

Pressmeddelande från Esselte AB

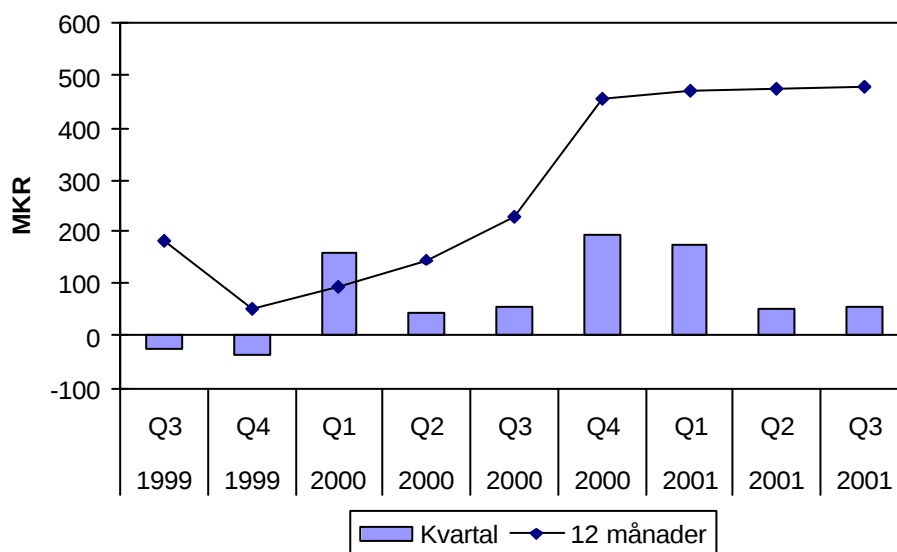
2001-10-22

Delårsrapport 30 september 2001**Kraftig förbättring av kassaflödet från rörelsen under det tredje kvartalet**

- Kassaflödet från rörelsen uppgick till 374 Mkr (38) under det tredje kvartalet.
- Reduktion av nettoskulden med 224 Mkr tack vare reducerade lagernivåer.
- Rörelseresultatet under det tredje kvartalet uppgick till 57 Mkr (56) trots en svagare marknad.

“Det är mycket tillfredsställande att vårt hårda arbete med att reducera lagernivåerna har resulterat i ett avsevärt förbättrat kassaflöde från rörelsen. Vi har också till en del lyckats öka rörelseresultatet exklusive omstruktureringskostnader för årets första nio månader jämfört med föregående år. På grund av det försämrade ekonomiska klimatet förväntar vi oss emellertid ett lägre rörelseresultat i det fjärde kvartalet än under föregående år.” kommenterar koncernchef Anders Igel.

Rörelseresultat
(Exklusive jämförelsestörande poster)



Resultat för det tredje kvartalet

Försäljningen under tredje kvartalet uppgick till 2 663 Mkr (2 645), en ökning med 0,7%. Den organiska tillväxten var –8,2% jämfört med tredje kvartalet föregående år. Orsaken till skillnaden mellan dessa procenttal är främst den generella försvagningen av den svenska kronan.

