



HL Display

Delårsrapport januari-juni 2010

Nettoomsättningen för januari-juni uppgick till 834 (696) MSEK. Exklusive nyförvärvade enheter och valutaeffekter ökade nettoomsättningen med fyra procent jämfört med första halvåret 2009.

Rörelseresultatet blev 50 (38) MSEK, varav nyförvärvade enheter bidrog med 13 MSEK. Resultatet före skatt uppgick till 49 (38) MSEK och nettoresultatet till 34 (27) MSEK.

Nettoomsättningen ökade under andra kvartalet 2010 med 25 procent till 429 (343) MSEK jämfört med föregående år. Exklusive nyförvärvade enheter och valutaeffekter ökade nettoomsättningen andra kvartalet med åtta procent. Rörelseresultatet uppgick till 22 (21) MSEK och resultatet före skatt blev 22 (20) MSEK. Nettoresultatet uppgick till 15 (15) MSEK.

EBITA-marginalen uppgick för halvåret till 6,1 (5,5) procent. För andra kvartalet uppgick EBITA-marginalen till 5,3 (6,0) procent.

Vinst per aktie efter utspädning uppgick till 1,11 (0,88) SEK för årets första sex månader.

Ratos lämnade den 2 juni 2010 ett offentligt erbjudande till aktieägarna i HL Display om att överlåta samtliga aktier till Ratos för 49 kr per aktie.

TILLVÄXTTREND EFTER UTMANANDE START PÅ ÅRET

Inledningen på 2010 var fortsatt utmanande försäljningsmässigt. Under slutet av första halvåret har utvecklingen dock varit mer positiv med en tillväxttrend i försäljningen. Det underliggande resultatet har förbättrats, inte minst tack vare ett målmedvetet arbete med rörelseomkostnaderna i verksamheten.

Under andra kvartalet har vi märkt av mer positiva tongångar från de flesta säljbolagen runt om i världen. Detta har också gett avtryck i försäljningssiffrorna under första halvårets sista månader som visar tydlig tillväxt på många marknader. Detta är positiva tecken efter en annars mycket utmanande inledning på 2010, där försäljningen varit betydligt under våra förväntningar.

Sammantaget är försäljningen under första halvåret i linje med samma period förra året om vi exkluderar den förvärvade verksamheten i PPE. I likhet med HL Display i övrigt har PPE:s försäljning påverkats av låg aktivitet på marknaden under första kvartalet. Under andra kvartalet har situationen förbättrats, men försäljningen är trots det under våra förväntningar för första halvåret.

Förbättrat rörelseresultat

Under första halvåret har rörelseresultatet förbättrats, vilket dock motverkats av valutaeffekter. Rörelseresultatet för HL Display exkluderat PPE minskade med 3 procent. Rensat för valutaeffekter förbättrades resultatet istället med 19 procent. Av det samlade rörelseresultatet på 50 MSEK, vilket motsvarar en EBITA-marginal på 6,1 procent, bidrog den förvärvade verksamheten i PPE med 13 MSEK. Resultatförbättringen är i mångt och mycket ett resultat av de åtgärder vi genomförde under 2009 för att anpassa verksamheten till lägre försäljningsnivåer. Det innebar bland annat en reduktion av antalet anställda i säljbolagen runt om i världen samt i fabrikena. Under första halvåret har företaget varit fortsatt återhållsamt när det gäller rörelseomkostnaderna vilket innebär att dessa minskade med 15 MSEK jämfört med förra året.

Försäljningstillväxt inom de prioriterade kundsegmenten

Om vi tittar lite mer i detalj på försäljningen till våra prioriterade kundsegment – dagligvaruhandel, fackhandel och varumärkesleverantörer – kan vi konstatera att samtliga segment var fortsatt återhållsamma med investeringar under första kvartalet. Det har dock märkts av en förbättring under andra kvartalets sista månader där försäljningen till samtliga prioriterade segment visade tillväxt jämfört med förra året. Fackhandeln var det segment som under

Under andra kvartalet har aktivitetsnivån hos kunderna börjat höjas något från att ha varit mycket avvaktande, vilket gör att vi har en positiv försäljningstrend i de flesta regioner.



förra året påverkades mest av marknadsklimatet. Under första halvåret var fackhandeln tvärtom det segment som visade högst försäljningstillväxt.

Den lågkonjunktur som varit rådande de senaste åren har påverkat alla geografiska marknader där företaget har verksamhet, om än i lite olika utsträckning. Under andra kvartalet har aktivitetsnivån hos kunderna börjat höjas något från att ha varit mycket avvaktande, vilket gör att vi har en positiv försäljningstrend i de flesta regioner. Region Central/Eastern Europe drabbades särskilt hårt av konjunkturedgången. Där kan vi nu skönja en början till stabilisering och återhämtning med en försäljningstillväxt på hela 29 procent under första halvåret.

Integrationsarbetet fortgår enligt plan

Ett av de viktigaste projekten inom företaget just nu är integrationen av brittiska PPE, för att så snabbt som möjligt kunna dra nytta av den kunskap och kompetens som finns inom kundanpassade exponeringslösningar till varumärkesleverantörer. Integrationsarbetet fortgår enligt den plan vi tog fram vid förvärvet. Jag ser positivt på vad vi åstadkommit hittills, men kan samtidigt konstatera att ett mycket omfattande och tidskrävande arbete återstår. Vi har slagit samman HL Displays brittiska säljbolag och PPE till en enhet, vilket bland annat innebär att de båda företagens säljorganisationer och lager idag är fullt integrerade. Efter att de första delarna av integrationsarbetet är klara kommer vi successivt att fasa in PPE:s sortiment i företagets globala erbjudande.

