

nobia

Delårsrapport ¹⁾ januari – mars 2005

2005-04-27

Nyckeltal	januari-mars		jan-dec	apr-mar
	2005	2004	2004	2004/05
Nettoomsättning, MSEK	2 854	2 813	11 337	11 378
Rörelseresultat före avskrivningar, MSEK (EBITDA)	268	281	1 212	1 199
Rörelseresultat, MSEK (EBIT)	193	212	930	911
Rörelsemarginal, %	6,8	7,5	8,2	8,0
Resultat efter finansiella poster, MSEK	173	188	840	825
Resultat efter skatt, MSEK	125	134	592	583
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,15	2,32	10,23	10,07
Avkastning på sysselsatt kapital, %			23,1	21,6
Avkastning på eget kapital, %			25,7	23,5

Första kvartalet 2005 jämfört med första kvartalet 2004

- Nettoomsättningen ökade till 2 854 MSEK (2 813)
- Fortsatt hög tillväxt i norden och minskad försäljning i Storbritannien
- Omsättningen justerat för valutaeffekter och för jämförbara enheter minskade med 1 procent
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade till 193 MSEK (212)
- Rörelsemarginalen uppgick till 6,8 procent (7,5)
- Resultatet efter finansiella poster minskade till 173 MSEK (188)
- Resultatet efter skatt uppgick till 125 MSEK (134)
- Vinsten per aktie efter utspädning minskade med 7 procent till 2,15 SEK (2,32)
- Integrationen av EWE-FM fortlöper enligt plan
- Ytterligare kostnadssänkande åtgärder genomförs i den brittiska verksamheten

För ytterligare information med anledning av denna rapport, kontakta:

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

¹⁾ 2004 års värden är omräknade med avseende på övergången till redovisning enligt IFRS och ändrad klassificering av pensioner. Avstämning mellan nuvarande och tidigare redovisningsprinciper finns i bilaga 1 till denna delårsrapport.

Nobiakoncernen januari – mars 2005

Fortsatt hög tillväxt i Norden och minskad försäljning i Storbritannien

Omsättningen ökade med 1 procent till 2 854 MSEK (2 813 MSEK). Justerat för valutaeffekter och för jämförbara enheter, minskade omsättningen med 1 procent. Avmattningen av den organiska tillväxten förklaras både av minskad efterfrågan i Storbritannien och av faktorer såsom färre leveransdagar, lagerneddragningar i distributionsledet samt åtgärder för att utjämna produktionstakten i den brittiska affärsenheten Magnet. Omsättningen i den brittiska verksamheten minskade med 9 procent exklusive valutaeffekter. Efterfrågan i den nordiska verksamheten fortsatte att vara stark och den organiska tillväxten blev 10 procent. I den kontinentaleuropeiska verksamheten minskade omsättningen för jämförbara enheter och justerat för valutaeffekter med 1 procent. Detta framförallt till följd av minskad efterfrågan och försäljning i Nederländerna.

Koncernens rörelseresultat för perioden minskade med 9 procent till 193 MSEK (212) och rörelsemarginalen till 6,8 procent (7,5). Vinsten per aktie efter utspädning minskade med 7 procent till 2,15 SEK (2,32). Det lägre resultatet beror främst på lägre försäljningsvolymerna i den brittiska verksamheten. I den brittiska affärsenheten Magnet genomförs ytterligare åtgärder för att sänka kostnaderna och effektivisera organisationen. Kostnaderna för det utökade åtgärdsprogrammet beräknas uppgå till cirka 30 MSEK och kommer att belasta rörelseresultatet under andra kvartalet. Besparingarna beräknas uppgå till cirka 30 MSEK på helårsbasis och beräknas ge effekt från och med halvårsskiftet.

Integrationen av det senaste förvärvet, den österrikiska kökstillverkaren EWE-FM, går enligt plan. Försäljningen av kök i Österrike är säsongsberoende. I linje med detta har EWE-FM inte givit något bidrag till rörelseresultatet under första kvartalet.

Marknadsutveckling första kvartalet 2005 jämfört med första kvartalet 2004

Efterfrågan i Storbritannien bedöms ha minskat med 3-4 procent främst till följd av lägre aktivitet på bostadsmarknaden. På den nordiska marknaden bedöms efterfrågan totalt sett ha ökat med cirka 6 procent. På Nobias huvudmarknader i kontinentaleuropa (Tyskland, Nederländerna och Österrike) bedöms efterfrågan ha minskat med cirka 3 procent.

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen ökade med 1 procent till 2 854 MSEK (2 813). Förvärvet av EWE-FM bidrog med 121 MSEK. Justerat för valutaeffekter och för jämförbara enheter minskade omsättningen med 1 procent ²⁾.

Rörelseresultatet minskade till 193 MSEK (212) främst som en konsekvens av de lägre försäljningsvolymerna i den brittiska verksamheten. Den nordiska verksamheten ökade sitt rörelseresultat som en följd av högre volymer och förbättrad kostnadseffektivitet. Verksamheterna i Storbritannien och kontinentaleuropa redovisade lägre rörelseresultat främst som en konsekvens av lägre försäljning. EWE-FM har under första kvartalet inte givit något bidrag till rörelseresultatet.

