



Delårsrapport
januari – mars 2003

2003-04-23

Nyckeltal	januari - mars		jan-dec	april-mars
	2003	2002	2002	2002/03
Nettoomsättning, MSEK	2 346	2 404	9 594	9 536
Rörelseresultat före avskrivningar, MSEK (EBITDA)	240	238	1 036	1 038
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar, MSEK (EBITA)	179	173	788	794
Rörelseresultat, MSEK (EBIT)	164	157	725	732
Rörelsemarginal, %	7,0	6,5	7,6	7,7
Resultat efter finansiella poster, MSEK	148	121	606	633
Resultat per aktie, efter full utspädning, SEK	1,70	1,56	7,53	7,64
Avkastning på sysselsatt kapital, %			17,9	18,1
Avkastning på eget kapital, %			18,7	18,4

Första kvartalet 2003 jämfört med första kvartalet 2002

- Rörelsemarginalen ökade till 7,0 procent (6,5).
- Resultatet efter finansiella poster ökade med 22 procent till 148 MSEK (121).
- Vinst per aktie efter full utspädning ökade med 9 procent till 1,70 SEK (1,56).
- Fortsatt marginalförbättring till följd av sänkta materialkostnader.
- Fortsatt organisk tillväxt i de brittiska och nordiska verksamheterna.
- Marginalförbättring i de brittiska och kontinentaleuropeiska verksamheterna.

För ytterligare information med anledning av denna rapport, kontakta:

Fredrik Cappelen, VD och koncernchef, Lennart Rappe, vVD och finansdirektör,
Katarina Sivander, informationschef, tel. 08-440 16 00

Finansiell information finns även på Nobias nätplats: www.nobia.se

KONCERNEN

Sammanfattning

Nobia fortsatte utvecklas positivt trots ytterligare försvagning av den allmänna konjunkturen. Omsättningsökningen under det första kvartalet var 5 procent för jämförbara enheter och justerat för valutaeffekter. Försäljningen påverkades positivt av den sena påsken som medförde att antalet leveransdagar var högre än under första kvartalet föregående år. Resultat efter finansnetto steg med 22 procent och vinsten per aktie efter full utspädning ökade med 9 procent till 1,70 SEK (1,56).

Rörelseresultatet ökade med 4 procent till 164 MSEK (157). Rörelsemarginalen ökade till 7,0 procent (6,5), ökningstakten var dock något lägre än tidigare. Den förbättrade marginalen förklaras främst av sänkta materialkostnader till följd av samordningsvinster.

I såväl den brittiska som den kontinentaleuropeiska verksamheten förbättrades rörelsemarginalen före goodwillavskrivningar. I den nordiska verksamheten påverkades rörelseresultatet före goodwillavskrivningar negativt av minskad försäljning i den norska affärsenheten Norema, samt kostnader i samband med Invitas omställning till den koncerngemensamma måttstandarden K 20.

Marknadsutveckling första kvartalet 2003 jämfört med första kvartalet 2002

Efterfrågan i Storbritannien bedöms ha ökat med 2 procent. På den nordiska marknaden bedöms efterfrågan totalt sett ha ökat något. Efterfrågan i Sverige bedöms ha ökat med 5 procent, varit oförändrad i Danmark och Finland och i Norge minskat med 2 procent. Efterfrågan i Tyskland och Nederländerna bedöms ha minskat.

Marknadsutsikter för andra kvartalet 2003

Marknadstrenden på Nobias huvudmarknader förväntas i andra kvartalet bli i stort oförändrade jämfört med första kvartalet. I Storbritannien pekar emellertid vissa konjunkturindikatorer i en negativ riktning varför en försvagning av efterfrågan kan inträda på den brittiska marknaden.

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen minskade med 2 procent till 2 346 MSEK (2 404). Justerat för valutaeffekter ökade omsättningen för jämförbara enheter, dvs exklusive de avyttrade snickeriverksamheterna i Penrith och Flint, med 5 procent.

Rörelseresultatet ökade med 4 procent till 164 MSEK (157). Rörelsemarginalen uppgick till 7,0 procent (6,5). Exklusive avskrivningar på goodwill uppgick rörelsemarginalen till 7,6 procent (7,2). Marginalförbättringen förklaras dels av att bruttovinstmarginalen ökat till 42,6 procent (40,5) till följd av sänkta materialkostnader och högre ordervärden, dels av vinster från avyttring av hyreskontrakt och fastigheter i Magnet med 24 MSEK (15).

