

LBi

Delårsrapport

Januari – juni 2006

FORTSATT STARK UTVECKLING FÖR LBI

Framfab AB bytte namn till LBI International AB den 1 augusti. Delårsrapporten för januari-juni 2006 avser före detta Framfabs verksamhet, men har en bilaga sist i rapporten som sammanfattar både Framfab och LB Icons finansiella data för första halvåret. Den legala konsolideringen börjar den 31 juli 2006 och kommer att rapporteras första gången i delårsrapporten för januari - september.

- **Nettoomsättningen** för januari-juni var 289,2 MSEK (205,7), en ökning med 41 % jämfört med motsvarande period 2005. Nettoomsättningen för det andra kvartalet var 142,4 MSEK (118,1), en ökning med 21 % jämfört med samma period föregående år. Nettoomsättning per anställd och årstakt för januari-juni var 1 280 KSEK (1 091), en ökning med 17 % jämfört med samma period 2005.
- **Resultat efter skatt** för januari-juni var 15,0 MSEK (13,0), en förbättring med 15 % jämfört med samma period 2005. Resultat efter skatt för det andra kvartalet var 2,7 MSEK (7,4), en minskning med 4,7 MSEK efter omstruktureringskostnader på 6,7 MSEK. Rörelseresultatet var 26,0 MSEK (13,9) för januari-juni och 10,5 MSEK (8,8) för det andra kvartalet, en förbättring med 87 % respektive 19 % jämfört med samma perioder 2005. Rörelsemarginalen för januari-juni var 9,0 % (6,7) och 7,3 % (7,4) för det andra kvartalet. Rörelsemarginalen efter återläggning av omstruktureringskostnader var 12 %.
- **Resultat per aktie**, efter den genomförda sammanläggningen av aktier på 50:1 under det andra kvartalet, var för januari-juni 0,62 SEK (0,56) och 0,11 SEK (0,31) för perioden april-juni.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 23,1 MSEK (8,6) för perioden januari-juni och 14,8 MSEK (2,4) för det andra kvartalet. Likvida medel uppgick till 69,3 MSEK den 30 juni.
- Genom att fusionen mellan Framfab AB och LB Icon AB registrerades av Bolagsverket 31 juli bildades Europas ledande internetkonsult. Den sammanslagna koncernen verkar under namnet LBI International AB från 1 augusti.
- LBI International AB noterades 1 augusti på Eurolist by Euronext i Amsterdam utöver den nuvarande noteringen på Stockholmsbörsen.
- I samband med registreringen av fusionen 31 juli utsågs en ny styrelse bestående av Katarina G. Bonde, Michiel Mol, Fred Mulder, Robert Pickering och Sven Skarendahl (ordförande). Robert Pickering utsågs 1 augusti till ny vd.
- LBIs dotterbolag Framfab Danmark befäste under kvartalet sin ledande roll genom att ta hem två guld- och ett silverlejon i Cannes samt ett guld och ett brons vid The One Show.
- LBIs dotterbolag i Nederländerna, Lost Boys, vann tre prestigefyllda utmärkelser. Ett guld och ett silver från Spin Awards för bästa interaktiva kommunikation samt guld från Esprit för bästa direktmarknadsföring/reklamkampanj.
- LB Icon upplöstes 31 juli och lämnar ingen delårsrapport för perioden januari-juni. I bilagan i slutet av denna delårsrapport redovisas LBI proforma för 2005 och för första halvåret 2006.

VD HAR ORDET

Det är med stort nöje för mig att som ny vd för LBI få presentera denna rapport. LBIs resultat för första halvåret visar att koncernen fortsätter öka både vinst och omsättning. En lyckad sammanslagning av Framfab och LB Icons gamla verksamheter har åstadkommit på förvånansvärt kort tid. I Tyskland och Nederländerna var sammanslagningen relativt enkel eftersom Framfabs verksamhet här var betydligt mindre. I Storbritannien var bilden mer komplex eftersom båda bolagen hade stora verksamheter. Med början i mars förberedde den lokala ledningen tillsammans med koncernledningen en detaljerad plan för hur verksamheterna snabbt skulle integreras till en fungerande enhet. I slutet av maj och under juni månad kommunicerades och genomfördes planen internt i de olika bolagen.

Verksamheten på den nordiska marknaden berördes inte av fusionen eftersom LB Icon inte hade någon verksamhet där. Vi har en utmärkt marknadsposition i Norden och fortsätter att utvärdera andra tillväxtmöjligheter för att kunna komplettera befintlig verksamhet ytterligare. I likhet med den nordiska marknaden påverkades ej heller våra verksamheter i Belgien, Italien, Spanien och USA då Framfab ej bedrev någon verksamhet där.

Efter att ha fullgjort sammanslagningen av verksamheten under första halvåret är målsättningen att öka omsättningen och förbättra marginalerna. I prospektet som publicerades 16 maj 2006 i samband med fusionen beräknade vi de förväntade kostnadsbesparingarna till omkring 20 MSEK

på årsbasis med början 2007. Nu har vi identifierat över 40 MSEK i besparingar varav en stor del kommer under det andra halvåret och full effekt uppnås under 2007.

Uppskattningsvis en tredjedel av besparingarna kommer från gemensamma koncernfunktioner och resten från den operativa verksamheten, särskilt från verksamheten i Storbritannien.

