

Pressmeddelande från Expanda AB (publ) , 556541-2094

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

Rörelsemarginalen uppgick till 8.4 % under tredje kvartalet

- **Försäljningen ökade med 6 % under tredje kvartalet jämfört med föregående år.**
- **Orderingången ökade med 11 % under tredje kvartalet jämfört med föregående år.**
- **Resultatet efter finansiella poster var 84 % högre i kvartalet jämfört med föregående år.**

Den positiva bild som antydde i föregående delårsrapport har förstärkts ytterligare under tredje kvartalet och vi tycker oss se ett trendbrott. Lammhults orderingång var cirka 40 % högre i det tredje kvartalet i år och även Eurobib/BCI ser en stabil ökning av orderingången. Det förbättrade affärsklimatet är inte begränsat till några enskilda marknader. De långsiktiga satsningarna på marknader utanför Västeuropa börjar nu att bära frukt.

De strukturförändringar och kostnadsrationaliseringar som genomförts under senare år gör att hävstångseffekten på lönsamheten blir avsevärd när volymerna vänder uppåt. Effekten av ökade volymer på lönsamheten motsvarar våra förväntningar. Kapaciteten i våra egna, och våra leverantörers, fabriker är inte fullt utnyttjad vilket innebär att en ökning av efterfrågan varken kommer att leda till leveransproblem eller vara kapitalkrävande.

Under årets första nio månader har vi avyttrat tillgångar för cirka 15 mkr och bedömningen är cirka 5 mkr kommer att frigöras under resten av året. Avyttringarna är följder av omstruktureringen av Atran samt avvecklingen av Multiplan. Avtal har träffats om försäljning av Multiplans fastighet i Perstorp under perioden och försäljning sker till bokförda värden.

Koncernens finansiella ställning förbättras kontinuerligt. Skuldsättningsgraden är 0.85 (1.04), soliditeten 42 % (40) och kassaflödena fortsätter att utvecklas positivt. Den ökande orderingången i kombination med ovan nämnda avyttringar av anläggningstillgångar, förväntas leda till fortsatta förbättringar av våra nyckeltal framöver. Den organiska tillväxten har högsta prioritet och i bolagen tillförs nu resurser för att säkerställa detta. En prioritering av den organiska tillväxten utesluter ej ytterligare förvärv om rätt tillfälle yppas.

Fjärde kvartalet förväntas ge ett positivt resultat som en följd av den starka orderingången.

Lammhult 2004-10-27
Expanda AB
Marcus Larsson, VD
Telefon 0472-26 96 71, 070-606 70 75

Expandas affärsidé är att utveckla och långsiktigt äga en grupp av företag med huvudsaklig inriktning mot produkter med tydligt inslag av design, starka varumärken och god exportpotential. Designmanagement skall utgöra ett centralt begrepp i den verksamhet som bedrivs i koncernen.

Expanda AB (publ), org nr 556541-2094

Delårsrapport 1 januari – 30 september 2004

- **Omsättning 441.3 mkr (474.3)**
- **Rörelseresultat 20.5 mkr (15.7)**
- **Resultat efter finansiella poster 15.9 mkr (6.9)**
- **Resultat efter skatt 8.7 mkr (3.5)**
- **Resultat efter skatt per aktie 1.03 kr (0,41)**
- **Soliditet 42 procent (40)**

Omsättning och resultat

Koncernens omsättning uppgick till 441.3 mkr under årets första nio månader och resultatet efter finansiella poster till 15.9 mkr. Under tredje kvartalet uppgick omsättningen till 145.6 mkr, vilket var 6 % högre än föregående år för jämförbara enheter, och resultatet efter finansiella poster uppgick till 10.9 mkr. Resultatförbättringen beror i huvudsak på det omstrukturerings och rationaliseringsarbete som koncernen bedrivit under senare tid. Verksamheter har avyttrats och produktion har flyttats till andra länder. Detta har inneburit en väsentligt bättre kostnadssituation för koncernen vilket resulterar i avsevärt högre bruttomarginaler. Eftersom koncernens råvaruprisexponering är förhållandevis låg, och då koncernens bolag fortfarande har möjlighet att höja sina priser, som en följd av ett konsekvent varumärkes och marknadsföringsarbete, är bedömningen att bruttomarginalen kommer att fortsätta att förbättras framöver. Räntenettet har förbättrats avsevärt, vilket i huvudsak beror på att positiva kassaflöden har möjliggjort mindre kreditutnyttjande.

