

nobia

Delårsrapport januari – september 2004

2004-10-26

Nyckeltal	juli-sept		jan-sept		jan-dec	okt-sept
	2004	2003	2004	2003	2003	2003/04
Nettoomsättning, MSEK	2 707	2 144	8 487	6 896	9 273	10 864
Rörelseresultat före avskrivningar, MSEK (EBITDA)	285	133	930	620	872	1 182
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar, MSEK (EBITA)	214	73	719	440	625	904
Rörelseresultat, MSEK (EBIT)	190	59	647	397	565	815
Rörelsemarginal före goodwillavskrivningar, % (EBITA)	7,9	3,4	8,5	6,4	6,7	8,3
Rörelsemarginal, %	7,0	2,8	7,6	5,8	6,1	7,5
Resultat efter finansiella poster, MSEK	162	45	553	348	500	705
Resultat efter skatt, MSEK	102	32	362	232	338	468
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,76	0,55	6,26	4,02	5,84	8,08
Avkastning på sysselsatt kapital, %					14,6	18,1
Avkastning på eget kapital, %					13,0	19,0

- Den organiska tillväxten var 11 procent både i tredje kvartalet och för perioden januari-september
- Nettoomsättningen ökade med 26 procent till 2 707 MSEK (2144) i tredje kvartalet och med 23 procent till 8 487 MSEK (6 896) för perioden januari-september
- EBITA var 214 MSEK (73) i tredje kvartalet och 719 MSEK (440) för perioden januari-september
- EBITA-marginalen var 7,9 procent (3,4) i tredje kvartalet och 8,5 procent (6,4) för perioden januari-september
- Kassaflödet var 231 MSEK högre än motsvarande period föregående år och uppgick till 410 MSEK (179)
- Resultatet efter finansiella poster ökade med 59 procent till 553 MSEK (348)
- Resultatet efter skatt ökade med 56 procent till 362 MSEK (232)
- Vinsten per aktie efter utspädning ökade med 56 procent till 6,26 SEK (4,02). Vinsten per aktie efter utspädning de senaste 12 månaderna uppgår till 8,08 SEK vilket motsvarar en ökningstakt på 32 procent på årsbasis

För ytterligare information med anledning av denna rapport, kontakta:
Fredrik Cappelen, VD och koncernchef, Jan Johansson, ekonomi- och finansdirektör,
Johanna Berggren, tf. informationschef,
tel. 08-440 16 00

Finansiell information finns även på Nobias webbplats: www.nobia.se

Nobiakoncernen januari – september 2004

KONCERNEN

Sammanfattning

Försäljningen fortsatte att utvecklas positivt, förstärkt av Nobias fortsatta investeringar i distributionskanaler och marknad. Den organiska tillväxten var 11 procent både i tredje kvartalet och för perioden januari-september.

Nettoomsättningen ökade under perioden januari-september med 23 procent till 8 487 MSEK (6 896). Den organiska tillväxten ökade till 15 procent i den nordiska verksamheten. I den brittiska verksamheten uppgick den organiska tillväxten till 8 procent medan den kontinentaleuropeiska verksamheten växte organiskt med 10 procent. Omonterade produkter utgjorde 20 procent (10) av Nobias försäljning under perioden januari-september.

Koncernens rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA) ökade med 63 procent till 719 MSEK (440) och vinsten per aktie efter utspädning ökade med 56 procent till 6,26 SEK (4,02). Resultatökningen var främst en följd av koncernens fortsatta tillväxt och förbättrade kostnadseffektivitet. Produktförsörjningskostnaderna fortsatte att minska under tredje kvartalet om än i lägre takt än tidigare till följd av stigande råvarupriser. Under motsvarande period 2003 ingick avsättning för avveckling av den tyska affärsenheten Goldreif med 95 MSEK i rörelseresultatet. Dessutom ingick vinster från försäljning av hyreskontrakt och fastigheter med 35 MSEK. Exklusive dessa poster ökade rörelseresultatet före goodwillavskrivningar med 44 procent.

