



Delårsrapport
januari – juni 2003

2003-08-20

Nyckeltal	april-juni		januari - juni		jan-dec	juli-juni
	2003	2002	2003	2002	2002	2002/03
Nettoomsättning, MSEK	2 406	2 547	4 752	4 951	9 594	9 395
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar, MSEK (EBITA)	188	222	367	395	788	760
Rörelseresultat, MSEK (EBIT)	174	206	338	363	725	700
Rörelsemarginal före goodwillavskrivningar, % (EBITA)	7,8	8,7	7,7	8,0	8,2	8,1
Rörelsemarginal, % (EBIT)	7,2	8,1	7,1	7,3	7,6	7,5
Resultat efter finansiella poster, MSEK	155	167	303	288	606	621
Resultat efter skatt, MSEK	102	109	200	188	408	420
Resultat per aktie, efter full utspädning, SEK	1,77	2,15	3,47	3,71	7,53	7,28
Avkastning på sysselsatt kapital, %					17,9	17,8
Avkastning på eget kapital, %					18,7	16,8

- Nettoomsättningen minskade med 4 procent till 4 752 MSEK (4 951)
- Den organiska tillväxten var 3 procent, motsvarande 10 procent i den brittiska verksamheten och 4 procent i den nordiska verksamheten.
- Resultat efter finansiella poster ökade med 5 procent till 303 MSEK (288).
- Resultatet efter skatt ökade med 6 procent till 200 MSEK (188)
- Vinst per aktie efter full utspädning minskade till följd av föregående års nyemission till 3,47 SEK (3,71).
- Rörelsemarginalen före goodwillavskrivningar minskade till 7,7 procent (8,0)
- Försämrad rörelsemarginal i den brittiska verksamheten och i Norema i den nordiska verksamheten

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

Omsättningen ökade under det första halvåret med 3 procent för jämförbara enheter och justerat för valutaeffekter. I den brittiska verksamheten var motsvarande ökning 10 procent och i den nordiska 4 procent. Denna organiska tillväxt drevs huvudsakligen av Nobias långsiktiga satsning på utbyggnad och modernisering av butiksnätet, vilken fortsatte under perioden med bland annat nya större butiker, omlokaliseringar, samt ökade reklaminsatser.

Resultat efter finansnetto steg med 5 procent till 303 MSEK (288) medan vinsten per aktie efter full utspädning minskade med 6 procent till 3,47 SEK (3,71).

Rörelseresultatet minskade med 7 procent till 338 MSEK (363). Försämringen var framför allt hänförlig till den brittiska verksamheten. I rörelseresultatet ingick dessutom en negativ resultatpåverkan om 16 MSEK som uppstår vid omräkning av utländska dotterbolags rörelseresultat till svenska kronor. I den nordiska verksamheten var rörelseresultatet i stort oförändrat. I den kontinentaleuropeiska verksamheten förbättrades resultatet, trots fortsatt minskad försäljning och fortsatt försvagade marknader i Tyskland och Nederländerna.

Rörelsemarginalen försämrades något till 7,1 procent (7,3). Försämringen är främst hänförlig till den brittiska verksamheten. I den nordiska verksamheten försämrades marginalen något, helt hänförligt till affärsenheten Norema. Rörelsemarginalen i den kontinentaleuropeiska verksamheten förbättrades.

Koncernens pågående effektiviseringsprogram inom inköp och personal fortsätter enligt plan. Rörelsemarginalen påverkades positivt i samtliga verksamhetsområden av fortsatt sänkta materialkostnader till följd av samordningsvinster. Ytterligare personalneddragningar genomfördes under perioden i den kontinentaleuropeiska verksamheten.

Marknadsutveckling första halvåret 2003 jämfört med första halvåret 2002

Efterfrågan i Storbritannien och Norden bedöms ha ökat med 2 procent. Efterfrågan i Sverige och Danmark bedöms ha ökat med 5 respektive 1 procent, varit oförändrad i Finland, medan den i Norge minskat med 3 procent. Efterfrågan i Tyskland bedöms ha minskat med 7 procent och även fortsatt att minska i Nederländerna.

Marknadsutsikter för tredje kvartalet 2003

Marknadstrenden på Nobias huvudmarknader var i stort sett oförändrad i andra kvartalet. Ingen trendförändring avseende tredje kvartalet har märkts så här långt.

