



NewWave
G R O U P

Presentation
9 februari

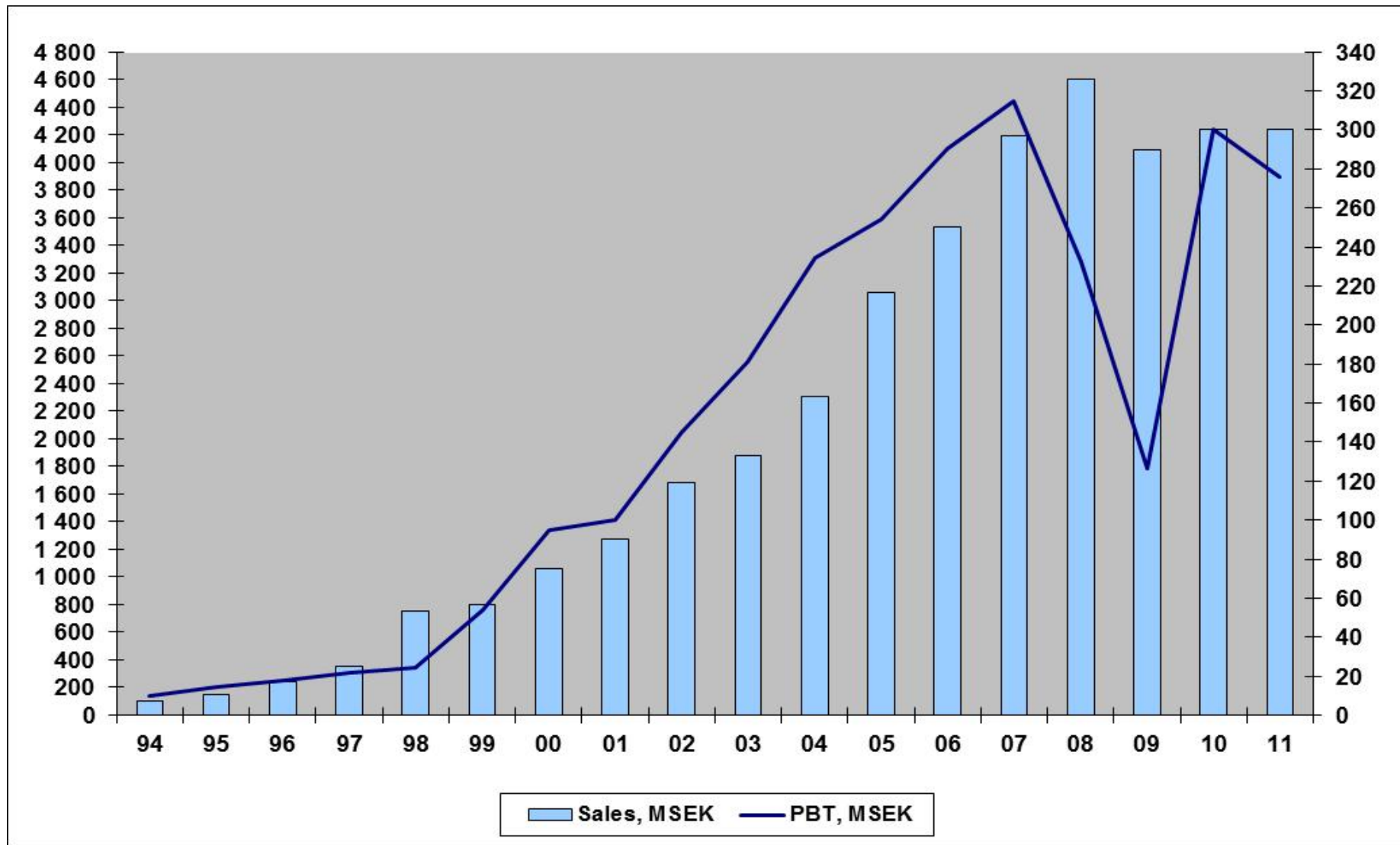
Bokslutskommuniké
Januari - December
2011