Rörelsemarginalen före goodwillavskrivningar ökade till 8,5 procent (6,4). Exklusive avvecklingskostnader för Goldreif och fastighetsvinster uppgick rörelsemarginalen föregående år till 7,3 procent. Rörelsemarginalen utvecklades positivt i både den nordiska och kontinentaleuropeiska verksamheten. Även i den brittiska verksamheten förbättrades rörelsemarginalen exklusive fastighetsvinster jämfört med motsvarande period föregående år.

Kassaflödet efter investeringar, men före förvärv av dotterbolag, förbättrades med 231 MSEK till 410 MSEK (179). Förbättringen förklaras främst av förbättrat rörelseresultat och lägre kapitalbindning.

Marknadsutveckling januari-september 2004 jämfört med motsvarande period 2003
Efterfrågan i Storbritannien bedöms ha ökat med 3 procent. På den nordiska marknaden bedöms efterfrågan totalt sett ha ökat med cirka 8 procent. I Tyskland var efterfrågan i stort stabil medan den minskade något i Nederländerna.

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen ökade med 23 procent till 8 487 MSEK (6 896). För jämförbara enheter och justerat för valutaeffekter ökade omsättningen med 11 procent, dvs. exklusive den förvärvade enheten Gower, den avvecklade tyska affärsenheten Goldreif samt tre förvärvade Poggenpohl-butiker i London.

Rörelseresultatet ökade med 63 procent till 647 MSEK (397). I föregående års rörelseresultat ingick avvecklingskostnader för Goldreif på -95 MSEK samt vinster från försäljning av fastigheter och hyreskontrakt med 35 MSEK. Exklusive dessa poster förbättrades rörelseresultatet med 42 procent. Rörelseresultatet förbättrades i samtliga verksamhetsområden. Resultatet påverkades positivt av konsolideringen av förvärvade enheter samt ökade volymer, höjda genomsnittliga ordervärden och förbättrad kostnadseffektivitet.

Ökade goodwillavskrivningar till följd av förvärv påverkade rörelseresultatet negativt. Exklusive goodwillavskrivningar ökade rörelseresultatet till 719 MSEK (440).

Rörelsemarginalen uppgick till 7,6 procent (5,8). Exklusive goodwillavskrivningar uppgick rörelsemarginalen till 8,5 procent (6,4). Rörelsemarginalen före goodwillavskrivningar för perioden januari-september föregående år uppgick till 7,3 procent exklusive vinster från försäljning av hyreskontrakt och fastigheter samt avvecklingskostnader för Goldreif.

Finansiella poster uppgick till -94 MSEK (-49). Den ökade skuldsättningen till följd av förvärv förklarar i huvudsak förändringen av räntenettot, vilket uppgick till -70 MSEK (-48). I finansiella poster ingår även nettot av ränta på pensionskulld och förväntad avkastning på tillhörande förvaltningstillgångar. Detta netto uppgick under perioden januari-september till -25 MSEK.

Resultatet efter finansiella poster ökade med 59 procent till 553 MSEK (348).

Periodens skattekostnad uppgick till -191 MSEK (-116), vilket motsvarar en skattesats på 34,5 procent (33,3). Exklusive ej avdragsgilla avskrivningar på koncernmässig goodwill uppgick skattesatsen till 30,6 procent (29,7).

Resultatet efter skatt uppgick till 362 MSEK (232), vilket motsvarar en vinst per aktie på 6,26 SEK (4,02) efter utspädning. Vinst per aktie efter utspädning de senaste 12 månaderna uppgår till 8,08 SEK vilket motsvarar en ökningstakt på 32 procent på årsbasis.

Tredje kvartalet 2004

Nettoomsättningen ökade med 26 procent till 2 707 MSEK (2 144) jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 11 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 190 MSEK (59). Under tredje kvartalet 2003 ingick avvecklingskostnader om -95 MSEK avseende Goldreif samt vinster från försäljning av fastigheter med 2 MSEK. Exklusive dessa poster förbättrades rörelseresultatet med 38 MSEK eller 25 procent. Förbättringen av rörelseresultatet var hänförlig till konsolideringen av förvärvade enheter samt högre volymer och höjda genomsnittliga

ordervärden. Produktförsörjningskostnaderna fortsatte att minska om än i lägre takt än tidigare till följd av stigande råvarupriser. Företagsförvärven innebar att goodwillavskrivningarna var 10 MSEK högre än motsvarande kvartal föregående år.