Under andra kvartalet steg orderingången, jämfört med motsvarande kvartal året innan, för första gången på tre år. Det tredje kvartalet har förstärkt denna bild ytterligare och i våra företag känner man av ett trendbrott. Ingenting är nu viktigare för koncernens lönsamhet än ökade volymer. För det tredje kvartalet i år ökade resultatet efter finansiella poster markant redan vid en mindre omsättningsökning. Även produktmixen var positiv för lönsamheten under tredje kvartalet, då företrädevis Lammhults och Scandinavian Eyewear visade en mycket positiv utveckling.

Läget inom bibliotekssektorn ser ljusare ut och Eurobib/BCIs resultat under det tredje kvartalet var det bästa på länge samtidigt som orderingången fortsatte att utvecklas positivt. För närvarande underpresterar ett par av våra bolag, men de struktur och organisationsförändringar som genomförts under året skall borga för väsentliga resultatförbättringar i dessa bolag under 2005.

Vår balansräkning fortsätter att utvecklas positivt. Soliditeten och skuldsättningsgraden har förbättrats under det senaste året och vi har positiva kassaflöden. Avyttringen av anläggningstillgångar, som en följd av strukturåtgärder, kommer att förstärka denna bild ytterligare under det fjärde kvartalet.

Förvärv och avyttringar

Under årets första nio månader har inga bolag förvärvats eller avyttrats.

Aktiedata och nyckeltal

Resultat per aktie efter skatt uppgår till 1.03 kr (0.41) och synligt eget kapital per aktie till 29.65 kr (30.20). Soliditeten redovisas till 42 procent (40).

Dotterbolagens utveckling

Lammhults

Såväl försäljning som vinst var bättre än föregående år och vinstmarginalen översteg 10 % i kvartalet. Den positiva utvecklingen av orderingången som rapporterades i samband med förra delårsrapporten har förstärkts ytterligare under kvartal 3 och vi kan nu tala om ett trendbrott. Den förbättrade orderingången härrör inte från ett fåtal marknader eller projekt utan är jämnt fördelad vilket accentuerar talet om ett trendbrott. I syfte att så snabbt som möjligt ta till vara de förbättrade marknadsmöjligheterna har Lammhults på senare tid förstärkt sin försäljningsorganisation. Resurser avsätts även för att öka bearbetningen av marknader i Fjärran och Mellan Östern. Den för Lammhults viktiga Stockholmsmarknaden är på väg att återhämta sig. Beläggningen på arkitektkontoren är bättre än på många år och detta bör resultera i ökade volymer för möbelbranschen inom en sex till niomånadersperiod.

Scandinavian Eyewear

Scandinavian Eyewear gjorde sitt bästa tredje kvartal någonsin. Försäljningen var cirka 20 % högre än föregående år och vinstförbättringen var ännu högre. Införandet av ett nytt affärssystem ger helt andra möjligheter till precision i inköps och försäljningsarbetet. Servicegraden har förbättrats då företagets säljare idag är utrustade med handdatorer där de hela tiden har tillgång till aktuella lagersaldon. Därmed kan säljaren ge direkta leveransbesked i butiken, samtidigt som alternativ till en viss glasögonbåge kan föreslås, om en specifik båge för tillfället ej finns i lager. Fortsatt fokus på organisk tillväxt gäller och nya resurser tillförs löpande företagets produktutveckling, marknadsföring och försäljning.

Abstracta

Resultatet förbättrades jämfört med tredje kvartalet 2003 trots att omsättningen var betydligt lägre. Avyttringen av Multiplan har påverkat försäljningen negativt men resultatet positivt. Abstracta har idag en väsentligt lägre break-even nivå och all kraft läggs nu på det offensiva arbetet. En ny marknadsorganisation är på plats, nya formgivare kontrakterade, en ny grafisk profil under framtagande och ett flertal nya produkter är på gång. Abstracta kommer att som första europeiska leverantör presentera en yta som både kan projiceras och skrivas på i samband med Orgatec mässan i Köln i oktober. Mässan, som äger rum vartannat år, är den största internationella mässan för möbler för offentlig miljö. Konferensrumsserien Enjoy, där ovannämnda yta används, är tänkt att bli spjutspetsen för en kraftig exportsatsning och lanseringen i Köln blir ett första test. Enjoyserien kompletterar Lammhults Atlasbord och stolar förträffligt och därför kommer företagen inom kort att inleda ett samarbete i Stockholmsregionen. Samarbetet innebär att båda företagens säljkårer säljer och marknadsför Enjoy och Atlas.

