

Ballingslöv International AB (publ)

Delårsrapport januari-september 2002

- Fortsatt positiv resultatutveckling - periodens nettoresultat ökade med 30,6 procent till 44,8 Mkr (34,3)
- Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar ökade med 10,1 procent till 102,6 Mkr (93,2) motsvarande en rörelsemarginal före goodwillavskrivningar på 12,0 procent (10,5)
- Förbättrat kassaflöde från den löpande verksamheten till 48,1 Mkr (4,1)
- Nettoomsättningen minskade med 3,6 procent till 856,2 Mkr (888,8)
- Den organiska tillväxten i Skandinavien uppgick till ca 5 procent vilket bedöms vara bättre än den generella marknadsutvecklingen
- Åtgärdsprogrammet i den brittiska verksamheten börjar nu ge ökad orderingång och sänkta kostnader

	Koncernen					
	Kv 3 2002	Kv 3 2001	Kv 1-3 2002	Kv 1-3 2001	Helår 2001	Okt-sept 2001/02
Nettoomsättning, Mkr	244,7	280,6	856,2	888,8	1 233,9	1 201,3
Rörelseresultat före avskrivningar, Mkr (EBITDA)	30,2	30,1	123,2	115,8	162,7	170,1
Bruttomarginal, %	12,3	10,7	14,4	13,0	13,2	14,2
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar, Mkr (EBITA)	23,5	22,6	102,6	93,2	135,2	144,6
Rörelsemarginal före goodwillavskrivningar, %	9,6	8,1	12,0	10,5	11,0	12,0
Rörelseresultat, Mkr (EBIT)	17,7	16,7	85,2	75,8	111,9	121,3
Rörelsemarginal, %	7,2	6,0	10,0	8,5	9,1	10,1
Resultat före skatt, Mkr	13,9	9,4	69,6	56,0	84,9	98,5
Nettoresultat, Mkr	8,5	5,1	44,8	34,3	53,5	64,0
Vinst per aktie, kr	0,80	0,58	4,75	3,92	6,11	
Vinst per aktie exklusive goodwill, kr	1,34	1,26	6,59	5,91	8,78	

VD:s kommentar

Ballingslöv har haft en fortsatt god utveckling i den skandinaviska verksamheten under 2002. Den organiska tillväxten uppgick här till knappt 5 procent, vilket inom det viktigaste marknadssegmentet (ROT-småhus) är bättre än den generella marknadsutvecklingen. Vi har planenligt fortsatt bygga ut vårt distributionssystem och då företrädesvis med exklusiva distributörer. Rörelsemarginalen före goodwillavskrivningar i den skandinaviska verksamheten har förbättrats till 17,0 procent (13,5).

I Storbritannien har däremot utvecklingen varit sämre än förväntat och faktureringsutvecklingen har varit negativ (-17,0 procent). Orderingången i den brittiska verksamheten ökade under hösten 2001 mer än tillgänglig produktionskapacitet, vilket medförde leveransproblem såväl i egenproduktion som hos underleverantörer under senhösten 2001 - våren 2002. Leveransproblemen har påverkat efterfrågan negativt. Ett åtgärdsprogram pågår för att förbättra leveransservicen och öka efterfrågan.

Bland åtgärderna i Storbritannien märks bland annat en förstärkt marknadsorganisation och installationsverksamhet som trädde i kraft från halvårsskiftet. Vi arbetar också för att reducera antalet vitvaruleverantörer från ett tiotal till en eller två huvudleverantörer. Effekterna av åtgärdsprogrammet har nu börjat visa sig både i ökad orderingång och sänkta kostnader, varför sista kvartalet förväntas ge en positiv resultatutveckling.

Samtliga bolag lanserade under perioden nya produkter som fick ett gott mottagande från marknaden.

Kassaflödet har under perioden utvecklats positivt såväl i Skandinavien som i den engelska verksamheten.

Koncernens lönsamhet har fortsatt utvecklats positivt och vi har nått vårt rörelse-marginalmål före goodwillavskrivningar på 12 procent.

Marknadsutveckling

Skandinavien

Marknaden i Sverige har för ROT-segmentet varit i paritet med föregående år. Nybyggnadsmarknaden har varit något bättre än motsvarande period föregående år.

Den norska marknaden har varit något svagare på såväl ROT-segmentet som nybyggnadsmarknaden.

I Danmark har marknaden varit något svagare än föregående år på ROT-segmentet och i paritet med föregående år på nybyggnadsmarknaden.

Storbritannien

Den brittiska totalmarknaden har generellt haft en positiv utveckling. Brist på mark och långsam hantering av bygglov har dock inneburit en nedgång i produktion av privatbyggda småhus, som är vårt primära marknadssegment.