Rörelsemarginalen uppgick till 7,0 procent (2,8). Före goodwillavskrivningar uppgick rörelsemarginalen till 7,9 procent (3,4). Exklusive avvecklingskostnader för Goldreif uppgick rörelsemarginalen exklusive goodwillavskrivningar till 7,8 procent i tredje kvartalet föregående år.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet efter investeringar, men före förvärv av dotterbolag, uppgick till 410 MSEK (179) för perioden januari-september. I föregående års värden ingick intäkter från försäljning av hyreskontrakt och fastigheter med 80 MSEK. Förbättringen av kassaflödet förklaras främst av förbättrat rörelseresultat före avskrivningar i kombination med lägre kapitalbindning i lager jämfört med tidigare år.

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 222 MSEK (196) för perioden januari-september. Investeringarna ökade till följd av kapacitetshöjande investeringar i HTH och pågående uppgradering av Magnets butiksnät. Investeringar i företagsförvärv uppgick till 30 MSEK och avsåg främst förvärvet av tre Poggenpohl-butiker i London.

Finansiell ställning

Koncernens sysselsatta kapital uppgick till 4 876 MSEK jämfört med 4 614 MSEK vid årsskiftet. Exklusive effekter av införandet av RR29 samt valutaeffekter minskade det sysselsatta kapitalet med 33 MSEK under perioden.

Nettolåneskulden uppgick vid periodens slut till 1 481 MSEK jämfört med 1 676 MSEK vid årets ingång. Nettolåneskulden reducerades med nettokassaflödet från rörelsen om 393 MSEK och ökade till följd av utdelning om 130 MSEK, företagsförvärv om 30 MSEK samt valutaeffekter om 38 MSEK.

Avsättning för pensioner uppgick vid periodens slut till 862 MSEK jämfört med 87 MSEK vid slutet av 2003. Som en effekt av övergången till RR29 Ersättningar till anställda, vilken trädde i kraft den 1 januari 2004, ökade koncernens redovisade pensionsskuld med 738 MSEK. Valutaeffekter ökade pensionsskulden med 27 MSEK under perioden.

Omräkningseffekten på eget kapital uppgick till 3 MSEK till följd av valutakursförändringar. Det egna kapitalet uppgick vid periodens slut till 2 385 MSEK, att jämföra med 2 667 MSEK vid årsskiftet. Övergången till RR29 har minskat det egna kapitalet med 517 MSEK.

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 33,7 procent att jämföra med 41,4 procent vid årets ingång. Skuldsättningsgraden var 62 procent vid periodens utgång att jämföra med 63 procent vid årets ingång.

Tillgängligt kreditutrymme per 30 september uppgick till 1 828 MSEK, inklusive outnyttjad checkräkningskredit och kreditlöften men exklusive likvida medel.

VERKSAMHETSOMRÅDEN

Den brittiska verksamheten

Nettoomsättningen uppgick till 4 045 MSEK (2 868) vilket motsvarar en ökning med 41 procent. Affärsenheten Gower, som förvärvades i december 2003, ingick med 893 MSEK. För jämförbara enheter och exklusive valutaeffekter ökade försäljningen med 8 procent. Efterfrågan på den brittiska marknaden bedöms ha ökat med cirka 3 procent.

Försäljningen av köksinteriörer ökade med 12 procent jämfört med motsvarande period föregående år justerat för valutaeffekter samt för jämförbara enheter. Omonterade produkter stod för 31 procent av omsättningen under perioden januari-september. Detta segment fortsatte att växa snabbare än monterade produkter. Tillväxten för monterade kök drevs främst av ökad försäljning mot professionella kunder. Även konsumentförsäljningen utvecklades positivt framförallt drivet av högre genomsnittliga ordervärden och positiva effekter av det pågående butiksinvesteringsprogrammet. Hittills har 7 butiker renoverats. Försäljningen av snickeriprodukter och badrumsinteriörer minskade under perioden.

Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar ökade med 35 procent till 314 MSEK (232). Rörelseresultatet påverkades positivt av förvärvet av Gower och högre försäljning i den jämförbara köksrörelsen. Lägre försäljning och bruttomarginaler inom snickeri- och badrumsrörelsen påverkade rörelseresultatet negativt.

Rörelsemarginalen före goodwillavskrivningar sjönk till 7,8 procent (8,1). I resultatet för föregående år ingick vinster från försäljning av hyreskontrakt och fastigheter med 45 MSEK. Exklusive försäljning av hyreskontrakt och fastigheter uppgick rörelsemarginalen perioden januari-september föregående år till 6,5 procent.

Tredje kvartalet 2004

Omsättningen ökade med 44 procent till 1 341 MSEK (931). Den organiska tillväxten uppgick till 7 procent till följd av ökad försäljning av såväl monterade som omonterade kök. Tillväxten för monterade kök drevs främst av ökad försäljning mot professionella kunder. Försäljningen av snickeriprodukter och badrumsinteriörer minskade. Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar uppgick till 86 MSEK (78). Rörelsemarginalen sjönk till 6,4 procent från 8,4 procent. I tredje kvartalet föregående år ingick vinst från försäljning av fastigheter med 12 MSEK. Exklusive denna uppgick rörelsemarginalen tredje kvartalet föregående år till 7,1 procent. Rörelsemarginalen påverkades negativt av lägre andel försäljning till konsumentsegmentet, fortsatt lägre marginaler inom snickerirörelsen och ökade administrations- och försäljningskostnader.

Den nordiska verksamheten

Nettoomsättningen uppgick till 3 000 MSEK (2 654) vilket motsvarar en ökning med 13 procent. Exklusive valutaeffekter uppgick ökningen till 15 procent. Omsättningen ökade i samtliga nordiska länder med den högsta tillväxttakten på den danska och finska marknaden. Tillväxten drevs av ökade volymer, högre genomsnittliga ordervärden samt ökad tillbehörsförsäljning. Tillväxten för omonterade kök var något lägre än för monterade kök. Andelen omonterade produkter utgjorde 5 procent av omsättningen i den nordiska verksamheten. Under perioden öppnades totalt 21 nya eller renoverade butiker varav 3 gör-det-självt butiker. Efterfrågan på den nordiska marknaden bedöms totalt sett ha ökat med cirka 8 procent.

Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar ökade med 21 procent till 380 MSEK (314). Rörelsemarginalen ökade till 12,7 procent (11,8). Förbättringen av rörelseresultatet och marginalen var främst en följd av ökade volymer och höjd kostnadseffektivitet samt fortsatt ökande ordervärden. Valutaeffekter främst till följd av den norska kronans försvagning påverkade rörelseresultatet negativt med 24 MSEK.

Tredje kvartalet 2004

Omsättningen ökade med 18 procent till 890 MSEK (753). Den organiska tillväxten uppgick till 18 procent. Valutaeffekter hade marginell inverkan på försäljning och rörelseresultat under det tredje kvartalet. Under tredje kvartalet har tillväxttakten förstärkts i Norge och Sverige som en följd av ökad efterfrågan i nybyggnationssegmentet. Planeringen för etablering av ytterligare gör-det-självt butiker i övriga nordiska länder fortsätter. Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar ökade med 33 procent till 113 MSEK (85). Rörelsemarginalen ökade till 12,7 procent (11,3), och förklaras främst av högre volymer och förbättrad kostnadseffektivitet.

