

DOMETIC INTERNATIONAL AB

Rapport för perioden januari - december 2003

4:e kvartalet 2003

- Nettoomsättningen för fjärde kvartalet ökade med 9 procent till 1 470 MSEK (1 344).
- Nettoresultatet för perioden uppgick till -7 MSEK (-9).
- Resultat per aktie före utspädning uppgår till -0,29 SEK (-0,38).
- Rörelseresultat före goodwillavskrivningar och noteringskostnader (EBITA) ökade med 24,5 procent till 188 MSEK (151). Justerat för valutaeffekter blev ökningen hela 50,7 procent.
- Planerad notering på Stockholmsbörsen inställdes.

Januari – december 2003

- Nettoomsättningen för hela år 2003 minskade med 1,5 procent till 6 288 MSEK (6 383). Valutajusterat ökade nettoomsättningen med 9,3 procent.
- Nettoresultatet för året uppgick till 203 MSEK (235).
- Vinst per aktie före utspädning uppgår till 8,52 SEK (9,92).
- Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar och noteringskostnader. (EBITA) ökade med 2 procent till 981 MSEK (960), vilket motsvarar en rörelsemarginal före goodwillavskrivningar om 15,6 procent (15,0). Justerat för valutaeffekter blev ökningen 29,8 procent.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 671 MSEK (642).
- Per 1 augusti 2003 förvärvades Taylor Made Environmental (TME), ledande tillverkare av luftkonditioneringsapparater till fritidsbåtar.

MSEK	3 månader 1 okt – 31 dec		12 månader 1 jan – 31 dec	
	2003	2002	2003	2002
Nettoomsättning	1 470	1 344	6 288	6 383
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	239 *)	203	1146 *)	1 121
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA)	188 *)	151	981 *)	960
Rörelsemarginal före goodwillavskrivningar (EBITA-marginal) %	12,8% *)	11,2%	15,6% *)	15,0%
Nettoresultat	-7	-9	203	235
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-	-	671	642
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	-0,29	-0,38	8,52	9,92
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	12,2% *)	12,7%
Avkastning på eget kapital, %	-	-	10,5% *)	11,4%

*) Rörelseresultaten 2003 har korrigerats för externa noteringskostnader (IPO kostnader) 34 MSEK.

Dometics verksamhet

Dometic är den ledande leverantören av specialkyla och andra produkter och system som utvecklas, formges och tillverkas för att främst användas inom applikationer för fordon, fritidsbåtar och hotellrum. Produkterna tillgodoser slutkundens specifika önskemål om ökad komfort utanför hemmet. Dometic levererar även specialkyla för medicinska tillämpningar.

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Sven Stork, Koncernchef, +46-705-20 76 74
 Leif Lindgren, Ekonomi- och finansdirektör, +46-8-501 025 01
 Louise Hedberg, chef Investor Relations, +46-8-501 025 17

Dometic International AB • Torggatan 8 • SE-171 54 Solna • Sweden • Phone +46-8-501 025 00 • Fax +46-8-501 025 99 •
www.dometic.se

Dometic säljer produkter inom två verksamhetsområden *RV and Pleasure Boat Systems* och *Special Refrigeration Systems*. Dometics marknads- och försäljningsverksamhet är indelad i tre geografiska regioner:

- Americas
- Europe, Middle East and Africa
- Rest of the World

Dometic har 20 produktionsanläggningar i tio länder, egen försäljnings- och marknadsorganisation i 35 länder samt 65 distributörer runt om i världen.

Fjärde kvartalet 2003 - Nettoomsättning och resultat

Det fjärde kvartalet innevarande år visar en fortsatt ökad försäljning jämfört med motsvarande period föregående år. Omsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 1 470 MSEK (1 344) och rörelseresultatet före goodwillavskrivningar till 188 MSEK (151), motsvarande en rörelsemarginal före goodwillavskrivningar på 12,8 procent (11,2). Den ökade försäljningen beror huvudsakligen på förvärvet av TME men också på ökad efterfrågan från kunder inom den amerikanska och europeiska husvagnsindustrin. Rörelsemarginalen före goodwillavskrivningar hos RV and Pleasure Boat Systems ökade till 12,7 procent (11,9) beroende på ökad volym/försäljning och nyförvärvet av TME. Marginalen hos Special Refrigeration Systems ökade till 13,8 procent (7,5). Försäljningen av hotellprodukter och medicinska tillämpningar minskade dock.

