

nobia

Delårsrapport ¹⁾ januari – juni 2005

2005-07-19

Nyckeltal	april-juni		januari-juni		jan-dec	jul-jun
	2005	2004	2005	2004	2004	2004/05
Nettoomsättning, MSEK	3 367	2 967	6 221	5 780	11 337	11 778
Rörelseresultat före avskrivningar, MSEK (EBITDA)	356	348	624	629	1 212	1 207
Rörelseresultat, MSEK (EBIT)	281	277	474	489	930	915
Rörelsemarginal, %	8,3	9,3	7,6	8,5	8,2	7,8
Resultat efter finansiella poster, MSEK	262	251	435	439	840	836
Resultat efter skatt, MSEK	190	174	315	308	592	599
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,27	3,00	5,43	5,32	10,23	10,34
Avkastning på sysselsatt kapital, %					23,1	20,9
Avkastning på eget kapital, %					25,7	22,4

- Vinsten per aktie efter utspädning ökade med 2 procent till 5,43 SEK (5,32)
- Resultatet efter skatt ökade med 2 procent till 315 MSEK (308)
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 435 MSEK (439)
- Nettoomsättningen ökade med 8 procent till 6 221 MSEK (5 780). För andra kvartalet ökade omsättningen med 13 procent till 3 367 MSEK (2 967)
- Den organiska tillväxten uppgick till 4 procent för första halvåret och 8 procent för andra kvartalet
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 474 MSEK (489) inklusive kostnader för åtgärdsprogrammet i den brittiska verksamheten om 30 MSEK. Exklusive kostnader för åtgärdsprogrammet ökade rörelseresultatet under andra kvartalet med 12 procent till 311 MSEK (277)
- Rörelsemarginalen, exklusive kostnader för åtgärdsprogrammet, uppgick till 8,1 procent (8,5) för första halvåret och 9,2 procent (9,3) för andra kvartalet
- Kassaflödet var 122 MSEK bättre än föregående år och uppgick till 337 MSEK (215)

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 webbplats: 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 – juni 2005

KONCERNEN

Positiv försäljningsutveckling under andra kvartalet

Nettoomsättningen ökade under första halvåret med 8 procent till 6 221 MSEK (5 780). Den organiska tillväxten ökade till 15 procent i den nordiska verksamheten. I den kontinentaleuropeiska verksamheten uppgick den organiska tillväxten till 3 procent medan den sjönk med 5 procent i den brittiska verksamheten. Sammantaget uppgick den organiska tillväxten till 4 procent för det första halvåret och till 8 procent för det andra kvartalet.

Den starka utvecklingen i den nordiska verksamheten innebar att detta verksamhetsområde var det omsättningsmässigt största inom koncernen under det andra kvartalet.

Nedgången i efterfrågan på den brittiska och de kontinentaleuropeiska marknaderna bedöms ha stabiliserats. Efterfrågan är dock fortfarande lägre än motsvarande period föregående år. I Norden fortsatte efterfrågan att förstärkas framförallt som en följd av ökad aktivitet i nybyggnadssegmentet.

Koncernens rörelseresultat (EBIT) uppgick till 474 MSEK (489). Exklusive kostnader för åtgärdsprogrammet i den brittiska verksamheten ökade koncernens rörelseresultat under första halvåret till 504 MSEK (489). Under det andra kvartalet ökade koncernens rörelseresultat med 12 procent till 311 MSEK (277), exklusive kostnader för åtgärdsprogram. Resultatökningen var framförallt hänförlig till den nordiska verksamheten.

För första halvåret ökade vinsten per aktie till 5,43 SEK (5,32).

Under andra kvartalet genomfördes aviserat åtgärdsprogram i den brittiska verksamheten enligt plan. Framförallt omfattade programmet organisationsförändringar medförande personalreduktioner om 45 tjänstemän. Besparingen förväntas uppgå till cirka 30 MSEK på helårsbasis med effekt från andra halvåret 2005.

Rörelsemarginalen under första halvåret uppgick till 7,6 procent (8,5). Exklusive kostnader för åtgärdsprogrammet i den brittiska verksamheten uppgick rörelsemarginalen till 8,1 procent.

Kassaflödet efter investeringar, men före förvärv av dotterbolag, förbättrades med 122 MSEK till 337 MSEK (215). Förbättringen förklaras främst av fortsatt effektivisering av rörelsekapitalet.