Omstruktureringar i produktionen

Under första halvåret har vi genomfört omstruktureringar för att öka konkurrenskraften ytterligare. Vi etablerar en ny produktionsanläggning i Polen som kommer att ta över personalintensiva delar av den produktionen som bedrivs i Karlskoga. Flytten kommer att genomföras i etapper och vara fullt slutförd under andra kvartalet 2011. Den automatiserade delen av produktionen i Karlskoga kommer att flyttas till fabriken i Sundsvall och fabriken i Karlskoga läggs ned. Sammantaget kommer detta att resultera i ett betydligt effektivare resursutnyttjande.

Efter förvärvet av PPE har HL Display också lagt ned tillverkningsenheten i Shipley och istället flyttat den produktion som bedrivs där till PPE:s fabrik i Harlow, England.

Nylanseringar under året

Vår uttalade strategi har varit att bibehålla investeringsnivåerna i produktutvecklingen trots de senaste årens lågkonjunktur, inte minst för att dra nytta av de många spännande möjligheter som finns inom det område vi kallar ny teknologi. Vi inledde den satsningen under förra året med lanseringen av PowerTrack™ och Ad'Lite™, våra lösningar för strömförsörjning respektive stämningsbelysning i butikshyllorna. För närvarande arbetar vi med flera projekt relaterade till digitalskytning i butik. Bland annat genomförs testinstallationer tillsammans med en ledande dagligvarukedja. Vi har också levererat en lösning för digitalskytning till butiker i Nordens ledande hälsokostkedja, Life.

I juni lanserade HL Display 3eBins – en av våra största utvecklingslösningar. 3eBins är en egentillverkad serie exponeringslösningar för varor som säljs i lösvikt, exempelvis nötter och gryn. HL Display har tidigare erbjudit en externt producerad lösning. Under denna period har vi kunnat konstatera att efterfrågan för dessa produkter är mycket god och att intresset ökar, främst i Europa. Genom våra egenutvecklade lösningar kommer vi att kunna erbjuda produkter med förbättrad funktionalitet för den europeiska marknaden och dra full nytta av det stora intresse som finns för denna typ av produkt.

Utvecklingen framöver

Som jag nämnde i början av mitt vd-ord börjar vi märka av lite mer positiva tongångar bland våra säljbolag och mycket tyder på att vi ser början till en återhämtning. Efter första kvartalet gjorde vi bedömningen att 2010 sannolikt blir ett mellanår för HL Display, en bedömning som fortfarande gäller. Det är inte ett utpräglat krisår men företaget är ganska långt ifrån de försäljningsvolymerna som var gällande innan lågkonjunkturen.

Däremot är det glädjande att konstatera att det arbete som genomförts för att effektivisera verksamheten varit framgångsrikt. Det har möjliggjort en tillfredsställande resultatutveckling trots avsaknad av tillväxt i försäljningen. Framförallt skapar det förutsättningar för en god hävstångseffekt när tillväxten återkommer.

Det som HL Display strävar efter idag är just tillväxt. Denna påverkas ju naturligtvis av hur konjunkturläget utvecklas framöver. Samtidigt har vi varit noggranna i analysen av hur vi själva kan förbättra vårt försäljningsarbete och stärka vår säljkår. Detta har utmynnat i ett antal åtgärder som just nu genomförs. Allt för att vi ska vara väl rustade att ta tillvara de möjligheter som skapas när konjunkturen tar fart igen.

Nacka Strand i juli 2010

Gérard Dubuy,
Vd och koncernchef

DELÅRSRAPPORT

Nettoomsättning och resultat för första halvåret 2010

Koncernens nettoomsättning uppgick till 834 (696) MSEK för de första sex månaderna 2010, en ökning med 20 procent jämfört med 2009. För HL Display, exklusive PPE, var nettoomsättningen oförändrad. Justerat för valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 4 procent. Kronans förändrade värde gentemot handelsvalutor har i jämförelse med föregående år påverkat omsättningen negativt med 33 MSEK.

Rörelseresultatet för perioden blev 50 (38) MSEK varav PPE bidrog med 13 MSEK. Resultatet före skatt uppgick till 49 (38) MSEK. Kronans förändrade värde har i jämförelse med föregående år påverkat rörelseresultatet negativt med 8,2 MSEK (se tabell sid 6). Det finansiella nettot uppgick för året till -0,7 (-0,3) MSEK varav räntenettot uppgick till -4,4 (-0,4) MSEK, medan valutakurseffekter uppgick till 3,7 (0,2) MSEK. HL Displays viktigaste handelsvalutor förutom svenska kronor är euro, brittiska pund, ryska rubel och norska kronor.

Bruttomarginalen har minskat från 49 procent till 45 procent, främst till följd av att PPE har lägre bruttomarginaler än övriga HL Display. Omkostnaderna (exklusive frakt) för HL Display exklusive PPE har minskat med 15 MSEK eller 6 procent jämfört med föregående år. Rensat för valutaeffekter har omkostnaderna minskat med 2 procent. Se vidare resultatanalys i tabell på sidan 7.

Nettoomsättning och resultat för andra kvartalet 2010

Koncernens nettoomsättning uppgick för andra kvartalet till 429 (343) MSEK en ökning med 25 procent jämfört med samma kvartal 2009. För HL Display, exklusive PPE, ökade nettoomsättningen med 3 procent. Justerat för valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 8 procent. Rörelseresultatet för andra kvartalet blev 22 (21) MSEK, varav PPE bidrog med 9 MSEK. Resultatet före skatt uppgick till 22 (20) MSEK. Rörelseresultatet för andra kvartalet har belastats med engångsposter uppgående till netto -3,3 MSEK. Det finansiella nettot uppgick för andra kvartalet till 0,1 (-0,4) MSEK varav räntenettot uppgick till -0,9 (-0,4) MSEK och valutaeffekter till 1,0 (0,0) MSEK.

