

Delårsrapport januari - september 2003

- Rörelseresultat 7,4 MSEK (12,5) under tredje kvartalet
- Genombrott för kortverksamheten
- Strålfors åter leverantör av registreringsskyltar
- Nettoomsättning januari - september 2 216 MSEK (2 396)
- Resultat efter skatt januari - september –8,0 MSEK (26,9)
- Resultat per aktie januari - september –0,37 SEK (1,26)

Tredje kvartalet

Koncernens omsättning uppgick under tredje kvartalet till 670 MSEK, en minskning med 60 MSEK jämfört med samma period i fjol (730). Omsättningsminskningen härrör huvudsakligen från divisionen Graphic Solutions. Divisionen Information Logistics redovisar i kvartalet en omsättningsökning med 11 %.

För tredje kvartalet redovisas ett rörelseresultat (exklusive jämförelsestörande poster) på 7,4 MSEK att jämföra med 12,5 MSEK under samma period i fjol. Högre täckningsgrad till följd av ändrad produktmix och lägre kostnader har nästan helt kompenserat bidragsbortfallet till följd av den minskade omsättningen.

Januari - september

För delårsperioden januari – september redovisas en omsättning på 2 216 MSEK (2 396). Rörelseresultatet (exklusive jämförelsestörande poster) uppgick till 11,4 MSEK (50,7). Resultatminskningen härrör från divisionen Graphic Solutions samt från kursförluster på operativa kundfordringar (kursförluster i år på 11 MSEK, kursvinster i fjol på 5 MSEK). För divisionen Information Logistics redovisas ett förbättrat resultat medan divisionen SPI redovisar ett oförändrat resultat jämfört med samma period i fjol.

Genombrott för kortverksamheten

Handelsbanken och Strålfors inleder samarbete angående EMV-kort (Europay/MasterCard/Visa-kort) till ett initialt värde av 20 à 30 MSEK. Affären är ett resultat av Strålfors strategiska satsning på kortverksamheten. Genom samarbetet med Oberthur Card Systems kan Strålfors erbjuda marknaden tillgång till den senaste tekniska utvecklingen och Strålfors enhet i Uppsala är numera säkerhetscertifierad även med EMV-status. Därmed kan Strålfors leverera ett komplett sortiment av kort för den finansiella sektorn.

IKEA har valt Strålfors som leverantör av sitt nya elektroniska presentkort, som kommer att finnas i samtliga IKEA's 212 varuhus i världen. Leveransen till IKEA är en helhetslösning omfattande produktion och distribution till varuhusen. Vidare har Strålfors utsetts till en av huvudleverantörerna av 3G-kort till Vodafone.

Strålfors åter leverantör av registreringsskyltar

Vägverket har beslutat att åter anta Strålfors som leverantör av registreringsskyltar. Under åren 1994 – 2001 levererade Strålfors registreringsskyltarna men förlorade uppdraget vid en upphandling 2001. Registreringsskyltarna börjar levereras i januari 2004 med en årlig volym av upp till en miljon skyltar. Kontraktet löper i fem år med option på ytterligare ett år.

Utsikter för resten av året

Tidigare lämnade utsikter står fast: Ett antal nya order och kundprojekt förväntas i viss mån kompensera de negativa omsättningseffekterna av en fortsatt svag marknad. Detta i kombination med kostnadsminskningarna bedöms medföra att den negativa resultattrenden bryts under andra halvåret.

Koncernen	Kvartal 3		Jan - sept		Senaste	Helår
	2003	2002	2003	2002	12 mån	2002
Nettoomsättning, MSEK	670	730	2 216	2 396	3 027	3 208
Rörelseresultat, MSEK	7,5	12,5	1,5	56,1	8,2	62,8
D:o exklusive engångsposter, MSEK	7,4	12,5	11,4	50,7	15,6	54,9
Avkastning på operativt kapital, %	2,6	4,2	1,3	5,7	1,3	4,6

Operativt kassaflöde, MSEK	5	47	12	50	34	72
----------------------------	---	----	----	----	----	----

Graphic Solutions

Divisionen Graphic Solutions, bestående av affärsområdena Grafiskt och Etikett, redovisar under tredje kvartalet i år ett resultat på ungefär samma nivå som under motsvarande period i fjol. Det innebär att den negativa resultattrenden från första halvåret brutits. Pågående strukturåtgärder har medfört en successiv kostnadsminskning som nästan fullt ut kompenserat intäktsbortfallet.

