Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2003

(alla siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

- Rörelseresultatet för det första kvartalet uppgick till 9 Mkr (7 Mkr) och resultat före skatt uppgick till 8 Mkr (1 Mkr).

- Nettoomsättningen uppgick till 679 Mkr (905 Mkr). Rensat från valutaeffekter minskade omsättningen för delårsperioden med 15% jämfört med motsvarande period föregående år.

- Kassaflödet från den löpande verksamheten var under delårsperioden –125 Mkr (79 Mkr). Likvida medel minskat med utnyttjad kredit uppgick till 9 Mkr, att jämföras med en nettolåneskuld om 203 Mkr motsvarande kvartal 2002.

- Åtgärdsprogrammet fortgår planenligt.

- Förvärvet av Witex har skjutits upp p g a att finansiering för den nya gruppen ej har kunnat slutligen säkerställas.

Mkr	**Kvartal I:2003**	**Kvartal I:2002**
Nettoomsättning	679	905
- Nordamerika	408	565
- Europa	245	300
Rörelseresultat	9	7
Resultat före skatt	8	1

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen under det första kvartalet uppgick till 679 Mkr (905 Mkr), vilket jämfört med föregående år är en minskning med 15% rensat från valutaeffekter. Minskningen förklaras dels av lägre tillbehörsförsäljning och lägre volymer på den nordamerikanska marknaden och dels av minskade volymer i Europa då leveranser av lågprisprodukter till IKEA fasades ut under första halvåret 2002.

Rörelseresultatet uppgick för delårsperioden till 9 Mkr (7 Mkr). Rörelseresultatet har påverkats positivt av en jämförelsestörande post om 4 Mkr avseende en återvunnen tidigare nedskriven kundfordran. I samband med fastställandet av Witex bokslut för 2002 justerades vissa poster vilket belastat Pergos rörelseresultat i första kvartalet med 3 Mkr. Totalt sett har resultatandelen i intresseföretaget Witex belastat periodens rörelseresultatet med 10 Mkr. Resultatet före skatt för delårsperioden uppgick till 8 Mkr (1 Mkr).

Resultateffekten av bolagets terminssäkringar uppgår till 6 Mkr, men totalt sett är kurseffekten svagt negativ främst orsakat av US-dollarutvecklingen. Efter april månads utgång finns inga utestående terminskontrakt.

Nordamerika
Omsättningen i Nordamerika uppgick till 408 Mkr (565 Mkr), vilket rensat från valutaeffekter är en minskning med 12%. Försäljningen till den nya kunden Lowe's har inte kunnat kompensera för den lägre omsättningen till The Home Depot och till fackhandeln. Det lägre rörelseresultatet i år jämfört med föregående år beror främst på lägre andel tillbehörsförsäljning. Lägre priser har kompenserats av ökad omsättning av produkter med högre marginal.

Konsumtionen i USA under det första kvartalet har generellt påverkats negativt av konflikten i Irak. Under första kvartalet i år beräknas laminatgolvsmarknaden ha haft en svag tillväxt på en totalt sett minskande golvmarknad.

Omsättningen till The Home Depot har minskat jämfört med föregående år. Minskningen beror på lägre volymer för Pergo då The Home Depot har sålt ut överflödigt konkurrentmaterial, lägre tillbehörsförsäljning då Pergos sortiment av tillbehör hos The Home Depot har dragits ner samt lägre priser.

Omsättningen till fackhandeln i USA påverkades under första kvartalet negativt av vissa leveransproblem med det nya sortimentet. Det nya sortiment som introducerades under tredje kvartalet i fjol, Pergo Accolade och Pergo Paradigm, produkter med klickfogar och förlimmade fogar, fick ett positivt mottagande på marknaden och efterfrågan blev större än väntat.

Under första kvartalet lanserades ett Pergo-sortiment hos Lowe's, världens näst största byggvaruföretag efter The Home Depot. Totalt sett har sortimentet tagits in i ca 650 butiker, vilket är en snabbare infasning än beräknat, och produkterna har fått ett positivt mottagande.

Europa
Omsättningen i Europa uppgick till 245 Mkr (300 Mkr), vilket rensat från valutaeffekter är en minskning med 18% jämfört med motsvarande period föregående år. Minskningen beror till största delen på den utfasning av lågprisprodukter till IKEA som genomfördes under första halvåret föregående år. Den positiva resultatutvecklingen 2003 jämfört med 2002 beror till stor del på genomslag av åtgärdsprogrammet samt på en förändring av produktportföljen med fokus på produkter med högre marginal och fokus på den professionella marknaden. Dessutom har 4 Mkr influtit från en kundfordran som tidigare varit nedskriven.

