



Fortsatta marginalförbättringar

(Alla värden inom parentes avser motsvarande period under 2011)

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 3 097 miljoner kronor (3 239). Den organiska tillväxten var -2 procent (-10). Rörelseresultatet före strukturkostnader om netto 739 miljoner kronor (189) uppgick till 196 miljoner kronor (80), motsvarande en rörelsemarginal om 6,3 procent (2,5). Periodens rörelseresultat påverkades av en goodwillnedskrivning avseende Hygena om 492 miljoner kronor. Denna kostnad sammanläggs i delårsrapporten med periodens strukturkostnader under rubriken Strukturkostnader. Resultat efter skatt, inklusive strukturkostnader och nedskrivning av uppskjuten skattefordran, uppgick till -675 miljoner kronor (-90), motsvarande ett resultat per aktie om -4,04 kronor (-0,53). Styrelsen föreslår en utdelning om 0,50 kronor per aktie.

Nobias försäljning i fjärde kvartalet jämfört med samma period föregående år påverkades negativt av en svagare marknadsutveckling i samtliga regioner.

Valutakurseffekter påverkade kvartalets omsättning med -64 miljoner kronor (-12). Organiskt minskade försäljningen med 2 procent.

Bruttomarginalen uppgick till 42,0 procent (39,0), positivt påverkad av prishöjningar, valutakurseffekter samt produktivetsförbättringar.

Rörelseresultatet förbättrades främst genom den stärkta bruttomarginalen, men även till följd av andra kostnadsbesparingar.

Valutakurseffekter bidrog till rörelseresultatet exklusive strukturkostnader med cirka 30 miljoner kronor (-5), varav -5 miljoner kronor (0) i omräkningseffekt och 35 miljoner kronor (-5) i transaktionseffekt.

Strukturkostnaderna som belastade rörelseresultatet uppgick till netto 739 miljoner kronor, varav 513 miljoner kronor avsåg nedskrivning av goodwill, huvudsakligen i Hygena. I strukturkostnaderna ingick även nedskrivning av anläggningstillgångar i Tyskland, kostnader relaterade till åtaganden för den tidigare fönsterleverantören Oakworth Joinery i Storbritannien, besparingsåtgärder i Poggenpohl samt butiks-

renoveringar i Hygena.

Avkastning på sysselsatt kapital inklusive strukturkostnader var -5,4 procent under den senaste tolv månadersperioden (3,6).

Operativt kassaflöde uppgick till 133 miljoner kronor (-127) och förbättringen var främst driven av högre resultatgenerering och en positiv förändring av rörelsekapitalet.

Koncernchefens kommentar

- En viktig förklaring till att vi lyckats förbättra rörelsemarginalen, trots svaga marknader och minskade intäkter, är de stora besparingar som genomförts. Sedan 2010 har cirka 1 000 medarbetare lämnat koncernen och de årliga besparingarna uppgår ackumulerat till cirka 250 miljoner kronor från 2013. Vi har även infört ett till stora delar gemensamt sortiment och tagit viktiga steg mot en effektivare produktionsstruktur.

Under 2013 fortsätter vi att optimera användningen av bolagets tillgångar och vara proaktiva vad gäller kostnadsbesparingar. Jag är övertygad om att marginalmålet om 10 procent kommer att nås när efterfrågan vänder, säger VD och koncernchef Morten Falkenberg.

| Nobiakoncernen i sammandrag | okt-dec | | | jan-dec | | |
|--|---------|--------------------|---------------|---------|--------------------|---------------|
| | 2011 | 2012 | Förändring, % | 2011 | 2012 | Förändring, % |
| Nettoomsättning, MSEK | 3 239 | 3 097 | -4 | 13 114 | 12 343 | -6 |
| Bruttomarginal, % | 39,0 | 42,0 | - | 39,1 | 40,3 | - |
| Rörelsemarginal före avskrivningar, % (EBITDA) | 5,6 | 9,6 | - | 7,0 | 7,8 | - |
| Rörelseresultat (EBIT) | 80 | 196 | - | 518 | 565 | 9 |
| Rörelsemarginal, % | 2,5 | 6,3 | - | 3,9 | 4,6 | - |
| Resultat efter finansiella poster, MSEK | 63 | 174 | - | 435 | 472 | 9 |
| Resultat efter skatt inkl struktur, MSEK | -90 | -675 ¹⁾ | - | 69 | -543 ²⁾ | - |
| Resultat per aktie efter utspädning inkl struktur, SEK | -0,53 | -4,04 | - | 0,42 | -3,25 | - |
| Operativt kassaflöde, MSEK | -127 | 133 | - | 9 | 237 | - |

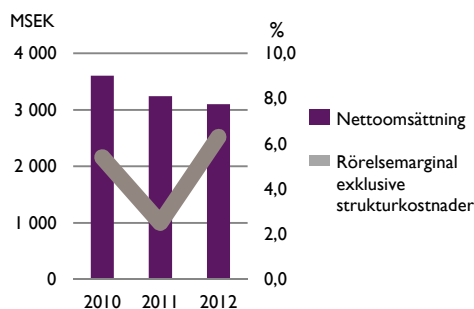
Alla siffror utom nettoomsättning, resultat efter skatt och resultat per aktie samt operativt kassaflöde har justerats för strukturkostnader.

Ytterligare information om strukturkostnader lämnas på sidorna 3-5, 7 och 10.

1) Påverkad av nedskrivning av uppskjuten skattefordran om 116 miljoner kronor, se vidare sida 7.

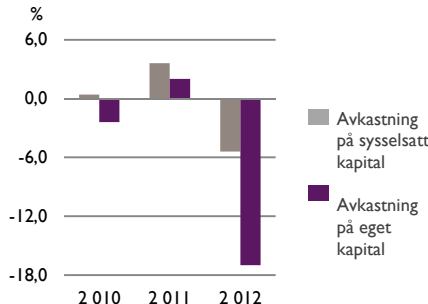
2) Påverkad av nedskrivning av uppskjuten skattefordran om 49 miljoner kronor, se vidare sida 7.

Nettoomsättning och rörelsemarginal okt-dec



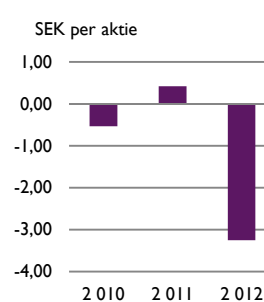
Nettoomsättningen uppgick till 3 097 miljoner kronor och rörelsemarginalen var 6,3 procent

Räntabilitetsutveckling jan-dec



Avkastning på sysselsatt kapital inklusive strukturkostnader uppgick till -5,4 procent under den senaste tolv månadersperioden.

Resultat per aktie jan-dec



Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -3,25 kronor under den senaste tolv månadersperioden.



Omsättningsanalys och regionrapportering

Valutakurseffekter om -64 miljoner kronor (-12) påverkade fjärde kvartalets nettoomsättning. Den organiska tillväxten var negativ i Storbritannien och Norden, men positiv i Kontinentaleuropa. Sammantaget var den organiska tillväxten -2 procent (-10).

| Omsättningsanalys | okt-dec | | jan-dec | |
|----------------------------------|---------|-------|---------|--------|
| | % | MSEK | % | MSEK |
| 2011 | | 3 239 | | 13 114 |
| Organisk tillväxt | -2 | -78 | -5 | -715 |
| - varav region Storbritannien | -8 | -83 | -12 | -558 |
| -varav region Norden | -1 | -14 | 1 | 43 |
| - varav region Kontinentaleuropa | 3 | 24 | -6 | -191 |
| Valutapåverkan | -2 | -64 | 0 | -56 |
| 2012 | -4 | 3 097 | -6 | 12 343 |