Detta är New Wave Group



- New Wave Group är ett **tillväxtbolag**. Vi **skapar, förvärvar och utvecklar varumärken och produkter** för profil och detaljhandeln.
- Vi har tre affärsområden: **Profil**; profilkläder, yrkeskläder och gåvor som säljs till oberoende profilåterförsäljare, **Sport & Fritid** samt **Gåvor & Heminredning**, till konsumenter genom detaljhandelsföretag som arbetar med specialiserade butiker.
- Vi är verksamma genom två säljkanaler; **profilmarknaden** och **detaljhandelsmarknaden**. Genom att vara aktiv på båda dessa marknader uppnår koncernen en bra **riskspridning**. Vi uppnår även stora **samordningsfördelar** genom att stora delar av sortimentet kan användas på båda försäljningskanalerna.
- New Wave Group's styrka är **design, inköp, logistik** och **marknadsföring** av våra varumärken.
- Produkterna är huvudsakligen **tillverkade** i Asien och till en viss, mindre del i Europa.
- New Wave Group har sedan starten uppvisat en stark **tillväxt** med bra **marginaler**.

Historisk utveckling



New Wave Group...

- ... har mer än 40 varumärken i sin varumärkesportfölj.
- ... har dotterbolag i 18 länder.
- ... är den största leverantören i Sverige av sportartiklar med varumärken som; Craft, Seger, Umbro, Speedo och Clique.
- ... är den näst största leverantören av profilprodukter i Europa med mer än 18 egna varumärken.

Profil

- Profilkläder
- Gåvor och presentreklam
- Yrkeskläder

Vision - profil

Visionen är att bli Europas och Nordamerikas ledande leverantör av profilprodukter genom att erbjuda;

- Bra produkter
- Starka varumärken
- Hög kunskap och service
- Ett överlägset helhetskoncept till återförsäljare

Expansion genom;

- Förvärv
- Geografisk expansion av befintliga varumärken/koncept
- Etablering i nya länder

Detaljhandel

- Presentfackhandeln
- Heminteriör
- Hemtextil
- Sportfackhandel
- Skofackhandel

Detaljhandel

- New Waves detaljhandelsverksamhet är indelad i två kategorier
 - Sport & Fritid
 - Egna varumärken
 - Licensierade varumärken
 - Gåvor & Heminredning
 - Egna varumärken

Vision – Detaljhandel

- Vi ska bli den ledande leverantören i Norden av sport- och fritidskläder.
- Bygga de helägda varumärkena Craft och Seger till internationella varumärken inom funktionella sportkläder.
- Utveckla Orrefors och Kosta Boda till världens ledande leverantör inom glas och kristall.

Expansion;

- Sport & Fritid: Förvärv och geografisk expansion
- Gåvor & Heminredning: Ingen expansion innan acceptabel lönsamhet nås - minska om nödvändigt

Oktober - december 2011

- ☐ Försäljningen uppgick till 1 188 mkr, vilket var i nivå med föregående år (1 202 mkr).
- ☐ Förvärvade enheter bidrog med 56 mkr (5 %).
- ☐ Bruttovinstmarginal uppgick till 48,9 (48,4) %
- ☐ Rörelseresultat uppgick till 130,3 (138,1) mkr
- ☐ Vinst efter skatt uppgick till 82,7 (99,0) mkr
- ☐ Kassaflöde från löpande verksamheten 279,1 (202,2) mkr

Kommentarer oktober-december 2011

□ Försäljning -1 %, 1 188 (1 202) mkr

- Försäljning i lokala valutor -1 %.
- Förvärvade enheter bidrog med 56 mkr (5%)
- Profil något lägre, Sport & Fritid (exkl förvärv) -10%. Gåvor & Heminredn -7%
- USA och Norden (ex Sverige) tillväxt, svagare i Sverige och Europa.
- Försäljningskanalen profil stabil medan detaljhandeln svagare.