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen minskade med 4 procent till 4 752 MSEK (4 951). Justerat för valutaeffekter ökade omsättningen för jämförbara enheter, dvs. exklusive de avyttrade snickeriverksamheterna i Penrith och Flint, med 3 procent.

Rörelseresultatet minskade med 7 procent till 338 MSEK (363). Försämringen var framför allt hänförlig till den brittiska verksamheten. I den nordiska verksamheten var rörelseresultatet stort oförändrat. I den kontinentaleuropeiska verksamheten förbättrades resultatet, trots fortsatt minskad försäljning och fortsatt försvagade marknader i Tyskland och Nederländerna. Vinster från avyttring av hyreskontrakt och fastigheter i Magnet ingår i resultatet med 33 MSEK (15). I rörelseresultatet ingick dessutom en negativ resultatpåverkan om 16 MSEK som uppstår vid omräkning av utländska dotterbolags rörelseresultat till svenska kronor. I den kontinentaleuropeiska verksamheten fortsatte personalminskningarna enligt plan. Kostnader för detta ingår i periodens resultat med 6 MSEK.

Rörelsemarginalen uppgick till 7,1 procent (7,3). Exklusive avskrivningar på goodwill uppgick rörelsemarginalen till 7,7 procent (8,0). Försämringen är hänförlig till den brittiska verksamheten samt den norska affärsenheten Norema i den nordiska verksamheten. Rörelsemarginalen i den kontinentaleuropeiska verksamheten förbättrades.

Finansiella poster uppgick till -35 MSEK (-75). I finansnettot ingår extrakostnader med 2 MSEK i samband med den utvidgning av Nobias kreditramar som genomfördes under april 2003. Den lägre skuldsättningen i kombination med ett lägre ränteläge förbättrade räntenettet.

Resultatet efter finansiella poster ökade med 5 procent till 303 MSEK (288).

Periodens skattekostnad uppgick till -103 MSEK (-100), vilket motsvarar en skattesats på 34,0 procent (34,7). Exklusive ej avdragsgilla avskrivningar på koncernmässig goodwill uppgick skattesatsen till 31,2 procent (31,3).

Resultatet efter skatt uppgick till 200 MSEK (188), vilket motsvarar en vinst per aktie på 3,47 SEK (3,71) efter full utspädning. Vinsten per aktie försämrades trots ett högre nettoresultat på grund av den nyemission som genomfördes i samband med börsintroduktionen i juni 2002.

Andra kvartalet 2003

Koncernens nettoomsättning, exklusive valutaeffekter och för jämförbara enheter, ökade under andra kvartalet jämfört med andra kvartalet 2002, den organiska tillväxten uppgick till 2 procent. Antalet leveransdagar var färre under andra kvartalet 2003 jämfört med motsvarande period 2002.

Rörelseresultatet uppgick till 174 MSEK (206). Vinster från avyttring av fastigheter i den brittiska verksamheten ingick i rörelseresultatet med 9 MSEK (0). Vidare ingick en negativ resultatpåverkan om 6 MSEK vid omräkning av utländska dotterbolags resultat till svenska kronor. Försämringen av rörelseresultatet var huvudsakligen hänförlig till den brittiska verksamheten. Rörelsemarginalen uppgick till 7,2 procent (8,1).

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet efter investeringar uppgick till 17 MSEK (-12). 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 131 MSEK (115).

Finansiell ställning

Koncernens sysselsatta kapital uppgick till 3 887 MSEK jämfört med 4 001 MSEK vid årsskiftet. Valutaeffekter till följd av en starkare svensk krona innebar en minskning av det sysselsatta kapitalet med 166 MSEK.

Koncernens omstruktureringsreserv uppgick vid periodens slut till 1 MSEK. Under perioden togs 22 MSEK i anspråk, varav 6 MSEK i de nordiska och kontinentaleuropeiska verksamheterna och 16 MSEK i den brittiska verksamheten. Huvuddelen har använts för de personalreduktioner som beslutades under 2002. Valutakurseffekter minskade reserven med 1 MSEK.

