

Ballingslöv International AB (publ)

Organisationsnummer 556556-2807

DELÅRSRAPPORT

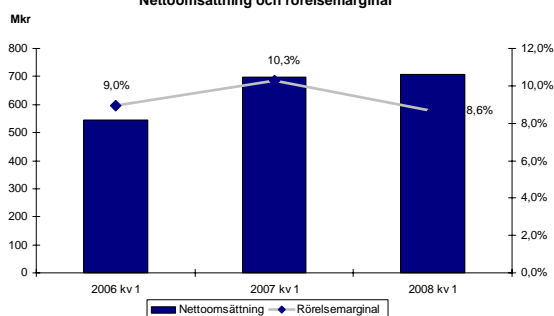
Januari-mars 2008

- Nettoomsättningen ökade med 2 procent till 708,0 Mkr (696,8). Den organiska tillväxten uppgick till 1 procent.
- Periodens nettoresultat minskade med 11 procent till 38,1 Mkr (42,8)
- Vinsten per aktie minskade med 11 procent och uppgick till 3,55 (4,00)
- Rörelseresultatet minskade med 15 procent till 61,2 Mkr (71,7) motsvarande en rörelsemarginal på 8,6 procent (10,3)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 28,8 Mkr (3,6)
- Resultatet har påverkats av extraordinära kostnader i samband med fusionering av koncernens två danska bänkskiveföretag och av lägre antal arbetsdagar under perioden är föregående år

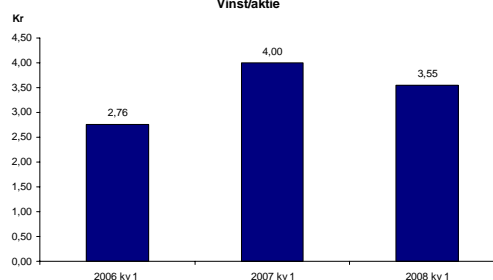
Ballingslövkoncernen i sammandrag

	Kv 1 2008	Kv 1 2007	Helår 2007	April/mars 2007/2008
Nettoomsättning, Mkr	708,0	696,8	2 892,1	2 903,3
Rörelseresultat före avskrivningar, Mkr (EBITDA)	84,7	92,4	404,6	396,9
Bruttomarginal, %	12,0	13,3	14,0	13,7
Rörelseresultat, Mkr (EBIT)	61,2	71,7	315,5	305,0
Rörelsemarginal, %	8,6	10,3	10,9	10,5
Resultat före skatt, Mkr	51,1	59,7	273,2	264,6
Nettoresultat, Mkr	38,1	42,8	211,3	206,6
Vinst per aktie, kr	3,55	4,00	19,71	19,26

Nettoomsättning och rörelsemarginal



Vinst/aktie



Marknadsområden

Norden

Marknaden i Norden bedömes sammantaget ha haft en svagare utveckling än tidigare. Detta gäller i synnerhet Danmark framförallt – nybyggnadssegmentet- och likaledes nybyggnadssegmentet i Sverige medan konsumentsegmenten framförallt i Sverige och Norge fortsatt utvecklas väl. Generellt gäller att försäljningsutvecklingen påverkades negativt av minskat antal arbetsdagar i perioden genom att påskhelgen inföll i kvartal ett.

Flat-pack segmentet har fortsatt sin goda tillväxt.

Utvecklingen av butiksnätet fortgår enligt plan för samtliga bolag och bl a har Kvik under perioden öppnat 3 nya butiker, varav sin första butik i Frankrike. Under första halvåret kommer Kvik öppna 9 nya butiker och under andra halvåret 12, sammantaget 21 nya butiker under 2008 varefter det i Kviksystemet ingår 130 butiker i 9 olika länder. Övriga bolag har öppnat 8 nya butiker under perioden.

Storbritannien

Vårt brittiska bolag har fortsatt utvecklas positivt och ytterligare förstärkt sin marknadsposition och försäljning trots att nyproduktionen av privatbyggda småhus – som är vårt primära marknadssegment – har fortsatt minska under perioden.