□ Rörelsesegment

- Profil -2 % till 544 (556) mkr
 - Tillväxt i USA och Norden (ex Sverige), Sverige något svagare än föregående år, Europa minskar.
- Sport & Fritid +3 % till 429 (416) mkr
 - Ahead & Paris bidrog med 56 mkr (13%).
 - Craft, Seger påverkats av mild vinter
 - Cutter & Buck har tillväxt, främst detaljhandel
- Gåvor & Heminredning -7 % till 215 (231) mkr
 - Orrefors Kosta Boda, detaljhandeln

Intäkter per region

	OKT-DEC 2011	Andel av omsättning	OKT-DEC 2010	Andel av omsättning	Föränd. MKR	%
Sverige	362	30%	404	34%	-42	-10
USA	250	21%	196	16%	54	28
Norden, exkl Sverige	165	14%	161	14%	4	2
Mellaneuropa	222	19%	243	20%	-21	-9
Södra Europa	129	11%	158	13%	-29	-18
Övriga länder	60	5%	40	3%	20	50
Totalt	1 188	100%	1 202	100%	-14	-1

Kommentarer oktober-december 2011

- ❑ Rörelsemarginal uppgick till 11,0 (11,5) %,
- ❑ Vinstmarginal uppgick till 9,6 (10,8) %
- ❑ Resultat per aktie uppgick 1,25 (1,47) kr

Resultaträkning

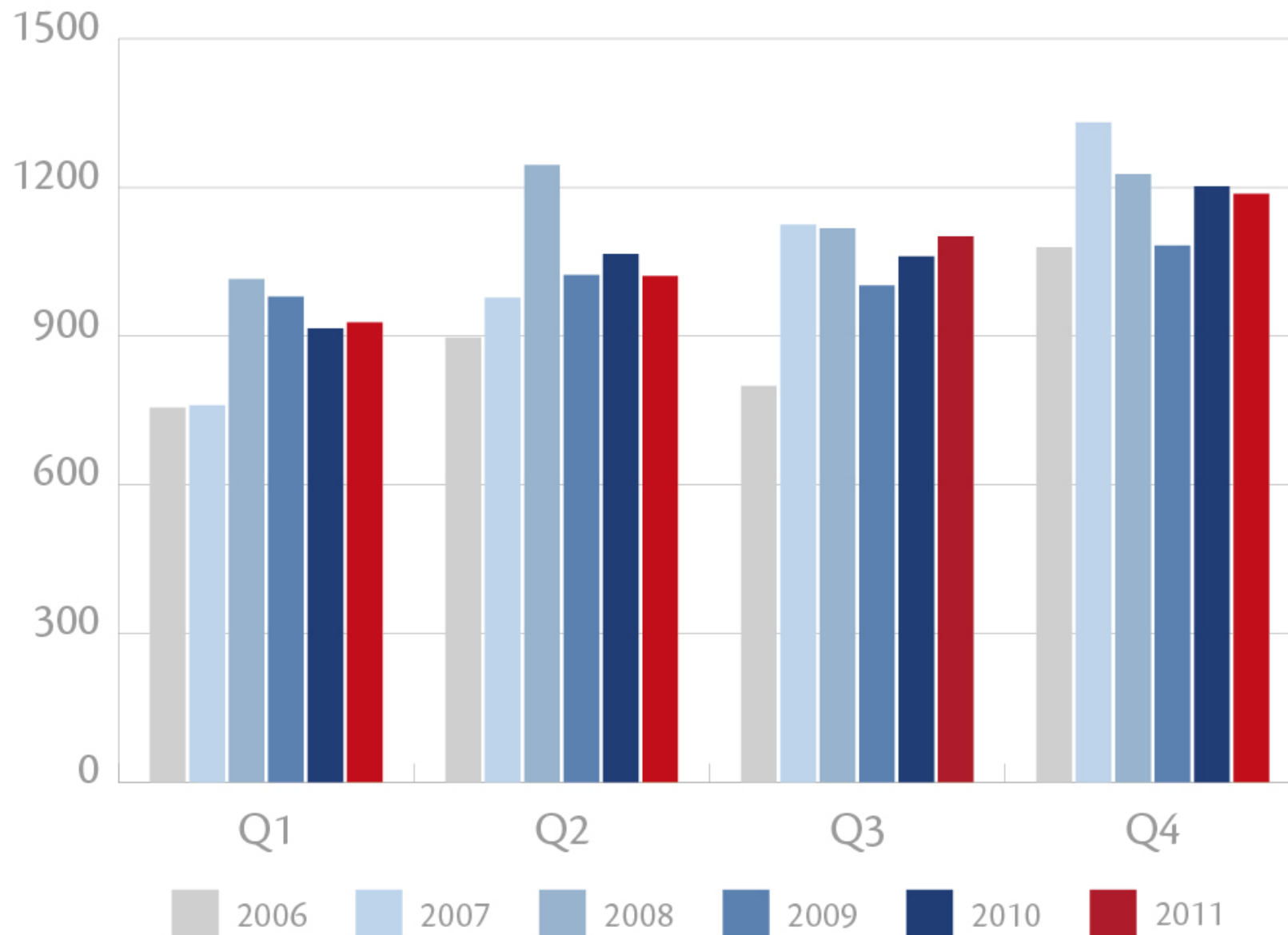
SEK Mkr	3 mån okt-dec 2011	3 mån okt-dec 2010
Intäkter	1 187,5	1 202,1
Handelsvaror	-607,3	-620,7
Bruttoresultat	580,2	581,4
Övriga rörelseintäkter	6,9	9,4
Externa kostnader	-256,0	-252,9
Personalkostnader	-184,5	-179,4
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-13,6	-14,2
Övriga rörelsekostnader	-4,7	-6,0
Andelar i intresseföretags resultat	2,0	-0,2
Rörelseresultat	130,3	138,1
Finansiella intäkter	3,2	2,0
Finansiella kostnader	-19,3	-9,9
Finansnetto	-16,1	-7,9
Resultat före skatt	114,2	130,2
Skatt på periodens resultat	-31,5	-31,2
Periodens resultat	82,7	99,0
Resultat per aktie före utspädning	1,25	1,47