Den kontinentaleuropeiska verksamheten

Nettoomsättningen uppgick till 1 522 MSEK (1 439) vilket motsvarar en ökning med 6 procent. För jämförbara enheter och justerat för valutaeffekter uppgick ökningen till 10 procent dvs. exklusive Goldreif samt förvärv av tre Poggenpohl-butiker i London. Den huvudsakliga orsaken till försäljningsökningen var ökad export av monterade kök till USA och Storbritannien. Dessutom ökade exporten av omonterade produkter till Storbritannien via systerbolaget Magnet. På den tyska marknaden ökade försäljningen framförallt som en följd av försäljningsframgångar för gör-det-självt produkter både via nya och befintliga kunder. I Nederländerna fortsatte försäljningen att minska. Poggenpohls studiokoncept installerades under perioden i ytterligare 50 butiker och var vid utgången av september infört i 300 butiker över hela världen. Efterfrågan på den tyska marknaden bedöms i stort sett vara stabil medan den är något minskande i Nederländerna.

Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar ökade med 94 procent till 99 MSEK (51). Rörelsemarginalen ökade till 6,5 procent (3,5). Rörelseresultatet och rörelsemarginalen påverkades positivt av ökade volymer, höjd kostnadseffektivitet samt fortsatt sänkta kostnader för produktförsörjning. Kostnadssänkande åtgärder samt avvecklingen av Goldreif, påverkade rörelseresultatet positivt.

I april förvärvade Poggenpohl tre köksbutiker i London, vilka ingår i räkenskaper från och med april. Dessa butiker påverkade rörelseresultat och marginal positivt.

Tredje kvartalet 2004

Omsättningen ökade med 5 procent till 500 MSEK (475). Den organiska tillväxten uppgick till 9 procent. Försäljningsökningen har drivits av ökad export till USA och Storbritannien samt försäljningsframgångar i Tyskland främst beträffande omonterade produkter. Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar uppgick till 37 MSEK jämfört med 27 MSEK föregående år. Förbättringen är främst hänförlig till ökade volymer, höjd kostnadseffektivitet bland annat som en följd av avvecklingen av Goldreif samt sänkta produktförsörjningskostnader. Rörelsemarginalen ökade till 7,4 procent (5,7).

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet omfattar koncerngemensamma funktioner och ägande av dotterbolagen. Resultatet efter finansnetto uppgick till 171 MSEK (-5). Det positiva resultatet i moderbolaget utgjordes främst av utdelning från dotterbolag.

Personal

Antalet anställda uppgick vid periodens slut till 6 212, jämfört med 6 192 vid årets ingång.

Nomineringskommitté

Ägare, representerande 32,4 procent av kapital och röster i Nobia, har utsett en nomineringskommitté med uppgift att till bolagsstämman 2005 föreslå val av styrelseledamöter samt arvoden till dessa. Nomineringskommittén har nedanstående sammansättning:

Thomas Ehlin, Nordea fonder, ordförande
Kerstin Hessius, Tredje AP-fonden
Mikael Nachemson, Öresund
KG Lindvall, Robur
Hans Larsson, styrelseordförande i Nobia

Aktieägare i Nobia är välkomna med synpunkter och förslag till kommittén.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 20 Delårsrapportering.

Från och med den 1 januari 2004 tillämpar Nobia Redovisningsrådets rekommendation RR 29 Ersättningar till anställda i koncernredovisningen. I enlighet med RR29 har pensionsskuldens ingångsvärde 1 januari 2004 ökat med 738 MSEK. Netto efter avdrag för uppskjuten skatt minskar koncernens egna kapital med 517 MSEK.

I övrigt är redovisningsprinciperna oförändrade.

Från år 2005 kommer Nobia att rapportera enligt International Financial Accounting Standard (IFRS). Årsredovisningen för 2004 blir därför den sista årsredovisning som upprättas enligt Redovisningsrådets rekommendationer. I delårsrapporten för första kvartalet 2005 och i årsredovisningen för 2005 kommer en avstämning att finnas mellan Nobias balans- och resultaträkningar 2004 dels enligt IFRS och dels enligt bolagets nuvarande redovisningsprinciper.

Koncernens arbete med identifiering av effekter av övergången till IFRS och översyn av interna rapporteringsrutiner fortgår som planerat. För Nobias del bedöms övergången till IFRS inte ha några väsentliga effekter på bolagets resultat- och balansräkningar med undantag för effekter på redovisning av goodwill. Goodwill och vissa immateriella tillgångar kommer inte längre att skrivas av linjärt enligt IFRS. I stället ska värdet regelbundet prövas om eventuella nedskrivningsbehov föreligger.

