



Delårsrapport

Januari-juni 2006

Periodens nettoomsättning uppgick till 703 (604) MSEK.

Rörelseresultatet blev 47 (19) MSEK och resultatet före skatt 39 (21) MSEK.

Koncernens resultat efter skatt blev 26 (7) MSEK och vinst per aktie efter skatt uppgick till 3,35 (0,89) SEK för årets första sex månader.

Den senaste 12-månadersperioden uppgick koncernens nettoomsättning till 1 384 (1 206) MSEK och resultatet före skatt till 80 (62) MSEK.

God försäljningstillväxt och förbättrat resultat

Under första halvåret har HL Display haft en god försäljningstillväxt på de flesta av de marknader där företaget är verksamt. Tillväxten kombinerat med att genomförda effektiviseringsåtgärder börjat ge effekt, har inneburit att rörelseresultatet ökat till 47 MSEK för årets sex första månader. Vår konkurrenskraft på marknaden är stark och vi fortsätter att ta marknadsandelar.

Omsättningen har under det första halvåret ökat med 16 procent till 703 MSEK, jämfört med samma period förra året. Det är glädjande att konstatera att vi under det första halvåret haft en ökad försäljning på de flesta av våra marknader och utan att några enskilt stora affärer påverkar siffrorna. Vi upplever att vår konkurrenskraft på marknaden idag är stark, vilket gjort att vi kunnat öka våra marknadsandelar.

HL Display har under de senaste åren arbetat målmedvetet med åtgärder för att effektivisera verksamheten och skapa förutsättningar för att nå det långsiktiga målet om en vinstmarginal på 10 procent. De åtgärder som tidigare vidtagits för att minska kostnaderna vid fabriken i Sundsvall har börjat ge resultat. Vi har ökat effektiviteten i produktionen, vilket resulterat i en ökande bruttomarginal, trots de rådande höga råmaterialpriserna.

Översyn av verksamhet och organisation

Jag har sedan mitt tillträde som vd och koncernchef vid årsstämman i mars ägnat en hel del tid åt att resa runt till HL Displays dotterbolag världen över. Under den här perioden har jag fått möjlighet att öka min kunskap om företaget och påbörja arbetet med att utveckla vår verksamhet vidare.

Vi har framgångsrikt genomfört ett flertal åtgärder för att öka vår konkurrenskraft. Samtidigt är det viktigt att konstatera att vi har en hel del arbete framför oss. För att HL Display ska behålla positionen som en branschledande leverantör måste vi kontinuerligt se över arbetssätt, förenkla våra processer och standardisera delar av vår verksamhet. Vårt arbete med kostnadskontroll måste också fortsätta med oförminskad styrka. Inom HL Display pågår det just nu ett flertal utvärderingar och projekt för att öka effektiviteten i alla våra processer.

Positiva effekter av sortimentsöversynen

Det arbete som initierades i slutet av förra året med att se över vårt omfattande sortiment har intensifierats under det första halvåret. Genom att fasa ut produkter med låg lönsamhet och öka andelen standardprodukter kommer vi att nå högre effektivitet, framför allt i produktionen, men även i andra delar av verksamheten. Merparten av arbetet genomförs under innevarande år och vi förväntade oss att se resultat av projektet tidigast under 2007. Det är mycket uppmuntrande att vi redan under det första halvåret kunnat notera tydliga effekter av detta arbete.

Potential för effektivare försäljningsarbete

Vi arbetar idag utifrån målsättningen att skapa förutsättningar för

organisationen att öka försäljningen med befintlig organisation, vilket bland annat möjliggörs av vårt arbete med att standardisera sortimentet. Som ett exempel måste vi hitta vägar att öka försäljningen via Internet, vilket i det närmaste är en helt outnyttjad kanal för oss, samt via katalog. Detta arbete bedrivs inom ramen för HL Direct. Under våren har en internetbutik med ett anpassat sortiment lanserats i Storbritannien och utfallet kommer att ligga till grund för våra vidare satsningar inom området. Vi har ersatt den omfattande gemensamma produktkatalogen med landspecifika kataloger som innehåller ett standardsortiment samt vissa tillval för respektive land. Ambitionen har bland annat varit att göra det enklare för kunderna att använda katalogen som underlag för sina inköp. Detta kompletteras med att kvalificerad säljpersonal finns tillgänglig via telefon, vilket innebär att kunderna snabbt kan få hjälp med ärenden som tidigare har krävt besök av en fältsäljare.

