Ballingslöv International AB (publ)

Organisationsnummer 556556-2807

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

Januari-december 2006

- Nettoomsättningen ökade med 22 procent *) till 2 274,1 Mkr (1 870 ,9)
- Den organiska tillväxten uppgick till ca 11 procent
- Periodens nettoresultat ökade med 69 procent till 144,6 Mkr (85,4)
- Vinsten per aktie ökade med 69 procent och uppgick till 13,48 (7,96)
- Rörelseresultatet ökade med 52 procent till 229,9 Mkr (151,2) motsvarande en rörelsemarginal på 10,1 procent (8,1)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 262,7 Mkr (138,0)

	Kv 4 2006	Kv 4 2005	Helår 2006	Helår 2005
Nettoomsättning, Mkr	632,2	558,2	2 274,1	1 870,9
Rörelseresultat före avskrivningar, Mkr (EBITDA)	85,8	69,0	295,7	204,1
Bruttomarginal, %	13,6	12,4	13,0	10,9
Rörelseresultat, Mkr (EBIT)	69,2	56,4	229,9	151,2
Rörelsemarginal, %	10,9	10,1	10,1	8,1
Resultat före skatt, Mkr	60,3	42,6	202,2	118,0
Nettoresultat, Mkr	43,1	33,5	144,6	85,4
Vinst per aktie, kr	4,02	3,12	13,48	7,96

Anm. Avvecklingskostnaderna för Svane Køkkenet har påverkat föregående års helårsresultat med 48 mkr på EBIT nivå och med 59 mkr på resultat före skatt samt med 43 mkr på nettoresultatet.

*) Kvik ingick inte i koncernen under första kvartalet 2005

Marknadsområden

Skandinavien

Marknaden i Skandinavien har varit fortsatt god och bättre än föregående år. Detta gäller både för kvartalet och helåret. Såväl nybyggnadssegmentet som renoveringssegmentet har utvecklats väl där särskilt nybyggnadssegmentet haft en god tillväxt. Såsom tidigare har den alltfort relativt låga räntenivån, ökade sysselsättningen, stabila eller stigande fastighetspriser i kombination med ett stort intresse för heminredning kök, bad och förvaring påverkat efterfrågan positivt.

Utvecklingen av distributionssystemet som omfattar både nyetableringar och ombyggnader av butiker är ett högprioriterat arbete i samtliga bolag. Totalt under året har ca 50 nyetableringar och 35 större ombyggnader av butiker genomförts.

Det danska bolaget Kviks butiksetableringar i Holland och Belgien fortgår och vid årets slut fanns 6 butiker i Holland och 2 i Belgien. Under första kvartalet 2007 öppnas den första butiken i Spanien (Barcelonaområdet).

Tillväxten inom flat-pack segmentet har varit fortsatt stark.

Fortlöpande omfattande kompetensutvecklingsinsatser bidrager till mycket professionell rådgivning och kundbehandling i koncernens distributionsnät.

Geisler

I november månad förvärvades Geislergruppen som har sitt huvudkontor och huvudfabrik i Nykøbing Mors på Jylland. Geisler omsätter ca 225 MSEK och har drygt 200 anställda.

Geislergruppen är en av Skandinaviens ledande tillverkare av ”skräddarsydda” bänkskivor till köks- och badbranschen. Produktprogrammet omfattar bänkskivor i laminat, massivträ, stål, granit, betong, glas och olika kompositmaterial. Försäljning och distribution sker till fabrikanter och återförsäljare inom köks- och badbranschen i Skandinavien.

I Ballingslövkoncernen ingår sedan tidigare bänkskiveföretaget dfi A/S beläget i Herning med en omsättning på ca 190 MSEK och 130 anställda.

Genom förvärvet av Geisler skapas ett produkt-/affärsområde inom Ballingslövkoncernen med en omsättning initialt på drygt 400 MSEK och med ca 350 anställda. Inom bänkskive-branschen uppnås därmed en position som en av de absolut största aktörerna i Europa.

Med Geislers och dfi:s totala verksamhetsvolym stärks konkurrenskraften genom synergier och samordningsmöjligheter inom inköp, produktion, försäljning och organisation. Samordningsarbetet har hittills utvecklats helt enligt plan. De viktigaste cheferna är tillsatta, inköps- och ekonomifunktionerna är samordnade, vissa produktions-omflyttningar är genomförda och det gemensamma produktprogrammet är i stort fastställt. Integrationsarbetet beräknas i allt väsentligt vara genomfört till oktober 2007.

