



1. kvartal | 1st quarter

1. kvartal
1st quarter
2007

REGNSKAP FOR 1. KVARTAL 2007

Selskapets utvikling - omsetning og resultat

Ekornes har i 1. kvartal 2007 hatt en omsetning på NOK 669,6 mill., som tilsvarer en økning på NOK 18,3 mill. (2,8%) sammenlignet med 2006.

Konsernets driftsresultat pr. 31.03.2007 ble NOK 123,3 mill. (18,4%) mot NOK 122,0 mill. (18,9%) i 2006. Dette er en økning på 1,1%.

Ordinært resultat før skatter ble NOK 124,0 mill. (18,5%) mot NOK 123,1 mill. (18,9%) i 2006. Dette er en fremgang på 0,8%.

Resultat etter skatter ble NOK 84,8 mill. (NOK 81,8 mill. i 2006), som gir en fortjeneste pr. aksje på NOK 2,30 (NOK 2,22 i 2006).

Bonus til ansatte

Resultatmarginen for 1. kvartal indikerer en utbetalingsprosent til de ansatte på 80% av en månedslønn iht. tidligere vedtatte aksjebonusordning. Avsetning for ordinær bonus til ansatte i 1. kvartal utgjør som følge av dette NOK 9,5 mill., mot NOK 10,0 mill. i 1. kvartal 2006.

Avsetninger knyttet til den langsiktige incentivordningen for ansatte og ledelse, som utløses dersom aksjekursen i gjennomsnitt overstiger NOK 170,- i 20 påfølgende børsdager, utgjør NOK 4,5 mill. mot NOK 5,0 mill. i fjor. Samlede avsetninger for 2005, 2006 og i 2007 i tilknytning til denne ordningen utgjør pr.

31.03.07 NOK 41,7 mill. Betingelsene for utbetaling er ikke oppfylt. Dersom betingelsene fortsatt ikke er oppfylt innen utgangen av 2008 vil avsetningene knyttet til denne ordningen bli inntektsført i sin helhet pr. 31.12.2008.

Detaljer om ordningen finnes på www.ekornes.no, i selskapets årsrapport for 2006 og det vises også til egen melding til Oslo Børs.

Samlede avsetninger for bonuser i 1. kvartal iht. de to vedtatte bonusordningene utgjør NOK 14,0 mill. (NOK 15,0 mill. i 1. kvartal 2006). Beløpet inkluderer sosiale kostnader.

Ordreinngang

Selskapets ordreinngang utgjorde i 1. kvartal 2007 NOK 680 mill. (NOK 671 mill. i 2006). Ordreserven pr. 31.03.07 var NOK 247 mill. mot NOK 281 mill. (-12,1%) på samme tidspunkt i fjor. Selskapet har en tilfredsstillende ordreserver ved utgangen av 1. kvartal.

Regnskapsprinsipper

Konsernregnskapet for 1. kvartal 2007 omfatter Ekornes ASA og dets datterselskap.

Årsrapporten for 2006, som inneholder konsernregnskapet og regnskap for morselskapet Ekornes ASA, kan fås ved henvendelse til selskapets hovedkontor eller på selskapets web-side www.ekornes.no.

Konsernregnskapet for 1. kvartal er utarbeidet i samsvar med børsforskrift, børsregler og IAS 34

”Delårsrapportering”. Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør derfor leses i sammenheng med konsernregnskapet for 2006.

De benyttede regnskapsprinsippene er de samme som i konsernregnskapet for 2006 og er beskrevet i dette. Konsernregnskapet for 2006 ble utarbeidet i samsvar med regnskapslovens regler og internasjonale standarder for finansiell rapportering som fastsatt av EU. For øvrig vises det også til selskapets delårsrapporter i 2006.

Organisasjon

Som et ledd i forestående generasjonsskifte i toppledelsen er siv. øk. Øyvind Tørle ansett som viseadm. direktør. Tørle kommer fra en lederstilling i Marine Harvest AS, og begynner hos Ekornes i begynnelsen av juni 2007.

Marked

Møbelmarkedene generelt

Markedet for møbler generelt i Europa utvikler seg noe ulikt. I begynnelsen av året har flere av markedene i Sentral-Europa utviklet seg negativt sett i forhold til månedene forut, mens utviklingen er god i de øvrige europeiske markeder. Det amerikanske markedet har siden midten av 4. kvartal 2006 utviklet seg negativt. I hovedsak skyldes dette både virkningen av et fallende boligmarked, men også fordi importerte møbler

REPORT AS PER 1ST QUARTER 2007

Financial results

Ekornes had gross operating revenues of NOK 669.6 million in the first quarter 2007, an increase of NOK 18.3 million, or 2.8 per cent, compared with 2006.

At the end of the first quarter 2007 the group had made an operating profit of NOK 123.3 million (18.4 per cent) compared with NOK 122.0 million (18.7 per cent) in 2006. This corresponds to an increase of 1.1 per cent.

Profit before tax totalled NOK 124.0 million (18.5 per cent) compared with NOK 123.1 million (18.9 per cent) in 2006. This corresponds to an increase of 0.8 per cent.

Net profit after tax totalled NOK 84.8 million compared with NOK 81.8 million in 2006. This gives earnings per share of NOK 2.30, compared with NOK 2.22 in 2006.

Employee bonuses

The profit margin achieved in the first quarter indicates that employees will qualify for bonus payments corresponding to 80 per cent of their monthly salary, in accordance with the previously established share bonus scheme. As a result, provisions for ordinary bonus payments to employees for the first quarter amount to NOK 9.5 million, compared with NOK 10.0 million in the same quarter of 2006.