Ekonomisk redovisning

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning under perioden uppgick till 856,2 Mkr (888,8), en minskning med 3,6 procent från motsvarande period föregående år. Valutaeffekter hade endast obetydlig inverkan. Målsättningen för årlig organisk tillväxt är minst 5% över en konjunkturcykel.

Nettoomsättningen i Skandinavien uppgick till 573,8 Mkr (548,3) och i Storbritannien till 282,4 Mkr (340,5). Omsättningsutvecklingen bedöms ha varit något bättre än marknadsutvecklingen i Skandinavien och sämre än marknadsutvecklingen i Storbritannien.

Resultat

Koncernens rörelseresultat före goodwillavskrivningar under perioden uppgick till 102,6 Mkr (93,2) en ökning med 10,1 procent från motsvarande period föregående år. Rörelsemarginal före goodwillavskrivningar under senaste 12 månadersperioden uppgick till 12,0 procent vilket är lika med vår målsättning. Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar i Skandinavien uppgick till 97,6 Mkr (74,0) och i Storbritannien till 5,0 (19,2).

Resultatet före skatt under perioden uppgick till 69,6 Mkr (56,0), en ökning med 24,3 procent från motsvarande period föregående år. Nettoresultatet under perioden uppgick till 44,8 Mkr (34,3), en ökning med 30,6 procent från motsvarande period föregående år.

Den positiva resultatutvecklingen är bl a hänförlig till bra kapacitetsutnyttjande i de skandinaviska fabrikerna och till sänkta kostnader genom pågående samordningsåtgärder inom koncernen. Vidare har produkt- och försäljningsmix fortsatt utvecklas gynnsamt.

Kassaflöde

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten under perioden uppgick till 48,1 Mkr (4,1). Kassaflödet från den löpande verksamheten i Skandinavien uppgick till 36,5 Mkr (12,8) och i Storbritannien till 11,6 Mkr (-8,7). Förbättringen av kassaflödet från den löpande verksamheten berodde på förbättrat rörelseresultat och relativt bättre utveckling av rörelsekapitalet.

Nettoinvesteringar och avskrivningar

Koncernens nettoinvesteringar under perioden uppgick till 36,6 Mkr (16,5). Investeringarna avsåg främst ytbehandlingsutrustning och ny borrarlinje hos Ballingslöv AB samt byggnadsinvesteringar hos Dansk Formpladeindustri A/S. De planenliga avskrivningarna uppgick till 20,6 Mkr (22,6). Planenliga avskrivningar avseende goodwill och varumärke belastade resultatet med 17,4 Mkr (17,4).

Likviditet och finansiell ställning

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 61,5 Mkr, att jämföra med 29,1 Mkr vid årets början. Ökningen av likvida medel är hänförlig till förbättringar av kassaflödet från den löpande verksamheten och till den nyemission som skedde i samband med börsnoteringen. Nettoskulden uppgick vid periodens utgång till 335,3 Mkr att jämföra med 401,5 Mkr vid årets början. Nettoskulden har jämfört med 2001-09-30 minskat med 128,3 Mkr.

Koncernens soliditet uppgick vid periodens utgång till 41,2 procent, jämfört med 33,6 procent vid årets början. Vår målsättning är att soliditeten skall överstiga 30 procent.

Vid periodens slut uppgick tillgängligt kreditutrymme och likvida medel till 155 Mkr.

Räntetäckningsgraden uppgick till 4,8 mot 3,7 vid årets början. Vår målsättning är att räntetäckningsgraden skall överstiga 4,0.

Aktien

Vid periodens utgång var antalet utestående aktier 10.687.358. Vid periodens utgång ägde bolaget inga egna aktier.

Moderbolaget

Moderbolaget bedriver ingen egen operativ verksamhet och hade därmed ingen nettoomsättning under perioden. Moderbolagets resultat efter skatt uppgick till -5,9 Mkr (-17,9).

Medarbetare

Vid periodens slut hade Ballingslöv 810 anställda, en minskning med 22 personer från årets början. Medeltalet anställda uppgick under perioden till 816 (846).

Framtidsutsikter

Marknadsutvecklingen under resten av innevarande år bedöms som stabil och i paritet med föregående år.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 20. (Delårsrapport). Principerna för värdering och klassificering är oförändrade jämfört med årsredovisningen för år 2001. De rekommendationer från Redovisningsrådet som trädde i kraft 2002-01-01 har inte inneburit något byte av redovisningsprincip.