Marknadsutveckling januari-juni 2005 jämfört med motsvarande period 2004

Efterfrågan i Storbritannien bedöms ha minskat med cirka 3 procent. På den nordiska marknaden bedöms efterfrågan totalt sett ha ökat med cirka 7 procent. I Tyskland, Nederländerna och Österrike var efterfrågan fortsatt lägre än föregående år. Nedgången i efterfrågan bedöms vara cirka 3 procent.

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen ökade med 8 procent till 6 221 MSEK (5 780). För jämförbara enheter²⁾ och justerat för valutaeffekter ökade omsättningen med 4 procent. Förvärvade enheter bidrog med 278 MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 474 MSEK (489). Periodens rörelseresultat belastades med kostnader om 30 MSEK för genomförda strukturåtgärder i den brittiska verksamheten. Exklusive dessa kostnader ökade rörelseresultatet med 3 procent till 504 MSEK. Rörelseresultatet förbättrades avsevärt i den nordiska verksamheten medan rörelseresultatet i den kontinentaleuropeiska verksamheten var i stort sett stabilt. Till följd av lägre försäljningsvolym och kostnader för strukturåtgärder sjönk rörelseresultatet i den brittiska verksamheten.

Rörelsemarginalen uppgick till 7,6 procent (8,5). Exklusive kostnader för strukturåtgärder uppgick rörelsemarginalen till 8,1 procent för innevarande år.

Finansiella poster uppgick till -39 MSEK (-50). Förbättringen av finansnettot förklaras av lägre nettolåneskuld jämfört med motsvarande period föregående år.

Resultatet efter finansiella poster var i stort oförändrat jämfört med föregående år och uppgick till 435 MSEK (439).

Periodens skattekostnad uppgick till -120 MSEK (-131), vilket motsvarar en skattesats på 27,5 procent (29,9).

Resultatet efter skatt ökade till 315 MSEK (308), vilket motsvarar en vinst per aktie på 5,43 SEK (5,32) efter utspädning. Förvärvet av EWE-FM påverkade vinsten per aktie positivt.

Andra kvartalet 2005

Nettoomsättningen ökade med 13 procent till 3 367 MSEK (2 967) jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Förvärvade enheter bidrog med 157 MSEK. Den organiska tillväxten uppgick till 8 procent. Tillväxten förbättrades i samtliga verksamhetsområden jämfört med första kvartalet.

Rörelseresultatet ökade till 281 MSEK (277). Under kvartalet belastades rörelseresultatet med 30 MSEK för genomförda strukturåtgärder i den brittiska verksamheten. Exklusive dessa kostnader förbättrades rörelseresultatet med 34 MSEK eller 12 procent. Förbättringen av rörelseresultatet var framförallt en effekt av ökad försäljning i den nordiska verksamheten.

Rörelsemarginalen uppgick till 8,3 procent (9,3). Exklusive kostnader för strukturåtgärder uppgick rörelsemarginalen till 9,2 procent.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet efter investeringar, men före förvärv av dotterbolag, förbättrades till 337 MSEK (215) för första halvåret. Fortsatt effektivisering av rörelsekapitalet förklarar förbättringen av kassaflödet. Detta motverkades delvis av högre investeringsnivå.

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 200 MSEK (141) för första halvåret. Investeringarna ökade till följd av pågående uppgradering av Magnets butiksnät samt

²⁾ Exklusive EWE-FM som förvärvades med verkan från 1 januari 2005, den tyska affärsenheten Goldreif vilken avvecklades under 2004, tre Poggenpohlbutiker som förvärvades under 2004 samt ytterligare en Poggenpohlbutik som förvärvades under 2005.

förberedande åtgärder inför övergången till orderstyrd produktion i Magnets fabrik i Darlington.

Finansiell ställning

Koncernens sysselsatta kapital uppgick till 4 602 MSEK jämfört med 4 391 MSEK vid årsskiftet. Detta efter att hänsyn tagits till omklassificering av pensionsskulden, vilket minskade sysselsatt kapital, samt införandet av International Financial Reporting Standards (IFRS), vilket ökade sysselsatt kapital. Valutaeffekter, till följd av den svenska kronans försvagning, ökade sysselsatt kapital med 338 MSEK.

