

Pressmeddelande från Expanda AB (publ), 556541-2094

(Delårsrapport januari-juni 2004 distribueras som en del av detta pressmeddelande)

Orderingången förbättrades under andra kvartalet

- **Orderingången var klart högre under andra kvartalet jämfört med föregående år.**
- **Resultatet efter finansiella poster från årets början uppgick till 5.0 mkr (1.0)**
- **Skuldsättningsgraden uppgick till 0.85 (1.05)**

För första gången på tre år var orderingången högre i kvartalet än i samma kvartal föregående år. Koncernens orderstock vid halvårsskiftet ser betydligt bättre ut än vid samma tidpunkt föregående år.

Under en tid har vi förutspått att en förbättring av konjunkturen för koncernens möbelföretag skulle kunna infalla under andra kvartalet i år. Förutsägelsen har baserats på tidigare konjunkturcykler där 5-7 år av habil marknadstillväxt följts av tre år med dramatiska nedgångar i efterfrågan. Orderingången steg också under andra kvartalet och framför allt Lammhults och Eurobib/BCI uppvisade kraftiga förbättringar.

Det besparings- och strukturarbete som bedrivits under lågkonjunkturen gör att vi är väl rustade i början av uppgången. Vi har förbättrat koncernens bruttomarginal kraftigt och är betydligt mindre känsliga för volymsvängningar då förädlingen i egna fabriker reducerats avsevärt. Samtidigt har vi fortsatt satsa offensivt på marknadsföring och produktutveckling under lågkonjunkturen, vilket gör att vår marknadsandel och konkurrenskraft förbättrats.

Under första halvåret har vår finansiella ställning förbättrats. Vår skuldsättningsgrad är nu 0.85 (1.05), vår soliditet 42.9 % (39.9 %) medan det operativa kassaflödet uppgick till 24.9 mkr (11.3). Förbättringen av nyckeltal förväntas fortsätta och vår målsättning att skapa en finansiell ställning att agera offensivt utifrån i början av en konjunkturuppgång har uppnåtts. Den organiska tillväxten i befintliga bolag ges nu högsta prioritet samtidigt som vår finansiella ställning medger tillväxt via förvärv.

Andra halvåret är normalt starkare än det första halvåret. Den förbättrade orderingången kommer att påverka koncernens resultat positivt under andra halvåret 2004.

Lammhult 2004-08-18
Expanda AB
Marcus Larsson, VD
Telefon 0472-26 96 71, 070-606 70 75

Expanda AB (publ), org nr 556541-2094

Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2004

- **Omsättning 295.7 mkr (331.7)**
- **Rörelseresultat 8.2 mkr (7.3)**
- **Resultat efter finansiella poster 5.0 mkr (1.0)**
- **Resultat efter skatt 0.7 mkr (-0.4)**
- **Resultat efter skatt per aktie 0.09 kr (-0.05)**
- **Soliditet 43 procent (40)**
- **Kassaflöde från den löpande verksamheten 24.9 mkr (11.3)**

Omsättning och resultat

Koncernens omsättning uppgår under första halvåret till 295.7 mkr (331.7) och resultatet efter finansiella poster till 5.0 mkr (1.0).

Trots en lägre omsättning förbättrades resultatet. Bruttomarginalen steg med tre procentenheter till 35.6 % som en följd av det besparings- och strukturarbete som bedrivits inom koncernen. Ökningen av orderingången under andra kvartalet kom förhållandevis sent i kvartalet varför effekten på försäljning och vinst kommer att synas först under det andra halvåret. Då vi har god kapacitet i våra egna fabriker samt i underleverantörsnätet kommer en tillväxt att kunna ske utan att varken påverka leveranstider negativt eller kräva större investeringar i anläggningstillgångar.

Under perioden har verksamheten på Multiplan i Perstorp (dotterbolag till Abstracta) avvecklats. Under hösten kommer anläggningstillgångar att avyttras och de sonderingar som gjorts indikerar att en avyttring skall kunna ske till tillgångarnas bokförda värden. Under andra kvartalet såldes Atrans fastighet i Falkenberg. Försäljningen gav en reavinst samtidigt som 11 mkr frigjordes. Vid årets slut kommer Atran att vara betydligt färre anställda då ytterligare uppsägningar genomförts. Med en mindre styrka och med produktförsörjning från Kina och Polen, skall Atran visa lönsamhet under nästa år.