Nettoomsättning och resultat per region (rörelsesegment)

| | Storbritannien | | Norden | | Kontinentaleuropa | | Koncerngemensamt och elimineringsar | | Koncernen | | Förändring, % |
|--|----------------|--------------|--------------|--------------|-------------------|-------------|-------------------------------------|-------------|--------------|--------------|---------------|
| | okt-dec | okt-dec | okt-dec | okt-dec | okt-dec | okt-dec | okt-dec | okt-dec | okt-dec | | |
| MSEK | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | |
| Nettoomsättning från externa kunder | 1 093 | 1 013 | 1 382 | 1 332 | 764 | 752 | - | - | 3 239 | 3 097 | -4 |
| Nettoomsättning från andra regioner | 1 | 5 | 0 | 0 | 2 | 2 | -3 | -7 | - | - | - |
| Nettoomsättning | 1 094 | 1 018 | 1 382 | 1 332 | 766 | 754 | -3 | -7 | 3 239 | 3 097 | -4 |
| Bruttovinst exklusive strukturkostnader | 423 | 420 | 548 | 549 | 279 | 318 | 12 | 15 | 1 262 | 1 302 | 3 |
| Bruttomarginal exklusive strukturkostnader, % | 38,7 | 41,3 | 39,7 | 41,2 | 36,4 | 42,2 | - | - | 39,0 | 42,0 | - |
| Rörelseresultat exklusive strukturkostnader | 46 | 66 | 126 | 165 | -59 | 3 | -33 | -38 | 80 | 196 | - |
| Rörelsemarginal exklusive strukturkostnader, % | 4,2 | 6,5 | 9,1 | 12,4 | -7,7 | 0,4 | - | - | 2,5 | 6,3 | - |
| Rörelseresultat | 37 | 22 | 96 | 156 | -188 | -162 | -54 | -559 | -109 | -543 | - |
| Rörelsemarginal, % | 3,4 | 2,2 | 6,9 | 11,7 | -24,5 | -21,5 | - | - | -3,4 | -17,5 | - |

Nobia utvecklar och säljer kök genom ett tjugotal starka varumärken i Europa, däribland Magnet i Storbritannien, Hygena i Frankrike, HTH, Norema, Sigdal, Invita, Marbodan, Myresjökök i Skandinavien och Petra, Parma och A la Carte i Finland, EWE, FM och Intuo i Österrike, Optifit i Tyskland samt Poggenpohl globalt.

Nobia skapar lönsamhet genom att kombinera skalfördelar med attraktiva kökserbudanden. Koncernen har cirka 7 200 anställda och omsatte cirka 12 miljarder kronor 2012. Nobiaaktien är noterad på NASDAQ OMX i Stockholm under kortnamnet NOBI. Webbplats: www.nobia.se.



Region Storbritannien

Nettoomsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 1 018 miljoner kronor (1 094). Den organiska tillväxten var -8 procent (-15). Strukturkostnader om netto 44 miljoner kronor (9) har belastat kvartalets rörelseresultat. Rörelseresultatet exklusive strukturkostnader uppgick till 66 miljoner kronor (46) och rörelsemarginalen var 6,5 procent (4,2). Valutakurseffekten i rörelseresultatet exklusive strukturkostnader uppgick sammanlagt till cirka 20 miljoner kronor (-5) och utgjordes av 0 miljoner kronor i omräkningseffekt och 20 miljoner kronor i transaktionseffekt.

Köksmarknaden

Den makroekonomiska oron gör fortfarande de brittiska konsumenterna tveksamma till att göra stora investeringar. Köksmarknaden fortsätter att minska, dock med en lägre takt än tidigare.

Nobia

Försäljningen minskade såväl till företagskunder (B2B-försäljning) som via Magnets butiksnät. Magnets försäljning minskade främst avseende tillbehör och till stor del som en följd av fönsterleverantören Oakworth Joinerys konkurs i februari 2012. Köksförsäljningen inom Trade var dock något bättre jämfört med föregående år.

Valutakurseffekter om 8 miljoner kronor (-8) påverkade kvartalets nettoomsättning.

Bruttomarginalen förbättrades främst som en konsekvens av lägre materialpriser, en mer gynnsam försäljningsmix samt en positiv valutakurseffekt.

Rörelseresultatet exklusive strukturkostnader ökade främst till följd av den stärkta bruttomarginalen, men även genom andra kostnadsbesparingar.

Periodens strukturkostnad avsåg främst införandet av det koncerngemensamma sortimentet samt åtaganden relaterade till konkursen av Oakworth Joinery.

Mätt i lokal valuta uppgick regionens rörelseresultat till 6,1 miljoner pund (4,3).

Kvartalsdata i kronor

| | 2011 | | | | 2012 | | | |
|--|-------|-------|-------|-------|------|-------|------|-------|
| | I | II | III | IV | I | II | III | IV |
| Nettoomsättning, MSEK | 1 142 | 1 137 | 1 108 | 1 094 | 973 | 1 084 | 967 | 1 018 |
| Bruttovinst exkl strukturkostnader, MSEK | 442 | 430 | 424 | 423 | 387 | 431 | 384 | 420 |
| Bruttomarginal exkl strukturkostnader, % | 38,7 | 37,8 | 38,3 | 38,7 | 39,8 | 39,8 | 39,7 | 41,3 |
| Rörelseresultat exkl strukturkostnader, MSEK | 54 | 57 | 66 | 46 | 27 | 51 | 37 | 66 |
| Rörelsemarginal exkl strukturkostnader, % | 4,7 | 5,0 | 6,0 | 4,2 | 2,8 | 4,7 | 3,8 | 6,5 |
| Rörelseresultat, MSEK | 54 | 52 | 56 | 37 | 27 | 8 | 36 | 22 |
| Rörelsemarginal, % | 4,7 | 4,6 | 5,1 | 3,4 | 2,8 | 0,7 | 3,7 | 2,2 |

Kvartalsdata i pund

| | 2011 | | | | 2012 | | | |
|--|-------|-------|-------|-------|------|------|------|------|
| | I | II | III | IV | I | II | III | IV |
| Nettoomsättning, MGBP | 110,0 | 111,2 | 106,2 | 103,0 | 91,7 | 98,8 | 90,8 | 95,3 |
| Bruttovinst exkl strukturkostnader, MGBP | 42,5 | 42,2 | 40,6 | 39,8 | 36,5 | 39,3 | 36,1 | 39,1 |
| Bruttomarginal exkl strukturkostnader, % | 38,6 | 37,9 | 38,2 | 38,6 | 39,8 | 39,8 | 39,8 | 41,1 |
| Rörelseresultat exkl strukturkostnader, MGBP | 5,2 | 5,6 | 6,3 | 4,3 | 2,5 | 4,7 | 3,5 | 6,1 |
| Rörelsemarginal exkl strukturkostnader, % | 4,7 | 5,0 | 5,9 | 4,2 | 2,7 | 4,7 | 3,9 | 6,4 |
| Rörelseresultat, MGBP | 5,2 | 5,1 | 5,3 | 3,5 | 2,5 | 0,7 | 3,4 | 2,1 |
| Rörelsemarginal, % | 4,7 | 4,6 | 5,0 | 3,4 | 2,7 | 0,7 | 3,7 | 2,2 |

Butiksutveckling, okt-dec

| | |
|----------------------------|-----|
| Renoverats eller bytt läge | - |
| Nyöppnats, netto | 2 |
| Antal köksbutiker (egna) | 212 |

Andel av koncernens nettoomsättning, fjärde kvartalet



Våra varumärken

Gower



Magnet



Region Norden

Nettoomsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 1 332 miljoner kronor (1 382). Den organiska tillväxten var -1 procent (0). Strukturkostnader om netto 9 miljoner kronor (30) har belastat kvartalets rörelseresultat. Rörelseresultatet exklusive strukturkostnader var 165 miljoner kronor (126) och rörelsemarginalen var 12,4 procent (9,1). Valutakurseffekten i rörelseresultatet exklusive strukturkostnader uppgick sammantaget till cirka 5 miljoner kronor (-5) och utgjordes av -5 miljoner kronor i omräkningseffekt och 10 miljoner kronor i transaktionseffekt.

