

# Ballingslöv International AB (publ)

Organisationsnummer 556556-2807

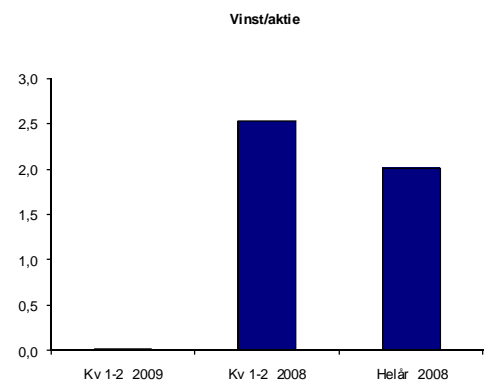
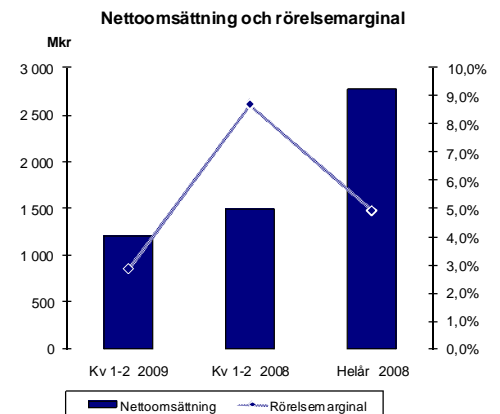
## DELÅRSRAPPORT

### Januari-juni 2009

- Nettoomsättningen minskade med 19 procent till 1 204 Mkr (1 489). Den organiska tillväxten uppgick till -28 procent
- Rörelseresultatet minskade med 74 procent till 34 Mkr (130) motsvarande en rörelsemarginal på 2,9 procent (8,7)
- Periodens nettoresultat uppgick till 0 Mkr (81)
- Vinsten per aktie uppgick till 0,01 (2,52)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten utvecklades positivt och uppgick till 168 Mkr (55), en förbättring med 113 Mkr

### Ballingslövkoncernen i sammandrag

	Kv 1-2 2009	Kv 1-2 2008	Helår 2008	Juli/juni 2008/2009
Nettoomsättning, Mkr	1 204	1 488	2 774	2 490
Rörelseresultat före avskrivningar, Mkr (EBITDA)	87	176	232	143
Bruttomarginal, %	7,2	11,8	8,4	5,7
Rörelseresultat, Mkr (EBIT)	34	130	136	40
Rörelsemarginal, %	2,9	8,7	4,9	1,6
Resultat före skatt, Mkr	8	109	91	-10
Nettoresultat, Mkr	0	81	65	-16
Vinst per aktie, kr	0,01	2,52	2,01	-0,50



## Marknadsområden

Marknaden har generellt fortsatt varit svag under det första halvåret, inklusive flat-pack. Efterfrågan i Skandinavien är negativt påverkad såväl inom renoverings- som nybyggnadssegmentet. Bolagets primära marknad i Storbritannien, nybyggnation, har varit särskilt drabbad.

Det är fortsatt rimligt bra intresse för kök-, bad- och förvaringsprodukter men finanskrisen och dess olika effekter gör köparna avsevärt mer avvaktande till större ekonomiska investeringar.

Hastigheten i utbyggnaden av återförsäljarnätet har sänkts som en effekt av marknadsläget.

## Ekonomisk redovisning

### **Nettoomsättning och resultat januari-juni 2009**

Koncernens nettoomsättning minskade under januari-juni med 19 procent till 1 204 Mkr (1 489). Den organiska tillväxten uppgick till ca -28 procent (valutajusterat).

Koncernens rörelseresultat uppgick till 34 Mkr (130) en minskning med 74 procent. Rörelsemarginalen uppgick till 2,9 procent (8,7).

Rörelseresultatet har påverkats negativt av lägre efterfrågan och försämrat kapacitetsutnyttjande i fabriken. Åtgärder har vidtagits och ytterligare pågår för att anpassa kapacitet och kostnader till den lägre efterfrågan. Effekterna av dessa åtgärder började ge resultat i slutet av perioden.

Resultatet före skatt under januari-juni uppgick till 8 Mkr (109). Nettoresultatet under januari-juni uppgick till 0 Mkr (81).

### **Kassaflöde**

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten under perioden uppgick till 168 Mkr (55). En förbättring med 113 Mkr.