Även om effekterna av en förbättrad orderingång kommer att få genomslag i omsättning och resultat först under andra halvåret har vi fortsatt att förbättra vår ekonomiska ställning under första halvåret. Vår skuldsättningsgrad är nu 0.85 (1.05) vilket framförallt beror på en kraftig minskning av räntebärande skulder. Med beaktande av våra positiva kassaflöden och resultatförväntningar framöver kommer vi att kunna fortsätta minska skuldsättningsgraden. Soliditeten är nu 43 % (40) och vårt operativa kassaflöde i perioden var 24.9 mkr (11.3). De strukturförändringar som genomförts, med mindre egen förädling, innebär att en förväntad tillväxt mycket marginellt kommer att belasta våra kassaflöden.

Vi har ökat våra marknadsandelar under lågkonjunkturen och står väl rustade i början på en konjunkturuppgång.

Förvärv och avyttringar

Under första halvåret har inga bolag förvärvats eller avyttrats.

Aktiedata och nyckeltal

Resultatet per aktie efter skatt uppgår till 0.09 kr (-0.05) och synligt eget kapital per aktie till 28.71 kr (29.81). Soliditeten redovisas till 43 procent (40).

Dotterbolagens utveckling

Lammhults

Lammhults försäljning och resultat var något lägre än föregående år men rörelsemarginalen var fortsatt tillfredsställande. Under andra kvartalet vände orderingången uppåt och jämfört med samma kvartal föregående år var orderingången 12 % högre vilket innebär att orderstocken nu är tillfredsställande. Den förbättring av marknadsklimatet som vi förväntade skulle inträffa under kvartal 2, i beaktande av tidigare konjunkturmönster, har infriats och då Lammhults fortsatt jobba intensivt med produktutveckling och marknadsföring under hela nedgångsfasen ser det bra ut framöver. Företagets nya stol Spira är ett idealiskt komplement till Lammhults globala storsäljare Campus och marknadens mottagande av Spira har varit väldigt positivt över hela världen. Redan några månader efter marknadsintroduktionen är stolen en av Lammhults bäst säljande produkter.

Förutom det allmänt förbättrade marknadsklimatet bör designsegmentet för möbler för offentlig miljö komma att gynnas av det faktum att svenska staten utsett år 2005 till det år då Sverige skall bli bäst på design i världen. Som ett led i denna satsning avser staten att satsa mycket pengar på en upprustning av de offentliga miljöer som kontrolleras av staten med hopp om att såväl kommuner som privat näringsliv gör samma sak. Denna satsning förväntas gynna Lammhults.

Scandinavian Eyewear

Bolagets försäljning var i nivå med föregående år samtidigt som resultatet förbättrades avsevärt. Optikbranschen är väldigt cyklisk i sina inköp och försäljning och resultat är i hög grad avhängigt av när nya kollektioner lanseras. De stora lanseringarna sker i kvartal 1 och kvartal 3. Scandinavian Eyewear arbetar nu med mycket god framförhållning vad gäller lanseringar av nya kollektioner, något som är nödvändigt för att trygga försörjningen av produkter från Kina. Den stora kollektion som lanseras till butiker i augusti har redan visats upp för några av de större kedjorna och mottagandet har varit mycket positivt. Som en konsekvens är orderstocken nu avsevärt högre än vid samma tidpunkt föregående år.

Voice

Försäljning och vinst var i nivå med föregående år. Orderingången förbättrades kraftigt i kvartal 2 då Voice nu börjar kunna skörda frukterna av sina satsningar på att bredda exporten samt att bli en inredningspartner till hotell. Hotell i såväl Sverige som utomlands tenderar att prioritera inredning högre än tidigare då man sett vilka framgångar de nya hotellkedjor haft som prioriterat design och inredning.

Abstracta

Försäljning och resultat var lägre än föregående år bl.a. beroende på att dotterbolaget Multiplan varit under avveckling. Avvecklingen slutfördes vid halvårsskiftet och anläggningstillgångar kommer att avyttras under andra halvåret. De sonderingar som gjorts indikerar att avyttringar av tillgångar skall kunna göras till bokförda värden.

Abstracta fokuserar nu på organisk tillväxt och som ett led i detta arbete har marknadsorganisationen förändrats och en ny marknadschef tillträder inom kort. På samma sätt som Lammhults har även Abstracta noterat ett bättre marknadsklimat på senare tid och orderingången under kvartal 2 var tillfredsställande. Framöver kommer flera nya produkter att lanseras samtidigt som befintliga produkter kommer att relanseras med nya material. Detta parat med en ny ledning, en ny marknadsorganisation och en renodling av verksamheten (avvecklingen av Multiplan) skall borga för att försäljning och resultat nu vänder uppåt.

