



12. febrúar 2008

FRÉTTATILKYNNING

Árið 2007

- Sala ársins 2007 nam 290 milljónum evra samanborið við 209 milljónir sem er um 39% aukning frá fyrra ári. Proforma vöxtur sölu á tímabilinu var um 4,5%. Á föstu gengi milli evru og Bandaríkjadollars er proforma aukning 6,1%
- Hagnaður ársins 2007 nam 6,1 milljón evra samanborið við 0,2 milljónir árið 2006.
- Rekstrarhagnaður EBIT á árinu 2007 var 10,0 milljónir en 7,5 milljónir árið áður. Gjaldfærður einskiptiskostnaður vegna samþættingar nam um 5 milljónum evra á fyrri hluta ársins. Rekstrarhagnaður EBIT, fyrir einskiptiskostnað var 5,2% af sölu (15 milljónir) og 3,6% árið áður.
- Veltufé frá rekstri nam 13,0 milljónum evra. Á árinu 2006 var það 2,7 milljónir.
- Hagnaður af hlutabréfum í Stork 4,6 milljónir evra
- Handbært fé í lok tímabilsins nam 30,4 milljónum evra en var 63,1 milljón í lok árs 2006. Breytingu má rekja til kaupa á hlutafé í Stork NV og aukningar á hlutafé félagsins. Öll hlutabréf í Stork voru seld þann 17. janúar og skilaði það Marel Food Systems 53 milljónum evra eftir uppgreiðslu skulda.
- Hlutafé í Marel Food Systems selt fyrir 34,6 milljónir evra á árinu 2007 þar sem íslenskir lífeyrissjóðir bættust í hóp huthafa með öflugum hætti.
- Eigið fé nam 182 milljónum evra samanborið við 144 milljónir árið áður og eiginfjárhlutfall var 42,5% í lok árs 2007.
- Samningum lokið um kaup félagsins á Stork Food Systems fyrir 415 milljónir og eru þau að fullu fjármögnuð. Beðið er samþykkis samkeppnisyfirvalda í Evrópu.

Fjórði ársfjórðungur 2007

- Sala fjórða ársfjórðungs 2007 nam 78,9 milljónum evra samanborið við 71,9 milljónir á sama tíma árið áður. Salan jókst því um 9,7% á milli ára. Á föstu gengi er aukningin 11,8%
- Hagnaður tímabilsins nam 3,4 milljónum evra samanborið við 0,5 milljóna evra tap 2006.
- Rekstrarhagnaður EBIT á tímabilinu október til desember 2007 var 1,6 milljónir evra sem er 2,0% af tekjum samanborið við 1,1 milljón í fyrra.
- Hlutabréf í hollenska fyrirtækinu Stork NV eru færð á markaðsvirði og koma fram í 5,1 milljón evra hagnaði í hlutdeildarfélagi á fjórða ársfjórðungi.

Hörður Arnarson, forstjóri:

“Árið 2007 einkenndist af umfangsmikilli samþættingu Marel, Scanvægt, AEW/Delford og Carnitech. Samningar voru undirritaðir um kaup á Stork Food Systems í nóvember síðastliðnum. Við sameiningu Stork og Marel mun Marel samstæðan hafa nánast fimmfaldað stærð sína frá því ný stefna fyrirtækisins var kynnt í upphafi ársins 2006. Megináherslur eru nú á innri vöxt og bætta afkomu.

Samþætting fyrirtækjanna hefur í megin atriðum gengið vel og félagið haldið markaðshlutdeild á hratt vaxandi markaði. Það eru vonbrigði að þau samlegðaráhrif sem unnið hefur verið að hafa enn ekki haft merkanleg áhrif á afkomu félagsins. Nú er reiknað með að rekstrarhagnaður félagsins á árinu 2008 verði um 8%, en hafi náð 10% fyrir lok ársins. Þessi áætun er án áhrifa af Stork Food Systems. Tekjur af kjarnastarfsemi Stork Food Systems á árinu 2007 námu um 300 milljónum evra

og rekstrarhagnaður 10,6%. Gert er ráð fyrir áframhaldandi öflugum innri vexti og góðri afkomu af kjarnastarfsemi Stork Food Systems”.