Provisions related to the long-term incentive scheme for management and employees which comes into effect when the company's average share price exceeds

NOK 170 for a period of 20 successive trading days at the stock exchange, amount to NOK 4.5 million compared to NOK 5.0 million in 2006. Total provisions for 2005, 2006 and 2007 in relation to this scheme amount to NOK 41.7 million as of the end of the first quarter 2007. The conditions for payment of the bonus have not been met. If the conditions for payment remain unfulfilled at the end of 2008, the entire provisions related to this scheme will be taken to income as of the end of 2008.

Details of the scheme are available at www.ekornes.no, in the company's annual report for 2006, and in a notice to the Oslo Stock exchange.

Provisions totalling NOK 14.0 million have been made in the first quarter with respect to the two bonus schemes, compared with NOK 15.0 million in the first quarter 2006. The amount includes employers' national insurance contributions.

Order receipts

In the first quarter 2007 the company received orders worth NOK 680 million compared with NOK 671 million in 2006. As at 31 March 2007, the company had an order reserve of NOK 247 million against NOK 281 million (-12.1 per cent) at the same time in 2006. The company has a satisfactory order reserve at the end of the first quarter 2007.

Accounting principles

The consolidated financial statements for the first quarter 2007 cover Ekornes ASA and its subsidiaries. The 2006 annual report, which contains the financial

statements for the group as a whole and the parent company Ekornes ASA, may be obtained on request from the company's head office, or from its website: www.ekornes.no.

The consolidated financial statements for the first quarter have been prepared in accordance with the statutory regulations covering the Stock Exchange, the Oslo Stock Exchange's own rules and IAS 34 "Interim Reporting". The interim financial statements do not include all the information that is required of a complete set of year-end financial statements, and should therefore be read in conjunction with the consolidated annual financial statements for 2006.

The accounting principles used in the preparation of these interim accounts are the same as those applied to the consolidated financial statements for 2006 and are described therein. The consolidated financial statements for 2006 were prepared in accordance with the provisions of the Norwegian Accounting Act and international standards for financial reporting as laid down by the EU. Please also see the company's interim reports for 2006.

Organisation

As part of the pending change in generations in the company's top management, business economist Øyvind Tørle has been hired as deputy managing director. Mr. Tørle was part of the management of Marine Harvest AS, and will be joining Ekornes in early June 2007.

fra Kina binder kapital og fører til svake resultater hos møbelhandlerne.

Det norske møbelmarkedet har hatt en god utvikling i 1. kvartal. Importen fra lavkostland øker fortsatt og stor konkurranse mellom kjedene preger markedet. De øvrige nordiske landene har hatt noe varierende etterspørsel. I Danmark har den kraftige etterspørselsveksten fra i fjor fortsatt.

Etterspørselen etter møbler i Japan er fortsatt positiv.

Ekornes

Sett på bakgrunn av det generelle markedsbildet har utviklingen for Ekornes i 1. kvartal 2007 vært tilfredsstillende, med god utvikling i omsetning og ordreinnfang. Selskapet har hatt god utvikling i Norden, Sør-Europa, UK og Asia/Pacific, utflating i Mellom-Europa og tilbakegang i USA.

Norge

Utviklingen i det tradisjonelle møbelmarkedet i Norge har i 1. kvartal vært god, men med stadig sterkere innslag av importerte møbler (import av møbler +14,6%). Også Ekornes er påvirket av den utviklingen, og har en fin økning på 8,3% i det norske marked. Sett i lys av omleggingen av distribusjonen som ble gjennomført i 2006 er dette meget tilfredsstillende. Omsetningen av madrasser har vært god og produktområdet Svane® madrasser er nå på samme omsetningsnivå som i 1. kvartal 2006, dvs. som før omleggingen. Produktområdet Stressless® har hatt en framgang på hele 23,1%. Også produktområdet tradisjonell sofa viser en liten framgang (+3,3%).

Markets

Furniture markets in general

Developments in the furniture markets in Europe vary somewhat. In the beginning of the year, several markets in Central Europe developed negatively compared with the previous months, whereas developments are positive in the remaining European markets. Since the middle of the 4th quarter 2006, the American market has had a negative development. This is mainly due to the consequences of a falling housing market in addition to furniture imports from China binding capital and reducing furniture retailers' profits.

Developments in the Norwegian furniture market were good in the first quarter, although the amount of imported furniture continues to rise, and fierce competition between the furniture chains affects the market. Demand in the remaining markets in the Nordic Region has varied somewhat. In Denmark, last year's strong growth in demand has continued.

Demand for furniture in Japan continues to be good.

Ekornes

Viewed against the background of the general market situation, trends for Ekornes during the first quarter 2007 have been satisfactory, with strong growth in turnover and order receipts. The company has seen good results in the Nordic Region, Southern Europe, the UK and Asia/the Pacific, a levelling off in Central Europe and a reduction in the USA.

Norway

Developments in Norway's traditional furniture market in the first quarter have been good, but with a

Bortfallet av Skeidar i 2006 er i 1. kvartal 2007 alle-rede fullt ut kompensert gjennom vekst hos de øvrige forhandlergrupperingene.

Norden

Ekornes hadde en nullvekst i Sverige i 2006. Omsetningen i 1. kvartal i år viser imidlertid en økning i forhold til samme periode i fjor på 20,1%. Det er fremgang innenfor alle produktområdene. En del av veksten kan føres tilbake til innsalg til nye forhandlere i forbindelse med omlegging av distribusjonen. Distribusjonsendringen vil være gjennomført i løpet av 1. halvår 2007. Etterspørselen etter møbler i Sverige synes å være økende.