På grund av den överkapacitet som finns råder fortsatt prispress på den europeiska marknaden. Trenden på laminatgolvsmarknaden är produkter med limfria fogar, produkter med underlag direkt limmade på produkten samt ett ökat fokus på professionella applikationer, områden där Pergo väl möter marknadens krav.

Lanseringen av Pergo Naturaltouch, en unik produkt med matt yta som kombinerar utseendet av ett oljat trägolv med laminatgolvets goda ytegenskaper, har varit lyckad. Lanseringen skedde på den nordiska marknaden under föregående år och en fortsatt lansering sker nu successivt på andra marknader i Europa. Pergo fortsätter att fokusera på den professionella marknaden och företaget har under första kvartalet bl a erhållit order från företag som Scandic Hotels och Schindler Elevators.

Produktförsörjning
Fabriken i Garner, North Carolina, USA, har haft vissa uppskalningsproblem vid tillverkning av delar av det nya sortimentet. Därför har lokala underleverantörer till viss del utnyttjats för att undvika en situation av restorder på den amerikanska marknaden.

Trots hög beläggning vid anläggningen i Trelleborg har organisationen väl hanterat den produktionsomställning som krävts i samband med kommande lansering av produkter med en ny generation ljuddämpande underlag, s k compact soundbloc.

Efter upptrappningen av produktionen i PMP-processen (Pergo Multilayer Process) under 2002 har det planerade kapacitetsbehovet nu nåtts. PMP-tekniken utvecklades för att kunna utnyttja produktionskapaciteten vid företagets anläggning i Perstorp och kombinerar de bästa egenskaperna från de två tillverkningsprocesserna direktlaminering (DL) och högtryckslaminering (HPL).

Immateriella rättigheter
Under sista kvartalet 2002 tecknades med Kaindl-grupperingen, bestående av Kaindl, Kronospan och Kronotex, som tillsammans är världens största tillverkare av laminatgolv, ett licensavtal med Pergo. Licensintäkterna, baserade på volym, är inkluderade i kvartalets resultat.

Åtgärdsprogram för resultatförbättring
Pergos åtgärdsprogram, vilket påbörjades hösten 2001, har utvecklats bättre än planerat och under 2003 återstår endast en mindre del att genomföra. Målsättningen med åtgärdsprogrammet är att nå en resultatförbättring om minst 600 Mkr över en tvåårsperiod med start 2001. Resultateffekten från åtgärdsprogrammet uppgår hittills i år till drygt 30 Mkr, vilket ackumulerat sedan start ger en årlig resultateffekt på drygt 550 Mkr.

Tvister
I samband med att Pergo beviljades patent för limfria fogar i USA under 2002 vidtog Pergo legala åtgärder mot fyra konkurrenter på den amerikanska marknaden samt informerade alla övriga aktörer på denna marknad om Pergos patent. Idag omfattar de legala åtgärderna fyra konkurrenter: Shaw Industries, Witex Inc, Armstrong Industries och Alloc Inc/Berry Finance N.V. Pergo avser att dra tillbaka talan mot Witex vid ett genomförande av förvärvet av Witex.

Som tidigare meddelats fastställde United States International Trade Commission (ITC) den 22 mars 2002 att den fog som Pergo tillverkar på licens från Unilin ej gör intrång på patent som innehas av Välinge Aluminium AB. ITC:s beslut har överklagats i Court of Appeal of the Federal Circuit av Välinge Aluminium AB. Överklagandet behandlas under 2003 och beslut beräknas komma inom 3 till 6 månader.

Förvärv av Witex
Pergo offentliggjorde den 28 januari 2003 en överenskommelse att förvärva samtliga HW Industries GmbH & Co KG:s aktier i Witex AG genom en riktad nyemission om 20% av aktierna i Pergo samt kontant betalning om 6 MEUR. Förvärvet är villkorat bland annat av beslut om den riktade nyemissionen vid bolagsstämma i Pergo samt av bankåtaganden avseende finansieringen för Witex och Pergo. Till följd av att finansieringen av den nya koncernen, efter ett samgående mellan Pergo och Witex,

inte har kunnat slutligt säkerställas på ett för parterna godtagbart sätt har parterna gemensamt överenskommit att skjuta upp tidpunkten för genomförande av transaktionen. Vidare information kommer att offentliggöras i början av maj 2003, då styrelsen för Pergo även avser att kalla till extra bolagsstämma under förutsättning att godtagbar finansiering då säkerställts.