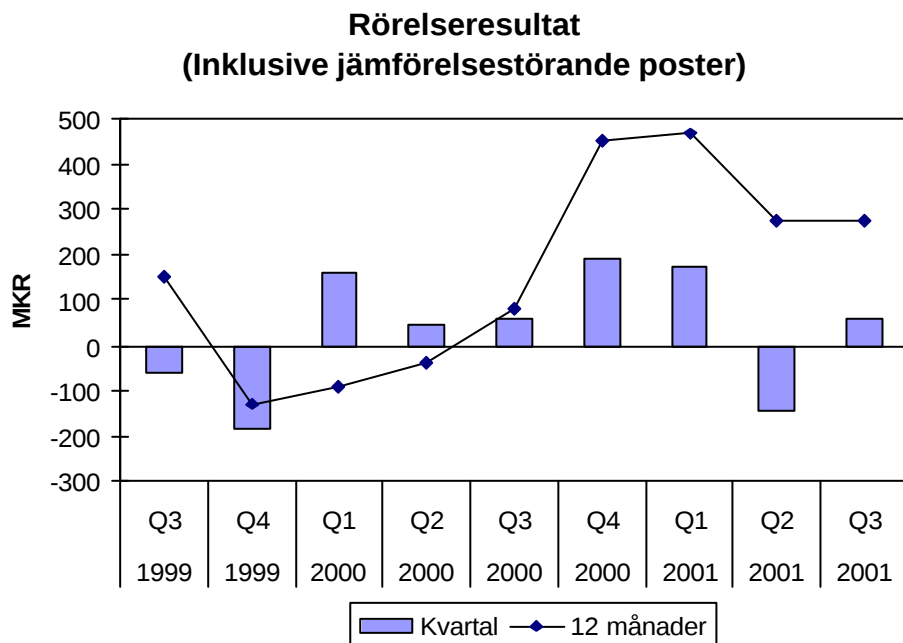
Av säsongsbetonade skäl tenderar försäljningen under kvartal tre att vara lägre än övriga kvartal för Esselte. I det rådande ogynnsamma marknadsläget har dock försäljningen varit något över förväntan under det tredje kvartalet.

Integrationen av Curtis in i Esselte Americas verksamhet är till största delen genomförd och kommer att slutföras innan slutet av 2001.

DYMO var det produktområde som presterade bäst under tredje kvartalet med en försäljning på 370 Mkr (315).

Bruttomarginalen uppgick till 27,2% (26,2%) under det tredje kvartalet.

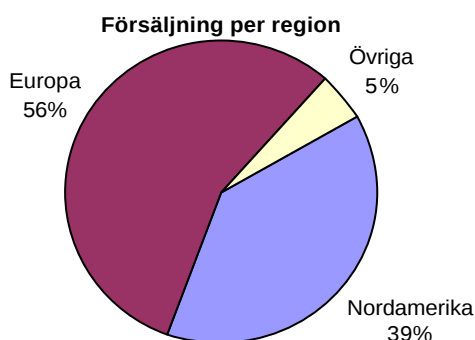
Rörelseresultatet uppgick till 57 Mkr under det tredje kvartalet jämfört med 56 Mkr för det tredje kvartalet föregående år, en ökning med 1,8%. Esselte kan visa detta resultat, trots det rådande ogynnsamma marknadsläget, främst tack vare de program för kostnadsreduktion som startats tidigare.



Koncernens finansiella intäkter och kostnader var –46 Mkr (-51 Mkr). Förbättringen beror på lägre räntor och reducering av skulder.

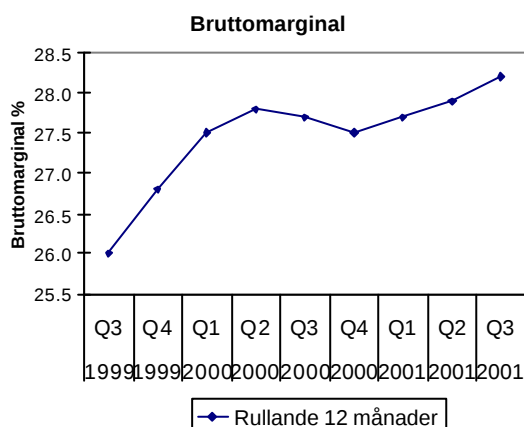
Resultat för årets nio första månader

Försäljningstillväxt i Norden och östra Europa, minskad efterfrågan i många andra länder.



Försäljningen för årets nio första månader uppgick till 8 003 Mkr (8 131). Anledningen till försäljningsminskningen på 1,6% är främst den fortsatt försvagade amerikanska ekonomin samt minskad efterfrågan i många europeiska länder. Den organiska tillväxten var –9,3% jämfört med de nio första månaderna föregående år.

Försäljningen i Norden och östra Europa ökade under de första nio månaderna beroende på försäljningsökning av DYMO produkter och Filing and Document Management.