IAS 39 om finansiella instrument tillämpas först från 2005 utan krav på omräkning av 2004 för jämförbarhet.

I samband med 2004 års bokslutskommuniké och i årsredovisningen för 2004 kommer närmare information att lämnas om effekterna av bolagets övergång till IFRS.

För definition av nyckeltal, se Nobias årsredovisning 2003.

Stockholm den 26 oktober 2004

Fredrik Cappelen
Verkställande direktör och koncernchef

Nobia AB, organisationsnummer 556528-2752.

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Bokslutskommuniké för 2004 lämnas den 11 februari 2005.

Nobia är Europas ledande köksinteriörföretag. Koncernen arbetar med starka varumärken på ett flertal europeiska marknader. Försäljningen sker i huvudsak genom specialiserade köksbutiker, som drivs i egen regi eller genom franchisetagare. Nobia leder konsolideringen av den europeiska köksbranschen, och skapar lönsam tillväxt genom att med ett industriellt angreppssätt genomföra effektiviseringar och förvärv. Koncernen omsatte 9,3 miljarder kronor under 2003 och har cirka 6 200 anställda. Nobia är noterat på Attract40 på Stockholmsbörsens O-lista.

Gower • HTH • Invita • Magnet • Marbodal • Myresjökök • Norema • Novart • Optifit • Poggenpohl • Pronorm • Sigdal

Nobia AB, Box 70376, 107 24 Stockholm, tel: 08-440 16 00, fax: 08-440 16 20

Resultaträkning

MSEK	juli-sept		jan-sept		jan-dec	okt-sept
	2004	2003	2004	2003	2003	2003/04
Nettoomsättning	2 707	2 144	8 487	6 896	9 273	10 864
Kostnad sålda varor	-1 662	-1 283	-5 160	-4 093	-5 582	-6 649
Bruttovinst	1 045	861	3 327	2 803	3 691	4 215
Försäljnings- och administrationskostnader	-826	-714	-2 601	-2 319	-3 030	-3 312
Övriga intäkter/kostnader	-5	21	-7	51	62	4
Avvecklingskostnader Goldreif	-	-95	-	-95	-98	-3
Rörelseresultat före avskrivning på goodwill	214	73	719	440	625	904
Avskrivning på goodwill	-24	-14	-72	-43	-60	-89
Rörelseresultat	190	59	647	397	565	815
Finansnetto	-28	-14	-94	-49	-65	-110
Resultat efter finansiella poster	162	45	553	348	500	705
Skatt	-60	-13	-191	-116	-162	-237
Minoritetens andel i periodens resultat	0	0	0	0	0	0
Resultat efter skatt	102	32	362	232	338	468
Totala avskrivningar	95	74	283	223	307	367
Rörelsemarginal exklusive avskrivningar på goodwill, %	7,9	3,4	8,5	6,4	6,7	8,3
Rörelsemarginal, %	7,0	2,8	7,6	5,8	6,1	7,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %					14,6	18,1
Avkastning på eget kapital, %					13,0	19,0

Aktiedata

Resultat per aktie, före utspädning, SEK	1,77	0,55	6,28	4,02	5,86	8,11
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	1,76	0,55	6,26	4,02	5,84	8,08
Resultat per aktie, exklusive avskrivning på goodwill, före utspädning, SEK	2,19	0,80	7,53	4,77	6,90	9,66
Resultat per aktie, exklusive avskrivning på goodwill, efter utspädning, SEK	2,18	0,80	7,50	4,77	6,88	9,62
Antal aktier före utspädning	57 669 220	57 669 220	57 669 220	57 669 220	57 669 220	57 669 220
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	57 669 220	57 669 220	57 669 220	57 669 220	57 669 220	57 669 220
Antal aktier efter utspädning	57 935 503	57 750 813	57 896 401	57 750 813	57 859 227	57 872 278
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	57 935 503	57 750 813	57 896 401	57 705 484	57 780 058	57 872 278