Köksmarknaden

Den nordiska köksmarknaden försvagades jämfört med samma period föregående år. Efterfrågan från konsumenter är fortfarande låg och tillväxten i det professionella segmentet har avtagit. Norge är fortsatt den marknad som utvecklats starkast i regionen.

Nobia

Försäljningsminskningen var främst hänförlig till den finska marknaden och kunde endast delvis kompenseras av en fortsatt positiv utveckling på den norska marknaden.

Det professionella segmentet som helhet utvecklades positivt, trots en lägre försäljning i Finland och Sverige. Konsumentförsäljningen

minskade och nedgången var driven av en negativ utveckling på marknaderna i Danmark och Finland.

Valutakurseffekter om -36 miljoner kronor (-4) påverkade kvartalets nettoomsättning.

Bruttomarginalen ökade huvudsakligen till följd av prishöjningar, men även genom en förbättrad produktivitet, vilken uppkommit främst genom samordningen av produktion i Sverige, samt genom en positiv valutakurseffekt.

Resultatförbättringen var främst driven av den stärkta bruttomarginalen, men även av andra kostnadsbesparingar.

Kvartalsdata i kronor

| | 2011 | | | | 2012 | | | |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | I | II | III | IV | I | II | III | IV |
| Nettoomsättning, MSEK | 1 270 | 1 432 | 1 192 | 1 382 | 1 319 | 1 481 | 1 101 | 1 332 |
| Bruttovinst exkl strukturkostnader, MSEK | 466 | 553 | 452 | 548 | 500 | 590 | 422 | 549 |
| Bruttomarginal exkl strukturkostnader, % | 36,7 | 38,6 | 37,9 | 39,7 | 37,9 | 39,8 | 38,3 | 41,2 |
| Rörelseresultat exkl strukturkostnader, MSEK | 75 | 159 | 102 | 126 | 106 | 179 | 101 | 165 |
| Rörelsemarginal exkl strukturkostnader, % | 5,9 | 11,1 | 8,6 | 9,1 | 8,0 | 12,1 | 9,2 | 12,4 |
| Rörelseresultat, MSEK | 69 | 148 | 86 | 96 | 106 | 171 | 101 | 156 |
| Rörelsemarginal, % | 5,4 | 10,3 | 7,2 | 6,9 | 8,0 | 11,5 | 9,2 | 11,7 |

Butiksutveckling, okt-dec

| | |
|--|-----|
| Renoverats eller bytt läge | - |
| Nyöppnats, netto | -2 |
| Antal köksbutiker (egna och franchise) | 250 |
| -varav franchise | 179 |
| -varav egna | 71 |

Andel av koncernens nettoomsättning, fjärde kvartalet



Våra varumärken





Region Kontinentaleuropa

Nettoomsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 754 miljoner kronor (766). Den organiska tillväxten var 3 procent (-17). Strukturkostnader om netto 165 miljoner kronor (129) har belastat kvartalets rörelseresultat. Rörelseresultatet exklusive strukturkostnader uppgick till 3 miljoner kronor (-59) och rörelsemarginalen var 0,4 procent (-7,7). Valutakurseffekten i rörelseresultat exklusive strukturkostnader uppgick sammantaget till cirka 5 miljoner kronor (5) och utgjordes av 0 miljoner kronor i omräkningseffekt och 5 miljoner kronor i transaktionseffekt.

Köksmarknaden

Efterfrågan i Kontinentaleuropa har dämpats till följd av den makroekonomiska turbulensen. Den lägre aktivitetsnivån var hänförlig till merparten av regionens huvudmarknader.

Nobia

Den organiska försäljningsökningen drevs till stor del av ökade leverenser i Poggenpohl samt en underliggande tillväxt i Hygena. Poggenpohls försäljningsökning var främst relaterad till ökad konsumentförsäljning i egna butiker i Europa och USA. Hygenas underliggande volymtillväxt kunde mer än kompensera för effekterna av butiksstängningar och en negativ marknadsutveckling.

Valutakurseffekter om -36 miljoner kronor (-2) påverkade kvartalets nettoomsättning.

Bruttomarginalen stärktes främst som en konsekvens av prishöjningar, produktivitetsförbättringar samt högre försäljningsvolym i kombination med lägre kostnader.

Rörelseresultatet förbättrades främst till följd av den stärkta bruttomarginalen, men även genom andra kostnadsbesparingar.

Periodens strukturkostnader var relaterade till butiksrenoveringar i Hygena, kostnadsbesparingar i Poggenpohl samt nedskrivning av anläggningstillgångar i Optifit. Beträffande planerna för Optifit, se vidare sidan 7.

Under fjärde kvartalet renoverades tre butiker i Hygena. Därmed har samtliga av Hygenas butiker renoverats, förutom ett tiotal som kan komma att omlokaliseras.

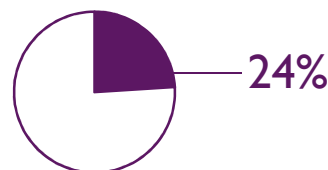
Kvartalsdata i kronor

| | 2011 | | | | 2012 | | | |
|--|------|------|-------|-------|-------|------|------|-------|
| | I | II | III | IV | I | II | III | IV |
| Nettoomsättning, MSEK | 798 | 993 | 811 | 766 | 645 | 888 | 802 | 754 |
| Bruttovinst exkl strukturkostnader, MSEK | 316 | 414 | 310 | 279 | 244 | 357 | 334 | 318 |
| Bruttomarginal exkl strukturkostnader, % | 39,6 | 41,7 | 38,2 | 36,4 | 37,8 | 40,2 | 41,6 | 42,2 |
| Rörelseresultat exkl strukturkostnader, MSEK | -34 | 41 | -18 | -59 | -76 | 22 | 42 | 3 |
| Rörelsemarginal exkl strukturkostnader, % | -4,3 | 4,1 | -2,2 | -7,7 | -11,8 | 2,5 | 5,2 | 0,4 |
| Rörelseresultat, MSEK | -22 | 36 | -98 | -188 | -79 | 11 | 17 | -162 |
| Rörelsemarginal, % | -2,8 | 3,6 | -12,1 | -24,5 | -12,2 | 1,2 | 2,1 | -21,5 |

Butiksutveckling, okt-dec

| | |
|--|-----|
| Renoverats eller bytt läge | 3 |
| Nyöppnats, netto | -1 |
| Antal köksbutiker (egna och franchise) | 162 |
| - varav franchise | 1 |
| - varav egna | 161 |

Andel av koncernens nettoomsättning, fjärde kvartalet



Våra varumärken





Koncernens resultat, kassaflöde och finansiella ställning januari–december 2012

Nettoomsättningen för 2012 uppgick till 12 343 miljoner kronor (13 114). Den organiska tillväxten var sammantaget –5 procent (–2). Rörelseresultatet exklusive strukturkostnader om netto 839 miljoner kronor (334) uppgick till 565 miljoner kronor (518), motsvarande en rörelsemarginal om 4,6 procent (3,9). Resultat efter skatt och inklusive strukturkostnader var –543 miljoner kronor (69), motsvarande ett resultat per aktie om –3,25 kronor (0,42). Operativt kassaflöde uppgick till 237 miljoner kronor (9).

Köksmarknaderna i Europa utvecklades negativt under 2012.

Nobias organiska tillväxt var sammantaget –5 procent (–2), fördelat på –12 procent (–8) i Storbritannien, 1 procent (7) i Norden och –6 procent (–6) i Kontinentaleuropa.

Valutakurseffekter har påverkat periodens nettoomsättning med –56 miljoner kronor (–681).

Valutakurseffekter bidrog positivt till rörelseresultatet exklusive strukturkostnader med cirka 50 miljoner kronor (20), varav –5 miljoner kronor (–30) i omräkningseffekt och 55 miljoner kronor (50) i transaktionseffekt.

Rörelseresultatet exklusive strukturkostnader påverkades positivt av prishöjningar och lägre kostnader.

