

Ballingslöv International AB (publ)

Organisationsnummer 556556-2807

DELÅRSRAPPORT

Tredje kvartalet 2007

- Nettoomsättningen ökade med 33 procent^{*)} till 693,6 Mkr (520,3). Den organiska tillväxten uppgick till 17 procent på koncernens nuvarande sammansättning
- Periodens nettoresultat ökade med 68 procent till 44,0 Mkr (26,2)
- Vinsten per aktie ökade med 68 procent och uppgick till 4,10 (2,44)
- Rörelseresultatet ökade med 60 procent till 70,3 Mkr (44,0) motsvarande en rörelsemarginal på 10,1 procent (8,5)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 76,5 Mkr (34,9)

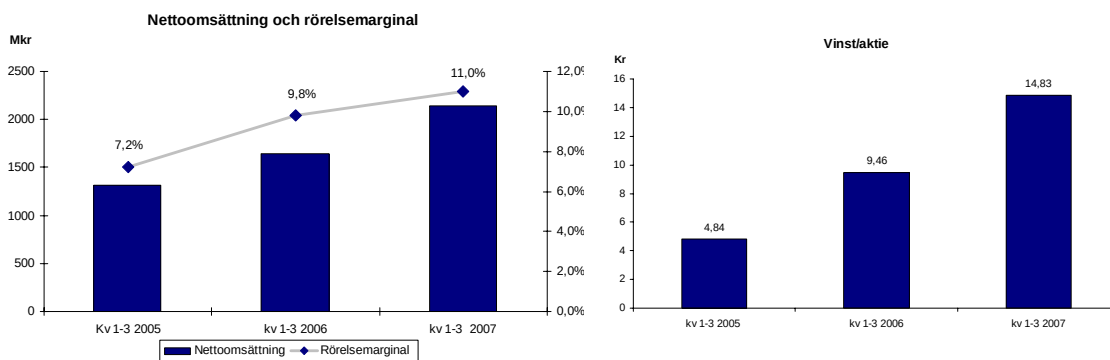
Januari-september 2007

- Nettoomsättningen ökade med 31 procent^{*)} till 2 143,5 Mkr (1 641,9). Den organiska tillväxten uppgick till 15 procent på koncernens nuvarande sammansättning
- Periodens nettoresultat ökade med 57 procent till 159,1 Mkr (101,5)
- Vinsten per aktie ökade med 57 procent och uppgick till 14,83 (9,46)
- Rörelseresultatet ökade med 46 procent till 235,2 Mkr (160,7) motsvarande en rörelsemarginal på 11,0 procent (9,8)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 167,7 Mkr (112,7)

*) Geisler A/S konsoliderades i koncernen från och med november 2006.
3BO A/S konsoliderades i koncernen från och med januari 2007.

Ballingslövkoncernen i sammandrag

	Kv 3 2007	Kv 3 2006	Kv 1-3 2007	Kv 1-3 2006	Helår 2006	Okt/Sept 2006/2007
Nettoomsättning, Mkr	693,6	520,3	2 143,5	1 641,9	2 274,1	2 775,7
Rörelseresultat före avskrivningar, Mkr (EBITDA)	93,5	61,0	301,9	209,9	296,0	388,0
Bruttomarginal, %	13,5	11,7	14,1	12,8	13,0	14,0
Rörelseresultat, Mkr (EBIT)	70,3	44,0	235,2	160,7	229,9	304,4
Rörelsemarginal, %	10,1	8,5	11,0	9,8	10,1	11,0
Resultat före skatt, Mkr	60,0	36,1	202,3	141,9	202,2	262,6
Nettoresultat, Mkr	44,0	26,2	159,1	101,5	144,7	202,3
Vinst per aktie, kr	4,10	2,44	14,83	9,46	13,49	18,86



Marknadsområden

Norden

Marknaden i Norden har för hela perioden jan-sept visat stabil tillväxt medan under tredje kvartalet speciellt nybyggnadssegmenten i Sverige och Danmark haft en något svagare utveckling. Den fortsatt goda konjunkturen under perioden med bl a låg räntenivå och hög/ökande sysselsättning är tillsammans med det starka intresset för kök, bad- och förvaringsprodukter viktiga efterfrågedrivande faktorer.