### **Nettoinvesteringar och avskrivningar**

Koncernens nettoinvesteringar under perioden uppgick till 25 Mkr (39). De planerliga avskrivningarna avseende materiella anläggningstillgångar uppgick till 37 Mkr (34). Planerliga avskrivningar avseende immateriella tillgångar belastade resultatet med 15 Mkr (13). Förvärvsrelaterade avskrivningar ingående i avskrivningarna för immateriella tillgångar uppgick till 10 Mkr (8).

### **Likviditet och finansiell ställning**

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 241 Mkr, jämfört med 79 Mkr vid årets början. Under perioden har ingen utdelning lämnats till aktieägarna. Nettoskulden inkl pensionsskuld uppgick vid periodens utgång till 934 Mkr, att jämföra med 1 093 Mkr vid årets början. Nettoskulden har under perioden minskat med 159 Mkr.

Koncernens soliditet uppgick vid periodens utgång till 31 procent, jämfört med 33 procent vid årets början.

Vid periodens slut uppgick tillgängligt kreditutrymme och likvida medel till 355 Mkr.

***Medarbetare***

Vid periodens slut hade Ballingslövkoncernen 1 151 anställda, en minskning med 112 personer från årets början. Medeltalet anställda uppgick under perioden till 1 157 (1 456).

***Moderbolaget***

Moderbolaget bedriver ingen egen operativ verksamhet, den omsättning som redovisas i bolaget avser i sin helhet tjänster åt koncernföretag.

***Aktien***

Vid periodens utgång var antalet utestående aktier 32 177 247. Genomsnittligt antal aktier under perioden var 32 177 247 (32 177 247). Vid periodens utgång ägde bolaget inga egna aktier.

***Redovisningsprinciper***

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Interim Financial Reporting. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder tillämpas som i senaste årsredovisningen.



## Delårsrapport januari - juni 2009

### RÄKENSKAPER

### KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Mkr	Kv 1-2 2009	Kv 1-2 2008	Helår 2008	Juli/juni 2008/2009
Nettoomsättning	1 204	1 488	2 774	2 490
Kostnad för sålda varor	-782	-965	-1 835	-1 652
<b>Bruttoresultat</b>	<b>422</b>	<b>523</b>	<b>938</b>	<b>837</b>
Försäljningskostnader	-280	-295	-606	-591
Administrationskostnader	-97	-94	-186	-189
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader (inklusive forsknings- och utvecklingskostnader)	-11	-4	-10	-17
<b>Rörelseresultat</b>	<b>34</b>	<b>130</b>	<b>136</b>	<b>40</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	3	6	13	10
Räntekostnader och liknande resultatposter	-29	-27	-59	-60
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>8</b>	<b>109</b>	<b>91</b>	<b>-10</b>
Skatt på periodens resultat	-8	-28	-26	-6
<b>Periodens resultat</b>	<b>0</b>	<b>81</b>	<b>65</b>	<b>-16</b>
Vinst per aktie före och efter utspädning:	0,01	2,52	2,01	-0,50
Resultatet belastas med avskrivningar på:				
Materiella anläggningstillgångar om	37	34	67	70
Immateriella anläggningstillgångar om	15	13	26	28
varav förvävsrelaterade	10	8	17	19

**KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG**

<b>Mkr</b>	<b>30.06.09</b>	<b>30.06.08</b>	<b>31.12.08</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	1 143	1 040	1 152
Materiella anläggningstillgångar	532	501	546
Finansiella anläggningstillgångar	43	38	37
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 718</b>	<b>1 579</b>	<b>1 735</b>
Varulager m m	268	277	289
Kortfristiga fordringar	424	459	357
Kassa och bank	241	96	79
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>933</b>	<b>832</b>	<b>725</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 651</b>	<b>2 411</b>	<b>2 460</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>821</b>	<b>833</b>	<b>814</b>
Avsättningar	235	207	232
Långfristiga skulder	1 067	961	1 037
Kortfristiga skulder	528	410	377
<b>Summa skulder</b>	<b>1 830</b>	<b>1 578</b>	<b>1 646</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2 651</b>	<b>2 411</b>	<b>2 460</b>
Av ovanstående skulder utgör:			
Räntebärande skulder och avsättningar	1 175	1 066	1 172
Icke räntebärande skulder och avsättningar	655	512	474
Nettoskuld	934	970	1 093