Koncerngemensamma poster och elimineringar redovisade ett rörelseresultat om –158 miljoner kronor (–97) och denna resultatnedgång hänfördes till en omfördelning mellan centrala och lokala aktiviteter samt vissa poster av engångskaraktär.

Finansnettot uppgick till –93 miljoner kronor (–83). I finansnettot ingår nettot av avkastning på pensionstillgångar och räntekostnad på

pensionsskulder motsvarande –39 miljoner kronor (–27).

Räntenettot uppgick till –57 miljoner kronor (–58).

Det operativa kassaflödet påverkades positivt av förbättrat rörelsekapital, förbättrad resultatgenerering och en lägre investeringsnivå.

Avkastning på sysselsatt kapital under den senaste tolv månadersperioden uppgick till –5,4 procent (3,6) och avkastning på eget kapital var –17,0 procent (2,0) under samma period.

Nobias investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 393 miljoner kronor (471), varav 217 miljoner kronor (291) avsåg butiksinvesteringar, främst i Hygena.

Goodwill uppgick vid periodens utgång, efter nedskrivning om 513 miljoner kronor, till 2 102 miljoner kronor (2 681), motsvarande 73 procent (76) av koncernens eget kapital.

Nettolåneskulden inklusive pensionsavsättningar uppgick till 1 417 miljoner kronor (1 586). Skuldsättningsgraden var 49 procent (45) vid periodens utgång.

Nettoomsättning och resultat per region (rörelsesegment)

| MSEK | Storbritannien jan-dec | | Norden jan-dec | | Kontinentaleuropa jan-dec | | Koncerngemensamt och elimineringar jan-dec | | Koncernen jan-dec | | Förändring, % |
|--|---------------------------|--------------|-------------------|--------------|------------------------------|--------------|--|--------------------|----------------------|---------------|------------------|
| | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | |
| Nettoomsättning från externa kunder | 4 480 | 4 030 | 5 276 | 5 232 | 3 358 | 3 081 | - | - | 13 114 | 12 343 | -6 |
| Nettoomsättning från andra regioner | 1 | 12 | 0 | 1 | 10 | 8 | -11 | -21 | - | - | - |
| Summa nettoomsättning | 4 481 | 4 042 | 5 276 | 5 233 | 3 368 | 3 089 | -11 | -21 | 13 114 | 12 343 | -6 |
| Bruttovinst exklusive strukturkostnader | 1 719 | 1 622 | 2 019 | 2 061 | 1 319 | 1 253 | 65 | 43 | 5 122 | 4 979 | -3 |
| Bruttomarginal exklusive strukturkostnader, % | 38,4 | 40,1 | 38,3 | 39,4 | 39,2 | 40,6 | - | - | 39,1 | 40,3 | - |
| Rörelseresultat exklusive strukturkostnader | 223 | 181 | 462 | 551 | -70 | -9 | -97 | -158 | 518 | 565 | 9 |
| Rörelsemarginal exklusive strukturkostnader, % | 5,0 | 4,5 | 8,8 | 10,5 | -2,1 | -0,3 | - | - | 3,9 | 4,6 | - |
| Rörelseresultat (EBIT) | 199 | 93 | 399 | 534 | -272 | -213 | -142 ¹⁾ | -688 ²⁾ | 184 | -274 | - |
| Rörelsemarginal, % | 4,4 | 2,3 | 7,6 | 10,2 | -8,1 | -6,9 | - | - | 1,4 | -2,2 | - |
| Finansiella poster | - | - | - | - | - | - | - | - | -83 | -93 | -12 |
| Resultat efter finansiella poster | - | - | - | - | - | - | - | - | 101 | -367 | - |

1) Nedskrivning av koncernmässiga övervärden.

2) Nedskrivning av goodwill och koncernmässiga övervärden.



Flytt av produktion för Hygena samt planerad försäljning av Optifit och Marlin

Nobia har undertecknat en avsiktsförklaring med Optifits ledningsgrupp om en försäljning av tillgångarna i Optifit Group, vilket inkluderar tillverkning och försäljning av kök samt motsvarande verksamheter för badrumsmöbler under varumärket Marlin, och därtill hörande anläggningar och maskiner i tyska Stemwede.

Bakgrunden till den planerade MBO-affären, som kommer att underställas Nobias bolagsstämma den 11 april 2013, är att produktionen för varumärket Hygena flyttas från Stemwede till Nobias produktionsenheter i Storbritannien samt att den lokala ledningsgruppen har uttryckt intresse att driva de resterande verksamheterna i Stemwede vidare i egen regi.

Produktionsflytten och den planerade försäljningen förväntas bidra positivt till Nobias resultat med cirka 25 miljoner kronor per år samt innebära minskade intäkter om cirka 380 miljoner kronor per år.

Den planerade försäljningen medförde under det fjärde kvartalet en kostnad om 150 miljoner kronor, varav 60 miljoner kronor bedöms vara kassaflödespåverkande och komma att påverka kassaflödet under 2013.

Nedskrivning av goodwill och uppskjuten skattefordran i Hygena

Mot bakgrund av den negativa utvecklingen i den franska ekonomin i stort, identifierades inför bokslutet 2012 ett nedskrivningsbehov om 492 miljoner kronor avseende goodwill i Hygena. Före nedskrivningen, som redovisas under rubriken Koncerngemensamt och elimineringar, uppgick redovisad goodwill till 798 miljoner kronor. Av samma anledning skrevs redovisad uppskjuten skattefordran ned med 116 miljoner kronor, vilket belastade fjärde kvartalets skattekostnad. Av redovisad uppskjuten skattefordran per 1 januari 2012 har 49 miljoner kronor skrivits ned, vilket har belastat helårets skattekostnad. Vid utgången av 2012 uppgick Hygenas uppskjutna skattefordran till 113 miljoner kronor.

Pågående strukturåtgärder

Med strukturkostnader avses vissa kostnader av engångskaraktär, se sida 10. Strukturkostnader som har belastat rörelseresultatet för 2012 uppgick till netto 839 miljoner kronor (334), varav 739 miljoner kronor (189) belastade fjärde kvartalets rörelseresultat. Årets strukturkostnader avsåg främst nedskrivning av goodwill och anläggningstillgångar, vilka genomfördes inför bokslutet och således påverkade resultatet för det fjärde kvartalet. Strukturåtgärderna under 2012 var även relaterade till besparingsprogram, butiksrenoveringar i Frankrike samt kostnader för införandet av det koncerngemensamma sortimentet.

Beslutade och genomförda strukturåtgärder belastade kassaflödet med 224 miljoner kronor (241), varav 167 miljoner kronor (122) kommer från tidigare års beslutade strukturåtgärder.

Avvecklade verksamheter och anläggningstillgångar till försäljning

Nobia förvärvade under åren 2010-2011 ett antal butiker från franchisetagare med avsikt att sälja dessa vidare. Vid utgången av 2011 hade Nobia två butiker i Danmark och fyra butiker i Sverige, sammanlagt

sex butiker, vilka redovisas i region Norden som Avvecklad verksamhet och avyttringsgrupp som innehas för försäljning, i enlighet med IFRS 5.

Under det första halvåret 2012 skedde ingen förändring, men under det tredje kvartalet förvärvades ytterligare en butik i Danmark och under fjärde kvartalet förvärvades två butiker, en i Danmark och en i Sverige, och två butiker i Sverige såldes vidare. Vid utgången av 2012 har Nobia fyra butiker i Danmark och tre butiker i Sverige.

Resultat efter skatt från butikerna uppgick till -20 miljoner kronor (-16).

En produktionsfastighet i vardera Danmark och Sverige, som tidigare redovisats enligt IFRS 5 som Tillgångar som innehas för försäljning, redovisas sedan fjärde kvartalet 2012 som materiella anläggningstillgångar i enlighet med IAS 16. Avsikten är fortfarande att sälja dessa fastigheter.

Med hänsyn till vad som ovan angetts om planerna för Optifit och Marlin redovisas nettotillgångarna avseende dessa verksamheter i region Kontinentaleuropa enligt IFRS 5 som Tillgångar som innehas för försäljning.