Flat-pack segmentet har fortsatt sin starka tillväxt.

Utvecklingen av distributionssystemet fortgår enligt plan för samtliga bolag och bl a kommer Kvik öppna 19 nya butiker under 2007 samt bygga om 11 butiker. Ballingslöv AB har under september öppnat tre nya konceptbutiker (Jönköping, Bromma, Lund) och har nu 34 konceptbutiker på svenska marknaden.

Storbritannien

Efterfrågan inom vårt marknadssegment – nyproduktion av privatbyggda småhus – har varit ungefärligen oförändrad.

Vårt brittiska bolag fortsätter utvecklas positivt och förstärker sin marknadsposition.

Integration av förvärvade bolag

Bänkskivor

Integrationsarbetet mellan koncernens två bänkskiveföretag dfi och det i slutet av 2006 förvärvade Geisler fortlöper enligt plan. Arbetet med varumärkesfrågorna, gemensamt produktprogram och säljmaterial är klart och lanseras under fjärde kvartalet 2007.

Produktionsomfördelningen mellan fabrikerna är likaså genomförd och medför både rationalisering i produktionen och förbättrad kundservice. Gemensam organisation för försäljning och administration har sedan en tid varit i drift. Vid årsskiftet 2007/2008 kommer de två bolagen att fusioneras till ett bolag.

Bänkskiveprodukter har blivit en allt centralare komponent i köksmiljöerna genom de nya material och designs som fortlöpande lanseras. Produktområdet förväntas fortsätta med god tillväxt.

Förvaringsprodukter

3BO A/S som förvärvades i början av januari 2007 utvecklar, tillverkar och distribuerar skjutdörrsgarderober och duschväggar. Försäljning och distribution sker till köksbutiker och byggvaruhus på företrädesvis den nordiska marknaden.

Integrationsarbetet har fortlöpt bra och synergivinsterna förväntas bli som planerat inom bl a intäktssidan genom distribution av 3BO:s produkter via koncernens befintliga distributionssystem i Sverige, Danmark och Norge.

Ekonomisk redovisning

Nettoomsättning och rörelseresultat tredje kvartalet

Koncernens nettoomsättning ökade under tredje kvartalet med 33 procent till 693,6 Mkr (520,3). Den organiska tillväxten uppgick till ca 17 procent på koncernens nuvarande sammansättning.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 70,3 Mkr (44,0) en ökning med 60 procent. Rörelsemarginalen uppgick till 10,1 procent (8,5).

I den nordiska verksamheten ökade nettoomsättningen med 33 procent till 601,0 Mkr (450,2). Den organiska tillväxten uppgick till ca 15 procent.¹⁾

Rörelseresultatet i den nordiska verksamheten uppgick till 63,3 Mkr (40,8), en ökning med 55 procent och motsvarande en rörelsemarginal på 10,5 procent (9,1). Rörelseresultatet i den nordiska verksamheten har påverkats positivt av försäljningstillväxt, samordnings- och integrationsarbete, rationaliseringar samt av högt kapacitetsutnyttjande i fabrikssystemet. Resultatet har negativt påverkats av ökande kostnader för råvarumaterial och butiks-etableringar.

I den brittiska verksamheten ökade nettoomsättningen för tredje kvartalet med 32 procent till 92,6 Mkr (70,1). Rörelseresultatet uppgick till 7,0 Mkr (3,2) motsvarande en rörelsemarginal på 7,6 procent (4,6). Högt kapacitetsutnyttjande, bra leveransservice samt förstärkt säljarbete och säljorganisation har positivt påverkat försäljning och resultat.