Nobias långsiktiga satsningar på marknadsföring och förbättringar av butiksnätet fortsatte vilket medförde att försäljnings- och administrationskostnaders andel av omsättningen ökade från 34,2 procent till 35,9 procent.

Vid omräkning av dotterbolagens rörelseresultat till svenska kronor uppstod en negativ resultatpåverkan om 10 MSEK på grund av förändrade valutakurser.

Finansiella poster uppgick till -16 MSEK (-36). Den lägre skuldsättningen i kombination med ett lägre ränteläge har förbättrat räntenettot. Som en följd av den säsongsmässiga ökningen av rörelsekapitalet under perioden har skuldsättningen ökat något jämfört med årsskiftet.

Resultatet efter finansiella poster ökade med 22 procent till 148 MSEK (121).

Periodens skattekostnad uppgick till -50 MSEK (-42), vilket motsvarar en skattesats på 33,8 procent (34,7). Exklusive ej avdragsgilla avskrivningar på koncernmässig goodwill uppgick skattesatsen till 30,7 procent (30,7).

Resultatet efter skatt uppgick till 98 MSEK (79), vilket motsvarar en vinst per aktie på 1,70 SEK (1,56) efter full utspädning.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet efter investeringar uppgick till -85 MSEK (-109). Förbättringen förklaras främst av intäkter från fastighetsförsäljningar i Magnet. Kassaflödet är normalt sett negativt under årets början till följd av säsongsmässig uppbyggnad av rörelsekapital. *Investeringar* i anläggningstillgångar uppgick till 62 MSEK (64).

Finansiell ställning

Koncernens sysselsatta kapital uppgick till 4 023 MSEK jämfört med 4 001 MSEK vid årsskiftet. Valutaeffekter till följd av en starkare svensk krona under kvartalet innebar en minskning av det sysselsatta kapitalet med 113 MSEK.

Koncernens omstruktureringsreserv uppgick vid periodens slut till 13 MSEK. Under kvartalet har 10 MSEK tagits i anspråk, varav 5 MSEK har använts i Norden och Kontinentaleuropa och 5 MSEK i den brittiska verksamheten. Huvuddelen har använts för de personalreduktioner som beslutades under 2002. Valutakurseffekter har minskat reserven med 1 MSEK.

Nettolåneskulden uppgick vid periodens slut till 1 129 MSEK jämfört med 1 098 vid årets ingång. Förändringen av nettolåneskulden utgjordes av nettokassaflödet från rörelsen som uppgick till -85 MSEK samt en minskning med 54 MSEK till följd av den svenska kronans förstärkning.

Omräkningseffekten på eget kapital uppgick till -62 MSEK till följd av kronförstärkningen. Det egna kapitalet uppgick vid periodens slut till 2 625 MSEK, att jämföra med 2 589 MSEK vid årsskiftet.

Soliditeten var vid periodens slut 45,1 procent att jämföra med 45,3 procent vid årets ingång. Nettoskuldsättningsgraden var 43 procent vid periodens utgång att jämföra med 42 procent vid årets ingång.

Det *syndikeringslån* som togs upp under år 2001 har omförhandlats med den huvudsakliga avsikten att uppnå en senareläggning av gällande amorteringsplan. Det omförhandlade lånet består av en rörlig kredit om 1 800 MSEK, vilken sänks med 180 MSEK per år till år 2008 då resterande belopp förfaller till betalning. Därtill kommer en checkräkningskredit på 445 MSEK.

Vid periodens slut uppgick tillgängligt kreditutrymme till 955 MSEK exklusive likvida medel.

VERKSAMHETSOMRÅDEN

Den brittiska verksamheten

Nettoomsättningen uppgick till 1 008 MSEK (1 065) vilket motsvarar en minskning med 5 procent. Exklusive valutaeffekter och för jämförbara enheter ökade försäljningen med 12 procent.

Jämfört med motsvarande kvartal föregående år och justerat för valutaeffekter ökade försäljningen av köks-, badrums-, garderobs- och sovruminteriörer med 12 procent. Försäljningen av snickeriprodukter minskade med 20 procent. Om hänsyn tas till effekten av avyttringen av snickeriverksamheten i Flint och Penrith ökade försäljningen av snickeriprodukter för den kvarvarande delen med cirka 10 procent. Försäljningen av badrumsinteriörer minskade med 14 procent.