Köpeskillingen utgjorde ca 200 MSEK för ett skuldfritt bolag. Utöver denna kan en mindre tilläggsköpeskilling utgå beroende på resultatutvecklingen 2007-2008. Förvärvet finansieras i sin helhet via banklån.

Förvärvet beräknas ge en positiv resultateffekt per aktie under 2007.
Förvärvet konsolideras fr o m november 2006.

3BO

Vid årsskiftet 2006/2007 förvärvades 3BO A/S som har sitt kontor och fabrik utanför Hillerød på norra Själland.

3BO A/S omsatte 2006 ca 150 MSEK med en rörelsemarginal på drygt 15%. Antalet anställda uppgår till drygt 60.

3BO A/S utvecklar, tillverkar och distribuerar skjutdörrsgarderober och duschväggar. Försäljning och distribution sker till köksbutiker och byggvaruhus på företrädesvis den Skandinaviska marknaden.

3BO A/S har under senare år haft en stark tillväxt och 3BO:s produktprogram passar väl in i Ballingslöv affärsidé att tillhandahålla flexibla produkter för kök, badrum och förvaring till konsumenter med höga krav på design och kvalitet.

Synergieffekter kan utvinnas både på inköps-/kostnadssidan och på försäljningssidan. Analysarbetet kring detta är i stort sett genomfört och en del implementeringar redan gjorda.

Köpeskillingen är uppdelad i en fast del och i en mindre rörlig del baserad på 3BO:s resultatutveckling 2007-2008. Förvärvet finansieras i sin helhet via banklån och beräknas ge en positiv resultateffekt per aktie under 2007.

Genom förvärven av Geisler och 3BO har Ballingslöv avsevärt förstärkt sitt produktutbud och utvecklat sitt distributionssystem. Goda synergieffekter kommer att kunna utvinnas inom såväl intäkts- som kostnadssidan.

Integrationsarbetet har hittills gått bra och enligt plan.

Storbritannien

Efterfrågan inom vårt marknadssegment – nyproduktion av privatbyggda småhus – har haft en fortsatt svag utveckling. Vårt brittiska företag har vunnit ett antal nya kunder genom att bl a hålla en bra leveransservicegrad. Trots detta har försäljningen minskat p g a en del konsolideringseffekter bland kunderna som utgöres av byggentreprenörer. Vid årsskiftet 2006/2007 har vi kunnat återerövra vår position som leverantör till ett par av de viktigaste förvärvsföretagen vilket förbättrar situationen inför 2007.

Ordervärdet per kök har ökat genom att den relativa andelen av kök som levereras med vitvaror och installation har ökat.

Ekonomisk redovisning

Nettoomsättning och rörelseresultat fjärde kvartalet

Koncernens nettoomsättning ökade under fjärde kvartalet med 13 procent till 632,2 Mkr (558,2). Den organiska tillväxten baserad på koncernens nuvarande verksamhet uppgick till ca 7 procent.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 69,2 Mkr (56,4), en ökning med 23 procent. Rörelsemarginalen uppgick till 10,9 procent (10,1).

I den skandinaviska verksamheten ökade nettoomsättningen med 20 procent till 567,9 Mkr (474,4). Den organiska tillväxten uppgick till ca 11 procent.

Rörelseresultatet i den skandinaviska verksamheten uppgick till 68,2 Mkr (57,3), en ökning med 19 procent och motsvarande en marginal på 12,1 procent (12,1).

I den brittiska verksamheten minskade nettoomsättningen med ca 23 procent till 64,3 Mkr (83,8). Rörelseresultatet uppgick till 1,0 Mkr (-0,9) motsvarande en rörelsemarginal på 1,6 procent (-1,1).

Nettoomsättning och resultat januari - december

Koncernens nettoomsättning under januari-december uppgick till 2 274,1 Mkr (1 870 ,9), en ökning med 22 procent. Den organiska tillväxten uppgick till ca 11 procent på koncernens nuvarande sammansättning.

Koncernens rörelseresultat under januari-december uppgick till 229,9 Mkr (151,2). Rörelse-marginalen uppgick till 10,1 procent (8,1).

Nettoomsättningen i Skandinavien uppgick till 1 980,4 Mkr (1 539,3). En ökning med 29 procent. Den organiska tillväxten uppgick till ca 16 procent.

Rörelseresultatet i Skandinavien uppgick till 216,6 Mkr (138,1) motsvarande en marginal på 10,9 procent (9,0).

Nettoomsättning i den brittiska verksamheten uppgick till 293,7 Mkr (331,6). En minskning med 11 procent.