Nettolåneskulden uppgick vid periodens slut till 1 482 MSEK jämfört med 1 195 MSEK vid årets ingång. Nettolåneskulden reducerades med nettokassaflödet från rörelsen om 337 MSEK och ökade till följd av utdelning, företagsförvärv samt valutaeffekter.

Avsättning för pensioner, vilka ingår som en avdragspost i sysselsatt kapital, uppgick vid periodens slut till 958 MSEK jämfört med 850 MSEK vid årets ingång. Ökningen är främst en konsekvens av förvärvet av EWE-FM och valutaeffekter.

Omräkningseffekten på eget kapital uppgick till 183 MSEK till följd av valutakursförändringar. Det egna kapitalet uppgick vid periodens slut till 2 881 MSEK, att jämföra med 2 557 MSEK vid årsskiftet efter att IFRS-effekter beaktats. Under första halvåret har utdelning om 174 MSEK reducerat eget kapital.

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 35,4 procent att jämföra med 35,4 procent vid årets ingång. Skuldsättningsgraden uppgick till 51 procent vid periodens utgång att jämföra med 47 procent vid årets ingång efter att effekter av IFRS beaktats.

VERKSAMHETSOMRÅDEN

Den brittiska verksamheten

Nettoomsättningen uppgick till 2 514 MSEK (2 704) vilket motsvarar en minskning med 7 procent. Exklusive valutaeffekter minskade försäljningen med 5 procent.

Effekterna av faktorer som påverkat försäljningen negativt under inledningen på året – lagerneddragningar hos lagerhållande kunder, stängning av olönsamma butiker och förändrade leveransrutiner – avtog successivt. Den lägre efterfrågan medförde dock lägre försäljningsvolymen än motsvarande period föregående år.

Justerat för valutaeffekter minskade försäljningen av köks-, garderobs- och sovruminteriörer samt snickeriprodukter med 4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen av badrumsprodukter fortsatte att minska. Försäljningsnedgången för köksinteriörer var främst hänförlig till monterade produkter för konsumentsegmentet.

Inom ramen för det pågående butiksrenoveringsprogrammet i Magnet har hittills under året 7 butiker renoverats och nyöppnats.

Rörelseresultatet minskade till 122 MSEK (214). I rörelseresultatet ingick kostnader om 30 MSEK för genomförda strukturåtgärder. Lägre försäljningsvolymen påverkade rörelseresultatet negativt. Bruttomarginalerna för köksinteriörer, både monterade och omonterade, förbättrades. Butiksomkostnaderna steg framförallt genom ökad bemanning i butikerna.

Rörelsemarginalen sjönk till 4,9 procent (7,9). Exklusive kostnader för genomförda strukturåtgärder uppgick marginalen för första halvåret till 6,0 procent.

Andra kvartalet 2005

Omsättningen minskade med 2 procent till 1 307 MSEK (1 336). Exklusive valutaeffekter minskade försäljningen organiskt med 1 procent. Fler leveransdagar än motsvarande period föregående år påverkade tillväxten positivt. Försäljningen av monterade köksinteriörer var fortsatt lägre än under andra kvartalet föregående år medan försäljningen av omonterade produkter ökade.

Rörelseresultatet uppgick till 42 MSEK (92). I rörelseresultatet ingår kostnader om 30 MSEK för genomförda strukturåtgärder. Rörelsemarginalen sjönk till 3,2 procent från 6,9 procent motsvarande kvartal föregående år. Exklusive kostnader för genomförda strukturåtgärder uppgick marginalen till 5,5 procent under andra kvartalet.

Det åtgärdsprogram som belastade rörelseresultatet med 30 MSEK bestod främst av kostnader för personalreduktioner. 45 tjänstemän berördes, varav hälften inom badrumsrörelsen i C.P. Hart. Köksrörelsen inom C.P. Hart överförs organisatoriskt till Poggenpohl med verkan från 1 juli 2005 och kommer därmed att redovisas i den kontinentaleuropeiska verksamheten från och med denna tidpunkt. Denna verksamhet omsätter cirka 50 MSEK.

