

Ballingslöv International AB (publ)

Organisationsnummer 556556-2807

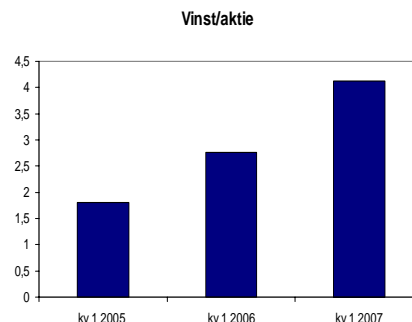
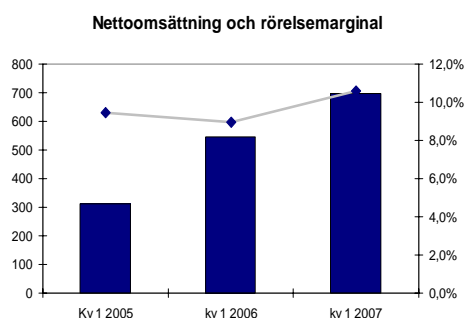
DELÅRSRAPPORT

Januari-mars 2007

- Nettoomsättningen ökade med 28 procent^{*)} till 696,8 Mkr (544,6). Den organiska tillväxten uppgick till ca 10 procent på koncernens nuvarande sammansättning
- Periodens nettoresultat ökade med 45 procent till 42,8 Mkr (29,6).
- Vinsten per aktie ökade med 45 procent och uppgick till 4,00 (2,76).
- Rörelseresultatet ökade med 47 procent till 71,7 Mkr (48,8) motsvarande en rörelsemarginal på 10,3 procent (9,0).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 3,6 Mkr (29,0)

*) Geisler A/S konsoliderades i koncernen från och med november 2006.
3BO A/S konsoliderades i koncernen från och med januari 2007.

	Kv 1 2007	Kv 1 2006	Helår 2006	April/mars 2006/2007
Nettoomsättning, Mkr	696,8	544,6	2 274,1	2 426,3
Rörelseresultat före avskrivningar, Mkr (EBITDA)	92,4	64,7	296,0	323,7
Bruttomarginal, %	13,3	11,9	13,0	13,3
Rörelseresultat, Mkr (EBIT)	71,7	48,8	229,9	252,8
Rörelsemarginal, %	10,3	9,0	10,1	10,4
Resultat före skatt, Mkr	59,7	42,4	202,2	219,5
Nettoresultat, Mkr	42,8	29,6	144,7	157,9
Vinst per aktie, kr	4,00	2,76	13,49	14,73



Marknadsområden

Norden

Marknaden i Norden har fortsatt visa god tillväxt både inom renoverings- och nybyggnadssegmenten. Nybyggnadssegmentet har särskilt i Sverige haft bra utveckling medan det varit något svagare i Danmark. En fortsatt stark konjunkturutveckling med bl a relativt låg räntenivå och hög sysselsättning har tillsammans med det stora intresset för väldesignade kök-, bad- och förvaringsprodukter varit viktiga efterfrågedrivande faktorer.

Tillväxten inom flat-pack segmentet har fortsatt vara starkt.

Utvecklingen av distributionssystemet fortgår enligt plan för samtliga bolag och bl a har Kvik öppnat 5 nya butiker under kvartalet varav den första butiken också öppnats i Spanien.

Geisler

Integrationsarbetet mellan koncernens två bänkskiveföretag; Geisler och dfi fortgår helt enligt plan. Gemensamt produktprogram är fastställt, arbetet med varumärkesfrågorna är klart, produktionsfördelningar mellan fabriker i huvudsak beslutad, inköpsverksamheten är samordnad liksom organisationen för försäljning och för administration. Vid årsskiftet 2007/2008 kommer de två bolagen att fusioneras till ett bolag.

Bänkskiveprodukter har länge varit en viktig komponent i en köksinredning och trenden är att de blir en alltmer central komponent genom bl a de nya material och design som fortlöpande kommer fram. Genom detta och genom ökade exportaktiviteter förväntas produktområdet fortsätta få en god tillväxt.

3BO

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

Köpeskillingen är uppdelad i en fast del och en mindre rörlig del baserad på utvecklingen av 3BO:s rörelseresultat 2007-2008.

För att tilläggssköpeskillning skall kunna utgå krävs en viss minsta nivå på rörelseresultatet. Maximalt kan tilläggssköpeskillingen uppgå till 15,8 Mkr för 2007-2008.