Nettolåneskulden uppgick vid periodens slut till 1 134 MSEK jämfört med 1 098 vid årets ingång. Förändringen av nettolåneskulden utgjordes av nettokassaflödet från rörelsen som uppgick till +17 MSEK, utdelning om 130 MSEK, samt en minskning med 70 MSEK till följd av den svenska kronans förstärkning.

Omräkningseffekten på eget kapital uppgick till -94 MSEK till följd av kronförstärkningen. Det egna kapitalet uppgick vid periodens slut till 2 572 MSEK, att jämföra med 2 589 MSEK vid årsskiftet. I juni utfärdades 774 600 teckningsoptioner till ledande befattningshavare. Optionspremien på 10,20 SEK, totalt 7 MSEK efter avdrag för emissionskostnader, har tillförts eget kapital.

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 44,6 procent att jämföra med 45,3 procent vid årets ingång.

Skuldsättningsgraden var 44 procent vid periodens utgång att jämföra med 42 procent vid årets ingång. Som en följd av den säsongsmässiga ökningen av rörelsekapitalet i kombination med lämnad utdelning under perioden har skuldsättningen ökat något jämfört med årsskiftet.

Under andra kvartalet minskade Nobias rörliga kredit på 1 800 MSEK med 90 MSEK till 1 710 MSEK. Tillgängligt kreditutrymme per 30 juni uppgick till 857 MSEK, inklusive outnyttjad checkräkningskredit på 265 MSEK men exklusive likvida medel.

VERKSAMHETSOMRÅDEN

Den brittiska verksamheten

Nettoomsättningen uppgick till 1 937 MSEK (2 071) vilket motsvarar en minskning med 6 procent. Exklusive valutaeffekter och för jämförbara enheter ökade försäljningen med 10 procent. Valutaeffekter svarade för en försäljningsminskning om 9 procent, medan avyttringen av snickeriverksamheten i Flint och Penrith minskade försäljningen med 7 procent.

Jämfört med motsvarande period föregående år och justerat för valutaeffekter ökade försäljningen av köks-, garderobs- och sovruminteriörer med 16 procent. Kök till gör det själv-segmentet hade en stark tillväxt, medan försäljningen av monterade kök, vilket är Magnets huvudaffär, ökade med 3 procent. Försäljningsökningen inom monterade kök drevs av ökade genomsnittliga ordervärden, främst tillbehörsförsäljning. Försäljningen av snickeriprodukter minskade med 19 procent. Om hänsyn tas till effekten av avyttringen av snickeriverksamheten i Flint och Penrith ökade försäljningen av snickeriprodukter för den kvarvarande delen med cirka 6 procent. Försäljningen av badrumsinteriörer minskade med 20 procent.

Rörelseresultat före goodwillavskrivningar uppgick till 154 MSEK (192). Omräkning av rörelseresultatet från lokal valuta till svenska kronor har medfört en negativ effekt på 15 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år till följd av försvagningen av det brittiska pundet. Rörelsemarginalen uppgick till 8,0 procent (9,3). I resultatet för 2003 ingår vinst från försäljning av butiksfastigheter och hyreskontrakt med 33 MSEK (15). Rensat från försäljning av hyreskontrakt och fastigheter uppgick rörelsemarginalen till 6,2 procent (8,5).

Rörelsemarginalen påverkades negativt av att andelen egenförädlade produkter minskade, vilket förklaras dels av den avyttrade snickeriverksamheten i Flint och Penrith, dels av ökad försäljning av gör det själv-kök då huvuddelen av förädlingen ligger i systemenheten Optifit i den kontinentaleuropeiska verksamheten. Rörelsemarginalen påverkades positivt av att materialkostnaderna sänktes ytterligare, effekten har dock delvis urholkats av negativa valutaeffekter på grund av inköp i Euro.

Ökade satsningar på utbyggnad av butiks nätet samt reklam bidrog till fortsatt organisk tillväxt men ledde till höjd omkostnadsnivå. Inkörs kostnader hos en ny transportör minskar successivt i omfattning. Hyres kostnaderna ökade under perioden.