Resultat per aktie före utspädning uppgår till -0,29 SEK (-0,38).

Januari - December 2003 - Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen för perioden januari-december minskade med 1,5 procent till 6 288 MSEK (6 383). Justerat för valutakurseffekter, ökade nettoomsättningen med 9,3 procent. Valutaeffekterna påverkade nettoomsättningen negativt med sammanlagt 11 procent. Ökningen i omsättningen till följd av förvärven av tyska MIKO och Taylor Made Environmental uppgick till 4,6 procent.

Omsättningen under året påverkades negativt av Irak konflikten och SARS epidemin under första halvåret. Vi har sett en återhämtning för industrin inom RV and Pleasure Boat Systems både i USA och Europa.

Den negativa valutakurseffekten är främst hänförlig till den fortsatta förstärkningen av SEK mot USD och GBP. Under perioden har Dometic säkrat viss del av inflödet av USD vilket positivt påverkat rörelseresultatet med 33 MSEK. Dometic har även säkrat 39 procent av 2004 års beräknade inflöde i USD till en genomsnittlig kurs av 8 SEK.

Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar (EBITA) ökade med 2,0 procent till 981 MSEK (960), vilket motsvarar en rörelsemarginal före goodwillavskrivningar på 15,6 procent (15,0). Inklusive goodwillavskrivningar, uppgick rörelsemarginalen till 11,6 procent (11,6). Justerat för valutaeffekter ökade rörelseresultatet med 29,8 procent. Rörelsemarginalen före goodwillavskrivningar har förbättrats genom fortsatt ökad samordning och rationalisering inom inköp, produktion, marknadsföring och försäljning. Förvärvet av TME har inneburit ett värdefullt bidrag till koncernens vinstmarginal.

Räntenettot uppgick till -248 MSEK (-272).

Skatt uppgick till 270 MSEK (227) vilket motsvarar en skattesats av 28 procent av rörelseresultatet före goodwillavskrivningar. 1 procent av resultat före skatt uppgick skattesatsen till 56 procent. Den relativt höga skattesatsen förklaras av att Dometics resultaträkning innehåller en stor post icke skattemässigt avdragsgill goodwill-avskrivning.

Nettoresultatet uppgick till 203 MSEK (235), vilket motsvarar ett nettoresultat per aktie före utspädning om 8,52 SEK (9,92).

Investeringar och kassaflöde

Den 1 augusti 2003 ingick Dometic ett avtal om förvärv av TME, Taylor Made Environmental. Den erlagda köpeskillingen uppgick till 810 MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital, uppgick till 684 MSEK (626). Rörelsekapitalets förändring uppgick till -13 MSEK (16).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 178 MSEK (178). Investeringar har gjorts i maskiner och verktyg för framtagande av nya produktgenerationer av hotellkylskåp i Siegen, i portabla kylboxar i Jászberény samt i ett nytt side-by-side kylskåp i Motala. Totalt uppgår investeringen i maskiner, inventarier och verktyg till 158 MSEK medan i byggnader investerats 14 MSEK. Av årets forsknings- och utvecklingsutgifter har 19 MSEK aktiverats.

Finansiell ställning

Sysselsatt kapital uppgick till 6 522 MSEK (6 324).

Nettoskulden uppgick till 3 822 MSEK (3 668). Amorteringar av lån har gjorts under året med 215 MSEK. Positiva effekter vid omräkning av lån upptagna i USD och EUR har reducerat låneskulden med 329 MSEK. För att finansiera TME förvärvet har kreditfaciliteter på 750 MSEK utnyttjats, av dessa har 200 MSEK återbetalats före årsskiftet. De förvärvade nettotillgångarna har pantsatts som säkerhet för detta lån.

VERKSAMHETSOMRÅDEN

Nettoomsättning fördelat per verksamhetsområde

MSEK	3 månader 1 okt - 31 dec				12 månader 1 jan – 31 dec			
	2003	%	2002	%	2003	%	2002	%
Nettoomsättning								
RV and Pleasure Boat Systems *)	1 296	88%	1 135	84%	5 586	89%	5 610	88%
Special Refrigeration Systems	174	12%	209	16%	702	11%	773	12%
Summa nettoomsättning	1 470	100%	1 344	100%	6 288	100%	6 383	100%
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA)								
RV and Pleasure Boat Systems *)	164		135		868		840	
EBITA-marginal	12,7%		11,9%		15,5%		15,0%	
Special Refrigeration Systems	24		16		113		120	
EBITA-marginal	13,8%		7,7%		16,1%		15,5%	
Summa rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA)	188		151		981		960	

*) Här ingår ett brett produktutbud till olika specialfordon samt båtar.