Omstrukturering av produktionen

I ett pressmeddelande den 23 april har HL Display tillkännagivit att bolaget omstrukturerar produktionen. En ny produktionsanläggning kommer att etableras i Polen och fabriker i Karlskoga och i Shipley i Storbritannien läggs ned. Beräknade engångskostnader under 2010 beräknas bli cirka 13 MSEK. Av dessa har 6,8 MSEK belastat första halvåret 2010.

Marknadsutveckling

Efterfrågan på HL Displays produkter och lösningar påverkas i stor utsträckning av utvecklingen inom detaljhandeln globalt och regionalt. Generellt kan sägas att i tider när detaljhandeln går bra tenderar också efterfrågan på HL Displays produkter och lösningar att öka och vice versa.

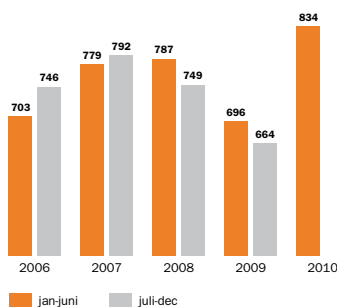
Sett till siffror från EU:s statistikkontor Eurostat visar detaljhandeln på försäljningstillväxt under maj månad jämfört med samma månad förra året. Den samlade detaljhandelsvolymen i EU-området (EU27) ökade med 0,5 procent. Ökningen inom fackhandelssegmenten var 1,9 procent under samma period. Det går dock inte att utläsa någon trend ur Eurostats siffror för detaljhandeln i EU. Jämfört med motsvarande månad 2009 har januari och april visat en nedgång medan februari var oförändrad. Under mars och maj steg detaljhandelsvolymen något.

Det finns däremot tydligare trender sett till enskilda länder och regioner. För HL Displays största marknad, Frankrike, har detaljhandels utveckling varit stabilt positiv under hela första halvåret. Detsamma gäller för Norge och Sverige som är HL Displays viktigaste marknader i Norden. Den brittiska marknaden visade en nedgång i januari men har sedan dess haft en positiv utveckling.

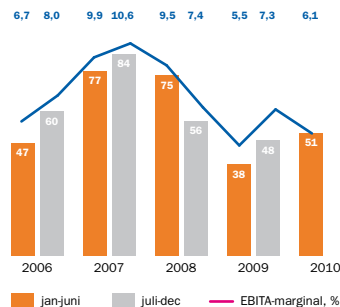
I vissa länder har utvecklingen fortsatt att vara negativ enligt Eurostats siffror. Detaljhandelsvolymen i exempelvis de baltiska länderna har visat kraftiga nedgångar jämfört med motsvarande månader förra året.

Statistiken över detaljhandels utveckling överensstämmer i hög grad med HL Displays egna observationer. Marknaden för

Nettoomsättning per halvår MSEK



EBITA per halvår MSEK



Prisutveckling rå-PVC EURO/TON



Källa: ICIS-LOR

HL Displays produkter och lösningar har generellt sett präglats av kundernas fortsatt återhållsamma hållning till investeringar under en stor del av första halvåret. Detta har varit tydligast inom dagligvaruhandeln. Under senare delen av andra kvartalet har dock ett trendbrott kunnat skönjas inom samtliga HL Displays kundsegment med ökad aktivitet och investeringsvilja.

Försäljningsutveckling per region

Försäljningen i region Central/Eastern Europe, främst Ryssland, har under första halvåret 2010 uppvisat en stabil tillväxt med 29 procent jämfört med föregående år. Även i region UK märks en tydlig förbättring med en ökning på 11 procent. Övriga regioner drabbades senare av krisen och redovisar fortsatt nedgång, om än mindre än tidigare. (För en analys av försäljningsutvecklingen per region se tabell sidan 8 och för en definition av företagets regioner se not 7).

Säsongeffekter

HL Display påverkas normalt sett av säsongvariationer. Under december och januari är försäljningen lägre. Anledningen är att kunderna, vilka till största delen består av detaljhandelsföretag, inte planerar för förändringar under julhandelsperioden.

Investeringar

Under första halvåret uppgick nettoinvesteringar i anläggningstillgångar till 21 (12) MSEK. Planenliga avskrivningar uppgick under samma period till 21 (20) MSEK.

Under andra kvartalet uppgick nettoinvesteringar i anläggningstillgångar till 12 (5) MSEK. Planenliga avskrivningar under samma period uppgick till 11 (10) MSEK.

Kassaflöde och finansiell ställning

För första halvåret uppgick kassaflödet till -66 (-21) MSEK. Beslutad utdelning på 43 (43) MSEK har utbetalats under andra kvartalet. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 22 (39) MSEK. Det förbättrade rörelseresultatet motverkades av ökat rörelsekapital.

För andra kvartalet uppgick kassaflödet till -28 (-27) MSEK, varav kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 28 (29) MSEK.

Operativt kassaflöde (för definition se not 3) för halvåret blev 21 (55) MSEK. Operativt kassaflöde per aktie blev för de första sex månaderna 0,69 (1,77) SEK per aktie och under andra kvartalet 0,89 (0,99) SEK per aktie.

Likvida medel uppgick till 148 (202) MSEK den 30 juni 2010, vid årets ingång till 213 MSEK. Den räntebärande nettoskulden uppgick vid rapportperiodens slut till 187 (föregående år nettofordran 101) MSEK.

Soliditeten uppgick vid rapportperiodens slut till 43,3 (60,6) procent.