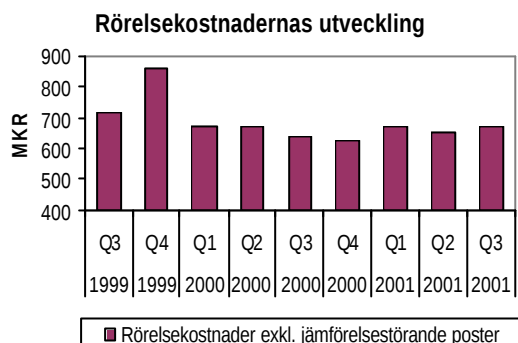
Bruttomarginalen för perioden uppgick till 28,4% (27,5%). Ökningen beror på en mer balanserad prissättning, reducerade produktionskostnader och en förbättrad produktmix.

Rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster ökade med 8%

Rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster ökade till 282 Mkr (261) för årets nio första månader och har hållit en hög nivå särskilt i USA trots den generella försäljningsminskningen. Bolaget drar fördel av tidigare initierade besparingsprogram samt den mycket flexibla kostnadsstrukturen i Esseltes amerikanska verksamhet.

En gynnsam försäljningsutveckling var anledningen till förbättringen av rörelseresultatet i Kanada, Norden och östra Europa.

Dotterbolaget i Storbritannien går fortfarande med förlust men resultatet har förbättrats avsevärt jämfört med föregående år.



Esselte fortsätter sina ansträngningar med att reducera rörelsekostnaderna i hela koncernen, dock döljs en del av den positiva effekten av försvagningen av den svenska kronan.

Rörelsemarginalen exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 3,5% (3,2%) för de nio första månaderna.

Rörelseresultatet har hållit en förhållandevis tillfredsställande nivå under de första nio månaderna med tanke på det ogynnsamma marknadsläget. På grund av det försämrade ekonomiska klimatet förväntas emellertid rörelseresultatet för det fjärde kvartalet 2001 att vara lägre än det var för motsvarande period 2000.

Jämförelsestörande poster

Som tidigare meddelats togs en omstruktureringskostnad på –196 Mkr under det andra kvartalet relaterad till Curtis. På grund av den snabba försämringen av marknaden för Curtis produkter beslutade Esselte att integrera Curtis verksamhet med Esselte Americas huvudverksamhet. Integrationen är till största delen genomförd och kommer att slutföras innan slutet av 2001.

Rörelseresultat inklusive jämförelsestörande poster

Rörelseresultat inklusive jämförelsestörande poster uppgick till 86 Mkr jämfört med 261 Mkr föregående år. Försämringen beror på den ovan beskrivna omstruktureringskostnaden för Curtis.

Resultat efter finansiella poster

Resultat efter finansiella poster uppgick till –111 Mkr (153). Koncernens finansiella intäkter och kostnader uppgick till –197 Mkr (-108). Som kommunicerats tidigare finns det fyra huvudsakliga orsaker till det högre finansnettot.

För det första redovisade Esselte ett ovanligt lågt finansnetto under de första sex månaderna 2000. Denna siffra inkluderade en valutasäkringsvinst av engångskaraktär på 45 Mkr.

För det andra hade koncernen under det första kvartalet i år en valutakursförlust av engångskaraktär i dotterbolaget i Turkiet. Den turkiska liran devalverades med 40%.

För det tredje hade EsseLte ett högre finansnetto eftersom ränteläget var högre vid tidpunkten föregående år då lånen ingicks eller förnyades. Senare under 2001 har denna trend brutits vilket har inneburit lägre räntor för det tredje kvartalet.

Slutligen tillämpar EsseLte sedan flera år en konservativ valutasäkringspolicy i moderbolaget. Detta har historiskt haft både positiv och negativ inverkan på finansnettot. Under årets sex första månader var effekten negativ men från och med tredje kvartalet var effekten positiv.

Program för reducereing av rörelsekapital

För ett år sedan startade EsseLte ett program för att reducera rörelsekapital huvudsakligen inriktat mot lager. Eftersom merparten av lagret värderas i ursprungsvalutan amerikanska dollar och euros, blir inte hela resultatet synligt på grund av försvagningen av den svenska kronan. Reduceringen i balansräkningen är 440 Mkr. Mätt i fasta växelkurser har lagret minskat med cirka 700 Mkr sedan programmet startade. Fortsatta ansträngningar görs för att ytterligare reducera lagret.