¹⁾ I den nordiska verksamheten ingår nettoomsättning och rörelseresultat för övriga Europa med 14,5 Mkr (9,9) resp 0,3 Mkr (-1,6)

Nettoomsättning och resultat januari-september

Koncernens nettoomsättning ökade under januari-september med 31 procent till 2 143,5 Mkr (1 641,9). Den organiska tillväxten uppgick till ca 15 procent på koncernens nuvarande sammansättning.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 235,2 Mkr (160,7) en ökning med 46 procent. Rörelsemarginalen uppgick till 11,0 procent (9,8).

Resultatet före skatt under januari-september uppgick till 202,3 Mkr (141,9), en ökning med 43 procent från motsvarande period föregående år. Nettoresultatet under januari-september uppgick till 159,1 Mkr (101,5), en ökning med 57 procent från motsvarande period föregående år.

Nettoresultatet har positivt påverkats p g a ändrad bolagsbeskattning i Danmark där skattesatsen sänkts från 28% till 25% från och med 2007-01-01. Nettoresultatet har påverkats med en engångseffekt på 7,7 Mkr som är bokförd i andra kvartalet.

I den nordiska verksamheten ökade nettoomsättningen med 34 procent till 1 886,5 Mkr (1 412,5). Den organiska tillväxten uppgick till ca 16 procent.²⁾

Rörelseresultatet i den nordiska verksamheten uppgick till 217,9 Mkr (148,4), en ökning med 47 procent och motsvarande en rörelsemarginal på 11,6 procent (10,5).

Rörelseresultatet i den nordiska verksamheten har påverkats positivt av försäljningstillväxt, samordnings- och integrationsarbete, rationaliseringar samt av högt kapacitetsutnyttjande i fabrikssystemet. Resultatet har negativt påverkats av ökande kostnader för råvarumaterial, butiksetableringar samt av valutaeffekter.

I den brittiska verksamheten ökade nettoomsättningen med 12 procent till 257,0 Mkr (229,4). Rörelseresultatet uppgick till 17,3 Mkr (12,3) en ökning med 41% och motsvarande en rörelsemarginal på 6,7 procent (5,4). Förbättrad produktivitet, stabil och konkurrenskraftig leveransprecision samt förstärkt säljarbete och säljorganisation har positivt påverkat försäljning och resultat.

²⁾ Nettoomsättning och rörelseresultat för övriga Europa uppgick till 49,3 Mkr (23,3) respektive -3,0 Mkr (-4,5). Rörelseresultatet har påverkats av olika kostnader i form av uppstart av nya butiker, introduktionsmarknadsföring, m m.

Kassaflöde

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten under perioden uppgick till 167,7 Mkr (112,7). Kassaflödet från den löpande verksamheten i Norden uppgick till 169,1 Mkr (102,0) och i Storbritannien till -1,4 Mkr (10,7). I Storbritannien har kassaflödet framförallt påverkats av ökad rörelsekapitalbindning p g a ökad försäljning.

Nettoinvesteringar och avskrivningar

Koncernens nettoinvesteringar under perioden uppgick till 201,0 Mkr (48,6) varav förvärv av 3BO 130,3 Mkr och materiella anläggningstillgångar 65,4 Mkr (49,6). De planenliga avskrivningarna avseende materiella anläggningstillgångar uppgick till 48,8 Mkr (39,8). Planenliga avskrivningar avseende immateriella tillgångar belastade resultatet med 17,9 Mkr (9,4). Förvärvsrelaterade avskrivningar ingående i avskrivningarna för immateriella tillgångar uppgick till 12,0 Mkr (4,7).

Likviditet och finansiell ställning

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 198,2 Mkr, att jämföra med 273,6 Mkr vid årets början. Nettoskulden inkl pensionsskuld uppgick vid periodens utgång till 956,8 Mkr, att jämföra med 847,4 Mkr vid årets början. Nettoskulden har under niomånadersperioden ökat med 109,4 Mkr.

Koncernens soliditet uppgick vid periodens utgång till 31,4 procent, jämfört med 30,0 procent vid årets början.

Vid periodens slut uppgick tillgängligt kreditutrymme och likvida medel till 531 Mkr.

