



Delårsrapport för perioden 2003.01.01 – 2003.03.31

Fortsatt förbättring i det franska dotterföretaget

- Nettoomsättningen i koncernen uppgick till 39,8 (39,6) MSEK.
- Rörelseresultatet i koncernen före jämförelsestörande poster uppgick till 3,4 (3,5) MSEK. Under perioden har byte av VD ägt rum vilket belastat rörelseresultatet med 6,3 MSEK och redovisas som en jämförelsestörande post.
- Det franska dotterföretaget uppvisar en ökning av nettoomsättningen med 8 procent till 8,1 (7,5) MSEK.
- Rörelseresultatet i det franska dotterföretaget uppgick till -0,4 (-0,5) MSEK.
- Nettoomsättningen i det svenska dotterföretaget uppgick till 32,2 MSEK vilket är i paritet med föregående år. Rörelseresultatet uppgick till 4,8 (5,3) MSEK.

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 fem dotterföretag i Stockholm varav ett aktivt samt ett dotterföretag i Paris. Persea är noterat på Nya Marknaden. I koncernen sysselsätts idag 78 (76 per 2002-12-31) personer.

KOMMENTAR TILL RESULTATET

Under det fjärde kvartalet 2002 genomfördes en omstrukturering som innebar att den operativa svenska verksamheten per 2002-10-31 överläts till dotterföretaget Persea Sverige AB. För en korrekt jämförelse av den svenska verksamheten jämfört med föregående år har 2002 års nettoomsättning och rörelseresultat i Persea AB och Persea Sverige AB omräknats proforma vilket innebär att den svenska operativa verksamheten redovisas i Persea Sverige AB även under perioden innan 2002-10-31.

Koncern

Nettoomsättningen under det första kvartalet 2003 uppgick till 39,8 (39,6) MSEK. Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster uppgick till 3,4 MSEK vilket är i paritet med föregående år. Rörelseresultatet uppgick till -2,8 (3,5) MSEK. Anledningen till periodens negativa rörelseresultatet är att rörelseresultatet har belastas av jämförelsestörande poster i moderföretaget i samband med VD-bytet uppgående till -6,3 MSEK.

Den svenska verksamheten

Nettoomsättningen i den svenska verksamheten under årets första kvartal uppgick till 32,2 MSEK vilket är i paritet med föregående år. Detta har uppnåtts genom att försäljningen, exklusive ELUMEN, ökat trots att några ny- eller relanseringar av produktserier ej har skett. Försäljningen av ELUMEN, som lanserades under det första kvartalet 2002, har däremot hittills ej motsvarat tidigare ställda förväntningar. Det lägre rörelseresultatet uppgående till 4,8 (5,3) MSEK beror på en lägre bruttomarginal.

Den franska verksamheten

Trots en fortsatt svag marknadsefterfrågan och färre säljare jämfört med föregående år ökade nettoomsättningen i den franska verksamheten med 8 procent och uppgick till 8,1 (7,5) MSEK vilket är den högsta hittills under ett enskilt kvartal. Nettoomsättningsökningen beror på en kvalitetshöjning i säljkåren. Rörelseresultatet uppgick till -0,4 (-0,5) MSEK under det första kvartalet och resultatförbättringen beror på den högre nettoomsättningen. Styrelsen bedömer att resultatet i den franska verksamheten kommer att fortsatt förbättras under återstoden av 2003. Dock krävs ytterligare insatser för att nå ett långsiktigt positivt resultat.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN

- Under perioden träffades en överenskommelse om att tidigare VD i Persea AB (Publ) och Koncernchef Bo T:son Nyström lämnar sina befattningar i bolaget. Peter Idestrom VD i Persea Sverige AB har utsetts till tf VD i Persea AB och tf Koncernchef. Förändringen ägde rum 2003-01-08 och har inneburit att VD-bytet belastat rörelseresultatet under det första kvartalet 2003 med 6,3 MSEK. Den tidigare VD:ns anställning upphörde 2003-04-07.