Integration av förvärvade bolag

Bänkskivor

Vid årsskiftet 2007/2008 fusionerades koncernens två bänkskiveföretag dfi A/S och det i slutet av 2006 förvärvade Geisler A/S. Fusionen innebar bl a att ett gemensamt IT-system och gemensamt produktprogram togs i bruk. Inkörningsproblem i samband med implementeringen har inneburit extraordinära kostnader och även visst intäktsbortfall. Majoriteten av inkörningsproblemen är nu åtgärdade även om det kan bli kvardröjande effekter under andra kvartalet.

Förvaringsprodukter

3BO A/S som förvärvades i början av 2007 utvecklar, tillverkar och distribuerar skjutdörrsgarderaber och duschväggar. Försäljning och distribution sker till köksbutiker och byggvaruhus på företrädesvis den nordiska marknaden.

Integrationsarbetet fortlöper bra och synergivinster erhålles bl a på intäktssidan genom distribution av 3BO:s produkter via koncernens befintliga distributionssystem i Sverige, Danmark och Norge och på kostnadssidan genom samordning av transporter med koncernens transportsystem i Skandinavien.

Ekonomisk redovisning

Nettoomsättning och resultat januari-mars

Koncernens nettoomsättning ökade under januari-mars med 2 procent till 708,0 Mkr (696,8). Den organiska tillväxten uppgick till ca 1 procent.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 61,2 Mkr (71,7) en minskning med 15 procent. Rörelsemarginalen uppgick till 8,6 procent (10,3).

Resultatet före skatt under januari-mars uppgick till 51,1 Mkr (59,7), en minskning med 14 procent från motsvarande period föregående år. Nettoresultatet under januari-mars uppgick till 38,1 Mkr (42,8), en minskning med 11 procent från motsvarande period föregående år.

I den nordiska verksamheten ökade nettoomsättningen till 625,1 Mkr (623,2). Rörelseresultatet i den nordiska verksamheten uppgick till 57,3 Mkr (69,1), en minskning med 17 procent och motsvarande en rörelsemarginal på 9,2 procent (11,1). Rörelseresultatet i den nordiska verksamheten har påverkats negativt av lägre kapacitetsutnyttjande och av extraordinära kostnader i samband med fusionen av koncernens två bänkskiveföretag i Danmark ¹⁾.

I den brittiska verksamheten ökade nettoomsättningen med 13 procent till 82,9 Mkr (73,6). Rörelseresultatet uppgick till 3,9 Mkr (2,6) en ökning med 50% och motsvarande en rörelsemarginal på 4,7 procent (3,5). Förbättrad produktivitet, stabil och konkurrenskraftig leveransprecision och kundservice samt nya kunder har positivt påverkat försäljning och resultat.

¹⁾ I den nordiska verksamheten ingår nettoomsättning och rörelseresultat för övriga Europa med 28,6 Mkr (16,0) resp -0,1 Mkr (-2,2) motsvarande en rörelsemarginal på -0,3 procent (-13,8),

Kassaflöde

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten under perioden uppgick till 28,8 Mkr (3,6). Kassaflödet från den löpande verksamheten i Norden inklusive övriga Europa uppgick till 34,9 Mkr (4,5) och i Storbritannien till -6,1 Mkr (-0,9). I Storbritannien har kassaflödet framförallt påverkats av ökad rörelsekapitalbindning p g a ökad försäljning.

Nettoinvesteringar och avskrivningar

Koncernens nettoinvesteringar under perioden uppgick till 11,8 Mkr. Motsvarande period 2007 (154,8 varav förvärv 131,8). De planenliga avskrivningarna avseende materiella anläggningstillgångar uppgick till 17,4 Mkr (15,6). Planenliga avskrivningar avseende immateriella tillgångar belastade resultatet med 6,1 Mkr (5,1). Förvärvsrelaterade avskrivningar ingående i avskrivningarna för immateriella tillgångar uppgick till 4,1 Mkr (3,4).