Horfur

Stór hluti samþættingaverkefna hefur skilað tilætluðum árangri, en ljóst er að nokkur verkefni hafa skilað umtalsverðum neikvæðum áhrifum. Á það bæði við um rekstrareiningar í sölukerfi og vöruflokka. Unnið er að því að endurskipuleggja þessi verkefni til að tryggja viðunandi árangur.

Markmið félagsins að ná a.m.k. 10% rekstrarhagnaði (EBIT) er óbreytt og er nú reiknað með að það náist á árinu 2009. Gert er ráð fyrir að rekstrarhagnaður ársins 2008 verði um 8% af veltu. Á fyrri hluta ársins 2008 er áætlað að rekstrarhagnaður verði nokkru minni en fyrir árið í heild. Þessar áætlanir eru án áhrifa af Stork Food Systems. Kjarnastarfsemi Stork Food Systems velti á síðasta ári um 300 milljónum evra og skilaði 10,6% rekstrarhagnaði. Gert er ráð fyrir áframhaldandi sterkum innri vexti og góðri afkomu af kjarnastarfsemi Stork Food Systems.

Framundan eru spennandi tímar þar sem megin áhersla er lögð á bætta arðsemi og öflugan innri vöxt byggðan á vörubrúun og markaðssókn inn á nýja markaði.

Ársreikningur Marel Food Systems hf fyrir árið 2007 var samþykktur á stjórnarfundum í dag, 12. febrúar 2008.

Samstæða Marel Food Systems samanstendur af 32 fyrirtækjum með starfsemi í 22 löndum.

Eftirfarandi eru helstu niðurstöður úr samstæðureikningsskilum Marel Food Systems:

Rekstur ársins í þúsundum evra

Rekstrareikningur	2007	2006
Sala	289.817	208.700
Kostnaðarverð seldra vara	(192.581)	(139.897)
Framlegð	97.236	68.803
Aðrar tekjur	1.203	1.722
Sölu- og markaðskostnaður	(44.829)	(29.085)
Þróunarkostnaður	(14.631)	(11.744)
Stjórnunarkostnaður	(28.950)	(22.169)
Rekstrarhagnaður EBIT	10.029	7.527
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)	(7.091)	(5.026)
Hagn/(tap) af hlutdeildarfélagi	4.602	(1.449)
Hagnaður fyrir skatta	7.540	1.052
Skattar	(1.474)	(893)
Hagnaður tímabilsins	6.066	159
EBITDA	20.980	15.679
Hlutfall af sölu		
Framlegð	33,6%	33,0%
Sölu- og markaðskostnaður	15,5%	13,9%
Þróunarkostnaður gjaldfærður	5,0%	5,6%
Stjórnunarkostnaður	10,0%	10,6%
EBITDA	7,2%	7,5%
EBIT	3,5%	3,6%

Hagnaður tímabils	2,1%	0,1%
-------------------	------	------

Efnahagur í lok tímabils	31.12.07	31.12.06
Eignir	427.304	364.793
Eigið fé	181.835	144.423
Veltufé	109.887	87.989

Sjóðstreymi ársins	2007	2006
Veltufé frá rekstri	12.987	2.738
Handbært fé frá rekstri	2.778	(2.992)
Hækkun/(lækkun) handbærs fjár	(33.353)	59.572
Handbært fé í lok tímabils	30.437	63.079

Kennitölur í lok desember	2007	2006
Arðsemi eigin fjár	3,7%	0,2%
Veltufjárhlutfall	1,9	1,9
Lausafjárhlutfall	1,3	1,2
Eiginfjárhlutfall	42,5%	39,6%
Hagnaður pr. hlut. í evru sentum	1,65	0,05
Markaðsvirði hlutafjár í milljónum evra m.v. árslokagengi	449,5	302,6