EKONOMISK INFORMATION

- Delårsrapport för jan-juni 2003 publiceras den 13 augusti.
- Delårsrapport för jan- september 2003 publiceras den 17 oktober.
- Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2003 publiceras den 16 januari 2004.

NETTOOMSÄTNING OCH RÖRELSERESULTAT I KONCERNEN

Det skall observeras att per 2002-10-31 överläts den svenska operativa verksamheten från moderföretaget Persea AB (publ) till dotterföretaget Persea Sverige AB. För att öka jämförbarheten mellan kvartalen har samtliga kvartal år 2002 omräknats proforma vilket innebär att den svenska operativa verksamheten redovisas i Persea Sverige AB även under perioden innan 2002-10-31.

Nettoomsättningen i koncernen uppgick under det första kvartalet 2003 till 39,8 MSEK vilket är i paritet med motsvarande period föregående år. Under det första kvartalet 2003 uppgick nettoomsättningen i det franska dotterföretaget till 8,1 MSEK vilket är en ökning med 8 procent. Det franska dotterföretagets nettoomsättning motsvarar cirka 20 procent av nettoomsättningen i koncernen. Det svenska dotterföretagets, Persea Sverige AB, nettoomsättning under det första kvartalet 2003 är i paritet med motsvarande period föregående år.

Nettoomsättning	Q1 2003	Q4 2002 Proforma	Q3 2002 Proforma	Q2 2002 Proforma	Q1 2002 Proforma
Persea AB	312	453	293	254	200
Persea Sverige AB	32 187	29 123	29 303	29 248	32 249
Persea SARL	8 076	6 357	5 762	7 231	7 479
Övriga justeringar	-766	-686	-558	-380	-289
Totalt	39 809	35 247	34 800	36 353	39 639

Rörelseresultatet i koncernen före jämförelsestörande poster uppgick för det första kvartalet 2003 till 3,4 (3,5) MSEK. Rörelseresultatet i moderföretaget har belastas med jämförelsestörande poster i samband med VD-bytet uppgående till – 6,3 MSEK då den tidigare VD:ns anställning upphörde per 2003-04-07. Det franska dotterföretagets rörelseresultat uppgick till –0,4 MSEK vilket är en förbättring med 27 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Det svenska dotterföretagets rörelseresultat uppgick till 4,8 (5,3) MSEK.

Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	Q1 2003	Q4 2002 Proforma	Q3 2002 Proforma	Q2 2002 Proforma	Q1 2002 Proforma
Persea AB	-720	-966	-1 047	-1 189	-1 121
Persea Sverige AB	4 836	3 176	5 749	4 689	5 329
Persea SARL	-403	-1 074	-1 720	-676	-549
Övriga justeringar	-265	-949	-183	-28	-187
Totalt	3 448	187	2 799	2 796	3 472

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i immateriella anläggningstillgångar under det första kvartalet 2003 uppgick till 0 (16) TSEK. Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar under perioden uppgick till 1 291 (620) TSEK. Av dessa 1 291 (620) TSEK avser 1 221 (258) TSEK aktivering av finansiell leasing i koncernen. Inga investeringar eller placeringar i finansiella anläggningstillgångar har gjorts under det första kvartalet 2003 (motsvarande period föregående år uppgick de till 72 TSEK).

LIKVIDITET

Likvida medel inklusive outnyttjade krediter, dvs disponibla likvida medel, uppgick vid periodens utgång i koncernen till 9 056 (12 416 per 2002-12-31) TSEK.

PERSONAL

Under perioden januari - mars 2003 har medelantalet anställda i koncernen uppgått till 78 (78 per 2002-12-31) stycken.

