

Ballingslöv International AB (publ)

Organisationsnummer 556556-2807

Delårsrapport januari-september 2003

- Nettoomsättningen ökade med 3 procent till 882,0 Mkr (856,2)
- Nettoresultatet ökade med 3 procent till 45,9 Mkr (44,8)
- Vinsten per aktie uppgick till 4,28 (4,75). Genomsnittligt antal aktier 10,73 miljoner (9,44)
- Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar 102,8 Mkr (102,6) motsvarande en rörelsemarginal före goodwillavskrivningar på 11,7 procent (12,0)
- Förbättrat kassaflöde från den löpande verksamheten till 62,4 Mkr (48,1)
- Den organiska tillväxten i Skandinavien för jämförbara enheter uppgick till drygt 7 procent vilket bedöms vara något bättre än den generella marknadsutvecklingen
- I den brittiska verksamheten fortsättes genomförande av åtgärder enligt vårt handlingsprogram. Resultaten av åtgärderna får stegvis positiv effekt

	Koncernen					
	Kv 3 2003	Kv 3 2002	Kv 1-3 2003	Kv 1-3 2002	Helår 2002	Okt-Sep 2002/03
Nettoomsättning, Mkr	270,6	244,7	882,0	856,2	1 159,6	1 185,4
Rörelseresultat före avskrivningar, Mkr (EBITDA)	29,4	30,2	122,9	123,2	167,1	166,8
Bruttomarginal, %	10,9	12,3	13,9	14,4	14,4	14,1
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar, Mkr (EBITA)	22,4	23,5	102,8	102,6	142,2	142,4
Rörelsemarginal före goodwillavskrivningar, %	8,3	9,6	11,7	12,0	12,3	12,0
Rörelseresultat, Mkr (EBIT)	17,0	17,7	86,2	85,2	119,1	120,1
Rörelsemarginal, %	6,3	7,2	9,8	10,0	10,3	10,1
Resultat före skatt, Mkr	11,5	13,9	72,1	69,6	99,4	101,9
Nettoresultat, Mkr	6,3	8,5	45,9	44,8	64,5	65,6
Vinst per aktie, kr	0,59	0,80	4,28	4,75	6,61	6,14
Vinst per aktie exklusive goodwill, kr	1,09	1,34	5,82	6,59	8,98	8,21

VD:s kommentar

Ballingslöv har haft en fortsatt positiv försäljningsutveckling i den skandinaviska verksamheten under 2003. Den organiska tillväxten för jämförbara enheter uppgick till drygt 7 procent. Rörelsemarginalen före goodwillavskrivningar i den skandinaviska verksamheten uppgick till 14,8 procent (17,0). Ökade kostnader för marknadsföring och försäljning har påverkat marginalerna negativt.

Integrationen av Multiform A/S, som förvärvades i början av året, har utvecklats enligt våra planer.

Vi genomför planenligt åtgärder enligt vårt handlingsprogram i Storbritannien. Genom åtgärderna har bl a leveransservicegraden stabiliserats på en konkurrensmässigt god nivå. Handlingsprogrammet ger stegvis positiva resultat. Orderingången har under tredje kvartalet varit högre än föregående år men en del av orderingången genererar inte leveranser förrän under 2004.

Avgångsvederlag för VD i det brittiska bolaget har belastat resultatet med drygt 1 Mkr under tredje kvartalet.

Kassaflödet från den löpande verksamheten har utvecklats positivt jämfört med samma period föregående år.

Marknadsutveckling

Skandinavien

Marknaden i Sverige bedöms för såväl nybyggnads- som ROT-segmenten ha varit bättre än föregående år med en ökning på ca 5 procent. Den låga räntan och ett fortsatt högt konsumentintresse för kök har varit positivt för efterfrågan.

Den norska marknaden bedöms ha varit i paritet med föregående år

I Danmark bedöms marknaden ha haft en positiv tillväxt. Bakomliggande drivkrafter har varit i stort de samma som i Sverige.

Storbritannien

Den brittiska totalmarknaden bedöms generellt ha haft en svagt positiv utveckling. Brist på mark och långsam hantering av bygglov har dock inneburit en nedgång i nyproduktion av privatbyggda småhus, som är vårt primära marknadssegment.

Framtidsutsikter

Marknadsläget under resten av innevarande år bedöms vara stabilt och i nivå med tidigare kvartal.

Ekonomisk redovisning

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning under perioden uppgick till 882,0 Mkr (856,2). Valutakursförändringar påverkade omsättningen negativt med ca 25 Mkr.