Investeringar
Koncernens investeringar i anläggningstillgångar har varit återhållsamma och uppgick under delårsperioden till 4 Mkr (19 Mkr).

Rörelsekapital/sysselsatt kapital
Vid kvartalets utgång uppgick rörelsekapitalet till 333 Mkr vilket sedan årsskiftet är en ökning med 160 Mkr. Ökningen beror främst på ökade kundfordringar samt en större förskottsbetalning för butiksställ i Pergo Inc. Det sysselsatta kapitalet uppgick vid periodens utgång till 1 386 Mkr, vilket innebär en ökning med 21 Mkr jämfört med årets början.

Finansiell ställning/kassaflöde
Det första kvartalet har gett ett negativt kassaflöde från den löpande verksamheten på 125 Mkr. Ökningen av rörelsekapitalet har inneburit att likvida medel, minskat med utnyttjad kredit, har försvagats sedan årsskiftet med 132 Mkr för att vid kvartalets utgång uppgå till 9 Mkr.

Totala beviljade krediter är oförändrade och uppgick vid periodens utgång till ca 990 Mkr. Vid periodens utgång utnyttjades 48 Mkr av de beviljade krediterna.

Skatt
Koncernens skattesats beräknas för året uppgå till 35% på resultatet exklusive resultatandelar i intresseföretag. Uppskjuten skattefordran på skattemässiga förlustavdrag, som beräknas kunna utnyttjas inom en överskådlig framtid, uppgår till 131 Mkr jämfört med 134 Mkr vid årsskiftet. Minskningen sedan årsskiftet beror på valutaeffekter.

Eget kapital
Det egna kapitalet uppgick vid periodens slut till 1 334 Mkr. Kapitalet har ökats med delårsperiodens vinst om 6 Mkr. Vidare har en positiv omräkningsdifferens på 1 Mkr påverkat kapitalet.

För att kompensera för de eventuella sociala kostnader som Pergos personaloptions-program kan medföra, ingick bolaget ett aktie-swapavtal 2001. En värdering av detta avtal vid delårsperiodens utgång har gett ett reserveringsbehov om ytterligare 1 Mkr som har förts direkt mot eget kapital.

Personal
Vid periodens utgång var 793 medarbetare anställda i koncernen, varav 495 i Europa och 256 i Nordamerika, att jämföras med 784 vid årets ingång.

Moderbolaget
Moderbolagets rörelseresultat för årets första kvartal uppgick till -9 Mkr (-13 Mkr) och resultat efter finansiella poster uppgick till 7 Mkr (3 Mkr). Vid slutet av perioden var 8 personer anställda i moderbolaget (koncernledning samt koncernövergripande funktioner). Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 13 Mkr (44 Mkr) medan skulder till kreditinstitut uppgick till 17 Mkr (262 Mkr). Inga investeringar i anläggningstillgångar har gjorts under delårsperioden (0 Mkr).

Trelleborg den 22 april 2003

Styrelsen

Delårsrapporten har upprättats i överensstämmelse med Redovisningsrådets rekommendation om delårsrapportering (RR20).
Bolaget tillämpar oförändrade redovisningsprinciper jämfört med senast avlämnade årsredovisning med tillägg av de av Redovisningsrådet utgivna rekommendationer som trätt i kraft den 1 januari 2003, vilka inte haft någon effekt på redovisade värden.
Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Kommande rapporttillfällen (preliminära datum):
- Delårsrapport för januari – juni lämnas den 21 juli 2003
- Delårsrapport för januari – september lämnas den 27 oktober 2003
- Bokslutskommuniké 2003 – februari 2004

Pergo AB (publ)
Corporate Communications

För ytterligare information:
Raimo Issal, CEO
Annette Kumlien, CFO
Telefonnummer: +46 410 36 31 00

