Ballingslöv International AB (publ)

Delårsrapport januari-mars 2003

- Fortsatt positiv resultatutveckling - periodens nettoresultat ökade med 12 procent till 10,1 Mkr (9,0)
- Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar ökade med 1 procent till 28,9 Mkr (28,7) motsvarande en rörelsemarginal före goodwillavskrivningar på 10,0 procent (9,7)
- Förbättrat kassaflöde från den löpande verksamheten till 0,2 Mkr (-9,0)
- Nettoomsättningen minskade med 2 procent till 290,1 Mkr (295,8)
- Den organiska tillväxten i Skandinavien för jämförbara enheter uppgick till drygt 7 procent vilket bedöms vara bättre än den generella marknadsutvecklingen
- Utvecklingen i den brittiska verksamheten följer i stort vår plan och vårt åtgärdsprogram beräknas få positiva effekter under andra och tredje kvartalet
- Den danska kökssnickeritillverkaren Multiform A/S förvärvades under perioden. Multiform är i Danmark ett välkänt varumärke som tillverkare av högkvalitetsprodukter

	Koncernen				
	Kv 1 2003	Kv 1 2002	Helår 2002	Helår 2001	April/mars 2002/2003
Nettoomsättning, Mkr	290,1	295,8	1 159,6	1 233,9	1 153,9
Rörelseresultat före avskrivningar, Mkr (EBITDA)	35,3	36,5	167,1	162,7	165,9
Bruttomarginal, %	12,2	12,3	14,4	13,2	14,4
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar, Mkr (EBITA)	28,9	28,7	142,2	135,2	142,4
Rörelsemarginal före goodwillavskrivningar, %	10,0	9,7	12,3	11,0	12,3
Rörelseresultat, Mkr (EBIT)	23,2	22,9	119,1	111,9	119,4
Rörelsemarginal, %	8,0	7,7	10,3	9,1	10,3
Resultat före skatt, Mkr	17,3	15,6	99,4	84,9	101,1
Nettoresultat, Mkr	10,1	9,0	64,5	53,5	65,6
Vinst per aktie, kr	0,94	1,02	6,61	6,11	6,41
Vinst per aktie exklusive goodwill, kr	1,47	1,70	8,98	8,78	8,66

VD:s kommentar

Ballingslöv har haft en fortsatt positiv utveckling i den skandinaviska verksamheten under 2003. Den organiska tillväxten för jämförbara enheter uppgick till drygt 7 procent. Utbyggnaden av distributionssystemet har fortgått enligt plan och då företrädesvis med exklusiva distributörer. Rörelsemarginalen före goodwillavskrivningar i den skandinaviska verksamheten har förbättrats till 13,4 procent (12,6).

I Storbritannien har utvecklingen varit i stort enligt plan. Då jämförelse göres mellan första kvartalet 2002 respektive 2003 i Storbritannien bör påpekas att siffrorna för första kvartalet 2002 ännu inte, i någon större utsträckning, hade påverkats av leveransserviceproblemen som uppstod i slutet av 2001. Detta skedde först under andra respektive tredje kvartalet 2002. Förstärkningen av marknads- och installations-verksamheten samt konsolideringen bland vitvaruleverantörerna till en eller möjligen två huvudleverantörer har fortsatt enligt plan under första kvartalet vilket medfört ökad servicegrad och förbättrade kundrelationer. Detta bekräftas av under perioden ökad offert och orderstock. Alltfort gäller att positiva effekter av åtgärdsprogrammet i Storbritannien beräknas erhållas under andra och tredje kvartalet 2003.

Under perioden har samtliga bolag lanserat nya produkter och nytt säljmaterial som mottagits positivt av marknaden.

I Ballingslöv AB:s och JKE:s fabriker har investeringar i sprinkleranläggningar genomförts/påbörjats för att höja säkerheten mot brand.

Kassaflödet har utvecklats positivt jämfört med samma period föregående år.

Under perioden har den danska kökstillverkaren Multiform A/S förvärvats. Multiform är i Danmark ett välkänt varumärke för högkvalitetsprodukter. Multiform omsätter ca 50 Mkr och har ca 40 anställda. Åtgärder har börjat vidtagas för att utvinna samordningsfördelar inom inköp, produktion och distribution. Under 2003 beräknas Multiforms produkter börja säljas via ett utvalt antal av Ballingslövkoncernens återförsäljare i Sverige och Norge.