Såsom tidigare har resultatet i den skandinaviska verksamheten påverkats positivt av försäljningstillväxten samt av högt kapacitetsutnyttjande i fabrikerna och av fortsatta samordningsåtgärder inom koncernen. Bl a ger inköpssamordningen fortsatta besparingar på direktmaterialsidan till fabrikerna som är den tunga inköpsposten men också vad gäller indirekt material och tjänster. Kostnader för marknadsföring, försäljning och utveckling av butiksnätet ligger relativt sett något högre än föregående år. Resultatet har negativt påverkats av ökande kostnader för råvarumaterial samt försvagning av norska kronan.

Rörelseresultatet i den brittiska verksamheten uppgick till 13,3 Mkr (13,1) motsvarande en marginal på 4,5 procent (4,0). Trots försäljningstillbakagång har i stort sett resultat-marginalen kunnat upprätthållas genom fortsatta effektiviseringsåtgärder.

Resultatet före skatt under 2006 uppgick till 202,2 Mkr (118,0), en ökning med ca 71 procent från motsvarande period föregående år. Nettoresultatet under 2006 uppgick till 144,6 Mkr (85,4), en ökning med 69 procent från motsvarande period föregående år.

Kassaflöde

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten under perioden uppgick till 262,7 Mkr (138,0). Kassaflödet från den löpande verksamheten i Skandinavien uppgick till 249,0 Mkr (104,9) och i Storbritannien till 13,7 Mkr (33,1). Kassaflödet i Skandinavien har förbättrats genom ökat resultat och minskad rörelsekapitalbindning. I Storbritannien påverkades kassaflödet föregående år av insatser för sänkning av kapitalbindningen i framförallt kundfordringar. Nivåförbättringen har under 2006 kunnat bibehållas och förstärkas.

Nettoinvesteringar och avskrivningar

Koncernens nettoinvesteringar under perioden uppgick till 293,9 Mkr (415,6). Investeringarna avsåg främst förvärv av Geisler och av tillbyggnader hos Kvik samt produktionsutrustning hos Ballingslöv AB. De planenliga avskrivningarna avseende materiella anläggningstillgångar uppgick till 51,5 Mkr (41,4). Planenliga avskrivningar avseende immateriella tillgångar belastade resultatet med 14,3 Mkr (11,5).

Likviditet och finansiell ställning

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 273,5 Mkr, att jämföra med 146,0 Mkr vid årets början. Nettoskulden uppgick vid periodens utgång till 847,5 Mkr, att jämföra med 762,1 Mkr vid årets början. Nettoskulden har under fjärde kvartalet ökat med 116,6 Mkr.

Koncernens soliditet uppgick vid periodens utgång till 29,9 procent, jämfört med 30,8 procent vid årets början.

Vid periodens slut uppgick tillgängligt kreditutrymme och likvida medel till 653,5 Mkr.

Medarbetare

Vid periodens slut hade Ballingslövkoncernen 1 382 anställda, en ökning med 269 personer från årets början, varav från förvärvat bolag 206 personer. Medeltalet anställda uppgick under perioden till 1 187 (1133).

Till VD för det svenska bolaget Ballingslöv AB har fr o m december anställts Erik Hantoft. Erik Hantoft har tidigare varit VD för Modulsystem AB.

Moderbolaget

Moderbolaget bedriver ingen egen operativ verksamhet och hade därmed ingen netto-omsättning under perioden. Moderbolagets resultat efter skatt uppgick till 61,6 Mkr (+4,6).

Aktien

Vid periodens utgång var antalet utestående aktier 10.725.758. Genomsnittligt antal aktier under perioden var 10.725.758 (10.725.758). Vid periodens utgång ägde bolaget inga egna aktier.

Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår att utdelning för verksamhetsåret 2006 fastställes till 4:50 Kr per aktie. Den föreslagna utdelningen tar i anspråk 48,3 Mkr och utgör ca 33 procent av årets nettoresultat.

Årsstämma

Ordinarie årsstämma äger rum tisdagen den 17 april kl 17.00 i företagets lokaler i Ballingslöv. Som avstämningsdag för rätt att erhålla utdelning föreslås fredagen den 20 april. Utbetalning genom VPC beräknas ske onsdagen den 25 april. Årsredovisning för 2006 finns tillgänglig i början av april.

Redovisningsprinciper och övriga upplysningar

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Interim Financial Reporting och RR 31 Delårsrapportering för koncerner. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder tillämpas som i senaste årsredovisningen. De nya/reviderade IFRS-standards som trätt i kraft med tillämpning från den 1 januari 2006 får ingen effekt på Ballingslövkoncernens resultat- och balansräkning, kassaflödesanalys och eget kapital (se vidare i årsredovisningen för 2005).