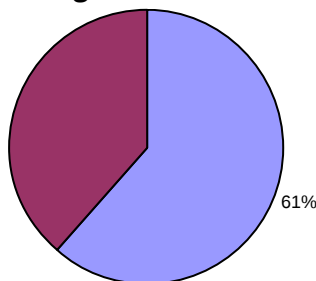
Kassaflöde

Kassaflödet från rörelsen uppgick till 726 Mkr (291). Förbättringen är fämst beroende på reduktioner av varulager och kundfordringar.

Den svenska kronan försvagades under de nio första månaderna. I ett EsseLte-vägt valuta index för sysselsatt kapital blev försvagningen 11,7% vilket ökade koncernens sysselsatta kapital med 643 Mkr.

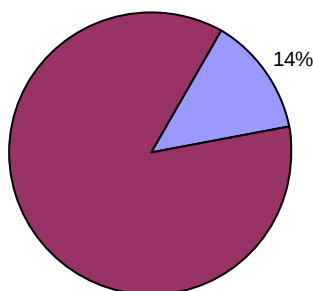
PRODUKTOMRÅDEN

Filing & Document Management



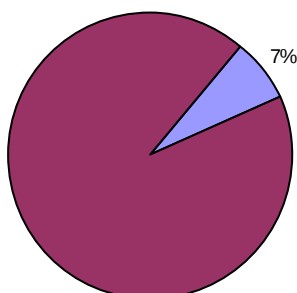
Försäljningen uppgick till 4 918 Mkr (4 759) under årets nio första månader. Under det tredje kvartalet fortsatte försäljningsökningen i norra- och östra Europa medan försäljningsutvecklingen var svag i Nordamerika.

DYMO



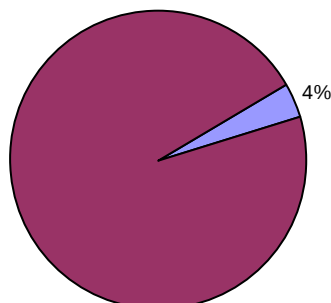
Försäljningen av DYMO produkter uppgick till 1 086 Mkr (973). Stark försäljning i USA bidrog till försäljningsökningen av DYMO produkter.

Workspace



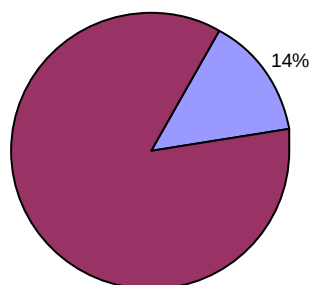
Workspace omfattar häftapparater, hålslag och skrivbordstillbehör. Försäljningen uppgick till 586 Mkr (597). Den svaga försäljningsutvecklingen fortsatte under det tredje kvartalet.

Produktområden under utveckling



Esseltes två produktområden under utveckling är Binding & Lamination och Curtis Computer Products. Försäljningen uppgick till 280 Mkr (353). Försäljningsutvecklingen för Binding & Lamination har utvecklats positivt under det tredje kvartalet i Europa. Försäljningen av Curtis produkter har varit fortsatt svag, speciellt i Nordamerika.

Övriga Produkter



Övriga produkter inkluderar lokal försäljning av kontorsvaror från andra tillverkare än Esselte samt fristående enheter som Bensons, Letraset och Tarifold. Försäljningen minskade till 1 133 Mkr (1 449) varav 152 Mkr av minskningen är hänförlig till avyttringen av Monti i slutet av föregående år och 25 Mkr av minskningen är hänförlig till avyttringen av Letraset i juni 2001. Resterande försäljningsminskning är relaterad till avvecklingen av oprioriterade verksamheter i USA.

Övrigt

Esselte följer redovisningsrådets rekommendationer. Koncernens redovisningsprinciper är oförändrade jämfört med föregående år. Presentationen av resultaträkningen har dock ändrats för att reflektera rörelseresultatet inklusive samt exklusive jämförelsestörande poster.