Rekstur 4. ársfjórðungs í þúsundum evra

Rekstrareikningur	2007	2006
Sala	78.869	71.946
Kostnaðarverð seldrar vöru	(53.692)	(48.296)
Framlegð	25.177	23.650
Aðrar tekjur	(66)	642
Sölu- og markaðskostnaður	(12.172)	(10.990)
Þróunarkostnaður	(4.237)	(4.291)
Stjórnunarkostnaður	(7.100)	(7.933)
Rekstrarhagnaður EBIT	1.602	1.078
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)	(2.277)	(1.264)
Hagn/(tap) af hlutdeildarfélagi	5.125	(236)
Hagnaður/(tap) fyrir skatta	4.450	(422)
Skattar	(1.077)	(93)
Hagnaður/(tap) tímabils	3.373	(515)
EBITDA	4.841	3.730

Hlutfall af sölu		
Framlegð	31,9%	32,9%
Sölu- og markaðskostnaður	15,4%	15,3%
Þróunarkostnaður gjaldfærður	5,4%	6,0%
Stjórnunarkostnaður	9,0%	11,0%
EBITDA	6,1%	5,2%
EBIT	2,0%	1,5%

Hagnaður/(tap) tímabils 4,3% (0,7%)

Sala ársins 2007 nam alls 289,8 milljónum evra samanborið við 208,7 milljónir evra árið áður. Salan hefur því aukist um 39%. Próforma aukning sölu er um 4,5%.

Framlegð af vörusölu á tímabilinu var 97,2 milljónir evra eða 33,6% af sölu samanborið við 68,8 milljónir evra eða 33,0% af sölu á sama tíma árið 2006. Tekjur í íslenskum krónum voru um 0,8% af heildarsölu samstæðunnar, en útgjöld um 10,1%, einkum vegna launa starfsmanna á Íslandi. Félagið hefur gert framvirka samninga á móti áætluðum kostnaði í íslenskum krónum fram til apríl 2009.

Rekstrargjöld önnur en kostnaðarverð seldra vara námu 88,4 milljónum evra og voru 30,5% af sölu samanborið við 30,2% árið áður. Sölu- og markaðskostnaður var 44,8 milljónir evra sem er um 54% hærra en á fyrra ári. Gjaldfærður þróunarkostnaður, þar með taldir afskriftir af vöruþróunarkostnaði fyrri ára, var 14,6 milljónir evra, sem er hækkan um 25%. Sem hlutfall af tekjum nam vöruþróunarkostnaður 5,0% samanborið við 5,6% árið áður. Stjórnunarkostnaður var 28,9 milljónir evra samanborið við 22,2 milljón árið áður eða hækkan um 30,6%.

Gjaldfærður einkisþrákostnaður nam alls um 5 milljónum evra og hefur hann einkum verið færður á sölu- og markaðskostnað og á stjórnunarkostnað.

Rekstrarhagnaður (EBIT) var 10,0 milljónir evra eða 3,5% af sölu samanborið við 3,6% árið 2006. Án einkisþrákostnaðar var rekstrarhagnaður um 5,2% af tekjum á árinu 2007.

Fjármagnskostnaður umfram fjármunatekjur nam 7,1 milljón evra samanborið við 5,0 milljónir evra í fyrra. Hækkanin stafar af auknum umsvifum og fjárfestingum í nýjum rekstri. Meðalvextir af langtímalánum félagsins á árinu 2007 voru 6,2%.

Hlutdeild Marel Food Systems í hagnaði af rekstri hlutdeildarfélagis nam alls 4,6 milljónum evra sem rekja má til fjárfestingar LME ehf í hollenska fyrirtækinu Stork NV, en Marel Food Systems á 20% í LME ehf. Verðmæti hlutar LME í Stork NV er bókfært á markaðsverði.

Hagnaður ársins 2007 af rekstri Marel Food Systems samstæðunnar nam 6,1 milljón evra samanborið við 0,2 milljónir evra árið áður.

Heildareignir samstæðunnar í lok árs 2007 voru bókfærðar á 427,3 milljónir evra og hafa þær aukist um 62,5 milljónir eða 17,1% frá síðustu áramótum. Af aukningunni nam nýtt hlutfé um 32,5 milljónum evra. Félagið er vel fjármagnað með 42,5% eiginfjárlutfall. Um 65% af skuldum félagsins eru til greiðslu eftir 2011, þar af 18% eftir 2012.