Rörelseresultat före goodwillavskrivningar uppgick till 111 MSEK (110). Rörelsemarginalen uppgick till 11,0 procent (10,3). I resultatet för 2003 ingår vinst från försäljning av butiksfastigheter med 24 MSEK (15). Rensat från försäljning av hyreskontrakt och fastigheter uppgick rörelsemarginalen till 8,6 procent (8,9). Jämfört med motsvarande period föregående år redovisades fortsatt sänkta materialkostnader, vilket motverkades av ogynnsam valutaavveckling mellan euron och det brittiska pundet. Resultatet påverkades positivt av högre försäljningsvolymerna samt ökade genomsnittliga ordervärden. Volymtillväxten skedde framför allt inom ekonomisegmentet. Ökade satsningar i butiksledet har ännu ej fullt ut inneburit förväntade försäljningsökningar. Vidare har rörelseresultatet påverkats negativt av inkörningsproblem hos en ny transportör.

Den nordiska verksamheten

Nettoomsättningen uppgick till 879 MSEK (834) vilket motsvarar en ökning med 5 procent. Exklusive valutaeffekter uppgick ökningen till 4 procent. Omsättningen ökade i Sverige, Danmark och Finland medan den minskade i Norge. Omsättningsökningen genererades i både renoverings- och nybyggnadssegmentet. Den minskade omsättningen i Norge förklaras främst av minskad försäljning i den norska affärsenheten Norema. Omonterade kök ökade sin andel av försäljningen i Danmark och Sverige.

Rörelseresultat före goodwillavskrivningar minskade med 2 procent till 80 MSEK (82). Rörelsemarginalen i den nordiska verksamheten uppgick till 9,1 procent (9,8). Ökade genomsnittliga ordervärden och lägre materialkostnader uppnåddes. Minskad försäljning i Norema påverkade resultatet negativt. I augusti 2002 övergick Norema till den koncerngemensamma måttstandarden K20 och tillverkningen lades om till montering. Parallellt gjordes betydande förändringar i Noremans produktprogram och försäljningsorganisation. Sammantaget medförde dessa förändringar kvalitetsproblem och minskad orderingång.

Fortsatta sänkta materialkostnader tillsammans med högre ordervärden medförde högre bruttovinstmarginaler. Satsning på nya butiker och marknadsföringsaktiviteter ökade försäljningskostnaderna. Under januari övergick Invita till den koncerngemensamma måttstandarden K20, vilket medförde omställningskostnader.

Den kontinentaleuropeiska verksamheten

Nettoomsättningen uppgick till 479 MSEK (512), vilket motsvarar en minskning med 6 procent. Exklusive valutaeffekter uppgick minskningen till 4 procent.

Försäljningen fortsatte att minska i Tyskland och Nederländerna medan exporten till bland annat USA och Storbritannien ökade.

Rörelseresultat före goodwillavskrivningar uppgick till 9 MSEK (2). Rörelsemarginalen uppgick till 1,9 procent (0,4). Effekten av lägre försäljning motverkades framför allt av sänkta materialkostnader samt genomförda personalminskningar.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet omfattar koncerngemensamma funktioner och ägande av dotterbolagen. Resultatet efter finansnetto uppgick till -3 MSEK (6).

Personal

Antalet anställda uppgick vid periodens slut till 5 727, jämfört med 5 875 vid årets ingång. Antalet anställda har ökat i den nordiska verksamheten och minskat i den kontinentaleuropeiska och brittiska verksamheten. I den brittiska verksamheten har personalen minskat med 127 personer, varav 100 personer genom "outsourcing" av tjänster inom administration och distribution.

Redovisningsprinciper

Nobia följer Redovisningsrådets rekommendationer.

De nya rekommendationer som tillämpas från och med 2003 inklusive RR25, rapportering för segment, har ej inneburit någon förändring av redovisningen.

För definition av nyckeltal se Nobias årsredovisning 2002.

Stockholm den 23 april 2003

Fredrik Cappelen
Verkställande direktör och koncernchef

Nobia AB org. Nr. 556528-2752

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

Delårsrapport för januari – juni 2003 lämnas den 20 augusti 2003.

