

DOMETIC INTERNATIONAL AB
Delårsrapport för perioden januari - mars 2004

- Nettoomsättningen ökade med 16,5 procent till 1 802 MSEK (1 547).
- Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA) ökade med 16,7 procent till 273 MSEK (234) vilket motsvarar en rörelsemarginal före goodwillavskrivningar om 15,1 procent (15,1).
- Nettoresultatet för perioden uppgick till 78 MSEK (50), vilket motsvarar en vinst per aktie om 3,27 SEK (2,10).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 108 MSEK (-32).
- Det i augusti 2003 förvärvade TME har utvecklats väl. Förvärvet kompletterar Dometics existerande produktutbud och integrationen av verksamheten fortlöper planenligt.

MSEK	3 månader 1 jan – 31 mar		12 mån jan - dec	12 mån apr-mar
	2004	2003	2003	2003-2004
Nettoomsättning	1 802	1 547	6 288	6 543
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	313	274	1 146 *)	1 151
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA)	273	234	981 *)	986
Rörelsemarginal före goodwillavskrivningar (EBITA-marginal) %	15,1%	15,1%	15,6% *)	15,1%
Nettoresultat	78	50	203	231
Kassaflöde från den löpande verksamheten	108	-32	649	789
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	3,27	2,10	8,52	9,69
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	12,2%	12,7%
Avkastning på eget kapital, %	-	-	10,5%	11,5%

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

Dometics verksamhet

Dometic är den ledande internationella leverantören av produkter och system som utvecklas, formges och tillverkas för att användas i olika typer av fordon och båtar. Produkterna tillgodoser slutkundens specifika önskemål om ökad komfort utanför hemmet. Dometic levererar även kylskåp för bland annat hotell, vinlagring och medicinska tillämpningar.

Dometic säljer produkter och produktsystem 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 (EMEA)
- Rest of the World (RoW)

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Sven Stork, Styrelsens ordförande, +46-705-20 76 74

Lars Johansson, Verkställande direktör och koncernchef, +46-141-238 001

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 har 21 säljbolag i 14 länder, 6 regionkontor och cirka 100 distributörer i ytterligare 80 länder. Dometic har även 20 produktionsanläggningar i 10 länder i Nordamerika, Europa och Afrika.

Verkställande Direktören kommenterar kvartalet:

"Dometic-koncernens nettoomsättning för första kvartalet 2004 ökade med 16,5 procent till 1 802 MSEK. Justerat för valutakurseffekter och det per 1 augusti 2003 förvärvade TME, hade nettoomsättningen ökat med 14 procent. Valutapåverkan beror främst på det för Dometic fortsatt låga värdet på den amerikanska dollarn relativt svenska kronan som har en inverkan på koncernens nettoomsättning. Efterfrågan på den nordamerikanska marknaden inom RV and Pleasure Boat Systems har varit stark och Dometics marknadsposition har stärkts. Den goda efterfrågesituationen förväntas även bestå under de nästkommande månaderna. Glädjande i sammanhanget är att vi under kvartalet även sett en positiv utveckling på många håll i Europa och Australien inom RV and Pleasure Boat Systems. Positivt är även att integrationen av vårt förvärv av TME, ledande tillverkare av kompletta luftkonditioneringssystem till fritidsbåtar, har gått väl och att utvecklingen snarast varit över förväntan.

Nettoomsättning och resultat inom Special Refrigeration Systems har sjunkit på grund av 10% lägre utfakturering inom Medical samt hårdare priskonkurrens på hotellsidan.

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen för perioden januari-mars ökade med 16,5 procent till 1 802 MSEK (1 547). Justerat för valutakurseffekter -7,6 procent och det i augusti 2003 förvärvade TME +10 procent, utgjorde uppgick den organiska tillväxten +14 procent. Valutakurseffekten är främst hänförlig till det höga värdet av svenska kronan mot amerikanska dollarn och brittiska pundet. Koncernens stora andel av sin försäljning i USA gör att en lägre omräkningskurs av USD till SEK får en stark inverkan på koncernens nettoomsättning.

Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar (EBITA) ökade med 16,7 procent till 273 MSEK (234), vilket motsvarar en rörelsemarginal före goodwillavskrivningar på 15,1 procent (15,1). Inklusive goodwillavskrivningar, förbättrades rörelsemarginalen till 12,0 procent (11,7). Rörelseresultatet påverkades negativt av förändrade valutaeffekter med cirka -8 procent. Dometic har säkrat 48 procent av det beräknade USD-inflödet under den resterande delen av 2004 till en genomsnittlig kurs av 7,90 SEK.