LBI gör anspråk på platsen som absolut ledare i Europa vad gäller erbjudande av världsledande digitala tjänster inom marknadsföring, kommunikation och branding. Vår personal på 1 300 medarbetare fördelade på 10 länder tillsammans med vår starka finansiella position ger oss en stadig grund för tillväxt. Vår ökade omsättning och vår marknadsvärdering skapar en attraktiv investeringsmöjlighet för institutionella aktörer. Vi kommer att eftersträva ledarskap i allt vi gör vad gäller kvalitet, professionalism och utförande. Vi ser mycket positivt på våra tillväxtmöjligheter i Europa och andra internationella nyckelmarknader samtidigt som vi förbinder oss att skapa värde för våra kunder och aktieägare.

Huvuddelen av rapporten har fokus på före detta Framfabs resultat för det första halvåret. För att skapa en bild av de sammanlagda resultaten för före detta Framfab och LB Icon har vi lagt till en bilaga.

Robert Pickering
Vd

MARKNAD

Efterfrågan på våra tjänster inom digital marknadsföring, kommunikation och branding fortsätter att vara stabil. Allt fler företag dirigerar en större del av produkt- och tjänstutbud till digitala kanaler. Genom att förflytta kunderna till den digitala kanalen där de i stor utsträckning kan göra jobbet själva minskar kostnaderna samtidigt som det också leder till en högre grad av nöjda kunder. Enligt en rapport från Forrester tidigare i år är 54 % av Européerna regelbun-

det uppkopplade och 62 % av dessa har också handlat online.

Företagen uppmärksammar vikten och potentialen som finns i användandet av de digitala kanalerna och kommer med största sannolikhet att fortsätta överföra marknadsföring, annonsering och försäljning från de traditionella kanalerna. I deras sökande efter en etablerad och pålitlig

internetkonsult som klarar av att hantera även internationella försäljningskampanjer, märker de snart att det finns ett fåtal aktörer som är kvalificerade för att klara av design, utveckling och underhållning av dessa dynamiska kampanjer.

I Europa och även i stor utsträckning i USA och Asien ligger utbyggnaden av infrastruktur för att tillhandahålla digitala tjänster såsom e-handel i själva verket före utvecklingen av innehållet. Investeringar med syfte att förbättra kvalitén och överföringshastigheten för data och bild fortsätter utan minskning vilket kommer att driva företagen att snabba utvidga marknadsförings- och försäljningskampanjer till de digitala kanalerna.

Mer uppenbart, och antagligen av större betydelse än återopande av diverse branschanalyser och förutsägelser, är

våra egna iakttagelser av människors ökande beroende av webben. Oavsett om det gäller att hitta en resa, teckna en försäkring till bilen, köpa den senaste kamerautrustningen eller finna bilresans bästa vägval så söker allt fler människor information och vägledning genom webben. Det är information och vägledning som i slutändan leder till ett köp.

Som tidigare nämnts är efterfrågan på digitala tjänster stadigt stark samtidigt som det finns ett fåtal företag som klarar att ta ett helhetsansvar för att leverera hela spektrumet av högkvalitativa tjänster. Vi kan förvänta oss en fortsatt konsolidering på nyckelmarknader när konkurrenter försöker etablera och kvalificera sig som leverantörer av internationellt gångbara digitala lösningar. Vi känner igen och ser var potentialen ligger, och som ledande i Europa kommer LBI att hålla i takt pinnen för branschen.

SAMMANSLAGNINGEN MED LB ICON

I ett pressmeddelande 21 mars annonserade styrelserna för LB Icon AB och Framfab AB förslaget att bolagen går samman. Förslaget godkändes av Framfabs extra bolagsstämma och LB Icons årsstämma 30 maj 2006. Genom att fusionen mellan Framfab AB och LB Icon AB registrerades av Bolagsverket 31 juli bildades Europas ledande internetkonsult. Den sammanslagna koncernen verkar från 1 augusti under namnet LBI International AB.

LBI – DEN SAMMANSLAGNA KONCERNEN

Det nya bolaget LBI International AB är Europas ledande konsult inom digitala och interaktiva tjänster. Samgåendet möjliggör för den nya koncernen att möta kundernas ökade behov av en större geografisk närvaro. LBI International är marknadsledare på sex marknader i Europa – Belgien, Danmark, Nederländerna, Storbritannien, Sverige och Tyskland.

Verksamheten i de olika länderna kommer att fortsätta som dotterbolag. I de länder där båda koncernerna var representerade kommer verksamheterna att slås samman, vilket särskilt omfattar verksamheterna i Storbritannien, Tyskland och Nederländerna. I Nederländerna överfördes Framfabs verksamhet till LB Icons befintliga verksamhet under juli månad. I Storbritannien har verksamheterna sammanförts under en gemensam ledning. I Tyskland bed-

rivs verksamheten fortsatt i separata bolag samtidigt som samordning av försäljningsaktiviteter har genomförts. Huvudkontoret kommer även fortsättningsvis att ligga i Stockholm.

LBI kommer att ha en stark position för att tillmötesgå kundernas ökande behov av interaktiva tjänster. Storbritannien kommer att utgöra den största marknaden för den nya koncernen med 32 % andel av försäljningen, följt av Tyskland (21 %), Benelux (16 %), Norden (14 %), USA (9 %), Spanien (5 %) och Italien (3 %).