Företagsförvärv och avyttringar

Inga företagsförvärv eller avyttringar har genomförts under 2012.

Personal

Antal anställda uppgick vid periodens slut till 7 187 (7 430). Minskningen beror främst på besparingsåtgärder i samtliga regioner.

Årsstämma

Ordinarie bolagsstämma i Nobia kommer att äga rum den 11 april 2013, klockan 17.00 på Lundqvist & Lindqvist Klara Strand Konferens, Klarabergsviadukten 90 i Stockholm.

Valberedningens förslag kommer senast att publiceras i samband med offentliggörandet av kallelsen till årsstämman den 12 mars.

Årsredovisningen beräknas publiceras på Nobias webbplats den 21 mars och distribueras i tryckt form den 28 mars.

Det på årsstämman 2012 beslutade bemyndigandet om förvärv av egna aktier har inte utnyttjats.

Föreslagen utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning om 0,50 kronor per aktie för verksamhetsåret 2012. Förslaget innebär en total aktieutdelning på cirka 84 miljoner kronor, vilket motsvarar 2,3 procent av moderbolagets och 2,9 procent av koncernens egna kapital. Avstämningsdag för utdelningen är den 16 april.

Transaktioner med närstående

Moderbolaget har fakturerat 57 miljoner kronor (41) avseende koncerngemensamma tjänster till dotterbolagen under perioden.

Moderbolaget redovisar ett resultat från andelar i koncernföretag uppgående till 231 miljoner kronor (193).

Händelser efter årets utgång

Den 1 februari 2013 tillträdde Dominique Maupu som Executive Vice President och chef för Hygena. I samband med detta lämnade Per Kaufmann Nobia.

Valutakurspåverkan (Rörelseresultat)*

| MSEK | Omräkningseffekt | | Transaktionseffekt | | Total effekt | |
|--------------------------|------------------|-----------|--------------------|-----------|--------------|-----------|
| | Q4 | jan-dec | Q4 | jan-dec | Q4 | jan-dec |
| Region Storbritannien | 0 | 5 | 20 | 20 | 20 | 25 |
| Region Norden | -5 | -10 | 10 | 30 | 5 | 20 |
| Region Kontinentaleuropa | 0 | 0 | 5 | 5 | 5 | 5 |
| Koncernen | -5 | -5 | 35 | 55 | 30 | 50 |

* Avser effekter exklusive strukturkostnader.



Delårsrapport Q4 • 2012

Övrigt

Från den 1 januari 2013 har den svenska bolagsskatten sänkts från 26,3 till 22,0 procent. Nobias uppskjutna skatteskulder och fordringar från svenska enheter redovisas således enligt den nya skattesatsen per den 31 december 2012, med en marginell effekt.

Väsentliga risker i koncern och moderbolag

Nobia är exponerat för strategiska, operativa och finansiella risker. Dessa beskrivs i årsredovisningen 2011 på sidorna 30-31. Under 2012 har efterfrågan i de nordiska länderna varit god inom den professionella marknaden, medan konsumentmarknaden har försvagats under året. Efterfrågan i Storbritannien och Kontinentaleuropa har varit fortsatt svag. Marknadsvillkoren bedöms totalt sett vara fortsatt utmanande under 2013. Detta innebär att produktion och leverenser sammantaget ännu sker på en låg nivå. Nobia fortsätter att tillvarata synergier och skalfördelar genom harmonisering av sortiment, samordning av produktion och effektivare inköp. Nobias balansräkning innehåller goodwill om 2 102 miljoner kronor. Värdet av denna tillgångspost prövas vid indikationer om värdenedgång och åtminstone årligen. De osäkerhetsfaktorer som råder avseende verksamheterna i Stemwede i Tyskland framgår ovan.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats enligt IFRS med tillämpning av IAS 34 Delårsrapportering. För moderbolaget tillämpas redovisningsprinciper enligt Årsredovisningslagen kapitel 9, Delårsrapport. Nobia har använt samma redovisningsprinciper i föreliggande delårsrapport som i årsredovisningen för 2011.

Nya eller reviderade IFRS samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) träder i kraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter.

För ytterligare information

Kontakta någon av följande personer på telefon +46 (0)8 440 16 00 eller +46 (0)705 95 51 00:

- Morten Falkenberg, VD och koncernchef
- Mikael Norman, CFO
- Lena Schattauer, IR-chef

Presentation

Onsdagen den 13 februari klockan 9:00 presenteras delårsrapporten via en telefonkonferens som kan följas på Nobias webbplats. För att delta i telefonkonferensen, ring något av följande nummer:

- Sverige: +46 (0)8 506 307 79
- Storbritannien: +44 (0)844 571 8957
- USA: +1 866 682 8490

Finansiell kalender

| | |
|-----------------|-----------------------------|
| 11 april 2013 | Årsstämma 2013 |
| 30 april 2013 | Delårsrapport jan-mars 2013 |
| 19 juli 2013 | Delårsrapport jan-jun 2013 |
| 25 oktober 2013 | Delårsrapport jan-sept 2013 |

Stockholm den 13 februari 2013

Morten Falkenberg
Verkställande Direktör

Nobia AB organisationsnummer 556528-2752

Denna bokslutskommuniké har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Information i denna delårsrapport är sådan som Nobia AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen har lämnats till media för offentliggörande den 13 februari 2013 klockan 07:30 CET.

Box 70376 • 107 24 Stockholm, Sverige • Besöksadress: Klarabergsviadukten 70 A5 • Tel 08-440 16 00 • Fax 08-503 826 49 • www.nobia.se. Organisationsnummer: 556528-2752 • Styrelsens säte i Stockholm, Sverige



Koncernens resultaträkning i sammandrag

| MSEK | okt-dec | | jan-dec | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 |
| Nettoomsättning | 3 239 | 3 097 | 13 114 | 12 343 |
| Kostnad sålda varor | -2 020 | -1 937 | -8 066 | -7 552 |
| Bruttovinst | 1 219 | 1 160 | 5 048 | 4 791 |
| Försäljnings- och administrationskostnader | -1 316 | -1 643 | -4 851 | -5 014 |
| Övriga intäkter/kostnader | -12 | -60 | -13 | -51 |
| Rörelseresultat | -109 | -543 | 184 | -274 |
| Finansnetto | -17 | -22 | -83 | -93 |
| Resultat efter finansiella poster | -126 | -565 | 101 | -367 |
| Skatt | 46 | -106 | -16 | -156 |
| Resultat efter skatt från kvarvarande verksamheter | -80 | -671 | 85 | -523 |
| Resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt | -10 | -4 | -16 | -20 |
| Resultat efter skatt | -90 | -675 | 69 | -543 |
| Resultat efter skatt hänförligt till: | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | -89 | -676 | 70 | -544 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | -1 | 1 | -1 | 1 |
| Resultat efter skatt | -90 | -675 | 69 | -543 |
| Totala avskrivningar | 101 | 99 | 390 | 395 |
| Totala nedskrivningar | -5 | 600 | 58 | 618 |
| Bruttomarginal, % | 37,6 | 37,5 | 38,5 | 38,8 |
| Rörelsemarginal, % | -3,4 | -17,5 | 1,4 | -2,2 |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | - | - | 3,6 | -5,4 |
| Avkastning på eget kapital, % | - | - | 2,0 | -17,0 |
| Resultat per aktie, före utspädning, SEK ¹⁾ | -0,53 | -4,04 | 0,42 | -3,25 |
| Resultat per aktie, efter utspädning, SEK ¹⁾ | -0,53 | -4,04 | 0,42 | -3,25 |
| Antal aktier vid periodens slut före utspädning, tusental ²⁾ | 167 131 | 167 131 | 167 131 | 167 131 |
| Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental ²⁾ | 167 131 | 167 131 | 167 131 | 167 131 |
| Antal aktier efter utspädning vid periodens slut, tusental ²⁾ | 167 131 | 167 131 | 167 131 | 167 131 |
| Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental ²⁾ | 167 131 | 167 131 | 167 131 | 167 131 |

1) Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare.

