

nobia

Bokslutskommuniké januari – december 2004

2005-02-11

Nyckeltal	oktober-december		januari-december	
	2004	2003	2004	2003
Nettoomsättning, MSEK	2 850	2 377	11 337	9 273
Rörelseresultat före avskrivningar, MSEK (EBITDA)	315	252	1 245	872
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar, MSEK (EBITA)	244	185	963	625
Rörelseresultat, MSEK (EBIT)	221	168	868	565
Rörelsemarginal före goodwillavskrivningar, % (EBITA)	8,6	7,8	8,5	6,7
Rörelsemarginal, %	7,8	7,1	7,7	6,1
Resultat efter finansiella poster, MSEK	192	152	745	500
Resultat efter skatt, MSEK	135	106	497	338
Resultat per aktie, efter full utspädning, SEK	2,33	1,83	8,59	5,84
Avkastning på sysselsatt kapital, %			18,5	14,6
Avkastning på eget kapital, %			19,6	13,0

- Nettoomsättningen steg med 22 procent till 11 337 MSEK (9 273) och med 20 procent under fjärde kvartalet
- Den organiska tillväxten var 11 procent (12 procent under fjärde kvartalet)
- Hög tillväxt och ökad kostnadseffektivitet förbättrade EBITA med 54 procent till 963 MSEK (625)
- EBITA-marginalen förbättrades till 8,5 procent (6,7). Under fjärde kvartalet uppgick EBITA-marginalen till 8,6 procent (7,8)
- Förvärvet av österrikiska EWE-FM slutfördes i januari 2005
- Det operativa kassaflödet steg väsentligt till 654 MSEK (260)
- Resultat efter finansnetto steg med 49 procent till 745 MSEK (500)
- Vinst efter skatt ökade med 47 procent till 497 MSEK (338)
- Vinsten per aktie blev 8,59 kr (5,84)
- Styrelsen föreslår höjd utdelning till 3,00 kr per aktie (2,25)

För ytterligare information med anledning av denna rapport, kontakta:

Fredrik Cappelen, VD och koncernchef, Jan Johansson, finansdirektör,
Johanna Berggren, tf Informationschef eller Anna Karin Källén, IR, tel 08-440 16 00.
Finansiell information finns även på Nobias nätplats: www.nobia.se

KONCERNEN

Hög tillväxt och ökad kostnadseffektivitet under 2004

Nettoomsättningen ökade med 22 procent till 11 337 MSEK jämfört med föregående år (9 273). Den positiva försäljningsutvecklingen är till lika delar genererad av förvärvad som organisk tillväxt. Integreringen av den brittiska affärsenheten Gower och tre Poggenpohl-butiker i Storbritannien bidrog till den förvärvade försäljningsökningen under 2004. Goda efterfrågeförhållanden samt under året genomförda satsningar för att utveckla både etablerade och nya distributionskanaler resulterade i den organiska tillväxten på 11 procent. Under fjärde kvartalet steg den organiska tillväxten till 12 procent.

Koncernens rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA) förbättrades med 54 procent till 963 MSEK (625) och är en effekt av koncernens fortsatta tillväxt och högre kostnadseffektivitet. Produktförsörjningskostnaderna fortsatte att minska trots ökande råvarupriser. Totalt sänktes materialkostnaderna med cirka 110 MSEK under 2004.

I 2003 års räkenskaper ingick avsättning med 98 MSEK för avveckling av den tyska affärsenheten Goldreif. Avvecklingen har genomförts under 2004 och har inte inneburit någon ytterligare resultat effekt.

Rörelsemarginalen före goodwillavskrivningar ökade till 8,5 procent (6,7). Före avvecklingskostnaderna för Goldreif, uppgick motsvarande rörelsemarginal till 7,8 procent under 2003.

Vinsten per aktie efter utspädning steg med 47 procent till 8,59 kr/aktie (5,84). Under åren 2001-2004 har därmed den årliga genomsnittliga vinstökningen per aktie uppgått till 22 procent.

Det operativa kassaflödet förbättrades väsentligt under året och uppgick till 654 MSEK (260) före företagsförvärv och avyttringar av verksamheter. Förutom högre resultat var bättre styrning av rörelsekapitalet främsta orsak till förbättringen av kassaflödet.