Med ett börsvärde om 2,5 till 3 miljarder SEK, en årlig omsättning överstigande 1,5 miljarder SEK och en klar industriell och finansiell logik för samgåendet, bedöms LBI att utgöra ett attraktivt investeringsalternativ. Med över 1 300 anställda, fördelade på 10 länder, kommer LBI dessutom att erbjuda attraktiva karriärmöjligheter för personer som vill utvecklas inom en internationell miljö.

Utöver den nuvarande noteringen vid Stockholmsbörsen noterades LBI International AB 1 augusti vid Euronext by Euronext i Amsterdam. Aktiens kortnamn (ticker) vid de båda börserna är LBI.

LBI:s aktiekapital ökade genom fusionen med 89,1 MSEK till 151,3 MSEK genom en emission av 35 634 133 nya aktier. Totalt antal utestående aktier efter fusionen uppgår till 60 522 946.

Sammanläggningen beräknas leda till såväl kostnads- som intäktssynergier. Fusionen kommer att minska kostnader för notering, redovisning, lokaler, rådgivare och andra kostnader förknippade med moderbolaget. I prospektet som publicerades 16 maj 2006 i samband med fusionen beräknades de förväntade kostnadsbesparingarna till i omkring 20 MSEK på årsbasis med början 2007. Nu har vi identifierat över 40 MSEK i besparingar varav en stor del kommer visa sig under det andra halvåret och full effekt uppnås under 2007.

Ledningen för LBI utgörs av Robert Pickering - vd, Jan Norman – ekonomi- och finansdirektör, Theo Cordesius – vice vd och Jesper Andersen – vice vd. Styrelsen består av Katarina G. Bonde, Michiel Mol, Fred Mulder, Robert Pickering och Sven Skarendahl (ordförande). Robert Pickering utsågs till ny vd den 1 augusti.

TRANSAKTIONEN

Fusionen har genomförts genom att LB Icon absorberades av Framfab varvid aktier i LB Icon byttes mot aktier i Framfab. Under juli månad genomförde Framfab en sammanläggning av aktier på 50:1. Utbytesförhållandet innebär att varje aktie i LB Icon byttes mot 1 ny aktie i Framfab.

Framfabs aktieägare med innehav av ojämna poster erbjöds under juni månad att kostnadsfritt sälja eller komplettera sitt innehav till hela börsposter. Cirka 20 % av aktieägarna valde att utnyttja erbjudandet.

VERKSAMHET

KONCERNEN

Nettoomsättningen för det första halvåret var 289,2 MSEK (205,7), en ökning med 41 % jämfört med motsvarande period 2005. Nettoomsättning per anställd och årstakt var 1 280 KSEK (1 091) under det första halvåret, en ökning med 17 % jämfört med samma period föregående år.

Nettoomsättningen för det andra kvartalet var 142,4 MSEK (118,1), en ökning med 20 % jämfört med det andra kvartalet 2005. Nettoomsättning per anställd och årstakt var 1 263 MSEK (1 131) under det andra kvartalet, en ökning med 12 % jämfört med föregående år.

Koncernens rörelseresultat för perioden januari-juni var 26,0 MSEK (13,9), en förbättring med 87 % jämfört med motsvarande period 2005. Rörelsemarginalen var 9 % jämfört med 7 % första halvåret 2005. Rörelseresultatet för det andra kvartalet var 10,5 MSEK (8,8), en förbättring med 1,7 MSEK. Avsättningar för omstruktureringssåtgärder har belastat kvartalsresultat med 6,7 MSEK och årets första sex månader med 7,6 MSEK. Rörelsemarginalen exklusive omstruktureringssåtgärder var 12 %.

Samtliga länder visar vinst under första halvåret och årets andra kvartal. Under det första kvartalet belastades rörelseresultatet i den tyska verksamheten med reserveringar avseende kostnader för ledningsförändringar med 0,9

MSEK. Under det andra kvartalet har 0,7 MSEK reserverats för omstrukturering i Storbritannien och ytterligare 6,0 MSEK har avsatts i moderbolag och koncernjusteringar. Omstruktureringssåtgärder avser i sin helhet kostnader för uppsägning av personal i ledande befattningar vilka blivit överflödiga i samband med fusionen.

Avskrivningar på immateriella tillgångar var 4,3 MSEK (1,5) under perioden januari-juni och resultat efter finansnetto var 20,0 MSEK (13,6), en förbättring med 47 % jämfört med motsvarande period föregående år.

Koncernens resultat efter skatt för perioden uppgick till 15,0 MSEK (13,0), en förbättring med 15 % jämfört med motsvarande period 2005. Resultat efter skatt för det andra kvartalet var 2,7 MSEK (7,4), en minskning med 4,7 MSEK efter omstruktureringssåtgärder på 6,7 MSEK.

Personalrelaterade kostnader motsvarade 83 % (81) av totala kostnader under perioden medan kostnader för underkonsulter motsvarade 19 % (9) av totala personalkostnader. Kostnader för underkonsulter kan generellt sett förändras med mindre än en månads varsel, medan kostnader för egen personal i regel kan justeras efter fyra månader.

Vid periodens utgång var 449 personer anställda att jämföra med 448 året innan och 443 vid årsskiftet.

