

Delårsrapport för Midelfart Sonesson

→ januari – mars 2008

FÖRSTA KVARTALET 2008

Nettoomsättning 374 Mkr (446)

Rörelseresultat 24 Mkr (20)

Periodens resultat 11 Mkr (12)

Periodens resultat per aktie 0,20 kr (0,27)

q1

Koncernchefens kommentar

Rörelseresultatet för första kvartalet är ett steg i rätt riktning. Det är i linje med samma kvartal föregående år och framförallt bryts den svagare utvecklingen under slutet av förra året. Samtidigt som detta sägs är det viktigt att påpeka att resan mot god tillväxt och lönsamhet just startat.

Omsättningen i första kvartalet är lägre än samma period föregående år, framförallt beroende på förlorade försäljningsuppdrag i Norge, en svag försäljning i vår direktförsäljningsenhet och en kalendereffekt på grund av att påsken inföll i mars i år. Försäljningsbortfallet kompenseras genom att sälja en lönsammare mix och en ökad kostnadsmedvetenhet.

Fokus under första kvartalet har varit på att förbättra den operativa verksamheten med tydligt fokus på lönsamhet. Samtidigt har vi börjat genomföra de projekt som ingår i det långsiktiga åtgärdsprogrammet Avstamp 2008. Programmet siktar på att i) öka integrationen inom koncernen, ii) fokusera på våra kärnområden och iii) bredda distributionen av våra produkter i Norden.

Vi har etablerat en ny koncernorganisation med ambitionen att öka effektiviteten och att förbättra samarbetet över bolags- såväl som landsgränserna. Vi har också genomfört en större omorganisation i Norge som sänker den löpande kostnadsbasen men framförallt förbättrar vår förmåga att betjäna våra uppdragsgivare och kunder.

Med tanke på den svaga omsättningsutvecklingen så är det av högsta prioritet att väsentligt öka produktlanseringstakten genom utveckling av nya innovativa egna produkter såväl som nya produkter från våra uppdragsgivare. Under första halvåret lanserar vi bland annat Renässans Pollen och Naturdiet Smoothies. Vi har startat en mängd projekt som siktar till organisk tillväxt, men utvecklingsprojekt tar tid, och det är först 2009 som vi kan räkna med större genomslag i försäljningen.

Vi fortsätter arbetet med att bygga ett stabilt Midelfart Sonesson med god tillväxt och lönsamhet.

Peter Åsberg
VD och koncernchef

Finansiell översikt

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 374 Mkr (446), en minskning med 16%. Minskningen i nettoomsättningen exklusive valutaeffekter var 17%. För affärsområdet Health Care uppgick nettoomsättningen till 339 Mkr (358) medan den var 83 Mkr (125) för affärsområdet Personal Care. Den minskade nettoomsättningen påverkade således affärsområdet Personal Care mest, vilket främst beror på förlorade försäljningsuppdrag inom koncernens norska verksamhet och då huvudsakligen Reckitt Benckiser som aviserades under hösten 2007. Försäljningen inom koncernens direktförsäljningsverksamhet hade under kvartalet en fortsatt svag utveckling, vilket i huvudsak förklarar den minskade nettoomsättningen inom Health Care. Arbetet med att avveckla distanshandelsverksamheterna i Holland och Polen samt reducera verksamheten i Danmark fortlöper enligt plan. En kalendereffekt på grund av den tidiga påskhelgen gav en märkbart lägre försäljning i alla kanaler under kvartalets sista månad.

Under kvartalet har koncernens försäljning till dagligvaruhandeln via Friggs och till hälsofackhandeln via Max Medica ökat jämfört med samma period föregående år. Bioglan och Miwana hade en fortsatt stabil försäljning i perioden.