Andra kvartalet 2003

Den organiska tillväxten uppgick till 8 procent, och bestod framför allt av försäljning av gör det själv-kök. Rörelsemarginalen påverkades negativt med 1 procentenhet av högre reklamkostnader och med ytterligare 1 procentenhet till följd av att valuta-effekter vid inköp i Euro fick fullt genomslag. Irak-krisen medförde att andra kvartalet var en svår säljperiod med prispress på monterade kök. Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar uppgick till 43 MSEK jämfört med 82 MSEK andra kvartalet föregående år. Rörelsemarginalen sjönk därmed till 4,6 procent från 8,2 procent. Exklusive vinst från fastighetsförsäljning sjönk rörelsemarginalen till 3,6 procent (8,2).

Den nordiska verksamheten

Nettoomsättningen uppgick till 1 901 MSEK (1 843) vilket motsvarar en ökning med 3 procent. Exklusive valutaeffekter uppgick ökningen till 4 procent. Omsättningen ökade i Sverige, Danmark och Finland medan den i Norge minskade i linje med marknadens utveckling. Omsättningsökningen genererades i både renoverings- och nybyggnadssegmentet. Den minskade omsättningen i Norge förklaras främst av minskad försäljning i den norska affärsenheten Norema. Omonterade kök och kökstillbehör (främst vitvaror) fortsatte att öka sin andel av försäljningen.

Rörelseresultat före goodwillavskrivningar var i stort sett oförändrat jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 229 MSEK (231).

Rörelsemarginalen uppgick till 12,0 procent (12,5). Den norska affärsenheten Norema har efter flera omfattande förändringar under hösten 2002 haft kvalitetsproblem och brister i leveransprecisionen vilket minskade orderingång och försäljning i en marknad där efterfrågan var något svagare än föregående år. Detta tillsammans med för hög kostnadsnivå medförde en negativ resultatutveckling. Under andra kvartalet skedde förändringar i ledningen och ett åtgärdsprogram initierades. I anslutning till detta har kvalitet och leveranser förbättrats, försäljningsaktiviteter förstärkts samt ett kostnadsbesparingsprogram påbörjats. Övriga enheter i den nordiska verksamheten utvecklades positivt.

Sänkta materialkostnader och genomförda prishöjningar påverkade rörelsemarginalen positivt. Detta motverkades delvis av ökade kostnader för marknadsaktiviteter och personal.

Under januari övergick Invita till den koncerngemensamma måttstandarden K20. Förändringen har genomförts i enlighet med plan. HTHs satsning på marknadsföringsaktiviteter samt nya butiker och omlokalisering till större butiker bidrog till en stark försäljningsökning under det första halvåret. Bland annat öppnades i maj nya franchisebutiker i Århus och Glostrup om cirka 4000, respektive 3000 kvm.

Andra kvartalet 2003

Den organiska tillväxten uppgick till 3 procent. Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar blev oförändrat och uppgick till 149 MSEK jämfört med 149 MSEK andra kvartalet föregående år. Rörelsemarginalen sjönk något till 14,6 procent (14,8), och förklaras av ett lägre resultat i Norema.

Den kontinentaleuropeiska verksamheten

Nettoomsättningen uppgick till 964 MSEK (1 054), vilket motsvarar en minskning med 9 procent. Exklusive valutaeffekter uppgick minskningen till 6 procent. Försäljningen fortsatte att minska i såväl Tyskland som Nederländerna. Försäljningen till Storbritannien genom systerbolaget Magnet ökade. Ökningen utgjordes främst av omonterade kök. Även försäljningen till övriga europeiska marknader ökade.

Rörelseresultat före goodwillavskrivningar uppgick till 24 MSEK (16). Rörelsemarginalen uppgick till 2,5 procent (1,5). Effekten av lägre försäljning motverkades framför allt av sänkta materialkostnader samt genomförda personalminskningar. Detta motverkades delvis av negativa valutaeffekter för export till USA. Kostnader för personalminskningar i form av avgångsvederlag och uppsägningslöner ingår i periodens resultat med 6 MSEK. Antalet anställda var cirka 10 procent färre vid periodens utgång jämfört med motsvarande tidpunkt föregående år.

Omkostnaderna minskade i procent av försäljningen jämfört med föregående år som en följd av genomförda personalreduktioner. Effekten motverkades dock av fortsatt lägre volymer.