Den nordiska verksamheten

Nettoomsättningen uppgick till 2 443 MSEK (2 110) vilket motsvarar en ökning med 16 procent. Exklusive valutaeffekter uppgick ökningen till 15 procent. Omsättningen ökade i samtliga nordiska länder med den högsta tillväxttakten på de norska och svenska marknaderna. Tillväxten drevs framförallt av ökad efterfrågan i nybyggnadssegmentet i främst Sverige och Norge. Fortsatt fördjupning och utveckling av strategiska kundrelationer samt ökad tillbehörsförsäljning bidrog också till försäljningsökningen.

Totalt 11 nya butiker, varav 3 gör-det-självbutiker, öppnades under perioden. Dessutom renoverades 43 butiker. Under perioden öppnades den första gör-det-självbutiken i Finland.

Rörelseresultatet ökade med 29 procent till 345 MSEK (267). Rörelsemarginalen ökade till 14,1 procent (12,7). Förbättringen av rörelseresultatet och marginalen var främst en följd av ökade volymer och höjd kostnadseffektivitet samt fortsatt ökande ordervärden.

Andra kvartalet 2005

Omsättningen ökade med 20 procent till 1 381 MSEK (1 149). Den organiska tillväxten uppgick till 19 procent. Tillväxttakten påverkades positivt av fler leveransdagar än motsvarande kvartal föregående år.

Rörelseresultatet ökade med 29 procent till 225 MSEK (174). Rörelsemarginalen ökade till 16,3 procent (15,1) och förklaras främst av högre volymer och förbättrad kostnadseffektivitet.

Den kontinentaleuropeiska verksamheten

Nettoomsättningen uppgick till 1 319 MSEK (1 022) vilket motsvarar en ökning med 29 procent. Förvärvade enheter bidrog med 278 MSEK. Justerat för valutaeffekter och för jämförbara enheter³⁾ uppgick den organiska tillväxten till 3 procent. Den huvudsakliga orsaken till försäljningsökningen var ökad försäljning i Tyskland och export till Asien. På den

³⁾ Exklusive EWE-FM som förvärvades med verkan från 1 januari 2005, den tyska affärsenheten Goldreif vilken avvecklades under 2004, tre Poggenpohlbutiker som förvärvades under 2004 samt ytterligare en Poggenpohlbutik som förvärvades under 2005.

tyska marknaden ökade försäljningen som en följd av försäljningsframgångar för gör-det-självprodukter, både via nya och befintliga kunder. I Nederländerna och USA fortsatte försäljningen att minska.

Rörelseresultatet ökade med 5 procent till 63 MSEK (60). Rörelsemarginalen uppgick till 4,8 procent (5,9). Rörelseresultat påverkades positivt av resultatbidraget från förvärvade enheter samt högre försäljningsvolymmer.

Andra kvartalet 2005

Omsättningen ökade med 38 procent till 704 MSEK (511). Den organiska tillväxten uppgick till 8 procent. Förstärkningen av den organiska tillväxten var framförallt hänförlig till ökad försäljning i Tyskland och ökad export till Asien. Försäljningen under andra kvartalet påverkades även positivt av fler leveransdagar jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Förvärvade enheter bidrog med 157 MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 45 MSEK jämfört med 38 MSEK motsvarande kvartal föregående år. Förbättringen var främst hänförlig till ökade volymer och resultatbidraget från EWE-FM. Rörelsemarginalen uppgick till 6,3 procent (7,4). Under kvartalet förvärvades en Poggenpohlbutik i Schweiz.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet omfattar koncerngemensamma funktioner och ägande av dotterbolagen. Resultatet efter finansnetto uppgick till 83 MSEK (180). Det positiva resultatet i moderbolaget utgjordes främst av utdelning från dotterbolag.