Omsetningen i Finland ble 7,5% lavere enn i samme periode i 2006.

Det er tilbakegang for Stressless® og sofa, mens det har vært en positiv utvikling for madrasser. For sofa dreier det seg imidlertid om små tall.

I Danmark har den gode utviklingen fra i fjor fortsatt, med en vekst på 12,3% i 1. kvartal i år sammenlignet med samme periode i fjor. Utviklingen var positiv for produktområdene Stressless® og sofa, mens det var tilbakegang for madrasser. Det danske markedet for møbler synes fortsatt å være inne i en god utvikling. Ekornes og samarbeidspartnerne har i 1. kvartal lykkes godt med markedsføringsaktivitetene som er gjennomført.

Europa (utenom Norden)

I Mellom-Europa (Tyskland, Holland, Luxembourg, Østerrike og Sveits) har den meget gode utvik-

steadily increasing rise in the volume of imported furniture (up by 14.6 per cent). Ekornes is also affected by this development and achieved an increase of 8.3 per cent in the Norwegian market. Given the reorganisation of our distribution network in 2006, this is very satisfactory. Sales of mattresses have been strong and the Svane® mattress product area has now reached the same level of operating revenues as in the first quarter 2006, i.e. prior to the reorganisation of distribution. The Stressless® product area has increased by as much as 23.1 per cent. The traditional sofa product area has also had a modest improvement (+3.3 per cent).

The absence of Skeidar in 2006 is already fully compensated by a corresponding growth with the remaining groups of retailers in the first quarter 2007.

The Nordic region

Ekornes had zero growth in Sweden in 2006 but operating revenues in the first quarter have increased by 20.1 per cent compared with the same period in 2006. All product areas have increased operating revenues. Some of the growth can be ascribed to sales to new distributors in connection with the reorganisation of our distribution network. The reorganisation of the distribution network will be completed by the end of the first half of 2007. Demand for furniture in Sweden appears to be increasing.

Sales revenues in Finland ended 7.5 per cent below the same period in 2006.

Stressless® and sofa have had a reduction, while mattresses have developed well. The reduction relating to sofas has been quite modest.

In Denmark the positive trend from 2006 has conti-

Omsetning pr. 1. kvartal fordelt på de viktigste markedene (NOK mill.):

1st quarter operating revenues in the most important markets (NOK million):

2007	125,9
Norge/ Norway	
2006	116,3
Endring/ Changes	+8,3%
2007	64,3
Resten av Norden/ Rest of Nordic region	
2006	57,7
Endring/ Changes	+11,2%
2007	157,6
Mellom-Europa/ Central-Europe	
2006	158,2
Endring/ Changes	-0,4%
2007	108,3
Sør-Europa/ Southern-Europe	
2006	90,4
Endring/ Changes	+19,8%
2007	64,4
Storbritannia/ United Kingdom	
2006	61,0
Endring/ Changes	+5,6%
2007	119,8
USA - Canada/ USA - Canada	
2006	141,4
Endring/ Changes	-15,3%
2007	29,3
Asia og andre marked/ Asia and other markets	
2006	26,3
Endring/ Changes	+11,5%

Omsetning 1. kvartal fordelt på produktområdene (NOK mill.):

1st quarter operating revenues in the most important product areas (NOK million):

	%	mill. NOK
2007	100%	669,6
Total omsetning /Total revenues		
2006	100%	651,3
2007	77,8%	521,2
Stressless®/ Stressless®		
2006	77,6%	505,6
2007	10,3%	68,7
Madrasser/ Mattresses		
2006	10,4%	67,7
2007	8,2%	55,2
Sofa kolleksjon/ Sofa collection		
2006	9,0%	58,7
2007	3,6%	24,4
Diverse*/ Other*		
2006	3,0%	19,3

* Skumplast, Sacco®, bord og andre driftsintekter.

* Foam, Sacco®, table and other operating revenue.

lingen Ekornes hadde i 2006 flatet ut inn i 2007. Møbelmarkedet i Tyskland og Holland har generelt utviklet seg negativt i 1. kvartal. Det meldes om mindre besøk i butikkene. Ekornes fortsetter sitt aktive markedsarbeid, men i enkelte regioner har det vært en tilbakegang i omsetningen. Makrobildet er generelt positivt.

Økningen av merverdiavgiften som fant sted 01.01.07 kan ha hatt en større innvirkning på forbrukernes kjøpemønster enn tidligere antatt. Ordreinngangen i dette markedsområdet i 1. kvartal ligger marginalt over fjoråret.

Omsetningen i **Sør-Europa** (Frankrike, Belgia, Spania, Portugal og Italia) viser en økning på 19,8%. Det har vært en god utvikling i dette markedsområdet, bortsett fra Spania som har hatt en svak tilbakegang. Ordreinngangen har i 1. kvartal hatt en nedgang på 7%, som skyldes at Ekornes hadde presentasjon og innsalg av ny kolleksjon for 2007 allerede i desember, mot januar i tidligere år.

Ekornes' omsetning i **UK/Irland** i 1. kvartal 2007 viser en positiv utvikling sammenlignet med fjoråret (+5,6%). Markedet synes generelt å ha tatt seg noe opp. Det er fortsatt mulig å øke antall forhandlere i UK. Ordreinngangen i 1. kvartal økte med 14% i forhold til samme tidsrom i fjor.