Finansiella poster uppgick till -20 MSEK (-24). Förbättringen av finansnettot förklaras av lägre nettolåneskuld jämfört med motsvarande period föregående år.

Resultatet efter finansiella poster minskade med 8 procent till 173 MSEK (188).

²⁾ Exklusive EWE-FM som förvärvades med verkan från 1 januari 2005, den tyska affärsenheten Goldreif som avvecklades under 2004 samt exklusive tre Poggenpohl-butiker som förvärvades under 2004.

Periodens skattekostnad uppgick till -48 MSEK (-54), vilket motsvarar en skattesats på 27,7 procent (28,7).

Resultatet efter skatt uppgick till 125 MSEK (134), vilket motsvarar en vinst per aktie på 2,15 SEK (2,32) efter utspädning.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet efter investeringar men före företagsförvärv uppgick till -40 MSEK (-13). Försämringen av kassaflödet förklaras av lägre rörelseresultat, högre skatteinbetalningar och ökade investeringar. Detta har delvis motverkats av lägre säsongsmässig rörelsekapitaluppbyggnad, jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 82 MSEK (60) och är i huvudsak hänförliga till fortsatt kapacitetsutbyggnad i den danska affärsenheten HTH och fortsatta butiksinvesteringar i den brittiska affärsenheten Magnet.

Finansiell ställning

Koncernens sysselsatta kapital ökade till 4 571 MSEK jämfört med 4 391 MSEK vid årsskiftet. Detta efter att hänsyn tagits till omklassificering av pensionsskulden, vilken minskat sysselsatt kapital, samt införande av International Financial Reporting Standards (IFRS), vilket ökat sysselsatt kapital. Valutakurseffekter har ökat sysselsatt kapital med 116 MSEK.

Nettolåneskulden ökade och uppgick vid periodens slut till 1 602 MSEK jämfört med 1 195 vid årets ingång. Nettolåneskuldens förändring består av en ökning till följd av förvärvet av EWE-FM om 317 MSEK och valutaeffekter om 54 MSEK. Det negativa nettokassaflödet från rörelsen på 36 MSEK har också medfört en ökad nettolåneskuld.

Avsättning för pensioner, vilka ingår som en avdragspost i sysselsatt kapital, uppgick vid periodens slut till 892 MSEK jämfört med 850 MSEK vid årets ingång. Förändringen förklaras främst av förvärvet av EWE-FM.

Omräkningseffekten på eget kapital uppgick till 60 MSEK. Det egna kapitalet uppgick vid periodens slut till 2 741 MSEK, att jämföra med 2 557 MSEK vid årsskiftet efter att IFRS-effekter beaktats.

Soliditeten vid periodens slut var 35,4 procent, samma som vid årets ingång. Skuldsättningsgraden uppgick till 58 procent jämfört med 47 procent vid årets ingång efter att effekter av IFRS beaktats. Förändringarna är framför allt en konsekvens av förvärvet av EWE-FM.

VERKSAMHETSOMRÅDEN

Den brittiska verksamheten

Nettoomsättningen minskade med 12 procent till 1 207 MSEK (1 368). Exklusive valutaeffekter minskade försäljningen med 9 procent. Efterfrågan på den brittiska marknaden bedöms under samma period ha minskat med cirka 3-4 procent.

Försäljningen av köks-, garderobs- och sovrumsinteriörer samt snickeriprodukter minskade med sammanlagt 8 procent jämfört med första kvartalet föregående år och justerat för valutaeffekter.

Den redovisade försäljningsminskningen förklaras av färre antal leveransdagar jämfört med samma period föregående år, lagerneddragningar hos lagerhållande kunder samt stängning av fem olönsamma butiker. I syfte att förbereda för orderstyrd produktion inom affärsenheten Magnet har åtgärder genomförts för att utjämna produktionstakten och höja leveranskvaliteten.

Detta har medfört lägre utleveranser av konsumentkök under kvartalet. Orderstocken för konsumentkök var vid kvartalets utgång högre än vid motsvarande tidpunkt föregående år. Inom ramen för det pågående butiksrenoveringsprogrammet i Magnet nyöppnades sex nyrenoverade butiker inför "January Sales".

Rörelseresultatet påverkades negativt av de lägre försäljningsvolymerna och minskade till 80 MSEK (122). Bruttomarginalerna inom både monterade och omonterade köksinteriörer förbättrades. Butiksomkostnaderna har ökat till följd av höjd service och bemanning i butikerna. Förlusterna inom badrumsverksamheten C.P. Hart fortsatte under perioden.

Rörelsemarginalen uppgick till 6,6 procent (8,9).