En viktig del i arbetet med att effektivisera försäljningsarbetet består också av det koncerngemensamma CRM-system (customer relationship management) som för närvarande är under uppbyggnad. Med systemet skapas tydliga rutiner för alla faser i arbetet med kunderna, samtidigt som vi säkerställer att den kundinformation som finns inom HL Display kan användas i hela koncernen.

Fortsatt arbete inom logistik och produktion

Logistik är ett annat område där vi identifierat möjligheter till omfattande effektiviseringar och kostnadsbesparingar. Med ett fåtal undantag har vi idag ett lager per land. Vi tar nu ett helhetsgrepp och omprövar hela vår logistikfunktion för att minska kostnaderna relaterat till denna och öka servicegraden gentemot våra kunder.

Vi fortsätter arbetet med att utveckla produktionen och minska produktionskostnaderna, vilket är absolut nödvändigt för att vi ska kunna behålla vår konkurrenskraft på marknaden. Det innebär att vi kontinuerligt ser över produktionen, såväl avseende material och produktionstekniker som lokalisering.

Organisationsförändringar

För att öka koordinationen och förbättra styrningen av verksamheten runt om i världen har vi under det första halvåret genomfört förändringar i företagens organisation. Vi har tillsatt sex Area Managers med fullt budget- och resultatansvar för sina länder. Parallellt med detta har vi infört tydliga mål, bland annat avseende tillväxt, lönsamhet, rörelseomkostnader och marginaler. HL Displays Area Managers är ansvariga för att planera och styra arbetet för att nå dessa mål. Vi

har dessutom tillsatt två Business Managers som är globalt ansvariga för att utveckla verksamheten inom fackhandelssegmentet och arbetet med varumärkesleverantörerna. Samtliga Area och Business Managers har rekryterats internt och endast två heltidstjänster har tillkommit som ett resultat av detta.

Verksamheten i Storbritannien har genomgått en omfattande omstrukturering för att på ett bättre sätt dra nytta av den tillväxtpotential som finns på marknaden. Bland annat har en ny verkställande direktör rekryterats som tillträder under andra halvåret 2006.

Lansering av EasyShelf™ Lite

I början av juni lanserade HL Display EasyShelf™ Lite, som är en vidareutveckling av vår EasyShelf™-lösning – en lösning som idag är unik på marknaden. Till skillnad från hyllavdelarsystemet Optimal™ är EasyShelf™ patent- och mönsterskyddad för att minimera risken för plagiering.

EasyShelf™ möjliggör att samtliga hyllavdelare med ett enkelt handgrepp kan frigöras och flyttas i sidled, vilket skapar tidsvinster vid ändringar i butikens planogram samt vid införandet av nya varor i hyllan. Genom vidareutveckling av material och produktionsteknik kan EasyShelf™ Lite erbjudas till samma pris som för en traditionell lösning baserat på Optimal™ hyllavdelarsystem. För samma pris som tidigare får kunderna därmed en mer innovativ lösning med betydligt ökad flexibilitet, funktionalitet och nya möjligheter till kostnadsbesparingar. Systemet testlanserades i Frankrike tidigare i vår och reaktionerna från kunderna har varit mycket positiva.

Marknader

Utvecklingen på många av HL Displays marknader har, som tidigare nämnts, varit positiv. Vi upplever idag en något ökad investeringsvilja inom dagligvaruhandeln jämfört med de senaste åren, till stor del beroende på att detaljhandelskedjorna expanderar sin verksamhet på nya marknader.

Den traditionella dagligvaruhandeln har under några år varit utsatt för mycket hård konkurrens från lågpriskedjor som kontinuerligt ökat sina marknadsandelar. Nu finns det tecken på att lågpriskedjornas position har stabiliserats och på vissa marknader har de också förlorat marknadsandelar.

HL Displays försäljningstillväxt har varit störst i Ryssland, Ukraina, Spanien, Turkiet och på de asiatiska marknaderna. Försäljningen till fackhandel och varumärkesleverantörer har visat god tillväxt och växer för närvarande snabbare än försäljningen till dagligvaruhandeln.