Koncernens lönsamhet har fortsatt utvecklats på en god nivå.

Marknadsutveckling

Skandinavien

Marknaden i Sverige bedöms för såväl nybyggnads- som ROT-segmenten ha varit något bättre än föregående år, en ökning med ca 4 procent.

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

I Danmark bedöms marknaden ha varit väl i paritet med föregående år.

Storbritannien

Den brittiska totalmarknaden bedömes generellt ha haft en svagt 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.

Marknadsutsikter andra kvartalet 2003

Marknadsutsikterna är alltfort svårbedömbara p g a osäkerhet kring både den inhemska och den internationella konjunkturutvecklingen. Sammantaget bedömes dock de marknader där vi har våra huvudverksamheter komma att utvecklas i paritet med samma period föregående år.

Ekonomisk redovisning

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning under perioden uppgick till 290,1 Mkr (295,8), en minskning med 1,9 procent från motsvarande period föregående år. Minskningen motsvarar effekten av valutakursförändringar.

Nettoomsättningen i Skandinavien uppgick till 215,3 Mkr (190,8) och i Storbritannien till 74,8 Mkr (105,0). Omsättningsutvecklingen bedöms ha varit bättre än marknads-utvecklingen i Skandinavien och sämre än marknadsutvecklingen i Storbritannien.

Resultat

Koncernens rörelseresultat före goodwillavskrivningar under perioden uppgick till 28,9 Mkr (28,7), en ökning med 0,7 procent från motsvarande period föregående år. Rörelsemarginalen före goodwillavskrivningar uppgick till 10,0 procent. Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar i Skandinavien uppgick till 28,8 Mkr (24,0) och i Storbritannien till 0,1 (4,7). Valutaeffekter har haft en svagt negativ effekt på resultatet.

Resultatet före skatt under perioden uppgick till 17,3 Mkr (15,6), en ökning med 10,9 procent från motsvarande period föregående år. Nettoresultatet under perioden uppgick till 10,1 Mkr (9,0), en ökning med 12,2 procent från motsvarande period föregående år.

Den positiva resultatutvecklingen är bl a hänförbar till bra kapacitetsutnyttjande i de skandinaviska fabrikerna och till fortsatta samordningsåtgärder inom koncernen.

Kassaflöde

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten under perioden uppgick till 0,2 Mkr (-9,0). Kassaflödet från den löpande verksamheten i Skandinavien uppgick till -1,7 Mkr (-10,1) och i Storbritannien till 1,9 Mkr (1,1).

Nettoinvesteringar och avskrivningar

Koncernens nettoinvesteringar under perioden uppgick till 16,0 Mkr (11,4). Investeringarna avsåg främst sprinkleranläggningar hos Ballingslöv AB och JKE Design A/S, IT-investeringar hos Kingfisher Wood Products Ltd samt förvärvet av Multiform A/S. De planenliga avskrivningarna avseende materiella anläggningstillgångar uppgick till 6,4 Mkr (7,8). Planenliga avskrivningar avseende goodwill och varumärke belastade resultatet med 5,7 Mkr (5,8).

Likviditet och finansiell ställning

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 72,7 Mkr, att jämföra med 73,1 Mkr vid årets början. Nettoskulden uppgick vid periodens utgång till 303,2 Mkr att jämföra med 297,8 Mkr vid årets början. Nettoskulden har jämfört med 2002-03-31 minskat med 111,4 Mkr.

Koncernens soliditet uppgick vid periodens utgång till 41,7 procent, jämfört med 42,8 procent vid årets början. Vår målsättning är att soliditeten skall överstiga 30 procent.

Räntetäckningsgraden uppgick till 3,4 (3,1) mot 5,0 vid årets början. Vår målsättning är att räntetäckningsgraden mätt över en tolvmånadersperiod skall överstiga 4,0.

Aktien

Vid periodens utgång var antalet utestående aktier 10.725.758. Genomsnittligt antal aktier under perioden var 10.725.758 (8.750.000). Vid periodens utgång ägde bolaget inga egna aktier.

Under perioden sålde EQT Scandinavia I alla sina aktier i Ballingslöv. Majoriteten av dessa aktier köptes av Stena Adactum AB och Fairford Holdings Scandinavia AB.

Moderbolaget

Moderbolaget bedriver ingen egen operativ verksamhet och hade därmed ingen netto-omsättning under perioden. Moderbolagets resultat efter skatt uppgick till -2,6 Mkr (-2,4).