Resultat

Bruttoresultatet under första kvartalet uppgick till 155 Mkr (175) motsvarande en bruttomarginal på 41% (39). En lönsammare mix av sålda produkter under det första kvartalet i år jämfört med samma period föregående år har bidragit till en stigande bruttomarginal. Detta har delvis motverkats av höjda priser på insatsvaror som inte fullt tagits ut i nästa led.

Försäljningskostnaderna uppgick till 86 Mkr vilket är en minskning med 22 Mkr vilket främst beror på minskade marknadsaktiviteter i direktförsäljningsverksamheten. Dessutom har försäljnings- och marknadsaktiviteter i större utsträckning samordnats på ett mer kostnadseffektivt sätt inom koncernen. Administrationskostnaderna uppgick till 53 Mkr (47). Sammantaget har försäljnings- och administrationskostnaderna minskat med 16 Mkr där även åtgärdsprogrammet i den norska verksamheten och integrationen mellan Naturpost och Vitalas givit avsedd effekt.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 24 Mkr (20). För perioden ingår dock en intäkt av engångskaraktär uppgående till 8 Mkr avseende omförhandlad tilläggsköpeskilling hänförlig till tidigare förvärv. Justerat för denna intäkt uppgick rörelseresultatet till 16 Mkr (20), motsvarande en rörelsemarginal på 4,3% (4,6).

I koncernens norska verksamhet har under perioden organisationsförändringar med personalreduceringar genomförts för att anpassa omkostnaderna till verksamhetens lägre volymer. Kostnadsreserveringar gjordes i koncernen i årsbokslutet 2007, varför uppsägningskostnader inte har påverkat periodens rörelseresultat för koncernen.

Rörelseresultatet för affärsområdet Health Care uppgick till 21 Mkr (15) och för affärsområdet Personal Care till –3 Mkr (11).

Resultat före skatt var 12 Mkr (13). Finansnettot uppgick till –12 Mkr (–7). Det försämrade finansnettot förklaras främst av högre marknadsräntor på räntebärande lån och negativa valutakursdifferenser. Periodens resultat var 11 Mkr (12), motsvarande ett resultat per aktie på 0,20 kr (0,27).

Kassaflöde, finansiering och finansiell ställning

Kassaflödet efter investeringsverksamheten förbättrades till 38 Mkr (–15). Förändringen i rörelsekapitalet uppgick till 29 Mkr (–25), vilket i huvudsak beror på lägre kapitalbindning i kundfordringar och högre rörelseskulder. Nettoinvesteringar påverkade kassaflödet med –3 Mkr (–4). Likvida medel uppgick till 59 Mkr (42). Dessutom fanns vid periodens slut outnyttjade krediter på 35 Mkr (38). Nettoskuldsättningen uppgick till 539 Mkr (578).

Räntebärande skulder uppgick vid periodens utgång till 598 Mkr, där 335 Mkr utgjordes av utnyttjade checkräkningskrediter, 2 Mkr av finansiella leasingskulder och 3 Mkr i pensionsavsättningar. Resterande 258 Mkr avser banklån. Räntebärande skulder till kreditinstitut har sedan årsskiftet minskat med 29 Mkr, varav 12 Mkr utgjorde amortering banklån.

Soliditeten uppgick vid periodens slut till 33% (43).

Investeringar

Investeringar i immateriella- och materiella anläggningstillgångar uppgick till 4 Mkr (4) och avsåg främst ersättningsinvesteringar i producerande enheter.

Avskrivningarna i perioden uppgick till 7 Mkr (7).

Övrig information

Personal

Medelantal anställda var under perioden 410 (445). Minskningen hänförs främst till uppsägningar under 2007 relaterade till integrationen av distanshandelsverksamheterna i Malmö och Norrköping samt uppsägningar i koncernens norska verksamhet under 2007 och 2008. Antalet anställda var vid periodens utgång 412 (447).