Resultaträkning - rörelsesegment

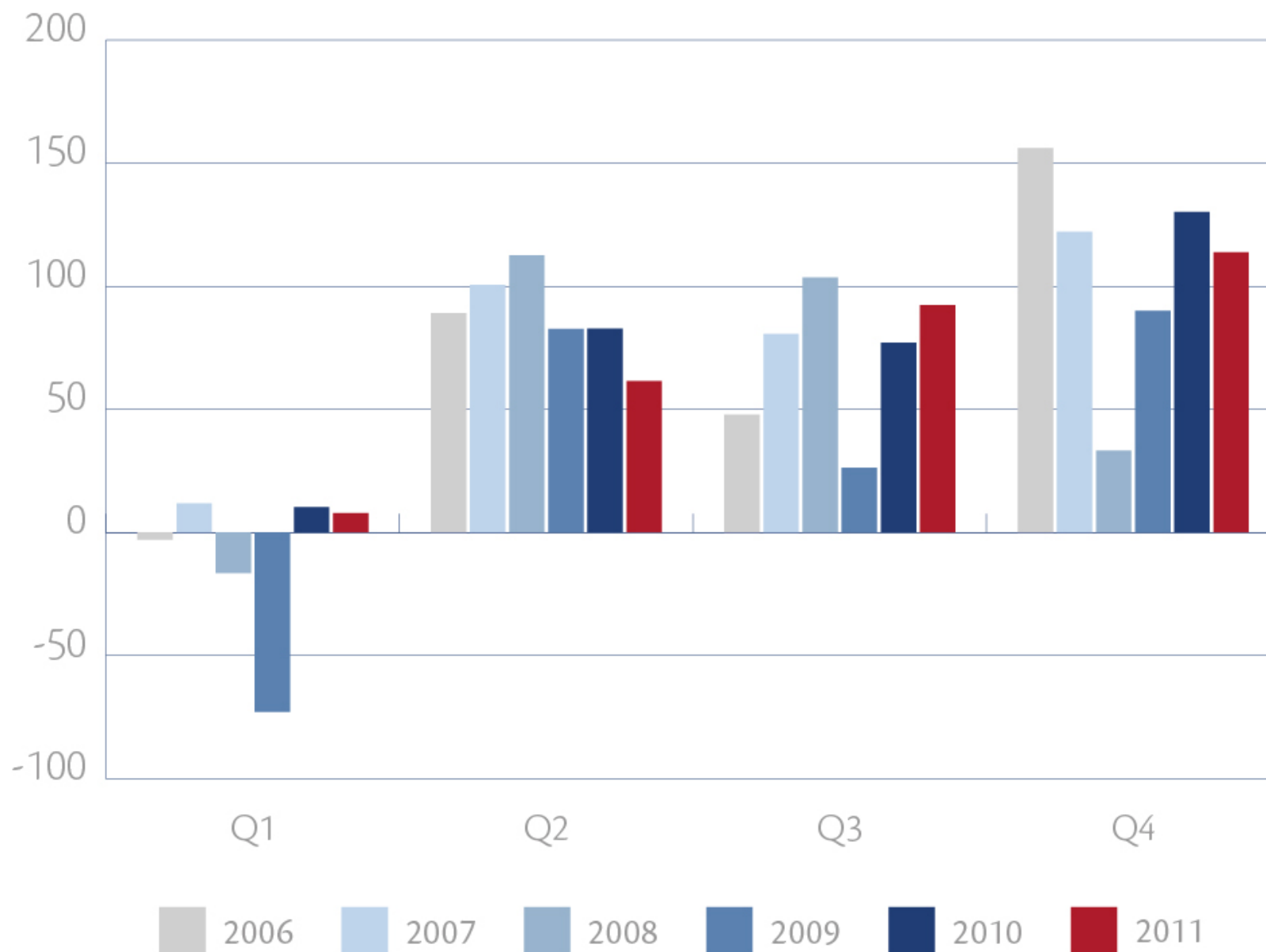
□ EBITDA

- Profil uppgick till 102,7 (86,2) mkr
 - +19%
- Sport & Fritid uppgick till 36,3 (72,2) mkr
 - Lägre omsättning pga mild vinter
 - Förvärvade enheter -3 mkr
- Gåvor & Heminredning uppgick till 4,9 (-6,1) mkr
 - Besparingar

Omsättning



Resultat före skatt



Kassaflöde oktober-december 2011

MSEK	3 mån okt-dec 2011	3 mån okt-dec 2010
Löpande verksamheten före förändring rörelsekap.	125,2	124,2
Förändring i rörelsekapital	153,9	78,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	279,1	202,2
Investeringsverksamheten	-126,1	-15,9
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	153,0	186,3
Finansieringsverksamheten	-180,0	-128,3
Periodens kassaflöde	-27,0	58,0

Januari - december 2011

- ❑ Försäljningen uppgick till 4 237 mkr, vilket var 4 % högre än föregående år i lokala valutor och i nivå med föregående år i SEK (4 243 mkr).
- ❑ Förvärvade enheter bidrog med 89 mkr (2%).
- ❑ Rörelseresultat uppgick till 326,9 (327,6) mkr.
 - Exklusive förvärvs och jämförelsestörande poster 364,4 mkr (+11 %).
- ❑ Vinst efter skatt uppgick till 199,1 (221,5) mkr.
 - Exklusive förvärvs och jämförelsestörande poster 225,3 mkr (+2 %).