Medarbetare

Vid periodens slut hade Ballingslövkoncernen 1505 anställda, en ökning med 123 personer från årets början, varav från förvärvat bolag 68 personer. Medeltalet anställda uppgick under perioden till 1476 (1142).

Moderbolaget

Moderbolaget bedriver ingen egen operativ verksamhet och hade därmed ingen nettoomsättning under perioden. Moderbolagets resultat efter skatt uppgick till 73,2 Mkr (60,7).

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.

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-standarder som antagits av EU och trätt i kraft med tillämpning från 1 januari 2007 bedöms inte få några redovisningsmässiga effekter på Ballingslöv Internationals koncernredovisning.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar verksamhetsrelaterade risker i form av råvarurisker, produktrisker, försäkringsrisker och legala risker. Till detta kommer bland annat finansiella risker som finansieringsrisker, likviditetsrisker, ränterisker, valutarisker samt kredit – och motpartsrisker. För utförligare beskrivning av koncernens finansiella riskhantering se Ballingslöv Internationals årsredovisning för 2006 sidorna 48-50 och not 3.

Ballingslöv den 24 oktober 2007

Ballingslöv International AB (publ)

Nils-Erik Danielsson
VD och koncernchef

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

Tidpunkter för ekonomisk information

Bokslutskommuniké 2007

8 februari 2008

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

Delårsrapport januari - september 2007

RÄKENSKAPER KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Mkr	Kv 3 2007	Kv 3 2006	Kv 1-3 2007	Kv 1-3 2006	Helår 2006	Okt/sept 2006/2007
Nettoomsättning	693,6	520,3	2 143,5	1 641,9	2 274,1	2 775,7
Kostnad för sålda varor	-456,4	-334,7	-1 385,1	-1 045,8	-1 450,1	-1 789,4
Bruttoresultat	237,2	185,6	758,4	596,1	824,0	986,3
Försäljningskostnader	-123,0	-112,3	-394,2	-335,5	-458,3	-517,0
Administrationskostnader	-43,4	-32,4	-125,5	-98,4	-131,9	-159,0
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader (inklusive forsknings- och utvecklingskostnader)	-0,5	3,1	-3,5	-1,5	-3,9	-5,9
Rörelseresultat	70,3	44,0	235,2	160,7	229,9	304,4
Ränteintäkter och liknande resultatposter	3,8	1,8	9,3	8,3	11,3	12,3
Räntekostnader och liknande resultatposter	-14,1	-9,7	-42,2	-27,1	-39,0	-54,1
Resultat efter finansiella poster	60,0	36,1	202,3	141,9	202,2	262,6
Skatt på periodens resultat	-16,0	-9,9	-43,2	-40,4	-57,5	-60,3
Periodens resultat	44,0	26,2	159,1	101,5	144,7	202,3
Vinst per aktie före och efter utspädning:	4,10	2,44	14,83	9,46	13,49	18,86
Resultatet belastas med avskrivningar på:						
Materiella anläggningstillgångar om	16,5	13,9	48,8	39,8	51,0	60,0
Immateriella anläggningstillgångar om	6,7	3,1	17,9	9,4	15,1	23,6
varav förvärvsrelaterade	4,6	1,6	12,0	4,7	8,4	15,7

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Mkr	30.09.07	30.09.06	31.12.06
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	1 041,7	759,7	890,1
Materiella anläggningstillgångar	500,8	400,4	476,8
Finansiella anläggningstillgångar	36,7	41,3	33,8
Summa anläggningstillgångar	1 579,2	1 201,4	1 400,7
Varulager m m	255,9	203,2	219,4
Kortfristiga fordringar	438,0	384,3	297,9
Kassa och bank	198,2	152,6	273,6
Summa omsättningstillgångar	892,1	740,1	790,9
SUMMA TILLGÅNGAR	2 471,3	1 941,5	2 191,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	776,9	630,4	658,0
Minoritetsintresse	0,1	0,3	0,1
Avsättningar	221,8	226,2	214,8
Långfristiga skulder	1 046,1	745,3	949,9
Kortfristiga skulder	426,4	339,3	368,8
Summa skulder	1 694,3	1 310,8	1 533,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 471,3	1 941,5	2 191,6
Av ovanstående skulder utgör:			
Räntebärande skulder och avsättningar	1 155,0	883,5	1 121,0
Icke räntebärande skulder och avsättningar	539,3	427,3	412,5
Nettoskuld	956,8	730,9	847,4