Nettoomsättningen i Skandinavien uppgick till 655,9 Mkr (573,8) och i Storbritannien till 226,1 Mkr (282,4). Omsättningsutvecklingen bedöms ha varit något bättre än marknadsutvecklingen i Skandinavien och sämre än marknadsutvecklingen i Storbritannien.

Resultat

Koncernens rörelseresultat före goodwillavskrivningar under perioden uppgick till 102,8 Mkr (102,6), således i nivå med motsvarande period föregående år. Rörelsemarginalen före goodwillavskrivningar uppgick till 11,7 procent (12,0). Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar i Skandinavien uppgick till 97,4 Mkr (97,6) och i Storbritannien till 5,4 (5,0).

Valutaeffekter har påverkat resultatet före skatt negativt med drygt 3 Mkr (varav majoriteten under kvartal 3).

Resultatet före skatt under perioden uppgick till 72,1 Mkr (69,6), en ökning med 4 procent från motsvarande period föregående år. Nettoresultatet under perioden uppgick till 45,9 Mkr (44,8), en ökning med 3 procent från motsvarande period föregående år.

Resultatet har påverkats positivt av fortsatt högt kapacitetsutnyttjande i de skandinaviska fabrikerna och av fortsatta samordningsåtgärder inom koncernen. Ökade försäljningskostnader har dock haft en negativ inverkan.

Taxeringsrevision pågår inom Ballingslöv AB avseende räkenskapsåret 2001. Skattemyndigheten ifrågasätter yrkade avdrag/avsättningar motsvarande en skattekostnad på ca 4 Mkr. Bolaget delar inte Skattemyndighetens uppfattning och kommer att överklaga myndighetens beslut. Med anledning härav har bolaget ännu inte gjort några reservationer.

Kassaflöde

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten under perioden uppgick till 62,4 Mkr (48,1). Kassaflödet från den löpande verksamheten i Skandinavien uppgick till 39,1 Mkr (44,3) och i Storbritannien till 23,3 Mkr (3,8).

Nettoinvesteringar och avskrivningar

Koncernens nettoinvesteringar under perioden uppgick till 31,2 Mkr (36,6). 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 20,1 Mkr (20,6). Planenliga avskrivningar avseende goodwill och varumärke belastade resultatet med 16,6 Mkr (17,4).

Likviditet och finansiell ställning

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 41,0 Mkr, att jämföra med 73,1 Mkr vid årets början. Nettoskulden uppgick vid periodens utgång till 291,5 Mkr, att jämföra med 297,8 Mkr vid årets början. Nettoskulden har jämfört med 2002-09-30 minskat med 43,8 Mkr.

Koncernens soliditet uppgick vid periodens utgång till 43,4 procent, jämfört med 42,8 procent vid årets början. Vår målsättning är att soliditeten skall överstiga 30 procent.

Vid periodens slut uppgick tillgängligt kreditutrymme och likvida medel till 190,0 Mkr.

Räntetäckningsgraden uppgick till 5,1 (4,8) mot 5,0 vid årets början. Vår målsättning är att räntetäckningsgraden mätt över en tolv månadersperiod skall överstiga 4,0.

Aktien

Vid periodens utgång var antalet utestående aktier 10.725.758. Genomsnittligt antal aktier under perioden var 10.725.758 (9.438.343). Vid periodens utgång ägde bolaget inga egna aktier.

Moderbolaget

Moderbolaget bedriver ingen egen operativ verksamhet och hade därmed ingen nettoomsättning under perioden. Moderbolagets resultat efter skatt uppgick till -2,4 Mkr (-5,9).

Medarbetare

Vid periodens slut hade Ballingslöv 869 anställda – varav i under perioden förvärvade bolag 39 anställda – en ökning med 48 personer från årets början. Medeltalet anställda uppgick under perioden till 860 (816).

Nomineringskommitté

De fyra största ägarna motsvarande 41,4 procent av kapital och röster i Ballingslöv har utsett en nomineringskommitté med uppgift att till bolagsstämman 2004 föreslå val av styrelseledamöter samt arvode för dessa.

Nomineringskommittén består av:

Lars-Åke Helgesson	Ordförande i Ballingslöv
Bert-Åke Eriksson	Stena Sessan
Sten Kottmeier	AMF pension inkl fonder
Salah Osseiran	Fairford Scandinavia
Stefan Roos	SHB-fonder

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 som trädde i kraft under 2003 har inte inneburit något byte av redovisningsprincip.