Räntenettot uppgick till -53 MSEK (-82). Skillnaden förklaras av ett lägre ränteläge samt positiva valutakursdifferenser på lån. Räntetäckningsgraden förbättrades till 3,5 mot 2,2 föregående år.

Skatt uppgick till -83 MSEK (-47). Koncernens skattesats uppgick till 51 procent av resultatet före skatt. Den relativt höga skattesatsen förklaras av att Dometics resultaträkning innehåller en stor post icke-avdragsgill goodwillavskrivning. Skattesatsen i procent av resultatet före skatt plus ej avdragsgilla goodwillavskrivningar utgjorde 38 procent.

Nettoresultatet uppgick till 78 MSEK (50), vilket motsvarar ett nettoresultat per aktie om 3,27 SEK (2,10).

Investeringar och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före investeringar, uppgick till 108 MSEK (-32).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 39 MSEK (40).

Finansiell ställning

Sysselsatt kapital uppgick till 6 766 MSEK (6 425).

Nettoskulden uppgick till 3 907 MSEK (3 773). Den har ökat med 134 MSEK beroende på att nya lån på 750 MSEK togs upp vid förvärvet av TME. Amorteringar av lån har skett sedan mars föregående år med 428 MSEK. Lånen som är tagna främst i EUR och USD har även reducerats genom positiva effekter vid omräkning av lån.

VERKSAMHETSOMRÅDEN

Nettoomsättning fördelat per verksamhetsområde

MSEK	3 månader 1 jan – 31 mar				12 månader jan - dec		12 mån apr - mar	
	2004	%	2003	%	2003	%	2003-2004	%
Nettoomsättning								
RV and Pleasure Boat Systems *)	1 627	90%	1 354	88%	5 586	89%	5 859	90%
Special Refrigeration Systems	175	10%	193	12%	702	11%	684	10%
Summa nettoomsättning	1 802	100%	1 547	100%	6 288	100%	6 543	100%
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA)								
RV and Pleasure Boat Systems *)	250		196		868		922	
EBITA-marginal	15,4%		14,5%		15,5%		15,7%	
Special Refrigeration Systems	23		38		113		98	
EBITA-marginal	13,1%		19,7%		16,1%		14,3%	
Summa rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA)	273		234		981		1020	

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

Recreation Vehicle (RV) and Pleasure Boat Systems

Nettoomsättningen i RV and Pleasure Boat Systems under perioden januari-mars ökade med 20,2 procent till 1 627 MSEK (1 354). Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA) uppgick till 250 MSEK (196), vilket motsvarar en rörelsemarginal före goodwillavskrivningar (EBITA-marginal) på 15,4 procent (14,5). Efterfrågan i USA/Kanada var fortsatt mycket god. I Europa utvecklades verksamhetsområdet väl, i synnerhet försäljningen av fönster och dörrar. Även verksamheten i Australien fortsatte att utvecklas positivt.

Special Refrigeration Systems

Nettoomsättningen i Special Refrigeration Systems under perioden januari-mars minskade med 9,3 procent till 175 MSEK (193). Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA) uppgick till 23 MSEK (38), vilket motsvarar en rörelsemarginal före goodwillavskrivningar (EBITA-marginal) på 13,1 procent (19,7). Rörelsemarginalens försämring beror på introduktionskostnader för en ny minibar-generation (HiPro) samt ofördelaktig produktmix. Utfaktureringen inom Medical minskade 10 procent medan försäljningen till hotell ökade 4 procent.

Nettoomsättning fördelat per geografiskt område

MSEK	3 månader 1 jan – 31 mar		12 månader jan-dec	
	2004	2003	2003	2003-2004
Nettoomsättning				
Americas	888	780	3 260	3 368
Europe, Middle East and Africa	816	703	2 703	2 816
Rest of the World	98	64	325	359
Summa nettoomsättning	1 802	1 547	6 288	6 543

Nettoomsättningen ökade inom samtliga tre geografiska områden. För Rest of the World blev ökningen hela 53 procent. Utvecklingen i Australien var mycket god.

Förändringar i koncernens struktur

Under första kvartalet förvärvades nettotillgångarna i det tyska bolaget TuS Spezialkühlanlagen und Vertriebs GmbH. Företaget tillverkar produkter för snabbnedfrysning av blodplasma och kompletterar Dometics verksamhet inom medicinsk kyla.