DANMARK

Framfab Danmark befäste under årets andra kvartal sin ledande roll genom att ta hem två guld- och ett silverlejon i Cannes samt ett guld och ett brons vid The One Show. Rörelseresultatet för januari-juni uppgick till 11,8 MSEK (10,6), en ökning med 11 % jämfört med motsvarande period förra året, och rörelsemarginalen var 22 %. För årets andra kvartal var rörelseresultatet 4,1 MSEK (5,1) och rörelsemarginalen 18 %. Nettoomsättningen första halvåret var 52,5 MSEK (47,2), en ökning med 11 % jämfört med samma period 2005. Nettoomsättningen för årets andra kvartal ökade något från samma period föregående år och uppgick till 23,0 MSEK (22,6). Under perioden har 5 nya kunder tillkommit. Vid periodens utgång var 74 personer anställda att jämföra med 81 året innan och 83 vid årsskiftet.

NEDERLÄNDERNA

Rörelseresultatet var 0,3 MSEK (-1,0) första halvåret, en förbättring med 1,3 MSEK jämfört med motsvarande period 2005, och rörelsemarginalen var 4 %. För årets andra kvartal var rörelseresultatet 0,1 MSEK (-0,5) och rörelsemarginalen 3 %. Nettoomsättningen för januari-juni var 7,2 MSEK (6,5), en förbättring med 11 %. Nettoomsättningen för det andra kvartalet uppgick till 3,7 MSEK (3,0). Vid periodens utgång var 12 personer anställda att jämföra med 17 året innan och 12 vid årsskiftet. Som ett led i sammanslagningen med LB Icon har Framfabs verksamhet och personal i Nederländerna under juli månad överförts till Lost Boys.

STORBRITANNIEN

Framfab Storbritannien inklusive Oyster som förvärvades i maj 2005, redovisar ett rörelseresultat på 19,5 MSEK (4,7) för januari-juni vilket motsvarar en ökning med 315 %. Periodens rörelsemarginal var 13 %. Rörelseresultatet under andra kvartalet uppgick till 12,8 MSEK (2,8) och rörelsemarginalen var 16 %. Första halvårets nettoomsättning var 151,5 MSEK (76,5), en ökning med 98 % och nettoomsättningen för det andra kvartalet uppgick till 78,0 MSEK (52,7). Kostnadssynergier från integrationen med Oyster har gett full effekt från andra kvartalet 2006. Under året har hittills 7 nya kunder tillkommit. Framfab Storbritannien hade vid utgången av perioden 204 personer anställda att jämföra med 185 personer året innan och 188 vid årsskiftet. LB Icons och Framfabs verksamheter i Storbritannien har sammanförts under en gemensam ledning.

SVERIGE

Rörelseresultatet för det första halvåret var 9,1 MSEK (7,6), en ökning med 20 % jämfört med motsvarande period 2005. Periodens rörelsemarginal var 17 %. Andra kvartalets rörelseresultat var 3,1 MSEK (3,6), en minskning med 0,5 MSEK jämfört med motsvarande period förra året, och rörelsemarginalen var 13 %. Nettoomsättningen för perioden januari-juni var 52,3 MSEK (50,9), en ökning med 3 % jämfört med motsvarande period 2005. Nettoomsättningen för årets andra kvartal uppgick till 24,2 MSEK (26,7) och rörelsemarginalen var 13 %. Under året har hittills 6 nya kunder tillkommit. Vid utgången av perioden var 93 personer anställda att jämföra med 103 personer året innan och 101 vid årsskiftet.

TYSKLAND

Den tyska verksamheten, vari även den schweiziska ingår, redovisade ett rörelseresultat på 1,3 MSEK (2,0) för årets första halvår. Resultatet påverkades negativt under det första kvartalet med 0,9 MSEK av reserveringar för kostnader avseende ledningsförändringar. Rörelseresultatet för kvartal två uppgick till 1,7 MSEK (1,6) och rörelsemarginalen var 13 %. Nettoomsättningen för perioden januari-juni var 25,7 MSEK (24,6), en ökning med 4 % jämfört med samma period föregående år. Under året har hittills 10 nya kunder tillkommit. Vid utgången av perioden var 59 personer anställda att jämföra med 53 personer året innan och 51 vid årsskiftet. LB Icons och Framfabs verksamheter i Tyskland bedrivs fortsatt i separata bolag, men en samordning av bolagens försäljningsaktiviteter har genomförts.

VERKSAMHET PER LAND

MSEK	Danmark	Neder- länderna	Storbri- tannien	Sverige	Tyskland	Moder- bolag & elim.	Totalt
Januari - juni 2006							
Extern nettoomsättning	52,5	7,2	151,5	52,3	25,7	0,0	289,2
Omstrukturering	0,0	0,0	-0,7	0,0	-0,9	-6,0	-7,6
Management fee	-1,3	-0,2	-4,6	-1,3	-0,8	8,2	0,0
Rörelseresultat	11,8	0,3	19,5	9,1	1,3	-16,0	26,0
Rörelsemarginal	22 %	4 %	13 %	17 %	5 %	n/a	9 %
Investeringar	-0,4	0,0	3,9	0,9	0,2	0,0	4,6
Antal anställda	74	12	204	93	59	7	449
Januari - juni 2005							
Extern nettoomsättning	47,2	6,5	76,5	50,9	24,6	0,0	205,7
Management fee	-1,2	-0,2	-2,4	-1,4	-0,7	5,9	0,0
Rörelseresultat	10,6	-1,0	4,7	7,6	2,0	-10,0	13,9
Rörelsemarginal	22 %	15 %	6 %	15 %	8 %	n/a	7 %
Investeringar	0,0	0,0	1,9	0,1	0,4	0,1	2,5
Antal anställda	81	17	185	103	53	9	448

FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 23,1 MSEK (8,6) för det första halvåret och 8,6 MSEK (2,4) för det andra kvartalet. Kassaflödet för perioden januari-juni var 8,6 MSEK (-115,3). Likvida medel uppgick 30 juni till 69,3 MSEK.