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 703 (604) MSEK under perioden, en ökning med 16 procent jämfört med samma period 2005. Kronans förändrade värde gentemot exportvalutorna har i jämförelse med föregående år påverkat omsättningen positivt med 19 MSEK. Rörelseresultatet för det första halvåret blev 47 (19) MSEK och resultatet före skatt uppgick till 39 (21) MSEK. Kronans förändrade värde har i jämförelse med föregående år påverkat rörelseresultatet positivt med 9 MSEK. Periodens räntenetto uppgick till -5 (-4) MSEK medan omräkningsdifferens och andra valutaeffekter uppgick till -4 (6) MSEK. HL Display viktigaste exportvalutor är Euro och brittiska pund. Delar av koncernens prognostiserade omsättning i Euro och brittiska pund är terminssäkrade fram till augusti 2006 för att redu-



cera osäkerheten i styrningen mot lönsamhetsmålet. HL Displays exponering för förändringar i värdet av den amerikanska dollarn är förhållandevis låg. Endast fem procent av koncernens omsättning faktureras i amerikanska dollar.

Investeringar

Under perioden uppgick nettoinvesteringar i anläggningstillgångar till 15 (21) MSEK. Planenliga avskrivningar uppgick till 23 (24) MSEK.

Finansiell ställning

Likviditeten uppgick per den 30 juni 2006 till 95 (67) MSEK, vid årets ingång till 81 MSEK. Den räntebärande nettoskulden minskade till 93 (139) MSEK, vid årets ingång 108. Utdelning uppgående till 23 (19) MSEK har utbetalats. Kassaflöde från den löpande verksamheten ökade till 52 (-19) MSEK. Operativt kassaflöde blev 6,52 (-2,07) SEK per aktie. Soliditeten uppgick per balansdagen till 46 (42) procent, vid årets ingång till 45 procent.

Personal

Medelantalet anställda var under perioden 924 (939). Antal anställda per balansdagen uppgick till 931 (939) och vid årets ingång till 914.

Utsikter för återstoden av 2006

Försäljningsökningen för det första halvåret 2006 uppgick till 16 procent. Vi bedömer att ökningstakten för andra halvåret blir lägre, men att helårsförsäljningen beräknas öka med cirka 10 procent. Detta är en förändring mot tidigare angivet mål på 5 procent. En utförligare prognos lämnas i samband med niomånadersrapporten.

Stockholm i juli 2006

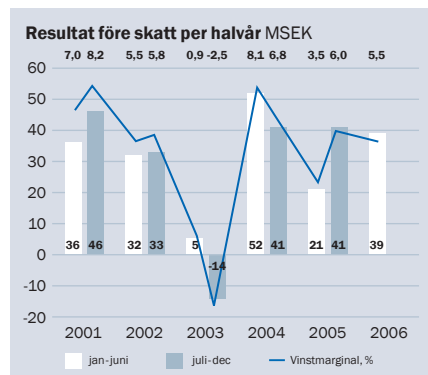
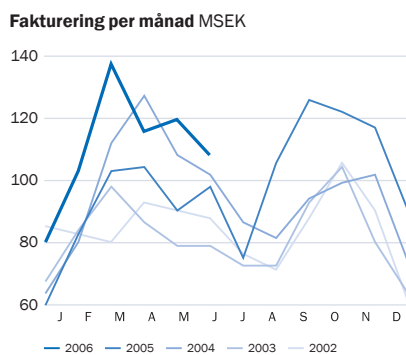
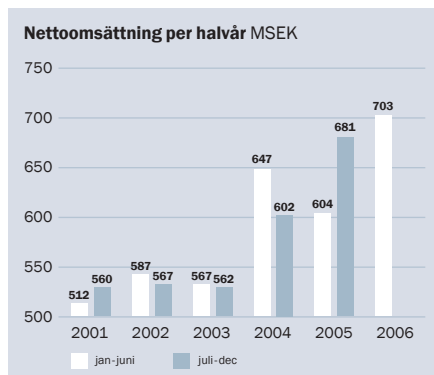
Gérard Dubuy, verkställande direktör

Koncernens resultaträkning i sammandrag¹⁾

	april - juni 2006	april - juni 2005 ³⁾	jan - juni 2006	jan - juni 2005 ³⁾	jan - dec 2005
TSEK					
Nettoomsättning	360 265	320 605	702 507	603 615	1 284 824
Kostnad sålda varor/tjänster	-194 935	-173 982	-376 779	-326 322	-695 174
Bruttoresultat	165 330	146 623	325 728	277 293	589 650
Försäljningskostnader	-96 835	-89 928	-191 023	-176 298	-364 014
Administrationskostnader	-31 458	-30 950	-65 474	-61 465	-122 200
Forsknings- och utvecklingskostnader	-10 103	-10 379	-20 192	-21 164	-40 378
Övriga rörelseintäkter / kostnader	-1 987	14	-1 947	439	-331
Rörelseresultat	24 947	15 380	47 092	18 805	62 727
Finansiella intäkter och kostnader ²⁾	-5 750	1 026	-8 189	2 161	-1 007
Resultat före skatt	19 197	16 406	38 903	20 966	61 720
Skatt	-6 138	-5 259	-12 444	-6 491	-19 266
Resultat efter skatt men före resultat från avvecklad verksamhet	13 059	11 147	26 459	14 475	42 454
Resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt ⁵⁾	0	-3 854	0	-7 709	-7 709
Periodens resultat	13 059	7 293	26 459	6 766	34 745
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	12 464	7 263	25 786	6 836	35 289
Minoritetsintresse	595	30	673	-70	-544
Periodens resultat	13 059	7 293	26 459	6 766	34 745