I den brittiska verksamheten pågår åtgärder för att förstärka rörelsemarginalen. Beträffande Magnet har beslut fattats om att avveckla dörrtillverkningen vid fabriken i Keighley och påbörja omställning till orderstyrd tillverkning vid fabriken i Darlington. Investeringarna i uppgradering och renovering av butiksnätet i Magnet har intensifierats.

I början på 2005 slutfördes förvärvet av den ledande österrikiska kökstillverkaren EWE-FM. EWE-FM omsätter cirka 600 MSEK och har en marknadsandel på cirka 16 procent i Österrike. EWE-FM stärker Nobias närvaro i Kontinentaleuropa, ger intressanta inbrytningsmöjligheter mot Östeuropa och kommer att bidra till synergieffekter för hela koncernen. EWE-FM kommer att ingå i koncernens räkenskaper från och med januari 2005.

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen ökade med 22 procent till 11 337 MSEK (9 273). För jämförbara enheter och justerat för valutaeffekter ökade omsättningen med 11 procent.

Koncernen	Omsättningsanalys			
	oktober-december		januari-december	
MSEK	2004	2003	2004	2003
Redovisade värden	2 850	2 377	11 337	9 273
Förvärvade enheter	-267	-68	-1 189	-68
Goldreif	0	-9	-15	-85
Valutaeffekter	14		15	
Övrigt	-4	5	-13	5
Jämförbara värden	2 593	2 305	10 135	9 125

Rörelseresultatet ökade med 54 procent till 868 MSEK (565). I 2003 års räkenskaper ingick avvecklingskostnader för den tyska enheten Goldreif om 98 MSEK. Justerat för dessa ökade rörelseresultatet med 31 procent. Vinster från försäljning av hyreskontrakt och butiksfastigheter ingår i årets resultat med 45 MSEK (55). I den brittiska verksamheten ingick nedskrivningar av lager med 40 MSEK i årets rörelseresultat.

Rörelseresultatet förbättrades i samtliga tre verksamhetsområden – Storbritannien, Norden och Kontinentaleuropa. Rörelseresultatet påverkades positivt av konsolideringen av förvärvade enheter samt ökade volymer, höjda genomsnittliga ordervärden och förbättrad kostnadseffektivitet.

Valutaeffekter beräknas ha påverkat rörelseresultatet negativt med 33 MSEK.

Ökade goodwillavskrivningar till följd av förvärv påverkade resultatet negativt jämfört med föregående år. Goodwillavskrivningarna uppgick till -95 MSEK (-60).

Rörelsemarginalen blev 7,7 procent (6,1). Rörelsemarginalen före goodwillavskrivningar ökade till 8,5 procent (6,7). Före avvecklingskostnaderna för Goldreif, uppgick motsvarande rörelsemarginal till 7,8 procent under 2003.

De nordiska och kontinentaleuropeiska verksamheterna förbättrade sina rörelsemarginaler medan rörelsemarginalen i den brittiska verksamheten sjönk från 7,7 till 7,3 procent för året. Försämringen är framförallt hänförlig till snickeriprodukter inom affärsenheten Magnet.

De finansiella posterna uppgick till -123 MSEK (-65). Räntenettet uppgick till -89 MSEK (-66). Ökningen av det negativa räntenettet beror främst på effekter av lånefinansieringen av genomförda förvärv. I finansiella poster ingår även nettot av ränta på pensionsskuld och förväntad avkastning på tillhörande förvaltningstillgångar. Detta netto uppgick till -33 MSEK.

Resultatet efter finansiella poster ökade med 49 procent till 745 MSEK (500).

Periodens skattekostnad uppgick till -247 MSEK (-162), vilket motsvarar en skattesats på 33,2 procent (32,4). Exklusive ej avdragsgilla avskrivningar på koncernmässig goodwill uppgick skattesatsen till 29,4 procent (28,9).

Resultatet efter skatt uppgick till 497 MSEK (338), vilket motsvarar en vinst per aktie på 8,59 SEK (5,84) efter full utspädning.

Avkastningen på sysselsatt kapital ökade till 18,5 procent (14,6).

Fjärde kvartalet 2004

Under fjärde kvartalet blev den organiska tillväxten 12 procent. Tillväxttakten var högst i den nordiska verksamheten där den blev 19 procent. I Storbritannien låg tillväxttakten kvar på 8 procent medan tillväxten i den kontinentaleuropeiska verksamheten sjönk till 5 procent.