USA/Canada

Ekornes har en tilbakegang i **USA/Canada** i 1. kvartal 2007 på 15,3% sammenlignet med samme periode i fjor. I hovedsak skyldes tilbakegangen lavere konsolideringskurs. Volumnedgangen har vært på ca. 4,5%.

nued with a growth of 12.3 per cent in the first quarter compared with the corresponding period in 2006. The product areas Stressless® and sofas developed very well, while operating revenues for mattresses fell. The Danish furniture market appears to be developing well. Ekornes' and its partners' marketing efforts in the first quarter were very successful.

Europe (excluding the Nordic region)

In **Central Europe** (Germany, the Netherlands, Luxembourg, Austria and Switzerland) the excellent development that Ekornes enjoyed in 2006 has levelled off in 2007. The furniture market in Germany and the Netherlands has generally had a negative development in 2007. There are reports of fewer visits to the shops. Ekornes intends to continue its active marketing efforts, but operating revenues have fallen in some regions. The overall picture is in general positive, but the increase in Value Added Tax on 1 January 2007 may have had a greater effect on consumers' purchasing patterns than previously assumed. The receipt of orders in this market area in the first quarter is marginally higher than in 2006.

Sales in **Southern Europe** (France, Belgium, Spain, Portugal and Italy) show an increase of 19.8 per cent. Developments in this area have been good with the exception of Spain, where there has been a slight decrease. Order receipts in the first quarter were down by 7 per cent, which is most likely due to the fact that Ekornes presented and started selling its 2007 collection already in December 2006, rather than as previously in January.

Ekornes's sales revenues in **UK/Ireland** in the first quarter 2007 show a positive trend compared with the corresponding period in 2006 (+5.6 per cent).

Selskapet har i 1. kvartal også hatt lavere vekslingskurs på USD (se også avsnitt valuta), men dette er allerede kompensert gjennom økte priser i markedet. Utviklingen er lik både for tradisjonell sofa (Ekornes® Collection) og for produktområdet Stressless®. Det generelle markedet for møbler i USA har svekket seg gjennom de siste par årene og synes å utvikle seg negativt også i 2007. Det er imidlertid store variasjoner mellom de forskjellige regionene av USA. Markedet er preget av fallende eiendomsverdier og økende import av lavprisprodukter fra Kina.

Ekornes regner ikke med å ha netto økning i antall forhandlere i USA i 1. halvår 2007. Bakgrunnen er at flere av de eksisterende forhandlerne avviker. Disse skal erstattes over tid. Risikoen i fordringsmassen er ikke endret vesentlig.

Markedet i Canada utvikler seg positivt. Ekornes har hatt en volumvekst på 23% i dette markedet i 1. kvartal 2007.

Ekornes gjennomførte prisøkninger både i 2004, 2005 og senest pr. 01.04.2006 som et ledd i den valutatilpasning som er nødvendig i dette markedet. Ytterligere prisøkninger er ikke planlagt for 2007. Ordreinngangen i 1. kvartal 2007 viser tilsvarende utvikling som for omsetningen, og har således en nedgang på ca. 16% i forhold til i fjor.

Andre marked

Omsetningen i **Japan** er opp med 6,0% i forhold til fjoråret. Omsetningen og inntjeningen er som forventet. Valutaforholdet JPY/NOK påvirker imidlertid resultatet i

dette markedet negativt. Den positive omsetningsutviklingen i Asia/Pacific (ekskl. Japan) har fortsatt (+15%). Utviklingen i de øvrige eksportmarkedene er også positiv, men tallene er fortsatt små.

Produktområdene

Stressless®

Omsetningen innenfor produktområdet Stressless® økte i 1. kvartal 2006 med 3,1% sammenlignet med året før. Stressless® utgjør 77,8% av Ekornes' omsetning. Eksportandelen for Stressless® er på 92,5%. Ordreinngangen i årets fire første måneder er lavere (-6%) enn i tilsvarende periode i fjor. Det er spesielt USA og Mellom-Europa som trekker ned.

Produksjonen ved Stressless®-fabrikkene (inkl. Hareid) var i 1. kvartal gjennomsnittlig 1.549 sitteplasser pr. dag (1.478 for samme tidsrom i 2006 og 1.508 for året 2006 sett under ett). Produksjonskapasiteten ved inngangen til 2. kvartal var i overkant av ca. 1.550 sitteplasser pr. dag. Det arbeides med å øke kapasiteten til ca. 1.600 sitteplasser pr. dag, spesielt innenfor Stressless® sofa. Marginene er noe bedre enn i 1. kvartal 2006.

Madrasser

Ekornes' omsetning av madrasser endte i 1. kvartal noe høyere (+1,5%) enn i samme periode i fjor. Omsetningsutviklingen i Finland og Tyskland/Holland er positiv. Norge og Sverige er uendret, mens det er tilbakegang i Danmark.

Det norske marked innenfor dette produktområdet har

The market appears in general to have improved somewhat. It is still possible to increase the number of distributors in the United Kingdom. Order receipts in the first quarter increased by 14 per cent compared with the same period last year.

USA/Canada

Ekornes had a reduction in sales in **USA/Canada** during the first quarter of 2007 of 15.3 per cent compared with the same period last year. The reduction is mainly due to a weaker consolidation rate. The fall in sales is about 4.5 per cent. During the first quarter the company has also had weaker USD exchange rates (see also the section on foreign currency), but this has already been offset by higher prices. Developments are equal for traditional sofas (Ekornes® Collection) and for the Stressless® product area. The general US furniture market has weakened during the last couple of years and appears set for further reduction in 2007. However, there are large variations among the various US regions. The market is influenced by falling property values and increased imports of low cost products from China.