2) Exklusive återköpta aktier.



Koncernens totala resultatrapport

| MSEK | okt-dec | | jan-dec | |
|--|-------------|-------------|-----------|-------------|
| | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 |
| Resultat efter skatt | -90 | -675 | 69 | -543 |
| Övrigt totalresultat | | | | |
| Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter | -67 | 30 | 11 | -104 |
| Kassaflödessäkringar före skatt | -9 | 11 | -9 | 11 |
| Skatt hänförligt till periodens förändring av säkringsreserv | 2 | -3 | 2 | -3 |
| Övrigt totalresultat | -74 | 38 | 4 | -96 |
| Summa totalresultat | -164 | -637 | 73 | -639 |
| Summa totalresultat hänförligt till: | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | -163 | -638 | 74 | -640 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | -1 | 1 | -1 | 1 |
| Summa totalresultat | -164 | -637 | 73 | -639 |

Specifikation av strukturstyrkostnader¹⁾

| Strukturstyrkostnader per funktion MSEK | okt-dec | | jan-dec | |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 |
| Kostnad sålda varor | -43 | -142 | -74 | -188 |
| Försäljnings- och administrationskostnader | -128 | -545 | -235 | -595 |
| -Varav nedskrivning av goodwill i Hygena | - | -492 | - | -492 |
| Övriga intäkter/kostnader | -18 | -52 | -25 | -56 |
| Totala omstruktureringkostnader | -189 | -739 | -334 | -839 |

| Strukturstyrkostnader per region MSEK | okt-dec | | jan-dec | |
|--|-------------|-------------|--------------------|--------------------|
| | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 |
| Storbritannien | -9 | -44 | -24 ²⁾ | -88 ⁵⁾ |
| Norden | -30 | -9 | -63 | -17 ⁶⁾ |
| Kontinentaleuropa | -129 | -165 | -202 ³⁾ | -204 ⁷⁾ |
| Koncerngemensamt och elimineringskostnader | -21 | -521 | -45 ⁴⁾ | -530 ⁸⁾ |
| -Varav nedskrivning av goodwill i Hygena | - | -492 | - | -492 |
| Koncernen | -189 | -739 | -334 | -839 |

1) Avser kostnader som påverkar rörelseresultatet.

2) Nedskrivning uppgår till 3 miljoner kronor och avser inventarier.

3) Nedskrivning uppgår till 29 miljoner kronor och avser butiksinteriorer och köksutställningar.

4) Nedskrivning uppgår till 17 miljoner kronor och avser fastighet.

5) Nedskrivning uppgår till 16 miljoner kronor och avser köksutställningar.

6) Nedskrivning uppgår till 11 miljoner kronor och avser goodwill, byggnader och maskiner.

7) Nedskrivning uppgår till 71 miljoner kronor och avser till största delen fastighet och maskiner.

8) Nedskrivning uppgår till 519 miljoner kronor och avser goodwill och fastighet.



Koncernens balansräkning i sammandrag

| MSEK | 31 dec | |
|--|--------------|--------------|
| | 2011 | 2012 |
| TILLGÅNGAR | | |
| Goodwill | 2 681 | 2 102 |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar | 249 | 197 |
| Materiella anläggningstillgångar | 2 111 | 1 961 |
| Långfristiga fordringar | 59 | 53 |
| Uppskjutna skattefordringar | 456 | 402 |
| Summa anläggningstillgångar | 5 556 | 4 715 |
| Varulager | 1 005 | 929 |
| Kundfordringar | 1 210 | 941 |
| Övriga fordringar | 422 | 384 |
| <i>Summa kortfristiga fordringar</i> | <i>1 632</i> | <i>1 325</i> |
| Likvida medel | 152 | 171 |
| Tillgångar som innehas för försäljning | 71 | 71 |
| Summa omsättningstillgångar | 2 860 | 2 496 |
| Summa tillgångar | 8 416 | 7 211 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | |
| Aktiekapital | 58 | 58 |
| Övrigt tillskjutet kapital | 1 459 | 1 458 |
| Reserver | -378 | -474 |
| Balanserad vinst | 2 382 | 1 838 |
| <i>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</i> | <i>3 521</i> | <i>2 880</i> |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 4 | 5 |
| Summa eget kapital | 3 525 | 2 885 |
| Avsättning för pensioner | 565 | 529 |
| Övriga avsättningar | 404 | 302 |
| Uppskjutna skatteskulder | 207 | 161 |
| Övriga långfristiga skulder, räntebärande | 1 106 | 937 |
| Summa långfristiga skulder | 2 282 | 1 929 |
| Kortfristiga skulder, räntebärande | 73 | 127 |
| Kortfristiga skulder, ej räntebärande | 2 534 | 2 161 |
| Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning | 2 | 109 |
| Summa kortfristiga skulder | 2 609 | 2 397 |
| Summa eget kapital och skulder | 8 416 | 7 211 |
| BALANSRÄKNINGSRELATERADE NYCKELTAL | | |
| Soliditet, % | 42 | 40 |
| Skuldsättningsgrad, % | 45 | 49 |
| Nettolåneskuld, MSEK | 1 586 | 1 417 |
| Sysselsatt kapital, utgående balans, MSEK | 5 269 | 4 479 |



Förändring av eget kapital, koncernen

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

| MSEK | Aktie- kapital | Övrigt tillskjutet kapital | Valutakurs- differenser vid omräkning av utlands- verksamheter | Kassaflydes- säkringar efter skatt | Balanserad vinst | Summa | Innehav utan bestämmande inflytande | Summa eget kapital |
|--|-------------------|----------------------------------|---|--|---------------------|--------------|---|--------------------------|
| Ingående balans per 1 januari 2011 | 58 | 1 453 | -381 | -1 | 2 312 | 3 441 | 5 | 3 446 |
| Periodens resultat | - | - | - | - | 70 | 70 | -1 | 69 |
| Periodens övrigt totalresultat | - | - | 11 | -7 | - | 4 | 0 | 4 |
| Periodens summa totalresultat | - | - | 11 | -7 | 70 | 74 | -1 | 73 |
| Utdelning | - | - | - | - | - | - | 0 | 0 |
| Periodisering av personaloptionsprogram | - | 6 | - | - | - | 6 | - | 6 |
| Utgående balans per 31 december 2011 | 58 | 1 459 | -370 | -8 | 2 382 | 3 521 | 4 | 3 525 |
| Ingående balans per 1 januari 2012 | 58 | 1 459 | -370 | -8 | 2 382 | 3 521 | 4 | 3 525 |
| Periodens resultat | - | - | - | - | -544 | -544 | 1 | -543 |
| Periodens övrigt totalresultat | - | - | -104 | 8 | - | -96 | 0 | -96 |
| Periodens summa totalresultat | - | - | -104 | 8 | -544 | -640 | 1 | -639 |
| Utdelning | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Periodisering av personaloptions- och aktiesparprogram | - | -1 | - | - | - | -1 | - | -1 |
| Utgående balans per 31 december 2012 | 58 | 1 458 | -474 | 0 | 1 838 | 2 880 | 5 | 2 885 |



Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

| MSEK | okt-dec | | jan-dec | |
|---|-------------|-------------|--------------------|---------------------|
| | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 |
| <i>Den löpande verksamheten</i> | | | | |
| Rörelseresultat | -109 | -543 | 184 | -274 |
| Avskrivningar/Nedskrivningar | 96 | 699 | 448 ¹⁾ | 1 013 ²⁾ |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | 150 | 95 | 179 | 114 |
| Betald skatt | -9 | -70 | -82 | -155 |
| Förändring rörelsekapital | -37 | 75 | -316 | -138 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 91 | 256 | 413 | 560 |
| <i>Investeringsverksamheten</i> | | | | |
| Investeringar i anläggningstillgångar | -250 | -131 | -471 | -393 |
| Övriga poster i investeringsverksamheten | 32 | 8 | 67 | 70 |
| Erhållen ränta | 4 | 6 | 8 | 11 |
| Förändring av räntebärande tillgångar | 2 | 0 | 5 | 0 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -212 | -117 | -391 | -312 |
| Operativt kassaflöde före förvärv/försäljning av bolag, ränta, ökning/minskning av räntebärande tillgångar | -127 | 133 | 9 | 237 |
| Operativt kassaflöde efter förvärv/försäljning av bolag, ränta, ökning/minskning av räntebärande tillgångar | -121 | 139 | 22 | 248 |
| <i>Finansieringsverksamheten</i> | | | | |
| Betald ränta | -16 | -16 | -66 | -65 |
| Förändring av räntebärande skulder | 66 | -119 | -159 ³⁾ | -159 ⁴⁾ |
| Utdelning | 0 | - | 0 | - |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 50 | -135 | -225 | -224 |
| Periodens kassaflöde exklusive kursdifferenser i likvida medel | -71 | 4 | -203 | 24 |
| Likvida medel vid periodens början | 228 | 165 | 356 | 152 |
| Periodens kassaflöde | -71 | 4 | -203 | 24 |
| Kursdifferens likvida medel | -5 | 2 | -1 | -5 |
| Likvida medel vid periodens slut | 152 | 171 | 152 | 171 |

1) Nedskrivning uppgår till 58 miljoner kronor och avser fastighet 17 miljoner kronor, maskiner och andra tekniska anläggningar 21 miljoner kronor, köksutställningar 12 miljoner kronor, byggnader 4 miljoner kronor och inventarier 4 miljoner kronor.

2) Nedskrivning uppgår till 618 miljoner kronor och avser goodwill 513 miljoner kronor, övriga immateriella anläggningstillgångar 2 miljoner kronor, byggnader 57 miljoner kronor, maskiner och inventarier 18 miljoner kronor, köksutställningar 18 miljoner kronor och mark 10 miljoner kronor.

3) Återbetalning av lån omfattande 130 miljoner kronor.

4) Återbetalning av lån omfattande 160 miljoner kronor.

Analys av nettolåneskuld

| MSEK | okt-dec | | jan-dec | |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 |
| Ingående balans | 1 466 | 1 509 | 1 510 | 1 586 |
| Omräkningsdifferenser | -31 | 15 | -5 | -32 |
| Operativt kassaflöde | 127 | -133 | -9 | -237 |
| Betald ränta, netto | 12 | 10 | 58 | 54 |
| Förändring pensionsskuld | 12 | 16 | 32 | 46 |
| Utdelning | 0 | - | 0 | - |
| Utgående balans | 1 586 | 1 417 | 1 586 | 1 417 |



Moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

| MSEK | okt-dec | | jan-dec | |
|---|------------|------------|------------|------------|
| | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 |
| Nettoomsättning | 15 | 20 | 80 | 65 |
| Administrationskostnader | -36 | -45 | -145 | -157 |
| Rörelseresultat | -21 | -25 | -65 | -92 |
| Resultat från andelar i koncernföretag | 81 | 231 | 193 | 231 |
| Övriga finansiella intäkter och kostnader | 0 | -24 | -70 | -41 |
| Resultat efter finansiella poster | 60 | 182 | 58 | 98 |
| Skatt på årets resultat | 0 | 0 | -1 | 0 |
| Årets resultat | 60 | 182 | 57 | 98 |

Moderbolagets Balansräkning

| MSEK | 31 dec | |
|---|--------------|---------------------|
| | 2011 | 2012 |
| TILLGÅNGAR | | |
| Anläggningstillgångar | | |
| Aktier och andelar i koncernföretag | 1 250 | 2 229 ¹⁾ |
| Summa anläggningstillgångar | 1 250 | 2 229 |
| Omsättningstillgångar | | |
| <i>Kortfristiga fordringar</i> | | |
| Kundfordringar | 25 | 15 |
| Fordringar hos koncernföretag | 3 832 | 2 792 ¹⁾ |
| Övriga fordringar | 2 | 7 |
| Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader | 10 | 32 |
| Likvida medel | 33 | 61 |
| Summa omsättningstillgångar | 3 902 | 2 907 |
| Summa tillgångar | 5 152 | 5 136 |
| EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER | | |
| Eget kapital | | |
| <i>Bundet eget kapital</i> | | |
| Aktiekapital | 58 | 58 |
| Reservfond | 1 671 | 1 671 |
| | 1 729 | 1 729 |
| <i>Fritt eget kapital</i> | | |
| Överkursfond | 52 | 52 |
| Återköp av aktier | -468 | -468 |
| Balanserad vinst | 2 188 | 2 242 |
| Årets resultat | 57 | 98 |
| | 1 829 | 1 924 |
| Summa eget kapital | 3 558 | 3 653 |
| Avsättningar till pensioner | 8 | 10 |
| Långfristiga skulder | | |
| Skulder till kreditinstitut | 800 | 800 |
| Kortfristiga skulder | | |
| Skulder till kreditinstitut | 71 | 127 |
| Leverantörsskulder | 9 | 16 |
| Skulder till koncernföretag | 644 | 501 |
| Övriga skulder | 3 | 5 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 59 | 24 |
| Summa kortfristiga skulder | 786 | 673 |
| Summa eget kapital, avsättningar och skulder | 5 152 | 5 136 |
| Ställda säkerheter | - | - |
| Ansvarsförbindelser | 535 | 329 |

1) Förändringen jämfört med föregående år avser i huvudsak aktieägartillskott till Poggenpohl Möbelwerke GmbH samt Nobia Sverige AB, varvid interna fordringar har använts för tillskotten.



Jämförelsedata per region

| Nettoomsättning | okt-dec | | jan-dec | |
|-------------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 |
| MSEK | | | | |
| Storbritannien | 1 094 | 1 018 | 4 481 | 4 042 |
| Norden | 1 382 | 1 332 | 5 276 | 5 233 |
| Kontinentaleuropa | 766 | 754 | 3 368 | 3 089 |
| Koncerngemensamt och elimineringsar | -3 | -7 | -11 | -21 |
| Koncernen | 3 239 | 3 097 | 13 114 | 12 343 |

| Bruttovinst exklusive strukturkostnader | okt-dec | | jan-dec | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 |
| MSEK | | | | |
| Storbritannien | 423 | 420 | 1 719 | 1 622 |
| Norden | 548 | 549 | 2 019 | 2 061 |
| Kontinentaleuropa | 279 | 318 | 1 319 | 1 253 |
| Koncerngemensamt och elimineringsar | 12 | 15 | 65 | 43 |
| Koncernen | 1 262 | 1 302 | 5 122 | 4 979 |

| Bruttomarginal exklusive strukturkostnader | okt-dec | | jan-dec | |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 |
| % | | | | |
| Storbritannien | 38,7 | 41,3 | 38,4 | 40,1 |
| Norden | 39,7 | 41,2 | 38,3 | 39,4 |
| Kontinentaleuropa | 36,4 | 42,2 | 39,2 | 40,6 |
| Koncernen | 39,0 | 42,0 | 39,1 | 40,3 |

| Rörelseresultat exklusive strukturkostnader | okt-dec | | jan-dec | |
|---|-----------|------------|------------|------------|
| | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 |
| MSEK | | | | |
| Storbritannien | 46 | 66 | 223 | 181 |
| Norden | 126 | 165 | 462 | 551 |
| Kontinentaleuropa | -59 | 3 | -70 | -9 |
| Koncerngemensamt och elimineringsar | -33 | -38 | -97 | -158 |
| Koncernen | 80 | 196 | 518 | 565 |

| Rörelsemarginal exklusive strukturkostnader | okt-dec | | jan-dec | |
|---|------------|------------|------------|------------|
| | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 |
| % | | | | |
| Storbritannien | 4,2 | 6,5 | 5,0 | 4,5 |
| Norden | 9,1 | 12,4 | 8,8 | 10,5 |
| Kontinentaleuropa | -7,7 | 0,4 | -2,1 | -0,3 |
| Koncernen | 2,5 | 6,3 | 3,9 | 4,6 |

| Rörelseresultat | okt-dec | | jan-dec | |
|-------------------------------------|-------------|-------------|------------|-------------|
| | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 |
| MSEK | | | | |
| Storbritannien | 37 | 22 | 199 | 93 |
| Norden | 96 | 156 | 399 | 534 |
| Kontinentaleuropa | -188 | -162 | -272 | -213 |
| Koncerngemensamt och elimineringsar | -54 | -559 | -142 | -688 |
| Koncernen | -109 | -543 | 184 | -274 |

| Rörelsemarginal | okt-dec | | jan-dec | |
|-------------------|-------------|--------------|------------|-------------|
| | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 |
| % | | | | |
| Storbritannien | 3,4 | 2,2 | 4,4 | 2,3 |
| Norden | 6,9 | 11,7 | 7,6 | 10,2 |
| Kontinentaleuropa | -24,5 | -21,5 | -8,1 | -6,9 |
| Koncernen | -3,4 | -17,5 | 1,4 | -2,2 |