Rörelseresultatet ökade med 32 procent till 221 MSEK (168). Valutaeffekter beräknas ha påverkat rörelseresultatet med -5 MSEK. I fjärde kvartalets rörelseresultat ingick vinster från försäljning av hyreskontrakt och butiksfastigheter med 45 MSEK (20) och nedskrivning av lager med 40 MSEK i den brittiska verksamheten. Rörelsemarginalen uppgick till 7,8 procent (7,1). Exklusive goodwillavskrivningar uppgick rörelsemarginalen till 8,6 procent (7,8). Resultatet ökade i samtliga verksamhetsområden.

Kassaflöde och investeringar

Det operativa kassaflödet, det vill säga kassaflödet exklusive förvärv och avyttringar av verksamheter, uppgick till 654 MSEK (260). Kassaflödet kunde förbättras främst tack vare ett högre rörelseresultat före avskrivningar men också genom en högre omsättningshastighet av rörelsekapital bundet i kundfordringar och varulager.

Investeringar i anläggningstillgångar ökade till 370 MSEK (294). Ökningen är främst hänförlig till den fortsatta uppgraderingen av Magnets butiks nät och till utbyggnaden av produktionskapaciteten inom HTH.

Finansiell ställning

Koncernens sysselsatta kapital uppgick den 31 december 2004 till 5 150 MSEK jämfört med 4 614 MSEK vid årets ingång. Ökningen i sysselsatt kapital förklaras främst av att kassan ökat med cirka 460 MSEK.

Nettolåneskulden exklusive avsättningar för pensioner minskade och uppgick vid periodens slut till 1 195 MSEK (1 676). Förändringen av nettolåneskulden utgjordes i huvudsak av nettokassaflödet från rörelsen som uppgick till +632 MSEK, minus utdelning om 130 MSEK och företagsförvärv om 31 MSEK. Dessutom minskade nettolåneskulden med 10 MSEK till följd av den svenska kronans förstärkning.

Avsättning för pensioner uppgick vid periodens slut till 850 MSEK (87). Effekten av övergången till RR 29 "Ersättningar till anställda", vilken trädde i kraft den 1 januari 2004, ökade koncernens redovisade pensionsskuld med 764 MSEK.

Valutaeffekter minskade pensionsskulden med 12 MSEK.

Omräkningseffekten på eget kapital uppgick till -34 MSEK till följd av den svenska kronans förstärkning. Det egna kapitalet uppgick vid årets slut till 2 459 MSEK (2 667). Övergången till RR 29 har minskat det egna kapitalet med 541 MSEK.

Soliditeten uppgick vid årets slut till 35 procent (32), efter att hänsyn tagits till effekterna av övergången till RR 29.

Skuldsättningsgraden, exklusive avsättningar för pensioner, var 48 procent (79), efter att hänsyn tagits till skatteeffekterna av övergången till RR 29.

Tillgängligt kreditutrymme per 31 december uppgick till 1 604 MSEK, inklusive outnyttjad checkräkningskredit och outnyttjade kreditlöften på 1 257 MSEK, men exklusive likvida medel.

Under året omförhandlades koncernens låneavtal med ett banksyndikat bestående av sju banker. Som en följd av det nya låneavtalet återtog de säkerheter som tidigare utstälts till kreditgivarna. Det nya låneavtalet omfattar lånekrediter och kreditlöften på 2,8 Mdr SEK. Därutöver tillkommer checkräkningskrediter om totalt ca 400 MSEK. Låneavtalet löper till 2009.

VERKSAMHETSOMRÅDEN

Den brittiska verksamheten

Efterfrågan på marknaden i Storbritannien bedöms ha ökat med 3 procent.

Nettoomsättningen ökade med 38 procent till 5 295 MSEK (3 848). Affärsenheten Gower, som förvärvades i december 2003, ingick med 1 153 MSEK. Gower ingick i 2003 års räkenskaper med 68 MSEK under december. För jämförbara enheter och exklusive valutaeffekter ökade den sammantagna försäljningen av kök, bad och snickeriprodukter med 8 procent.

Försäljningen av köksinteriörer ökade med 13 procent jämfört med 2003 för jämförbara enheter och justerat för valutaeffekter. Omonterade produkter fortsatte att växa snabbt, främst tack vare de rikstäckande DIY-kedjornas fortsatta butiksetableringar. Omonterade produkter utgjorde 30 procent av omsättningen i den brittiska verksamheten under 2004.