Atran

Atran visade ett positivt resultat för första halvåret som en följd av att företagets fastighet avyttrades. Försäljningen gav en reavinst samtidigt som kapital på cirka 11 mkr frigjordes. Försäljningen var ett led i det omvandlingsarbete som bedrivs syftande till ett bolag som vid årsskiftet har drygt 10 anställda och som är koncentrerat till produktutveckling, marknadsföring och försäljning av cykeltillbehör. Som en konsekvens av denna koncentration varslades anställda om uppsägning i juni månad samtidigt som all legotillverkning upphör i mitten av september. Vår bedömning är att Atran har en produktpalett och produktutvecklingsförmåga som gör att bolaget kommer att vara lönsamt nästa år. Produktförsörjning från Polen och Kina kommer att skapa marginaler som ger utrymme för offensivare satsningar på marknadsföring och försäljning.

Eurobib/BCI

Försäljning och resultat var i nivå med föregående år. Under andra kvartalet steg orderingången markant och i början av juli erhöles också en order från Förenade Arabemiraten till ett värde av 9 mkr som kommer att levereras i oktober.

Det förbättrade orderläget parat med lägre produktionskostnader som en följd av förändrade inköp och en avveckling av delar av den danska fabriken, skall borga för en positiv utveckling framgent. Bolagets produkter och koncept för nya projekt och för befintliga bibliotek är ledande i världen och den globala närvaron gör att man inte står och faller med någon enskild marknad. En av koncernens bevekelsegrunder för en satsning på bibliotekssegmentet var de möjligheter som bedömdes finnas att skapa merförsäljning för koncernens möbelföretag. På senare tid har Eurobib/BCI sålt in Lammhults produkter till bibliotek i Danmark, Tyskland och Kuwait och vi förväntar oss en fortsatt positiv utveckling av dessa intäktssynergier.

Investeringar

Koncernens investeringar i produktions och IT-utrustning uppgick till 5.9 mkr (5.2) och investeringar i byggnader till 0.5 mkr (0.3).

Likviditet och finansiering

Likvida medel, inklusive outnyttjade checkkrediter och kreditlöften, uppgick den 30 juni till 72.5 mkr (62.7).

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet omfattar koncernledning, vissa koncerngemensamma funktioner och förvärvsfinansiering. Omsättningen uppgick till 2.3 mkr (2.6) med ett resultat efter finansiella poster på -2.6 mkr (-4.2). Investeringarna uppgick till 0.0 mkr (0.6). Likvida medel, inklusive outnyttjade checkkrediter och kreditlöften, var 49.4 mkr (41.5).

Resten av året

Andra halvåret är normalt starkare än det första halvåret. Den förbättrade orderingången kommer att påverka koncernens resultat positivt under andra halvåret 2004.

Lammhult den 18 augusti 2004
Expanda AB
Marcus Larsson
VD

Jag har översiktligt granskat denna delårsrapport enligt Rekommendation som Föreningen Auktoriserade Revisorer FAR utfärdat. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision. Det har inte kommit fram något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt årsredovisningslagen.

Raine Svensson
Auktoriserad revisor

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG, KONCERNEN

	3 månader		6 månader		12 månader	
	apr-juni 2004	apr-juni 2003	jan-juni 2004	jan-juni 2003	juli-juni 2003/2004	jan-dec 2003
Belopp i mkr						
Nettoomsättning	135,5	152,9	295,7	331,7	590,4	626,4
Kostnad för sålda varor	-90,1	-105,2	-190,5	-223,8	-386,2	-419,5
Bruttoresultat	45,4	47,7	105,2	107,9	204,2	206,9
Försäljnings- och administrationskostnader	-48,4	-50,0	-99,5	-107,5	-192,0	-200,0
Andelar i intresseföretags resultat	-0,5	-0,6	-1,0	-0,6	-3,1	-2,7
Övriga rörelseintäkter	3,2	4,4	3,8	8,0	5,3	9,5
Övriga rörelsekostnader	-0,2	-0,3	-0,3	-0,5	-12,4	-12,6
Rörelseresultat	-0,5	1,2	8,2	7,3	2,0	1,1
Finansnetto	-1,7	-3,2	-3,2	-6,3	-7,5	-10,6
Resultat efter finansiella poster	-2,2	-2,0	5,0	1,0	-5,5	-9,5
Skatt	-1,0	0,1	-4,3	-1,4	-3,6	-0,7
Periodens resultat	-3,2	-1,9	0,7	-0,4	-9,1	-10,2
Resultat per aktie, kr	-0,38	-0,23	0,09	-0,05	-1,07	-1,21
Antal aktier, tusental	8 448	8 448	8 448	8 448	8 448	8 448
Avskrivningar						
Goodwill	-2,4	-2,5	-4,7	-4,9	-9,2	-9,4
Övriga avskrivningar	-4,7	-4,7	-9,4	-9,8	-18,7	-19,1
Totalt	-7,1	-7,2	-14,1	-14,7	-27,9	-28,5
Övriga rörelseintäkter						
Resultat avyttring av koncernföretag	0,0	2,2	0,0	2,2	0,0	2,2
Resultat avyttring av intresseföretag	0,0	1,6	0,0	1,6	0,0	1,6
Resultat avyttring av fastighet	2,2	0,0	2,2	0,0	2,2	0,0
Övriga rörelseintäkter	1,0	0,6	1,6	4,2	3,1	5,7
Totalt	3,2	4,4	3,8	8,0	5,3	9,5
Övriga rörelsekostnader						
Omstruktureringskostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	-12,0	-12,0
Övriga rörelsekostnader	-0,2	-0,3	-0,3	-0,5	-0,4	-0,6
Totalt	-0,2	-0,3	-0,3	-0,5	-12,4	-12,6

