

# Q2 2003

---

**expert** 

Kvartalsrapport andre kvartal

fredag 1.august 2003



**Expert ASA**

Postboks 43, 1483 Skytta

Tlf. 67 92 70 00

Fax: 67 92 70 76

[firma.expert@expert.no](mailto:firma.expert@expert.no)

## Hovedpunkter i perioden for konsernet

••• Konsernets omsetning ble i andre kvartal NOK 745,0 millioner. Dette er NOK 110,5 millioner mer enn tilsvarende periode i 2002, målt mot videreført virksomhet. Etter en periode med nedgang i markedet er det positivt å se at trenden i Norge snudde i mai. Sammenlignbare butikker i Norge viser i andre kvartal en økning på ca. 2 prosent. Økningen forøvrig må sees i sammenheng med oppkjøp av Expert Danmark AS, Expert Island HF, Finesco AS (Estland) og Coop Power Norge.

••• Driftsresultatet i andre kvartal ble NOK 12,3 millioner mot NOK 19,4 millioner i andre kvartal i fjor for videreført virksomhet.

••• Resultatet før skatt i andre kvartal er for konsernet NOK 2,7 millioner, mot NOK 19,2 millioner i samme periode i fjor på videreført virksomhet.

••• Som følge av et vanskelig marked i første halvår har konsernet gjennomført kostnadsreduksjoner og konsolidering av virksomheten.

••• Likviditeten i Expert-aksjen har bedret seg betydelig målt mot fjoråret. Det ble omsatt 6,3 millioner aksjer i perioden mot 1,1 millioner i samme periode i fjor.

## Norge

Omsetningen i Norge ble NOK 611,8 millioner i andre kvartal mot NOK 579,5 millioner i samme periode i fjor - en vekst på 5,6 prosent. Korrigert for nye butikker viser sammenlignbare butikker en økning på ca. 2 prosent. Driftsresultatet ble NOK 16,1 millioner mot NOK 18,3 millioner i andre kvartal 2002.

Perioden var preget av et vanskelig marked i april, mens markedet normaliserte seg i mai og juni.

Expert har i perioden gjennomført betydelige bemanningsreduksjoner administrativt og i butikk. Reduksjonene vil få effekt fra tredje og fjerde kvartal i år.

### Markedsutsikter

Etter en nedgang på 6 prosent i markedet for lyd- og bildeprodukter i Norge første kvartal, har markedet etter våre beregninger bedret seg noe med en økning på ca. 1,5 prosent i andre kvartal. Totalt falt markedet med 2,5 prosent i første halvår.

Markedet for TV, som er den største produktgruppen innen lyd og bilde, falt i første halvår med 3 prosent. Derimot økte salget av DVD og digitale camcordere.

Tallene for første halvår viser også at det har vært en kraftig økning i salg av antall mobiltelefoner pga. sterkt fokus på MMS fra tjenestetilbyderne. Det forventes at veksten vil fortsette utover høsten (*kilde: EE-Bransjen*).

Markedet for hvitevarer viser en nedgang på 4 prosent i første halvår (*kilde: NEL*).

Expert forventer at det norske markedet vil bedre seg noe i andre halvår. Allikevel forventes det at økt arbeidsledighet og generell usikkerhet fortsatt vil påvirke markedet. Lavere rentenivå kan imidlertid bidra til et bedret marked.

## Norden forøvrig

### Danmark

Omsetningen for Expert Danmark er NOK 101,1 millioner i andre kvartal 2003.

Virksomheten utvikler seg positivt og i første halvår har 7 butikker fra konkurrerende kjede tilsluttet seg Expert, og er slått sammen med eksisterende franchisetakere. Det er også avtalt etablert 2 nye butikker i perioden.

Expert Danmark utvikler seg i henhold til forventningene som lå til grunn for oppkjøpet, til tross for at markedet er svakt med en nedgang for lyd- og bildeprodukter på 8 prosent i første halvår. Expert Danmark selger kun lyd- og bildeprodukter.

### Sverige

Omsetningen for Power Hemelektronik er NOK 116,0 millioner i andre kvartal 2003. Selskapet inngår som tilknyttet selskap (TS) i regnskapet og har vært operativt siden februar 2003. Experts resultatandel i andre kvartal var NOK -5,4 millioner mot NOK -3,4 millioner i februar og mars (første kvartal).