Kundfordringarna uppgick till 116,8 MSEK per den sista juni, en minskning med 13,3 MSEK sedan årsskiftet.

Kundfordringarnas andel av det andra kvartalets omsättning var 82 %, jämfört med 85 % för samma period 2005. Inkluderat pågående arbeten och nettoförskotts-betalningar från kunder var motsvarande relation 105 % per sista juni, jämfört med 114 % vid samma tidpunkt 2005.

Rörelsekapitalet exklusive likvida medel var 84,8 MSEK (32,0) per 30 juni 2006 att jämföra med 71,2 MSEK vid årsskiftet. Soliditeten uppgick per 30 juni till 69 %.

I början av maj 2005 tecknade Framfab ett avtal om förvärv av Oyster Partners Ltd. I enlighet med avtalet ska tilläggs-

köpeskillingar utgå i form av aktier eller skuldebrev om vissa fastställda kriterier avseende resultatutfall uppfylls under 2005 och 2006. Tilläggsköpeskillningarna har ett övre tak på 3 MGBP respektive 6 MGBP, vilka uppnåtts avseende resultatutfall 2005 och förväntas uppnås under 2006. Den första delen har reglerats genom nyemitterade aktier i LBI och den andra delen, 79,7 MSEK, redovisas som kortfristig skuld.

Under perioden har totalt 10,4 MSEK i kostnader för fusionen med LB Icon uppstått. Kostnaderna avser externa rådgivare och har redovisats i balansräkningen i enlighet med vedertagna redovisningsprinciper. Kostnaderna har inte påverkat periodens resultat utan endast kassaflödet.

AKTIEDATA

Resultatet efter skatt uppgick för januari-juni till 15,0 MSEK (13,0) och resultat per aktie för perioden var 0,62 SEK (0,56). Eget kapital per aktie uppgick 30 juni till 16,58 SEK (14,44). Efter omvänd split 50:1 hade moderbolaget 24 888 813 registrerade aktier per 30 juni 2006.

Enligt avtal 9 maj 2005, avseende förvärv av samtliga aktier i Oyster Partners Ltd., ska Framfab betala tilläggsköpeskillingar baserat på resultatutfall vid två tillfällen. Årsstämman 30 mars 2006 beslutade att emittera 44 004 631 aktier i Framfab AB för att reglera den första tilläggsköpeskillingen som uppgick till 3 MGBP. Emissionen registrerades hos Bolagsverket 11 april 2006.

Vid årsstämma 25 mars 2004 beslutade stämman att utställa högst 6 000 000 personaloptioner enligt den globala optionsplan som antogs på extra bolagsstämma 11 oktober 2000. Bolaget hade fram till årsstämman 30 mars 2006 ställt ut 2 700 000 av dessa optioner. För att möjliggöra utställande av de resterande 3 300 000 beslutade årsstämman 30 mars 2006 att bemyndiga styrelsen att, under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om emission av högst 3 300 000 teckningsoptioner. Rätt att teckna teckningsoptioner skall, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma helägda bolag i koncernen. Skälet till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att säkerställa fullgörande av optionsut-fästelser enligt ovan nämnda optionsprogram.

Vid extra bolagsstämma i Framfab AB och årsstämman i LB Icon AB den 30 maj beslutades om fusion av Framfab AB

och LB Icon AB. Den 31 juli 2006 registrerades fusionen mellan Framfab AB och LB Icon AB hos Bolagsverket, vilket innebär att LB Icon AB upplöstes 31 juli och inte lämnar någon delårsrapport för perioden januari-juni. I bilagan i slutet av denna delårsrapport redovisas LBI proforma för 2005 och för det första halvåret 2006.

Den extra bolagsstämman i Framfab 30 maj beslutade även att aktierna i Framfab skulle sammanläggas genom att 50 aktier sammanläggs till en aktie.

Baserat på den extra bolagsstämmans beslut 30 maj och i samband med fusionen registrerades emission av 35 634 133 nya aktier i Framfab att användas som fusionsvederlag varvid LB Icons aktieägare erhåller en aktie i Framfab för varje aktie i LB Icon. Efter registreringen av fusionen och nyemissionen har Framfab totalt 60 522 946 utestående aktier. Bolagsstämman beslutade även att utge 1 896 124 nya optioner för att säkerställa LB Icons tidigare optionsprogram

Den 13 juli hölls en extra bolagsstämma i Framfab som beslutade att moderbolaget, villkorat av registreringen av fusionen, skulle ändra firma till LBI International AB. Bolagsverket registrerade namnändringen 1 augusti.

Utöver den hittillsvarande noteringen vid Stockholmsbörsen, noterades det sammanslagna LBI International även vid Eurolist by Euronext i Amsterdam. Aktiens kortnamn (ticker) vid de båda börserna är LBI.

MODERBOLAGET

Nettointäkterna för januari-juni var 8,2 MSEK (5,9), varav 8,2 MSEK (5,9) avsåg intern fakturering. Inklusive utdelning från dotterbolag med 0,0 MSEK (6,1) uppgick resultatet efter finansiella poster till -10,5 MSEK (-2,0). Resultatet under det andra kvartalet inkluderar omstrukturingskost-

nader för ledningspersonal med 5,0 MSEK. Aktier i dotterföretag har avyttrats internt för 57,2 MSEK. Likvida medel var 2,8 MSEK och eget kapital uppgick till 342,3 MSEK per 30 juni 2006.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten för koncernen är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering, vilket är i enlighet med de krav som ställs i Redovisningsrådets rekommendation RR 31

Delårsrapporter för koncerner. De redovisningsprinciper som tillämpas i delårsrapporten beskrivs i Framfabs årsredovisning för 2005, not 1.