Försäljningen av monterade kök ökade med 8 procent, varav den högsta ökningstakten kom från försäljning till professionella kunder. Även försäljningen direkt till konsument ökade. Effekterna av det pågående butiksinvesteringsprogrammet har varit positiva med ökad orderingång och stigande genomsnittliga ordervärden. Investeringsprogrammet har dock bara haft en marginell resultatpåverkan under 2004. Under 2004 renoverades totalt 19 butiker.

Försäljningen av snickeriprodukter minskade med 2 procent. Även försäljningen av badrumsinteriörer minskade.

Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar blev 385 MSEK (297). I resultatet ingår också vinster från försäljning av hyreskontrakt och butiksfastigheter med 45 MSEK (66).

Rörelseresultatet påverkades positivt av högre volymer och genomsnittliga ordervärden inom köksrörelsen samt av förvärvet av Gower.

Lägre försäljning och bruttomarginaler inom snickerirörelsen påverkade rörelseresultatet negativt. Dessutom ökade kostnaderna inom administration och försäljning. Nedskrivning av varulager har genomförts med 40 MSEK, främst som förberedelse för övergång till orderstyrd tillverkning och avveckling av egen dörrproduktion.

Rörelsemarginalen blev 7,3 procent (7,7).

Fjärde kvartalet 2004

Efterfrågan var fortsatt god under fjärde kvartalet dock med viss försvagning mot slutet av kvartalet.

Försäljningen ökade med 28 procent till 1 250 MSEK (980). Den organiska tillväxten var 8 procent och kom framför allt från fortsatt ökad försäljning av omonterade produkter. Även för monterade köksprodukter var tillväxten positiv. Försäljningsutvecklingen för snickeri- och badrumsprodukter var fortsatt negativ.

Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar uppgick till 71 MSEK jämfört med 65 MSEK fjärde kvartalet föregående år. Rörelsemarginalen sjönk därmed till 5,7 procent från 6,6 procent. Vinster från försäljning av hyreskontrakt och butiksfastigheter ingick med 45 MSEK (21). Marginalförsämringen var framförallt hänförlig till snickeriverksamheten samt ökade kostnader inom administration och försäljning. Dessutom har nedskrivning av varulager med 40 MSEK påverkat marginalen negativt under fjärde kvartalet.

Under fjärde kvartalet beslutades om ett flertal åtgärder för att förbättra rörelsemarginalen. Beslut togs om att successivt avveckla tillverkningen av dörrar vid Magnets anläggning i Keighley. Detta innebär att anläggningen i Keighley fortsättningsvis koncentreras till fönstertillverkning samt verkar som distributionscentral för varuförsörjning till butiksnätet. Avvecklingen av dörrtillverkningen förväntas påverka resultatet positivt från andra halvåret 2005.

Dessutom beslutades om investeringar för konvertering av Magnets fabrik i Darlington till kundorderstyrd tillverkning. Magnet fortsätter att investera i renovering och uppgradering av sina butiker.

Vid utgången av året hade Magnet 213 egna butiker, varav 7 inom C.P. Hart.

Den nordiska verksamheten

Efterfrågan på marknaden har successivt ökat under året och bedöms för helåret ha ökat med 8 procent.

Nettoomsättningen ökade med 15 procent till 4 116 MSEK (3 592). Den organiska tillväxten blev 16 procent. Den högsta tillväxten redovisas från de danska och finska marknaderna. Försäljningsökningen kommer från både ökade volymer och ökad tillbehörsförsäljning. Försäljningsökningen har varit högre för monterade än för omonterade produkter. Andelen omonterade produkter sjönk något under året, från 5 till 4 procent. Tillbehör, främst vitvaror, fortsatte att öka sin andel av försäljningen. Under året öppnades 21 butiker efter nyetablering eller renovering. Av dessa var tre gör-det-självt butiker. Dessutom inleddes samarbete med Electrolux Home.

Rörelseresultat före goodwillavskrivningar ökade med 30 procent och uppgick till 551 MSEK (424). Valutaeffekter beräknas ha påverkat rörelseresultatet negativt med cirka 27 MSEK. Ökade volymer, höjda genomsnittliga ordervärden och sänkta materialkostnader påverkade resultatet positivt. Förbättrad produktivitet och kostnadseffektivitet inom både produktion och försäljning bidrog också till resultatförbättringen.

Rörelsemarginalen blev 13,4 procent (11,8).