Ekornes is not expecting a net increase in the number of US distributors during the first half of 2007. The reason is that several of the existing distributors are winding up their operations. These will be gradually replaced. The risk in receivables has not altered significantly.

The Canadian market has developed positively. During the first quarter 2007, Ekornes has had a 23 per cent volume growth in this market.

As part of its efforts to adapt to exchange rate fluctuations in this market, Ekornes increased its prices

in 2004, 2005 and most recently with effect from 1 April 2006. No further price increases are planned for 2007. Order receipts in 2007 have developed in keeping with sales and are consequently 16 per cent lower than in 2006.

Other markets

Sales in **Japan** rose by 6.0 per cent compared with the same period last year. Both sales revenues and earnings are as expected. However, the currency ratio JPY/NOK has a negative effect on the performance in this market.

The positive development in sales in Asia/the Pacific (with the exception of Japan) has continued (+15 per cent).

Developments in the remaining markets are also positive but the numbers continue to be modest.

Product areas

Stressless®

Sales of Stressless® products rose in the first quarter of 2007 by 3.1 per cent compared with the corresponding period last year. Stressless® constitutes 77.8 per cent of Ekornes's sales revenues. As much as 92.5 per cent of the Stressless® products are exported. Order receipts in the first four months of the year are lower (-6 per cent) than in the corresponding period 2006. The reduction is mainly due to performance in the US and Central Europe.

The Stressless® factories (including Hareid) produced an average of 1,549 seat units per day compared with 1,478 seat units during the same period in 2006 and an average of 1,508 seat units per day for 2006 as a whole. At the start of the second quarter, production

i perioden vært god. Bortfallet av Skeidar er kompensert i 1. kvartal. I 1. kvartal 2006 var leveransene til Skeidar fortsatt normale.

Ekornes lanserte høsten 2005 en ny og mer komplett Svane® IntelliGel®-kolleksjon som selger godt.

Sofa

Omsetningen av tradisjonell sofa (Ekornes® Collection) går ytterligere tilbake (-5,8% mot 1. kvartal 2006) etter at sortimentet er ytterligere redusert for å gi plass til produksjon av Stressless® sofa. I forhold til 4. kvartal 2006 har omsetningen nå stabilisert seg.

Investeringer og likviditet

Konsernets likviditetssituasjon er god. Samlede investeringer i 1. kvartal 2007 ble NOK 28,7 mill. (NOK 25,1 mill. i 1. kvartal 2006). Total disponibel likviditet pr. 31.03.2006 var NOK 446,5 mill.. Tallet inkluderer ubenyttede kredittrammer på NOK 113,1 mill..

Kapasitet, rasjonaliserings- og miljøtiltak krever en dobling av investeringsnivået de nærmeste 2-3 årene. De samlede investeringene i 2007 er således forventet å komme opp i NOK 175 - 200 mill..

Ekornes har siden overtagelsen av virksomheten til JP Tynes AS (laminatfabrikken) leid lokalene av den tidligere eieren. Ekornes har hatt en kjøpsopsjon på fabrikkbygget. Denne ble tiltrådt i april i år, samtidig som en overtok et større tomteområde tilknyttet anlegget. Kjøpesum er NOK 32 mill.. Bakgrunnen for overtakelsen er behovet for videre utbygging.

capacity was just over 1,550 seat units per day. The company is in the process of increasing the capacity to 1,600 seat units per day, particularly in the Stressless® sofa product area. Margins are slightly higher than in the first quarter of 2006.

Mattresses

In the first quarter, Ekornes's sales were slightly higher (+1.5 per cent) than in the same period last year. Sales developments in Finland and Germany/the Netherlands are positive. There are no changes in Norway and Sweden, while there is a reduction in Denmark.

In Norway this product performed very well during the period. The absence of Skeidar was compensated for in the first quarter. In the first quarter 2006 deliveries to Skeidar continued as normal.

During the autumn of 2005 Ekornes launched a complete new collection of Svane® IntelliGel®. The new products are selling well.

Sofas

Sales of traditional sofas (Ekornes® Collection) continue to fall (down 5.8 per cent compared with first quarter 2006) after the range was reduced to provide space for the production of Stressless® sofas. Compared with the fourth quarter 2006, sales have now stabilised.

Investments and liquidity

The group has a good liquidity situation. Investments in the first quarter of 2007 totalled NOK 28.7 million (NOK 25.1 million in the first quarter 2006). As at 31 March 2006 the company's total liquidity reserves amounted to NOK 446.5 million, including unused drawing rights of NOK 113.1 million.

Valuta

Ekornes omsetter sine varer i respektive lands lokale valuta og har sikret hoveddelen av sin netto forventede kontantstrøm i valuta fra 12 til 36 måneder fram i tid. For USD er sikringsperioden nå ut 1. kvartal 2008. Sikringsperioden for EUR, GBP, SEK og DKK er ut 1. kvartal 2010, mens JPY ligger åpen. Følgende netto vekslingsvolum er gjennomført i 1. kvartal 2007 (valutabeløp i respektive valuta i million):

Valuta	Volum 1. kvartal 2007 (i mill. respektive valuta)	Oppnådde gj.snitt kurs (i NOK)
USD	10,0	6,2642
GBP	3,6	11,8206
EUR	18,75	8,4139
DKK	17,8	1,1291
SEK	8,6	0,9293
JPY	100,0	7,0348

Vekslingsdifferansen (forskjellen mellom vekslingskurs og budsjettkurs) i 1. kvartal 2006 er NOK 2,6 mill. lavere enn i samme periode 2006. Ekornes' valutasisituasjon for driftsåret 2007 er god.