Data per aktie

	april - juni 2006	april - juni 2005 ³⁾	jan - juni 2006	jan - juni 2005 ³⁾	jan - dec 2005
Antal aktier	7 692 172	7 688 872	7 692 172	7 688 872	7 688 872
Antal aktier efter utspädning	7 714 004	7 706 653	7 714 004	7 706 653	7 709 538
Resultat per aktie					
före utspädning, SEK	1,62	0,94	3,35	0,89	4,59
efter utspädning, SEK	1,62	0,94	3,34	0,89	4,58
Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter					
före utspädning, SEK	1,70	1,45	3,44	1,88	5,52
efter utspädning, SEK	1,69	1,45	3,43	1,88	5,51
Börskurs vid periodens slut, SEK	143,00	110,00	143,00	110,00	141,00
P/E-tal, 31 december ggr	-	-	-	-	31,20



Koncernens balansräkning i sammandrag

TSEK	2006-06-30	2005-06-30 ³⁾	2005-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	2 159	3 334	2 844
Materiella anläggningstillgångar	217 001	227 178	223 937
Finansiella anläggningstillgångar	15 375	10 699	15 212
Summa anläggningstillgångar	234 535	241 211	241 993
Varulager	133 166	130 629	132 984
Kortfristiga fordringar	297 735	322 452	304 363
Kassa och bank	95 190	67 198	81 131
Summa omsättningstillgångar	526 091	520 279	518 478
Summa tillgångar	760 626	761 490	760 471
Eget kapital	349 252	315 837	342 329
Långfristiga skulder	119 664	137 885	123 083
Kortfristiga skulder	291 710	307 768	295 059
Summa eget kapital och skulder	760 626	761 490	760 471

Förändring av eget kapital

TSEK	jan-jun 2006	jan-jun 2005 ³⁾	jan-dec 2005
Ingående kapital	342 329	328 293	328 293
Utdelningar	-23 066	-19 222	-19 222
Periodens resultat	26 459	6 766	34 745
Kassaflödessäkringsreserv	1 804	-	-1 487
Övrigt tillskjutet kapital	1 726	-	-
Utgående kapital	349 252	315 837	342 329

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag⁶⁾

TSEK	april-juni 2006	april-juni 2005	jan-juni 2006	jan-juni 2005 ⁷⁾	jan-dec 2005 ⁷⁾
Rörelseresultat	24 947	10 703	47 092	9 452	53 374
Avskrivningar	11 576	10 856	22 720	22 806	46 797
Övriga ej likviditetpåverkande poster	-911	2 397	-848	2 885	4 041
Erhållen ränta	611	-1 731	1 257	-2 439	1 456
Erlagd ränta	-2 414	-2 948	-6 302	-5 703	-11 945
Betald inkomstskatt	-1 376	-9 950	-7 900	-15 954	-22 590
Förändring av rörelsekapital	2 941	-15 298	-3 694	-29 440	-27 690
Kassaflöde från den löpande verksamheten	35 374	-5 971	52 325	-18 393	43 443
Investeringsverksamheten	-4 618	-9 451	-14 803	-20 022	-41 764
Finansieringsverksamheten	84	10 004	-23 463	-6 400	-37 222
Periodens kassaflöde	30 840	-5 418	14 059	-44 815	-35 543