Recreation Vehicle (RV) and Pleasure Boat Systems *)

Fjärde kvartalet 2003

Nettoomsättningen uppgick till 1 296 MSEK (1 135) och rörelseresultatet före goodwillavskrivningar till 164 MSEK (135), motsvarande en rörelsemarginal före goodwillavskrivningar på 12,7 procent (11,9).

Ökningen av nettoomsättning är främst en följd av förvärven av MIKO och TME samt en fortsatt ökad efterfrågan från fordonsindustrin. Ökningen i rörelsemarginalen före goodwillavskrivningar är främst en följd av TME förvärvet men också genom positiva effekter av vidtagna samordningsåtgärder inom försäljning, inköp och produktion.

Januari - december 2003

Nettoomsättningen i RV and Pleasure Boat Systems under perioden januari-december minskade med 0,3 procent till 5 586 MSEK (5 610). Marknaden för fritidsfordon i USA/Kanada fortsatte sin återhämtning under fjärde kvartalet vilket bidrog till en något bättre försäljningsutveckling av produkter till kunder inom denna industri mot periodens slut. I Europa fortsatte den positiva utvecklingen inom verksamhetsområdet, i synnerhet försäljningen av fönster och dörrar. Även verksamheten i Australien fortsatte att utvecklas positivt. Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA) uppgick till 868 MSEK (840), vilket motsvarar en rörelsemarginal före goodwillavskrivningar (EBITA-marginal) på 15,5 procent (15,0).

Special Refrigeration Systems

Fjärde kvartalet 2003

Nettoomsättningen uppgick till 174 MSEK (209) och rörelseresultatet före goodwillavskrivningar till 24 MSEK (16), motsvarande en rörelsemarginal före goodwillavskrivningar på 13,8 procent (7,7). Minskningen i nettoomsättning är främst en följd av ett fortsatt negativt stämningssläge inom hotellindustrin i Asien.

Januari - December 2003

Nettoomsättningen i Special Refrigeration Systems under perioden januari-december minskade med 9 procent till 702 MSEK (773). Försäljningen påverkades negativt av utbrottet av SARS som hämmade det internationella resandet och hotellinvesteringar. Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA) uppgick till 113 MSEK (120), vilket motsvarar en rörelsemarginal före goodwillavskrivningar (EBITA-marginal) på 16,1 procent (15,5).

Nettoomsättning fördelat per geografiskt område

MSEK	3 månader		12 månader	
	1 okt - 31 dec		1 jan - 31 dec	
	2003	2002	2003	2002
Nettoomsättning				
Americas	709	710	3 260	3 663
Europe, Middle East and Africa	648	561	2 703	2 418
Rest of the World	113	73	325	302
Summa nettoomsättning	1 470	1 344	6 288	6 383

Förändringar i koncernens struktur

Under första kvartalet förvärvades nettotillgångarna i MIKO, Tysklands ledande tillverkare av belysningsystem till tyska fritidsfordon. Verksamheten som omsatte ca 60 MSEK under 2002 har integrerats per den 1 januari 2003 i Dometics verksamhetsområde RV and Pleasure Boat Systems.

Under tredje kvartalet förvärvades amerikanska Taylor Made Environmental (TME), en världsledande tillverkare av luftkonditioneringsapparater till fritidsbåtar. Bolaget har en årlig nettoomsättning av ca 610 MSEK. TME förvärvades per den 1 augusti 2003 och integreras i Dometics verksamhetsområde RV and Pleasure Boat Systems.

Moderbolaget

Moderbolaget bedriver ingen egen försäljningsverksamhet och rapporterar därför ingen omsättning. Moderbolaget redovisar ett resultat efter skatt på 85 MSEK (0).

Medarbetare

Genomsnittligt antal medarbetare i koncernen under perioden var 4 361. Under 2002 uppgick genomsnittligt antal medarbetare till 4 000. Genom förvärvet av belysningsverksamheten i Tyskland tillkom 11 medarbetare och genom förvärvet av TME tillkom 286 medarbetare i USA, England och Italien.

