i den franska verksamheten är en bekräftelse på att det pågående omorganisationsarbetet ger effekt. Styrelsen kvarstår vid den under kvartal två redovisade målsättningen för att nå ett breakeven-resultat.

EKONOMISK INFORMATION

- Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2002 publiceras den 16 januari 2003.

STRUKTURFÖRÄNDRING INOM PERSEA AB (publ)

Styrelsen i Persea AB (publ) har beslutat att omstrukturera verksamheten inom koncernen så att bolagets operativa verksamhet i Sverige överläts till det nybildade dotterföretaget Persea Sverige AB.

Persea AB kommer genom förändringen att bli ett rent holdingbolag med ansvar för koncernövergripande frågor.

Avsikten med omstruktureringen är att tydliggöra rollerna inom koncernen samt att effektivisera arbetet inom koncernens olika verksamhetsområden. Avsikten är att överlåtelsen skall ske per den 31 oktober 2002.

Till verkställande direktör för det nybildade svenska dotterföretaget har Peter Idestrom utsetts, tidigare vice VD och CFO i Persea AB. Koncernchef och VD i Persea AB är även fortsättningsvis Bo T:son Nyström.

Med anledning av beslutet har styrelsen beslutat att kalla till en extra bolagsstämma fredagen den 25 oktober 2002 för beslut om överlåtelsen samt nödvändiga ändringar av verksamhetsföremålet i bolagsordningen. Styrelsen föreslår att beslut fattas om att bolagets operativa svenska verksamhet per den 31 oktober 2002 överläts till det helägda dotterföretaget Persea Sverige AB, org. nr 556631-9496. Överlåtelsen föreslås ske mot revers till bokförda värden per överlåtelsedagen. Av den totala fordran som uppkommer mellan Persea AB och dotterföretaget kommer ett belopp uppgående till ca 6 miljoner kronor genom kvittningsemission i dotterföretaget användas för att stärka dotterföretagets bundna eget kapital.

NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT I KONCERNEN

Under rapportperioden juli - september 2002 har nettoomsättningen i jämförelse med motsvarande period föregående år ökat med 0,8 MSEK till 34,8 MSEK vilket är en ökning med 2 procent. I moderföretaget har nettoomsättningen ökat med 2,1 MSEK till 29,5 MSEK vilket motsvarar en ökning med 8 procent. Det franska dotterföretaget har minskat nettoomsättningen med 1,2 MSEK i jämförelse med motsvarande kvartal föregående år. Under det tredje kvartalet år 2002 uppgick det franska företags nettoomsättning till 5,8 MSEK vilket motsvarar cirka 17 procent av nettoomsättningen i koncernen.

Nettoomsättning	Q3 2002	Q2 2002	Q1 2002	Q4 2001	Q3 2001
Persea AB	29 460	29 400	32 405	28 390	27 392
Persea SARL	5 762	7 231	7 479	6 827	7 030
Övriga justeringar	-422	-278	-245	-429	-382
Totalt	34 800	36 353	39 639	34 788	34 040

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

Rörelseresultat	Q3 2002	Q2 2002	Q1 2002	Q4 2001	Q3 2001
Persea AB	4 702	3 500	4 208	2 669	4 476
Persea SARL	-1 720	-676	-549	-2 114	-1 832
Övriga justeringar	-183	-28	-187	-298	122
Totalt	2 799	2 796	3 472	257	2 766

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i immateriella anläggningstillgångar under de nio första månaderna uppgår till 16 (22) TSEK och består av investeringar i befintliga hyresrätter. Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar under perioden uppgår till 1 085 (364) TSEK. Av dessa 1 085 (364) TSEK avser 562 (160) TSEK aktivering av finansiell leasing i koncernen. Placeringar i finansiella anläggningstillgångar under perioden uppgår till 72 (89) TSEK och består främst av icke räntebärande placeringar i bank.

Moderföretagets investeringar i immateriella anläggningstillgångar under perioden uppgår till 16 (22) TSEK och består av investeringar i befintliga hyresrätter. Moderföretagets investeringar i materiella anläggningstillgångar under perioden uppgår till 504 (149) TSEK och består av datorer och kontorsinventarier. Investeringar och placeringar i finansiella anläggningstillgångar under perioden uppgår till 100 (6 757) TSEK och består av investering i det nybildade dotterföretaget Persea Sverige AB.