Fjärde kvartalet 2004

Tillväxten var fortsatt stark och nettoomsättningen ökade med 19 procent under det sista kvartalet till 1 116 MSEK (938). Den organiska tillväxten uppgick till 19 procent. Tillväxten var hög på samtliga marknader med högre volymer och ökad tillbehörsförsäljning.

Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar ökade med 55 procent till 171 MSEK (110) och rörelsemarginalen förbättrades till 15,3 procent (11,7) genom hög effektivitet inom både produktion och försäljning i kombination med fortsatt sänkta materialkostnader och högre försäljningsvolym.

Den kontinentaleuropeiska verksamheten

Efterfrågan i Tyskland bedöms ha varit stabil under året jämfört med föregående år, medan efterfrågan i Nederländerna bedöms ha fortsatt att minska.

Nettoomsättningen ökade med 6 procent till 2 031 MSEK (1 920). Justerat för valutaeffekter och för jämförbara enheter ökade omsättningen med 8 procent. Under året förvärvades tre Poggenpohl-butiker i London, vilka ingår i räkenskaperna från och med april.

Ökad export av monterade kök till USA och Storbritannien bidrog till försäljningsökningen samt likaså exporten av omonterade köksprodukter till systerbolaget Magnet i Storbritannien.

Efter flera års negativ utveckling blev den organiska tillväxten åter positiv i Tyskland. Ökningen var hänförlig till omonterade produkter.

Den ökade försäljningen av omonterade produkter innebär att de nu svarar för 25 procent av försäljningen.

Försäljningen på den viktiga nederländska marknaden fortsatte dock att minska.

Vid utgången av året hade Poggenpohls studiomkoncept införts i 302 butiker vilket innebar en ökning med 52 butiker under året.

Rörelseresultat före goodwillavskrivningar uppgick till 131 MSEK (83). Rörelsemarginalen ökade till 6,5 procent (4,3). Ökade försäljningsvolym tillsammans med höjd kostnadseffektivitet och sänkta materialkostnader påverkade resultat och marginal positivt. Valutaeffekter beräknas ha påverkat resultatet negativt med cirka 8 MSEK, framförallt som en följd av en svagare dollar. Avvecklingen av Goldreif har genomförts under året. Avvecklingen har inte haft någon resultat effekt under året.

Fjärde kvartalet 2004

Försäljningen ökade med 6 procent till 509 MSEK (481). Den organiska tillväxten uppgick till 5 procent. Rörelseresultatet blev oförändrat med 32 MSEK (32) medan rörelsemarginalen blev 6,3 procent (6,7). Rörelseresultatet påverkades negativt av valutaeffekter.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet omfattar koncerngemensamma funktioner och ägande av dotterbolagen. Resultatet efter finansnetto uppgick till 259 MSEK (104).

Personal

Medelantalet anställda uppgick under året till 5 985, jämfört med 5 571 föregående år.

Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår att utdelningen för verksamhetsåret 2004 fastställs till SEK 3,00 per aktie, vilket är ökning med 33 procent jämfört med föregående år. Den föreslagna utdelningen tar i anspråk 173 MSEK och motsvarar 35 procent av årets nettoresultat. Styrelsen har beslutat att lämna utdelningsmålet oförändrat efter införandet av IFRS. Utdelningen ska därmed även i fortsättningen utgöra i genomsnitt minst 30 procent av resultatet efter skatt.

Bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma äger rum onsdagen den 27 april 2005 kl. 17.00 på Berns konferens, Berzelii Park, Stockholm. Lokal: Strindbergssalen. Som avstämningsdag för rätt att erhålla utdelning föreslås måndagen den 2 maj 2005. Utbetalning genom VPC beräknas ske fredagen den 6 maj. Årsredovisning för 2004 beräknas utkomma i slutet av mars 2005 och hålls därefter tillgänglig för allmänheten dels på bolagets webbplats: www.nobia.se, dels på bolagets huvudkontor. Delårsrapporter under 2005 lämnas den 27 april, 19 juli samt 27 oktober.

Nomineringskommittén under 2004, vars uppgift det är att till bolagsstämman 2005 föreslå val av styrelseledamöter samt arvode för dessa, består av representanter för de fyra största ägarna Thomas Ehlin, Nordea Fonder, ordförande, Kerstin Hessius, Tredje AP-fonden, Michael Nachemson, Öresund, KG Lindvall, Robur, samt styrelsens ordförande Hans Larsson.