Ballingslöv den 12 februari 2007

Ballingslöv International AB (publ)

Styrelsen

Denna bokslutskommuniké har ej varit föremål för särskild granskning av bolagets revisor.

Tidpunkter för ekonomisk information

Årsredovisning avseende verksamheten 2006	Början av april 2007
Årsstämma	17 april 2007
Delårsrapport januari-mars 2007	27 april 2007
Delårsrapport januari-juni 2007	21 augusti 2007

Ytterligare upplysningar lämnas av
VD och koncernchef Nils-Erik Danielsson direkt tel +46 (0)451-46101
mobil +46 (0)708-946101

Ballingslöv International AB (publ)
S-281 87 BALLINGSLÖV
Tel. vxl 0451-46 000
www.ballingslov.se

Bokslutskommuniké januari - december 2006

RÄKENSKAPER

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Mkr	Kv 4 2006	Kv 4 2005	Helår 2006	Helår 2005
Nettoomsättning	632,2	558,2	2 274,1	1 870,9
Kostnad för sålda varor	-404,3	-357,7	-1 450,1	-1 226,4
Bruttoresultat	**227,9**	**200,5**	**824,0**	**644,5**
Försäljningskostnader	-122,8	-105,5	-458,3	-369,8
Administrationskostnader	-33,6	-31,3	-132,0	-121,8
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader (inklusive forsknings- och utvecklingskostnader)	-2,3	-7,3	-3,8	-1,7
Jämförelsestörande poster [1)]				
Rörelseresultat	**69,2**	**56,4**	**229,9**	**151,2**
Ränteintäkter och liknande resultatposter	3,1	-1,3	11,4	6,9
Räntekostnader och liknande resultatposter	-12,0	-12,5	-39,1	-40,1
Resultat efter finansiella poster	**60,3**	**42,6**	**202,2**	**118,0**
Skatt på periodens resultat	-17,2	-9,1	-57,6	-32,6
Periodens resultat	**43,1**	**33,5**	**144,6**	**85,4**
Vinst per aktie före och efter utspädning:	4,02	3,12	13,48	7,96
Resultatet belastas med avskrivningar på:				
Materiella anläggningstillgångar om	11,7	9,2	51,5	41,4
Immateriella anläggningstillgångar om	4,9	3,4	14,3	11,5

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Mkr	31.12.06	31.12.05
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	889,5	769,3
Materiella anläggningstillgångar	477,7	394,5
Finansiella anläggningstillgångar	43,7	30,6
Summa anläggningstillgångar	**1 410,9**	**1 194,4**
Varulager m m	219,4	202,6
Kortfristiga fordringar	298,9	296,0
Kassa och bank	273,5	146,0
Summa omsättningstillgångar	**791,8**	**644,6**
SUMMA TILLGÅNGAR	**2 202,7**	**1 839,0**
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	**658,2**	**566,5**
Minoritetsintresse	**0,1**	**0,1**
Avsättningar	225,2	228,4
Långfristiga skulder	1 011,6	777,5
Kortfristiga skulder	307,6	266,5
Summa skulder	**1 544,4**	**1 272,4**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**2 202,7**	**1 839,0**
Av ovanstående skulder utgör:		
Räntebärande skulder och avsättningar	1 121,0	908,0
Icke räntebärande skulder och avsättningar	423,4	364,3
Nettoskuld	847,5	762,1

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG

Mkr	Kv 4 2006	Kv 4 2005	Helår 2006	Helår 2005
Den löpande verksamheten				
Resultat före finansiella poster	69,2	56,4	229,9	151,3
Avskrivningar och övriga icke likviditetspåverkande poster	1,1	41,3	50,1	98,4
Räntenetto	-8,4	-4,1	-18,8	-16,5
Betald skatt	-11,2	-33,3	-65,0	-58,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	**50,7**	**60,3**	**196,2**	**174,6**
Förändringar i rörelsekapitalet	**95,3**	**-24,5**	**66,5**	**-36,6**
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**146,0**	**35,8**	**262,7**	**138,0**
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-245,3**	**-8,2**	**-293,9**	**-415,6**
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**218,1**	**-2,7**	**158,3**	**357,8** [1)]
Periodens kassaflöde	**118,8**	**24,9**	**127,1**	**80,2**
Likvida medel vid periodens början	152,6	120,3	146,0	65,7
Kursdifferens i likvida medel m m	2,1	0,8	0,4	0,1
Likvida medel vid periodens slut	**273,5**	**146,0**	**273,5**	**146,0**