Avvecklingen av Multiplan har genomförts enligt planerna. Avtal har träffats om försäljning av fastigheten i Perstorp och försäljning sker till bokförda värden. Under fjärde kvartalet kommer övriga anläggningstillgångar att avyttras till bokförda värden.

Eurobib/BCI

Eurobib/BCI förbättrade försäljningen jämfört med kvartal 3 föregående år. Även vinsten förbättrades kraftigt. Rörelsemarginalen var 10 % i perioden vilket är den högsta marginalen i ett enskilt kvartal på länge. Den positiva utvecklingen av orderingången fortsätter och i perioden har stora order inkommit från bl.a. USA, Grekland och Kuwait. I Frankrike, som är en av Eurobib/BCI:s största marknader, har aktiviteten ökat avsevärt på senare tid vilket bådär gott för resten av året och för 2005. I samband med Bok och Biblioteksmässan i Göteborg i september introducerade företaget produkter som syftar till att underlätta biblioteksbesöken för rörelsehindrade personer. Produkterna mottogs väl och bedömningen är att den globala efterfrågan på denna typ av produkter på sikt kommer att vara stor.

Voice

Voice försäljning och resultat var marginellt lägre än tredje kvartalet föregående år, medan däremot orderingången ökade. Voice har på senare tid erhållit flera order inom offentlig miljö, företrädesvis hotell, i såväl Sverige som på flera exportmarknader. Avsikten är nu att satsa ännu mer resurser på denna typ av projekt, eftersom Voice här kan exploatera och få betalt för sitt inredningskunnande på helt annat sätt än vid produktförsäljning via detaljister. Konkurrensen är ofta mindre och påverkanspotentialen tidigt i processen större, då projekten ofta utvecklas i direkt dialog med slutkunden. Voice utsikter för resten av året är mycket goda.

Atran

Atran gjorde en förlust under kvartal 3 och hade en något lägre försäljning som en följd av att Legoverksamheten upphörde i augusti. På Velosidan har orderingången varit bättre än föregående år och när den bantade organisationen är på plats i december i år, skall Atran ha en kostnadssituation som genererar ett positivt resultat under 2005. Offertstocken ser lovande ut då Atran på senare tid introducerat flera nya produkter som mottagits mycket väl på mässor i Tyskland och Sverige. Produkterna har väckt internationell uppmärksamhet och Atran har knutit/kommer att knyta många nya kunder till sig samtidigt som man erbjudits agenturer för kompletterande produkter för den skandinaviska marknaden. En ökning av tradingverksamheten är en del av Atrans strategi.

Investeringar

Koncernens investeringar i produktions och IT-utrustning uppgick till 8.1 mkr (7.5) och investeringarna i byggnader uppgick till 1.6 mkr (0.9).

Likviditet och finansiering

Likvida medel, inklusive outnyttjade checkkrediter och kreditlöften uppgick den 30 september till 63.1 mkr (48.5).

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet omfattar koncernledning, vissa koncerngemensamma funktioner och förvärvsfinansiering. Omsättningen uppgick till 3.3 mkr (3.6) med ett resultat efter finansiella poster på -3.7 mkr (-5.5). Investeringarna uppgick till 0.4 mkr (0.6). Likvida medel, inklusive outnyttjade checkkrediter och kreditlöften, var 35.9 mkr (27.9).

Prognos för resten av året

Fjärde kvartalet förväntas ge ett positivt resultat som en följd av den starka orderingången.