Januari - december 2011

❑ Kassaflöde från löpande verksamheten 66,8 (343,6) mkr

❑ Soliditeten uppgick till 43,5 (44,8) %

❑ Nettoskuldsättningsgraden ökade till 85,9 (72,8) %

❑ Nettoskuld i förhållande till rörelsekapital ökade till 78,6 (75,3) %

Kommentarer januari-december 2011

□ Försäljning +-0 %, 4 237 (4 243) mkr

- Försäljning i lokala valutor +4 % (valutaeffekt -176 mkr eller -4 %)
- Förvärvade enheter bidrog med 89 mkr (2%)
- Profil tillväxt Norden och USA, svagare i Europa; Sport & Fritid, USA och Norden i nivå med föregående år men minskar i Europa; Gåvor & Heminredning svag detaljhandel
- Norden, Sverige och USA i nivå med föregående år. Europa svagare
- Försäljningskanalen profil visar tillväxt medan detaljhandeln svagare.

□ Rörelsesegment

- Profil +1 % till 1 835 (1 819) mkr
 - Norden och USA tillväxt, Europa svagare.
- Sport & Fritid +1 % till 1 724 (1 703) mkr
 - Förvärvade enheter 89 mkr.
 - Craft har påverkad av mild vinter, speciellt under kvartal 4.
 - Cutter & Buck; i nivå med föregående år.
- Gåvor & Heminredning -6 % till 678 (722) mkr
 - Orrefors Kosta Boda, försäljningskanal detaljhandel

Intäkter per region

	JAN-DEC 2011	Andel av omsättning	JAN-DEC 2010	Andel av omsättning	Föränd. MKR		%
Sverige	1 285	30%	1 288	30%	-3		0
USA	894	21%	893	21%	1		0
Norden, exkl Sverige	661	16%	651	15%	10		2
Mellaneuropa	781	18%	798	19%	-17		-2
Södra Europa	443	11%	468	11%	-25		-5
Övriga länder	173	4%	145	4%	28		19
Totalt	4 237	100%	4 243	100%	-6		0

Kommentarer januari-december 2011

- ❑ **Rörelsemarginal uppgick till 7,7 (7,7) %,**
 - Exklusive förvärvs och jämförelsestörande poster 8,6 %

- ❑ **Vinstmarginal uppgick till 6,5 (7,1) %**
 - Exklusive förvärvs och jämförelsestörande poster 7,4 %

- ❑ **Resultat per aktie uppgick 2,99 (3,31) kr**
 - Exklusive förvärvs och jämförelsestörande poster 3,38 kr

Resultaträkning

SEK Mkr	12 mån jan-dec 2011	12 mån jan-dec 2010
Intäkter	4 236,9	4 243,4
Handelsvaror	-2 214,1	-2 243,5
Bruttoresultat	2 022,8	1 999,9
Övriga rörelseintäkter *	39,4	32,2
Externa kostnader	-970,5	-946,2
Personalkostnader	-691,1	-679,2
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-50,6	-58,4
Övriga rörelsekostnader	-24,8	-21,6
Andelar i intresseföretags resultat	1,7	0,9
Rörelseresultat	326,9	327,6
Finansiella intäkter	6,9	5,1
Finansiella kostnader	-57,9	-32,4
Finansnetto	-51,0	-27,3
Resultat före skatt	275,9	300,3
Skatt på periodens resultat	-76,8	-78,8
Periodens resultat	199,1	221,5
Resultat per aktie före utspädning	2,99	3,31

Resultaträkning - rörelsesegment

□ EBITDA

- Profil uppgick till 251,7 (209,6) mkr
 - Exkl jämförelsestörande post 275,2 mkr (+31%).
- Sport & Fritid uppgick till 177,3 (220,1) mkr
 - Förvärvade enheter -5 mkr inkl förvärvskostnader
 - Lägre omsättning pga mild vinter
 - Högre sälj- och marknadsinsatser
- Gåvor & Heminredning uppgick till -51,5 (-43,7) mkr
 - Exkl jämförelsestörande post -44,5 mkr
 - Lägre omsättning, besparingar

Kassaflöde januari-december 2011

MSEK	12 mån jan - dec 2011	12 mån jan - dec 2010
Löpande verksamheten före förändring rörelsekap.	277,2	332,1
Förändring i rörelsekapital	-210,4	11,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	66,8	343,6
Investeringsverksamheten	-338,2	-57,6
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-271,4	286,0
Finansieringsverksamheten	266,9	-241,2
Periodens kassaflöde	-4,5	44,8

Varulager

□ Uppgick till 1 974 (1 595) mkr per den 31 december 2011

— Handelsvaror	1 825	(1 388) mkr
— Råmaterial, under tillverkning, varor på väg	149	(207) mkr
— Avskrivningar för inkurant lager	77	(61) mkr

Ökningen är planerad då vi tidigare haft för lågt lager i vissa segment och ej haft tillfredställande service till våra kunder. Förvärvade enheter står för 129 mkr av ökningen.