1) Kassaflöde från finansieringsverksamheten:		
Utdelning, moderbolag:	-37,5	-34,8
Tilläggsköpeskilling Kvik	-31,2	
Utdelning, förvärvat bolag (anteciperat vid förvärvet)		-22,8
Förändring lån	213,9	401,4
Ökat utnyttjande av checkräkningskredit		1,3
Minskad utnyttjande av checkräkningskredit:	-1,3	-4,8
Förvärvad kassa	14,4	17,1
Övrigt		0,4
	158,3	**357,8**

NYCKELTAL

	Helår 2006	Helår 2005
Bruttoresultatmarginal, %	36,2	34,4
Bruttomarginal (EBITDA), %	13,0	10,9
Rörelsemarginal (EBIT) %	10,1	8,1
Vinstmarginal % (före skatt)	8,9	6,3
Räntetäckningsgrad, ggr	6,2	3,9
Skuldsättningsgrad, ggr	1,7	1,6
Nettoskuld inklusive pensionsavsättningar, Mkr	847,5	762,1
Avkastning på sysselsatt kapital %	15,6	12,3
Avkastning på eget kapital %	23,7	16,3
Soliditet %	29,9	30,8
Medeltal antal anställda	1 187	1125

Data per aktie

	Kv 4 2006	Kv 4 2005	Helår 2006	Helår 2005
Vinst per aktie, kr	4,02	3,12	13,48	7,96
Eget kapital per aktie, kr			61,36	52,81
Utdelning per aktie, kr*			4,50	3,50
Genomsnittligt antal aktier under perioden, miljoner	10,73	10,73	10,73	10,73
Antal aktier vid periodens slut, miljoner	10,73	10,73	10,73	10,73

* För 2006 avses styrelsen förslag till utdelning

(Nyckeltalsdefinitioner enl Årsredovisning 2005)

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Mkr	31.12.06	31.12.05
Eget kapital vid periodens början	566,6	493,4
Omräkningsdifferenser/valutakursdifferenser	-34,9	40,8
Pensioner	2,7	-8,9
Säkring av nettoinvestering	16,7	-9,2
Utdelning	-37,5	-34,9
Minoritetsintresse	0,1	0,1
Periodens nettoresultat	144,6	85,4
Eget kapital vid periodens slut	**658,3**	**566,6**

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT PER MARKNADSOMRÅDE

	Skandinavien		Storbritannien		Koncernen	
	Helår 2006	Helår 2005	Helår 2006	Helår 2005	Helår 2006	Helår 2005
Nettoomsättning, Mkr	1 980,4	1 539,3	293,7	331,6	2 274,1	1 870,9
Omsättningstillväxt, %	28,7	57,2	-11,4	4,0	21,6	44,1
Rörelseresultat före avskrivningar, Mkr (EBITDA)	272,3	181,0	23,4	23,1	295,7	204,1
Bruttomarginal, %	13,7	11,8	8,0	7,0	13,0	10,9
Rörelseresultat, Mkr (EBIT)	216,6	138,1	13,3	13,1	229,9	151,2
Rörelsemarginal, %	10,9	9,0	4,5	4,0	10,1	8,1

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT PER MARKNADSOMRÅDE-KVARTALSDATA

Mkr	Kv 4 2006	Kv 3 2006	Kv 2 2006	Kv 1 2006	Kv 4 2005	Kv 3 2005	Kv 2 2005	Kv 1 2005
Nettoomsättning								
Skandinavien	567,9	450,2	500,3	462,0	474,4	390,4	436,4	238,1
Storbritannien	64,3	70,1	76,7	82,6	83,8	82,4	89,9	75,5
Koncernen	**632,2**	**520,3**	**577,0**	**544,6**	**558,2**	**472,8**	**526,3**	**313,6**
Rörelseresultat (EBIT)								
Skandinavien	68,2	40,8	62,4	45,2	57,3	36,3	17,4	27,1
Storbritannien	1,0	3,2	5,5	3,6	-0,9	5,2	6,3	2,5
Koncernen	**69,2**	**44,0**	**67,9**	**48,8**	**56,4**	**41,5**	**23,7**	**29,6**
Rörelsemarginal, %								
Skandinavien	12,0	9,1	12,5	9,8	12,1	9,3	4,0	11,4
Storbritannien	1,6	4,6	7,2	4,4	-1,1	6,3	7,0	3,3
Koncernen	**10,9**	**8,5**	**11,8**	**9,0**	**10,1**	**8,8**	**4,5**	**9,4**