Redan igångsatta åtgärder för att förbättra lönsamheten i verksamheten i Storbritannien pågår enligt plan. Uppgraderingen av butiks nätet fortgår med både renoveringar av befintliga butiker, omlokaliseringar och stängningar av olönsamma butiker. Under första kvartalet har den egna tillverkningen av dörrar i Keighley avvecklats. I Magnets fabrik i Darlington pågår arbetet med att ställa om fabriken till orderstyrd produktion. Utöver detta har under andra kvartalet ytterligare ett åtgärdsprogram för att sänka kostnaderna och effektivisera organisationen inom Magnet påbörjats. Inom köks- och snickeriverksamheten i Magnet genomförs organisatoriska förändringar syftande till mer fokuserad bearbetning av professionella kunder samt en sänkning av kostnadsnivån. Badrumsverksamheten inom C.P. Hart kommer att renodlas genom att köksverksamheten överförs till Poggenpohl. I samband med detta kommer besparingar att genomföras. Kostnaderna för det nya åtgärdsprogrammet beräknas uppgå till cirka 30 MSEK och kommer att belasta resultatet under andra kvartalet. Besparingarna beräknas uppgå till cirka 30 MSEK på helårsbasis och ge effekt från och med andra halvåret 2005.

Den nordiska verksamheten

Nettoomsättningen ökade med 11 procent till 1 062 MSEK (961). Exklusive valutaeffekter uppgick ökningen till 10 procent. Efterfrågan i både renoverings- och nybyggnadssegmentet var stark under perioden i hela Norden och omsättningen ökade i samtliga nordiska länder utom i Finland. Den högsta ökningstakten redovisades i Sverige. Färre leveransdagar än föregående år begränsade dock försäljningsökningen till viss del.

Sammantaget bedöms efterfrågan i de nordiska länderna ha ökat med cirka 6 procent under perioden. Under perioden öppnades fyra nya butiker.

Efterfrågan i nybyggnadssegmentet förstärktes under första kvartalet. Försäljningen av omonterade produkter fortsatte att öka, dock i lägre takt än tidigare och utgjorde cirka 5 procent av försäljningen i den nordiska verksamheten.

Rörelseresultatet ökade med 29 procent till 120 MSEK (93). *Rörelsemarginalen* i den nordiska verksamheten förbättrades till 11,3 procent (9,7). Både rörelseresultat och marginal påverkades positivt av ökade försäljningsvolymerna och ökade genomsnittliga ordervärden samt förbättrad kostnadseffektivitet.

Den kontinentaleuropeiska verksamheten

Nettoomsättningen ökade med 20 procent till 615 MSEK (511). Förvärvet av EWE-FM bidrog med 121 MSEK. Exklusive valutaeffekter och för jämförbara enheter ³⁾ minskade försäljningen med 1 procent.

³⁾ Exklusive affärsenheten EWE-FM som förvärvades med effekt från 1 januari och affärsenheten Goldreif som avvecklades under 2004 samt de tre Poggenpohl-butiker som förvärvades under 2004.

Efterfrågan minskade sammantaget med cirka 3 procent på de tyska, nederländska och österrikiska marknaderna. Försäljningen på den tyska marknaden var oförändrad jämfört med motsvarande kvartal föregående år, medan försäljningen fortsatte att minska i Nederländerna. Mindre export till USA kompenseras av ökad försäljning till övriga exportmarknader.

Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar uppgick till 18 MSEK (22). Rörelsemarginalen uppgick till 3,0 procent (4,3). Lägre försäljningsvolym, fortsatt priskonkurrens och negativa valutaeffekter har påverkat resultatet negativt. Den österrikiska affärsenheten EWE-FM, vilken förvärvades med verkan från 1 januari 2005, lämnade inget resultatbidrag under första kvartalet. Detta är i linje med sedvanlig säsongvariation.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet omfattar koncerngemensamma funktioner och ägande av dotterbolagen. Resultatet efter finansnetto uppgick till -9 MSEK (-8).

Personal

Antalet anställda uppgick vid periodens slut till 6 826 att jämföra med 6 254 vid årets ingång. Ökningen är framförallt hänförlig till förvärvet av EWE-FM.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards, IFRS - IAS 34 Delårsrapportering. Från och med 1 januari 2005 upprättas Nobias koncernredovisning enligt International Financial Reporting Standards, IFRS. Jämförelsetalen för 2004 är omräknade i enlighet med IFRS 1.

Fram till och med 2004 tillämpade Nobia svenska Redovisningsrådets rekommendationer. De områden där IFRS avviker från Redovisningsrådets rekommendationer och som är tillämpliga för Nobia är redovisning av företagsförvärv, minoritetsandelar samt finansiella instrument. Övriga redovisningsprinciper enligt IFRS som är tillämpliga för Nobia överensstämmer i allt väsentligt med Redovisningsrådets rekommendationer. För Nobias del har övergången till IFRS inte haft några väsentliga effekter på bolagets resultat- och balansräkningar med undantag för effekter på redovisning av goodwill. I enlighet med IFRS skrivs goodwill inte längre av linjärt utan prövas istället regelbundet för eventuella nedskrivningsbehov.