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG

Mkr	Kv 1-2 2009	Kv 1-2 2008	Helår 2008
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Resultat före finansiella poster	34	130	136
Avskrivningar och övriga icke likviditetspåverkande poster	50	38	96
Räntenetto	-22	-25	-48
Betald skatt	-2	-18	-38
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet</b>	<b>61</b>	<b>125</b>	<b>146</b>
<b>Förändringar i rörelsekapitalet</b>	<b>133</b>	<b>-31</b>	<b>-2</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>194</b>	<b>94</b>	<b>144</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-25</b>	<b>-39</b>	<b>-95</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b> <sup>1)</sup>	<b>-3</b>	<b>-113</b>	<b>-118</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>166</b>	<b>-58</b>	<b>-69</b>
Likvida medel vid periodens början	79	158	158
Kursdifferens i likvida medel m m	-3	-4	-10
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>242</b>	<b>96</b>	<b>79</b>
<b>1) Kassaflöde från finansieringsverksamheten:</b>			
Utdelning, moderbolag:	0	-70	-70
Tilläggsköpeskilling Kvik	0	-32	-32
Tilläggsköpeskilling Geisler	0	-6	-6
Utdelning, förvärvat bolag (anteciperat vid förvärvet)			
Förändring lån	-3	-6	-10
	<b>-3</b>	<b>-113</b>	<b>-118</b>

## NYCKELTAL

	Kv 1-2 2009	Kv 1-2 2008	Helår 2008
Bruttoresultatmarginal, %	35,1	35,2	33,8
Bruttomarginal (EBITDA), %	7,2	11,9	8,4
Rörelsemarginal (EBIT) %	2,9	8,7	4,9
Vinstmarginal % (före skatt)	0,7	7,3	3,3
Räntetäckningsgrad, ggr	1,3	5,1	2,6
Skuldsättningsgrad, ggr	1,4	1,3	1,4
Nettoskuld inklusive pensionsavsättningar, Mkr	934	970	1 093
Avkastning på sysselsatt kapital %	3,8	14,1	7,7
Avkastning på eget kapital %	0,0	19,3	7,9
Soliditet %	31,0	34,6	33,1
Medeltal antal anställda	1 157	1 456	1 409

## Data per aktie

	Kv 1-2 2009	Kv 1-2 2008	Helår 2008
Vinst per aktie, kr	0,01	2,52	2,01
Eget kapital per aktie, kr	25,52	25,89	25,29
Utdelning per aktie, kr	0,00	0,00	0,00
Genomsnittligt antal aktier under perioden, miljoner	32,18	32,18	32,18
Antal aktier vid periodens slut, miljoner	32,18	32,18	32,18

## FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Mkr	30.06.09	30.06.08	31.12.08
Eget kapital vid periodens början	814	834	834
Omräkningsdifferenser/valutakursdifferenser	12	-12	-10
IFRS	-5	0	-5
Utdelning	0	-70	-70
Minoritetsintresse	0	0	0
Periodens nettoresultat	0	81	65
<b>Eget kapital vid periodens slut</b>	<b>821</b>	<b>833</b>	<b>814</b>

**MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG**

<b>Mkr</b>	<b>Kv 1-2 2009</b>	<b>Kv 1-2 2008</b>	<b>Helår 2008</b>
Nettoomsättning	4	4	8
Administrationskostnader	-9	-10	-22
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-5</b>	<b>-7</b>	<b>-14</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	204
Ränteintäkter och liknande resultatposter	4	0	15
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2	1	-2
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-3</b>	<b>-6</b>	<b>203</b>
Skatt på periodens resultat	0	1	-9
<b>Periodens resultat</b>	<b>-3</b>	<b>-4</b>	<b>193</b>

**MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG**

<b>Mkr</b>	<b>30.06.09</b>	<b>30.06.08</b>	<b>31.12.08</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Materiella anläggningstillgångar	2	0	1
Finansiella anläggningstillgångar	794	709	709
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>796</b>	<b>710</b>	<b>710</b>
<hr/>			
Kortfristiga fordringar	10	20	6
Fordringar hos koncernföretag	119	145	228
Kassa och bank	88	2	78
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>218</b>	<b>167</b>	<b>312</b>
<hr/>			
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 014</b>	<b>876</b>	<b>1 022</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	993	864	997
Avsättningar	4	2	3
Långfristiga skulder	0	0	0
Kortfristiga skulder	17	10	22
<b>Summa skulder</b>	<b>20</b>	<b>12</b>	<b>25</b>
<hr/>			
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 014</b>	<b>876</b>	<b>1 022</b>