Ballingslöv den 15 november 2002

Ballingslöv International AB (publ)

Nils-Erik Danielsson
VD och Koncernchef

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Tidpunkter för ekonomisk information

Bokslutskommuniké avseende verksamhetsåret 2002	26 februari 2003
Årsredovisning avseende verksamhetsåret 2002	28 mars 2003
Ordinarie bolagsstämma	16 april 2003

Ytterligare upplysningar lämnas av Nils-Erik Danielsson	direkt tel 0451-46101 mobil 0708-946101
---	--

Delårsrapport Januari-September 2002

RÄKENSKAPER

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Mkr	Kv 3 2002	Kv 3 2001	Kv 1-3 2002	Kv 1-3 2001	Helår 2001
Nettoomsättning	244,7	280,6	856,2	888,8	1 233,9
Kostnad för sålda varor	-159,3	-190,6	-552,4	-590,4	-806,8
Bruttoresultat	85,4	90,0	303,8	298,4	427,1
Försäljningskostnader	-52,3	-54,7	-171,5	-174,1	-248,7
Administrationskostnader	-15,2	-18,2	-46,6	-47,5	-64,9
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader (inklusive forsknings- och utvecklingskostnader)	-0,2	-0,4	-0,5	-1,0	-1,6
Rörelseresultat	17,7	16,7	85,2	75,8	111,9
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1,0	0,2	2,9	0,5	4,8
Räntekostnader och liknande resultatposter	-4,8	-7,5	-18,5	-20,3	-31,8
Resultat efter finansiella poster	13,9	9,4	69,6	56,0	84,9
Skatt på periodens resultat	-5,5	-4,4	-24,9	-21,6	-31,2
Minoritetsandelar i periodens resultat	0,1	0,1	0,1	-0,1	-0,2
Periodens resultat	8,5	5,1	44,8	34,3	53,5
Resultatet belastas med avskrivningar på:					
Materiella anläggningstillgångar om	6,7	7,5	20,6	22,6	27,5
Immateriella anläggningstillgångar om	5,8	5,9	17,4	17,4	23,3

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Mkr	30.09.02	30.09.01	31.12.01
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	363,1	409,0	390,0
Materiella anläggningstillgångar	207,0	195,5	197,6
Finansiella anläggningstillgångar	2,7	4,3	2,0
Summa anläggningstillgångar	572,8	608,8	589,6
Varulager m m	150,6	143,1	145,4
Kortfristiga fordringar	257,8	283,4	267,4
Kassa och bank	61,5	10,7	29,1
Summa omsättningstillgångar	469,9	437,2	441,9
SUMMA TILLGÅNGAR	1 042,7	1 046,0	1 031,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	429,0	340,6	346,1
Minoritetsintresse	0,3	0,4	0,5
Avsättningar	62,1	55,3	60,4
Långfristiga skulder	328,9	425,6	346,8
Kortfristiga skulder	222,4	224,1	277,7
Summa skulder	613,4	705,0	684,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 042,7	1 046,0	1 031,5
Av ovanstående skulder utgör:			
Räntebärande skulder och avsättningar	396,8	474,3	430,6
Icke räntebärande skulder och avsättningar	216,6	230,7	254,3

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG

Mkr	Kv 3 2002	Kv 3 2001	Kv 1-3 2002	Kv 1-3 2001	Helår 2001
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Resultat före finansiella poster	17,7	16,7	85,2	75,8	111,9
Avskrivningar och övriga icke likviditetspåverkande poster	13,1	14,3	40,0	42,5	54,9
Räntenetto	-6,8	-12,4	-17,7	-24,2	-31,7
Betald skatt	-3,9	-5,4	-20,4	-24,2	-31,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	20,1	13,2	87,1	69,9	103,3
Förändringar i rörelsekapitalet	4,1	-18,5	-39,0	-65,8	-40,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	24,2	-5,3	48,1	4,1	63,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11,8	-6,9	-36,6	-16,5	-27,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-54,5	-24,2	21,0 Not 1	-16,8	-45,7
Periodens kassaflöde	-42,1	-36,4	32,5	-29,2	-9,9
Likvida medel vid periodens början	103,6	46,5	29,1	38,5	38,5
Kursdifferens i likvida medel m m		0,6	-0,1	1,4	0,5
Likvida medel vid periodens slut	61,5	10,7	61,5	10,7	29,1
Not 1					
Emissionslikvid	95,5				
Betalda emissionskostnader	-15,0				
Återköp av optioner och konvertibler	-41,4				
Amortering av lån m m	-18,0				
Utdelning till minoritet	-0,1				
Summa	21,0				

NYCKELTAL

	Kv 1-3 2002	Kv 1-3 2001	Helår 2001
Bruttoresultatmarginal, %	35,5	33,6	34,6
Bruttomarginal (EBITDA), %	14,4	13,0	13,2
Rörelsemarginal före goodwillavskrivningar (EBITDA) %	12,0	10,5	11,0
Rörelsemarginal (EBIT) %	10,0	8,5	9,1
Vinstmarginal %	8,1	6,3	6,9
Räntetäckningsgrad, ggr	4,8	3,8	3,7
Skuldsättningsgrad, ggr	0,9	1,4	1,2
Nettoskuld inklusive pensionsavsättningar, Mkr	335,3	463,6	401,5
Soliditet %	41,2	32,6	33,6
Medeltal antal anställda	816	846	861