Personal

Medelantalet anställda var under perioden 1 115 (939). Antal anställda den 30 juni 2010 uppgick till 1 117 (920) och vid årets ingång till 1 114. Exklusive PPE var antalet anställda vid periodens utgång 831.

Information om risker och osäkerhetsfaktorer

Variationer i råvarupriser och valutaförändringar utgör osäkerhetsfaktorer men ej väsentliga risker. För en närmare beskrivning av de risker och osäkerhetsfaktorer som HL Display står inför hänvisas till risk- och känslighetsanalys på sidan 36 i årsredovisningen för 2009.

Moderbolaget

Moderbolagets resultat efter finansiella poster uppgick under 2010

till 17 (19) MSEK. Inga väsentliga förändringar noteras för resultat- eller balansräkningarna. För ställda säkerheter se not 9.

Utdelning, årsstämma och ny ordförande

Styrelsens förslag till utdelning för 2009 uppgående till 1,38 (1,38) SEK per aktie fastslogs av årsstämman som hölls den 22 april 2010. För information om beslut på stämman, se separat pressmeddelande tillgängligt via bolagets hemsida. Styrelsens ordförande Anders Remius har avgått från styrelsen den 19 juli 2010. Styrelsen har idag utsett Stig Karlsson till ny ordförande.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner har skett med närstående.

Twist

Den tvist som förevarit med den amerikanska delägaren i bolagets två joint ventures – Trion Industries – har kommit närmare en lösning. En amerikansk domstol fattade i juni beslut om att bolagets amerikanska joint venture – Trion HL – ska upplösas i enlighet med HL Displays framställan. Ingen negativ resultat effekt förväntas i samband med att domslutet verkställs. Därmed har det redovisade bokslutet påverkats av en positiv engångspost på 3,5 MSEK, då delar av en reservering från föregående år kunnat återföras.

Bud på HL Display

Ratos har ingått avtal om förvärv av familjen Remius samtliga aktier i HL Display. Per den 30 juni hade förvärvet inte slutförts då godkännande från berörda konkurrensmyndigheter ännu inte erhållits. Ratos lämnade den 2 juni 2010 ett offentligt erbjudande till aktieägarna i HL Display om att överlåta samtliga aktier till Ratos för 49 kr per aktie.

Händelser efter balansdagen

Efter balansdagens slut har bolagets svenska joint venture HL Trion sålts till en underleverantör. I ett pressmeddelande den 5 juli 2010 har HL Displays styrelse rekommenderat aktieägarna att acceptera Ratos erbjudande att förvärva samtliga aktier för 49 kronor per aktie. Inga betydande händelser med effekt på bokslutet har inträffat i moderbolaget efter balansdagen.

Utsikter för återstoden av 2010

Som tidigare meddelats är det styrelsens bedömning att marknaden börjar stabiliseras. Alltjämt föreligger stor osäkerhet när det gäller hur marknaden kommer att utvecklas under resterande del av året.

Styrelsen vidhåller sin bedömning att HL Displays nettoomsättning och resultat kommer att öka under 2010. Bedömningen grundas på det positiva bidrag som förväntas genom tillägget av PPE samt de genomförda effektivitetsförbättringarna.

Koncernens resultaträkning i sammandrag ¹⁾

TSEK	apr-jun 2010	apr-jun 2009	jan-jun 2010	jan-jun 2009	jan-dec 2009
Nettoomsättning	428 745	342 842	834 302	696 183	1 360 416
Kostnad sålda varor/tjänster	-242 638	-175 588	-459 886	-357 726	-693 151
Bruttoresultat	186 107	167 254	374 416	338 457	667 265
Försäljningskostnader	-117 438	-109 894	-232 767	-221 855	-425 245
Administrationskostnader	-35 763	-28 534	-72 897	-63 976	-123 460
Forsknings- och utvecklingskostnader	-6 639	-7 013	-14 535	-13 872	-26 984
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-4 162	-1 124	-4 373	-564	-5 361
Rörelseresultat	22 105	20 689	49 844	38 190	86 215
Finansnetto ²⁾	131	-410	-730	-264	-2 072
Resultat före skatt	22 236	20 279	49 114	37 926	84 143
Skatt	-7 209	-5 678	-14 734	-10 619	-25 935
Periodens resultat	15 027	14 601	34 380	27 307	58 208
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	15 027	14 601	34 380	27 307	58 208
Periodens resultat	15 027	14 601	34 380	27 307	58 208
Resultat per aktie ³⁾					
före utspädning, SEK	0,49	0,47	1,11	0,88	1,88
efter utspädning, SEK	0,48	0,47	1,11	0,88	1,88

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag ¹⁾

TSEK	apr-jun 2010	apr-jun 2009	jan-jun 2010	jan-jun 2009	jan-dec 2009
Periodens resultat	15 027	14 601	34 380	27 307	58 208
Övrigt totalresultat					
Periodens omräkningsdifferenser	4 007	-3 477	-6 770	2 130	-14 998
Kassaflödessäkringar	-1 869	2 443	-1 556	9 158	11 486
Periodens övrigt totalresultat	2 138	-1 034	-8 326	11 288	-3 512
Periodens summa totalresultat	17 165	13 567	26 054	38 595	54 696
Periodens summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	17 165	13 567	26 054	38 595	54 696
Periodens summa totalresultat	17 165	13 567	26 054	38 595	54 696

Valutans inverkan på rörelseresultat

	2010 apr-jun	2010 jan-jun
(jämfört med snittkurs under motsvarande period 2009, MSEK)		
Nettoomsättning	-20,1	-33,2
Kostnad sålda varor/tjänster & frakt	7,8	16,3
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	4,3	8,6
Administrationskostnader	1,1	2,3
Utvecklingskostnader	0,1	0,2
Övriga operativa intäkter/kostnader	0,0	-2,4
Sammanlagd effekt på rörelseresultatet	-6,8	-8,2