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG

Mkr	Kv 3 2007	Kv 3 2006	Kv 1-3 2007	Kv 1-3 2006	Helår 2006
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Resultat före finansiella poster	70,3	44,0	235,2	160,7	229,9
Avskrivningar och övriga icke likviditetspåverkande poster	21,6	17,2	63,5	49,0	50,1
Räntenetto	-12,0	-2,7	-27,4	-14,4	-22,8
Betald skatt	-8,9	-12,5	-34,5	-53,8	-58,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	71,0	46,0	236,8	141,5	198,4
Förändringar i rörelsekapitalet	5,5	-11,1	-69,1	-28,8	60,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	76,5	34,9	167,7	112,7	258,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-17,8	-13,0	-201,0	-48,6	-279,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten ¹⁾	-37,2	10,3	-43,0	-55,8	147,9
Periodens kassaflöde	21,5	32,2	-76,3	8,3	127,1
Likvida medel vid periodens början	178,1	122,9	273,6	146,0	146,0
Kursdifferens i likvida medel m m	-1,4	-2,5	0,9	-1,7	0,5
Likvida medel vid periodens slut	198,2	152,6	198,2	152,6	273,6

1) Kassaflöde från finansieringsverksamheten:

Utdelning, moderbolag:			-48,3	-37,5	-37,5
Tilläggsköpeskilling Kvik			-27,5	-27,2	-27,2
Utdelning, förvärvat bolag (anteciperat vid förvärvet)					
Förändring lån			32,8		213,9
Ökat utnyttjande av checkräkningskredit				8,9	
Minskad utnyttjande av checkräkningskredit:					-1,3
Övrigt					
			-43,0	-55,8	147,9

NYCKELTAL

	Kv 1-3 2007	Kv 1-3 2006	Helår 2006
Bruttoresultatmarginal, %	35,4	36,3	36,2
Bruttomarginal (EBITDA), %	14,1	12,8	13,0
Rörelsemarginal (EBIT) %	11,0	9,8	10,1
Vinstmarginal % (före skatt)	9,4	8,6	8,9
Räntetäckningsgrad, ggr	5,8	6,2	6,2
Skuldsättningsgrad, ggr	1,5	1,4	1,7
Nettoskuld inklusive pensionsavsättningar, Mkr	956,8	730,9	847,5
Avkastning på sysselsatt kapital %			15,6
Avkastning på eget kapital %			23,7
Soliditet %	31,4	32,5	30,0
Medeltal antal anställda	1 476	1 142	1 187

Data per aktie

	Kv 3 2007	Kv 3 2006	Kv 1-3 2007	Kv 1-3 2006	Helår 2006
Vinst per aktie, kr	4,10	2,44	14,83	9,46	13,49
Eget kapital per aktie, kr					61,33
Utdelning per aktie, kr*					4,50
Genomsnittligt antal aktier under perioden, miljoner	10,73	10,73	10,73	10,73	10,73
Antal aktier vid periodens slut, miljoner	10,73	10,73	10,73	10,73	10,73

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Mkr	30.09.07	30.09.06	31.12.06
Eget kapital vid periodens början	658,1	566,6	566,6
Omräkningsdifferenser/valutakursdifferenser	17,2	-7,0	-36,8
Pensioner			9,1
Säkring av nettoinvestering	-9,1	6,8	12,0
Utdelning	-48,3	-37,5	-37,5
Minoritetsintresse		0,3	
Periodens nettoresultat	159,1	101,5	144,7
Eget kapital vid periodens slut	777,0	630,7	658,1