Likviditet och finansiell ställning

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 134,5 Mkr, jämfört med 158,3 Mkr vid årets början. Under perioden har lån avbetalats med 5,5 Mkr och tilläggsköpeskilling för Kvikförvärvet utbetalts med 31,5 Mkr. Därmed är Kvikförvärvet slutbetalt. Nettoskulden inkl pensionskund uppgick vid periodens utgång till 931,5 Mkr, att jämföra med 964,7 Mkr vid årets början. Nettoskulden har under perioden minskat med 33,2 Mkr.

Koncernens soliditet uppgick vid periodens utgång till 35,5 procent, jämfört med 34,9 procent vid årets början.

Vid periodens slut uppgick tillgängligt kreditutrymme och likvida medel till 506 Mkr.

Medarbetare

Vid periodens slut hade Ballingslövkoncernen 1438 anställda, en minskning med 25 personer från årets början. Medeltalet anställda uppgick under perioden till 1456 (1444).

Moderbolaget

Moderbolaget bedriver ingen egen operativ verksamhet och hade därmed ingen nettoomsättning under perioden.

Aktien

Vid periodens utgång var antalet utestående aktier 10 725 758. Genomsnittligt antal aktier under perioden var 10 725 758 (10 725 758). Vid periodens utgång ägde bolaget inga egna aktier. Vid årsstämma den 16 april 2008 beslutades att genomföra aktiesplit 3:1 vilket innebär att antal aktier därefter kommer att uppgå till 32 177 274. Aktiespliten beräknas vara genomförd före maj månads utgång 2008.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Interim Financial Reporting och RR 31 Delårsrapportering för koncerner. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder tillämpas som i senaste årsredovisningen. De nya/reviderade IFRS-standarder som antagits av EU och trätt i kraft med tillämpning från 1 januari 2007 bedöms inte få några redovisningsmässiga effekter på Ballingslöv Internationals koncernredovisning.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar verksamhetsrelaterade risker i form av råvarurisker, produktrisker, försäkringsrisker och legala risker. Till detta kommer bland annat finansiella risker som finansieringsrisker, likviditetsrisker, ränterisker, valutarisker samt kredit – och motpartsrisker. För utförligare beskrivning av koncernens finansiella riskhantering se Ballingslöv Internationals årsredovisning för 2007 sidorna 52-55 och not 3.

Ballingslöv den 24 april 2008

Ballingslöv International AB (publ)

Nils-Erik Danielsson
VD och koncernchef

Denna bokslutskommuniké har ej varit föremål för särskild granskning av bolagets revisor.

Tidpunkter för ekonomisk information

Delårsrapport januari -juni 2008
Delårsrapport januari-september 2008

17 juli 2008
27 oktober 2008

Ytterligare upplysningar lämnas av
VD och koncernchef Nils-Erik Danielsson

direkt tel +46 (0)451-46101
mobil +46 (0)708-946101

Ballingslöv International AB (publ)
S-281 87 BALLINGSLÖV
Tel. vxl 0451-46 000
www.ballingslovinternational.com

Delårsrapport januari - mars 2008
RÄKENSKAPER
KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Mkr	Kv 1 2008	Kv 1 2007	Helår 2007	April/mars 2007/2008
Nettoomsättning	708,0	696,8	2 892,1	2 903,3
Kostnad för sålda varor	-461,7	-450,0	-1 858,1	-1 869,8
Bruttoresultat	246,3	246,8	1 034,0	1 033,5
Försäljningskostnader	-139,8	-135,0	-549,6	-554,4
Administrationskostnader	-43,8	-39,6	-169,0	-173,2
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader (inklusive forsknings- och utvecklingskostnader)	-1,5	-0,5	0,1	-0,9
Rörelseresultat	61,2	71,7	315,5	305,0
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2,9	2,4	14,1	14,6
Räntekostnader och liknande resultatposter	-13,0	-14,4	-56,4	-55,0
Resultat efter finansiella poster	51,1	59,7	273,2	264,6
Skatt på periodens resultat	-13,0	-16,9	-61,9	-58,0
Periodens resultat	38,1	42,8	211,3	206,6
Vinst per aktie före och efter utspädning:	3,55	4,00	19,71	19,26
Resultatet belastas med avskrivningar på:				
Materiella anläggningstillgångar om	17,4	15,6	64,8	66,6
Immateriella anläggningstillgångar om	6,1	5,1	24,3	25,3
varav förvävsrelaterade	4,1	3,4	16,4	17,1