Resultatanalys HL Display exkl. PPE

TSEK	HL Display	PPE	Totalt	Förändring HL Display exkl. PPE	
	jan-jun 2010	jan-jun 2010	koncernen jan-jun 2010	Förändring Redovisad valuta, %	Förändring Lokal valuta, %
Nettoomsättning	693	141	834	-0,5	4,3
Kostnad sålda varor/tjänster	-364	-96	-460	1,8	6,0
Bruttoresultat	329	46	374	-2,8	2,6
Rörelseomkostnader exkl frakt	-245	-30	-275	-5,8	-1,6
Rörelseresultat	37	13	50	-2,9	18,7
Avskrivning övervärden	1	0	1		
EBITA-marginal, %	5,5	9,0	6,1		

Koncernens finansiella ställning i sammandrag

TSEK	2010-06-30	2009-06-30	2009-12-31
Immateriella anläggningstillgångar ⁵⁾	242 612	41 415	243 612
Materiella anläggningstillgångar	226 736	132 510	223 469
Finansiella anläggningstillgångar	23 586	20 664	20 887
Summa anläggningstillgångar	492 934	194 589	487 968
Varulager	180 201	169 716	179 718
Kortfristiga fordringar	413 455	316 431	360 520
Likvida medel	147 570	201 594	213 427
Summa omsättningstillgångar	741 226	687 741	753 665
Summa tillgångar	1 234 160	882 330	1 241 633
Eget kapital	534 473	535 013	551 115
Långfristiga skulder	301 985	90 214	315 528
Kortfristiga skulder	397 702	257 103	374 990
Summa eget kapital och skulder	1 234 160	882 330	1 241 633

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TSEK	apr-jun 2010	apr-jun 2009	jan-jun 2010	jan-jun 2009	jan-dec 2009
Rörelseresultat	22 105	20 691	49 844	38 191	86 215
Avskrivningar	10 541	10 347	21 264	19 657	35 580
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-2 735	-1 171	1 850	1 993	4 940
Erhållen ränta	1 443	311	2 202	1 557	3 072
Erlagd ränta	-2 897	-873	-6 862	-2 211	-4 508
Betald inkomstskatt	-10 137	-7 066	-14 999	-27 377	-35 683
Förändring av rörelsekapital	9 634	6 970	-30 903	6 741	36 305
Kassaflöde från den löpande verksamheten	27 954	29 209	22 396	38 551	125 921
Investeringsverksamheten	-11 904	-8 410	-20 821	-17 937	-289 913
– varav förvärv av dotterbolag, netto	–	–	–	-4 006	-265 547
Finansieringsverksamheten	-44 360	-48 292	-67 545	-41 604	159 207
Periodens kassaflöde	-28 310	-27 493	-65 970	-20 990	-4 785
Likvida medel vid periodens början	171 734	229 019	213 427	220 773	220 773
Valutakursdifferens i likvida medel	4 146	68	113	1 811	-2 561
Likvida medel vid periodens slut	147 570	201 594	147 570	201 594	213 427

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

TSEK	Ägare till moderföretaget	Minoritetsintresse	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2009-01-01	538 229	3 624	541 853
Periodens summa totalresultat	38 595	-	38 595
Utdelning	-42 696	-	-42 696
Förändring av minoritet	-	-3 624	-3 624
Aktierelaterade ersättningar, inbetald premie ³⁾	778	-	778
Aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument (IFRS 2)	107	-	107
Utgående eget kapital 2009-06-30	535 013	-	535 013

TSEK	Ägare till moderföretaget	Minoritetsintresse	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2010-01-01	551 115	-	551 115
Periodens summa totalresultat	26 054	-	26 054
Utdelning	-42 696	-	-42 696
Utgående eget kapital 2010-06-30	534 473	-	534 473

Koncernens rörelsesegment ⁷⁾

TSEK	Nordic Baltic		UK		Middle Europe		Southern Europe		Central/ Eastern Europe	
	jan-jun 2010	jan-jun 2009	jan-jun 2010	jan-jun 2009	jan-jun 2010	jan-jun 2009	jan-jun 2010	jan-jun 2009	jan-jun 2010	jan-jun 2009
	Externa intäkter	150 590	160 262	195 002	48 362	97 277	112 128	211 920	227 329	107 286
Segmentets rörelseresultat	19 736	23 717	14 303	3 233	9 257	11 866	19 622	23 775	7 696	6 616
Justering till legalt resultat ⁸⁾										
Finansiella poster, netto										

forts. TSEK	Asia/Australia		Middle East		Övrig försäljning		Koncernen	
	jan-jun 2010	jan-jun 2009	jan-jun 2010	jan-jun 2009	jan-jun 2010	jan-jun 2009	jan-jun 2010	jan-jun 2009
	Externa intäkter	52 885	64 039	10 901	-	8 442	620	834 302
Segmentets rörelseresultat	-2 060	2 129	2 601	-	-	-	71 155	71 336
Justering till legalt resultat ⁸⁾							-21 311	-33 146
Finansiella poster, netto							-730	-264
Resultat före skatt							49 114	37 926

Försäljningsutveckling per region

(jämfört med motsvarande period 2009, %)	apr-jun 2010	jan-jun 2010	apr-jun 2010	jan-jun 2010
	Förändring Redovisad valuta, %	Förändring Redovisad valuta, %	Förändring Lokal valuta, %	Förändring Lokal valuta, %
Nordic & Baltic	-3	-6	-2	-6
UK	268	303	258	296
UK (för jämförbara enheter, dvs exklusive PPE)	3	11	2	10
Middle Europe	-11	-13	-9	-13
Southern Europe	-4	-7	0	-4
Central/Eastern Europe	29	29	15	16
Asia/Australia	6	0	-6	-10