Fjárfest var í varanlegum rekstrarfjármunum á árinu 2007 fyrir 17,3 milljónir evra, samanborið við 10,4 milljónir evra á sama tímabili í fyrra. Mest var varið til byggingar nýrrar framleiðsluáðstöðu í Slóvakíu.

Veltufé frá rekstri nam 13,0 milljónum evra. Í lok 2007 var handbært fé 30,4 milljónir evra samanborið við 63,1 milljón í lok 2006. Breytinguna má einkum rekja til fjárfestinga í hlutabréfum í Stork NV, en varið var um 41,6 milljón evra til þess á árinu 2007.

Starfsmenn Marel samstæðunnar voru að jafnaði 2.129 á árinu 2007 samanborið við 1.615 á sama tíma árið áður. Af þessum 2.129 voru 361 á Íslandi og 1.768 utan Íslands í 31 fyrirtæki í 21 landi. Í árslok 2007 voru starfsmenn alls 2.245.

Helstu atburðir á tímabilinu

Sambættingarverkefni

Umfangsmikil sambætting AEW/Delford og Scanvægt við Marel var fyrirferðarmikil í starfsemi félagsins á árinu 2007. Verkefnið tók til allra þátta í starfsemi fyrirtækjanna og gert er ráð fyrir að verkefninu ljúki í ágúst 2008.

Sameining á sölu- og markaðskerfi fyrirtækjanna lauk að mestu á fyrri helming ársins, en nokkurn tíma tekur þó fyrir nýtt skipulag að festa sig í sessi. Um 80% sölu- og þjónustufyrirtækja hafa nú þegar náð fram umtalsverðri hagræðingu og aukinni framleiðni en um 20% þeirra hafa ekki enn náð tilætluðum árangri og í sumum tilvikum hefur framleiðni og framlegð dregist verulega saman. Endurskipulagning þeirra fyrirtækja sem ekki hafa staðið undir væntingum stendur yfir og mun ljúka á fyrsta ársfjórðungi 2008.

Á miðju síðasta ári hófst sambætting á vörulínum og vöruþróunarverkefnum fyrirtækjanna. Gert er ráð fyrir að hún taki 12-18 mánuði og muni leiða til umtalsverðrar lækkun á kostnaði og auknu framboði á nýjum vörum.

Einkisþrákostnaður tengdur sambættingu fyrirtækjanna sem féll til á árinu 2007 var um 5,0 milljónir evra, til viðbótar við um 4 milljón evra kostnað á árinu 2006. Gert er ráð fyrir að áhrif af hagræðingaraðgerðum sem áætluð eru að auki rekstrarhagnað samstæðunnar um 15 milljónir evra munu vera komin að fullu fram á seinni hluta ársins 2008.

Ytri vöxtur

Á aðalfundi Marel í febrúar 2006 kynnti fyrirtækið metnaðarfull markmið um að a.m.k. þrefalda veltu félagsins á næstu 3 - 5 árum einkum með sterkum ytri vexti. Megin forsendur þessara markmiða byggðust á því mati félagsins að markaðurinn sem fyrirtækið starfaði á stæði á tímamótum og bæði líklegt og nauðsynlegt að sameina fyrirtæki sem þar störfuðu og ná þannig stærðarhagkvæmni og bættri nýtingu á vöruþróun til að fylgja eftir hraðri þróun viðskiptavinanna.

Fyrstu skrefin voru stigin á árinu 2006 með kaupum á AEW/Delford og Scanvægt en með því rúmlega tvöfaldaðist velta fyrirtækisins. Þessi félög voru í frekar skyldum rekstri þannig að samþætting þeirra var flókin og fylgdu henni miklar breytingar á sölukerfi og samþætting á vöruúrvali fyrirtækjanna, m.a. annars voru sölu- og þjónustufyrirtæki í 22 löndum í fimm heimsálfum sameinuð.

Undanfarin tvö ár hefur Marel Food Systems verið í viðræðum um kaup á hollenska fyrirtækinu Stork Food Systems, þeim lauk með undirritun samninga í nóvember síðastliðnum og er nú beðið formlegs samþykkis samkeppnisyfirvalda til þess að sameiningin geti átt sér stað. Stork Food Systems hefur um langt árabil átt gott samstarf við Marel Food Systems. Enginn skörun er í vöruúrvali fyrirtækjanna þannig að sameining félaganna er talin verða auðveld og án umtalsverðs einskiptiskostnaðar.