Redovisningsprinciper och övergång till IFRS

Nobia följer Redovisningsrådets rekommendationer.

Från och med den 1 januari 2004 tillämpar Nobia Redovisningsrådets rekommendation RR 29 Ersättningar till anställda i koncernredovisningen. I enlighet med RR 29 har pensionsskuldens ingångsvärde 1 januari 2004 ökat med 764 MSEK. Netto efter avdrag för uppskjuten skatt minskar koncernens egna kapital med 541 MSEK.

Nobia kommer från och med 1 januari 2005 redovisa nettot av ränta på pensionsskulder och förväntad avkastning på tillhörande förvaltningstillgångar som en del av rörelseresultatet. Detta netto har fram till och med 31 december 2004 redovisats bland finansiella poster. Nettot av ränta och förväntad avkastning ingår för 2004 bland finansiella poster med -33 MSEK. Om nämnda netto av ränta och förväntad avkastning redan 2004 hade redovisats enligt den princip som kommer att gälla för 2005 så hade rörelseresultatet för 2004 försämrats med -33 MSEK och finansnettot förbättrats motsvarande. Förändringen av principen för redovisning av ränta och förväntad avkastning kommer således inte påverka Nobias resultat efter finansiella poster. I konsekvens härmed kommer pensionsskulder att utgöra en avdragspost i sysselsatt kapital.

I övrigt är redovisningsprinciperna oförändrade.

Från och med 2005 kommer Nobia att rapportera enligt International Financial Reporting Standards (IFRS). Årsredovisningen för 2004 blir därför den sista årsredovisning som upprättas enligt Redovisningsrådets rekommendationer.

IFRS ska tillämpas från och med 1 januari 2005 och med jämförelsetalen för 2004 omräknade. IFRS's övergångsregler har som huvudregel att alla standarder ska tillämpas retroaktivt. I IFRS finns dock ett antal tvingande respektive frivilliga undantag från huvudregeln. Nobia kommer att tillämpa de frivilliga undantagsregler som är tillämpliga på koncernen.

I årsredovisningen för 2004 kommer upplysningar att lämnas för de väsentligaste posterna och hur 2004 års resultat och ställning skulle ha påverkats om IFRS tillämpats istället för nu gällande redovisningsprinciper

Redovisningsrådets rekommendationer överensstämmer i stor utsträckning med befintliga IFRS/IAS. Detta innebär att Nobias koncernredovisning till stora delar redan är anpassad till det nya regelverket. 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 kommer inte längre att skrivas av linjärt enligt IFRS. I stället ska goodwill regelbundet provas för eventuella nedskrivningsbehov. I den omräknade resultaträkningen för 2004 kommer hela 2004 års avskrivning på goodwill om 95 MSEK att återföras. Inklusive omräkningseffekter kommer det omräknade egna kapitalet per 31 december 2004 att påverkas positivt med 91 MSEK. De goodwillvärden som fanns i Nobia koncernen 31 december 2003 respektive 31 december 2004 har prövats och det har konstaterats att inga nedskrivningsbehov föreligger.

IAS 39 om finansiella instrument innebär att finansiella tillgångar och skulder klassificeras i olika kategorier som sedan redovisas och värderas i enlighet med de principer som gäller för respektive kategori. IAS 39 tillämpas först från 1 januari 2005 utan krav på omräkning av 2004 för jämförbarhet. Inom Nobia vidtas valutasäkringsåtgärder för den kommersiella exponeringen inom ramen för den av styrelsen fastställda finanspolicyn. Enligt Nobias nuvarande redovisningsprinciper marknadsvärderas inte de säkringsinstrument som är upptagna i säkringssyfte och som innehåller till förfall. Vid införandet av IFRS 2005 kommer samtliga derivat löpande marknadsvärderas. Nobia har för avsikt att tillämpa säkringsredovisning på de kontrakt som uppfyller kriterierna för detta enligt IAS 39.

De effekter av övergången till IFRS som redogörs för ovan är preliminära och baserade på nu gällande standarder, vilka kan komma att ändras fram till den 31 december 2005.

För definition av nyckeltal se Nobias årsredovisning 2003.

Stockholm den 11 februari 2005

Fredrik Cappelen
Verkställande direktör och koncernchef

Nobia AB organisationsnummer 556528-2752

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

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 11,3 miljarder kronor under 2004 och har cirka 6 700 anställda. Nobia är noterat på Stockholmsbörsens O-lista.