Nobia är Europas ledande köksinteriörföretag. Koncernen arbetar med starka varumärken på ett flertal europeiska marknader. Försäljningen sker i huvudsak genom specialiserade köksbutiker, som drivs i egen regi eller genom franchisetagare. Nobia leder konsolideringen av den europeiska köksbranschen, och skapar lönsam tillväxt genom att med ett industriellt angreppssätt genomföra effektiviseringar och förvärv. Koncernen omsätter cirka 9,6 miljarder kronor på årsbasis och har cirka 5.900 anställda. Nobia är noterat på Attract 40 på Stockholmsbörsens O-lista.

Goldreif · HTH · Invita · Magnet · Marbodal · Myresjökök · Norema · Novart · Optifit · Poggenpohl · Pronorm · Sigdal

Nobia AB, Box 70376, 107 24 Stockholm, tel: 08-440 16 00, fax: 08-440 16 20

Resultaträkning

	januari-mars		jan-dec	april-mars
MSEK	2003	2002	2002	2002/03
Nettoomsättning	2 346	2 404	9 594	9 536
Kostnad sålda varor	-1 346	-1 430	-5 547	-5 463
Bruttovinst	1 000	974	4 047	4 073
Försäljnings- och administrationskostnader	-843	-821	-3 266	-3 288
Övriga intäkter/kostnader	22	20	7	9
Rörelseresultat före avskrivning på goodwill	179	173	788	794
Avskrivning på goodwill	-15	-16	-63	-62
Rörelseresultat	164	157	725	732
Finansnetto	-16	-36	-119	-99
Resultat efter finansiella poster	148	121	606	633
Skatt	-50	-42	-198	-206
Minoritetens andel i periodens resultat	0	0	0	0
Resultat efter skatt	98	79	408	427
Totala avskrivningar	76	81	311	306
Rörelsemarginal exkl. avskrivningar på goodwill, %	7,6	7,2	8,2	8,3
Rörelsemarginal, %	7,0	6,5	7,6	7,7
Avkastning på sysselsatt kapital, %			17,9	18,1
Avkastning på eget kapital, %			18,7	18,4
Aktiedata *				
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	1,70	1,70	7,83	7,78
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	1,70	1,56	7,53	7,64
Resultat per aktie, exklusive goodwill, före utspädning	1,96	2,04	9,04	8,91
Resultat per aktie, exklusive goodwill, efter utspädning	1,96	1,87	8,69	8,74
Antal aktier före utspädning	57 669 220	46 550 770	57 669 220	57 669 220
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	57 669 220	46 550 770	52 109 995	54 889 608
Antal aktier efter utspädning	57 669 220	50 669 220	57 669 220	57 669 220
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	57 669 220	50 669 220	54 169 220	55 919 220

* Aktierelaterade värden justerade med avseende på split 10:1 den 19:e juni 2002

Balansräkning

	31 mars		31 dec
MSEK	2003	2002	2002
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	1 021	1 152	1 077
Övriga immateriella anläggningstillgångar	29	47	30
Materiella anläggningstillgångar	2 046	2 180	2 117
Uppskjuten skatt	34	120	44
Övriga finansiella anläggningstillgångar	45	38	40
Summa anläggningstillgångar	3 175	3 537	3 308
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	1 133	1 173	1 107
Kundfordringar	1 058	1 056	880
Övriga fordringar	229	253	141
Kassa och bank	242	264	293
Summa omsättningstillgångar	2 662	2 746	2 421
Summa tillgångar	5 837	6 283	5 729

Eget kapital och skulder

Eget kapital	2 625	1 760	2 589
Minoritetsintressen	6	6	6
Avsättning för pensioner, räntebärande	96	72	91
Avsättning för skatter	138	113	139
Övriga avsättningar	115	302	146
Summa avsättningar	349	487	376
Långfristiga skulder, räntebärande	1 278	2 312	1 054
Kortfristiga skulder, räntebärande	18	21	261
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	1 561	1 697	1 443
Kortfristiga skulder	1 579	1 718	1 704
Summa eget kapital och skulder	5 837	6 283	5 729

Förändring i koncernens eget kapital

	januari - mars		jan - dec
	2003	2002	2002
Belopp vid periodens ingång	2 589	1 776	1 776
Kursdifferenser	-62	-95	-108
Periodens nettoresultat	98	79	408
Nyemission	-	-	513
Övrig förändring	0	0	0
Belopp vid periodens utgång	2 625	1 760	2 589

Balansräkningsrelaterade nyckeltal

Soliditet, %	45,1	28,1	45,3
Skuldsättningsgrad, %	43	120	42
Nettolåneskuld, utgående balans	1 129	2 127	1 098
Sysselsatt kapital, utgående balans	4 023	4 171	4 001