RÄKENSKAPER**Redovisningsprinciper**

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med god redovisningssed och enligt med Redovisningsrådets rekommendationer RR 20 Delårsrapportering. I övrigt tillämpas oförändrade redovisningsprinciper jämfört med föregående år.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (TSEK)	Koncern 2003-01-01 -- 2003-03-31	Koncern 2002-01-01 -- 2002-03-31	Koncern 2002-04-01 -- 2003-03-31	Koncern 2002-01-01 -- 2002-12-31
Nettoomsättning	39 809	39 639	146 209	146 039
Kostnad för sålda varor	-12 995	-12 228	-48 448	-47 681
Bruttoresultat	26 814	27 411	97 761	98 358
Försäljningskostnader	-18 348	-18 185	-67 455	-67 292
Administrationskostnader	-5 113	-5 632	-21 571	-22 090
Övriga rörelseintäkter/kostnader	95	-122	495	278
Jämförelsestörande poster	-6 282	-	-6 282	-
Rörelseresultat	-2 834	3 472	2 948	9 254
Resultat från finansiella investeringar	-86	-54	-235	-203
Resultat efter finansnetto	-2 920	3 418	2 713	9 051
Skatt	652	-1 166	-2 425	-4 243
Periodens resultat	-2 268	2 252	288	4 808
Avskrivningar på immateriella- och materiella anläggningstillgångar har belastat rörelseresultat med	-530	-534	-2 049	-2 053
Resultat per aktie, kr	-0,45	0,45	0,06	0,96
Resultat per aktie vid full utspädning, kr	-0,44	0,44	0,06	0,94
Antal aktier	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000
Antal aktier vid full utspädning	5 134 000	5 134 000	5 134 000	5 134 000

BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG (TSEK)	Koncern 2003-03-31	Koncern 2002-03-31	Koncern 2002-12-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	830	1 233	929
Övriga icke räntebärande anläggningstillgångar	5 966	6 708	6 165
Räntebärande anläggningstillgångar	-	3 153	-
Summa anläggningstillgångar	6 796	11 094	7 094
Icke räntebärande omsättningstillgångar	47 248	44 074	40 020
Räntebärande omsättningstillgångar	4 359	4 384	4 994
Summa omsättningstillgångar	51 607	48 458	45 014
SUMMA TILLGÅNGAR	58 403	59 552	52 108
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	20 174	18 733	18 212
Fritt eget kapital	1 336	4 730	5 568
Summa eget kapital	21 510	23 463	23 780
Avsättningar	2 247	2 393	2 299
Långfristiga räntebärande skulder	4 103	6 773	722
Kortfristiga icke räntebärande skulder	29 728	25 904	24 412
Kortfristiga räntebärande skulder	815	1 019	895
Summa kortfristiga skulder	30 543	26 923	25 307
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	58 403	59 552	52 108
Ställda säkerheter			
Företagsinteckningar	8 000	14 500	14 500
Ansvarsförbindelser	3 223	6 306	3 210

KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG (TSEK)	Koncern 2003-01-01 -- 2003-03-31	Koncern 2002-01-01 -- 2002-03-31
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat före finansiella poster	-2 834	3 472
Avskrivningar	530	534
Övriga ej likviditetspåverkande poster	1 044	163
Erhållen / erlagd ränta	-105	-100
Betald skatt	-1 478	-2 121
Förändring av rörelsekapital	185	-5 992
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 658	-4 044
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 291	-570
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 301	4 421
Periodens kassaflöde	-648	-193
Likvida medel vid periodens början	1 784	1 424
Likvida medel vid periodens slut	1 136	1 231

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL (TSEK)	Koncern 2003-01-01 -- 2003-03-31	Koncern 2002-01-01 -- 2002-03-31	Koncern 2002-01-01 -- 2002-12-31
Ingående eget kapital	23 780	21 277	21 277
Utdelning	-	-	-2 250
Omräkningsdifferenser	-2	-66	-55
Årets/periodens resultat	-2 268	2 252	4 808
Utgående eget kapital	21 510	23 463	23 780

