



PRESSMEDDELANDE

Kontaktpersoner: Gérard Dubuy, vd
Informationschef: Yvonne Cedergren
CFO: Magnus Bergendorff
Telefon: 08-683 73 00
Internet inklusive bildarkiv: www.hl-display.com

Kvartalsinformation HL Display Holding-koncernen januari - september 2011

Ratos har via HL Display Holding AB förvärvat aktierna i HL Display AB (publ) i augusti 2010. Per den 17 september 2010 avnoterades aktien. Detta pressmeddelande innehåller finansiell information för HL Display Holding-koncernen. Jämförelsetalen för 2010 avser tidigare rapporterat utfall för HL Display-koncernen, men omräknat som om förvärvet av HL Display med anslutande refinansiering istället gjorts vid årets ingång 2010. Det innebär att presenterad finansiell information för 2010 avser verkligt utfall HL Display-koncernen med tillägg för att de finansiella kostnaderna ökats genom en extrapolering av räntekostnaden. HL Display tillämpar IFRS. Denna pressrelease har inte upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapport.

- Nettoomsättningen för januari - september ökade med 1 procent och uppgick till 1 233 (1 226) MSEK. Justerat för valutaeffekter ökade försäljningen med 8 procent.
- Rörelseresultatet för perioden blev 84 (75) exklusive engångsposter om -20 (-17) MSEK. Rörelsemarginalen (EBIT), exklusive engångsposter, uppgick till 6,8 (6,1) procent. Nettoresultatet uppgick till 26 (23) MSEK. Valutaeffekter påverkade rörelseresultatet negativt med cirka 26 MSEK.
- Nettoomsättningen för tredje kvartalet 2011 ökade med 4 procent till 408 (392) MSEK jämfört med föregående år. Justerat för valutaeffekter ökade försäljningen med 9 procent. Rörelseresultatet uppgick till 29 (15) MSEK exklusive engångsposter om -10 (-7) MSEK. Rörelsemarginalen exklusive engångsposter uppgick till 7,0 (3,8) procent. Nettoresultatet uppgick till 6 (0) MSEK.
- EBITA-marginalen uppgick till 5,3 (4,8) procent. Valutajusterad EBITA-marginal 6,9 procent. EBITA för tredje kvartalet blev 4,6 (2,2) procent.
- All produktion i Falun flyttas till HL Displays nya fabrik i Polen.

VD-ord

Det tredje kvartalet var starkt både sett till försäljning och orderingång. I lokala valutor ökade försäljningen med 9 procent för kvartalet och 8 procent hittills i år. Särskilt regionerna Asia/Australia och South Europe har utvecklats väl. Den makroekonomiska oron har hittills inte påverkat våra kunders beteende.

Den starka svenska kronan i förhållande till våra exportvalutor, särskilt euro och brittiska pund, motverkar effekterna av den positiva försäljningstillväxten och har en negativ effekt på bruttoreultatet. Under tredje kvartalet har effekten minskat något. Bruttoreultatet har också påverkats negativt av höjda råmaterialpriser. Vissa av våra viktigaste råmaterial noterade rekordnivåer under kvartal 2 och ligger fortsatt högt. Vi har dock i viss mån kunnat kompensera oss med prisökningar, vilket har gjort att bruttomarginalen är stabil.

Vår nya produktionsenhet i Polen öppnade officiellt i oktober. All produktion av formsprutade artiklar som tidigare skedde i Karlskoga har nu flyttats till den nya enheten och den svenska fabriken stängdes helt i slutet av september. Som en konsekvens har tredje kvartalet påverkats negativt av dubbla kostnader och engångsposter uppgående till 10 MSEK. Produktionen i Polen kommer att medföra flera fördelar. Vi har etablerat en rationell och kostnadseffektiv produktion närmare våra största marknader.

Vi har också tillkännagivit att nästa steg i processen att öka vår konkurrenskraft blir att flytta vår produktion i Falun till Polen. Flytten, som omfattar tryckta, stansade och varmbockade artiklar, beräknas vara klar under 2012 och är

ett led i satsningen på kundsegmentet varumärkesleverantörer och de central- och östeuropeiska marknaderna. Samtidigt sänker den våra kostnader betydligt.

Under tredje kvartalet har ett avtal träffats med Trion Industries, vår tidigare joint venture partner. De ekonomiska transaktioner som uppgörelsen gav upphov till har genomförts med smärre resultat effekter 2011.

