



PERSEA

Delårsrapport för perioden 2003.01.01 – 2003.09.30

- Nettoomsättningen i koncernen uppgick till 110,6 (110,8) MSEK. Rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 8,2 (9,1) MSEK.
- Det franska dotterföretaget uppvisar en ökning av nettoomsättningen med 4 procent till 21,4 (20,5) MSEK.
- Rörelseresultatet i det franska dotterföretaget uppgick till –2,3 (–2,9) MSEK.
- Nettoomsättningen i det svenska dotterföretaget uppgick till 90,2 MSEK vilket är i paritet med föregående år. Rörelseresultatet uppgick till 13,6 (15,8) 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 75 (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 tredje kvartalet 2003 uppgick till 34,1 MSEK vilket är –0,7 MSEK lägre än föregående år. Rörelseresultatet uppgick till 2,3 (2,8) MSEK.

Den svenska verksamheten

Nettoomsättningen i den svenska verksamheten under årets tredje kvartal uppgick till 28,5 MSEK vilket är –0,8 MSEK lägre än föregående år. Detta beror på en något svagare marknadsefterfrågan främst inom segmentet frisörinredning. Det lägre rörelseresultatet uppgående till 4,6 (5,7) MSEK beror på en lägre nettoomsättning men också på en negativ valutakurseffekt på långfristiga räntebärande depositioner i bank.

Den franska verksamheten

Trots en fortsatt svag marknadsefterfrågan och färre säljare jämfört med föregående år uppgick nettoomsättningen i den franska verksamheten till 5,8 MSEK vilket är i paritet med föregående år. Rörelseresultatet uppgick till –1,3 (–1,7) MSEK under det tredje kvartalet och resultatförbättringen beror på lägre lönekostnader i och med färre antal säljare. 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 UNDER PERIODEN

- Den 21 juli 2003 offentliggjorde Persea Intressenter AB (PIAB) genom dess huvudägare ett kontanterbjudande om förvärv av samtliga utestående aktier i Persea AB (publ).
- Den ordinarie bolagsstämman den 18 april 2002 beslutade om utgivande av personaloptioner avseende ursprungliga 150 000 optioner till tillsvidareanställda medarbetare i Sverige. Enligt villkor för optionerna avseende fall då moderföretaget blir föremål för ett offentligt uppköpserbjudande har dessa erbjudits till medarbetarna för teckning till en kurs motsvarande 15,10 kronor. Då detta erbjudande ej medfört någon teckning medför detta personaloptionsprogram ej någon utspädning och är därmed avslutat.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

- PIABs offentliga kontanterbjudande om förvärv av samtliga utestående aktier i Persea AB (publ) har accepterats i sådan utsträckning att PIAB innehar 87,35 procent av aktierna i Persea AB (publ). PIAB har fullföljt erbjudandet och förlängt anmälningstiden för resterande aktier till och med den 17 oktober 2003.

EKONOMISK INFORMATION

- 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 juli till september 2003 till 34,1 MSEK vilket är en minskning med -2,1 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Under det tredje kvartalet 2003 uppgick nettoomsättningen i det franska dotterföretaget till 5,8 MSEK vilket är i paritet med föregående år. Det franska dotterföretagets nettoomsättning motsvarar cirka 17 procent av nettoomsättningen i koncernen. Det svenska dotterföretagets, Persea Sverige AB, nettoomsättning minskade med -3 procent jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 28,5 MSEK.

Nettoomsättning	Q3 2003	Q2 2003	Q1 2003	Q4 2002 Proforma	Q3 2002 Proforma
Persea AB	102	157	312	453	293
Persea Sverige AB	28 466	29 559	32 187	29 123	29 303
Persea SARL	5 781	7 510	8 076	6 357	5 762
Övriga justeringar	-283	-509	-766	-686	-558
Totalt	34 066	36 717	39 809	35 247	34 800

Rörelseresultatet i koncernen före jämförelsestörande poster uppgick för det tredje kvartalet 2003 till 2,3 (2,8) MSEK. Det franska dotterföretagets rörelseresultat uppgick till -1,3 MSEK vilket är en förbättring med 24 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Det svenska dotterföretagets rörelseresultat uppgick till 4,6 (5,7) MSEK.

Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	Q3 2003	Q2 2003	Q1 2003	Q4 2002 Proforma	Q3 2002 Proforma
Persea AB	-1 126	-918	-720	-966	-1 047
Persea Sverige AB	4 612	4 150	4 836	3 176	5 749
Persea SARL	-1 312	-576	-403	-1 074	-1 720
Övriga justeringar	97	-211	-265	-949	-183
Totalt	2 271	2 445	3 448	187	2 799

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i immateriella anläggningstillgångar under perioden januari till september 2003 uppgår till 0 (16) TSEK. Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar under perioden uppgår till 1 760 (1085) TSEK. Av dessa 1 760 (1085) TSEK avser 1 471 (562) TSEK aktivering av finansiell leasing i koncernen. Övriga investeringar i materiella anläggningstillgångar består av datorer och övriga inventarier. Placeringar i finansiella anläggningstillgångar under perioden uppgår till 1 900 (72) TSEK och består av räntebärande deposition i bank.

Moderföretagets investeringar i immateriella anläggningstillgångar under perioden uppgår till 0 (16) TSEK. Moderföretagets investeringar i materiella anläggningstillgångar under perioden uppgår till 0 (504) TSEK. Investeringar och placeringar i finansiella anläggningstillgångar under perioden uppgår till 0 (100) TSEK.

LIKVIDITET

Likvida medel inklusive outnyttjade krediter, dvs disponibla likvida medel, uppgår vid periodens utgång i koncernen till 5 130 (12 416 per 2002-12-31) TSEK, och i moderföretaget till 399 (188 per 2002-12-31) TSEK.

PERSONAL

Under perioden januari – september 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. Koncernens redovisningsprinciper har ändrats sedan senaste årsredovisningen. Följande av redovisningsrådets rekommendationer tillämpas från och med första kvartalet; RR22 utformning av finansiella rapporter, RR24 förvaltningsfastigheter, RR25 rapportering för segment- rörelsegränar och geografiska områden, RR26 händelser efter balansdagen, RR27 finansiella instrument: upplysning och klassificering, RR28 statliga stöd. Ingen av dessa nya rekommendationer har haft någon större redovisningseffekt.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (TSEK)	Koncern 2003-07-01 -- 2003-09-30	Koncern 2002-07-01 -- 2002-09-30	Koncern 2003-01-01 -- 2003-09-30	Koncern 2002-01-01 -- 2002-09-30	Koncern 2002-10-01 -- 2003-09-30	Koncern 2002-01-01 -- 2002-12-31
Nettoomsättning	34 066	34 800	110 592	110 792	145 839	146 039
Kostnad för sålda varor	-10 629	-11 453	-35 837	-35 338	-48 180	-47 681
Bruttoresultat	23 437	23 347	74 755	75 454	97 659	98 358
Försäljningskostnader	-15 289	-15 667	-50 670	-50 802	-67 160	-67 292
Administrationskostnader	-5 761	-4 948	-16 224	-15 779	-22 535	-22 090
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-116	67	303	194	387	278
Jämförelsestörande poster	-	-	-6 282	-	-6 282	-
Rörelseresultat	2 271	2 799	1 882	9 067	2 069	9 254
Resultat från finansiella investeringar	-129	-64	-292	-185	-310	-203
Resultat efter finansnetto	2 142	2 735	1 590	8 882	1 759	9 051
Skatt	-1 022	-1 324	-1 247	-3 498	-1 992	-4 243
Periodens resultat	1 120	1 411	343	5 384	-233	4 808
Avskrivningar på immateriella- och materiella anläggningstillgångar har belastat rörelseresultatet med	-469	-521	-1 511	-1 568	-1 996	-2 053
Vinst per aktie, kr	0,22	0,28	0,07	1,08	Neg	0,96
Antal aktier	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000

BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG (TSEK)	Koncern 2003-09-30	Koncern 2002-09-30	Koncern 2002-12-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	627	1 030	929
Övriga icke räntebärande anläggningstillgångar	5 370	6 232	6 165
Räntebärande anläggningstillgångar	1 900	3 188	-
Summa anläggningstillgångar	7 897	10 450	7 094
Icke räntebärande omsättningstillgångar	47 647	43 498	40 020
Räntebärande omsättningstillgångar	4 320	4 110	4 994
Summa omsättningstillgångar	51 967	47 608	45 014
SUMMA TILLGÅNGAR	59 864	58 058	52 108
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	20 738	18 738	18 212
Fritt eget kapital	-1 707	5 628	5 568
Summa eget kapital	19 031	24 366	23 780
Avsättningar	2 261	2 400	2 299
Långfristiga räntebärande skulder	8 032	4 568	722
Kortfristiga icke räntebärande skulder	29 818	25 738	24 412
Kortfristiga räntebärande skulder	722	986	895
Summa kortfristiga skulder	30 540	26 724	25 307
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	59 864	58 058	52 108
Ställda säkerheter			
Företagsinteckningar	8 000	14 500	14 500
Ansvarsförbindelser	3 113	6 376	3 210

KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG (TSEK)	Koncern 2003-01-01 -- 2003-09-30	Koncern 2002-01-01 -- 2002-09-30
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat före finansiella poster	1 882	9 067
Avskrivningar	1 511	1 568
Övriga ej likviditetspåverkande poster	1 351	260
Erhållen / erlagd ränta	-344	-324
Betald skatt	-3 614	-4 506
Förändring av rörelsekapital	160	-5 429
Kassaflöde från den löpande verksamheten	946	636
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 660	-1 070
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 137	-67
Periodens kassaflöde	-577	-501
Likvida medel vid periodens början	1 784	1 424
Likvida medel vid periodens slut	1 207	923

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL (TSEK)	Koncern 2003-01-01 -- 2003-09-30	Koncern 2002-01-01 -- 2002-09-30	Koncern 2002-01-01 -- 2002-12-31
Ingående eget kapital	23 780	21 277	21 277
Utdelning	-5 000	-2 250	-2 250
Omräkningsdifferenser	-92	-45	-55
Periodens resultat	343	5 384	4 808
Utgående eget kapital	19 031	24 366	23 780

Koncernens nyckeltal	Koncern 2003-07-01 -- 2003-09-30	Koncern 2002-07-01 -- 2002-09-30	Koncern 2003-01-01 -- 2003-09-30	Koncern 2002-01-01 -- 2002-09-30	Koncern 2002-10-01 -- 2003-09-30	Koncern 2002-01-01 -- 2002-12-31
Tillväxt¹						
Nettoomsättningsförändring, %	-2,1	2,2	-0,2	7,9	-0,1	6,3
Lönsamhet						
Bruttomarginal, %	68,8	67,1	67,6	68,1	67,0	67,4
Rörelsemarginal, %	6,7	8,0	1,7	8,2	1,4	6,3
Vinstmarginal, %	6,3	7,9	1,4	8,0	1,2	6,2
Vinstmarginal efter skatt, %	3,3	4,1	0,3	4,9	Neg	3,3
Räntabilitet på eget kapital, %	11,6	11,6	7,4	38,9	8,1	40,2
Räntabilitet efter skatt på eget kapital, %	6,1	6,0	1,6	23,6	Neg	21,3
Räntabilitet på operativt kapital, %	10,3	12,5	9,0	46,2	9,4	50,0
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	8,5	9,6	7,5	33,9	7,8	38,0
Kapitalstruktur						
Genomsnittligt operativt kapital, TSEK	22 035	22 315	20 984	19 634	22 094	18 524
Genomsnittligt sysselsatt kapital, TSEK	27 135	29 711	26 591	27 284	28 853	25 023
Ränteteckningsgrad, ggr	15,2	22,4	5,0	24,7	4,6	20,9
Soliditet, %	31,8	42,0	31,8	42,0	31,8	45,6
Balanslikviditet, %	170,2	178,1	170,2	178,1	170,2	177,9
Kassalikviditet, %	99,6	99,4	99,6	99,4	99,6	98,7
Anställda						
Medeltal antal anställda	76	78	76	78	76	78
Nettoomsättning per anställd, TSEK	448	446	1 455	1 420	1 919	1 872
Förädlingsvärde per anställd, TSEK	36	43	45	136	53	145
Resultat efter finansnetto per anställd, TSEK	28	35	21	114	23	116
Resultat efter skatt per anställd, TSEK	15	18	4,5	69	Neg	62

Data per aktie						
Totalt antal utestående aktier	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000
Eget kapital per aktie, SEK	3,8	4,87	3,8	4,87	3,8	4,76
Vinst (efter skatt) per aktie, SEK	0,22	0,28	0,07	1,08	Neg	0,96
Aktiekurs vid periodens utgång, SEK	14,0	12,50	14,00	12,50	14,00	14,50
P/e-tal	63,6	44,6	200	11,6	-	15,1

¹ Nettoomsättningsförändring avser nettoomsättningsförändring jämfört med motsvarande period föregående år.

Nettoomsättningsförändring för perioden 2002-10-01 – 2003-09-30 avser nettoomsättningsförändring jämfört med räkenskapsåret 2002-01-01 – 2002-12-31.

Stockholm den 17 oktober 2003

För styrelsen:

Peter Idestrom

Tf verkställande direktör och 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

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

Jag har översiktligt granskat denna delårsrapport enligt den rekommendation som FAR utfärdat. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision. Det har inte framkommit något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt årsredovisningslagen.

Hans Jönsson

Auktoriserad revisor