Resultaträkning	Kvartal I		Senaste	Helår
Mkr	**2003**	**2002**	**12 mån**	**2002**
Nettoomsättning	679	905	2 967	3 194
Kostnad för sålda varor	-522	-692	-2 332	-2 503
Bruttoresultat	**157**	**213**	**635**	**691**
Försäljnings-, adm.- och FoU-kostnader	-153	-197	-625	-670
Jämförelsestörande poster	4	0	8	4
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	11	-10	64	43
Resultat från andelar i intresseföretag	-10	1	-19	-7
Rörelseresultat	**9**	**7**	**63**	**61**
Finansiellt netto	-1	-6	0	-5
Resultat före skatt	**8**	**1**	**63**	**56**
Skatt	-2	0	-26	-24
Minoritetens andel i periodens resultat	0	1	1	1
Periodens resultat	**6**	**2**	**38**	**33**
Periodens avskrivningar	-24	-24	-104	-105
Resultat per aktie, kr [1)]	0,11	0,08	0,70	0,72
Genomsnittligt antal aktier [1)]	53 569 685	23 842 806	53 569 685	46 137 965

Balansräkning **Mkr**	**2003-03-31**	**2002-03-31**	**2002-12-31**
Immateriella anläggningstillgångar	6	11	8
Materiella anläggningstillgångar	742	854	770
Finansiella anläggningstillgångar	297	325	276
Varulager	312	444	297
Kortfristiga fordringar	534	779	417
Kassa och bank	58	101	172
Tillgångar	**1 949**	**2 514**	**1 940**
Eget kapital	1 334	1 286	1 328
Minoritetsintressen	3	4	3
Avsättningar[2)]	42	126	45
Långfristiga skulder	46	303	31
Kortfristiga skulder	524	795	533
Eget kapital och skulder	**1 949**	**2 514**	**1 940**

[1)] Beräkningarna har baserats på att utgivet personaloptionsprogram antas löpa ut utan att teckning sker, då börskursen vid periodens utgång är väsentligt lägre än teckningskursen.

[2)] Avsättningar till omstruktureringsreserven som redovisades i årsbokslutet för 2002 om 41 Mkr har lösts upp med 4 Mkr, vilket motsvaras av faktiska kostnader.

Kassaflödesanalys	Kvartal I		Helår
Mkr	2003	2002	2002
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	8	1	56
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
- Avskrivningar	24	24	105
- Avsättningar	-4	-18	-97
- Resultatandel från intressebolag	10	-1	7
Betald skatt	6	68	63
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringen av rörelsekapital	**44**	**74**	**134**
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring varulager	-16	-13	134
Förändring kortfristiga fordringar	-116	83	447
Förändring kortfristiga skulder	-26	-85	-338
Övrigt inklusive kursdifferenser	-11	20	90
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-125**	**79**	**467**
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-4	-19	-67
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	4	9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-4**	**-15**	**-58**
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	0	382	382
Upptagna lån	15	0	0
Amortering av skuld	0	-427	-699
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**15**	**-45**	**-317**
Periodens kassaflöde	**-114**	**19**	**92**
Kassa och bank vid periodens början	**172**	**84**	**84**
Kursdifferens i likvida medel	**0**	**-2**	**-4**
Kassa och bank vid periodens slut	**58**	**101**	**172**

Eget kapital Mkr	Kvartal I 2003				Kvartal I 2002	Helår 2002
	Aktiekapital	Bundna reserver	Fria Reserver	Total	Total	Total
Vid periodens ingång	536	381	411	1328	906	906
Nyemission[1)]					382	382
Reservering för aktieswap			-1	-1	-5	-4
Förskjutning mellan fritt och bundet eget kapital		8	-8		0	0
Omräkningsdifferens		-8	9	1	0	11
Periodens resultat			6	6	2	33
Vid periodens utgång	**536**	**381**	**417**	**1 334**	**1 285**	**1 328**

[1)] Efter avdrag för emissionskostnader om 10 Mkr.

Nettoomsättning samt rörelseresultat per segment	2003 Kvartal I		2002 Kvartal I	
Mkr	Nettomsättning	Rörelseresultat	Nettomsättning	Rörelseresultat
Nordamerika	408	21	565	50
Europa	245	13	300	2
Övrigt [1)]	26	-25	40	-45
Total	**679**	**9**	**905**	**7**

[1)] Avser Övriga marknader, Produktförsörjning, Immateriella rättigheter, Koncernfunktioner samt resultatandel i intresseföretag.