Nacka Strand i november 2011

Gérard Dubuy
Vd och koncernchef

Finansiell information

Nettoomsättning och resultat 9 månader 2011

Koncernens nettoomsättning uppgick till 1 233 (1 226) MSEK för de första nio månaderna, en ökning med 1 procent jämfört med 2010. Justerat för valutaeffekter ökade omsättningen 8 procent (87 MSEK) i jämförelse med föregående år.

Bruttomarginalen blev oförändrad 44 procent jämfört med samma period 2010. Omkostnaderna (exklusive frakt) har minskat med 2 procent jämfört med föregående år, men justerat för valutaeffekter har de ökat med 2 procent.

Rörelseresultatet för perioden blev 64 (58) MSEK. Engångskostnader uppgående till -20 (-17) MSEK har belastat resultatet till och med den 30 september 2011. Dessa utgörs huvudsakligen av omstruktureringskostnader i samband med produktionsflytten. Rörelseresultatet exklusive engångskostnader uppgick till 84 (75) MSEK.

HL Display är Europas ledande leverantör av produkter och system för varuexponering och butikskommunikation. 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.



Valutaförändringar har i jämförelse med föregående år påverkat rörelseresultatet negativt med cirka 26 MSEK.

Det finansiella nettot uppgick för perioden till -28 (-22) MSEK, varav räntenettot uppgick till -28 (-24) MSEK medan valutakurseffekter uppgick till 0 (+2) MSEK. Resultatet före skatt blev 35 (36) MSEK.

Nettoomsättning och resultat för tredje kvartalet 2011

Koncernens nettoomsättning uppgick för tredje kvartalet till 408 (392) MSEK en ökning med 4 procent jämfört med samma kvartal 2010. Justerat för valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 9 procent.

Bruttomarginalen för tredje kvartalet är oförändrad 43 (43) procent. Rörelseresultatet för kvartalet blev 19 (8) MSEK. Resultatet har belastats negativt med engångsposter uppgående till netto -10 (-7) MSEK. Rörelseresultatet exklusive engångskostnader uppgick för tredje kvartalet till 29 (15) MSEK.

Det finansiella nettot uppgick för tredje kvartalet till -11 (-9) MSEK, varav räntenetto uppgick till -10 (-8) MSEK och valutaeffekter till -1 (-1) MSEK.

Resultatet före skatt uppgick till 8 (-1) MSEK.

Marknadsutveckling

Efterfrågan på HL Displays produkter och lösningar påverkas i stor utsträckning av utvecklingen inom detaljhandeln, globalt och regionalt. I tider när detaljhandeln går bra tenderar också efterfrågan på HL Displays produkter och lösningar att öka och vice versa. Detta har varit fallet på de flesta av HL Displays marknader under 2011.

Försäljningsutveckling per region ²⁾

Försäljningen utvecklades positivt i de flesta regionerna under årets första nio månader i jämförelse med föregående år. Region South Europe (+15%) och Asia/Australia (+23%) ökade mest men även North Europe noterade en god försäljningsstillväxt (+8%). (Procentuella förändringar redovisas här i lokal valuta). Region UK minskade däremot med 1 procent jämfört med föregående år. Försäljningsutvecklingen per region redovisas i tabell sidan 4. Notera att regionindelningen av marknaderna ändrats från och med 2011. (För en definition av företagets regioner, se not 2).

Fortsatt omstrukturering av produktionen

HL Display har kallat representanter för fackföreningarna till förhandlingar angående nedläggning av fabriken i Falun där totalt 75 anställda berörs. Bolaget planerar att flytta all produktion i Falun till den nyetablerade fabriken i Gliwice, Polen för ökad konkurrenskraft. Flytten är ett led i ansträngningarna att bättre tillgodose kundgruppen varumärkesleverantörer såväl som marknaderna i centrala och östra Europa. Flytten till Polen planeras att påbörjas under första kvartalet 2012 för att avslutas under tredje kvartalet 2012.

Investeringar

Under de första nio månaderna uppgick nettoinvesteringar i anläggningstillgångar till 45 (31) MSEK. Planenliga avskrivningar uppgick under samma period till 26 (29) MSEK.

Under årets tredje kvartal uppgick nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, exklusive förvärv av aktier, till 14 (10) MSEK. Planenliga avskrivningar uppgick under samma period till 10 (9) MSEK.

Kassaflöde och finansiell ställning

För de första nio månaderna uppgick kassaflödet till -54 MSEK. Amortering på 27 MSEK har betalats under andra kvartalet. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 18 MSEK. För tredje kvartalet uppgick kassaflödet till 17 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 32 MSEK. Likvida medel uppgick till 154 (126) MSEK den 30 september 2011. Den räntebärande nettoskulden uppgick vid rapportperiodens slut till 517 (571) MSEK, vid årets ingång 490 MSEK. Soliditeten uppgick vid samma tidpunkt till 52,3 (49,6) procent.