Kassaflödesanalys

	januari-mars		jan-dec	april-mars
MSEK	2003	2002	2002	2002/03
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	164	157	725	732
Avskrivningar	76	81	311	306
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-33	-25	-147	-155
Ränta, utdelningar och skatt	-43	-42	-204	-205
Förändring rörelsekapital	-224	-229	-172	-167
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-60	-58	513	511
Investeringsverksamheten				
Investeringar i anläggningstillgångar	-62	-64	-269	-267
Försäljning av dotterföretag	-	-	117	117
Förvärv av dotterföretag	-	-1	8	9
Övriga poster i investeringsverksamheten	37	14	30	53
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-25	-51	-114	-88
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	46	25	0	21
Nyemission	-	-	513	513
Amortering av skuld	-12	-4	-975	-983
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	34	21	-462	-449
Periodens kassaflöde ex. kursdifferenser i likvida medel	-51	-88	-63	-26
Likvida medel vid periodens början	293	362	362	
Periodens kassaflöde	-51	-88	-63	
Kursdifferens likvida medel	0	-10	-6	
Likvida medel vid periodens slut	242	264	293	

Analys av nettolåneskuld

	januari-mars		jan - dec
MSEK	2003	2002	2002
Ingående balans	1 098	2 078	2 078
Omräkningsdifferenser	-54	-60	-87
Kassaflöde från den löpande verksamheten inklusive investeringar	85	108	-274
Försäljning Flint & Penrith			-117
Förvärv Magnet		1	-8
Nyemission			-513
Pensioner			19
Utgående balans	1 129	2 127	1 098

Nettoomsättning, rörelseresultat och rörelsemarginal per verksamhetsområde*

Nettoomsättning				
	jan-mars		jan-dec	april-mars
MSEK	2003	2002	2002	2002/03
Nordiska verksamheten	879	834	3 498	3 543
Kontinentaleuropeiska verksamheten	479	512	2 083	2 050
Brittiska verksamheten	1 008	1 065	4 075	4 018
Övriga koncernjusteringar	-20	-7	-62	-75
Koncernen	2 346	2 404	9 594	9 536

Rörelseresultat				
	jan-mars		jan-dec	april-mars
MSEK	2003	2002	2002	2002/03
Nordiska verksamheten	80	82	425	423
Kontinentaleuropeiska verksamheten	9	2	68	75
Brittiska verksamheten	111	110	396	397
Avskrivning goodwill	-15	-16	-63	-62
Övriga koncernjusteringar	-21	-21	-101	-101
Koncernen	164	157	725	732

Rörelsemarginal				
	jan-mars		jan-dec	april-mars
MSEK	2003	2002	2002	2002/03
Nordiska verksamheten	9,1%	9,8%	12,1%	11,9%
Kontinentaleuropeiska verksamheten	1,9%	0,4%	3,3%	3,7%
Brittiska verksamheten	11,0%	10,3%	9,7%	9,9%
Koncernen	7,0%	6,5%	7,6%	7,7%

*) Verksamhetsområde definieras enligt varifrån produkter tillverkas och distribueras.

Nettoomsättning och resultat per verksamhetsområde

Kvartalsdata

MSEK	2003		2002		
	I	IV	III	II	I
Nettoomsättning					
Nordiska verksamheten	879	916	739	1 009	834
Kontinentaleuropeiska verksamheten	479	508	521	542	512
Brittiska verksamheten	1 008	947	1 057	1 006	1 065
Övrigt och koncernjusteringar	-20	-28	-17	-10	-7
Koncernen	2 346	2 343	2 300	2 547	2 404
Rörelseresultat					
Nordiska verksamheten	80	110	84	149	82
Kontinentaleuropeiska verksamheten	9	30	22	14	2
Brittiska verksamheten	111	101	103	82	110
Avskrivningar på goodwill	-15	-16	-15	-16	-16
Övrigt och koncernjusteringar	-21	-34	-23	-23	-21
Koncernen	164	191	171	206	157
Rörelsemarginal, %					
Nordiska verksamheten	9,1	12,0	11,4	14,8	9,8
Kontinentaleuropeiska verksamheten	1,9	5,9	4,2	2,6	0,4
Brittiska verksamheten	11,0	10,7	9,7	8,2	10,3
Koncernen	7,0	8,2	7,4	8,1	6,5