Nyckeltal	Kvartal I		Senaste 12 mån	Helår 2002
	2003	2002		
Omsättningstillväxt, %	-25,0	6,5	-21,1	-14,3
Marginaler, %				
Bruttomarginal	23,1	23,5	21,4	21,6
Rörelsemarginal	1,3	0,8	2,1	1,9
Avkastning på kapital, %				
Avkastning på sysselsatt kapital	-	-	5,4	5,1
Avkastning på eget kapital	-	-	2,9	2,7
Kapitalstruktur				
Genomsnittligt sysselsatt kapital, Mkr	1 370	1 635	1 450	1 514
Nettolåneskuld, Mkr[1)]	-9	203	-9	-141
Nettoskuldsättningsgrad, %	-	16	-	-
Räntetäckningsgrad, ggr	3,2	1,1	4,5	3,4
Soliditet, %	69	51	69	69
Aktiedata[2)]				
Genomsnittligt antal aktier	53 569 685	23 842 806	53 569 685	46 137 965
Resultat per aktie, kr	0,11	0,08	0,70	0,72
Antal aktier vid periodens utgång	53 569 685	53 569 685	53 569 685	53 569 685
Eget kapital per aktie, kr	24,91	23,99	24,91	24,82
Börskurs vid periodens slut, kr	12,00	14,50	12,00	15,80
Börskurs/eget kapital per aktie, %	48	60	48	64

[1)] Negativt tecken innebär nettokassa

[2)] Beräkningarna har baserats på att utgivet personaloptionsprogram antas löpa ut utan att teckning sker, då börskursen vid periodens utgång är väsentligt lägre än teckningskursen.

Kvartalsdata

Resultaträkning Mkr	Kvartal I 2003	Kvartal IV 2002	Kvartal III 2002	Kvartal II 2002	Kvartal I 2002	Kvartal IV 2001	Kvartal III 2001	Kvartal II 2001	Kvartal I 2001
Nettoomsättning	679	730	724	834	905	968	904	1 006	850
Kostnad för sålda varor	-522	-570	-572	-668	-692	-944	-709	-767	-656
Bruttoresultat	**157**	**160**	**152**	**166**	**213**	**24**	**195**	**239**	**194**
Försäljnings-, adm.- och FoU-kostnader	-153	-159	-150	-163	-197	-361	-282	-293	-255
Jämförelsestörande poster	4	4	0	0	0	-349	0	0	0
Övriga rörelseintäkter och –kostnader	11	46	9	-2	-10	-18	1	1	4
Resultat från andelar i intresseföretag	-10	-18	4	5	1	3	3	2	3
Rörelseresultat	**9**	**33**	**15**	**6**	**7**	**-701**	**-83**	**-51**	**-54**
Finansiellt netto	-1	0	3	-2	-6	-15	-14	-17	-1
Resultat före skatt	**8**	**33**	**18**	**4**	**1**	**-716**	**-97**	**-68**	**-55**
Skatt	-2	-17	-5	-2	0	159	29	24	19
Minoritetens andel i periodens resultat	0	0	1	0	1	-1	-1	0	0
Periodens resultat	**6**	**16**	**14**	**2**	**2**	**-558**	**-69**	**-44**	**-36**
Periodens av- och nedskrivningar	-24	-29	-26	-25	-24	-138	-22	-28	-28
Resultat per aktie, kr [1)]	0,11	0,31	0,25	0,04	0,08	-31,18	-3,86	-2,46	-2,02
Genomsnittligt antal aktier [1)]	53 569 685	53 569 685	53 569 685	53 569 685	23 842 806	17 897 430	17 897 430	17 897 430	17 897 430

[1)] Beräkningarna har baserats på att utgivet personaloptionsprogram antas löpa ut utan att teckning sker, då börskursen vid periodens utgång är väsentligt lägre än teckningskursen.

Nettoomsättning per geografisk marknad

Nordamerika	408	449	447	528	565	605	537	655	506
Europa	245	239	254	257	300	305	319	311	308
Asien	20	29	14	37	23	34	27	21	20
Latinamerika	2	7	4	7	10	19	16	14	14
Övriga	4	6	5	5	7	5	5	5	2
Total	**679**	**730**	**724**	**834**	**905**	**968**	**904**	**1006**	**850**

Detta är Pergo

Pergo är ett laminatgolvföretag med ledande positioner på marknaden i framför allt Europa och USA. Pergos omsättning var för helåret 2002 3 194 Mkr (3 729) och antalet anställda uppgick per den 31 december 2002 till 784 (939). Pergo uppfann laminatgolv i slutet av 1970-talet och lanserade det i Europa under 1980-talet. Bolaget inledde försäljning i USA 1994 samt även i mindre omfattning i Asien 1995 och i Latinamerika 1997. Sedan 1989 marknadsförs bolagets produkter under varumärket Pergo®. Bolaget är noterat på Stockholmsbörsens Attract 40-lista. För ytterligare information om Pergo, besök vår hemsida www.pergo.com