Personal

Antalet anställda uppgick vid periodens slut till 6 794, jämfört 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 19 juli 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 – september 2005 lämnas den 27 oktober 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	april-juni		januari-juni		jan-dec	juli-juni
	2005	2004	2005	2004	2004	2004/05
Nettoomsättning	3 367	2 967	6 221	5 780	11 337	11 778
Kostnad sålda varor	-2 032	-1 768	-3 777	-3 498	-6 923	-7 202
Bruttovinst	1 335	1 199	2 444	2 282	4 414	4 576
Försäljnings- och administrationskostnader	-1 056	-923	-1 984	-1 791	-3 500	-3 693
Övriga intäkter/kostnader	3	1	15	-2	19	36
Andel i intresseföretags resultat före skatt	-1	0	-1	0	-3	-4
Rörelseresultat	281	277	474	489	930	915
Finansnetto	-19	-26	-39	-50	-90	-79
Resultat efter finansiella poster	262	251	435	439	840	836
Skatt	-72	-77	-120	-131	-247	-236
Resultat efter skatt	190	174	315	308	593	600
Resultat efter skatt hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	190	174	315	308	592	599
Minoritetsintressen	0	0	0	0	1	1
Resultat efter skatt	190	174	315	308	593	600
Totala avskrivningar	75	71	150	140	282	292
Rörelsemarginal, %	8,3	9,3	7,6	8,5	8,2	7,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %					23,1	20,9
Avkastning på eget kapital, %					25,7	22,4
Aktiedata						
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	3,29	3,02	5,46	5,34	10,27	10,40
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	3,27	3,00	5,43	5,32	10,23	10,34
Antal aktier före utspädning	57 671 220	57 669 220	57 671 220	57 669 220	57 669 220	57 671 220
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	57 669 887	57 669 220	57 669 553	57 669 220	57 669 220	57 669 387
Antal aktier efter utspädning	58 033 119	57 910 497	58 053 133	57 881 407	57 915 278	58 006 286
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	58 031 786	57 910 497	58 051 466	57 881 407	57 915 278	58 004 453

Balansräkning

MSEK	30 juni		31 dec
	2005	2004	2004
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	1 992	1 725	1 645
Övriga immateriella anläggningstillgångar	32	27	28
Materiella anläggningstillgångar	2 434	2 130	2 093
Uppskjuten skatt	205	268	163
Övriga finansiella anläggningstillgångar	61	57	43
Summa anläggningstillgångar	4 724	4 207	3 972
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	1 313	1 302	1 147
Kundfordringar	1 502	1 339	1 057
Övriga fordringar	387	351	433
Kassa och bank	216	142	616
Summa omsättningstillgångar	3 418	3 134	3 253
Summa tillgångar	8 142	7 341	7 225
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	2 881	2 374	2 557
<i>Långfristiga skulder</i>			
Avsättning för pensioner	958	876	850
Avsättning för skatter	150	202	151
Övriga avsättningar	55	55	58
Övriga långfristiga skulder, räntebärande	1 613	1 767	1 776
Summa långfristiga skulder	2 776	2 900	2 835
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristiga skulder, räntebärande	108	97	58
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	2 377	1 970	1 775
Kortfristiga skulder	2 485	2 067	1 833
Summa eget kapital och skulder	8 142	7 341	7 225

Balansräkningsrelaterade nyckeltal

Soliditet, %	35,4	32,3	35,4
Skuldsättningsgrad, %	51	71	47
Nettolåneskuld, MSEK	1 482	1 694	1 195
Sysselsatt kapital, utgående balans, MSEK	4 602	4 238	4 391

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	30 juni		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	196	40	-38
Förändring valutasäkringsreserv	-20	-	-
Summa förändringar i eget kapital som inte redovisas i resultaträkningen	176	40	-38
Årets resultat	315	308	593
Utdelning	-174 ¹⁾	-130	-130
Belopp vid periodens utgång	2 881	2 374	2 557

Akkumulerade valutakursdifferenser som redovisats direkt mot eget kapital var 145 MSEK (40).

¹⁾ Inklusive utdelning om 1 MSEK till minoritetsägare i dotterföretag.

Kassaflödesanalys

MSEK	april-juni		januari-juni		jan-dec	juli-juni
	2005	2004	2005	2004	2004	2004/05
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	281	277	474	489	930	915
Avskrivningar	75	71	150	140	282	292
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	17	0	1	6	-29	-34
Ränta och skatt	-27	-56	-87	-88	-239	-238
Förändring rörelsekapital	157	15	-13	-192	46	225
Kassaflöde från den löpande verksamheten	503	307	525	355	990	1 160
Investeringsverksamheten						
Investeringar i anläggningstillgångar	-118	-81	-200	-141	-370	-429
Förvärv av dotterföretag	-2	-30	-319	-30	-31	-320
Övriga poster i investeringsverksamheten	-8	2	12	1	14	25
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-128	-109	-507	-170	-387	-724
Finansieringsverksamheten						
Förändring av låneskuld	-197	-75	-260	-67	-5	-198
Utdelning	-174 ¹⁾	-130	-174 ¹⁾	-130	-130	-174 ¹⁾
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-371	-205	-434	-197	-135	-372
Periodens kassaflöde exkl. kursdifferenser i likvida medel	4	-7	-416	-12	468	64
Likvida medel vid periodens början			616	154	154	142
Periodens kassaflöde			-416	-12	468	64
Kursdifferens likvida medel			16	0	-6	10
Likvida medel vid periodens slut			216	142	616	216