Data per aktie

	Kv 3 2002	Kv 3 2001	Kv 1-3 2002	Kv 1-3 2001	Helår 2001
Vinst per aktie, kr	0,80	0,58	4,75	3,92	6,11
Vinst per aktie exklusive goodwill, kr	1,34	1,26	6,59	5,91	8,78
Eget kapital per aktie, kr			40,13	38,93	39,55
Utdelning per aktie, kr	0	0	0	0	0
Genomsnittligt antal aktier under perioden, miljoner	10,69	8,75	9,44	8,75	8,75
Antal aktier vid periodens slut, miljoner*	10,69	8,75	10,69	8,75	8,75

* Omräknad efter omvänd split

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Mkr	30.09.02	30.09.01	31.12.01
Eget kapital vid periodens början	346,1	271,4	271,4
Omräkningsdifferenser	-12,0	35,6	20,3
Övrigt	0,0	-0,7	0,9
Nyemission			
Aktiekapital 1.937.358 aktier á kr. 2,-	3,9		
Pågående nyemission	0,1		
Överkursfond	101,1		
Emissionskostnad	-10,7		
Återköp av options- & konvertibelprogram	-44,3		
Periodens nettoresultat	44,8	34,3	53,5
Eget kapital vid periodens slut	429,0	340,6	346,1

NETTOOMSÄTTNING PER DOTTERBOLAG

Mkr	Kv 1-3 2002	Kv 1-3 2001	Helår 2001
Ballingslöv AB, Sv	356,9	331,9	466,5
JKE Design A/S, Dk	121,7	123,2	169,8
Dansk Formpladeindustri A/S, Dk	97,9	93,9	126,9
Kingfisher Wood Products Ltd, Uk	282,4	340,5	468,5
Återförsäljarverksamhet och elimineringar	-2,7	-0,7	2,2
Summa	856,2	888,8	1 233,9

FÖRSÄLJNING, RESULTAT PER MARKNADSOMRÅDE

	Skandinavien		Storbritannien		Koncernen		
	Kv 1-3 2002	Kv 1-3 2001	Kv 1-3 2002	Kv 1-3 2001	Kv 1-3 2002	Kv 1-3 2001	Helår 2001
Nettoomsättning, Mkr	573,8	548,3	282,4	340,5	856,2	888,8	1 233,9
Omsättningstillväxt, %	4,7	11,2	-17,0	21,4	-3,6	14,9	13,6
Rörelseresultat före avskrivningar, Mkr	113,3	91,6	9,9	24,2	123,2	115,8	162,7
Bruttomarginal, %	19,7	16,7	3,5	7,1	14,4	13,0	13,2
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar, Mkr	97,6	74,0	5,0	19,2	102,6	93,2	135,2
Rörelsemarginal före goodwillavskrivningar, %	17,0	13,5	1,8	5,6	12,0	10,5	11,0
Rörelseresultat, Mkr	86,6	63,0	-1,4	12,8	85,2	75,8	111,9
Rörelsemarginal, %	15,1	11,5	-0,5	3,8	10,0	8,5	9,1

NYCKELTALSDEFINITIONER

Bruttomarginal (EBITDA-marginal)

Rörelseresultat före avskrivningar i procent av periodens nettoomsättning.

Bruttoresultatmarginal

Vinst efter kostnad för sålda varor efter avskrivningar på koncernmässig goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar (hänförliga till kostnad för sålda varor) i procent av periodens nettoomsättning.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal utestående aktier på balansdagen.

Nettoskuld

Nettot av räntebärande skulder och avsättningar minus räntebärande tillgångar inklusive likvida medel.

P/E-tal

Aktiekursen dividerad med resultat per aktie.

P/E-tal exklusive goodwill

Aktiekursen dividerad med resultat per aktie med återlagda goodwillavskrivningar och avskrivningar på övriga immateriella anläggningstillgångar.

Räntetäckningsgrad

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader.

Rörelsemarginal (EBIT-marginal)

Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av periodens nettoomsättning.

Rörelsemarginal före goodwillavskrivningar (EBITA-marginal)

Rörelseresultat efter avskrivningar exklusive goodwillavskrivningar och avskrivningar på övriga immateriella anläggningstillgångar i procent av periodens nettoomsättning.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

Soliditet

Eget kapital inklusive minoritetsintressen i procent av balansomslutningen.

Utdelning per aktie

Totalt utdelat belopp dividerat med totalt antal aktier.

Vinst per aktie

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Vinst per aktie exklusive goodwill

Resultat efter skatt med återlagda goodwillavskrivningar och avskrivningar på övriga immateriella anläggningstillgångar dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i procent av periodens nettoomsättning.