Personal

Antal anställda den 30 september 2011 uppgick till 1 134 (1 098).

Övrigt

Den 17 september 2010 avnoterades HL Display AB från Nasdaq OMX. Tvångsinlösenprocessen är nu avgjord och priset 49 kronor har fastställts.

HL Display AB med dotterbolag ägs till 100% av HL Display Holding AB som i sin tur till 99% ägs av HL Intressenter AB, ett helägt bolag inom Ratos-koncernen.

Postadress:
HL Display Holding AB

Telefon:
08-683 73 00

Telefax:
08-683 73 01

E-post:
info@hl-display.com

Box 1118
131 26 Nacka Strand

Organisationsnummer:
556809-4394

Hemsida:
www.hl-display.com

**Koncernens resultaträkning i sammandrag ³⁾**

| | jul - sep 2011 | jul - sep 2010 proforma | jan - sep 2011 | jan - sep 2010 proforma | Helår 2010 proforma |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|---------------------------|
| TSEK | | | | | |
| Nettoomsättning | 408 476 | 391 507 | 1 232 586 | 1 225 809 | 1 617 289 |
| Kostnad sålda varor/tjänster | -231 204 | -223 145 | -692 403 | -683 031 | -901 507 |
| Bruttoresultat | 177 272 | 168 362 | 540 183 | 542 778 | 715 782 |
| Försäljningskostnader | -106 162 | -110 970 | -327 385 | -343 737 | -461 045 |
| Administrationskostnader | -39 981 | -38 648 | -125 422 | -111 545 | -155 840 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | -4 078 | -6 090 | -15 008 | -20 625 | -26 232 |
| Övriga rörelseintäkter / kostnader | -8 525 | -4 571 | -8 564 | -8 944 | -8 220 |
| Rörelseresultat | 18 526 | 8 083 | 63 804 | 57 927 | 64 445 |
| Finansnetto | -10 762 | -9 196 | -28 393 | -21 566 | -36 180 |
| Resultat före skatt | 7 764 | -1 113 | 35 411 | 36 361 | 28 265 |
| Skatt | -1 690 | 955 | -9 849 | -13 779 | -10 538 |
| Periodens resultat | 6 074 | -158 | 25 562 | 22 582 | 17 727 |

Koncernens finansiella ställning i sammandrag

| TSEK | 2011-09-30 | 2010-12-31 |
|---|------------------|------------------|
| Goodwill | 1 171 612 | 1 180 343 |
| Övriga Immateriella anläggningstillgångar | 4 555 | 7 133 |
| Materiella anläggningstillgångar | 233 596 | 213 627 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 16 599 | 36 954 |
| Summa anläggningstillgångar | 1 426 362 | 1 438 057 |
| Varulager | 181 012 | 195 097 |
| Kortfristiga fordringar | 402 287 | 381 258 |
| Likvida medel | 153 671 | 206 309 |
| Summa omsättningstillgångar | 736 970 | 782 664 |
| Summa tillgångar | 2 163 332 | 2 220 721 |
| Eget kapital | 1 131 690 | 1 122 986 |
| Långfristiga skulder | 618 228 | 657 090 |
| Kortfristiga skulder | 413 414 | 440 645 |
| Summa eget kapital och skulder | 2 163 332 | 2 220 721 |

**Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag**

| TSEK | Jul-sep | Jan-sep |
|---|----------------|----------------|
| | 2011 | 2011 |
| Resultat före skatt | 7 764 | 35 411 |
| Avskrivningar | 9 847 | 27 721 |
| Övriga ej likviditetspåverkande poster | 3 858 | 2 249 |
| Betald inkomstskatt | -3 143 | -19 682 |
| Förändring av rörelsekapital | 13 550 | -27 922 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 31 876 | 17 777 |
| Investeringsverksamheten | -13 983 | -44 882 |
| - varav förvärv av dotterbolag, netto | - | - |
| Finansieringsverksamheten | -1 048 | -26 904 |
| Periodens kassaflöde | 16 845 | -54 009 |
| Likvida medel vid periodens början | 131 879 | 206 309 |
| Valutakursdifferens i likvida medel | 4 947 | 1 371 |
| Likvida medel vid periodens slut | 153 671 | 153 671 |