KALENDER OCH KONTAKTUPPGIFTER

KALENDER

- Delårsrapporten för perioden januari-september 2006 publiceras 2 november.

Stockholm, 29 augusti 2006

Styrelsen

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

KONTAKTUPPGIFTER

Robert Pickering, vd, LBI International AB
+31 20 460 45 00 , robert.pickering@lbicon.com

Jan Norman, ekonomi- och finansdirektör, LBI International AB
0709 41 22 06, jan.norman@framfab.com

Tobias Bülow, informationschef, LBI International AB
0709 41 22 58 , tobias.bulow@framfab.com

För mer information, besök www.lbicon.com:

LBI HUVUDKONTOR:

LBI International AB
Org.nr. 556528-6886

Krukmakargatan 37A, Box 38078
SE-100 64 Stockholm
Sverige

Telefon: 08 41 00 10 00
Fax: 08 411 65 95
Webb: www.lbicon.com

RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	Jan-jun 2006	Jan-jun 2005	Jan-dec 2005	Apr-jun 2006	Apr-jun 2005
Konsultintäkter	288,8	204,6	471,3	142,4	117,5
Övriga rörelseintäkter	0,4	1,1	2,7	0,2	0,6
Nettoomsättning	289,2	205,7	474,0	142,4	118,1
Rörelsens kostnader	-256,1	-187,6	-423,0	-128,3	-106,3
Rörelseresultat före avskrivningar	33,1	18,1	51,0	14,1	11,8
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-2,8	-2,7	-5,9	-1,4	-1,6
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-4,3	-1,5	-6,7	-2,2	-1,4
Rörelseresultat	26,0	13,9	38,4	10,5	8,8
Finansnetto	-6,0	-0,3	-0,2	-6,3	-0,8
Resultat efter finansiella poster	20,0	13,6	38,2	4,2	8,0
Skatt	-5,0	-0,6	-2,5	-1,5	-0,6
Periodens resultat	15,0	13,0	35,7	2,7	7,4
Resultat per aktie, SEK¹	0,62	0,56	1,51	0,11	0,31

¹ Antal aktier efter omvänd split 50:1

BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	30 jun 2006	31 dec 2005	30 jun 2005
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	260,1	273,9	255,5
Materiella anläggningstillgångar	22,6	21,8	16,3
Finansiella anläggningstillgångar	63,5	70,1	64,6
Summa anläggningstillgångar	346,2	365,8	336,4
Kundfordringar	116,8	130,1	100,8
Övriga omsättningstillgångar	63,2	52,4	76,9
Likvida medel	69,3	61,7	46,2
Summa omsättningstillgångar	249,3	244,2	223,9
Summa tillgångar	595,5	610,0	560,3
Eget kapital och skulder			
Eget kapital¹	412,7	360,0	346,7
Långfristiga räntebärande skulder	1,9	2,1	1,0
Långfristiga räntefria skulder	-	82,4	63,8
Kortfristiga räntebärande skulder	9,4	12,9	3,0
Kortfristiga räntefria skulder	171,5	152,6	145,8
Summa skulder	182,8	250,0	213,6
Summa eget kapital och skulder	595,5	610,0	560,3
¹ Eget kapital			
Vid årets början	360,0	278,9	278,9
Nyemission	45,8	32,3	32,3
Omräkningsdifferenser	-8,1	13,1	22,5
Periodens resultat	15,0	35,7	13,0
Vid periodens slut	412,7	360,0	346,7

Ställda säkerheter i koncernen har minskat med 0,4 MSEK jämfört med 31 december 2005 och var 33,4 MSEK per 30 juni 2006. I moderbolaget har ställda säkerheter och bor-

gensförbindelser till förmån för dotterföretag minskat med 0,7 MSEK jämfört med 31 december 2005 och var 35,9 MSEK per 30 juni 2006.

KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

MSEK	Jan-jun 2006	Jan-jun 2005	Jan-dec 2005	Apr-jun 2006	Apr-jun 2005
Kassaflöde från rörelsen	33,7	19,0	51,5	14,3	12,1
Förändring i rörelsekapital	-10,6	-10,4	-21,2	0,5	-9,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	23,1	8,6	30,3	14,8	2,4
Förvärv/försäljning av dotterbolag ¹	-7,4	-121,7	-135,3	-7,4	-121,7
Kassaflöde från investeringsverksamhet i övrigt	-3,8	-2,2	-5,9	-1,3	-1,8
Kassaflöde före finansieringen	11,9	-115,3	-110,9	6,1	-121,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3,3	0,0	12,1	-1,7	0,0
Periodens kassaflöde	8,6	-115,3	-98,8	4,4	-121,1
Likvida medel vid periodens början	61,7	159,5	159,5	65,9	165,7
Omräkningsdifferenser likvida medel	-1,0	2,0	1,0	-1,0	1,6
Likvida medel vid periodens slut	69,3	46,2	61,7	69,3	46,2