Andra kvartalet 2003

Rörelseresultatet uppgick till 15 MSEK jämfört med 14 MSEK andra kvartalet föregående år. Rörelsemarginalen ökade till 3,1 procent (2,6). Fortsatta personalneddragningar i den kontinentaleuropeiska verksamheten belastade resultatet med 6 MSEK avseende kostnader för avgångsvederlag och uppsägningslöner.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet omfattar koncerngemensamma funktioner och ägande av dotterbolagen. Resultatet efter finansnetto uppgick till 1 MSEK (7).

Personal

Antalet anställda uppgick vid periodens slut till 5 754, jämfört med 5 875 vid årets ingång. Antalet anställda steg i den nordiska verksamheten och minskade i de kontinentaleuropeiska och brittiska verksamheterna. I den brittiska verksamheten har personalen minskat med 103 personer genom "outsourcing" av tjänster inom administration och distribution.

Optionsprogram

Under våren genomfördes ett optionsprogram omfattande 774 600 teckningsoptioner riktat till ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Nobia. Teckningskursen fastställdes enligt den så kallade Black & Scholes-modellen till 70,50 SEK. Teckningsoptionerna löper till och med den 22 maj 2008 och kan utnyttjas för teckning av aktier under perioden 22 maj 2005 – 22 maj 2008. Vid full lösen ökar aktieinnehavet med 774 600 aktier, vilket motsvarar en utspädning om 1,3 procent av antalet aktier.

Ägare

Enligt VPC ABs offentliga aktiebok för direkt- och förvaltarregistrerade aktieägare per den 30 juni 2003, hade Nobia 1 317 aktieägare av vilka de tio största ägde 66,1 % av kapital och röster.

Tio största ägarna:

	Andel kapital och röster, %
Industri Kapital 1994 fonden	40,2
Tredje AP-fonden	7,6
HQ fonder	3,3
Öresund	2,4
SHB/SPP fonder	2,3
SEB fonder	2,3
Capital Group fonder	2,2
Orkla ASA	2,1
AMF Pension fonder	1,9
Robur fonder	1,8
	66,1

Huvuddelen av de begränsningar som i samband med börsintroduktionen i juni 2002 ålades företagsledning, nyckelpersoner och styrelseledamöter vid försäljning av aktier i Nobia löper ut den 21 augusti.

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.

Nobia avser att anpassa redovisning av pensionsförpliktelser år 2004, i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR29, ersättning till anställda. Nobia uppskattar att om denna förändrade redovisningsprincip hade genomförts per den 30 juni 2003, skulle eget kapital ha påverkats negativt med i storleksordningen 465 MSEK. I Nobias årsredovisning för 2002 angavs att om denna förändring hade genomförts vid utgången av 2002 skulle underskottet ha uppgått till 300-400 MSEK. Förändringen sedan utgången av 2002 förklaras huvudsakligen av förändrade antaganden om räntor och inflation, vilka höjt pensionsförpliktelsen. Nobia räknar med att det existerande underskottet skall utbetalas under en period av 15 år. Den totala pensionsförpliktelsen i Magnet uppgick per den 30 juni, 2003 till 1 800 MSEK. Pensionsfondens tillgångar bestod till 48 procent av obligationer, 47 procent av aktier och 5 procent av fastigheter.

För definition av nyckeltal se Nobias årsredovisning 2002.

Stockholm den 20 augusti 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 – september 2003 lämnas den 23 oktober 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 omsatte 9,6 miljarder kronor under 2002 och har cirka 5 700 anställda. Nobia är noterat på Attract40 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