Ekornes' mål og prinsipper for styring av finansiell risiko er i samsvar med det som er beskrevet i årsrapporten for 2006.

Lavere vekslingskurser, spesielt for USD er kompensert gjennom høyere priser i dette markedet.

IFRS krever at konsolidering av inntekter og kostnader for utenlandske virksomheter omregnes til NOK pr. kvartal ved å benytte gjennomsnittskurser i respektive

Capacity, efficiency improvements and environmental initiatives require a doubling of the investment level over the next two-three years. Total investments in 2007 are therefore expected to reach NOK 175 - 200 million.

Following the acquisition of JP Tynes AS (the laminate facility) Ekornes has been leasing the premises from the previous owners with an option to buy the plant. Ekornes exercised this option in April 2007 and simultaneously took over a large plot of land that is connected to the production facility. The purchase price was NOK 32 million. The takeover was grounded in the need to build further expansions.

Foreign exchange

Ekornes sells its goods in the respective countries' local currencies, and has hedged the bulk of its net expected cash flow in foreign currencies from 12 to 36 months hence. For USD the hedging period currently extends until the end of the first quarter 2008. The hedging period for EUR, GBP, SEK and DKK expires at the end of the first quarter 2010, while JPY is open. The company had the following net foreign exchange volume in the first quarter of 2007 (currency amounts in millions):

Currency	Volume 1 st quarter 2007 (In million)	Average exchange rate (in NOK)
USD	10.0	6.2642
GBP	3.6	11.8206
EUR	18.75	8.4139
DKK	17.8	1.1291
SEK	8.6	0.9293
JPY	100.0	7.0348

kvartal. Dette har i 1. kvartal 2007 spesielt påvirket de rapporterte tall for omsetningen i USA. Valutamarkedets gjennomsnittskurs for USD i 1. kvartal 2007 var NOK 6,07 mot 6,67 i 1. kvartal 2006.

Balanse

Konsernets totalbalanse pr. 31. mars 2007 var NOK 1.819,0 mill.. Pr. 31.12.2006 var den NOK 1.725,0 mill..

Konsernets egenkapitalandel utgjør nå 70,6% etter beregnet skatt og før utbetaling av utbytte for 2006.

Kundefordringer er i 1. kvartal økt med NOK 60,8 mill., mens varelagrene er stabile (+ NOK 1,0 mill.). Sum anleggsmidler er redusert med NOK 2,9 mill., etter netto avskrivninger hittil i år på NOK 23,9 mill..

Kortsiktig gjeld er redusert med NOK 32,2 mill.. Selskapets kortsiktige gjeld er ikke rentebærende.

Antall ansatte pr. 31.03.2007 og (31.03. 2006):

Ansatte i Norge	1,438	(1,407)
Ansatte i utlandet	178	(176)
Total	1,616	(1,583)

Dette tilsvarer ca. 1.551 årsverk pr. 31.03.2007 (1.503 pr. 31.03.2006).

The foreign currency differential (the difference between the actual exchange rate and the budgeted rate) in the first quarter 2006 is NOK 2.6 million lower than in the same period in 2006. Ekornes's foreign currency situation for the 2007 financial year is good.

Ekornes's objectives and principles for managing financial risk are in accordance with those described in its 2006 annual report.

Lower exchange rates, particularly for USD have been offset by higher prices in this market.

IFRS requires that consolidation of earnings and expenses for foreign activities be converted to NOK per quarter by applying average exchange rates in the respective quarters. In the first quarter 2007 this has affected the reported figures for US sales in particular. The currency market's average exchange rate for USD in the first quarter 2007 was NOK 6.07 against 6.67 in the first quarter 2006.

Balance sheet

The group's total balance sheet as at 31 March 2007 was NOK 1,819.0 million compared with NOK 1,725.0 million as at 31 December 2006.

The group has an equity ratio of 70.6 per cent after tax and before payment of dividend for 2006.

Accounts receivable rose by NOK 60.8 million in the first quarter 2007, while inventories remained virtually stable (+ NOK 1.0 million). Fixed assets fell by NOK 2.9 million after depreciations so far this year of NOK 23.9 million.

Short-term liabilities fell by NOK 32.2 million. The company's short-term liabilities are not interest-bearing.

Utsikter

Selskapets ordreserver ved inngangen til 2. kvartal er på NOK 247 mill., mot NOK 281 mill. på samme tidspunkt i fjor. I april har ordreinngangen vært på NOK 195 mill., mot NOK 230 mill. i fjor. Både lavere ordreserver og ordreinngang kan i hovedsak føres tilbake til lavere salg i Mellom-Europa og USA, samtidig som selskapets kapasitet er noe høyere enn i fjor.

Usikkerheten i USA er både knyttet til markedsforholdene generelt og til utviklingen i lønnsomheten hos møbelhandlerne. Denne er sterkt påvirket av lave priser på møbler importert fra Kina. Videre utvikling i den amerikanske valuta vil også påvirke selskapets omsetning og lønnsomhet på sikt.

Ordreinngangen fra de mellom-europeiske markedene er lavere enn i fjor. Usikkerheten er her i hovedsak knyttet til utviklingen i det tyske og hollandske marked. De underliggende økonomiske forhold i Tyskland er imidlertid gode.

Skandinavia, UK, Sør-Europa og Japan har god utvikling både når det gjelder markedsforhold generelt, og for Ekornes. Det forventes god vekst fra disse markedene for resterende del av 2007.