Försäljningsutveckling per region ²⁾

| Extern försäljning | 2011 | 2010 | Förändring, % | Förändring, % |
|--------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|
| | Jan-sep | Jan-sep | Redovisad valuta | Lokal valuta |
| North Europe | 330 781 | 313 335 | 6 | 8 |
| East Europe | 185 543 | 201 300 | -8 | 1 |
| South Europe | 354 869 | 327 159 | 8 | 15 |
| UK | 248 293 | 272 729 | -9 | -1 |
| Asia/Australia | 95 274 | 84 499 | 13 | 23 |
| Middle East | 11 134 | 15 227 | -27 | -16 |
| Övrig försäljning | 6 692 | 11 560 | -42 | 6 |
| Koncernen | 1 232 586 | 1 225 809 | 1 | 8 |

**Nyckeltal de senaste åtta kvartalen ¹⁾**

| | Kv 3 | Kv 2 | Kv 1 | Kv 4 | Kv 3 | Kv 2 | Kv 1 | Kv 4 |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| TSEK | 2011 | 2011 | 2011 | 2010 | 2010 | 2010 | 2010 | 2009 |
| Nettoomsättning | 408 476 | 409 565 | 414 545 | 391 480 | 391 507 | 428 745 | 405 558 | 338 792 |
| Rörelseresultat | 18 526 | 24 201 | 21 077 | 6 518 | 8 083 | 22 105 | 27 740 | 21 652 |
| EBITA-marginal % | 4,6 | 6,0 | 5,2 | 1,8 | 2,2 | 5,3 | 7,0 | 6,4 |
| Antal anställda vid periodens utgång | 1 134 | 1 132 | 1 139 | 1 104 | 1 098 | 1 117 | 1 125 | 1 114 |

Nyckeltal för koncernen ¹⁾

| | 9 månader | 9 månader | 12 månader | 12 månader | |
|--------------------------------------|-----------|-----------|-----------------------|-----------------------|------------|
| MSEK | sep 2011 | sep 2010 | okt 2010- sep 2011 | okt 2009- sep 2010 | Helår 2010 |
| Nettoomsättning | 1 233 | 1 226 | 1 624 | 1 565 | 1 617 |
| Rörelseresultat | 64 | 58 | 70 | 80 | 64 |
| EBITA-marginal, % | 5,3 | 4,8 | 6,6 | 5,2 | 4,1 |
| EBT-marginal, % | 2,9 | 3,0 | 1,7 | 3,9 | 1,7 |
| Avkastning på eget kapital (%) | - | - | 2,5 | 5,2 | 2,2 |
| Avkastning på sysselsatt kapital (%) | - | - | 4,3 | 4,6 | 5,3 |
| Soliditet, % | 52,3 | 49,6 | 50,9 | 49,6 | 50,6 |
| Räntebärande nettoskuld | 517 | 571 | 511 | 571 | 490 |
| Skuldsättningsgrad | 0,60 | 0,70 | 0,60 | 0,70 | 0,63 |

Noter

- 1) För definitioner av nyckeltal hänvisas till HL Displays årsrapport för 2010, sidan 37.
- 2) HL Displays regionindelning för 2011; North Europe (Sverige, Norge, Finland, Tyskland, Schweiz, Polen, Tjeckien, Danmark, Island) UK (UK samt Irland); East Europe (Ryssland, Ukraina, Lettland, Litauen, Turkiet, Österrike, Ungern, Slovakien, Slovenien, Rumänien, Bulgarien, Serbien, Estland, Kazakstan och Israel), South Europe (Frankrike, Spanien, Belgien, Nederländerna, Portugal, Italien, Grekland och Malta), Asia/Australia (Kina, Hong Kong, Indien, Indonesien, Sydkorea, Malaysia, Singapore, Thailand, Taiwan, Australien/Nya Zeeland), Middle East (UAE, Dubai).
- 3) Proformerade jämförelsetal för 2010 avser tidigare rapporterat utfall för HL Display-koncernen för respektive period men som justerats som om förvärvet genomförts vid ingången av 2010. Detta har skett genom att en teoretisk räntekostnad lagts till.

Innehållet i denna pressrelease har inte granskats av företagets revisorer.

Nacka Strand, 18 november 2011

Gérard Dubuy
Styrelseledamot, vd och koncernchef

| | | | |
|---|--|---------------------------------|--|
| Postadress: HL Display Holding AB | Telefon: 08-683 73 00 | Telefax: 08-683 73 01 | E-post: info@hl-display.com |
| Box 1118 131 26 Nacka Strand | Organisationsnummer: 556809-4394 | | Hemsida: www.hl-display.com |