Moderbolaget

Nettoomsättningen i perioden uppgick till 6 Mkr (7) och avsåg i huvudsak koncerninterna tjänster. Resultatet före skatt blev –2 Mkr (–1). Likvida medel inklusive outnyttjade krediter uppgick till 38 Mkr (30). I perioden har andelar i dotterföretag minskat med 15 Mkr till följd av att tilläggsköpeskillingar avseende tidigare gjorda företagsförvärv inte blir föremål för utbetalningar. Vid periodens utgång var antalet anställda 6 (4).

Aktien

Midelfart Sonessons A-aktie och B-aktie är noterade på OMX Nordic Exchange, Stockholm Small Cap List under benämningen MSON A respektive MSON B. En börspost motsvarar 500 aktier. Under perioden januari-mars 2008 omsattes 2.056.964 aktier. Högsta betalkurs för B-aktien var 11,25 kr medan lägsta betalkurs var 9,35 kr. Den 31 mars noterades aktien, senast betalt, för 10,50 kr. Det totala antalet aktier var vid periodens utgång 54 587 498 aktier, fördelade på 1 519 730 A-aktier och 53 067 768 B-aktier.

Transaktioner med närstående

För moderbolaget avser 6 Mkr (7) motsvarande 100% (100) av periodens försäljning och 1 Mkr (1) motsvarande 18% (9) av periodens inköp dotterbolag inom koncernen. Försäljningen till dotterbolag avser i huvudsak administrativa tjänster medan inköp från dotterbolag i huvudsak avser konsulttjänster och kostnadsersättningar. All prissättning sker på marknadsmässiga priser.

Dotterbolaget Midelfart Sonesson AS hyr lagerlokal av en av huvudägarna, Midelfart Holding AS. Utöver vad som framgår ovan, finns inga väsentliga transaktioner med närstående.

Årsstämma

Årsstämma i Midelfart Sonesson AB (publ) äger rum den 6 maj på Malmö Börshus. Styrelsen föreslår att ingen utdelning för 2007 ska lämnas. För styrelsens övriga förslag, hänvisas till pressmeddelande den 7 april 2008.

Övrigt

Förvärvsbalanser för Vitalas International AB fastställdes under det första kvartalet 2008. Anskaffningsvärdet för aktierna justerades med 7 Mkr till följd av att tilläggsköpeskillingar ej blir föremål för utbetalningar, vilket innebar reducering av koncerngoodwill med 7 Mkr.

Malmö den 6 maj 2008

Midelfart Sonesson AB (publ)
Styrelsen

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Koncernens resultaträkning

MKR	JAN-MARS 2008	JAN-MARS 2007	APRIL 2007- MARS 2008	HELÅR 2007
Nettoomsättning	374	446	1 587	1 659
Kostnad för sålda varor	-219	-271	-1 136	-1 188
Bruttoresultat	155	175	451	471
Övriga rörelseintäkter	10	0	14	4
Försäljningskostnader	-86	-108	-531	-553
Administrationskostnader	-53	-47	-213	-207
Övriga rörelsekostnader	-2	0	-25	-23
Rörelseresultat	24	20	-304	-308
Finansiella intäkter	0	3	3	6
Finansiella kostnader	-12	-10	-43	-41
Resultat före skatt	12	13	-344	-343
Skatt på periodens resultat	-1	-1	21	21
PERIODENS RESULTAT	11	12	-323	-322
Periodens resultat fördelas på:				
Moderbolagets aktieägare (Mkr)	11	12	-323	-322
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare (kr), före och efter utspädning	0,20	0,27	-5,94	-6,27
Antal aktier (tusen)				
Per balansdagen	54 587	53 247	54 587	54 587
Genomsnittligt under perioden	54 587	44 374	54 381	51 341
Av- och nedskrivningar i rörelseresultatet	7	7	290	290
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar	31	27	-14	-18