Inom Nobia vidtas valutasäkringsåtgärder för den kommersiella exponeringen inom ramen för den av styrelsen fastställda finanspolicyn. Enligt Nobias tidigare redovisningsprinciper marknadsvärderades inte de säkringsinstrument som var upptagna i säkringssyfte och som innehades till förfall. Nobia tillämpar säkringsredovisning på de kontrakt som uppfyller kriterierna för detta enligt IAS 39. IAS 39 tillämpas först från 1 januari 2005 utan krav på omräkning av 2004 för jämförbarhet.

I årsredovisningen för 2004 har redogjorts översiktligt för effekterna för de väsentligaste posterna och hur 2004 års resultat och ställning skulle ha påverkats om IFRS tillämpats istället för under 2004 gällande redovisningsprinciper.

I bilaga 1 lämnas upplysningar om hur övergången till IFRS påverkat Nobias redovisning och redogörelse för omräkningen av 2004 års jämförelsesiffror.

De effekter av övergången till IFRS som redogörs för i denna delårsrapport samt i bilaga 1 är preliminära och baserade på nu gällande principer. IFRS är föremål för fortlöpande översyn och godkännande av EU, varför förändringar fortfarande kan ske fram till den 31 december 2005.

Från och med 2005 redovisas nettot av diskonterad ränta på pensionsskulder och förväntad avkastning på tillhörande förvaltningstillgångar som en del av rörelseresultatet. Till och med 2004 redovisades detta räntenetto bland finansiella poster. I konsekvens med denna förändring utgör pensionsskulder från och med 2005 en avdragspost vid beräkning av sysselsatt kapital. Jämförelsetalen för 2004 är omräknade enligt den princip för den klassificering som används från och med 2005. Effekterna av denna förändring har redogjorts för i 2004 års årsredovisning samt i bilaga 1 till denna delårsrapport.

Med undantag av ovanstående anpassningar till IFRS har Nobia tillämpat samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder vid framtagande av koncernredovisningen som i den senaste årsredovisningen.

För definitioner av nyckeltal se Nobias årsredovisning 2004. Definitioner av nyckeltal har för Nobia inte påverkats av övergången till IFRS förutom för nyckeltalen sysselsatt kapital och avkastning på sysselsatt kapital. Såsom redogjorts för i Nobias årsredovisning för 2004 och ovan har klassificeringen av pensionsskulder ändrats från och med 2005.

Stockholm den 27 april 2005

Fredrik Cappelen
Verkställande direktör och koncernchef

Nobia AB, organisationsnummer 556528-2752.

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

Delårsrapport för januari – juni 2005 lämnas den 19 juli 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 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 • 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	januari-mars		jan-dec	apr-mar
	2005	2004	2004	2004/05
Nettoomsättning	2 854	2 813	11 337	11 378
Kostnad sålda varor	-1 745	-1 730	-6 923	-6 938
Bruttovinst	1 109	1 083	4 414	4 440
Försäljnings- och administrationskostnader	-928	-868	-3 500	-3 560
Övriga intäkter/kostnader	12	-3	19	34
Andel i intresseföretags resultat före skatt	0	0	-3	-3
Rörelseresultat	193	212	930	911
Finansnetto	-20	-24	-90	-86
Resultat efter finansiella poster	173	188	840	825
Skatt	-48	-54	-247	-241
Resultat efter skatt	125	134	593	584
Resultat efter skatt hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	125	134	592	583
Minoritetsintressen	0	0	1	1
Resultat efter skatt	125	134	593	584
Totala avskrivningar	75	69	282	288
Rörelsemarginal, %	6,8	7,5	8,2	8,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %			23,1	21,6
Avkastning på eget kapital, %			25,7	23,5
Aktiedata				
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	2,17	2,32	10,27	10,12
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	2,15	2,32	10,23	10,07
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	58 074 850	57 856 171	57 915 278	57 977 206
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	58 074 850	57 856 171	57 915 278	57 977 206

Balansräkning

MSEK	31 mars		31 dec
	2005	2004	2004
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	1 923	1 718	1 645
Övriga immateriella anläggningstillgångar	32	28	28
Materiella anläggningstillgångar	2 251	2 147	2 093
Uppskjuten skatt	177	272	163
Övriga finansiella anläggningstillgångar	62	59	43
Summa anläggningstillgångar	4 445	4 224	3 972
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	1 324	1 310	1 147
Kundfordringar	1 355	1 327	1 057
Övriga fordringar	428	342	433
Kassa och bank	201	149	616
Summa omsättningstillgångar	3 308	3 128	3 253
Summa tillgångar	7 753	7 352	7 225
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	2 741	2 361	2 557
<i>Långfristiga skulder</i>			
Avsättning för pensioner	892	881	850
Avsättning för skatter	137	208	151
Övriga avsättningar	49	58	58
Övriga långfristiga skulder, räntebärande	1 726	1 894	1 776
Summa långfristiga skulder	2 804	3 041	2 835
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristiga skulder, räntebärande	104	74	58
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	2 104	1 876	1 775
Kortfristiga skulder	2 208	1 950	1 833
Summa eget kapital och skulder	7 753	7 352	7 225