¹ Inklusive aktiverade kostnader för omvänd fusion

KVARTAL I SAMMANDRAG

MSEK	Q2 2006	Q1 2006	Q4 2005	Q3 2005	Q2 2005	Q1 2005
Nettoomsättning	142,4	146,8	138,4	129,9	118,1	87,6
Rörelseresultat före avskrivningar	14,1	19,0	22,1	10,8	11,8	6,3
Rörelseresultat	10,5	15,5	18,4	6,1	8,8	5,1
Resultat efter finansiella poster	4,2	15,8	18,3	6,3	8,0	5,6
Förändring nettoomsättning, Q/Q	-3 %	6 %	7 %	10 %	35 %	8 %
Anställda vid periodens slut	449	449	443	425	448	334

NYCKELTAL

MSEK	Jan-jun 2006	Jan-jun 2005	Jan-dec 2005	Apr-jun 2006	Apr-jun 2005
Tillväxt nettoomsättning	40,6 %	21,1 %	45,5 %	20,5 %	43,4 %
Rörelsemarginal före avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	11,4 %	8,8 %	10,8 %	9,9 %	10,0 %
Rörelsemarginal	9,0 %	6,7 %	8,1 %	7,3 %	7,4 %
Vinstmarginal	6,9 %	6,6 %	8,1 %	2,9 %	6,8 %
Soliditet	69,3 %	61,9 %	59,0 %	69,3 %	61,9 %
Akastning på sysselsatt kapital ¹	13,1 %	9,6 %	12,1 %	13,1 %	9,6 %
Avkastning på eget kapital ¹	10,1 %	11,1 %	11,0 %	10,1 %	11,1 %
Antal anställda i genomsnitt	452	377	403	451	418
Antal anställda vid periodens utgång	449	448	443	449	448
varav utanför Sverige	349	336	334	349	336
Omsättning per anställd, KSEK ²	1 280	1 091	1 176	1 263	1 131
Resultat per anställd, KSEK ^{2, 3}	134	82	112	112	97
Antal aktier vid periodens utgång ⁴	24 888 813	24 008 720	24 008 720	24 888 813	24 008 720
Genomsnittligt antal aktier ⁴	24 399 872	23 243 767	23 629 387	24 791 024	23 494 095
Eget kapital per aktie, SEK ⁴	16,58	14,44	15,00	16,58	14,44
Kassaflöde per genomsnittligt antal aktier, SEK ⁴	0,35	-4,96	-4,18	0,18	-5,15

¹ Rullande tolv månader

² Årstakt

³ Resultat efter avskrivningar av materiella anläggningstillgångar

⁴ Efter omvänd split 50:1

BILAGA

ÖVERGRIPANDE INFORMATION AVSEENDE PROFORMAREDOVISNING

Samgåendet mellan Framfab och LB Icon genomförs som en aktiebolagsrättslig fusion genom att LB Icon absorberas av Framfab. Utbytesförhållandet innebär att varje aktie i LB Icon berättigar till en ny aktie i Framfab.

Proformaredovisningen har upprättats i syfte att illustrera koncernens finansiella ställning och resultat efter genomförd fusion. Proformabalansräkningen har upprättats som om fusionen vore genomförd 30 juni 2006 och proformaresultaträkningen för första halvåret 2006 har upprättats som om fusionen vore genomförd 1 januari 2006.

Fusionen genomförs enligt förvärvsmetoden och LB Icon har identifierats som det förvärvande företaget enligt principen omvänt förvärv. Omvänt förvärv tillämpas eftersom LB Icons aktieägare efter fusionen innehar majoriteten vad gäller ägande och styrelsesammansättning.

I samband med att koncernredovisning upprättas för den sammanslagna koncernen kommer LB Icon att fastställa nya förvärvsvärden för Framfabs tillgångar och skulder.

I proformaredovisningen har en preliminär värdering av Framfabs kundrelationer (övriga immateriella tillgångar) gjorts och avskrivningar på dessa har belastat övriga immateriella tillgångar från 1 januari 2006.

Den sammanslagna koncernen kommer att redovisa konsoliderade räkenskaper från 1 augusti 2006. Informationen nedan speglar sålunda inte nödvändigtvis resultatet eller den finansiella ställning som Framfab och LB Icon skulle ha haft sammantaget om de bedrivit sin verksamhet som en enhet under samma period. Informationen ger heller inte någon indikation på den sammanslagna koncernens framtida resultat.

Proformaredovisning beskriver en hypotetisk situation och syftet är att tillhandahålla information och belysa fakta. Avsikten är inte att presentera den finansiella ställning eller det resultat som verksamheten skulle ha haft om den sammanslagna koncernen hade bildats under redovisningsperioden. Avsikten är inte heller att återge en faktisk finansiell ställning eller verksamhetens resultat för en viss tid eller period i framtiden.