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag ¹⁾

TSEK	apr-jun 2010	apr-jun 2009	jan-jun 2010	jan-jun 2009	jan-dec 2009
Nettoomsättning	21 791	39 354	41 606	42 583	77 834
Kostnad sålda tjänster	-6 746	-38 505	-25 440	-40 654	-81 211
Bruttoresultat	15 045	849	16 166	1 929	-3 377
Försäljningskostnader	-4 145	8 271	-1 936	2 981	9 844
Administrationskostnader	-16 195	2 734	-25 655	-12 940	-23 552
Forsknings- och utvecklingskostnader	-4 815	-3 300	-9 775	-6 271	-18 085
Övriga rörelseintäkter/kostnader	648	57	1 296	296	2 530
Rörelseresultat	-9 462	8 611	-19 904	-14 005	-32 640
Finansiella intäkter och kostnader ²⁾	26 715	10 433	28 162	10 523	103 955
Resultat före skatt	17 253	19 044	8 258	-3 482	71 315
Skatt	1 909	-8 926	4 180	-2 968	-7 583
Periodens resultat	19 162	10 118	12 438	-6 450	63 732

Rapport över totalresultat för moderbolaget ¹⁾

TSEK	apr-jun 2010	apr-jun 2009	jan-jun 2010	jan-jun 2009	jan-dec 2009
Periodens resultat	19 162	10 118	12 438	-6 450	63 732
Övrigt totalresultat					
Periodens omräkningsdifferenser	77	-	296	-	-1 331
Summa övrigt totalresultat	77	-	296	-	-1 331
Periodens summa totalresultat	19 239	10 118	12 734	-6 450	62 401

Moderbolagets finansiella ställning i sammandrag

TSEK	2010-06-30	2009-06-30	2009-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	4 007	6 259	5 537
Materiella anläggningstillgångar	6 537	3 915	5 490
Finansiella anläggningstillgångar	361 472	95 365	349 971
Summa anläggningstillgångar	372 016	105 539	360 998
Kortfristiga fordringar	324 789	273 126	386 822
Likvida medel	2 706	6 476	514
Summa omsättningstillgångar	327 495	279 602	387 336
Summa tillgångar	699 511	385 141	748 334
Eget kapital	346 229	326 222	376 191
Obeskattade reserver	54 834	52 138	54 834
Långfristiga skulder	257 310	-	253 766
Kortfristiga skulder	41 138	6 781	63 543
Summa eget kapital och skulder	699 511	385 141	748 334

Data per aktie ⁶⁾

	apr-jun 2010	apr-jun 2009	jan-jun 2010	jan-jun 2009	jan-dec 2009
Antal aktier	30 939 088	30 939 088	30 939 088	30 939 088	30 939 088
Vägt antal aktier	30 939 088	30 939 088	30 939 088	30 939 088	30 939 088
Vägt antal aktier efter utspädning	31 008 340	30 939 088	31 002 707	30 939 088	30 939 088
Börskurs vid periodens slut, SEK	48,60	26,80	48,60	26,80	42,40
Operativt kassaflöde per aktie, SEK	0,89	0,99	0,69	1,77	4,42
P/E-tal, 31 december, ggr	-	-	-	-	22,5

Nyckeltal de senaste åtta kvartalen ⁶⁾

TSEK	Kv 2 2010	Kv 1 2010	Kv 4 2009	Kv 3 2009	Kv 2 2009	Kv 1 2009	Kv 4 2008	Kv 3 2008
Nettoomsättning	428 745	405 558	338 792	325 441	342 842	353 341	381 960	366 709
Rörelseresultat	22 105	27 740	21 652	26 375	20 689	17 501	19 905	35 505
Resultat före skatt	22 236	26 880	24 234	21 984	20 279	17 647	26 516	37 767
Resultat efter skatt	15 027	19 353	17 758	13 144	14 601	12 705	18 472	26 095
EBITA-marginal %	5,3	7,0	6,4	8,1	6,0	5,0	5,2	9,7
Resultat per aktie efter utspädning och skatt, SEK ³⁾	1,11	0,62	0,57	0,42	0,47	0,41	0,59	0,84
Antal anställda vid periodens utgång	1 117	1 125	1 114	873	920	946	974	989

Nyckeltal för koncernen ⁶⁾

TSEK	6 mån jun 2010	6 mån jun 2009	12 mån jul 2009 -jun 2010	12 mån jul 2008 -jun 2009	Helår 2009
Nettoomsättning	834 302	696 183	1 498 534	1 444 853	1 360 416
Rörelseresultat	49 844	38 190	97 870	93 600	86 215
Resultat före skatt	49 114	37 926	95 332	102 209	84 143
Resultat efter skatt	34 380	27 307	65 282	71 874	58 208
EBITA-marginal, %	6,1	5,5	0,1	5,5	6,4
Vinstmarginal (EBT), %	5,9	5,4	6,4	7,1	6,2
Soliditet, %	43,3	60,6	43,3	60,6	44,4
Nettoinvesteringar, MSEK ⁴⁾	20,8	11,9	341,7	24,9	330,1
Räntabilitet på totalt kapital, %	-	-	4,2	11,9	8,9
Räntabilitet på eget kap efter skatt, %	-	-	6,4	14,1	13,6
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	-	-	5,9	17,1	12,8
Eget kapital per aktie, SEK ³⁾	17,28	17,29	17,28	17,30	17,81
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK ³⁾	17,24	17,29	17,27	17,30	17,81
Resultat per aktie efter skatt, SEK ³⁾	1,11	0,88	2,11	2,32	1,88
Resultat per aktie efter utspädning och skatt, SEK ³⁾	1,11	0,88	2,11	2,32	1,88