LIKVIDITET

Likvida medel inklusive outnyttjade krediter, dvs disponibla likvida medel, uppgår vid periodens utgång i koncernen till 6 761 (10 136 per 2001-12-31) TSEK, och i moderföretaget till 6 513 (9 147 per 2001-12-31) TSEK.

PERSONAL

Under perioden januari – september år 2002 har medelantalet anställda i koncernen uppgått till 78 (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 2002-07-01 -- 2002-09-30	Koncern 2001-07-01 -- 2001-09-30	Koncern 2002-01-01 -- 2002-09-30	Koncern 2001-01-01 -- 2001-09-30	Koncern 2001-10-01 -- 2002-09-30	Koncern 2001-01-01 -- 2001-12-31
Nettoomsättning	34 800	34 040	110 792	102 656	145 580	137 444
Kostnad för sålda varor	-11 453	-11 729	-35 338	-34 006	-46 215	-44 883
Bruttoresultat	23 347	22 311	75 454	68 650	99 365	92 561
Försäljningskostnader	-15 667	-15 270	-50 802	-47 007	-68 074	-64 279
Administrationskostnader	-4 948	-4 809	-15 779	-15 316	-22 042	-21 579
Övriga rörelseintäkter/kostnader	67	534	194	1 099	75	980
Rörelseresultat	2 799	2 766	9 067	7 426	9 324	7 683
Resultat från finansiella investeringar	-64	-22	-185	-54	-255	-124
Resultat efter finansnetto	2 735	2 744	8 882	7 372	9 069	7 559
Skatt	-1 324	-1 338	-3 498	-3 904	-4 328	-4 734
Periodens resultat	1 411	1 406	5 384	3 468	4 741	2 825
Avskrivningar på immateriella- och materiella anläggningstillgångar har belastat rörelseresultatet med	-521	-510	-1 568	-1 484	-2 067	-1 983
Vinst per aktie, kr	0,28	0,28	1,08	0,69	0,95	0,57
Vinst per aktie vid full utspädning, kr	0,27	0,27	1,05	0,67	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 2002-07-01 -- 2002-09-30	Moderföretag 2001-07-01 -- 2001-09-30	Moderföretag 2002-01-01 -- 2002-09-30	Moderföretag 2001-01-01 -- 2001-09-30	Moderföretag 2001-10-01 -- 2002-09-30	Moderföretag 2001-01-01 -- 2001-12-31
Nettoomsättning	29 460	27 392	91 265	84 924	119 655	113 314
Kostnad för sålda varor	-9 633	-9 576	-29 086	-28 215	-38 216	-37 345
Bruttoresultat	19 827	17 816	62 179	56 709	81 439	75 969
Försäljningskostnader	-11 630	-10 747	-37 856	-33 904	-50 483	-46 531
Administrationskostnader	-3 553	-3 127	-11 659	-10 365	-15 278	-13 984
Övriga rörelseintäkter/kostnader	58	534	-254	1 113	-599	768
Rörelseresultat	4 702	4 476	12 410	13 553	15 079	16 222
Resultat från finansiella investeringar	20	65	65	183	83	201
Resultat efter finansnetto	4 722	4 541	12 475	13 736	15 162	16 423
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-1 462	-1 462
Skatt	-1 322	-1 271	-3 493	-3 846	-3 964	-4 317
Periodens resultat	3 400	3 270	8 982	9 890	9 736	10 644

BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG (TSEK)	Koncern 2002-09-30	Koncern 2001-09-30	Koncern 2001-12-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	1 030	1 422	1 327
Övriga icke räntebärande anläggningstillgångar	6 232	6 543	6 533
Räntebärande anläggningstillgångar	3 188	6 833	6 580
Summa anläggningstillgångar	10 450	14 798	14 440
Icke räntebärande omsättningstillgångar	43 498	38 792	36 753
Räntebärande omsättningstillgångar	4 110	4 369	1 424
Summa omsättningstillgångar	47 608	43 161	38 177
SUMMA TILLGÅNGAR	58 058	57 959	52 617
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	18 738	17 725	18 729
Fritt eget kapital	5 628	4 337	2 548
Summa eget kapital	24 366	22 062	21 277
Avsättningar	2 400	2 065	2 422
Långfristiga räntebärande skulder	4 568	7 412	2 627
Kortfristiga icke räntebärande skulder	25 738	26 037	25 547
Kortfristiga räntebärande skulder	986	383	744
Summa kortfristiga skulder	26 724	26 420	26 291
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	58 058	57 959	52 617
Ställda säkerheter			
Företagsinteckningar	14 500	14 500	14 500
Ansvarsförbindelser	6 376	10 250	6 580

KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG (TSEK)	Koncern 2002-01-01 -- 2002-09-30	Koncern 2001-01-01 -- 2001-09-30
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat före finansiella poster	9 067	7 426
Avskrivningar	1 568	1 484
Övriga ej likviditetspåverkande poster	260	-830
Erhållen / erlagd ränta	-324	-396
Betald skatt	-4 506	-5 747
Förändring av rörelsekapital	-5 429	-6 809
Kassaflöde från den löpande verksamheten	636	-4 872
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 070	-155
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-67	4 634
Periodens kassaflöde	-501	-393
Likvida medel vid periodens början	1 424	1 345
Likvida medel vid periodens slut	923	952

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL (TSEK)	Koncern 2002-01-01 -- 2002-09-30	Koncern 2001-01-01 -- 2001-09-30	Koncern 2001-01-01 -- 2001-12-31
Ingående eget kapital	21 277	19 717	19 717
Utdelning	-2 250	-1 500	-1 500
Omräkningsdifferenser	-45	377	235
Periodens resultat	5 384	3 468	2 825
Utgående eget kapital	24 366	22 062	21 277

Koncernens nyckeltal	Koncern 2002-07-01 -- 2002-09-30	Koncern 2001-07-01 -- 2001-09-30	Koncern 2002-01-01 -- 2002-09-30	Koncern 2001-01-01 -- 2001-09-30	Koncern 2001-10-01 -- 2002-09-30	Koncern 2001-01-01 2001-12-31
Tillväxt¹						
Nettoomsättningsförändring, %	2,2	16	7,9	10	5,9	9,6 (67,0)
Lönsamhet						
Bruttomarginal, %	67,1	65,5	68,1	66,9	68,3	67,3
Rörelsemarginal, %	8,0	8,1	8,2	7,2	6,4	5,6
Vinstmarginal, %	7,9	8,1	8,0	7,2	6,2	5,5
Vinstmarginal efter skatt, %	4,1	4,1	4,9	3,4	3,3	2,1
Räntabilitet på eget kapital, %	11,6	12,9	38,9	35,3	39,1	36,9
Räntabilitet efter skatt på eget kapital, %	6,0	6,6	23,6	16,6	20,4	13,8
Räntabilitet på operativt kapital, %	12,5	14,9	46,2	50,5	45,2	56,1
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	9,6	10,0	33,9	30,7	32,0	35,4
Kapitalstruktur						
Genomsnittligt operativt kapital, TSEK	22 315	18 566	19 634	14 705	20 639	13 700
Genomsnittligt sysselsatt kapital, TSEK	29 711	29 248	27 284	25 618	29 889	23 013
Ränteteckningsgrad, ggr	22,4	16,9	24,7	16,3	19,8	13,8
Soliditet, %	42,0	38,1	42,0	38,1	42,0	40,4
Balanslikviditet, %	178,1	163,4	178,1	163,4	178,1	145,2
Kassalikviditet, %	99,4	94,6	99,4	94,6	99,4	89,9
Anställda						
Medeltal antal anställda	78	80	78	80	79	80
Nettoomsättning per anställd, TSEK	446	426	1 420	1 283	1 843	1 718
Förädlingsvärde per anställd, TSEK	43	41	136	111	144	121
Resultat efter finansnetto per anställd, TSEK	35	34	114	92	115	94
Resultat efter skatt per anställd, TSEK	18	18	69	43	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	4,87	4,41	4,87	4,41	4,87	4,26
Eget kapital per aktie vid full utspädning, SEK	4,73	4,28	4,73	4,28	4,73	4,13
Vinst (efter skatt) per aktie, SEK	0,28	0,28	1,08	0,69	0,95	0,57
Vinst (efter skatt) per aktie vid full utspädning, SEK	0,27	0,27	1,05	0,67	0,92	0,55
Aktiekurs vid periodens utgång, SEK	12,50	8,90	12,50	8,90	12,50	10,00
P/e-tal	44,6	31,8	11,6	12,9	13,2	17,5
P/e-tal vid full utspädning	46,3	33,0	11,9	13,3	13,6	18,2

¹Nettoomsättningsförändring avser nettoomsättningsförändring jämfört med motsvarande period föregående år.

Nettoomsättningsförändring för perioden 2001-10-01 – 2002-09-30 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 18 oktober 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

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

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av företagets revisor.