Balansräkning

MSEK	30 sept		31 dec
	2004	2003	2003
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	1 613	945	1 619
Övriga immateriella anläggningstillgångar	27	28	27
Materiella anläggningstillgångar	2 105	1 924	2 059
Uppskjuten skatt	258	48	24
Övriga finansiella anläggningstillgångar	57	42	54
Summa anläggningstillgångar	4 060	2 987	3 783
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	1 246	1 138	1 208
Kundfordringar	1 273	943	1 050
Övriga fordringar	392	243	265
Kassa och bank	114	201	154
Summa omsättningstillgångar	3 025	2 525	2 677
Summa tillgångar	7 085	5 512	6 460
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget kapital	2 385	2 538	2 667
Minoritetsintressen	6	6	6
Avsättning för pensioner, räntebärande	862	86	87
Avsättning för skatter	197	115	199
Övriga avsättningar	51	134	67
Summa avsättningar	1 110	335	353
Långfristiga skulder, räntebärande	1 597	1 032	1 741
Kortfristiga skulder, räntebärande	26	52	113
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	1 961	1 549	1 580
Kortfristiga skulder	1 987	1 601	1 693
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	7 085	5 512	6 460

Balansräkningsrelaterade nyckeltal

Soliditet, %	33,7	46,2	41,4
Skuldsättningsgrad, % ¹⁾	62	34	63
Nettolåneskuld, exklusive avsättningar för pensioner, MSEK	1 481	865	1 676
Nettolåneskuld, inklusive avsättningar för pensioner, MSEK	2 343	951	1 763
Sysselsatt kapital, utgående balans, MSEK	4 876	3 714	4 614

1) Skuldsättningsgrad exklusive avsättning för pensioner.

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	30 sept		31 dec
	2004	2003	2003
Ingående balans	2 667	2 589	2 589
Effekt av byte av redovisningsprincip	-517	-	-
Justerad ingående balans	2 150	2 589	2 589
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	3	-160	-137
Summa förändringar i eget kapital som inte redovisas i resultaträkningen	3	-160	-137
Årets resultat	362	232	338
Utdelning	-130	-130	-130
Optionspremie	-	7	7
Belopp vid periodens utgång	2 385	2 538	2 667

Akkumulerade valutakursdifferenser som redovisats direkt mot eget kapital var -68 MSEK (-94).

Kassaflödesanalys

MSEK	juli-sept		jan-sept		jan-dec	okt-sept
	2004	2003	2004	2003	2003	2003/04
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	190	59	647	397	565	815
Avskrivningar	95	74	283	223	307	367
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	2	88	-8	36	-39	-83
Ränta och skatt	-59	-64	-147	-138	-185	-194
Förändring rörelsekapital	26	41	-146	-233	-209	-122
Kassaflöde från den löpande verksamheten	254	198	629	285	439	783
Investeringsverksamheten						
Investeringar i anläggningstillgångar	-81	-65	-222	-196	-294	-320
Förvärv av dotterföretag	-	-	-30	-	-907	-937
Övriga poster i investeringsverksamheten	2	29	3	90	115	28
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-79	-36	-249	-106	-1 086	-1 229
Finansieringsverksamheten						
Förändring av låneskuld ¹⁾	-199	-102	-286	-123	665	502
Optionspremie	-	-	-	7	7	-
Utdelning	-	-	-130	-130	-130	-130
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-199	-102	-416	-246	542	372
Periodens kassaflöde exkl. kursdifferenser i likvida medel						
	-24	60	-36	-67	-105	-74
Likvida medel vid periodens början			154	293	293	201
Periodens kassaflöde			-36	-67	-105	-74
Kursdifferens likvida medel			-4	-25	-34	-13
Likvida medel vid periodens slut			114	201	154	114

¹⁾ Inkluderar för innevarande år 20 MSEK i utbetalning på pensionsskuld i den brittiska verksamheten.