I förvärvet ingående tillgångar och skulder

	MKr
Anläggningstillgångar	139,3
Omsättningstillgångar	29,4
Likvida medel	3,7
Långfristiga skulder	-0,7
Kortfristiga skulder	-25,6
Nettotillgångar	<u>146,1</u>
Fast köpeskillning	130,3
Tilläggssköpeskillning	<u>15,8</u>
Total köpeskillning	<u><u>146,1</u></u>

Koncernen har preliminärt gjort avskrivningar på immateriella övervärden med 0,6 Mkr under första kvartalet 2007.

Även betr 3BO har integrationen med koncernen i övrigt gått bra.

Fr o m maj månad kommer 3BO:s produkter att säljas genom Ballingslöv AB:s distributionssystem på den svenska och den norska marknaden. Genom Kviks franchise-system säljs redan 3BO:s produkter och längre fram under året kommer också de övriga danska köksbolagens distributionskanaler att kunna erbjuda 3BO:s produkter.

Storbritannien

Efterfrågan inom vårt marknadssegment – nyproduktion av privatbyggda småhus – har varit ungefärligen oförändrad. En förhållandevis låg ordergång för vårt brittiska företag under Q4 2006 har medfört lägre utleveranser under kvartalet än motsvarande kvartal föregående år. Försäljningsaktiviteterna under kvartalet har dock fungerat bra och bl a har vi börjat få order från de företag som under slutet av 2006 varit involverade i olika konsolideringsaktiviteter vilket då medförde en del försäljningstapp för vårt bolag.

Ekonomisk redovisning

Nettoomsättning och rörelseresultat första kvartalet

Koncernens nettoomsättning ökade under första kvartalet med 28 procent till 696,8 Mkr (544,6). Den organiska tillväxten uppgick till ca 10 procent på koncernens nuvarande sammansättning.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 71,7 Mkr (48,8) en ökning med 47 procent. Rörelsemarginalen uppgick till 10,3 procent (9,0).

Resultatet före skatt under januari-mars uppgick till 59,7 Mkr (42,4), en ökning med ca 41 procent från motsvarande period föregående år. Nettoresultatet under januari-mars uppgick till 42,8 Mkr (29,6), en ökning med 45 procent från motsvarande period föregående år.

¹⁾ I den nordiska verksamheten ökade nettoomsättningen med 35 procent till 623,2 Mkr (462,0). Den organiska tillväxten uppgick till ca 11 procent.

Rörelseresultatet i den nordiska verksamheten uppgick till 69,1 Mkr (45,2), en ökning med 53 procent och motsvarande en rörelsemarginal på 11,1 procent (9,8). Rörelseresultatet i den nordiska verksamheten har påverkats positivt av försäljningstillväxten samt av högt kapacitetsutnyttjande i fabrikssystemet. Resultatet har negativt påverkats av ökande kostnader för råvarumaterial samt av valutaeffekter.

I den brittiska verksamheten minskade nettoomsättningen med 11 procent till 73,6 Mkr (82,6). Rörelseresultatet uppgick till 2,6 Mkr (3,6) motsvarande en rörelsemarginal på 3,5 procent (4,4). Den lägre utleveranstakten är huvudorsak till försämringen men även ökade råvarukostnader har påverkat resultatet negativt.

¹⁾ I den nordiska verksamheten ingår nettoomsättning och rörelseresultat för övriga Europa med 15,5 Mkr (5,2) resp -2,4 Mkr (-1,9). Rörelseresultatet har påverkats av olika uppstartskostnader i form av nya butiker, introduktionsmarknadsföring, m m.

Kassaflöde

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten under perioden uppgick till 3,6 Mkr (29,0). Kassaflödet från den löpande verksamheten i Norden uppgick till 3,2 Mkr (23,8) och i Storbritannien till 0,4 Mkr (5,2). Försäljningstillväxten har medfört en ökad rörelsekapitalbindning.

Nettoinvesteringar och avskrivningar

Koncernens nettoinvesteringar under perioden uppgick till 154,8 Mkr (19,9) varav förvärv av 3BO 130,3 Mkr och materiella anläggningstillgångar 24,5 Mkr (19,9). De planenliga avskrivningarna avseende materiella anläggningstillgångar uppgick till 15,6 Mkr (12,7). Planenliga avskrivningar avseende immateriella tillgångar belastade resultatet med 5,1 Mkr (3,2).

Likviditet och finansiell ställning

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 163,8 Mkr, att jämföra med 273,6 Mkr vid årets början. Nettoskulden inkl pensionsskuld uppgick vid periodens utgång till 1 044,5 Mkr, att jämföra med 847,4 Mkr vid årets början. Nettoskulden har under första kvartalet ökat med 197,1 Mkr.