Medarbetare

Vid periodens slut hade Ballingslöv 833 anställda – varav i under perioden förvärvade bolag 43 anställda – en ökning med 12 personer från årets början. Medeltalet anställda uppgick under perioden till 829 (826).

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 2002. De rekommendationer från Redovisningsrådet som trädde i kraft 2002-01-01 har inte inneburit något byte av redovisningsprincip.

Ballingslöv den 30 april 2003

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

Delårsrapport januari-juni	22 augusti 2003
Delårsrapport januari-september	29 oktober 2003

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

Delårsrapport Januari-Mars 2003

RÄKENSKAPER

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Mkr	Kv 1 2003	Kv 1 2002	Helår 2002
Nettoomsättning	290,1	295,8	1 159,6
Kostnad för sålda varor	-192,4	-197,4	-749,7
Bruttoresultat	**97,7**	**98,4**	**409,9**
Försäljningskostnader	-59,4	-56,7	-230,0
Administrationskostnader	-14,6	-17,2	-58,8
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader (inklusive forsknings- och utvecklingskostnader)	-0,5	-1,6	-2,0
Rörelseresultat	**23,2**	**22,9**	**119,1**
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1,2	0,1	5,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-7,1	-7,4	-24,7
Resultat efter finansiella poster	**17,3**	**15,6**	**99,4**
Skatt på periodens resultat	-7,3	-6,5	-34,9
Minoritetsandelar i periodens resultat	0,1	-0,1	0,0
Periodens resultat	**10,1**	**9,0**	**64,5**
Resultatet belastas med avskrivningar på:			
Materiella anläggningstillgångar om	6,4	7,8	24,9
Immateriella anläggningstillgångar om	5,7	5,8	23,1

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Mkr	31.03.03	31.03.02	31.12.02
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	344,8	375,3	351,1
Materiella anläggningstillgångar	222,0	196,7	211,2
Finansiella anläggningstillgångar	3,0	1,7	3,2
Summa anläggningstillgångar	**569,8**	**573,7**	**565,5**
Varulager m m	152,8	145,3	147,8
Kortfristiga fordringar	274,9	308,1	254,3
Kassa och bank	72,7	14,9	73,1
Summa omsättningstillgångar	**500,4**	**468,3**	**475,2**
SUMMA TILLGÅNGAR	**1 070,2**	**1 042,0**	**1 040,7**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	**445,8**	**344,1**	**444,7**
Minoritetsintresse	**0,2**	**0,5**	**0,3**
Avsättningar	71,6	60,7	69,9
Långfristiga skulder	306,5	346,0	302,7
Kortfristiga skulder	246,1	290,7	223,1
Summa skulder	**624,2**	**697,4**	**595,7**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**1 070,2**	**1 042,0**	**1 040,7**
Av ovanstående skulder utgör:			
Räntebärande skulder och avsättningar	375,9	429,5	370,9
Icke räntebärande skulder och avsättningar	248,3	267,9	224,8

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG

Mkr	Kv 1 2003	Kv 1 2002	Helår 2002
Den löpande verksamheten			
Resultat före finansiella poster	23,2	22,9	119,1
Avskrivningar och övriga icke likviditetspåverkande poster	13,2	14,5	51,8
Räntenetto	-6,2	-8,9	-20,1
Betald skatt	-7,4	-9,2	-29,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	**22,8**	**19,3**	**121,4**
Förändringar i rörelsekapitalet	**-22,6**	**-28,3**	**-24,8**
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**0,2**	**-9,0**	**96,6**
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-16,0**	**-11,4**	**-47,8**
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**15,5**	**6,3**	**-4,7**
Periodens kassaflöde	**-0,3**	**-14,1**	**44,1**
Likvida medel vid periodens början	73,1	29,1	29,1
Kursdifferens i likvida medel m m	-0,1	-0,1	-0,1
Likvida medel vid periodens slut	**72,7**	**14,9**	**73,1**

NYCKELTAL

	Kv 1 2003	Kv 1 2002	Helår 2002
Bruttoresultatmarginal, %	33,7	33,3	35,3
Bruttomarginal (EBITDA), %	12,2	12,3	14,4
Rörelsemarginal före goodwillavskrivningar (EBITA) %	10,0	9,7	12,3
Rörelsemarginal (EBIT) %	8,0	7,7	10,3
Vinstmarginal %	6,0	5,3	8,6
Räntetäckningsgrad, ggr	3,4	3,1	5,0
Skuldsättningsgrad, ggr	0,8	1,2	0,8
Nettoskuld inklusive pensionsavsättningar, Mkr	303,2	414,6	297,8
Soliditet %	41,7	33,1	42,8
Medeltal antal anställda	829	826	816