Sortiment og driftssystemer er implementert. Markedet er fortsatt svakt.

### Estland

Omsetningen for Expert Estland er NOK 11,3 millioner i andre kvartal 2003. Selskapet utvikler seg i samsvar med planene.

### Island

Omsetningen for Expert Island er NOK 13,0 millioner i andre kvartal 2003. Utviklingen på Island er svakere og driften mer krevende enn forventet. Tiltak iverksettes fortløpende for å bedre driften. Det forventes underskudd på Island for 2003. Målet er å gå break-even fra andre halvår 2004.

## Finansielle forhold

Expert hadde ved utgangen av andre kvartal en netto rentebærende gjeld på NOK 155,9 millioner.

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var i andre kvartal NOK 24,9 millioner, mens total beholdning av kontanter og kontantekvivalenter økte med NOK 12,3 millioner.

Ordinært utbytte på NOK 30,8 millioner er utbetalt i andre kvartal. I tillegg ble det utbetalt ekstraordinært utbytte med NOK 184,0 millioner i første kvartal.

Bokført egenkapital er NOK 784,2 millioner (51,1 prosent). Markedsverdien av selskapet var ved utgangen av andre kvartal NOK 675 millioner.

Det ble omsatt 6 330 000 Expert-aksjer i perioden mot 1 097 000 aksjer i samme periode i fjor. Dette utgjør 19,7 prosent av antall utstedte Expert-aksjer.

Aksjekursen ved inngangen til perioden var NOK 20,00 og ved utgangen NOK 21,00.

Det er 2 178 aksjonærer i Expert ASA pr. 30.6.03.

**Resultatregnskap**

Alle tall i NOK million	2. kvartal 2003		2. kvartal 2002		Akk. 30. juni 2003	Akk. 30. juni 2002			Akkumulert 31. desember 2002		
	Totalt	Videref.	Avsl.	Totalt	Totalt	Videref.	Avsl.	Totalt	Videref.	Avsl.	Totalt
<b>Driftsinntekter</b>	<b>745,0</b>	<b>634,5</b>	<b>463,3</b>	<b>1 097,8</b>	<b>1 575,2</b>	<b>1 278,7</b>	<b>914,1</b>	<b>2192,8</b>	<b>3 235,3</b>	<b>914,1</b>	<b>4 149,3</b>
Vareforbruk	567,0	488,4	356,4	844,8	1 205,4	988,8	695,3	1684,1	2 490,3	695,3	3 185,6
Lønn og andre personalkostnader	59,8	45,4	31,3	76,7	132,1	98,2	76,6	174,8	243,9	76,6	320,5
Andre salgs- og adm. kostnader	83,0	64,5	44,1	108,6	177,9	120,8	91,5	212,4	331,0	97,8	428,7
Ordinære avskrivninger	22,9	16,8	8,0	24,8	45,7	31,5	16,0	47,4	74,0	16,0	90,0
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>732,7</b>	<b>615,1</b>	<b>439,8</b>	<b>1 054,9</b>	<b>1 561,1</b>	<b>1 239,2</b>	<b>879,5</b>	<b>2118,7</b>	<b>3 139,2</b>	<b>885,7</b>	<b>4 024,9</b>
<b>Driftsresultat</b>	<b>12,3</b>	<b>19,4</b>	<b>23,5</b>	<b>42,9</b>	<b>14,1</b>	<b>39,5</b>	<b>34,6</b>	<b>74,1</b>	<b>96,0</b>	<b>28,4</b>	<b>124,4</b>
Resultatandel tilknyttede selskaper	-5,4	0,0	0,0	0,0	-8,8	0,0	0,0	0,0	-4,0	0,0	-4,0
Netto finansinntekter/finanskostnader	-4,2	-0,2	-7,3	-7,5	1,2	-1,9	-15,4	-17,3	-6,9	-15,4	-22,3
<b>Ord. resultat før skattekostnad</b>	<b>2,7</b>	<b>19,2</b>	<b>16,2</b>	<b>35,4</b>	<b>6,5</b>	<b>37,6</b>	<b>19,2</b>	<b>56,8</b>	<b>85,2</b>	<b>12,9</b>	<b>98,1</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	-6,8	-5,7	-4,5	-10,2	-9,3	-10,9	-5,4	-16,3	-24,7	-3,6	-28,3
<b>Ordinært resultat</b>	<b>-4,1</b>	<b>13,5</b>	<b>11,7</b>	<b>25,2</b>	<b>-2,8</b>	<b>26,8</b>	<b>13,8</b>	<b>40,5</b>	<b>60,5</b>	<b>9,3</b>	<b>69,8</b>
Ekstraordinære inntekter	0,0	0,0	0,0	0,0	15,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Skattekostnad på ekstraord. resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	-4,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Resultat</b>	<b>-4,1</b>	<b>13,5</b>	<b>11,7</b>	<b>25,2</b>	<b>8,0</b>	<b>26,8</b>	<b>13,8</b>	<b>40,5</b>	<b>60,5</b>	<b>9,3</b>	<b>69,8</b>
Herav minoritetsinteresser	-2,6	-0,6	0,0	-0,6	-3,7	-0,7	0,0	-0,7	-2,0	0,0	-2,0