Balansräkningsrelaterade nyckeltal

Soliditet, %	35,4	32,1	35,4
Skuldsättningsgrad, %	58	76	47
Nettolåneskuld, MSEK	1 602	1 791	1 195
Sysselsatt kapital, utgående balans, MSEK	4 571	4 329	4 391

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	31 mars		31 dec
	2005	2004	2004
Ingående balans	2 557	2 667	2 667
Effekt av byte av redovisningsprincip	-	-517	-541
Effekt av övergång till IFRS, minoritetsintressen	-	6	6
Effekt av övergång till IFRS, valutasäkringsreserv	7	-	-
Justerad ingående balans	2 564	2 156	2 132
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	60	71	-38
Förändring valutasäkringsreserv	-8	-	-
Summa förändringar i eget kapital som inte redovisas i resultaträkningen	52	71	-38
Årets resultat	125	134	593
Utdelning	-	-	-130
Belopp vid periodens utgång	2 741	2 361	2 557

Akkumulerade valutakursdifferenser som redovisats direkt mot eget kapital var 22 MSEK (71).

Kassaflödesanalys

MSEK	januari-mars		jan-dec	apr-mar
	2005	2004	2004	2004/05
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	193	212	930	911
Avskrivningar	75	69	282	288
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-16	6	-29	-51
Ränta och skatt	-60	-32	-239	-267
Förändring rörelsekapital	-170	-207	46	83
Kassaflöde från den löpande verksamheten	22	48	990	964
Investeringsverksamheten				
Investeringar i anläggningstillgångar	-82	-60	-370	-392
Förvärv av dotterföretag	-317	-	-31	-348
Övriga poster i investeringsverksamheten	20	-1	14	35
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-379	-61	-387	-705
Finansieringsverksamheten				
Förändring av låneskuld	-63	8	-5	-76
Utdelning	-	-	-130	-130
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-63	8	-135	-206
Periodens kassaflöde exkl. kursdifferenser i likvida medel	-420	-5	468	53
Likvida medel vid periodens början	616	154	154	149
Periodens kassaflöde	-420	-5	468	53
Kursdifferens likvida medel	5	0	-6	-1
Likvida medel vid periodens slut	201	149	616	201

Analys av nettolåneskuld

MSEK	januari-mars		jan-dec
	2005	2004	2004
Ingående balans	1 195	1 676	1 676
Omräkningsdifferenser	54	107	-10
Kassaflöde från den löpande verksamheten inklusive investeringar m.m.	36	8	-632
Förvärv av dotterföretag	317	-	31
Utdelning	-	-	130
Utgående balans	1 602	1 791	1 195

Nettoomsättning, rörelseresultat och rörelsemarginal per verksamhetsområde

Nettoomsättning

MSEK	januari-mars		jan-dec	apr-mar
	2005	2004	2004	2004/05
Brittiska verksamheten	1 207	1 368	5 295	5 134
Nordiska verksamheten	1 062	961	4 116	4 217
Kontinentaleuropeiska verksamheten	615	511	2 031	2 135
Övrigt och koncernjusteringar	-30	-27	-105	-108
Koncernen	2 854	2 813	11 337	11 378

Rörelseresultat

MSEK	januari-mars		jan-dec	apr-mar
	2005	2004	2004	2004/05
Brittiska verksamheten	80	122	355	313
Nordiska verksamheten	120	93	551	578
Kontinentaleuropeiska verksamheten	18	22	128	124
Övrigt och koncernjusteringar	-25	-25	-104	-104
Koncernen	193	212	930	911

Rörelsemarginal

%	januari-mars		jan-dec	apr-mar
	2005	2004	2004	2004/05
Brittiska verksamheten	6,6	8,9	6,7	6,1
Nordiska verksamheten	11,3	9,7	13,4	13,7
Kontinentaleuropeiska verksamheten	3,0	4,3	6,3	5,8
Koncernen	6,8	7,5	8,2	8,0

Verksamhetsområde definieras enligt varifrån produkter tillverkas och distribueras.

Nettoomsättning, rörelseresultat och rörelsemarginal per verksamhetsområde Kvartalsdata

Nettoomsättning, MSEK	2005		2004		
	I	IV	III	II	I
Brittiska verksamheten	1 207	1 250	1 341	1 336	1 368
Nordiska verksamheten	1 062	1 116	890	1 149	961
Kontinentaleuropeiska verksamheten	615	509	500	511	511
Övrigt och koncernjusteringar	-30	-25	-24	-29	-27
Koncernen	2 854	2 850	2 707	2 967	2 813

Rörelseresultat, MSEK	2005		2004		
	I	IV	III	II	I
Brittiska verksamheten	80	63	78	92	122
Nordiska verksamheten	120	171	113	174	93
Kontinentaleuropeiska verksamheten	18	32	36	38	22
Övrigt och koncernjusteringar	-25	-30	-22	-27	-25
Koncernen	193	236	205	277	212

Rörelsemarginal, %	2005		2004		
	I	IV	III	II	I
Brittiska verksamheten	6,6	5,0	5,8	6,9	8,9
Nordiska verksamheten	11,3	15,3	12,7	15,1	9,7
Kontinentaleuropeiska verksamheten	3,0	6,3	7,2	7,4	4,3
Koncernen	6,8	8,3	7,6	9,3	7,5

Verksamhetsområde definieras enligt varifrån produkter tillverkas och distribueras.