Kvartalsdata per region

| Nettoomsättning MSEK | 2011 | | | | 2012 | | | |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | I | II | III | IV | I | II | III | IV |
| Storbritannien | 1 142 | 1 137 | 1 108 | 1 094 | 973 | 1 084 | 967 | 1 018 |
| Norden | 1 270 | 1 432 | 1 192 | 1 382 | 1 319 | 1 481 | 1 101 | 1 332 |
| Kontinentaleuropa | 798 | 993 | 811 | 766 | 645 | 888 | 802 | 754 |
| Koncerngemensamt och elimineringsar | -3 | -3 | -2 | -3 | -3 | -4 | -7 | -7 |
| Koncernen | 3 207 | 3 559 | 3 109 | 3 239 | 2 934 | 3 449 | 2 863 | 3 097 |

| Bruttovinst exklusive strukturkostnader MSEK | 2011 | | | | 2012 | | | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | I | II | III | IV | I | II | III | IV |
| Storbritannien | 442 | 430 | 424 | 423 | 387 | 431 | 384 | 420 |
| Norden | 466 | 553 | 452 | 548 | 500 | 590 | 422 | 549 |
| Kontinentaleuropa | 316 | 414 | 310 | 279 | 244 | 357 | 334 | 318 |
| Koncerngemensamt och elimineringsar | 16 | 27 | 10 | 12 | 14 | 6 | 8 | 15 |
| Koncernen | 1 240 | 1 424 | 1 196 | 1 262 | 1 145 | 1 384 | 1 148 | 1 302 |

| Bruttomarginal exklusive strukturkostnader % | 2011 | | | | 2012 | | | |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | I | II | III | IV | I | II | III | IV |
| Storbritannien | 38,7 | 37,8 | 38,3 | 38,7 | 39,8 | 39,8 | 39,7 | 41,3 |
| Norden | 36,7 | 38,6 | 37,9 | 39,7 | 37,9 | 39,8 | 38,3 | 41,2 |
| Kontinentaleuropa | 39,6 | 41,7 | 38,2 | 36,4 | 37,8 | 40,2 | 41,6 | 42,2 |
| Koncernen | 38,7 | 40,0 | 38,5 | 39,0 | 39,0 | 40,1 | 40,1 | 42,0 |

| Rörelseresultat exklusive strukturkostnader MSEK | 2011 | | | | 2012 | | | |
|---|-----------|------------|------------|-----------|-----------|------------|------------|------------|
| | I | II | III | IV | I | II | III | IV |
| Storbritannien | 54 | 57 | 66 | 46 | 27 | 51 | 37 | 66 |
| Norden | 75 | 159 | 102 | 126 | 106 | 179 | 101 | 165 |
| Kontinentaleuropa | -34 | 41 | -18 | -59 | -76 | 22 | 42 | 3 |
| Koncerngemensamt och elimineringsar | -24 | -16 | -24 | -33 | -35 | -47 | -38 | -38 |
| Koncernen | 71 | 241 | 126 | 80 | 22 | 205 | 142 | 196 |

| Rörelsemarginal exklusive strukturkostnader % | 2011 | | | | 2012 | | | |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | I | II | III | IV | I | II | III | IV |
| Storbritannien | 4,7 | 5,0 | 6,0 | 4,2 | 2,8 | 4,7 | 3,8 | 6,5 |
| Norden | 5,9 | 11,1 | 8,6 | 9,1 | 8,0 | 12,1 | 9,2 | 12,4 |
| Kontinentaleuropa | -4,3 | 4,1 | -2,2 | -7,7 | -11,8 | 2,5 | 5,2 | 0,4 |
| Koncernen | 2,2 | 6,8 | 4,1 | 2,5 | 0,7 | 5,9 | 5,0 | 6,3 |

| Rörelseresultat MSEK | 2011 | | | | 2012 | | | |
|-------------------------------------|-----------|------------|-----------|-------------|-----------|------------|------------|-------------|
| | I | II | III | IV | I | II | III | IV |
| Storbritannien | 54 | 52 | 56 | 37 | 27 | 8 | 36 | 22 |
| Norden | 69 | 148 | 86 | 96 | 106 | 171 | 101 | 156 |
| Kontinentaleuropa | -22 | 36 | -98 | -188 | -79 | 11 | 17 | -162 |
| Koncerngemensamt och elimineringsar | -38 | -19 | -31 | -54 | -44 | -47 | -38 | -559 |
| Koncernen | 63 | 217 | 13 | -109 | 10 | 143 | 116 | -543 |

| Rörelsemarginal % | 2011 | | | | 2012 | | | |
|----------------------|------------|------------|------------|-------------|------------|------------|------------|--------------|
| | I | II | III | IV | I | II | III | IV |
| Storbritannien | 4,7 | 4,6 | 5,1 | 3,4 | 2,8 | 0,7 | 3,7 | 2,2 |
| Norden | 5,4 | 10,3 | 7,2 | 6,9 | 8,0 | 11,5 | 9,2 | 11,7 |
| Kontinentaleuropa | -2,8 | 3,6 | -12,1 | -24,5 | -12,2 | 1,2 | 2,1 | -21,5 |
| Koncernen | 2,0 | 6,1 | 0,4 | -3,4 | 0,3 | 4,1 | 4,1 | -17,5 |



Definitioner

Avkastning på eget kapital

Årets resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital. Beräkningen av genomsnittligt eget kapital har justerats för kapitalhöjningar och -sänkningar.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital. Beräkningen av genomsnittligt sysselsatt kapital har justerats för förvärv och avyttringar.

Bruttomarginal

Bruttovinst i procent av nettoomsättningen.

EBITDA

Resultat före av- och nedskrivningar.

Nettolåneskuld

Räntebärande skulder minus räntebärande tillgångar. Räntebärande skulder omfattar pensionsskulder.

Operativt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten inklusive kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive kassaflöde från förvärv/försäljning av dotterbolag, erhållen ränta, ökning/minskning av räntebärande tillgångar.

Region

Region motsvarar rörelsesegment enligt IFRS 8.

Resultat per aktie

Periodens resultat efter skatt dividerat med ett vägt genomsnittligt utestående antal aktier under perioden.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Skuldsättningsgrad

Nettolåneskuld i procent av eget kapital, inklusive innehav utan bestämmande inflytande.

Soliditet

Eget kapital, inklusive innehav utan bestämmande inflytande, i procent av balansomslutningen.

Sysselsatt kapital

Balansomslutningen minus ej räntebärande avsättningar och skulder.

Valutakurseffekter

Med omräkningseffekter menas de valutakurseffekter som uppstår när utländskt resultat och balansräkning räknas om till svenska kronor.

Med transaktionseffekter menas de valutakurseffekter som uppstår när inköp eller försäljning görs i annan valuta än det producerande landets valuta (funktionell valuta).