Rapporten har inte granskats av revisorerna.

Solna den 22 oktober 2001

Anders Igel

Verkställande direktör och koncernchef

Esselte är den ledande globala tillverkaren av kontorsvaror med årlig försäljning överstigande 11 miljarder kr, dotterbolag i 31 länder, försäljning i mer än 120 länder och cirka 6 500 anställda.

Esselte tillför förnyelse, effektivitet och god design till arbetet på kontor och i hemmet. De ledande varumärkena är DYMO, Pendaflex, Leitz, Esselte och Curtis.

Esselte AB är noterat på fondbörserna i Stockholm och London. För ytterligare information om Esselte, se hemsidan www.esselte.com.

För vidare information, vänligen kontakta:

- Anders Igel, VD +46 (0) 70 519 13 78
- Ulrik Svensson, CFO +44 (0) 1895 878 770
- Thomas Groth, IR +44 (0) 1895 878 983

Sammandrag av koncernens resultaträkning						
	Juli - sept		Januari - sept		Okt 2000- sept 2001	Helår
Belopp i Mkr	2001	2000	2001	2000		2000
Nettoomsättning	2,663	2,645	8,003	8,131	10,967	11,095
Kostnad sålda varor	-1,938	-1,953	-5,733	-5,898	-7,879	-8,044
BRUTTORESULTAT	725	692	2,270	2,233	3,088	3,051
Försäljningskostnader	-414	-413	-1,263	-1,258	-1,656	-1,651
Administrationskostnader	-182	-180	-528	-576	-727	-775
Avskrivningar enligt plan goodwill 1)	-24	-18	-74	-70	-98	-94
Övriga rörelsekostnader	-48	-25	-123	-68	-131	-76
RÖRELSERES EXKL JÄMFORELSEST	57	56	282	261	476	455
Jämförelsestörande poster	0	0	-196	0	-200	-4
RÖRELSERES INKL JÄMFORELSEST	57	56	86	261	276	451
Finansiella intäkter och kostnader	-46	-51	-197	-108	-266	-177
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	11	5	-111	153	10	274
Skatt	-5	-2	44	-61	-5	-110
RESULTAT EFTER SKATT	6	3	-67	92	5	164
Vinst per aktie exkl jämförelsestör - kr	0.20	0.10	1.50	2.70	3.50	4.70
Vinst per aktie inkl jämförelsestör - kr	0.20	0.10	-2.00	2.70	0.10	4.80
Antal aktier	34,239,628	34,239,628	34,239,628	34,239,628	34,239,628	34,239,628
Avskrivningar enligt plan	116	103	411	345	539	473

Sammandrag av koncernens balansräkning						
	2001			2000		
Belopp i Mkr	30 sep	30 juni	31 mars	31 dec	30 sep	
Finansiella tillgångar	610	806	827	841	740	
Immateriella anläggningstillgångar	1,378	1,348	1,409	1,366	1,373	
Fastigheter	1,170	1,110	1,055	988	983	
Maskiner och inventarier	1,043	1,034	1,071	1,053	1,061	
Varulager	1,825	2,056	2,066	2,108	2,265	
Kortfristiga fordringar	2,267	2,298	2,375	2,410	2,511	
Övriga rörelsetillgångar	397	347	336	328	304	
TILLGÅNGAR	8,690	8,999	9,139	9,094	9,237	
Eget kapital	2,384	2,321	2,568	2,588	2,520	
Finansiella avsättningar	525	490	483	457	446	
Låneskulder	3,221	3,676	3,571	3,288	3,424	
Rörelseavsättningar	311	301	249	303	381	
Rörelseskulder	2,249	2,211	2,268	2,458	2,466	
EGET KAPITAL OCH SKULDER	8,690	8,999	9,139	9,094	9,237	
<i>Kapitalstruktur</i>						
Sysselsatt kapital	5,520	5,681	5,795	5,492	5,650	
Finansiella skulder netto	3,136	3,360	3,227	2,904	3,130	
Eget kapital per aktie - kr	69.60	67.80	75.00	75.60	73.60	
Soliditet	27.4%	25.8%	28.1%	28.5%	27.3%	
<i>Förändring av eget kapital</i>						
Eget kapital 1 januari	2,588	2,588	2,588	2,597	2,597	
Utdelning	-68	-68	0	-68	-68	
Omräkningsdifferens	-69	-126	-73	-84	-101	
Reservering för skadeersättning	0	0	0	-21	0	
Periodens resultat efter skatt	-67	-73	53	164	92	
EGET KAPITAL BALANSDAGEN	2,384	2,321	2,568	2,588	2,520	