Analys av nettolåneskuld

MSEK	januari-juni		jan-dec
	2005	2004	2004
Ingående balans	1 195	1 676	1 676
Omräkningsdifferenser	131	76	-10
Kassaflöde från den löpande verksamheten inklusive investeringar m.m.	-337	-218	-632
Förvärv av dotterföretag	319	30	31
Utdelning	174 ¹⁾	130	130
Utgående balans	1 482	1 694	1 195

¹⁾ Inklusive utdelning om 1 MSEK till minoritetsägare i dotterföretag.

Nettoomsättning, rörelseresultat och rörelsemarginal per verksamhetsområde

Nettoomsättning

MSEK	april-juni		januari-juni		jan-dec	juli-juni
	2005	2004	2005	2004	2004	2004/05
Brittiska verksamheten	1 307	1 336	2 514	2 704	5 295	5 105
Nordiska verksamheten	1 381	1 149	2 443	2 110	4 116	4 449
Kontinentaleuropeiska verksamheten	704	511	1 319	1 022	2 031	2 328
Övrigt och koncernjusteringar	-25	-29	-55	-56	-105	-104
Koncernen	3 367	2 967	6 221	5 780	11 337	11 778

Rörelseresultat

MSEK	april-juni		januari-juni		jan-dec	juli-juni
	2005	2004	2005	2004	2004	2004/05
Brittiska verksamheten	42	92	122	214	355	263
Nordiska verksamheten	225	174	345	267	551	629
Kontinentaleuropeiska verksamheten	45	38	63	60	128	131
Övrigt och koncernjusteringar	-31	-27	-56	-52	-104	-108
Koncernen	281	277	474	489	930	915

Rörelsemarginal

MSEK	april-juni		januari-juni		jan-dec	juli-juni
	2005	2004	2005	2004	2004	2004/05
Brittiska verksamheten	3,2	6,9	4,9	7,9	6,7	5,2
Nordiska verksamheten	16,3	15,1	14,1	12,7	13,4	14,1
Kontinentaleuropeiska verksamheten	6,3	7,4	4,8	5,9	6,3	5,6
Koncernen	8,3	9,3	7,6	8,5	8,2	7,8

Verksamhetsområde definieras enligt varifrån produkter tillverkas och distribueras.

Nettoomsättning, rörelseresultat och rörelsemarginal per verksamhetsområde Kvartalsdata

Nettoomsättning, MSEK	2005			2004		
	II	I	IV	III	II	I
Brittiska verksamheten	1 307	1 207	1 250	1 341	1 336	1 368
Nordiska verksamheten	1 381	1 062	1 116	890	1 149	961
Kontinentaleuropeiska verksamheten	704	615	509	500	511	511
Övrigt och koncernjusteringar	-25	-30	-25	-24	-29	-27
Koncernen	3 367	2 854	2 850	2 707	2 967	2 813

Rörelseresultat, MSEK	2005			2004		
	II	I	IV	III	II	I
Brittiska verksamheten	42	80	63	78	92	122
Nordiska verksamheten	225	120	171	113	174	93
Kontinentaleuropeiska verksamheten	45	18	32	36	38	22
Övrigt och koncernjusteringar	-31	-25	-30	-22	-27	-25
Koncernen	281	193	236	205	277	212

Rörelsemarginal, %	2005			2004		
	II	I	IV	III	II	I
Brittiska verksamheten	3,2	6,6	5,0	5,8	6,9	8,9
Nordiska verksamheten	16,3	11,3	15,3	12,7	15,1	9,7
Kontinentaleuropeiska verksamheten	6,3	3,0	6,3	7,2	7,4	4,3
Koncernen	8,3	6,8	8,3	7,6	9,3	7,5

Verksamhetsområde definieras enligt varifrån produkter tillverkas och distribueras.