RESULTATRÄKNINGAR PROFORMA

MSEK	LB Icon Jan-jun 2006	LB Icon justeringar	Framfab Jan-jun 2006	Omvänd fusion ⁴	Proforma Jan-jun 2006	Proforma Jan-jun 2006 MEUR ⁵	Proforma Jan-dec 2005 MEUR
Konsultintäkter	521		289		810	87	149
Övriga rörelseintäkter	5	-5 ¹	0		0	0	3
Nettoomsättning	526	-5	289	0	810	87	152
Rörelsens kostnader	-475		-248		-723	-78	-137
Omstruktureringskostnader	-9		-8	-7	-24	-3	0
Rörelseresultat före avskrivn.	42	-5	33	0	63	7	14
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-10		-3		-13	-1	-3
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-5		-4	-5	-14	-2	-3
Rörelseresultat	27	-5	26	-12	36	4	8

BALANSRÄKNINGAR PROFORMA

MSEK	LB Icon 30 jan 2006	LB Icon juster- ingar	Framfab 30 jan 2006	Omvänd fusion ⁴	Proforma 30 jun 2006	Proforma 30 jun 2006 MEUR ⁵	Proforma 31 dec 2005 MEUR
Tillgångar							
Immateriella tillgångar	410		260	765	1 435	156	174
Övriga anläggningstillgångar	51		86		137	15	16
Omsättningstillgångar	323		180		503	55	51
Likvida medel	153		69		22	24	29
Summa tillgångar	937	0	595	765	2 297	249	270
Eget kapital och skulder							
Eget kapital	672	0	413	729	1 814	197	202
Långfristiga avsättningar och skulder	36 ²		2	16	54	6	15
Kortfristiga avsättningar och skulder	229 ²		180 ³	20	429	47	53
Summa eget kapital och skulder	937	0	595	765	2 297	249	270
Antal anställda vid periodens slut	827		449		1 276	1 276	1 259

För första halvåret 2006 visar det sammanslagna Framfab och LB Icon en omsättningsökning med över 30 %, till största delen organisk, jämfört med samma period föregående år. Samtidigt visar EBITA (resultat efter avskrivningar av materiella anläggningstillgångar) en förbättring med 60 % jämfört med första halvåret 2005.

Under det första halvåret hade före detta LB Icon en stark omsättnings- och marginalförbättring jämfört med samma period 2005. Före detta LB Icon uppvisade en organisk omsättningstillväxt på 19 % under årets första hälft jämfört med 2005. Rörelsesultatet före avskrivningar för perioden förbättrades med 69 % jämfört med samma period föregående år. Förbättringen av rörelseresultatet för januari-juni var cirka 34 % jämfört med 2005. Nettoomsättningen per anställd för januari-juni förbättrades 10 % från samma period 2005.

Under årets andra kvartal inledde ledningen konsolideringsarbetet av verksamheterna i Nederländerna, Storbritannien och Tyskland. Omkring 65 % av de förväntade kostnadsbesparingarna återfinns i LB Icons före detta verksamheter. En stor del av besparingarna kommer att visa sig under det andra halvåret 2006 och full effekt uppnås under 2007. Besparingarna förväntas överstiga 40

MSEK på årsbasis, jämfört med förväntade besparingar på 20 MSEK som kommunicerats tidigare. Som en effekt förväntas rörelsemarginalerna öka markant i LB Icons tidigare verksamheter i Nederländerna och Storbritannien.

Den sammanslagna koncernen har omkring 2,3 miljarder SEK i utnyttjade skattemässiga förlustavdrag. Förlustavdragen förväntas utnyttjas av LBI i sin helhet i framtiden.

I början av det tredje kvartalet sålde LBI dotterbolaget Escador GmbH till Atos Origin Middle East Holdings Ltd (AOME) i utbyte mot aktier i AOME. Escadors omsättning uppgår till ca 70 MSEK. Försäljningen till AOME har möjliggjort bildandet av en allians mellan LBI och AOME där LBI kommer att börja arbeta med existerande och nya kunder i Mellanöstern.

Efterfrågan på samtliga marknader fortsätter att vara stark. Den sammanslagna koncernen fortsätter att se optimistiskt både på möjligheter till organisk tillväxt på nyckelmarknaderna och på möjligheter till ytterligare expansion genom förvärv.

NOTER

Not 1

Övriga rörelseintäkter avser realiserade vinster hänförliga till aktier i Framfab.

Not 2

Skulderna inkluderar beräknade tilläggsköpeskillingar för förvärvade bolag på totalt 51 MSEK som delvis kan komma att regleras genom emittering av nya aktier.

Not 3

Tilläggsköpeskilling i samband med förvärvet av Oyster har beräknats till och redovisas bland skulder med 80 MSEK. Tilläggsköpeskillingen kan erläggas i aktier eller skuldebrev.

Not 4

Den preliminära förvärvsanalysen baseras på följande antaganden: Antalet aktier i LB Icon uppgår till 35,6 miljoner och aktiekursen uppgår till 45,90 SEK den 27 juli 2006. Under dessa förutsättningar skulle förvärvspriset i den omvända fusionen uppgå till 1 162 MSEK, inklusive uppskattade förvärvskostnader på 20 MSEK. Eget kapital i Framfab uppgår till 413 MSEK 30 juni 2006. Det innebär att 749 MSEK ska allokeras till förvärvade tillgångar och skulder. En preliminär värdering av kundrelationer i Framfab uppgår till 54 MSEK och tillhörande uppskjuten skatteskuld uppgår till 16 MSEK. Det återstående beloppet, 711 MSEK, allokeras till goodwill.

Dessa antaganden har resulterat i ovanstående proformajusteringar: Avskrivning av kundrelationer i resultaträkningen uppgår till 5 MSEK. Övriga immateriella tillgångar i balansräkningen avser ursprungligt värde på kundrelationerna, 54 MSEK. Även uppskjuten skatteskuld, 16 MSEK och goodwill, 711 MSEK är värden per transaktionsdagen.

Not 5

Proformaredovisningen i SEK har omräknats till EUR med följande växelkurser för EUR/SEK: 9,3285 (resultaträkningen) och 9,224 (balansräkningen).