Antal anställda					
Antal anställda balansdagen	6,546	6,519	6,975	6,398	6,849

1) Exkl avskrivningar på marknadsmässig värdering av anläggningar i samband med förvärvet av Leitz 1998. Dessa avskrivningar ingår i kostnad sålda varor med 48 Mkr (46) för perioden Januari-September 2001.



DELÅRSRAPPORT 30 SEPTEMBER 2001

Sammandrag av koncernens kassaflödesanalys						
	Juli - sept		Januari - sept		Okt 2000- sept 2001	Helår 2000
	2001	2000	2001	2000		
Belopp i Mkr						
Rörelseresultat före avskrivningar	173	159	497	606	815	924
Förändring av rörelsekapital	295	-92	425	-230	575	-80
Nettoinvesteringar	-94	-47	-224	-103	-317	-196
Förvärvat/avyttat sysselsatt kapital	0	18	28	18	106	96
KASSAFLÖDE FRÅN RÖRELSEN	374	38	726	291	1,179	744
Kassaflöde från finansiella poster	-51	-53	-231	-169	-389	-327
KASSAFLÖDE FÖRE UTDELNING	323	-15	495	122	790	417
Utdelning	0	0	-68	-68	-68	-68
KASSAFLÖDE EFTER UTDELNING	323	-15	427	54	722	349
Omräkningsdifferenser	-99	-259	-659	-270	-728	-339
FÖRÄNDR FINANSIELLA SKULDER NETTO	224	-274	-232	-216	-6	10

Nyckeltal						
	Juli - sept		Januari - sept		Okt 2000- sept 2001	Helår 2000
	2001	2000	2001	2000		
<u>Nyckeltal exkl jämförelsestörande</u>						
Bruttoresultatmarginal	27.2%	26.2%	28.4%	27.5%	28.2%	27.5%
Rörelsekostnader / försäljning	25.1%	24.0%	24.8%	24.3%	23.8%	23.4%
Rörelsemarginal	2.1%	2.1%	3.5%	3.2%	4.3%	4.1%
<u>Nyckeltal inkl jämförelsestörande</u>						
Bruttoresultatmarginal	27.2%	26.2%	28.4%	27.5%	28.2%	27.5%
Rörelsekostnader / försäljning	25.1%	24.0%	27.3%	24.3%	25.6%	23.4%
Rörelsemarginal	2.1%	2.1%	1.1%	3.2%	2.5%	4.1%
Omsättningshastighet sysselsatt kap					1.9	2.0
Avkastning på sysselsatt kapital					4.9%	8.2%
Avkastning på eget kapital efter skatt					0.1%	6.3%

Nettoomsättning per produktområde						
	Juli - sept		Januari - sept		Okt 2000- sept 2001	Helår 2000
	2001	2000	2001	2000		
Belopp i Mkr						
Filing & Document Management	1,644	1,544	4,918	4,759	6,682	6,523
DYMO	370	315	1,086	973	1,485	1,372
Workspace	187	195	586	597	789	800
Development categories	91	101	280	353	406	479
Övriga produkter	371	490	1,133	1,449	1,605	1,921
NETTOOMSÄTTNING PER PRODUKTOMR	2,663	2,645	8,003	8,131	10,967	11,095

Andel nettoomsättning per land		Jan - Sept 2001
Procent		
USA		35%
Tyskland		18%
Frankrike		6%
Storbritannien		4%
Kanada		4%
Italien		4%
Nederländerna		4%
Sverige		3%
Danmark		3%
Spanien		3%
Övriga länder		16%
TOTALT		100%