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT PER MARKNADSOMRÅDE

	Norden			Storbritannien			Koncernen		
	Kv 1-3 2007	Kv 1-3 2006	Helår 2006	Kv 1-3 2007	Kv 1-3 2006	Helår 2006	Kv 1-3 2007	Kv 1-3 2006	Helår 2006
Nettoomsättning, Mkr	1 886,5	1 412,5	1 980,4	257,0	229,4	293,7	2 143,5	1 641,9	2 274,1
Omsättningstillväxt, %	33,6	32,6	28,7	12,0	-7,4	-11,4	30,5	25,1	21,6
Rörelseresultat före avskrivningar, Mkr (EBITDA)	277,2	190,0	272,6	24,7	19,9	23,4	301,9	209,9	296,0
Bruttomarginal, %	14,7	13,5	13,8	9,6	8,7	8,0	14,1	12,8	13,0
Rörelseresultat, Mkr (EBIT)	217,9	148,4	216,6	17,3	12,3	13,3	235,2	160,7	229,9
Rörelsemarginal, %	11,6	10,5	10,9	6,7	5,4	4,5	11,0	9,8	10,1

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT PER MARKNADSOMRÅDE-KVARTALSDATA

Mkr	Kv 3 2007	Kv 2 2007	Kv 1 2007	Kv 4 2006	Kv 3 2006	Kv 2 2006	Kv 1 2006
Nettoomsättning							
Norden	601,0	662,3	623,2	567,9	450,2	500,3	462,0
Storbritannien	92,6	90,8	73,6	64,3	70,1	76,7	82,6
Koncernen	693,6	753,1	696,8	632,2	520,3	577,0	544,6
Rörelseresultat (EBIT)							
Norden	63,3	85,5	69,1	68,2	40,8	62,4	45,2
Storbritannien	7,0	7,7	2,6	1,0	3,2	5,5	3,6
Koncernen	70,3	93,2	71,7	69,2	44,0	67,9	48,8
Rörelsemarginal, %							
Norden	10,5	12,9	11,1	12,0	9,1	12,5	9,8
Storbritannien	7,6	8,5	3,5	1,6	4,6	7,2	4,4
Koncernen	10,1	12,4	10,3	10,9	8,5	11,8	9,0

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	Kv 3 2007	Kv 3 2006	Kv 1-3 2007	Kv 1-3 2006	Helår 2006
Administrationskostnader	-1,9	-2,1	-6,6	-5,2	-3,0
Rörelseresultat	-1,9	-2,1	-6,6	-5,2	-3,0
Resultat från andelar i koncernföretag	19,5		104,4	67,6	101,5
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,2	-1,4	0,3	7,9	19,2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-4,2	-4,6	-37,0	-12,3	-18,0
Resultat efter finansiella poster	13,6	-8,1	61,1	58,0	99,7
Bokslutsdispositioner					71,1
Skatt på periodens resultat	1,6	2,3	12,1	2,7	-30,8
Periodens resultat	15,2	-5,8	73,2	60,7	140,0

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	30.09.07	30.09.06	31.12.06
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	0,2		
Finansiella anläggningstillgångar	1 171,7	879,9	1 041,4
Summa anläggningstillgångar	1 171,9	879,9	1 041,4
Kortfristiga fordringar	20,8	35,2	0,1
Fordringar hos koncernföretag	47,7	78,4	143,3
Kassa och bank	34,0	15,4	84,5
Summa omsättningstillgångar	102,5	129,0	227,9
SUMMA TILLGÅNGAR	1 274,4	1 008,9	1 269,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	546,4	443,9	522,1
Minoritetsintresse	0,0	0,0	0,0
Obeskattade reserver		71,2	
Avsättningar			
Långfristiga skulder	717,6	483,4	670,4
Kortfristiga skulder	10,4	10,4	76,8
Summa skulder	728,0	565,0	747,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 274,4	1 008,9	1 269,3