Bilaga 1 till Delårsrapport januari-juni 2005

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

Från och med 1 januari 2005 följer Nobias redovisningsprinciper International Financial Reporting Standards (IFRS). 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 valutaterminkontrakt den 1 januari 2005 marknadsvärderats och nettot av orealiserade 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	april-juni	jan-juni	juli-sept	okt-dec	jan-dec
Rörelseresultat (EBIT)					
Enligt tidigare redovisningsprinciper	260	457	190	221	868
Förändrad klassificering av pensioner ¹⁾	-8	-16	-9	-8	-33
Rörelseresultat före effekter av IFRS	252	441	181	213	835
Justering för tidigare goodwillavskrivningar	25	48	24	23	95
Justerat rörelseresultat (EBIT)	277	489	205	236	930
Resultat efter finansiella poster					
Enligt tidigare redovisningsprinciper	226	391	162	192	745
Justering för tidigare goodwillavskrivningar	25	48	24	23	95
Justerat resultat efter finansiella poster	251	439	186	215	840
Resultat efter skatt					
Enligt tidigare redovisningsprinciper	149	260	102	135	497
Justering för tidigare goodwillavskrivningar	25	48	24	23	95
Justering för minoritetsintresse ²⁾	0	0	0	1	1
Justerat resultat efter skatt	174	308	126	159	593

IFRS effekter på nyckeltal resultaträkning 2004

	april-juni	jan-juni	juli-sep	okt-dec	jan-dec
Rörelsemarginal, %					
Enligt tidigare redovisningsprinciper	8,8	7,9	7,0	7,8	7,7
Rörelsemarginal efter omklassificering av pensioner ¹⁾	8,5	7,6	6,7	7,5	7,4
Justerad rörelsemarginal	9,3	8,5	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, SEK⁶⁾					
Enligt tidigare redovisningsprinciper	2,58	4,51	1,77	2,34	8,62
Justerat resultat per aktie, före utspädning	3,02	5,34	2,19	2,75	10,27
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK⁶⁾					
Enligt tidigare redovisningsprinciper	2,57	4,49	1,76	2,33	8,59
Justerat resultat per aktie, efter utspädning	3,00	5,32	2,18	2,73	10,23

- 1) Tidigare redovisat rörelseresultat 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. 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 pensionsskulder 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 2004

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 uppskjuten 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	-
Uppskjuten 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 uppskjuten skatteskuld. Uppskjuten 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
Justerat 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	april-juni	jan-juni	juli-sep	okt-dec	jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat					
Enligt tidigare redovisningsprinciper	260	457	190	221	868
Ändrad klassificering av pensioner ¹⁾	-8	-16	-9	-8	-33
Rörelseresultat före effekter av IFRS	252	441	181	213	835
Justering för tidigare goodwillavskrivningar	25	48	24	23	95
Justerat rörelseresultat	277	489	205	236	930
Avskrivningar					
Enligt tidigare redovisningsprinciper	96	188	95	94	377
Justering för tidigare goodwillavskrivningar	-25	-48	-24	-23	-95
Justerade avskrivningar	71	140	71	71	282
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
Enligt tidigare redovisningsprinciper	-8	-10	2	-54	-62
Ändrad klassificering av pensioner ¹⁾	8	16	9	8	33
Justerade poster som inte ingår i kassaflödet	0	6	11	-46	-29
Förändring rörelsekapital					
Enligt tidigare redovisningsprinciper	10	-172	26	212	66
Ändrad klassificering av pensioner ¹⁾	5	-20	0	0	-20
Justerad förändring rörelsekapital	15	-192	26	212	46
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Enligt tidigare redovisningsprinciper	302	375	254	381	1010
Ändrad klassificering av pensioner ¹⁾	5	-20	0	0	-20
Justerat kassaflöde från den löpande verksamheten	307	355	254	381	990
Finansieringsverksamheten					
Förändring av låneskuld					
Enligt tidigare redovisningsprinciper	-70	-87	-199	261	-25
Ändrad klassificering av pensioner ¹⁾	-5	20	0	0	20
Justerad förändring av låneskuld	-75	-67	-199	261	-5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Enligt tidigare redovisningsprinciper	-200	-217	-199	261	-155
Ändrad klassificering av pensioner ¹⁾	-5	20	0	0	20
Justerat kassaflöde från finansieringsverksamheten	-205	-197	-199	261	-135

1) Tidigare redovisat rörelseresultat för 2004 är justerade 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.