



Delårsrapport för perioden 2003.01.01 – 2003.06.30

- Nettoomsättningen i koncernen uppgick till 76,5 (75,0) MSEK. Rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 5,9 (6,3) MSEK.
- Det franska dotterföretaget uppvisar en ökning av nettoomsättningen med 6 procent till 15,6 (14,7) MSEK.
- Rörelseresultatet i det franska dotterföretaget uppgick till –1,0 (–1,2) MSEK.
- Nettoomsättningen i det svenska dotterföretaget uppgick till 61,7 MSEK vilket är i paritet med föregående år. Rörelseresultatet uppgick till 9,0 (10,0) MSEK.
- Den beslutade utdelningen för räkenskapsåret 2002 på 1,00 kronor per aktie har under perioden utbetalats till aktieägarna.

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 74 (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 andra kvartalet 2003 uppgick till 36,7 MSEK vilket är i paritet med föregående år. Rörelseresultatet uppgick till 2,4 (2,8) MSEK.

Den svenska verksamheten

Nettoomsättningen i den svenska verksamheten under årets andra kvartal uppgick till 29,6 MSEK vilket är i paritet med föregående år då nettoomsättningen uppgick till 29,2 MSEK. Trots en något svagare marknadsefterfrågan har nettoomsättningen hållits på samma nivå som föregående år. Detta har åstadkommits främst genom relanseringen av produktserien PH 6,8. Colorance PH 6,8 är en färgförändrande produkt för hemmabruk. Det lägre rörelseresultatet uppgående till 4,2 (4,7) MSEK beror på en lägre bruttomarginal samt ökade marknadsföringskostnader i samband med relanseringen av PH 6,8.

Den franska verksamheten

Trots en fortsatt svag marknadsefterfrågan och färre säljare jämfört med föregående år ökade nettoomsättningen i den franska verksamheten med 4 procent och uppgick till 7,5 (7,2) MSEK. Nettoomsättningsökningen beror på en kvalitetshöjning i säljkåren. Rörelseresultatet uppgick till -0,6 (-0,7) MSEK under det andra kvartalet och resultatförbättringen beror på den högre nettoomsättningen. Styrelsen bedömer att resultatet i den franska verksamheten kommer att fortsatt förbättras under återstoden av 2003 jämfört med föregående år. Dock krävs ytterligare insatser för att nå ett långsiktigt positivt resultat.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Efter periodens utgång har Persea Promotion AB och Investment AB Spiltan m.fl. lagt ett kontantbud på samtliga aktier i Persea AB. Budet backas upp av 60,7 procent av rösterna och 45,9 procent av kapitalet i Persea AB. Budpriset är 14 kronor per aktie. Budet villkoras till att minst 90 procent av aktierna kan inlösas. Fullständig information gällande kontantbudet kommer att distribueras till aktieägarna under andra halvan av augusti.

EKONOMISK INFORMATION

- Delårsrapport för januari- september 2003 publiceras den 17 oktober.
- Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2003 publiceras den 16 januari 2004.

NETTOOMSÄTTNING 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 kvartalet april till juni 2003 till 36,7 MSEK vilket är i paritet med motsvarande period föregående år. Under det andra kvartalet 2003 uppgick nettoomsättningen i det franska dotterföretaget till 7,5 MSEK vilket är en ökning med 4 procent. Det franska dotterföretagets nettoomsättning motsvarar cirka 20 procent av nettoomsättningen i koncernen. Det svenska dotterföretagets, Persea Sverige AB, nettoomsättning under det andra kvartalet 2003 är i paritet med motsvarande period föregående år.

Nettoomsättning	Q2 2003	Q1 2003	Q4 2002 Proforma	Q3 2002 Proforma	Q2 2002 Proforma
Persea AB	157	312	453	293	254
Persea Sverige AB	29 559	32 187	29 123	29 303	29 248
Persea SARL	7 510	8 076	6 357	5 762	7 231
Övriga justeringar	-509	-766	-686	-558	-380
Totalt	36 717	39 809	35 247	34 800	36 353

Rörelseresultatet i koncernen före jämförelsestörande poster uppgick för det andra kvartalet 2003 till 2,4 (2,8) MSEK. Det franska dotterföretagets rörelseresultat uppgick till -0,6 MSEK vilket är en förbättring med 15 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Det svenska dotterföretagets rörelseresultat uppgick till 4,2 (4,7) MSEK.

Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	Q2 2003	Q1 2003	Q4 2002 Proforma	Q3 2002 Proforma	Q2 2002 Proforma
Persea AB	-918	-720	-966	-1 047	-1 189
Persea Sverige AB	4 150	4 836	3 176	5 749	4 689
Persea SARL	-576	-403	-1 074	-1 720	-676
Övriga justeringar	-211	-265	-949	-183	-28
Totalt	2 445	3 448	187	2 799	2 796

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i immateriella anläggningstillgångar under det första halvåret 2003 uppgår till 0 (16) TSEK. Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar under perioden uppgår till 1 378 (1062) TSEK. Av dessa 1 378 (1062) TSEK avser 1 221 (562) TSEK aktivering av finansiell leasing i koncernen. Övriga investeringar i materiella anläggningstillgångar består av datorer och övriga inventarier. Placeringar i finansiella anläggningstillgångar under det första kvartalet 2003 uppgår till 0 (72) TSEK.

LIKVIDITET

Likvida medel inklusive outnyttjade krediter, dvs disponibla likvida medel, uppgår vid periodens utgång i koncernen till 8 020 (12 416 per 2002-12-31) TSEK.

PERSONAL

Under perioden januari – juni år 2003 har medelantalet anställda i koncernen uppgått till 76 (78 per 2002-12-31) stycken.

RÄKENSKAPER**Redovisningsprinciper**

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

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (TSEK)	Koncern 2003-04-01 -- 2003-06-30	Koncern 2002-04-01 -- 2002-06-30	Koncern 2003-01-01 -- 2003-06-30	Koncern 2002-01-01 -- 2002-06-30	Koncern 2002-07-01 -- 2003-06-30	Koncern 2002-01-01 -- 2002-12-31
Nettoomsättning	36 717	36 353	76 526	75 992	146 573	146 039
Kostnad för sålda varor	-12 213	-11 657	-25 208	-23 885	-49 004	-47 681
Bruttoresultat	24 504	24 696	51 318	52 107	97 569	98 358
Försäljningskostnader	-17 033	-16 950	-35 381	-35 135	-67 538	-67 292
Administrationskostnader	-5 350	-5 199	-10 463	-10 831	-21 722	-22 090
Övriga rörelseintäkter/kostnader	324	249	419	127	570	278
Jämförelsestörande poster	-	-	-6 282	-	-6 282	-
Rörelseresultat	2 445	2 796	-389	6 268	2 597	9 254
Resultat från finansiella investeringar	-77	-67	-163	-121	-245	-203
Resultat efter finansnetto	2 368	2 729	-552	6 147	2 352	9 051
Skatt	-877	-1 008	-225	-2 174	-2 294	-4 243
Periodens resultat	1 491	1 721	-777	3 973	58	4 808
Avskrivningar på immateriella- och materiella anläggningstillgångar har belastat rörelseresultatet med	-512	-513	-1 042	-1 047	-2 048	-2 053
Vinst per aktie, kr	0,30	0,34	-0,16	0,79	0,01	0,96
Vinst per aktie vid full utspädning, kr	0,29	0,34	-0,15	0,77	0,01	0,94
Antal aktier	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000
Antal aktier vid full utspädning	5 133 000	5 133 000	5 133 000	5 133 000	5 133 000	5 133 000

BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG (TSEK)	Koncern 2003-06-30	Koncern 2002-06-30	Koncern 2002-12-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	728	1 131	929
Övriga icke räntebärande anläggningstillgångar	5 625	6 616	6 165
Räntebärande anläggningstillgångar	-	3 173	-
Summa anläggningstillgångar	6 353	10 920	7 094
Icke räntebärande omsättningstillgångar	46 686	38 720	40 020
Räntebärande omsättningstillgångar	3 980	4 322	4 994
Summa omsättningstillgångar	50 666	43 042	45 014
SUMMA TILLGÅNGAR	57 019	53 962	52 108
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	20 422	18 735	18 212
Fritt eget kapital	-2 451	4 210	5 568
Summa eget kapital	17 971	22 945	23 780
Avsättningar	2 211	2 407	2 299
Långfristiga räntebärande skulder	7 702	5 531	722
Kortfristiga icke räntebärande skulder	28 324	22 054	24 412
Kortfristiga räntebärande skulder	811	1 025	895
Summa kortfristiga skulder	29 135	23 079	25 307
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	57 019	53 962	52 108
Ställda säkerheter			
Företagsinteckningar	14 500	14 500	14 500
Ansvarsförbindelser	3 200	6 344	3 210

KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG (TSEK)	Koncern	
	2003-01-01	2002-01-01
	-- 2003-06-30	-- 2002-06-30
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat före finansiella poster	-389	6 268
Avskrivningar	1 042	1 047
Övriga ej likviditetspåverkande poster	1 055	278
Erhållen / erlagd ränta	-199	-175
Betald skatt	-2 546	-3 313
Förändring av rörelsekapital	-485	-4 282
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 522	-177
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 378	-1 032
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 896	935
Periodens kassaflöde	-1 004	-274
Likvida medel vid periodens början	1 784	1 424
Likvida medel vid periodens slut	780	1 150