Lammhult 27 oktober 2004

Expanda AB

Marcus Larsson

VD

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG, KONCERNEN

Belopp i mkr	3 månader		9 månader		12 månader	
	juli-sept 2004	juli-sept 2003	jan-sept 2004	jan-sept 2003	okt-sept 2003/2004	jan-dec 2003
Nettoomsättning	145,6	142,6	441,3	474,3	593,4	626,4
Kostnad för sålda varor	-87,6	-91,4	-278,0	-315,2	-382,3	-419,5
Bruttoresultat	58,0	51,2	163,3	159,1	211,1	206,9
Försäljnings- och administrationskostnader	-45,3	-43,3	-144,9	-150,8	-194,1	-200,0
Andelar i intresseföretags resultat	-0,7	0,0	-1,7	-0,6	-3,8	-2,7
Övriga rörelseintäkter	0,5	0,6	4,3	8,6	5,2	9,5
Övriga rörelsekostnader	-0,2	-0,1	-0,5	-0,6	-12,5	-12,6
Rörelseresultat	12,3	8,4	20,5	15,7	5,9	1,1
Finansnetto	-1,4	-2,5	-4,6	-8,8	-6,4	-10,6
Resultat efter finansiella poster	10,9	5,9	15,9	6,9	-0,5	-9,5
Skatt	-2,9	-2,0	-7,2	-3,4	-4,5	-0,7
Periodens resultat	8,0	3,9	8,7	3,5	-5,0	-10,2
Resultat per aktie, kr	0,94	0,46	1,03	0,41	-0,59	-1,21
Antal aktier, tusental	8 448	8 448	8 448	8 448	8 448	8 448
Avskrivningar						
Goodwill	-2,4	-2,6	-7,1	-7,6	-8,9	-9,4
Övriga avskrivningar	-4,1	-4,7	-13,4	-14,4	-18,1	-19,1
Totalt	-6,5	-7,3	-20,5	-22,0	-27,0	-28,5
Övriga rörelseintäkter						
Resultat avyttring av koncernföretag	0,0	0,0	0,0	2,2	0,0	2,2
Resultat avyttring av intresseföretag	0,0	0,0	0,0	1,6	0,0	1,6
Resultat avyttring av fastighet	0,0	0,0	2,2	0,0	2,2	0,0
Övriga rörelseintäkter	0,5	0,6	2,1	4,8	3,0	5,7
Totalt	0,5	0,6	4,3	8,6	5,2	9,5
Övriga rörelsekostnader						
Omstruktureringsskostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	-12,0	-12,0
Övriga rörelsekostnader	-0,2	-0,1	-0,5	-0,6	-0,5	-0,6
Totalt	-0,2	-0,1	-0,5	-0,6	-12,5	-12,6

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG, KONCERNEN

Belopp i mkr	30 sept 2004	30 sept 2003	31 dec 2003
Immateriella anläggningstillgångar	95,0	103,3	101,8
Materiella anläggningstillgångar	143,1	161,8	157,5
Finansiella anläggningstillgångar	41,2	52,6	49,5
Varulager	121,1	130,5	119,0
Kortfristiga fordringar	163,3	164,9	141,0
Kassa och bank	27,2	20,7	24,2
Summa tillgångar	590,9	633,8	593,0
Eget kapital	250,5	255,1	241,7
Avsättningar	15,2	17,3	17,3
Långfristiga skulder, räntebärande	150,6	186,7	178,8
Långfristiga skulder, övriga	0,5	0,5	0,3
Kortfristiga skulder, räntebärande	62,4	77,6	59,4
Kortfristiga skulder, övriga	111,7	96,6	95,5
Summa eget kapital och skulder	590,9	633,8	593,0

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL, KONCERNEN

Belopp i mkr	jan-sept 2004	jan-sept 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	-0,6	-0,3
Periodens resultat	8,7	3,5	-10,2
Utgående balans	250,5	255,1	241,7

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG, KONCERNEN

Belopp i mkr	jan-sept 2004	jan-sept 2003	jan-dec 2003
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	31,7	21,0	22,6
Förändring av rörelsekapital	-8,6	-10,9	20,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	23,1	10,1	42,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	4,5	-6,4	-8,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-24,8	-5,4	-32,9
Periodens kassaflöde	2,8	-1,7	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	27,2	20,7	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		9 månader		12 månader	
	juli-sept 2004	juli-sept 2003	jan-sept 2004	jan-sept 2003	okt-sept 2003/2004	jan-dec 2003
Rörelsemarginal, %	8,4	5,9	4,6	3,3	1,0	0,2
Nettomarginal, %	7,5	4,2	3,6	1,5	neg	neg
Avkastning på eget kapital, %	3,2	1,5	3,5	1,3	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %	2,7	1,7	4,6	3,1	1,6	0,5
Skuldsättningsgrad, ggr	–	–	0,85	1,04	–	0,99
Soliditet, procent	–	–	42,4	40,3	–	40,8
Eget kapital per aktie, kr	–	–	29,65	30,20	–	28,61
Medelantal anställda	350	436	374	474	384	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. I övrigt har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts som i den senaste årsredovisningen. Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor. Frågor med anledning av denna rapport besvaras av VD Marcus Larsson, tel 0472-26 96 71 eller 070-606 70 75.

Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2004 lämnas den 23 februari 2005.

Besök vår hemsida på www.expanda.se