Ballingslöv den 29 oktober 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

Bokslutskommuniké avseende verksamhetsåret 2003	17 februari 2004
Årsredovisning avseende verksamheten 2003	mars 2004
Ordinarie bolagsstämma	15 april 2004

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

Ballingslöv International AB (publ)
S-281 87 BALLINGSLÖV

Tel. vxl 0451-46 000

www.ballingslov.se

Delårsrapport Januari-September 2003

RÄKENSKAPER

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Mkr	Kv 3 2003	Kv 3 2002	Kv 1-3 2003	Kv 1-3 2002	Helår 2002
Nettoomsättning	270,6	244,7	882,0	856,2	1 159,6
Kostnad för sålda varor	-175,3	-159,3	-569,6	-552,4	-749,7
Bruttoresultat	95,3	85,4	312,4	303,8	409,9
Försäljningskostnader	-59,9	-52,3	-177,4	-171,5	-230,0
Administrationskostnader	-17,9	-15,2	-47,0	-46,6	-58,8
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader (inklusive forsknings- och utvecklingskostnader)	-0,5	-0,2	-1,8	-0,5	-2,0
Rörelseresultat	17,0	17,7	86,2	85,2	119,1
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1,2	1,0	3,5	2,9	5,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-6,7	-4,8	-17,6	-18,5	-24,7
Resultat efter finansiella poster	11,5	13,9	72,1	69,6	99,4
Skatt på periodens resultat	-5,3	-5,5	-26,3	-24,9	-34,9
Minoritetsandelar i periodens resultat	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0
Periodens resultat	6,3	8,5	45,9	44,8	64,5
Resultatet belastas med avskrivningar på:					
Materiella anläggningstillgångar om	7,0	6,7	20,1	20,6	24,9
Immateriella anläggningstillgångar om	5,4	5,8	16,6	17,4	23,1

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Mkr	30.09.03	30.09.02	31.12.02
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	323,5	363,1	351,1
Materiella anläggningstillgångar	217,1	207,0	211,2
Finansiella anläggningstillgångar	3,1	2,7	3,2
Summa anläggningstillgångar	543,7	572,8	565,5
Varulager m m	151,0	150,6	147,8
Kortfristiga fordringar	280,3	257,8	254,3
Kassa och bank	41,0	61,5	73,1
Summa omsättningstillgångar	472,3	469,9	475,2
SUMMA TILLGÅNGAR	1 016,0	1 042,7	1 040,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	440,3	429,0	444,7
Minoritetsintresse	0,3	0,3	0,3
Avsättningar	72,5	62,1	69,9
Långfristiga skulder	262,8	328,9	302,7
Kortfristiga skulder	240,1	222,4	223,1
Summa skulder	575,4	613,4	595,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 016,0	1 042,7	1 040,7
Av ovanstående skulder utgör:			
Räntebärande skulder och avsättningar	332,5	396,8	370,9
Icke räntebärande skulder och avsättningar	242,9	216,6	224,8

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG

Mkr	Kv 3 2003	Kv 3 2002	Kv 1-3 2003	Kv 1-3 2002	Helår 2002
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Resultat före finansiella poster	17,0	17,7	86,2	85,2	119,1
Avskrivningar och övriga icke likviditetspåverkande poster	13,2	13,1	39,0	40,0	51,8
Räntenetto	-3,4	-6,8	-10,9	-17,7	-20,1
Betald skatt	-4,4	-3,9	-16,0	-20,4	-29,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	22,4	20,1	98,3	87,1	121,4
Förändringar i rörelsekapitalet	-11,8	4,1	-35,9	-39,0	-24,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10,6	24,2	62,4	48,1	96,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5,5	-11,8	-31,2	-36,6	-47,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2,5	-54,5	-63,4 Not 1	21,0	-4,7
Periodens kassaflöde	7,6	-42,1	-32,2	32,5	44,1
Likvida medel vid periodens början	33,4	103,6	73,1	29,1	29,1
Kursdifferens i likvida medel m m			0,1	-0,1	-0,1
Likvida medel vid periodens slut	41,0	61,5	41,0	61,5	73,1
Not 1					
Amortering lån mm	-36,4				
Utdelning	-27,0				
Summa	-63,4				

NYCKELTAL

	Kv 1-3 2003	Kv 1-3 2002	Helår 2002
Bruttoresultatmarginal, %	35,4	35,5	35,3
Bruttomarginal (EBITDA), %	13,9	14,4	14,4
Rörelsemarginal före goodwillavskrivningar (EBITA) %	11,7	12,0	12,3
Rörelsemarginal (EBIT) %	9,8	10,0	10,3
Vinstmarginal %	8,2	8,1	8,6
Räntetäckningsgrad, ggr	5,1	4,8	5,0
Skuldsättningsgrad, ggr	0,8	0,9	0,8
Nettoskuld inklusive pensionsavsättningar, Mkr	291,5	335,3	297,8
Soliditet %	43,4	41,2	42,8
Medeltal antal anställda	860	816	816