Redovisningsprinciper

I denna bokslutskommuniké har från och med 2003 tillämpats Redovisningsrådets följande rekommendationer:

- RR 2:02 Varulager
- RR 22 Utformning av finansiella rapporter
- RR 25 Rapportering för segment
- RR 26 Händelser efter balansdagen
- RR 27 Finansiella instrument: Upplysningar och klassificering

Bolagsstämma 28 april

Ordinarie bolagsstämma kommer att hållas onsdagen den 28 april.

Stockholm 17 februari 2004

Dometic International AB org. nr. 556598-2666

Sven Stork
Koncernchef

Lars Johansson
Verkställande Direktör

Koncernens resultaträkning

MSEK	3 månader 1 okt - 31 dec		12 månader 1 jan – 31 dec	
	2003	2002	2003	2002
Nettoomsättning	1 470	1 344	6 288	6 383
Kostnad sålda varor	-978	-867	-4 146	-4 212
Bruttoresultat	492	477	2 142	2 171
Försäljningskostnader	-174	-197	-701	-725
Administrativa kostnader	-97	-112	-295	-325
Forskning- och utvecklingskostnader	-34	-33	-135	-133
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	-33	16	-64 *)	-28
Goodwillavskrivningar	-59	-55	-220	-220
Rörelseresultat	95	96	727	740
Ränteintäkter och liknande poster	1	3	27	77
Räntekostnader och liknande poster	-55	-82	-275	-349
Resultat efter finansiella poster	41	17	479	468
Skatt	-47	-25	-270	-227
Minoritetsintressen	-1	-1	-6	-6
Nettoresultat	-7	-9	203	235
Totala avskrivningar	-110	-107	-385	-381
Resultat per aktie, före utspädning	-0,29	-0,38	8,52	9,92
Resultat per aktie efter full utspädning	-0,29	-0,38	8,20	9,54
Resultat per aktie efter full utspädning, exkl. Goodwillavskrivningar	2,11	1,87	17,06	18,45
Antal aktier före utspädning (tusental)	23 829	23 823	23 829	23 823
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	23 829	23 823	23 829	23 701
Antal aktier efter utspädning (tusental)	24 930	24 917	24 930	24 924
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	24 930	24 917	24 930	24 778
Nyckeltal Resultaträkning				
Rörelsemarginal före goodwillavskrivningar, %	12,8% **)	11,2%	15,6% **)	15,0%
Rörelsemarginal, %	8,8% **)	7,1%	12,1% **)	11,6%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	12,2%	12,7%
Avkastning på eget kapital, %	-	-	10,5%	11,4%

*) Häri ingår externa noteringskostnader 34 MSEK.

**) Rörelseresultatet 2003 har korrigerats för externa noteringskostnader (IPO kostnader) 34 MSEK.

Koncernens balansräkning

MSEK	31 dec 2003	31 dec 2002
TILLGÅNGAR		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Immateriella tillgångar		
Goodwill	4 173	4 160
Övriga immateriella tillgångar	117	111
Materiella tillgångar	958	948
Finansiella tillgångar		
Uppskjutna skattefordringar	746	596
Övriga finansiella tillgångar	39	33
Summa anläggningstillgångar	6 033	5 848
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Varulager	799	713
Kundfordringar	542	492
Andra tillgångar	158	134
Likvida medel	400	467
Summa omsättningstillgångar	1 899	1 806
SUMMA TILLGÅNGAR	7 932	7 654
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Eget kapital	2 291	2 176
Minoritetsintressen	9	13
<i>Avsättningar</i>		
Pensioner	217	234
Skatter	78	54
Övrigt	214	185
Summa avsättningar	509	473
<i>Långfristiga skulder</i>		
Skulder till kreditinstitut	3 924	3 891
Konvertibelt förlagslån	43	43
Summa långfristiga skulder	3 967	3 934
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	255	201
Leverantörsskulder	404	452
Övriga kortfristiga skulder	497	405
Summa kortfristiga skulder	1 156	1 058
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 932	7 654

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	31 dec 2003	31-dec 2002
Ingående Eget kapital	2 176	1 947
Förändring i omräkningsdifferens	-89	-167
Periodens resultat	203	235
Nyemission	1	161
Utgående Eget kapital	2 291	2 176