Selskapets nye markeder i Asia og Pacific er i vekst. Enkelte av disse markedene har et betydelig potensial for selskapets produkter på sikt. I samarbeid med kinesisk importør er den første rene Stressless®-butikk åpnet i Shanghai.

Utviklingen for Svane® i Norge er spesielt oppmuntrende, og det forventes at omsetningen vil stabilisere seg på minst det nivå en var på før distribusjonsendringen. Svane®-omsetningen i Danmark forventes også å øke fremover. Omsetningen av Svane® i Tyskland og Holland vil på noe sikt kunne gi resultat av betydning.

Ordreinngang og ordreserver etter 1. kvartal i fjor var meget god. Selv om ordreinngangen etter årets første 4 måneder er lavere enn i fjor, er likevel utsiktene for 2. kvartal og resten av 2007 tilfredsstillende.

Aksjonær- og børsforhold

I løpet av 1. kvartal 2007 ble det omsatt i alt 3.077.000 aksjer i Ekornes ASA over Oslo Børs.

Totalt antall aksjer i selskapet er 36.826.753.

Aksjonærer	31.03.2007	(31.03.2006)
Antall		
Norske	2.738	2.795
Utenlandske	195	191
% av aksjekapital		
Norske	40,3%	39,7%
Utenlandske	59,7%	60,3%



Nyhet 2007, Svane® Zefir / New in 2007, Svane® Zefir

Selskapets 20 største aksjonærer var pr. 09.05.2007: The company's 20 largest shareholders as at 09.05.2007

	Aksjer No. of shares	%
1. Folketrygdfondet, NOR	3.571.135	9,70
2. Smallcap World Fund, USA	2.237.598	6,08
3. Skandinaviska Enkilda, SWE	2.007.125	5,45
4. JP Morgan Chase Bank, USA	1.830.425	4,97
5. OKO Osuuspankkinen KE, FIN	1.547.350	4,20
6. Bank of New York, IRL	1.483.000	4,03
7. Oslo Pensjonsforsikring, NOR	1.061.900	2,88
8. GMO Foreign Fund, USA	1.040.898	2,83
9. Berit Ekornes Unhjem, NOR	1.034.800	2,81
10. Pareto Aksje Norge, NOR	1.014.750	2,76
11. JP Morgan Chase Bank, GBR	970.000	2,63
12. State Street Bank, USA	542.910	1,47
13. Skandinaviska Enskilda Banken, NOR	505.214	1,37
14. Nordea Markets Egenhandelskonto, NOR	500.000	1,36
15. Handelsbanken Helsinki, FIN	492.400	1,34
16. Pareto Aktiv, NOR	463.600	1,26
17. Morgan Stanley and Co., GBR	446.974	1,21
18. The Northern Trust, GBR	435.750	1,18
19. Jostein Ekornes, NOR	427.905	1,16
20. United Nations Joint Fund, USA	411.800	1,12
SUM/TOTAL	22.025.534	59,81

No. of employees as at 31.03.2007 (31.03. 2006):

Employees in Norway	1.438	(1.407)
Employees outside Norway	178	(176)
Total	1.616	(1.583)

This corresponds to approx. 1,551 full time positions as at 31 March 2007 (1,503 as at 31 March 2006).

Outlook

The company's has orders on hand worth NOK 247 million at the beginning of the second quarter compared with NOK 281 million at the same time last year. Orders amounting to NOK 195 million were received in April, against NOK 230 million last year. The reduction in both order backlog and receipt of orders can be ascribed to the lower sales in Central Europe and the USA, while the company's capacity is slightly higher than last year.

Uncertainties in the US are related to both the general market conditions and the reduced profitability experienced by the furniture retailers, which is strongly influenced by imports of cheap furniture from China. A further development in American currency will also

affect the company's sales and profits.

Order receipts from the Central European markets are lower than last year. Uncertainties here are mainly related to developments in the markets in Germany and the Netherlands, although the underlying economic conditions in Germany are sound.

Developments in Scandinavia, the United Kingdom, Southern Europe and Japan are good concerning both general market conditions and Ekornes in particular. A good growth is expected from these markets for the remainder of 2007.

The company's new markets in Asia and the Pacifics are growing. Some of these markets have a considerable potential for the company's products in the longer term. In cooperation with a Chinese importer, the first outlet selling Stressless® products exclusively has been opened in Shanghai.

Developments for Svane® in Norway are particularly encouraging, and it is expected that sales as a minimum will stabilise at the same level as before the rearrangement of distribution. An increase in sales of Svane® is expected in Denmark in the time ahead, and sales of

Svane® in Germany and the Netherlands could bring more significant revenues in the longer term.

After the first quarter last year, order receipts and order reserves were very good. Although order receipts after the initial four months of the year are lower than last year, prospects for the second quarter and the rest of 2007 are nonetheless satisfactory.

Investor and stock exchange relations

A total of 3,077,000 shares in Ekornes ASA were traded on the Oslo Stock Exchange during the first quarter 2007.

The company has a total of 36,826,753 shares.