Kjarnahluti Stork hefur á undanförnum fjórum árum vaxið árlega um 26% og þar af um 13% með innri vexti og rekstrarhagnaður (EBIT) að meðaltali verið yfir 10%. Velta kjarnahlutans á síðasta ári var um 300 milljónir evra og EBIT 10,6%. Við samruna Marel Food Systems og Stork Food Systems tvöfaldast því velta félagsins og rekstrarhagnaður kjarnahluta samstæðunnar sem hlutfall af veltu hækkar.

Fyrirtækið hefur nú náð markmiðum sínum um mikla stækkun drifna áfram af ytri vexti á mun skemmri tíma en stefnt var að, með kaupum á fyrirtækjum sem falla mjög vel að rekstri og framtíðarstefnu fyrirtækisins. Framundan eru spennandi tímar þar sem megin áhersla er lögð á bættar arðsemi og öflugan innri vöxt byggðan á vöruþróun og markaðssókn inn á nýja markaði.

Hlutabréf skráð í evrum

Á aðalfundi Marel hf. þann 8. mars sl. var samþykkt heimild til stjórnar félagsins til að skrá hlutabréf þess í evrum. Unnið er að undirbúningi og stefnt að skráningu þeirra í evrum og verða frekari tillögur þess efnis lagðar nú fyrir hluthafafund.

5 ára samanburður

Lykiltölur úr reikningsskilum Marel fyrir tímabilið janúar til desember

Í þúsundum evra	2007	2006	2005	2004	2003*)
Sala	289.817	208.700	129.039	112.301	106.104
Rekstrarhagnaður (EBIT)	10.029	7.527	9.721	12.066	6.568
EBIT sem % af sölu	3,5%	3,6%	7,5%	10,7%	6,2%
Hagnaður	6.066	159	5.715	7.984	3.749
Hagnaður sem % af sölu	2,1%	0,1%	4,4%	7,1%	3,5%
EBITDA	20.980	15.679	14.814	16.527	10.129
EBITDA sem % af sölu	7,2%	7,5%	11,5%	14,7%	9,5%
Eignir í lok tímabils	427.304	364.793	114.890	95.482	81.334
Eigið fé í lok tímabils	181.835	144.423	41.032	31.595	25.167
Veltufé í lok tímabils	109.887	87.989	16.557	19.807	17.700
Handbært fé frá rekstri	2.778	(2.992)	2.987	13.207	4.724
Handbært fé í lok tímabils	30.437	63.079	3.880	4.366	4.727
Veltufjárhlutfall	1,9	1,9	1,4	1,6	1,7
Lausafjárhlutfall	1,3	1,2	0,6	0,7	0,8
Eiginfjárhlutfall	42,5%	39,6%	35,7%	33,1%	30,9%
Markaðsvirði hlutfjár í milljónum evra m.v. árslokagengi	449,5	302,6	209,5	141,6	73,7

*) Framsetning sem er ekki í samræmi við IFRS

Kynningarfundur

Marel Food Systems boðar til kynningarfundar um afkomu félagsins miðvikudaginn 13. febrúar 2008 kl. 8:30 í húsnæði félagsins að Austurhrauni 9 í Garðabæ.

Birtingardagar fyrir reikningsárið 2008 og aðalfundur 2009

Aðalfundur Marel Food Systems hf 7. mars 2008

Birtingardagar fyrir reikningsárið 2008:

- | | |
|-------------------------------------|------------------|
| 1. ársfjórðungur | 6. maí 2008 |
| 2. ársfjórðungur | 12. ágúst 2008 |
| 3. ársfjórðungur | 4. nóvember 2008 |
| 4. ársfjórðungur og ársuppgjör 2008 | 10. febrúar 2009 |
| Aðalfundur Marel Food Systems hf | 10. mars 2009 |

Frekari upplýsingar veitir:

Hörður Arnarson, forstjóri

Sími: 563-8000