Koncernens soliditet uppgick vid periodens utgång till 29,8 procent, jämfört med 30,0 procent vid årets början.

Vid periodens slut uppgick tillgängligt kreditutrymme och likvida medel till 444 Mkr.

Medarbetare

Vid periodens slut hade Ballingslövkoncernen 1449 anställda, en ökning med 67 personer från årets början, varav från förvärvat bolag 68 personer. Medeltalet anställda uppgick under perioden till 1 444 (1 128).

Moderbolaget

Moderbolaget bedriver ingen egen operativ verksamhet och hade därmed ingen nettoomsättning under perioden. Moderbolagets resultat efter skatt uppgick till -23,6 Mkr (-2,9).

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.

Redovisningsprinciper och övriga upplysningarRedovisningsprinciper

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.

Årsstämma

Vid Ballingslöv International AB:s årsstämma den 17 april 2007 fastställdes styrelsens förslag om en utdelning för verksamhetsåret 2006 på 4:50 kronor per aktie. Styrelsen omvaldes i sin helhet. Vid ett konstituerande styrelsesammanträde i anslutning till årsstämman valdes Martin Svalstedt till ny styrelseordförande i Ballingslöv International AB.

Ballingslöv den 27 april 2007

Ballingslöv International AB (publ)

Nils-Erik Danielsson
VD och koncernchef

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

Tidpunkter för ekonomisk information

Delårsrapport januari-juni 2007	21 augusti 2007
Delårsrapport januari-september 2007	24 oktober 2007

Ytterligare upplysningar lämnas av
VD och koncernchef Nils-Erik Danielsson

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

Delårsrapport januari - mars 2007

RÄKENSKAPER

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Mkr	Kv 1 2007	Kv 1 2006	Helår 2006	April/mars 2006/2007
Nettoomsättning	696,8	544,6	2 274,1	2 426,3
Kostnad för sålda varor	-450,0	-350,8	-1 450,1	-1 549,3
Bruttoresultat	246,8	193,8	824,0	877,0
Försäljningskostnader	-135,0	-113,0	-458,3	-480,3
Administrationskostnader	-39,6	-31,0	-131,9	-140,5
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader (inklusive forsknings- och utvecklingskostnader)	-0,5	-1,0	-3,9	-3,4
Rörelseresultat	71,7	48,8	229,9	252,8
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2,4	2,7	11,3	11,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-14,4	-9,1	-39,0	-44,3
Resultat efter finansiella poster	59,7	42,4	202,2	219,5
Skatt på periodens resultat	-16,9	-12,8	-57,5	-61,6
Periodens resultat	42,8	29,6	144,7	157,9
Vinst per aktie före och efter utspädning:	4,00	2,76	13,49	14,73
Resultatet belastas med avskrivningar på:				
Materiella anläggningstillgångar om	15,6	12,7	51,0	53,9
Immateriella anläggningstillgångar om	5,1	3,2	15,1	17,0

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Mkr	31.03.07	31.03.06	31.12.06
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	1 050,0	764,3	890,1
Materiella anläggningstillgångar	502,2	399,7	476,8
Finansiella anläggningstillgångar	36,3	36,0	33,8
Summa anläggningstillgångar	1 588,5	1 200,0	1 400,7
Varulager m m	249,6	200,3	219,4
Kortfristiga fordringar	424,8	363,6	297,9
Kassa och bank	163,8	149,7	273,6
Summa omsättningstillgångar	838,2	713,6	790,9
SUMMA TILLGÅNGAR	2 426,7	1 913,6	2 191,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	722,3	594,7	658,0
Minoritetsintresse	0,1	0,1	0,1
Avsättningar	226,2	226,3	214,8
Långfristiga skulder	1 095,2	779,6	949,9
Kortfristiga skulder	382,9	312,9	368,8
Summa skulder	1 704,3	1 318,8	1 533,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 426,7	1 913,6	2 191,6
Av ovanstående skulder utgör:			
Räntebärande skulder och avsättningar	1 208,3	903,3	1 121,0
Icke räntebärande skulder och avsättningar	496,0	415,5	412,5
Nettoskuld	1 044,5	753,6	847,4