Koncernens nyckeltal	Koncern 2003-01-01 -- 2003-03-31	Koncern 2002-01-01 -- 2002-03-31	Koncern 2002-04-01 -- 2003-03-31	Koncern 2002-01-01 -- 2002-12-31
Tillväxt¹				
Nettoomsättningsförändring, %	0,4	12,3	0,1	6,3
Lönsamhet				
Bruttomarginal, %	67,4	69,2	66,9	67,4
Rörelsemarginal, %	Neg	8,8	2,0	6,3
Vinstmarginal, %	Neg	8,6	1,9	6,2
Vinstmarginal efter skatt, %	Neg	5,7	0,2	3,3
Räntabilitet på eget kapital, %	Neg	15,3	12,1	40,2
Räntabilitet efter skatt på eget kapital, %	Neg	10,1	1,3	21,3
Räntabilitet på operativt kapital, %	Neg	17,2	12,9	50,0
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	Neg	12,6	11,0	38,0
Kapitalstruktur				
Genomsnittligt operativt kapital, TSEK	21 236	20 182	22 894	18 524
Genomsnittligt sysselsatt kapital, TSEK	25 193	27 952	28 842	25 023
Räntetäckningsgrad, ggr	Neg	31,3	7,0	20,9
Soliditet, %	36,8	39,4	36,8	45,6
Balanslikviditet, %	169,0	180,0	169,0	177,9
Kassalikviditet, %	105,2	105,3	105,2	98,7

Fortsättning koncernens nyckeltal	Koncern 2003-01-01 -- 2003-03-31	Koncern 2002-01-01 -- 2002-03-31	Koncern 2002-04-01 -- 2003-03-31	Koncern 2002-01-01 -- 2002-12-31
Anställda				
Medeltal antal anställda	78	77	78	78
Nettoomsättning per anställd, TSEK	510	515	1 874	1 872
Förädlingsvärde per anställd, TSEK	Neg	52	64	145
Resultat efter finansnetto per anställd, TSEK	Neg	44	35	116
Resultat efter skatt per anställd, TSEK	Neg	29	4	62
Data per aktie²				
Totalt antal utestående aktier	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000
Totalt antal utestående aktier vid full utspädning	5 134 000	5 134 000	5 134 000	5 134 000
Eget kapital per aktie, SEK	4,30	4,69	4,30	4,76
Eget kapital per aktie vid full utspädning, SEK	4,19	4,57	4,19	4,63
Resultat (efter skatt) per aktie, SEK	Neg	0,45	0,06	0,96
Resultat (efter skatt) per aktie vid full utspädning, SEK	Neg	0,44	0,06	0,94
Aktiekurs vid periodens utgång, SEK	13,50	15,80	13,50	14,50
P/e-tal	Neg	35,1	234,4	15,1
P/e-tal vid full utspädning	Neg	36,0	240,7	15,5

¹Nettoomsättningsförändring avser nettoomsättningsförändring jämfört med motsvarande period föregående år. Nettoomsättningsförändring för perioden 2002-04-01 – 2003-03-31 avser nettoomsättningsförändring jämfört med räkenskapsåret 2002-01-01 – 2002-12-31.

²Företaget har utfärdat ett optionsprogram avseende 134.000 personaloptioner med lösenperiod 2004-05-01 – 2006-06-30 och till en teckningskurs av 15,10 kronor per aktie. Aktuell kurs per 2003-03-31 uppgår till 13,50 kronor per aktie.

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av företagets revisor

Stockholm den 24 april 2003

För styrelsen:

Peter Idestrom

Tf Verkställande direktör/koncernchef

Frågor avseende delårsrapporten besvaras av:

Peter Idestrom, tf VD/Koncernchef Persea AB, VD Persea Sverige AB, 08-556 020 94, peter.i@persea.se

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