Noter

- 1) Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen 9 kapitel, Delårsrapport. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen.
- 2) Varav koncernens räntenetto 10-06-30: -4,4 (-0,4) MSEK och valutaeffekter 3,7 (0,2) MSEK. För moderbolaget inkluderas här även bokslutsdispositioner.
- 3) **Resultat per aktie** beräknas som resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets ägare dividerat med totalt vägt antal aktier före/efter utspädning.
Under andra kvartalet 2009 har teckningsoptioner tilldelats ledande befattningshavare och premier har inbetalats. Vid fullt utnyttjande tillsammans med tidigare optionsprogram kommer utspädningseffekten av de nya aktierna att motsvara cirka 3,9 procent av utestående aktier och cirka 1,9 procent av rösterna.
Operativt kassaflöde per aktie beräknas som årets kassaflöde från den löpande verksamheten med avdrag för räntor och skatter, tillägg för investeringar i immateriella och materiella operativa anläggningstillgångar, dividerat med vägt antal aktier.
- 4) Nettoinvesteringar var för första halvåret 21 MSEK för HL Display exklusive PPE.
- 5) Varav goodwill: 10-06-30: 231,8 MSEK, 09-06-30: 33,1 MSEK, 09-12-31: 230,8 MSEK.
- 6) För definitioner av nyckeltal hänvisas till HL Displays årsredovisning för 2009, sidan 37.
- 7) HL Displays rörelsesegment för om 2010; Nordic Baltic (Sverige, Norge, Danmark, Finland, Island, Lettland, Estland, Litauen) UK (UK inklusive PPE samt Irland), Middle Europe (Österrike, Schweiz, Tyskland, Polen, Slovenien, Serbien), Southern Europe (Frankrike, Spanien, Belgien, Nederländerna, Portugal, Italien, Grekland, Malta), Central/Eastern Europe (Ryssland, Ukraina, Ungern, Tjeckien, Slovakien, Rumänien, Bulgarien, Turkiet, Kazakstan, Israel), Asia/Australia (Kina, Hong Kong, Indien, Indonesien, Korea, Malaysia, Singapore, Thailand, Taiwan, Australien/Nya Zeeland), Middle East (Dubai/Förenade Arabemiraten).
- 8) Segmentens försäljning avser koncernextern försäljning. Segmentens rörelseresultat inkluderar kalkylmässiga produktionskostnader och kalkylmässiga kostnader för koncerngemensamma funktioner. Posten "Justering till legalt resultat" avser skillnaden mellan kalkylerade och verkliga kostnader. Tillgångar följs inte upp fördelat på rörelsesegment.
- 9) Vid rapportperiodens slut hade moderbolaget ställt borgensförbindelser till förmån för dotterbolag uppgående till 304 MSEK samt garantiåtaganden till förmån för dotterbolag uppgående till 54 MSEK. HL Display AB har gentemot SEB förbundit sig att inget företag i koncernen utan bankens medgivande ställer ut säkerheter för lån eller att moderbolaget överlåter sitt ägande av aktier eller kontroll i dotterbolag som har krediter i banken. Vidare garanterar företaget att uppfylla vissa finansiella åtaganden beträffande relationen mellan nettoskuld/EBITDA samt soliditet.

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av företagens revisorer.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Informationen lämnades för offentliggörande den 21 juli 2010 kl. 08:40.

Nacka Strand, 21 juli 2010

Stig Karlsson
Styrelseordförande

Susanna Campbell
Styrelseledamot

Mats-Olof Ljungkvist
Styrelseledamot

Åke Modig
Styrelseledamot

Anna Ragén
Styrelseledamot

Lars-Åke Rydh
Styrelseledamot

Magnus Jonsson
Styrelseledamot,
arbetstagarrepresentant

Kent Mossberg
Styrelseledamot,
arbetstagarrepresentant

Gérard Dubuy
Styrelseledamot,
verkställande direktör

HL DISPLAY-AKTIEN

HL Displays aktie börsnoterades 1993 och återfinns nu på Nasdaq OMX Stockholms Small Cap-lista. Aktiekapitalet i HL Display uppgick per den 30 juni 2010 till 38 673 860 SEK fördelat på 30 939 088 aktier, varav 3 652 096 är A-aktier och 27 286 992 är B-aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 1,25 SEK. Aktier av serie A har 1 röst och aktier av serie B 1/10 röst. Alla aktier medför samma rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst.

Kursutveckling

HL Displays aktiekurs har under det första halvåret 2010 ökat med 11,7 procent samtidigt som OMXSPI ökat med 2,9 procent. Sedan börsintroduktionen 1993 har aktiens värde ökat 1 254 procent, från 3,59 SEK (omräknat för emissioner och split) till 48,60 SEK den 30 juni 2010. HL Display har under 2010 högst betalats med 49,10 SEK och som lägst med 30,60 SEK. Per den 30 juni 2010 var HL Displays börsvärde 1 326 MSEK.

Handelsvolym

Under första halvåret 2010 omsattes 11 658 246 (1 100 379) aktier till ett värde av 555 (32) MSEK, vilket motsvarar 43 (4) procent av antalet noterade aktier i HL Display.

Aktieägare

Antalet aktieägare uppgick per den 30 juni 2010 till 1 906 (1 699). Andelen institutionellt ägande beräknas till 91 (62) procent av kapitalet och andelen utländska ägare uppgår till 29 (6) procent.

60 (53) procent av alla aktieägare i HL Display äger mindre än 500 aktier vardera. Den kapitalmässigt största ägaren var per den 30 juni 2010 Ratos AB med 60,6 procent.