Bilaga 1 till Delårsrapport januari-mars 2005

Övergång till finansiell rapportering enligt IFRS (International Financial Reporting Standards).

Från och med 1 januari 2005 följer Nobias redovisningsprinciper IFRS (International Financial Reporting Standards). Jämförelsetalen för 2004 i denna delårsrapport är därför omräknade enligt IFRS. Effekter av övergången till IFRS på balans- och resultaträkningar, kassaflödesanalyser och nyckeltal framgår av uppställningarna nedan.

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

Företagsförvärv

Redovisningsreglerna för övervärden i form av goodwill vid förvärv har ändrats. Förvärv genomförda 2004 och därefter ska räknas om enligt regler i IFRS 3 Företagsförvärv. De nya redovisningsreglerna innebär bland annat att en mer detaljerad fördelning ska ske av förvärvets övervärde. Vid övergången till rekommendationen tillämpar Nobia det frivilliga undantag som finns i IFRS 1 Övergång till IFRS vilket innebär att inga justeringar behöver göras för förvärv gjorda före 2004.

Goodwill skrivs inte längre av planenligt i enlighet med IFRS 3. Istället prövas goodwill hänförd till kassagenererande enheter för eventuella nedskrivningsbehov varje år 31 december. I årsredovisningen för 2004 (sidan 39) finns redogörelse för fördelning av goodwill på kassagenererande enheter och de bedömningar och antaganden som gjorts vid prövning av eventuella nedskrivningsbehov. De goodwillvärden som fanns i Nobiakoncernen 31 december 2004 har prövats och det har konstaterats att inga nedskrivningsbehov finns.

Minoritetsandelar

Minoritetens andel ska numera ingå som en del av eget kapital och ska inte längre minska årets resultat enligt IAS 1 Utformning av finansiella rapporter. Minoritetens andel ska dock särredovisas på egen rad inom eget kapital. I anslutning till periodens resultat efter skatt ska specificeras vilken del som tillfaller moderbolagets aktieägare respektive minoritetens ägare.

Finansiella instrument

Inom Nobia vidtas valutasäkringsåtgärder för den kommersiella exponeringen inom ramen för den av styrelsen fastställda finanspolicyn. Enligt Nobias tidigare redovisningsprinciper marknadsvärderades inte de säkringsinstrument som var upptagna i säkringssyfte och som innehades till förfall. Vid införandet av IFRS och IAS 39 om finansiella instrument har utestående valutaterminskontrakt den 1 januari 2005 marknadsvärderats och nettot av realiserade kursvinster och kursförluster satts av till en valutasäkringsreserv inom eget kapital. Nobia tillämpar säkringsredovisning på de kontrakt som uppfyller kriterierna för detta enligt IAS 39. IAS 39 tillämpas från 1 januari 2005 utan krav på omräkning av 2004 för jämförbarhet.

Omräkningsdifferenser

Vid övergången till IFRS tillämpar Nobia det frivilliga undantag som finns i IFRS 1 innebärande att ackumulerade kursdifferenser som uppkommit i samband med omräkning av utländska dotterbolag till koncernens valuta svenska kronor nollställs. Ackumulerade omräkningsdifferenser särredovisas inom eget kapital från och med 1 januari 2004.

IFRS effekter på resultaträkningen 2004

MSEK	jan-mars	april-juni	juli-sept	okt-dec	jan-dec
Rörelseresultat (EBIT)					
Enligt tidigare redovisningsprinciper	197	260	190	221	868
Förändrad klassificering av pensioner ¹⁾	-8	-8	-9	-8	-33
Rörelseresultat före effekter av IFRS	189	252	181	213	835
Justering för tidigare goodwillavskrivningar	23	25	24	23	95
Justerat rörelseresultat (EBIT)	212	277	205	236	930
Resultat efter finansiella poster					
Enligt tidigare redovisningsprinciper	165	226	162	192	745
Justering för tidigare goodwillavskrivningar	23	25	24	23	95
Justerat resultat efter finansiella poster	188	251	186	215	840
Resultat efter skatt					
Enligt tidigare redovisningsprinciper	111	149	102	135	497
Justering för tidigare goodwillavskrivningar	23	25	24	23	95
Justering för minoritetsintresse ²⁾	0	0	0	1	1
Justerat resultat efter skatt	134	174	126	159	593