**Balanse**

Alle tall i NOK million	30. jun.		31. des. 2002
	2003	2002	
<b>Eiendeler</b>			
Sum immaterielle eiendeler	327,4	553,7	337,5
Sum varige driftsmidler	296,4	390,9	380,2
Sum finansielle anleggsmidler	221,2	135,7	170,2
Sum anleggsmidler	844,9	1 080,3	887,9
Andre omløpsmidler	641,0	1 222,0	834,1
Bankinnskudd, kontanter og lignende	50,3	95,6	162,0
Sum omløpsmidler	691,3	1 317,7	996,0
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>1 536,2</b>	<b>2 398,0</b>	<b>1 883,9</b>
<b>Egenkapital og gjeld</b>			
Egenkapital	780,2	1 004,4	763,3
Minoritetsinteresser	4,0	3,3	4,0
Sum egenkapital	784,2	1 007,6	767,3
Utsatt skatt	0,0	18,0	0,0
Annen langsiktig gjeld	167,7	533,5	307,8
Sum langsiktig gjeld	167,7	551,6	307,8
Kassekreditt	211,8	215,6	20,2
Annen kortsiktig gjeld	372,4	623,2	788,7
Sum kortsiktig gjeld	584,2	838,8	808,8
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>1 536,2</b>	<b>2 398,0</b>	<b>1 883,9</b>

**Kontantstrømoppstilling**

Alle tall i NOK million	2. kvartal		Akkumulert 30. juni		Helår 2002
	2003	2002	2003	2002	
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	24,9	106,5	40,4	277,3	712,3
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-27,9	-126,4	18,8	-142,8	-11,8
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	15,3	85,0	-170,9	-92,9	-592,6
<b>Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter</b>	<b>12,3</b>	<b>65,0</b>	<b>-111,7</b>	<b>41,5</b>	<b>107,9</b>
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	37,9	30,6	162,0	54,1	54,1
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	<b>50,3</b>	<b>95,6</b>	<b>50,3</b>	<b>95,6</b>	<b>162,0</b>

**Kvartalsinndeling**

(Videreført virksomhet)	1.kvartal		2.kvartal		3.kvartal		4.kvartal		1.kvartal		2.kvartal	
	2001	2001	2001	2001	2002	2002	2002	2002	2003	2003	2003	2003
Driftsinntekter	680,8	510,6	686,7	857,8	644,3	634,5	846,4	1 110,1	830,2	745,0		
Bruttomargin (NOK)	145,6	120,0	154,3	214,7	144,0	146,0	191,8	263,2	191,8	178,0		
EBITDA	44,5	27,1	44,8	73,9	34,8	36,2	40,5	58,7	24,6	35,2		
Driftsresultat (EBIT)	32,1	14,3	31,9	59,7	20,1	19,4	20,3	36,3	1,8	12,3		
Salgsvekst (%)	6,2 %	-8,1 %	8,5 %	-3,4 %	-5,4 %	24,3 %	23,2 %	29,4 %	28,9 %	17,4 %		
Bruttomargin (%)	21,4 %	23,5 %	22,5 %	25,0 %	22,4 %	23,0 %	22,7 %	23,7 %	23,1 %	23,9 %		
Driftsmargin (%)	4,7 %	2,8 %	4,7 %	7,0 %	3,1 %	3,1 %	2,4 %	3,3 %	0,2 %	1,7 %		
Fortjeneste pr. aksje (NOK)	0,74	0,07	0,71	0,86	0,52	0,84	0,32	0,61	0,39	-0,13		
Netto rentebærende gjeld	382,9	638,0	507,5	816,7	579,1	580,6	0,0	31,8	121,2	155,9		
Egenkapitalandel	46,3 %	43,1 %	43,7 %	38,8 %	42,2 %	42,0 %	57,8 %	40,7 %	50,2 %	51,1 %		