Nyckeltal Balansräkning

Soliditet, %	29,0%	28,6%
Skuldsättningsgrad, gånger	1,7	1,7
Räntebärande skulder, MSEK	4 222	4 135
Nettoskuld MSEK	3 822	3 668
Sysselsatt kapital MSEK	6 522	6 324
Räntetäckningsgrad, gånger	2,7	2,3

Koncernens kassaflöde

MSEK	12 månader *) 1 jan – 31 dec	
	2003	2002
Löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	479	468
Återföring av ej likvidpåverkande poster		
Avskrivningar, totalt	385	381
Förändring av avsättningar	3	83
Justering för andra poster som ej påverkat kassaflödet	5	-100
	872	832
Betald skatt	-188	-206
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	684	626
Förändringar i rörelsekapital		
Förändring av varulager	-5	-26
Förändring av kundfordringar	43	78
Förändring av övriga fordringar/skulder	23	-32
Förändring av leverantörsskulder	-74	-4
Summa förändringar i rörelsekapital	-13	16
Kassaflöde från den löpande verksamheten	671	642
Investeringsverksamheten		
Förvärv av nettotillgångar i dotterbolag	-855	-2 790
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-27	-16
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-178	-178
Försäljning materiella anläggningstillgångar	5	7
Övriga anläggningstillgångar	5	-8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 050	-2 985
Finansieringsverksamheten		
Erhållen betalning vid nyemission	1	161
Förändring av lån	347	-180
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	348	-19
Periodens kassaflöde	-31	-2 362
Likvida medel vid periodens början	467	2 842
Kursdifferens i likvida medel	-36	-13
Likvida medel vid periodens slut	400	467

*) Kassaflödesinformationen för 2002 har omklassificerats för att möjliggöra jämförelse med 2003.

DEFINITIONER

FINANSIELLA BEGREPP

Avkastning på eget kapital

Nettoresultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansiella poster med tillägg för finansiella kostnader genom genomsnittligt sysselsatt kapital.

Nettoskuld

Räntebärande skulder minus likvida medel.

Räntetäckningsgrad

Rörelseresultat plus ränteintäkter genom totala räntekostnader.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat genom nettoomsättning.

Rörelsemarginal före goodwill-avskrivningar (EBITA-marginal)

Rörelseresultat före goodwillavskrivningar genom nettoomsättning.

Rörelseresultat före goodwill-avskrivningar (EBITA)

Rörelseresultat före goodwillavskrivningar.

Skuldsättningsgrad

Nettoskuld genom Eget kapital.

Soliditet

Eget kapital plus minoritetsintressen genom summa tillgångar.

Sysselsatt kapital

Totala tillgångar minus icke-räntebärande avsättningar och skulder.

Vinst per aktie

Nettoresultat genom genomsnittligt antal aktier.

Vinst per aktie, exkl. goodwill

Nettoresultat plus goodwillavskrivningar genom genomsnittligt antal aktier.

BRANSCHBEGREPP

Pleasure Boat

Amerikanskt begrepp för fritidsbåtar.

Recreation Vehicle (RV)

Amerikanskt samlingsbegrepp för fritidsfordon. Omfattar främst husvagnar och husbilar i en mängd olika storlekar och utföranden.

Special refrigeration

Specialkylskåp som utvecklats för att lösa olika typer av mer avancerade kylproblem, exempelvis inom medicinsk industri, hotellsektorn eller fritidsindustrin.

Dometic International är den ledande leverantören av specialkyla och andra produkter och system som utvecklas, formges och tillverkas för att främst användas inom fritidsapplikationer såsom fritidsfordon, fritidsbåtar och hotellrum. Produkterna tillgodoser slutkundens specifika önskemål om ökad komfort utanför hemmet. Dometic levererar även specialkyla för medicinska tillämpningar. Koncernen är organiserad i två verksamhetsområden, *Recreation Vehicle and Pleasure Boat Systems* samt *Special Refrigeration Systems*. Dometic har produktionsanläggningar i tio länder, egen försäljnings- och marknadsorganisation i 35 länder samt cirka 65 distributörer globalt. 2002 omsatte koncernen cirka 6 400 MSEK och sysselsatte cirka 4 000 personer. Dometic ägs av EQT, ett ledande riskkapitalbolag i norra Europa, samt nyckelpersoner inom bolaget. Läs mer på www.dometic.se.