**EWE-FM • Gower • HTH • Invita • Magnet • Marbodol • 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	oktober-december		januari-december	
	2004	2003	2004	2003
Nettoomsättning	2 850	2 377	11 337	9 273
Kostnad sålda varor	-1 763	-1 534	-6 923	-5 627
Bruttovinst	1 087	843	4 414	3 646
Försäljnings- och administrationskostnader	-866	-738	-3 467	-3 057
Övriga intäkter/kostnader	26	80	19	36
Andel i intresseföretags resultat före skatt	-3	0	-3	0
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	244	185	963	625
Avskrivning goodwill	-23	-17	-95	-60
Rörelseresultat ¹⁾	221	168	868	565
Finansnetto	-29	-16	-123	-65
Resultat efter finansiella poster	192	152	745	500
Skatt	-56	-46	-247	-162
Minoritetens andel i periodens resultat	-1	0	-1	0
Resultat efter skatt	135	106	497	338
Totala avskrivningar	94	84	377	307
Rörelsemarginal exkl. avskrivningar på goodwill, %	8,6	7,8	8,5	6,7
Rörelsemarginal, %	7,8	7,1	7,7	6,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %			18,5	14,6
Avkastning på eget kapital, %			19,6	13,0

Aktiedata

Resultat per aktie, före utspädning, SEK	2,34	1,83	8,62	5,86
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	2,33	1,83	8,59	5,84
Resultat per aktie, exklusive goodwill, före utspädning, SEK	2,75	2,13	10,27	6,90
Resultat per aktie, exklusive goodwill, efter utspädning, SEK	2,73	2,12	10,23	6,88
Antal aktier före utspädning	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
Antal aktier efter utspädning	57 984 290	57 859 227	57 915 278	57 859 227
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	57 984 290	57 859 227	57 915 278	57 780 058

¹⁾ I rörelseresultatet ingår jämförelsestörande poster avseende avveckling av Goldreif med -3 (okt-dec 2003) och -98 (jan-dec 2003)

Balansräkning

MSEK	31 dec 2004	31 dec 2003
Tillgångar		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Goodwill	1 554	1 619
Övriga immateriella anläggningstillgångar	28	27
Materiella anläggningstillgångar	2 093	2 059
Uppskjuten skatt	163	24
Övriga finansiella anläggningstillgångar	43	54
Summa anläggningstillgångar	3 881	3 783
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Varulager	1 147	1 208
Kundfordringar	1 057	1 050
Övriga fordringar	433	265
Kassa och bank	616	154
Summa omsättningstillgångar	3 253	2 677
Summa tillgångar	7 134	6 460
Eget kapital, avsättningar och skulder		
Eget kapital	2 459	2 667
Minoritetsintressen	7	6
Avsättning för pensioner, räntebärande	850	87
Avsättning för skatter	151	199
Övriga avsättningar	58	67
Summa avsättningar	1 059	353
Långfristiga skulder, räntebärande	1 776	1 741
Kortfristiga skulder, räntebärande	58	113
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	1 775	1 580
Kortfristiga skulder	1 833	1 693
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	7 134	6 460

Balansräkningsrelaterade nyckeltal

Soliditet, %	34,6	41,4
Skuldsättningsgrad, % ¹⁾	48	63
Nettolåneskuld, exklusive avsättning för pensioner	1 195	1 676
Nettolåneskuld, inklusive avsättning för pensioner	2 045	1 763
Sysselsatt kapital, utgående balans	5 150	4 614

¹⁾ Skuldsättningsgrad exklusive avsättning för pensioner.

Förändring i koncernens eget kapital

	31 dec 2004	31 dec 2003
Ingående balans	2 667	2 589
Effekt av byte av redovisningsprincip	-541	-
Justerad ingående balans	2 126	2 589
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-34	-137
Summa förändringar i eget kapital som inte redovisas i resultaträkningen	-34	-137
Årets resultat	497	338
Utdelning	-130	-130
Optionspremie	-	7
Belopp vid årets utgång	2 459	2 667

Akkumulerade valutakursdifferenser som redovisats direkt mot eget kapital var -105 MSEK (-71).