IFRS effekter på nyckeltal resultaträkning 2004

	jan-mars	april-juni	juli-sep	okt-dec	jan-dec
Rörelsemarginal, %					
Enligt tidigare redovisningsprinciper	7,0	8,8	7,0	7,8	7,7
Rörelsemarginal efter omklassificering av pensioner ¹⁾	6,7	8,5	6,7	7,5	7,4
Justerad rörelsemarginal	7,5	9,3	7,6	8,3	8,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %					
Enligt tidigare redovisningsprinciper					18,5
Avkastning på sysselsatt kapital efter justering för IAS 19 IB 2004 ³⁾					18,0
Avkastning sysselsatt kapital efter omklassificering av pensioner ⁴⁾					21,0
Justerad avkastning på sysselsatt kapital					23,1
Avkastning på eget kapital, % ⁵⁾					
Enligt tidigare redovisningsprinciper					19,6
Avkastning på eget kapital efter justering för IAS 19 IB 2004 ³⁾					22,0
Justerad avkastning på eget kapital					25,7
Resultat per aktie, före utspädning, SEK ⁶⁾					
Enligt tidigare redovisningsprinciper	1,92	2,58	1,77	2,34	8,62
Justerat resultat per aktie, före utspädning	2,32	3,02	2,19	2,75	10,27
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK ⁶⁾					
Enligt tidigare redovisningsprinciper	1,92	2,57	1,76	2,33	8,59
Justerat resultat per aktie, efter utspädning	2,32	3,00	2,18	2,73	10,23

- 1) Tidigare redovisade rörelseresultat är justerade för ändrad klassificering av pensioner. Nettot av diskonterad ränta på pensionskulder och förväntad avkastning på tillhörande förvaltningstillgångar, som tidigare redovisades inom finansnettot, har minskat rörelseresultatet. Förändrad klassificering av pensioner har främst påverkat rörelseresultatet i den brittiska verksamheten.
- 2) Resultat efter skatt redovisas numera före avdrag för minoritetsintressen. Resultat efter skatt specificeras separat avseende del av resultatet som är hänförligt till moderbolagets aktieägare respektive minoritetsintressen.
- 3) Från och med 1 januari 2004 tillämpar Nobia RR 29 Ersättningar till Anställda. RR 29 överensstämmer med IAS 19. I enlighet med RR 29/IAS 19 har pensionsskuldens ingångsvärde 1 januari 2004 justerats, efter avdrag för uppskjuten skatt, direkt mot eget kapital.
- 4) Som en konsekvens av ändrad klassificering avseende pensioner så utgör pensionskulder numera en avdragspost vid beräkning av sysselsatt kapital.
- 5) Avkastning på eget kapital avser årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i procent av genomsnittligt eget kapital med avdrag för minoritetsintressen.
- 6) Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare dvs. efter avdrag för minoritetens andel av resultat efter skatt. Även före införandet av IFRS avsåg resultat per aktie andelen av resultatet som var hänförligt moderbolagets aktieägare.

IFRS effekter på balansräkningen

Tillgångar, MSEK	2004					2005
	1 jan	31 mars	30 juni	30 sep	31 dec	1 jan
Goodwill						
Enligt tidigare redovisningsprinciper	1 619	1 694	1 677	1 613	1 554	1 645
Justering för tidigare goodwillavskrivningar	-	24	48	70	91	-
Justerat värde goodwill	1 619	1 718	1 725	1 683	1 645	1 645
Summa tillgångar						
Enligt tidigare redovisningsprinciper	6 460	7 328	7 293	7 085	7 134	7 225
Justering för latent skatt mm enligt IAS 19 ¹⁾	223	-	-	-	-	-
Justering för tidigare goodwillavskrivningar	-	24	48	70	91	-
Orealiserade kursvinster ²⁾	-	-	-	-	-	10
Justerad summa tillgångar	6 683	7 352	7 341	7 155	7 225	7 235

Eget kapital och skulder, MSEK	2004					2005
	1 jan	31 mars	30 juni	30 sep	31 dec	1 jan
Eget kapital						
Enligt tidigare redovisningsprinciper	2 667	2 331	2 320	2 385	2 459	2 557
Justering för effekter av IAS 19 ¹⁾	-541	-	-	-	-	-
Justering för tidigare goodwillavskrivningar	-	24	48	70	91	-
Justering för minoritetsintressen ³⁾	6	6	6	6	7	-
Avsättning till valutasäkringsreserv ²⁾	-	-	-	-	-	7
Justerad summa eget kapital	2 132	2 361	2 374	2 461	2 557	2 564
Summa långfristiga skulder						
Enligt tidigare redovisningsprinciper	1 741	1 894	1 767	1 597	1 776	2 835
Justering avsättning för pensioner enligt IAS 19 ¹⁾	764	-	-	-	-	-
Justering för avsättningar ⁴⁾	353	1 147	1 133	1 110	1 059	-
Latent skatt på avsättning till valutasäkringsreserv ²⁾	-	-	-	-	-	3
Justerad summa långfristiga skulder	2 858	3 041	2 900	2 707	2 835	2 838
Summa eget kapital och skulder						
Enligt tidigare redovisningsprinciper	6 460	7 328	7 293	7 085	7 134	7 225
Justering för effekter av IAS 19 ¹⁾	223	-	-	-	-	-
Justering för tidigare goodwillavskrivningar	-	24	48	70	91	-
Avsättning till valutasäkringsreserv ²⁾	-	-	-	-	-	10
Justerad summa eget kapital och skulder	6 683	7 352	7 341	7 155	7 225	7 235