Nyckeltal för koncernen¹⁾

TSEK	6 mån jan-juni 2006	6 mån jan-juni 2005 ³⁾	6 mån jan-juni 2004 ³⁾	12 mån juli 2005 -juni 2006 ³⁾	12 mån juli 2004 -juni 2005 ³⁾	12 mån juli 2003 -juni 2004 ⁴⁾	Helår 2005
Nettoomsättning	702 507	603 615	646 997	1 383 716	1 205 647	1 208 535	1 284 824
Rörelseresultat	47 092	18 805	57 792	91 014	68 766	46 904	62 727
Resultat före skatt ²⁾	38 903	20 966	52 162	79 657	61 646	38 114	61 720
Rörelsemarginal, %	6,7	3,1	8,9	6,6	5,7	3,9	4,9
Vinstmarginal, %	5,5	3,5	8,1	5,8	5,1	3,2	4,8
Soliditet, %	46,1	41,5	39,1	46,1	41,5	39,1	45,0
Nettoinvesteringar, MSEK	15,1	20,6	22,6	34,0	40,5	46,5	39,5
Räntabilitet på totalt kapital, %	-	-	-	12,0	9,2	6,7	9,5
Räntabilitet på eget kap efter skatt, %	-	-	-	16,4	9,0	5,5	10,4
Eget kapital per aktie, SEK	45,19	41,06	40,37	45,19	41,06	40,37	44,51
Resultat per aktie efter skatt, SEK	3,35	0,89	3,84	7,05	3,65	2,19	4,59
Resultat per aktie efter utspädning och skatt, SEK	3,34	0,89	3,84	7,03	3,64	2,19	4,58

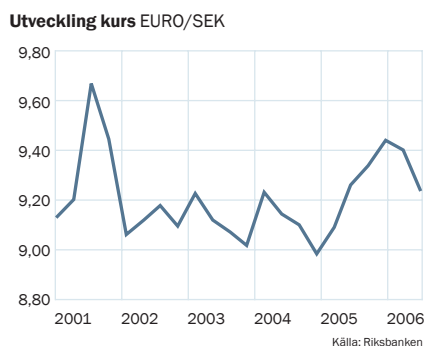
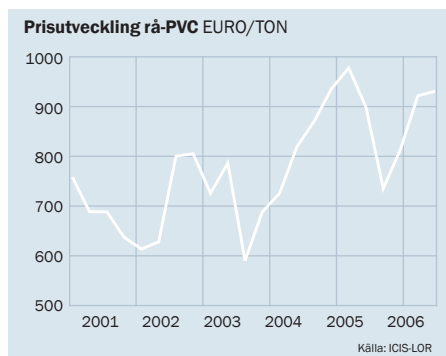
Nyckeltal de senaste fem kvartalen

TSEK	Kv 2 2006	Kv 1 2006	Kv 4 2005 ³⁾	Kv 3 2005 ³⁾	Kv 2 2005 ³⁾
Nettoomsättning	360 265	342 242	349 975	331 234	320 605
Rörelseresultat	24 947	22 145	16 746	27 176	15 380
Resultat före skatt	19 197	19 706	16 904	23 850	16 406
Antal anställda vid periodens utgång	931	906	914	920	939

Noter

- 1) HL Displays redovisnings- och värderingsprinciper överensstämmer med IFRS och är, om inte annat anges, i rapporten desamma som i HL Displays årsredovisning för 2005, där principer och definitioner återfinns. I enlighet med IFRS 5 redovisas jämförande års utfall justerat för avvecklad verksamhet, till skillnad från i lämnade månads- och kvartalsrapporter under 2005.
- 2) Varav omräkningsdifferens 06-06-30: -0,8 MSEK, 05-06-30: 1,7 MSEK, 05-12-31: 2,1 MSEK.
- 3) Siffrorna är omräknade i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS). För en beskrivning av övergången till IFRS, se HL Displays årsredovisning 2005, not 40.
- 4) Siffrorna avseende 2003 är inte omräknade i enlighet International Financial Reporting Standards (IFRS).
- 5) Avvecklad produktion i HL Display Falkenberg AB.
- 6) Kassaflödesanalyser före kursjustering av monetära poster.
- 7) Före justering av kassaflöde från avvecklad verksamhet. Rörelseresultat avser 05-06-30 summan av rörelseresultat från kvarvarande verksamheter med 18 MSEK och avvecklade verksamheter med -9 MSEK. Rörelseresultat avser 05-12-31 summan av rörelseresultat från kvarvarande verksamheter med 63 MSEK och avvecklade verksamheter med -9 MSEK.

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.



HL Display-aktien

Kursutveckling

HL Displays aktiekurs har under det första halvåret 2006 sjunkit med 1 procent samtidigt som SIX Generalindex stigit med 2 procent. Sedan börsintroduktionen 1993 har aktiens värde ökat 895 procent, från 14,37 SEK (omräknat för emissioner) till 143 SEK den 30 juni 2006. Under samma tid har SIX Generalindex gått upp med 273 procent. HL Display har under 2006 högst betalats med 146 SEK och som lägst med 125 SEK. Per den 30 juni 2006 var HL Displays börsvärde 1 103 MSEK.