	april-juni		januari-juni		jan-dec	juli-juni
MSEK	2003	2002	2003	2002	2002	2002/03
Nettoomsättning	2 406	2 547	4 752	4 951	9 594	9 395
Kostnad sålda varor	-1 395	-1 481	-2 741	-2 911	-5 547	-5 377
Bruttovinst	1 011	1 066	2 011	2 040	4 047	4 018
Försäljnings- och administrationskostnader	-831	-841	-1 674	-1 662	-3 266	-3 278
Övriga intäkter/kostnader	8	-3	30	17	7	20
Rörelseresultat före avskrivning på goodwill	188	222	367	395	788	760
Avskrivning på goodwill	-14	-16	-29	-32	-63	-60
Rörelseresultat	174	206	338	363	725	700
Finansnetto	-19	-39	-35	-75	-119	-79
Resultat efter finansiella poster	155	167	303	288	606	621
Skatt	-53	-58	-103	-100	-198	-201
Minoritetens andel i periodens resultat	0	0	0	0	0	0
Resultat efter skatt	102	109	200	188	408	420
Totala avskrivningar	73	79	149	160	311	300
Rörelsemarginal exkl. avskrivningar på goodwill, %	7,8	8,7	7,7	8,0	8,2	8,1
Rörelsemarginal, %	7,2	8,1	7,1	7,3	7,6	7,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %					17,9	17,8
Avkastning på eget kapital, %					18,7	16,8
Aktiedata						
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	1,77	2,34	3,47	4,04	7,83	7,28
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	1,77	2,15	3,47	3,71	7,53	7,28
Resultat per aktie, exklusive goodwill, före utspädning	2,01	2,69	3,97	4,73	9,04	8,32
Resultat per aktie, exklusive goodwill, efter utspädning	2,01	2,47	3,97	4,34	8,69	8,32
Antal aktier före utspädning*	57 669 220	57 669 220	57 669 220	57 669 220	57 669 220	57 669 220
Genomsnittligt antal aktier före utspädning*	57 669 220	46 550 770	57 669 220	46 550 770	52 109 995	57 669 220
Antal aktier efter utspädning*	57 730 690	57 669 220	57 730 690	57 669 220	57 669 220	57 730 690
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning*	57 689 710	50 669 220	57 679 465	50 669 220	54 169 220	57 674 342

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

Balansräkning

MSEK	30 juni		31 dec
	2003	2002	2002
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	986	1 109	1 077
Övriga immateriella anläggningstillgångar	28	31	30
Materiella anläggningstillgångar	2 017	2 142	2 117
Uppskjuten skatt	24	105	44
Övriga finansiella anläggningstillgångar	42	36	40
Summa anläggningstillgångar	3 097	3 423	3 308
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	1 190	1 154	1 107
Kundfordringar	1 066	1 143	880
Övriga fordringar	269	194	141
Kassa och bank	158	240	293
Summa omsättningstillgångar	2 683	2 731	2 421
Summa tillgångar	5 780	6 154	5 729
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	2 572	2 349	2 589
Minoritetsintressen	6	6	6
Avsättning för pensioner, räntebärande	89	74	91
Avsättning för skatter	136	109	139
Övriga avsättningar	89	271	146
Summa avsättningar	314	454	376
Långfristiga skulder, räntebärande	1 195	1 612	1 054
Kortfristiga skulder, räntebärande	25	39	261
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	1 668	1 694	1 443
Kortfristiga skulder	1 693	1 733	1 704
Summa eget kapital och skulder	5 780	6 154	5 729

Förändring i koncernens eget kapital

	30 juni		31 dec
	2003	2002	2002
Belopp vid periodens ingång	2 589	1 776	1 776
Kursdifferenser	-94	-135	-108
Periodens nettoresultat	200	188	408
Utdelning	-130	0	0
Nyemission	7	520	513
Övrig förändring	0	0	0
Belopp vid periodens utgång	2 572	2 349	2 589

Balansräkningsrelaterade nyckeltal

Soliditet, %	44,6	38,3	45,3
Skuldsättningsgrad, %	44	62	42
Nettolåneskuld, utgående balans	1 134	1 469	1 098
Sysselsatt kapital, utgående balans	3 887	4 082	4 001

Kassaflödesanalys

MSEK	april-juni		januari-juni		jan-dec	juli-juni
	2003	2002	2003	2002	2002	2002/03
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	174	206	338	363	725	700
Avskrivningar	73	79	149	160	311	300
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-19	-15	-52	-40	-147	-159
Ränta och skatt	-31	-71	-74	-112	-204	-166
Förändring rörelsekapital	-50	-64	-274	-293	-172	-153
Kassaflöde från den löpande verksamheten	147	135	87	78	513	522
Investeringsverksamheten						
Investeringar i anläggningstillgångar	-69	-51	-131	-115	-269	-285
Försäljning av dotterföretag	-	-	-	-	117	117
Förvärv av dotterföretag	-	0	-	-1	8	9
Övriga poster i investeringsverksamheten	24	12	61	26	30	65
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-45	-39	-70	-90	-114	-94
Finansieringsverksamheten						
Förändring av låneskuld	-55	-641	-21	-620	-975	-376
Nyemission	7	520		520	513	0
Utdelning	-130		-130			-130
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-178	-121	-144	-100	-462	-506
Periodens kassaflöde exkl. kursdifferenser i likvida medel	-76	-25	-127	-112	-63	-78
Likvida medel vid periodens början			293	362	362	
Periodens kassaflöde			-127	-112	-63	
Kursdifferens likvida medel			-8	-10	-6	
Likvida medel vid periodens slut			158	240	293	