Koncernens balansräkning

MKR	31 MARS 2008	31 MARS 2007	31 DEC 2007
TILLGÅNGAR			
Varumärken	298	368	300
Goodwill	586	704	598
Övriga immateriella anläggningstillgångar	8	8	7
Immateriella anläggningstillgångar	892	1 080	905
Materiella anläggningstillgångar	85	93	89
Finansiella anläggningstillgångar	81	64	80
Anläggningstillgångar	1 058	1 237	1 074
Varulager	220	284	211
Kundfordringar	151	203	166
Andra fordringar	38	51	37
Likvida medel	59	42	50
Omsättningstillgångar	468	580	464
TILLGÅNGAR	1 526	1 817	1 538
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	273	266	273
Övrigt tillskjutet kapital	396	374	396
Balanserad vinst och övriga reserver	-164	143	-170
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	505	783	499
Minoritetsintresse	-	-	-
Eget kapital	505	783	499
Långfristiga räntebärande skulder	210	251	225
Avsättningar till pensioner	3	3	3
Andra avsättningar och andra skulder	119	122	133
Långfristiga skulder	332	376	361
Kortfristiga räntebärande skulder	385	366	399
Leverantörsskulder	185	193	163
Andra skulder	119	99	116
Kortfristiga skulder	689	658	678
Skulder	1 021	1 034	1 039
EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 526	1 817	1 538
POSTER INOM LINJEN			
Ställda säkerheter	933	929	952
Ansvarsförbindelser	5	4	5

Förändring i koncernens eget kapital

MKR	31 MARS 2008	31 MARS 2007	31 DEC 2007
Ingående värde	499	538	538
Förändring omräkningsreserv	-5	9	30
Periodens resultat	11	12	-322
Summa förmögenhetsförändringar, exkl. transaktioner med bolagets ägare	6	21	-292
Nyemission	-	224	253
Förändring minoritetsintresse	-	0	0
Utgående värde	505	783	499

Koncernens kassaflödesanalys

MKR	JAN-MARS 2008	JAN-MARS 2007	APRIL 2007- MARS 2008	HELÅR 2007
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	12	14	9	11
Förändringar i rörelsekapital	29	-25	68	14
Kassaflöde från den löpande verksamheten	41	-11	77	25
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3	-4	-32	-33
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	38	-15	45	-8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-29	8	-28	9
Periodens kassaflöde	9	-7	17	1
Likvida medel vid periodens början	50	49	42	49
Likvida medel vid periodens slut	59	42	59	50

Koncernens segmentsredovisning, januari-mars

MKR	OFÖRDELADE KONCERN- GEMENSAMMA INTÄKTER							
	HEALTH CARE		PERSONAL CARE		OCH KOSTNADER		KONCERNEN	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Nettoomsättning	339	358	83	125	-48	-37	374	446
Rörelsekostnader	-318	-343	-86	-114	54	31	-350	-426
Rörelseresultat, ofördelat	21	15	-3	11	6	-6	24	20
Avskrivningar i rörelseresultatet	6	6	1	1	0	0	7	7
Rörelseresultat före avskrivningar, ofördelat	27	21	-2	12	6	-6	31	27

Nyckeltal för koncernen

		JAN-MARS 2008	JAN-MARS 2007	APRIL 2007– MARS 2008	HELÅR 2007
MKR					
Bruttomarginal	%	41,4	39,3	28,4	28,4
Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar	%	8,3	6,2	–0,9	–1,1
Rörelsemarginal	%	6,4 ¹	4,6	–19,2	–18,6
Vinstmarginal	%	3,2	2,9	–21,7	–20,7
Genomsnittligt sysselsatt kapital	Mkr	1 115	1 386	1 253	1 247
Avkastning på sysselsatt kapital	%	2,2	1,7	neg.	neg.
Avkastning på eget kapital	%	2,2	1,8	neg.	neg.
Nettoskuldsättning	Mkr	539	578	539	577
Skuldsättningsgrad	ggr	1,2	0,8	1,2	1,3
Räntetäckningsgrad	ggr	2,0	2,3	neg.	neg.
Soliditet	%	33,1	43,1	33,1	32,4

¹ Rörelsemarginal justerat för engångspost 4,3%.