Handelsvolym

Under första halvåret 2006 omsattes 435 870 (275 110) aktier till ett värde av 58 (39) MSEK, vilket motsvarar 6 (4) procent av antalet aktier i HL Display.

Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick per den 30 juni 2006 till 38 728 160 SEK fördelat på 7 692 172 aktier, varav 913 024 är A-aktier och 6 775 848 är B-aktier. 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. Börsposten uppgår till 100 aktier.

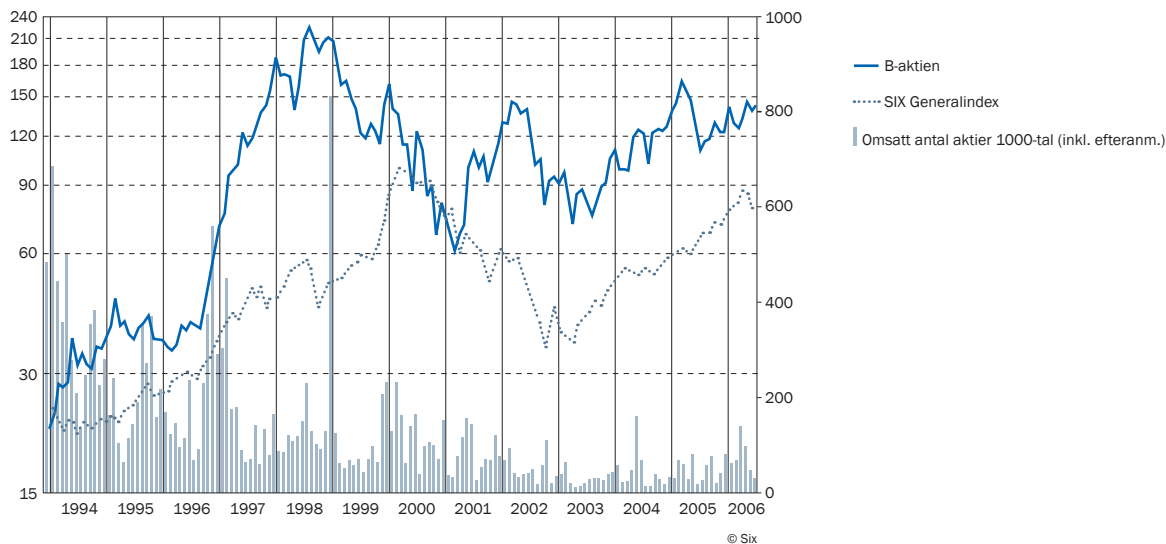
Aktieägare

Antalet aktieägare uppgick per den 30 juni 2006 till 2 090 (2 331). Andelen institutionellt ägande beräknas till 56 (54) procent av kapitalet och andelen utländska ägare uppgår till 1 (2) procent. 81 (78) procent av alla aktieägare i HL Display äger mindre än 500 aktier vardera. De kapitalmässigt största ägarna var per den 30 juni 2006: Familjen Remius 31 procent, Ratos Förvaltnings AB 29 procent och Lannebo Fonder 10 procent.

Utdelningspolitik

HL Displays styrelse har fastslagit att en mer offensiv utdelningspolitik ska tillämpas framöver. Långsiktigt eftersträvar styrelsen att utdelningsandelen skall motsvara 30 till 50 procent av vinst per aktie efter skatt. Årets utdelning uppgick till 3,00 (2,50) SEK per aktie.

Aktiekursutveckling





HL Display är Europas ledande leverantör av produkter och lösningar för varuexponering och butikskommunikation. Med 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 haft en årlig tillväxt på i genomsnitt 16 procent de senaste tio åren. Företagets huvudsakliga marknad är Europa men HL Display expanderar idag också i Asien. Bland kunderna finns ledande detaljhandelskedjor och varumärkesleverantörer över hela världen.

HL Display har drygt 900 anställda i 28 länder och är sedan 1993 noterat på Stockholmsbörsens O-lista.

Ekonomisk information 2006

Månadsrapport 7 månader:	15 augusti
Månadsrapport 8 månader:	12 september
Delårsrapport 9 månader:	13 oktober
Månadsrapport 10 månader:	14 november
Månadsrapport 11 månader:	13 december