Analys av nettolåneskuld

MSEK	jan-juni		jan-dec
	2003	2002	2002
Ingående balans	1 098	2 078	2 078
Omräkningsdifferenser	-70	-100	-87
Kassaflöde från den löpande verksamheten inklusive investeringar	-17	10	-274
Avyttring av dotterföretag			-117
Förvärv av dotterföretag		1	-8
Utdelning	130		
Nyemission	-7	-520	-513
Förändring av pensionsskuld			19
Utgående balans	1 134	1 469	1 098

Nettoomsättning, rörelseresultat och rörelsemarginal per verksamhetsområde*

Nettoomsättning						
	april-juni		jan-juni		jan-dec	juli-juni
MSEK	2003	2002	2003	2002	2002	2002/03
Brittiska verksamheten	929	1 006	1 937	2 071	4 075	3 998
Nordiska verksamheten	1 022	1 009	1 901	1 843	3 498	3 511
Kontinentaleuropeiska verksamheten	485	542	964	1 054	2 083	2 026
Övrigt och koncernjusteringar	-30	-10	-50	-17	-62	-82
Koncernen	2 406	2 547	4 752	4 951	9 594	9 453

Rörelseresultat						
	april-juni		jan-juni		jan-dec	juli-juni
MSEK	2003	2002	2003	2002	2002	2002/03
Brittiska verksamheten	43	82	154	192	396	358
Nordiska verksamheten	149	149	229	231	425	423
Kontinentaleuropeiska verksamheten	15	14	24	16	68	76
Avskrivning goodwill	-14	-16	-29	-32	-63	-60
Övrigt och koncernjusteringar	-19	-23	-40	-44	-101	-97
Koncernen	174	206	338	363	725	700

Rörelsemarginal						
	april-juni		jan-juni		jan-dec	juli-juni
%	2003	2002	2003	2002	2002	2002/03
Brittiska verksamheten	4,6	8,2	8,0	9,3	9,7	9,0
Nordiska verksamheten	14,6	14,8	12,0	12,5	12,1	12,0
Kontinentaleuropeiska verksamheten	3,1	2,6	2,5	1,5	3,3	3,8
Koncernen	7,2	8,1	7,1	7,3	7,6	7,4

*) Verksamhetsområde definieras enligt varifrån produkter tillverkas och distribueras.

Nettoomsättning och resultat per verksamhetsområde

Kvartalsdata

MSEK	2003			2002		
	II	I	IV	III	II	I
Nettoomsättning						
Brittiska verksamheten	929	1 008	947	1 057	1 006	1 065
Nordiska verksamheten	1 022	879	916	739	1 009	834
Kontinentaleuropeiska verksamheten	485	479	508	521	542	512
Övrigt och koncernjusteringar	-30	-20	-28	-17	-10	-7
Koncernen	2 406	2 346	2 343	2 300	2 547	2 404
Rörelseresultat						
Brittiska verksamheten	43	111	101	103	82	110
Nordiska verksamheten	149	80	110	84	149	82
Kontinentaleuropeiska verksamheten	15	9	30	22	14	2
Avskrivning goodwill	-14	-15	-16	-15	-16	-16
Övrigt och koncernjusteringar	-19	-21	-34	-23	-23	-21
Koncernen	174	164	191	171	206	157
Rörelsemarginal, %						
Brittiska verksamheten	4,6	11,0	10,7	9,7	8,2	10,3
Nordiska verksamheten	14,6	9,1	12,0	11,4	14,8	9,8
Kontinentaleuropeiska verksamheten	3,1	1,9	5,9	4,2	2,6	0,4
Koncernen	7,2	7,0	8,2	7,4	8,1	6,5