Kvartalsdata för koncernen

		JAN-MARS 2008	OKT-DEC 2007	JULI-SEPT 2007	APRIL-JUNI 2007	JAN-MARS 2007
MKR						
Nettoomsättning		374	403	386	424	446
Kostnad för sålda varor		–219	–427	–243	–247	–271
Bruttoresultat		155	–24	143	177	175
Övriga rörelseintäkter		10	1	2	2	0
Försäljningskostnader		–86	–234	–96	–115	–108
Administrationskostnader		–53	–54	–49	–57	–47
Övriga rörelsekostnader		–2	–4	–1	–18	0
Rörelseresultat		24	–315	–1	–12	20
Finansiella intäkter		0	2	0	1	3
Finansiella kostnader		–12	–12	–10	–9	–10
Resultat före skatt		12	–325	–11	–20	13
Skatt på periodens resultat		–1	17	1	4	–1
Periodens resultat		11	–308	–10	–16	12
Av- och nedskrivningar i rörelseresultatet		7	264	11	8	7
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar		31	–51	10	–4	27
Kassaflöde efter investeringsverksamheten		38	23	14	–30	–15
Antal anställda, per balansdagen		412	408	418	453	447

Moderbolagets resultaträkning

MKR	JAN-MARS 2008	JAN-MARS 2007	APRIL 2007- MARS 2008	HELÅR 2007
Nettoomsättning	6	7	21	22
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	-
Administrationskostnader	-7	-6	-32	-31
Övriga rörelsekostnader	0	-	0	0
Rörelseresultat	-1	1	-11	-9
Resultat från andelar i dotterföretag	-	-	-360	-360
Finansnetto	-1	-2	-2	-3
Resultat före skatt	-2	-1	-373	-372
Skatt på periodens resultat	-	-	2	2
PERIODENS RESULTAT	-2	-1	-371	-370

Moderbolagets balansräkning

MKR	31 MARS 2008	31 MARS 2007	31 DEC 2007
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	0	-	0
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Andelar i dotterföretag	685	789	700
Uppskjutna skattefordringar	15	15	15
Andra långfristiga fordringar	434	463	461
Finansiella anläggningstillgångar	1 134	1 267	1 176
Anläggningstillgångar	1 134	1 267	1 176
Fordringar hos dotterföretag	48	62	39
Övriga fordringar	5	6	2
Likvida medel	5	0	6
Omsättningstillgångar	58	68	47
TILLGÅNGAR	1 192	1 335	1 223
EGET KAPITAL			
Aktiekapital	273	266	273
Reservfond	233	233	233
Balanserade vinstmedel och övriga reserver	-141	198	-136
Eget kapital	365	697	370
SKULDER			
Skulder till kreditinstitut	209	248	223
Andra långfristiga skulder	17	14	30
Långfristiga skulder	226	262	253
Skulder till kreditinstitut	266	250	274
Skulder till dotterföretag	324	114	314
Övriga kortfristiga skulder	11	12	12
Kortfristiga skulder	601	376	600
EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 192	1 335	1 223

Bedömningar och uppskattningar

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Uppskattningarna och antaganden ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkar denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Midelfart Sonesson-koncernen är i sin verksamhet utsatt för vissa operationella och finansiella risker som kan påverka resultaten i mindre eller större omfattning. De operationella riskerna hanteras av de operativa enheterna medan de finansiella riskerna hanteras av den centrala finansfunktionen i moderbolaget.

En stor del av koncernens egenvårdsprodukter omfattas direkt eller indirekt av lagstiftning om läkemedel eller livsmedel. Förändringar i lagstiftning eller myndighetsbeslut kan utgöra en risk för koncernens möjlighet att marknadsföra och sälja en produkter eller produktgrupp. Vidare kan en avreglering av apoteksmonopolet få en väsentlig påverkan på verksamheten.