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Mkr	31.03.08	31.03.07	31.12.07
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	1034,5	1 050,0	1 053,7
Materiella anläggningstillgångar	494,4	502,2	506,0
Finansiella anläggningstillgångar	31,4	36,3	38,3
Summa anläggningstillgångar	1 560,3	1 588,5	1 598,0
Varulager m m	266,6	249,6	262,7
Kortfristiga fordringar	450,3	424,8	368,6
Kassa och bank	134,5	163,8	158,3
Summa omsättningstillgångar	851,4	838,2	789,6
SUMMA TILLGÅNGAR	2 411,7	2 426,7	2 387,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	856,4	722,3	833,5
Minoritetsintresse	0,1	0,1	0,1
Avsättningar	205,6	226,2	216,3
Långfristiga skulder	962,6	1 095,2	973,6
Kortfristiga skulder	387,0	382,9	364,1
Summa skulder	1 555,2	1 704,3	1 554,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 411,7	2 426,7	2 387,6
Av ovanstående skulder utgör:			
Räntebärande skulder och avsättningar	1 066,0	1 208,3	1 123,0
Icke räntebärande skulder och avsättningar	489,2	496,0	431,0
Nettoskuld	931,5	1 044,5	964,7

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG

Mkr	Kv 1 2008	Kv 1 2007	Helår 2007
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Resultat före finansiella poster	61,2	71,7	315,5
Avskrivningar och övriga icke likviditetspåverkande poster	16,7	19,3	77,3
Räntenetto	-12,7	-7,6	-35,8
Betald skatt	-31,3	-15,9	-95,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	33,9	67,5	261,2
Förändringar i rörelsekapitalet	-5,1	-63,9	-76,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	28,8	3,6	184,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11,8	-154,8	-223,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten ¹⁾	-37,0	40,1	-78,2
Periodens kassaflöde	-20,0	-111,1	-117,3
Likvida medel vid periodens början	158,3	273,6	273,6
Kursdifferens i likvida medel m m	-3,8	1,3	2,0
Likvida medel vid periodens slut	134,5	163,8	158,3
1) Kassaflöde från finansieringsverksamheten:			
Utdelning, moderbolag:			-48,3
Tilläggsköpeskilling Kvik	-31,5	-30,0	-27,5
Utdelning, förvärvat bolag (anteciperat vid förvärvet)			
Förändring lån	-5,5	70,1	-2,4
	-37,0	40,1	-78,2

NYCKELTAL

	Kv 1 2008	Kv 1 2007	Helår 2007
Bruttoresultatmarginal, %	34,8	35,4	35,8
Bruttomarginal (EBITDA), %	12,0	13,3	14,0
Rörelsemarginal (EBIT) %	8,6	10,3	10,9
Vinstmarginal % (före skatt)	7,2	8,6	9,4
Räntetäckningsgrad, ggr	4,9	5,2	5,8
Skuldsättningsgrad, ggr	1,2	1,7	1,3
Nettoskuld inklusive pensionsavsättningar, Mkr	931,5	1 044,5	964,7
Avkastning på sysselsatt kapital %			17,3
Avkastning på eget kapital %			28,3
Soliditet %	35,5	29,8	34,9
Medeltal antal anställda	1 456	1 444	1 467

Data per aktie

	Kv 1 2008	Kv 1 2007	Helår 2007
Vinst per aktie, kr	3,55	4,00	19,71
Eget kapital per aktie, kr			77,69
Utdelning per aktie, kr			6,50
Genomsnittligt antal aktier under perioden, miljoner	10,73	10,73	10,73
Antal aktier vid periodens slut, miljoner	10,73	10,73	10,73