Shareholders	31.03.2007	31.03.2006
Number of		
Norwegian	2.738	2.795
Non-Norwegian	195	191
Per cent of share capital		
Norwegian	40,3%	39,7%
Non-Norwegian	59,7%	60,3%

RESULTAT | INCOME STATEMENT

(Mill. NOK)	(Million NOK)	1. kvartal 1 st quarter		Hele året Whole year
		2007	2006	2006
Driftsinntekter	Operating revenues	669,6	651,3	2 507,3
Vareforbruk	Materials	158,1	152,7	575,0
Lønn og sosiale kostnader	Salaries and national insurance	186,8	178,6	698,9
Ordinære avskrivninger	Depreciation	23,9	23,3	91,2
Andre driftskostnader	Other operating expences	177,5	174,7	628,8
Sum driftskostnader	Total operating expences	546,3	529,3	1 993,9
Driftsresultat	Operating result	123,3	122,0	513,4
Finansposter	Net financial income and expenses	0,8	0,1	1,2
Agio/Disagio	Profit and loss on currency exchange	-0,1	1,0	-12,1
Ordinært resultat før skattekostnad	Ordinary result before taxes	124,0	123,1	502,5
Beregnet skattekostnad	Calculated tax	-39,2	-41,3	-158,8
Resultat etter skatt	Result after taxes	84,8	81,8	343,7
Fortjeneste pr. aksje	Basic earnings per share	2,31	2,23	9,34
Fortjeneste pr. aksje utvannet	Diluted earnings per share	2,30	2,22	9,33

BALANSE | BALANCE SHEET

(Mill. NOK)	(Million NOK)	1. kvartal 1 st quarter		Hele året Whole year
		2007	2006	2006
EIENDELER	ASSETS			
Varige driftsmidler	Tangible fixed assets	773,6	776,0	775,6
Immaterielle eiendeler	Intangible fixed assets	19,1	13,7	19,8
Finansielle anleggsmidler	Financial assets	19,3	20,2	19,5
Sum anleggsmidler	Total long term assets	812,0	809,9	814,9
Varelager	Inventories	223,2	235,3	222,2
Kundefordringer	Trade debtors	392,6	382,2	331,8
Andre kortsiktige fordringer	Other current assets	29,3	36,6	31,5
Verdi terminkontrakter	Value of forward contracts	28,4	92,9	-
Likvider	Cash and bank deposits	335,5	255,7	324,6
Sum omløpsmidler	Total current assets	1 007,0	1 002,7	910,1
Sum eiendeler	Total assets	1 819,0	1 812,6	1 725,0
EGENKAPITAL OG GJELD	EQUITY AND LIABILITIES			
Sum innskutt egenkapital	Paid-in capital	424,3	423,1	424,3
Sum opptjent egenkapital	Retained earnings	860,7	842,8	735,2
Sum egenkapital	Total equity	1 285,0	1 265,9	1 159,5
Avsetninger og forpliktelser	Provisions and Commitments	26,4	42,9	25,7
Langsiktig gjeld	Long term liabilities	46,9	52,2	46,9
Sum forpliktelser og langsiktig gjeld	Total commitments and long term liabilities	73,3	95,1	72,6
Leverandør gjeld	Trade creditors	101,8	136,1	94,3
Skatter og avgifter	Company taxes, VAT etc	153,2	148,1	193,7
Verdi terminkontrakter	Value of forward contracts	-	-	3,8
Annen kortsiktig gjeld	Other current liabilities	205,7	167,4	201,1
Sum kortsiktig gjeld	Total current liabilities	460,7	451,6	492,9
Sum egenkapital og gjeld	Total equity and liabilities	1 819,0	1 812,6	1 725,0
Pantstillelser	Mortgages	46,9	52,2	46,9

EGENKAPITALBEVEGELSE | MOVEMENT IN EQUITY

(Mill. NOK)	(Million NOK)	1. kvartal 1 st quarter		Hele året Whole year
		2007	2006	2006
Egenkapital ved periodens start	Equity at start of period	1 159,5	1 168,2	1 164,8
Periodens resultat	Profit for the year	84,8	81,8	343,7
Utbetalt utbytte	Dividend paid out	-	-	-276,2
Utbytte egne aksjer	Dividend own shares	-	-	-
Kjøp av egne aksjer	Purchase of own shares	-7,9	-4,5	-18,9
Salg av egne aksjer	Sale of own shares	22,8	17,2	17,2
Verdiendringer ført direkte mot egenkapital	Changes recognised directly against equity	23,1	-0,5	-75,6
Omregningsdifferanser valuta	Translation differences and others	2,7	3,7	4,5
Egenkapital ved periodens slutt	Equity at end of period	1 285,0	1 265,9	1 159,5

Salg av egne aksjer gjelder overlevering av aksjer til ansatte i forbindelse med innfrielse/betaling av opptjent aksjebonus for regnskapsåret 2006.

Sale of own shares relates to the transfer of shares to employees in connection with the allocation/payment of share bonuses accrued in the 2006 financial year.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING | CASH-FLOW STATEMENT

(Mill. NOK)	(Million NOK)	1. kvartal 1 st quarter		Hele året Whole year
		2007	2006	2006
Netto kontantstrøm fra:	Cash flow from:			
Operasjonelle aktiviteter	Operating activities	22,7	53,1	477,1
Investeringsaktiviteter	Investing activities	-28,7	-23,5	-88,0
Finansieringsaktiviteter	Financing activities	14,9	12,7	-277,9
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	Net change in cash and cash equivalents	8,9	42,3	111,2
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start	Cash and cash equivalents at the beginning of period	324,6	213,4	213,4
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	Cash and cash equivalents at the end of period	333,5	255,7	324,6

N-6222 Ikorntnes, 10. mai 2007/ 10 May 2007

Styret i Ekornes ASA/ The Board of Ekornes ASA

Olav Kjell Holtan
Styreleder/ Chairman

Carl Graff-Wang

Torger Reve

Jens Petter Ekornes

Berit Svendsen

Arnstein Johannessen

Tone Helen Hanken

Ragna Skarshaug

Nils-Fredrik Drabløs
Adm. direktør/Man. Director (CEO)