Data per aktie

	Kv 3 2003	Kv 3 2002	Kv 1-3 2003	Kv 1-3 2002	Helår 2002
Vinst per aktie, kr	0,59	0,80	4,28	4,75	6,61
Vinst per aktie exklusive goodwill, kr	1,09	1,34	5,82	6,59	8,98
Eget kapital per aktie, kr			41,00	40,13	41,44
Utdelning per aktie, kr	0	0	2,50	0	2,50
Genomsnittligt antal aktier under perioden, miljoner	10,73	10,69	10,73	9,44	9,76
Antal aktier vid periodens slut, miljoner*	10,73	10,69	10,73	10,69	10,73

* Omräknad efter omvänd split

(Nyckeltalsdefinitioner enl Årsredovisning 2002)

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Mkr	30.09.03	30.09.02	31.12.02
Eget kapital vid periodens början	444,7	346,1	346,1
Omräkningsdifferenser	-23,3	-12,0	-16,0
Övrigt	0,0	0,0	0,0
Nyemission	0,0	50,1	50,1
Utdelning	-27,0		
Periodens nettoresultat	45,9	44,8	64,5
Eget kapital vid periodens slut	440,3	429,0	444,7

NETTOOMSÄTTNING PER DOTTERBOLAG

Mkr	Kv 1-3 2003	Kv 1-3 2002	Helår 2002
Ballingslöv AB, Sv	376,4	356,9	497,4
JKE Design A/S, Dk	135,7	121,7	167,4
Dansk Formpladeindustri A/S, Dk	110,2	97,9	134,9
Kingfisher Wood Products Ltd, Uk	226,1	282,4	365,8
Multiform A/S, Dk	43,5	0,0	0,0
Återförsäljarverksamhet och elimineringar	-9,9	-2,7	-5,9
Summa	882,0	856,2	1 159,6

FÖRSÄLJNING, RESULTAT PER MARKNADSOMRÅDE

	Skandinavien			Storbritannien			Koncernen		
	Kv 1-3 2003	Kv 1-3 2002	Helår 2002	Kv 1-3 2003	Kv 1-3 2002	Helår 2002	Kv 1-3 2003	Kv 1-3 2002	Helår 2002
Nettoomsättning, Mkr	655,9	573,8	793,8	226,1	282,4	365,8	882,0	856,2	1 159,6
Omsättningstillväxt, %	14,3	4,7	3,7	-19,9	-17,0	-21,9	3,0	-3,6	-6,0
Rörelseresultat före avskrivningar, Mkr (EBITDA)	113,2	113,3	150,2	9,7	9,9	16,9	122,9	123,2	167,1
Bruttomarginal, %	17,3	19,7	18,9	4,3	3,5	4,6	13,9	14,4	14,4
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar, Mkr (EBITA)	97,4	97,6	131,7	5,4	5,0	10,5	102,8	102,6	142,2
Rörelsemarginal före goodwillavskrivningar, %	14,8	17,0	16,6	2,4	1,8	2,9	11,7	12,0	12,3

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT PER MARKNADSOMRÅDE-KVARTALSDATA

Mkr	Kv 3 2003	Kv 2 2003	Kv 1 2003	Kv 4 2002	Kv 3 2002	Kv 2 2002	Kv 1 2002
<u>Nettoomsättning</u>							
Skandinavien	193,8	246,8	215,3	220,0	164,1	218,9	190,8
Storbritannien	76,8	74,5	74,8	83,4	80,6	96,8	105,0
Koncernen	270,6	321,3	290,1	303,4	244,7	315,7	295,8
<u>Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA)</u>							
Skandinavien	21,0	47,6	28,8	34,1	26,4	47,2	24,0
Storbritannien	1,4	3,9	0,1	5,5	-2,9	3,2	4,7
Koncernen	22,4	51,5	28,9	39,6	23,5	50,4	28,7
<u>Rörelsemarginal före goodwillavskrivningar, %</u>							
Skandinavien	10,8	19,3	13,4	15,5	16,1	21,6	12,6
Storbritannien	1,8	5,2	0,1	6,6	-3,6	3,3	4,5
Koncernen	8,3	16,0	10,0	13,1	9,6	16,0	9,7