**Egenkapitalavstemming**

Egenkapital 31.12.2002	767,3
Overskudd i perioden 01.01-30.06	8,0
Kjøp/salg egne aksjer	-0,2
Omregningsdifferanse	7,8
Mottatt utbytte egne aksjer	1,4
<b>Egenkapital 30.06.2003</b>	<b>784,2</b>

## Expert ASA konsern

1 Kv. 2003	2 Kv. 2003	3 Kv. 2003	4 Kv. 2003	Totalt 2003		1 Kv. 2002	2 Kv. 2002	3 Kv. 2002	4 Kv. 2002	Totalt 2002
830,2	745,0				Driftsinntekter	1 095,0	1 097,8	846,4	1 110,1	4 149,3
638,4	567,0				Vareforbruk	839,3	844,8	654,6	846,9	3 185,6
167,2	142,8				Øvrige driftskostnader	201,9	185,3	157,5	204,6	749,3
22,8	22,9				Avskrivninger	22,7	24,8	20,2	22,4	90,0
<b>1,8</b>	<b>12,3</b>				<b>Driftsresultat</b>	<b>31,1</b>	<b>42,9</b>	<b>14,2</b>	<b>36,3</b>	<b>124,4</b>
<b>0,2 %</b>	<b>1,7 %</b>				<b>Driftsmargin</b>	<b>2,8 %</b>	<b>3,9 %</b>	<b>1,7 %</b>	<b>3,3 %</b>	<b>3,0 %</b>

## Expert Norge

1 Kv. 2003	2 Kv. 2003	3 Kv. 2003	4 Kv. 2003	Totalt 2003		1 Kv. 2002	2 Kv. 2002	3 Kv. 2002	4 Kv. 2002	Totalt 2002
685,0	611,8				Driftsinntekter	646,7	579,5	723,8	922,5	2 872,5
<b>5,4</b>	<b>16,1</b>				<b>Driftsresultat</b>	<b>15,1</b>	<b>18,3</b>	<b>20,6</b>	<b>36,1</b>	<b>90,1</b>
<b>0,8 %</b>	<b>2,6 %</b>				<b>Driftsmargin</b>	<b>2,3 %</b>	<b>3,2 %</b>	<b>2,8 %</b>	<b>3,9 %</b>	<b>3,1 %</b>

## Expert - Norden forøvrig

1 Kv. 2003	2 Kv. 2003	3 Kv. 2003	4 Kv. 2003	Totalt 2003		1 Kv. 2002	2 Kv. 2002	3 Kv. 2002	4 Kv. 2002	Totalt 2002
137,0	125,4				Driftsinntekter	0,0	56,1	117,7	176,0	349,8
<b>-5,3</b>	<b>-4,6</b>				<b>Driftsresultat</b>	<b>0,0</b>	<b>-2,6</b>	<b>-3,0</b>	<b>1,5</b>	<b>-4,0</b>
<b>-3,9 %</b>	<b>-3,7 %</b>				<b>Driftsmargin</b>	<b>0,0 %</b>	<b>-4,6 %</b>	<b>-2,5 %</b>	<b>0,9 %</b>	<b>-1,1 %</b>

## Eilag Teknikk AS

	1 Kv. 2002	2 Kv. 2002	3 Kv. 2002	4 Kv. 2002	Totalt 2002
Driftsinntekter	450,7	463,3	0,0	0,0	914,1
<b>Driftsresultat</b>	<b>11,1</b>	<b>23,5</b>	<b>-6,3</b>	<b>0,0</b>	<b>28,3</b>
<b>Driftsmargin</b>	<b>2,5 %</b>	<b>5,1 %</b>	<b>0,0 %</b>	<b>0,0 %</b>	<b>3,1 %</b>