- 1) Från och med 1 januari 2004 tillämpar Nobia RR 29 Ersättningar till Anställda. RR 29 överensstämmer med IAS 19. I enlighet med RR 29/IAS 19 har pensionsskuldens ingångsvärde 1 januari 2004 justerats, efter avdrag för uppskjuten skatt, direkt mot eget kapital.
- 2) Avsättning för realiserade kursvinster på valutaterminskontrakt per 1 januari 2005 avseende säkringsredovisning enligt IAS 39. Avsättning till valutasäkringsreserv inom eget kapital efter hänsyn tagen till latent skatteskuld. Latent skatteskuld ingår bland avsättningar inom långfristiga skulder.
- 3) Minoritetens andel av eget kapital redovisas numera på egen rad ingående i eget kapital istället för som tidigare på egen rad utanför eget kapital.
- 4) Långfristiga avsättningar redovisas numera som del inom långfristiga skulder.

IFRS effekter på nyckeltal balansräkning 2004

	31 mars	30 juni	30 sep	31 dec
Soliditet, %				
Enligt tidigare redovisningsprinciper	31,9	31,9	33,7	34,6
Justerad soliditet	32,1	32,3	34,4	35,4
Skuldsättningsgrad, %				
Enligt tidigare redovisningsprinciper ¹⁾	77	73	62	48
Justerad skuldsättningsgrad	76	71	60	47
Nettolåneskuld, MSEK				
Tidigare redovisad nettolåneskuld inklusive avsättning för pensioner	2 672	2 570	2 343	2 045
Ändrad klassificering av pensioner ¹⁾	-881	-876	-862	-850
Effekter av IFRS	-	-	-	-
Justerad nettolåneskuld	1 791	1 694	1 481	1 195
Sysselsatt kapital, utgående balans MSEK				
Enligt tidigare redovisningsprinciper	5 186	5 066	4 876	5 150
Förändrad klassificering av pensioner ¹⁾	-881	-876	-862	-850
Justering för tidigare goodwillavskrivningar	24	48	70	91
Justerat sysselsatt kapital	4 329	4 238	4 084	4 391

1) 2004 års värden justerade för ändrad klassificering av pensioner. Pensioner ingår numera som en avdragspost inom sysselsatt kapital.

IFRS effekter på kassaflödesanalysen 2004

MSEK	jan-mars	april-juni	juli-sep	okt-dec	jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat					
Enligt tidigare redovisningsprinciper	197	260	190	221	868
Ändrad klassificering av pensioner ¹⁾	-8	-8	-9	-8	-33
Rörelseresultat före effekter av IFRS	189	252	181	213	835
Justering för tidigare goodwillavskrivningar	23	25	24	23	95
Justerat rörelseresultat	212	277	205	236	930
Avskrivningar					
Enligt tidigare redovisningsprinciper	92	96	95	94	377
Justering för tidigare goodwillavskrivningar	-23	-25	-24	-23	-95
Justerade avskrivningar	69	71	71	71	282
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
Enligt tidigare redovisningsprinciper	-2	-8	2	-54	-62
Ändrad klassificering av pensioner ¹⁾	8	8	9	8	33
Justerade poster som inte ingår i kassaflödet	6	0	11	-46	-29
Förändring rörelsekapital					
Enligt tidigare redovisningsprinciper	-182	10	26	212	66
Ändrad klassificering av pensioner ¹⁾	-25	5	0	0	-20
Justerad förändring rörelsekapital	-207	15	26	212	46
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Enligt tidigare redovisningsprinciper	73	302	254	381	1010
Ändrad klassificering av pensioner ¹⁾	-25	5	0	0	-20
Justerat kassaflöde från den löpande verksamheten	48	307	254	381	990
Finansieringsverksamheten					
Förändring av låneskuld					
Enligt tidigare redovisningsprinciper	-17	-70	-199	261	-25
Ändrad klassificering av pensioner ¹⁾	25	-5	0	0	20
Justerad förändring av låneskuld	8	-75	-199	261	-5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Enligt tidigare redovisningsprinciper	-17	-200	-199	261	-155
Ändrad klassificering av pensioner ¹⁾	25	-5	0	0	20
Justerat kassaflöde från finansieringsverksamheten	8	-205	-199	261	-135

1) Tidigare redovisat rörelseresultat för 2004 är justerat för ändrad klassificering av pensioner. Nettot av diskonterad ränta på pensionsskulder och förväntad avkastning på tillhörande förvaltningstillgångar, som tidigare redovisades inom finansnettot, har minskat rörelseresultatet. Som en konsekvens av ändrad klassificering avseende pensioner så utgör pensionsbetalning en avdragspost vid beräkning av kassaflöde från den löpande verksamheten.