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG

Mkr	Kv 1 2007	Kv 1 2006	Helår 2006
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Resultat före finansiella poster	71,7	48,8	229,9
Avskrivningar och övriga icke likviditetspåverkande poster	19,3	17,2	50,1
Räntenetto	-7,6	-2,6	-22,8
Betald skatt	-15,9	-10,7	-58,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	67,5	52,7	198,4
Förändringar i rörelsekapitalet	-63,9	-23,7	60,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3,6	29,0	258,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-154,8	-19,9	-279,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	40,1	-5,4	147,9 ¹⁾
Periodens kassaflöde	-111,1	3,7	127,1
Likvida medel vid periodens början	273,6	146,0	146,0
Kursdifferens i likvida medel m m	1,3	0,0	0,5
Likvida medel vid periodens slut	163,8	149,7	273,6
1) Kassaflöde från finansieringsverksamheten:			
Utdelning, moderbolag:			-37,5
Tilläggsköpeskilling Kvik	-30,0		-27,2
Utdelning, förvärvat bolag (anteciperat vid förvärvet)			
Förändring lån	70,1		213,9
Ökat utnyttjande av checkräkningskredit			
Minskad utnyttjande av checkräkningskredit:		-5,4	-1,3
Övrigt			
	40,1	-5,4	147,9

NYCKELTAL

	Kv 1 2007	Kv 1 2006	Helår 2006
Bruttoresultatmarginal, %	35,4	35,6	36,2
Bruttomarginal (EBITDA), %	13,3	11,9	13,0
Rörelsemarginal (EBIT) %	10,3	9,0	10,1
Vinstmarginal % (före skatt)	8,6	7,8	8,9
Räntetäckningsgrad, ggr	5,2	5,7	6,2
Skuldsättningsgrad, ggr	1,7	1,5	1,7
Nettoskuld inklusive pensionsavsättningar, Mkr	1 044,5	753,6	847,5
Avkastning på sysselsatt kapital %			15,6
Avkastning på eget kapital %			23,7
Soliditet %	29,8	31,1	30,0
Medeltal antal anställda	1 444	1 128	1 187

Data per aktie

	Kv 1 2007	Kv 1 2006	Helår 2006
Vinst per aktie, kr	4,00	2,76	13,49
Eget kapital per aktie, kr			61,33
Utdelning per aktie, kr			4,50
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	31.03.07	31.03.06	31.12.06
Eget kapital vid periodens början	658,1	566,6	566,6
Omräkningsdifferenser/valutakursdifferenser	36,9	-2,6	-36,8
Pensioner	0,8		9,1
Säkring av nettoinvestering	-16,2	1,1	12,0
Utdelning			-37,5
Minoritetsintresse		0,1	
Periodens nettoresultat	42,8	29,6	144,7
Eget kapital vid periodens slut	722,4	594,8	658,1

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT PER MARKNADSOMRÅDE

	Norden			Storbritannien			Koncernen		
	Kv 1 2007	Kv 1 2006	Helår 2006	Kv 1 2007	Kv 1 2006	Helår 2006	Kv 1 2007	Kv 1 2006	Helår 2006
Nettoomsättning, Mkr	623,2	462,0	1 980,4	73,6	82,6	293,7	696,8	544,6	2 274,1
Omsättningsstillväxt, %	34,9	94,0	28,7	-10,9	9,4	-11,4	27,9	73,7	21,6
Rörelseresultat före avskrivningar, Mkr (EBITDA)	87,3	58,6	272,6	5,1	6,1	23,4	92,4	64,7	296,0
Bruttomarginal, %	14,0	12,7	13,8	6,9	7,4	8,0	13,3	11,9	13,0
Rörelseresultat, Mkr (EBIT)	69,1	45,2	216,6	2,6	3,6	13,3	71,7	48,8	229,9
Rörelsemarginal, %	11,1	9,8	10,9	3,5	4,4	4,5	10,3	9,0	10,1

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT PER MARKNADSOMRÅDE-KVARTALSDATA

Mkr	Kv 1 2007	Kv 4 2006	Kv 3 2006	Kv 2 2006	Kv 1 2006
Nettoomsättning					
Norden	623,2	567,9	450,2	500,3	462,0
Storbritannien	73,6	64,3	70,1	76,7	82,6
Koncernen	696,8	632,2	520,3	577,0	544,6
Rörelseresultat (EBIT)					
Norden	69,1	68,2	40,8	62,4	45,2
Storbritannien	2,6	1,0	3,2	5,5	3,6
Koncernen	71,7	69,2	44,0	67,9	48,8
Rörelsemarginal, %					
Norden	11,1	12,0	9,1	12,5	9,8
Storbritannien	3,5	1,6	4,6	7,2	4,4
Koncernen	10,3	10,9	8,5	11,8	9,0