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG, KONCERNEN

	30 juni 2004	30 juni 2003	31 dec 2003
Belopp i mkr			
Immateriella anläggningstillgångar	97,6	106,6	101,8
Materiella anläggningstillgångar	145,4	164,9	157,5
Finansiella anläggningstillgångar	44,3	54,0	49,5
Varulager	116,8	130,7	119,0
Kortfristiga fordringar	138,3	153,8	141,0
Kassa och bank	23,2	21,2	24,2
Summa tillgångar	565,6	631,2	593,0
Eget kapital	242,5	251,9	241,7
Avsättningar	15,8	16,9	17,3
Långfristiga skulder, räntebärande	157,1	196,6	178,8
Långfristiga skulder, övriga	0,4	0,9	0,3
Kortfristiga skulder, räntebärande	49,5	66,5	59,4
Kortfristiga skulder, övriga	100,3	98,4	95,5
Summa eget kapital och skulder	565,6	631,2	593,0

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL, KONCERNEN

Belopp i mkr	jan-juni 2004	jan-juni 2003	jan-dec 2003
Ingående balans	241,7	260,6	260,6
Utdelning	-	-8,4	-8,4
Förändring pensionsskuld pga redovisning enligt RR 29	0,3	-	-
Omräkningsdifferenser	-0,2	0,1	-0,3
Periodens resultat	0,7	-0,4	-10,2
Utgående balans	242,5	251,9	241,7

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG, KONCERNEN

Belopp i mkr	jan-juni 2004	jan-juni 2003	jan-dec 2003
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	15,4	7,8	22,6
Förändring av rörelsekapital	9,5	3,5	20,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	24,9	11,3	42,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	5,9	-4,1	-8,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-32,0	-8,4	-32,9
Periodens kassaflöde	-1,2	-1,2	1,7
Likvida medel vid årets början	24,2	22,7	22,7
Kursdifferens i likvida medel	0,2	-0,3	-0,2
Likvida medel vid periodens slut	23,2	21,2	24,2
Avyttring av dotterbolag			
Anläggningstillgångar	-	-15,8	-15,8
Omsättningstillgångar	-	-25,8	-25,8
Likvida medel	-	-0,2	-0,2
Avsättningar	-	11,7	11,7
Långfristiga skulder	-	8,0	8,0
Kortfristiga skulder	-	9,5	9,5

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

	3 månader		6 månader		12 månader	
	apr-juni 2004	apr-juni 2003	jan-juni 2004	jan-juni 2003	juli-juni 2003/2004	jan-dec 2003
Rörelsemarginal, %	neg	0,8	2,8	2,2	0,3	0,2
Nettomarginal, %	neg	neg	1,7	0,3	neg	neg
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	0,3	neg	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %	0,0	0,3	2,0	1,5	0,8	0,5
Skuldsättningsgrad, ggr	-	-	0,85	1,05	-	0,99
Soliditet, procent	-	-	42,9	39,9	-	40,8
Eget kapital per aktie, kr	-	-	28,71	29,81	-	28,61
Medelantal anställda	380	475	386	493	406	459

Definitioner finns i Expandas årsredovisning 2003.

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 20, Delårsrapportering. Expanda har från och med 1 januari 2004 tillämpat Redovisningsrådets rekommendation RR 29, Ersättningar till anställda. Checkräkningskrediten per den 30 juni 2003 har omklassificerats från långfristig till kortfristig skuld. I övrigt har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts som i den senaste årsredovisningen. Denna delårsrapport har översiktligt granskats av bolagets revisor. Frågor med anledning av denna rapport besvaras av VD Marcus Larsson, tel 0472-26 96 71 eller 070-606 70 75.

Delårsrapport för perioden januari-september 2004 lämnas den 27 oktober 2004
Besök vår hemsida på www.expanda.se