Data per aktie

	Kv 1 2003	Kv 1 2002	Helår 2002
Vinst per aktie, kr	0,94	1,02	6,61
Vinst per aktie exklusive goodwill, kr	1,47	1,70	8,98
Eget kapital per aktie, kr	41,55	39,32	41,44
Utdelning per aktie, kr	0	0	2,50
Genomsnittligt antal aktier under perioden, miljoner	10,73	8,75	9,76
Antal aktier vid periodens slut, miljoner*	10,73	8,75	10,73

* Efter omvänd split

(Nyckeltalsdefinitioner enl Årsredovisning 2002)

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Mkr	31.03.03	31.03.02	31.12.02
Eget kapital vid periodens början	444,7	346,1	346,1
Omräkningsdifferenser	-9,0	-11,0	-16,0
Nyemission	0,0	0,0	50,1
Periodens nettoresultat	10,1	9,0	64,5
Eget kapital vid periodens slut	**445,8**	**344,1**	**444,7**

NETTOOMSÄTTNING PER DOTTERBOLAG

Mkr	Kv 1 2003	Kv 1 2002	Helår 2002
Ballingslöv AB, Sv	122,9	116,8	497,4
JKE Design A/S, Dk	44,3	40,4	167,4
Dansk Formpladeindustri A/S, Dk	35,4	32,0	134,9
Kingfisher Wood Products Ltd, Uk	74,8	105,0	365,8
Multiform A/S, Dk	11,6	0,0	0,0
Återförsäljarverksamhet och elimineringar	1,1	1,6	-5,9
Summa	**290,1**	**295,8**	**1 159,6**

FÖRSÄLJNING, RESULTAT PER MARKNADSOMRÅDE

	Skandinavien			Storbritannien			Koncernen		
	Kv 1 2003	Kv 1 2002	Helår 2002	Kv 1 2003	Kv 1 2002	Helår 2002	Kv 1 2003	Kv 1 2002	Helår 2002
Nettoomsättning, Mkr	215,3	190,8	793,8	74,8	105,0	365,8	290,1	295,8	1 159,6
Omsättningstillväxt, %	12,8	4,1	3,7	-28,8	6,2	-21,9	-1,9	4,9	-6,0
Rörelseresultat före avskrivningar, Mkr (EBITDA)	33,8	30,1	150,2	1,5	6,4	16,9	35,3	36,5	167,1
Bruttomarginal, %	15,7	15,8	18,9	2,0	6,1	4,6	12,2	12,3	14,4
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar, Mkr (EBITA)	28,8	24,0	131,7	0,1	4,7	10,5	28,9	28,7	142,2
Rörelsemarginal före goodwillavskrivningar, %	13,4	12,6	16,6	0,1	4,5	2,9	10,0	9,7	12,3
Rörelseresultat, Mkr (EBIT)	25,1	20,3	117,0	-1,9	2,6	2,1	23,2	22,9	119,1
Rörelsemarginal, %	11,7	10,6	14,7	-2,5	2,5	0,6	8,0	7,7	10,3

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT PER MARKNADSOMRÅDE-KVARTALSDATA

Mkr	Kv 1 2003	Kv 4 2002	Kv 3 2002	Kv 2 2002	Kv 1 2002
Nettoomsättning					
Skandinavien	215,3	220,0	164,1	218,9	190,8
Storbritannien	74,8	83,4	80,6	96,8	105,0
Koncernen	**290,1**	**303,4**	**244,7**	**315,7**	**295,8**
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA)					
Skandinavien	28,8	34,1	26,4	47,2	24,0
Storbritannien	0,1	5,5	-2,9	3,2	4,7
Koncernen	**28,9**	**39,6**	**23,5**	**50,4**	**28,7**
Rörelsemarginal före goodwillavskrivningar, %					
Skandinavien	13,4	15,5	16,1	21,6	12,6
Storbritannien	0,1	6,6	-3,6	3,3	4,5
Koncernen	**10,0**	**13,1**	**9,6**	**16,0**	**9,7**