Bud på HL Display

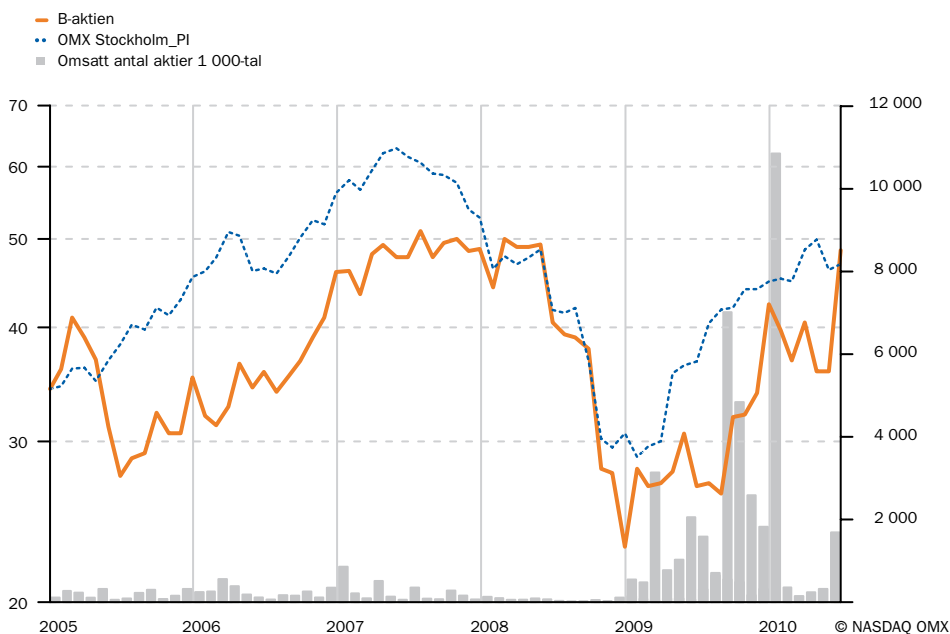
Ratos har ingått avtal om förvärv av familjen Remius samtliga aktier i HL Display. Per den 30 juni hade förvärvet inte slutförts då godkännande från berörda konkurrensmyndigheter ännu inte erhållits. Ratos lämnade den 2 juni 2010 ett offentligt erbjudande till aktieägarna i HL Display om att överlåta samtliga aktier till Ratos för 49 kr per aktie. I ett pressmeddelande den 5 juli 2010 har HL Displays styrelse rekommenderat aktieägarna att acceptera Ratos erbjudande.

Om Ratos blir ägare till mer än 90 procent av aktierna i HL Display avser Ratos att begära tvångsinlösen av resterande aktier. I samband härmed avser Ratos att verka för att aktierna i HL Display avnoteras från NASDAQ OMX Stockholm.

Utdelningspolitik

Långsiktigt eftersträvar styrelsen att utdelningsandelen skall motsvara 30 till 50 procent av vinst per aktie efter skatt. Årets utdelning uppgick till 1,38 (1,38) SEK per aktie.

Aktiekursutveckling





Aktieägarstruktur 30 juni 2010

Antal aktier	Antal aktieägare	Antal aktier	% av antal aktier
1 - 500	1 150	234 023	0,8
501 - 2 000	493	549 558	1,8
2 001 - 10 000	221	967 775	3,1
10 001 - 50 000	34	821 971	2,7
50 001 - 100 000	2	124 815	0,4
100 001 -	6	28 240 946	91,3
Summa	1 906	30 939 088	100,0

Största aktieinnehav 30 juni 2010

	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Totalt antal aktier	Andel kapital, %	Antal röster	Andel röster, %
Ratos AB	436 864	18 323 067	18 759 931	60,6	2 269 171	35,6
Remius, familj och bolag	3 215 232	5 568 632	8 783 864	28,4	3 772 095	59,1
Jonsson, familj	–	420 751	420 751	1,4	42 075	0,7
Göran Källebo	–	326 400	326 400	1,1	32 640	0,5
Andra AP-fonden	–	67 215	67 215	0,2	6 722	0,1
Commercial Bank of New York	–	57 600	57 600	0,2	5 760	0,1
Robur Försäkring	–	48 891	48 891	0,2	4 889	0,1
SIX-SIS AG	–	41 200	41 200	0,1	4 120	0,1
Övriga	–	2 433 236	2 433 236	7,8	243 324	3,7
Totalt	3 652 096	27 286 992	30 939 088	100,0	6 380 795	100,0

HL Display är Europas ledande varuexponeringsföretag. Med över 50 års erfarenhet är företaget expert på att exponera varor i butiker på ett sätt som ökar försäljningen och gör butiksarbetet effektivare, samtidigt som man ger slutkonsumenterna all information som krävs för att fatta ett köpbeslut.

HL Display har säljbolag i 34 länder i västra och östra Europa, samt Asien. De fem största marknaderna är Frankrike, Storbritannien, Sverige, Ryssland och Norge. Ytterligare 12 länder bearbetas via externa distributörer.

HL Display ska vara ett marknadsledande tillväxtbolag med god lönsamhet och värdetillväxt för aktieägarna. Lönsamheten ska prioriteras. HL Displays långsiktiga finansiella mål för koncernen är en EBITA-marginal (Earnings before interest, taxes and amortizations) på minst 12 procent och en organisk tillväxt på 5-10 procent. HL Display har ca 1 100 anställda. Företagets aktie bör noterades 1993 och återfinns numera på NasdaqOMX Stockholms Small Cap-lista.

Finansiell information 2010

Delårsrapport 9 månader

2010-10-29

Denna delårsrapport kommer inte att tryckas och distribueras via post, men finns tillgänglig för nedladdning på företagets hemsida.