Inom koncernen finns både egna varumärken och licensierade varumärken. Licensierade varumärken löper med långa avtal, där en risk finns vid avtalens utgång att de inte förnyas. Dessutom finns avtal, med kortare löptid, med internationella samarbetspartners för marknadsföring och distribution av produkter.

Koncernens producerande verksamheter är beroende av fortlöpande leveranser av råvaror. Priser på råvaror kan fluktuera mer eller mindre över tiden, vilket potentiellt kan påverka verksamheten negativt.

Moderbolaget bedriver ingen operativ verksamhet, varför riskerna i bolaget är begränsade till valuta-, ränte- och likviditetsrisker. För en detaljerad redogörelse av risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till årsredovisningen för 2007.

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB), samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC). Vidare har rekommendation från Rådet för finansiell rapportering, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, tillämpats.

Denna delårsrapport har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34 Interim Financial Reporting, vilket är i överensstämmelse med RR 31 Delårsrapportering för koncerner, samt i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL). Moderbolagets rapportering är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL) samt rekommendation från Rådet för finansiell rapportering, RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Samma redovisningsprinciper har tillämpats som i den senast avgivna årsredovisningen. För detaljerad information om redovisningsprinciperna hänvisas till årsredovisningen för 2007.

För ytterligare information kontakta:

Peter Åsberg, VD och koncernchef, 0730-26 16 32,
peter.asberg@midelfartsonesson.com

Kent Sandin, CFO, 0705-82 77 95,
kent.sandin@midelfartsonesson.com

Kommande rapporttillfällen:

Delårsrapport januari-juni 2008 • 22 augusti
Delårsrapport januari-september 2008 • 22 oktober
Bokslutskommuniké 2008 • Februari 2009

Produktnyheter under första kvartalet

Naturdiet Smoothie är en innovativ nyhet baserad på yoghurt och äkta fruktjuicer, vilket ger den en härligt syrlig och fruktig smak. Andra "ready to drink" som finns på marknaden är baserade på mjölk. Naturdiet Smoothie är en fullvärdig måltidsersättning och innehåller alla näringsämnen som man behöver i en måltid men bara 200 kcal. Det höga innehållet av protein och fibrer ger dessutom en bra mättnadskänsla. Den fräscha smaken och lätttryckna yoghurten gör smoothien till en nyttig snabblunch eller smart frukost. Naturdiet Smoothie kommer att finnas i dagligvaruhandeln, servicehandeln och hälsofackhandeln.

Nu finns det äntligen ett riktigt gott sätt att gå ner i vikt!



Renässans Pollen är en patenterad helt ny svensk idé, som lanseras på apoteken under våren. Renässans Pollen innehåller en mikroemulsion som förhindrar pollen och andra partiklar som är allergiframkallande att komma i kontakt med nässlemhinnan.

Renässans Pollen är ett mekaniskt skydd lokalt i näsan, som inte påverkar kroppen i övrigt och inte har några biverkningar. Produkten tas 5 minuter före vistelse i damm- och pollenrika miljöer och har omedelbar effekt. Kan användas av vuxna och barn från 6 år.



Midelfart Sonesson utvecklar, tillverkar och marknadsför väldokumenterade produkter inom områdena kost och hälsa, naturläkemedel, förkylning samt hygien. Midelfart Sonesson ska ha en ledande position i Norden med marknadsorganisationer för dagligvaruhandel, apotek, hälsofackhandel och direktförsäljning.

 **midelfart sonesson**

Midelfart Sonesson AB (publ.), organisationsnummer 556241-5322

POSTADRESS: Box 210 09 SE- 200 21 Malmö

TELEFON +46 40 601 82 00 FAX: +46 40 601 82 01

E-POST: info@midelfartsonesson.com, www.midelfartsonesson.com