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL (TSEK)	Koncern		
	2003-01-01	2002-01-01	2002-01-01
	-- 2003-06-30	-- 2002-06-30	-- 2002-12-31
Ingående eget kapital	23 780	21 277	21 277
Utdelning	-5 000	-2 250	-2 250
Omräkningsdifferenser	-32	-55	-55
Periodens resultat	-777	3 973	4 808
Utgående eget kapital	17 971	22 945	23 780

Koncernens nyckeltal	Koncern					
	2003-04-01	2002-04-01	2003-01-01	2002-01-01	2002-07-01	2002-01-01
	-- 2003-06-30	-- 2002-06-30	-- 2003-06-30	-- 2002-06-30	-- 2003-06-30	-- 2002-12-31
Tillväxt¹						
Nettoomsättningsförändring, %	1,0	9,1	0,7	10,7	0,4	6,3
Lönsamhet						
Bruttomarginal, %	66,7	67,9	67,1	68,6	66,6	67,4
Rörelsemarginal, %	6,7	7,7	Neg	8,2	1,8	6,3
Vinstmarginal, %	6,4	7,5	Neg	8,1	1,6	6,2
Vinstmarginal efter skatt, %	4,1	4,7	Neg	5,2	0,0	3,3
Räntabilitet på eget kapital, %	12,0	11,8	Neg	27,8	11,5	40,2
Räntabilitet efter skatt på eget kapital, %	7,6	7,4	Neg	18,0	0,3	21,3
Räntabilitet på operativt kapital, %	11,0	12,2	Neg	32,4	12,5	50,0
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	9,5	9,4	Neg	23,6	10,0	38,0
Kapitalstruktur						
Genomsnittligt operativt kapital, TSEK	22 287	22 862	22 287	19 326	22 255	18 524
Genomsnittligt sysselsatt kapital, TSEK	26 456	30 378	26 456	27 075	27 993	25 023
Räntetäckningsgrad, ggr	18	21,5	Neg	26,0	6,11	20,9
Soliditet, %	31,5	42,5	31,5	42,5	31,5	45,6
Balanslikviditet, %	173,9	186,5	173,9	186,5	173,9	177,9
Kassalikviditet, %	107,4	107,0	107,4	107,0	107,4	98,7

Fortsättning koncernens nyckeltal	Koncern 2003-04-01 -- 2003-06-30	Koncern 2002-04-01 -- 2002-06-30	Koncern 2003-01-01 -- 2003-06-30	Koncern 2002-01-01 -- 2002-06-30	Koncern 2002-07-01 -- 2003-06-30	Koncern 2002-01-01 -- 2002-12-31
Anställda						
Medeltal antal anställda	75	80	76	79	77	78
Nettoomsättning per anställd, TSEK	490	454	1 007	962	1 904	1 872
Förädlingsvärde per anställd, TSEK	39	41	9	93	60	145
Resultat efter finansnetto per anställd, TSEK	32	34	Neg	78	31	116
Resultat efter skatt per anställd, TSEK	20	22	Neg	50	1	62
Data per aktie²						
Totalt antal utestående aktier	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000
Totalt antal utstående aktier vid full utspädning	5 133 000	5 133 000	5 133 000	5 133 000	5 133 000	5 133 000
Eget kapital per aktie, SEK	3,59	4,59	3,59	4,59	3,59	4,76
Eget kapital per aktie vid full utspädning, SEK	3,50	4,47	3,50	4,47	3,50	4,63
Vinst (efter skatt) per aktie, SEK	0,30	0,34	Neg	0,79	0,01	0,96
Vinst (efter skatt) per aktie vid full utspädning, SEK	0,29	0,34	Neg	0,77	0,01	0,94
Aktiekurs vid periodens utgång, SEK	10,80	15,00	10,80	15,00	10,80	14,50
P/e-tal	36,0	44,1	Neg	18,9	1 050	15,1
P/e-tal vid full utspädning	37,2	44,1	Neg	19,5	1 050	15,4

¹Nettoomsättningsförändring avser nettoomsättningsförändring jämfört med motsvarande period föregående år.

Nettoomsättningsförändring för perioden 2002-07-01 – 2003-06-30 avser nettoomsättningsförändring jämfört med räkenskapsåret 2002-01-01 – 2002-12-31.

²Företaget har utfärdat ett optionsprogram avseende 133.000 personaloptioner med lösenperiod 2004-05-01 – 2006-06-30 och till en teckningskurs av 15,10 kronor per aktie. Aktuell kurs per 2003-06-30 uppgår till 10,80 kronor per aktie.

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

Stockholm den 13 augusti 2003

För styrelsen:

Peter Idestrom

Tf Verkställande direktör/koncernchef

Frågor avseende delårsrapporten besvaras av:

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

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