Kassaflödesanalys

MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2004	2003	2004	2003
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	221	168	868	565
Avskrivningar	94	84	377	307
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-54	-75	-62	-39
Ränta och skatt	-92	-47	-239	-185
Förändring rörelsekapital	212	24	66	-209
Kassaflöde från den löpande verksamheten	381	154	1 010	439
Investeringsverksamheten				
Investeringar i anläggningstillgångar	-148	-98	-370	-294
Förvärv av dotterföretag	-1	-907	-31	-907
Övriga poster i investeringsverksamheten	11	25	14	115
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-138	-980	-387	-1 086
Finansieringsverksamheten				
Förändring av låneskuld ¹⁾	261	788	-25	665
Optionspremie				7
Utdelning	-	-	-130	-130
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	261	788	-155	542
Periodens kassaflöde exkl. kursdifferenser i likvida medel	504	-38	468	-105
Likvida medel vid årets början			154	293
Årets kassaflöde			468	-105
Kursdifferens likvida medel			-6	-34
Likvida medel vid årets slut			616	154

1) Inkluderar för innevarande år 20 MSEK i engångsbetalning på pensionskuld

Analys av nettolåneskuld

MSEK	januari-december	
	2004	2003
Ingående balans	1 676	1 007
Omräkningsdifferenser	-10	-86
Kassaflöde från den löpande verksamheten inklusive investeringar m.m.	-632	-275
Förvärv av dotterföretag	31	907
Utdelning	130	130
Optionspremie	-	-7
Utgående balans	1 195	1 676

Nettoomsättning, rörelseresultat och rörelsemarginal per verksamhetsområde

MSEK	Nettoomsättning							
	okt-dec				jan-dec			
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Brittiska verksamheten	1 250	980	5 295	3 848				
Nordiska verksamheten	1 116	938	4 116	3 592				
Kontinentaleuropeiska verksamheten	509	481	2 031	1 920				
Övrigt och koncernjusteringar	-25	-22	-105	-87				
Koncernen	2 850	2 377	11 337	9 273				

MSEK	Rörelseresultat				Rörelsemarginal			
	okt-dec		jan-dec		okt-dec		jan-dec	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Brittiska verksamheten*	71	65	385	297	5,7%	6,6%	7,3%	7,7%
Nordiska verksamheten*	171	110	551	424	15,3%	11,7%	13,4%	11,8%
Kontinentaleuropeiska verksamheten*	32	32	131	83	6,3%	6,7%	6,5%	4,3%
Avvecklingskostnad Goldreif	-	-3	-	-98				
Avskrivning goodwill	-23	-17	-95	-60				
Övriga koncernjusteringar	-30	-19	-104	-81				
Koncernen	221	168	868	565	7,8%	7,1%	7,7%	6,1%

* Rörelseresultat/-marginal före goodwillavskrivningar.

Nettoomsättning och resultat per verksamhetsområde

Kvartalsdata

MSEK	2004				2003			
	IV	III	II	I	IV	III	II	I
Nettoomsättning								
Brittiska verksamheten	1 250	1 341	1 336	1 368	980	931	929	1 008
Nordiska verksamheten	1 116	890	1 149	961	938	753	1 022	879
Kontinentaleuropeiska verksamheten	509	500	511	511	481	475	485	479
Övrigt och koncernjusteringar	-25	-24	-29	-27	-22	-15	-30	-20
Koncernen	2 850	2 707	2 967	2 813	2 377	2 144	2 406	2 346
Rörelseresultat								
Brittiska verksamheten*	71	86	99	129	65	78	43	111
Nordiska verksamheten*	171	113	174	93	110	85	149	80
Kontinentaleuropeiska verksamheten*	32	37	39	23	32	27	15	9
Avvecklingskostnad Goldreif	-	-	-	-	-3	-95	-	-
Avskrivning goodwill	-23	-24	-25	-23	-17	-14	-14	-15
Övrigt och koncernjusteringar	-30	-22	-27	-25	-19	-22	-19	-21
Koncernen	221	190	260	197	168	59	174	164
Rörelsemarginal, %								
Brittiska verksamheten*	5,7	6,4	7,4	9,4	6,6	8,4	4,6	11,0
Nordiska verksamheten*	15,3	12,7	15,1	9,7	11,7	11,3	14,6	9,1
Kontinentaleuropeiska verksamheten*	6,3	7,4	7,6	4,5	6,7	5,7	3,1	1,9
Koncernen	7,8	7,0	8,8	7,0	7,1	2,8	7,2	7,0

* Rörelseresultat/-marginal före goodwillavskrivningar.