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Mkr	31.03.08	31.03.07	31.12.07
Eget kapital vid periodens början	833,6	658,1	658,1
Omräkningsdifferenser/valutakursdifferenser	-15,3	36,9	21,3
IFRS	0,1	0,8	-0,5
Säkring av nettoinvestering		-16,2	-8,4
Utdelning			-48,3
Minoritetsintresse			
Periodens nettoresultat	38,1	42,8	211,4
Eget kapital vid periodens slut	856,5	722,4	833,6

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT PER MARKNADSOMRÅDE

	Norden			Storbritannien			Koncernen		
	Kv 1 2008	Kv 1 2007	Helår 2007	Kv 1 2008	Kv 1 2007	Helår 2007	Kv 1 2008	Kv 1 2007	Helår 2007
Nettoomsättning, Mkr	625,1	623,2	2 542,6	82,9	73,6	349,5	708,0	696,8	2 892,1
Omsättningstillväxt, %	0,3	34,9	28,4	12,6	-10,9	19,0	1,6	27,9	27,2
Rörelseresultat före avskrivningar, Mkr (EBITDA)	78,6	87,3	371,8	6,1	5,1	32,8	84,7	92,4	404,6
Bruttomarginal, %	12,6	14,0	14,6	7,4	6,9	9,4	12,0	13,3	14,0
Rörelseresultat, Mkr (EBIT)	57,3	69,1	292,5	3,9	2,6	23,0	61,2	71,7	315,5
Rörelsemarginal, %	9,2	11,1	11,5	4,7	3,5	6,6	8,6	10,3	10,9

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT PER MARKNADSOMRÅDE-KVARTALSDATA

Mkr	Kv 1 2008	Kv 4 2007	Kv 3 2007	Kv 2 2007	Kv 1 2007
Nettoomsättning					
Norden	625,1	656,1	601,0	662,3	623,2
Storbritannien	82,9	92,5	92,6	90,8	73,6
Koncernen	708,0	748,6	693,6	753,1	696,8
Rörelseresultat (EBIT)					
Norden	57,3	74,6	63,3	85,5	69,1
Storbritannien	3,9	5,7	7,0	7,7	2,6
Koncernen	61,2	80,3	70,3	93,2	71,7
Rörelsemarginal, %					
Norden	9,2	11,4	10,5	12,9	11,1
Storbritannien	4,7	6,2	7,6	8,5	3,5
Koncernen	8,6	10,7	10,1	12,4	10,3

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	Kv 1 2008	Kv 1 2007	Helår 2007
Nettoomsättning	0,0	0,0	6,0
Administrationskostnader	-2,3	-1,6	-16,6
Rörelseresultat	-2,3	-1,6	-10,6
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	0,0	451,4
Räntetäckter och liknande resultatposter	0,0	0,1	1,6
Räntekostnader och liknande resultatposter	-0,7	-31,3	-39,0
Resultat efter finansiella poster	-3,0	-32,8	403,4
Bokslutsdispositioner			
Skatt på periodens resultat	1,1	9,2	2,1
Periodens resultat	-1,9	-23,6	405,5

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	31.03.08	31.03.07	31.12.07
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,0	0,1
Finansiella anläggningstillgångar	709,3	1 231,9	712,2
Summa anläggningstillgångar	709,4	1 231,9	712,3
Kortfristiga fordringar	34,4	12,1	12,5
Fordringar hos koncernföretag	131,3	108,4	151,4
Kassa och bank	8,8	12,9	10,3
Summa omsättningstillgångar	174,5	133,4	174,2
SUMMA TILLGÅNGAR	883,9	1 365,3	886,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	874,6	559,2	877,3
Minoritetsintresse	0,0	0,0	0,0
Avsättningar	1,5	0,0	1,2
Långfristiga skulder	0,0	788,5	0,0
Kortfristiga skulder	7,8	17,6	8,0
Summa skulder	9,3	806,1	9,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	883,9	1 365,3	886,5