Moderbolaget

Moderbolaget bedriver ingen egen försäljningsverksamhet och rapporterar därför ingen försäljning. Moderbolaget redovisar ett nettoresultat efter skatt på -3 MSEK (0).

Medarbetare

Genomsnittligt antal medarbetare i koncernen uppgick till 4210 vid periodens slut (4 035). Under 2003 var antalet medarbetare 4 361.

Redovisningsprinciper

Denna rapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR20 Delårsrapportering.

Från och med den 1 januari 2004 tillämpar Dometic Redovisningsrådets rekommendation RR 29 Ersättningar till anställda. I koncernen anställda tjänstemän i Sverige omfattas av den s k ITP-planen, vilken finansieras genom pensionsförsäkring i Alecta. För närvarande har Alecta inte möjlighet att tillhandahålla den information som krävs för att redovisa de förmånsbestämda förpliktelser samt förvaltningstillgångar och kostnader som är förbundna med planen. Därav följer att information även saknas om Dometics andel av överskott eller underskott i planen. På grund härav redovisas planen som om den vore en avgiftsbestämd plan, fastän ITP-planen är en förmånsbestämd plan.

Använda redovisningsprinciper och beräkningsmetoder överensstämmer med den senaste årsredovisningen.

Stockholm 28 april 2004

Lars Johansson
VD och koncernchef Dometic International

Rapporten för första kvartalet har ej varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

Koncernens resultaträkning

MSEK	3 månader 1 jan - 31 mar		12 månader 1 jan – 31 dec	12 månader apr-mar
	2004	2003	2003	2003-2004
Nettoomsättning	1 802	1 547	6 288	6 543
Kostnad sålda varor	-1 215	-1 040	-4 146	-4 321
Bruttoresultat	587	507	2 142	2 222
Försäljningskostnader	-200	-167	-701	-734
Administrativa kostnader	-85	-70	-295	-310
Forskning- och utvecklingskostnader	-38	-34	-135	-139
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	9	-2	-64 *)	-53
Goodwillavskrivningar	-57	-53	-220	-224
Rörelseresultat	216	181	727	762
Ränteintäkter och liknande poster	12	2	27	37
Räntekostnader och liknande poster	-65	-84	-275	-256
Resultat efter finansiella poster	163	99	479	543
Skatt	-83	-47	-270	-306
Minoritetsintressen	-2	-2	-6	-6
Nettoresultat	78	50	203	231
Totala avskrivningar	-97	-93	-385	-389
Resultat per aktie, före utspädning	3,27	2,10	8,52	9,69
Resultat per aktie efter full utspädning	3,14	2,02	8,20	9,33
Resultat per aktie efter full utspädning, exkl. Goodwillavskrivningar	5,43	4,15	17,03	18,32
Antal aktier före utspädning (tusental)	23 829	23 829	23 829	
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	23 829	23 825	23 829	
Antal aktier efter utspädning (tusental)	24 930	24 930	24 930	
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	24 930	24 926	24 930	
Nyckeltal Resultaträkning				
Rörelsemarginal före goodwillavskrivningar, %	15,1%	15,1%	15,6% **)	15,1%
Rörelsemarginal, %	12,0%	11,7%	12,1% **)	11,6%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	12,2%	12,7%
Avkastning på eget kapital, %	-	-	10,5%	11,5%

*) Här ingår externa noteringskostnader 34 MSEK.

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

Koncernens balansräkning

	31 mar	31 mar	31 dec
MSEK	2004	2003	2003
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella tillgångar			
Goodwill	4 222	4 125	4 173
Övriga immateriella tillgångar	117	108	117
Materiella tillgångar	985	951	958
Finansiella tillgångar			
Uppskjutna skattefordringar	768	573	746
Övriga finansiella tillgångar	58	44	39
Summa anläggningstillgångar	6 150	5 801	6 033
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	860	768	799
Kundfordringar	819	679	542
Andra tillgångar	202	116	158
Likvida medel	435	417	400
Summa omsättningstillgångar	2 316	1 980	1 899
SUMMA TILLGÅNGAR	8 466	7 781	7 932
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Eget kapital	2 412	2 220	2 291
Minoritetsintressen	12	15	9
<i>Avsättningar</i>			
Pensioner	229	244	217
Skatter	88	54	78
Övrigt	259	165	214
Summa avsättningar	576	463	509
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	4 055	3 910	3 924
Konvertibelt förlagslån	43	43	43
Summa långfristiga skulder	4 098	3 953	3 967
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	244	237	255
Leverantörsskulder	511	423	404
Övriga kortfristiga skulder	613	470	497
Summa kortfristiga skulder	1 368	1 130	1 156
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 466	7 781	7 932