Finansiella nyckeltal – summering

	12 mån jan - dec 2011	12 mån jan - dec 2010	12 mån jan - dec 2009	12 mån jan - dec 2008	12 mån jan - dec 2007
Försäljningstillväxt, %	-0,2	3,8	-11,2	9,8	18,8
Antal årsanställda	2 470	2 196	2 203	2 562	2 350
Bruttovinstmarginal, %	47,7	47,1	46,5	48,5	47,6
Rörelsemarginal före avskrivningar, %	8,9	9,1	5,9	9,4	11,0
Rörelsemarginal, %	7,7	7,7	4,2	8,0	9,7
Vinstmarginal, %	6,5	7,1	3,1	5,1	7,5
Avkastning på eget kapital, %	9,9	12,1	4,9	9,2	17,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	8,9	9,4	4,3	9,0	12,8
Soliditet, %	43,5	44,8	41,0	34,1	29,9
Nettoskuldsättningsgrad, %	85,9	72,8	96,3	140,5	163,9
Nettoskuld genom rörelsekapitalet, %	78,6	75,3	87,7	94,3	103,1
Nettoskuld, SEK Mkr	1 797,4	1 406,6	1 740,8	2 576,3	2 357,0
Varulagrets omsättningshastighet, ggr	1,2	1,4	1,1	1,2	1,3
Kassaflöde före investeringar, SEK Mkr	66,8	343,6	806,3	-268,0	83,0
Nettoinvesteringar, SEK Mkr	-338,2	-57,6	-23,0	-65,2	-1 165,7
Kassaflöde efter investeringar, SEK Mkr	-271,4	286,0	783,3	-333,2	-1 082,7
Eget kapital per aktie, SEK Kr	31,54	29,14	27,24	27,64	21,68



Förvärv av Paris Glove in Canada Inc.

- ❑ Den 30 november förvärvades samtliga aktier i kanadensiska handskbolaget – Paris Glove – för CAD 16,5 m. Förvärvet gjordes via nyetablerat dotterbolag i Canada samt Schweiz.
- ❑ Majoriteten av förvärvet är lånefinansierat i USD och CAD.
- ❑ Paris Gloves bildades 1945 med huvudkontor i Montreal, Kanada.
- ❑ Auclair Sport Division är Paris Gloves högsta sport- och fritidsdivision och är ett av få företag som levererar produkter till samtliga marknader; sport, mode och skyddshandskar för män och kvinnor, vuxna och barn. Företaget har även halsdukar och huvudbonader för män och kvinnor.

Förvärv av Paris Glove in Canada Inc

- ❑ 2010 omsatte bolaget ca CAD 28m och ett rörelseresultat på CAD 2,8m. Bolaget har ca 129 anställda.
- ❑ Omsättning störst under andra halvåret.
- ❑ Konsolideras from förvärvsdatum och bidragit med 15 mkr i omsättning samt -2 mkr i resultat före skatt.
- ❑ Proforma från årets början
 - Omsättning 182 mkr
 - Resultat före skatt 12,5 mkr högre

Utsikter för 2012

Vi förväntar oss en högre omsättning och ett högre resultat än 2011.

Vi strävar efter att göra alla som köper våra produkter
till nöjda kunder.

Om du väljer att investera i New Wave Group
vill vi att du ska veta

att vi lovar att ta hand om din investering

på det bästa sätt vi kan —

genom långsiktigt tänkande, tillväxt, stabilitet och hårt arbete!