Analys av nettolåneskuld

MSEK	jan-sept		jan-dec
	2004	2003	2003
Ingående balans	1 676	1 007	1 007
Omräkningsdifferenser	38	-87	-86
Kassaflöde från den löpande verksamheten inklusive investeringar m.m.	-393	-178	-275
Förvärv av dotterföretag	30		907
Utdelning	130	130	130
Optionspremie	-	-7	-7
Utgående balans	1 481	865	1 676

Nettoomsättning, rörelseresultat och rörelsemarginal per verksamhetsområde¹⁾

MSEK	Nettoomsättning					
	juli-sept		jan-sept		jan-dec	okt-sept
	2004	2003	2004	2003	2003	2003/04
Brittiska verksamheten	1 341	931	4 045	2 868	3 848	5 025
Nordiska verksamheten	890	753	3 000	2 654	3 592	3 938
Kontinentaleuropeiska verksamheten	500	475	1 522	1 439	1 920	2 003
Övrigt och koncernjusteringar	-24	-15	-80	-65	-87	-102
Koncernen	2 707	2 144	8 487	6 896	9 273	10 864

MSEK	Rörelseresultat					
	juli-sept		jan-sept		jan-dec	okt-sept
	2004	2003	2004	2003	2003	2003/04
Brittiska verksamheten	86	78	314	232	297	379
Nordiska verksamheten	113	85	380	314	424	490
Kontinentaleuropeiska verksamheten	37	27	99	51	83	131
Avvecklingskostnader						
Goldreif	-	-95	-	-95	-98	-3
Avskrivning goodwill	-24	-14	-72	-43	-60	-89
Övriga koncernjusteringar	-22	-22	-74	-62	-81	-93
Koncernen	190	59	647	397	565	815

%	Rörelsemarginal					
	juli-sept		jan-sept		jan-dec	okt-sept
	2004	2003	2004	2003	2003	2003/04
Brittiska verksamheten	6,4	8,4	7,8	8,1	7,7	7,5
Nordiska verksamheten	12,7	11,3	12,7	11,8	11,8	12,4
Kontinentaleuropeiska verksamheten	7,4	5,7	6,5	3,5	4,3	6,5
Koncernen	7,0	2,8	7,6	5,8	6,1	7,5

¹⁾ Verksamhetsområde definieras enligt varifrån produkter tillverkas och distribueras.

Nettoomsättning, rörelseresultat och rörelsemarginal per verksamhetsområde¹⁾ Kvartalsdata

Nettoomsättning, MSEK	2004				2003		
	III	II	I	IV	III	II	I
Brittiska verksamheten	1 341	1 336	1 368	980	931	929	1 008
Nordiska verksamheten	890	1 149	961	938	753	1 022	879
Kontinentaleuropeiska verksamheten	500	511	511	481	475	485	479
Övrigt och koncernjusteringar	-24	-29	-27	-22	-15	-30	-20
Koncernen	2 707	2 967	2 813	2 377	2 144	2 406	2 346

Rörelseresultat, MSEK							
	III	II	I	IV	III	II	I
Brittiska verksamheten	86	99	129	65	78	43	111
Nordiska verksamheten	113	174	93	110	85	149	80
Kontinentaleuropeiska verksamheten	37	39	23	32	27	15	9
Avvecklingskostnader							
Goldreif	-	-	-	-3	-95	-	-
Avskrivning goodwill	-24	-25	-23	-17	-14	-14	-15
Övrigt och koncernjusteringar	-22	-27	-25	-19	-22	-19	-21
Koncernen	190	260	197	168	59	174	164

Rörelsemarginal, %							
	III	II	I	IV	III	II	I
Brittiska verksamheten	6,4	7,4	9,4	6,6	8,4	4,6	11,0
Nordiska verksamheten	12,7	15,1	9,7	11,7	11,3	14,6	9,1
Kontinentaleuropeiska verksamheten	7,4	7,6	4,5	6,7	5,7	3,1	1,9
Koncernen	7,0	8,8	7,0	7,1	2,8	7,2	7,0

¹⁾ Verksamhetsområde definieras enligt varifrån produkter tillverkas och distribueras.