Förändringar i koncernens eget kapital

	31 mar	31 mar	31-dec
MSEK	2004	2003	2003
Ingående Eget kapital	2 291	2 176	2 176
Förändring i omräkningsdifferens	43	-6	-89
Periodens resultat	78	50	203
Nyemission	0	0	1
Utgående Eget kapital	2 412	2 220	2 291

Nyckeltal Balansräkning

Soliditet, %	28,6%	28,7%	29,0%
Skuldsättningsgrad, gånger	1,6	1,7	1,7
Räntebärande skulder, MSEK	4 342	4 190	4 222
Nettoskuld MSEK	3 907	3 773	3 822
Sysselsatt kapital MSEK	6 766	6 425	6 522
Räntetäckningsgrad, gånger	3,5	2,2	2,7

Koncernens kassaflöde

MSEK	3 månader 1 jan – 31 mar		12 månader 1 jan – 31 dec	12 månader apr-mar
	2004	2003	2003	2003-2004
Löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	163	99	479	543
Återföring av ej likvidpåverkande poster				
Avskrivningar, totalt	97	93	385	389
Förändring av avsättningar	57	-10	3	70
Justering för andra poster som ej påverkat kassaflödet	11	24	-8	-21
	328	206	859	981
Betald skatt	-63	-47	-188	-204
Betalda utdelningar från dotterföretag till minoritetsägare	0	0	-9	-9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	265	159	662	768
Förändringar i rörelsekapital				
Förändring av varulager	-60	-53	-5	-12
Förändring av kundfordringar	-277	-187	43	-47
Förändring av leverantörsskulder	107	-29	-74	62
Förändring av övriga fordringar/skulder	73	78	23	18
Summa förändringar i rörelsekapital	-157	-191	-13	21
Kassaflöde från den löpande verksamheten	108	-32	649	789
Investeringsverksamheten				
Förvärv av nettotillgångar i dotterbolag	-3	-25	-845	-823
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-6	-2	-27	-31
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-39	-40	-178	-177
Försäljning materiella anläggningstillgångar	0	0	3	3
Övriga anläggningstillgångar	-19	0	-9	-28
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-67	-67	-1 056	-1 056
Finansieringsverksamheten				
Erhållen betalning vid nyemission	0	0	1	1
Förändring av lån	-12	53	375	310
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-12	53	376	311
Periodens kassaflöde	29	-46	-31	44
Likvida medel vid periodens början	400	467	467	
Kursdifferens i likvida medel	6	-4	-36	
Likvida medel vid periodens slut	435	417	400	

DEFINITIONER

Finansiella begrepp

Avkastning på eget kapital

Årets resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital.

För helåret 2003 har korrigering skett med hänsyn till externa noteringskostnader á 34 MSEK.

Avkastning på sysselsatt kapital

Rörelseresultat(EBIT) plus ränteintäkter och liknande resultatposter dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital. För helåret 2003 har korrigering skett med hänsyn till externa noteringskostnader á 34 MSEK.

Bruttomarginal

Bruttoresultat dividerat med nettoomsättning.

EBITA

Rörelseresultat före goodwillavskrivningar. För helåret 2003 har korrigering skett med hänsyn till externa noteringskostnader á 34 MSEK.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antalet aktier.

Nettoskuld

Räntebärande skulder minus räntebärande finansiella tillgångar, inklusive likvida medel.

Nettoskuldsättningsgrad

Nettoskuld dividerat med eget kapital.

Räntetäckningsgrad

Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA) plus ränteintäkter och liknande resultatposter, dividerat med räntekostnader och liknande resultatposter.

Rörelsemarginal före goodwillavskrivningar(EBITA-marginal)

Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA) dividerat med nettoomsättning.

För 2003 har korrigering skett med hänsyn till externa noteringskostnader á 34 MSEK

Soliditet

Eget kapital plus minoritetsintressen dividerat med totala tillgångar.

Sysselsatt kapital

Totala tillgångar minus icke-räntebärande avsättningar och skulder.

Vinst/Resultat per aktie

Årets resultat efter skatt dividerat med antalet aktier

Branschbegrepp

Pleasure Boat

Amerikanskt begrepp för fritidsbåtar.

Recreation Vehicle (RV)

Amerikanskt samlingsbegrepp för fritidsfordon. Omfattar främst husvagnar och husbilar i en mängda olika storlekar. Häri ingår även ett brett produktutbud till olika specialfordon.

Special refrigeration

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