Divisionens omsättningsminskning under året har drabbat framför allt produktområdet *Blanketter*, vars omsättning minskat med drygt 20 % jämfört med i fjol. Produktområdet *Spelprodukter* har haft en gynnsammare omsättningsutveckling. Nyutvecklade produkter och leveranslösningar röner ett stort intresse från kunderna och bedöms i allt högre grad kunna kompensera en fortsatt volymminskning inom det traditionella blankettsortimentet.

Affärsområdet *Etikett* har en fortsatt stabil omsättnings- och resultatnivå i Skandinavien. Den tidigare förlusttyngda verksamheten i Tyskland redovisar nu stigande omsättning och förbättrat resultat medan verksamheten i Schweiz fortfarande har en negativ utveckling till följd av minskad efterfrågan från bl a flyg- och läkemedelsindustrin.

Graphic Solutions	Kvartal 3		Jan - sept		Senaste	Helår
	2003	2002	2003	2002	12 mån	2002
Nettoomsättning, MSEK	320	379	1 044	1 219	1411	1 585
Rörelseresultat, MSEK	13,5	14,0	30,4	60,8	28,7	59,1
Avkastning på operativt kapital, %	14	13	10	19	7	14

Information Logistics

Omsättningen var under tredje kvartalet 11 % högre än under motsvarande period i fjol. Det innebär att tillväxttakten ökat successivt under året. Under kvartalen 1 och 2 var omsättningstillväxten 2 respektive 8 %. Resultatet har inte utvecklats i samma takt som omsättningen beroende framför allt på temporära effekter i samband med flytten till en helt ny anläggning i England. För hela delårsperioden januari – september redovisas en resultatförbättring med 10 MSEK.

I divisionen ingår såväl kortverksamheten som tillverkningen av registreringsskyltar. Som nämnts ovan har Strålfors under den senaste tiden fått flera nya affärer inom dessa områden. Divisionens förutsättningar för fortsatt god tillväxt och förbättrad lönsamhet har därigenom stärkts ytterligare för nästa år.

Information Logistics	Kvartal 3		Jan – sept		Senaste	Helår
	2003	2002	2003	2002	12 mån	2002
Nettoomsättning, MSEK	152	137	480	451	653	624
Rörelseresultat, MSEK	1,9	2,9	5,8	-4,0	9,5	-0,3
Avkastning på operativt kapital, %	4	6	4	-3	5	0

SPI, System- and Product-related Information Transfer

Divisionen, vari ingår affärsområdena Supplies och Lasermax samt övriga verksamheter, redovisar för delårsperioden ett resultat i samma storleksordning som i fjol. Affärsområdet Lasermax har under i år haft en positiv utveckling av såväl omsättning som resultat. Försäljningen har gynnats av det nya produktsortimentet. Dessutom har kostnadsnivån sänkts.

Affärsområdet Supplies, som bedriver verksamhet i Norden, har under innevarande år haft en vikande omsättning i alla länder utom Norge. Marginalerna har trots en hård priskonkurrens kunnat behållas men den lägre omsättningen har medfört ett försämrat resultat för affärsområdet.

SPI	Kvartal 3		Jan – sept		Senaste	Helår
	2003	2002	2003	2002	12 mån	2002
Nettoomsättning, MSEK	198	214	691	726	963	998
Rörelseresultat, MSEK	3,2	5,1	20,0	21,1	29,1	30,2
Avkastning på operativt kapital, %	8	10	16	14	16	16

Gemensamma resurser

De gemensamma resurserna består, förutom av centrala koncernfunktioner av koncernens fastighetsbestånd. Årets resultatavvikelse jämfört med såväl tredje kvartalet som hela delårsperioden i fjol härrör huvudsakligen från valutakursdifferenser på rörelsefordringar, vilka har belastat den centrala administrationen.

Jämförelsestörande poster

Under tredje kvartalet i år redovisas realisationsvinster om netto 0,1 MSEK avseende fastighetsavyttringar i Finland och England. Under första kvartalet avsattes 10,0 MSEK till en strukturreseerv, varför hela delårsperiodens netto uppgår till -9,9 MSEK.

Koncernresultatet

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick under tredje kvartalet till 4,6 MSEK (10,4) och under hela delårsperioden till -5,2 (47,1). För hela delårsperioden redovisas ett resultat efter skatt på -8,0 MSEK (26,9), vilket motsvarar ett resultat per aktie på -0,37 SEK (1,26).

Investeringar, kassaflöde, likviditet och finansiering

Investeringarna uppgick under delårsperioden till 90 MSEK (75). Ökningen jämfört med i fjol är relaterad till en helt ny anläggning i England.

Det operativa kassaflödet uppgick under delårsperioden till 12 MSEK (50).

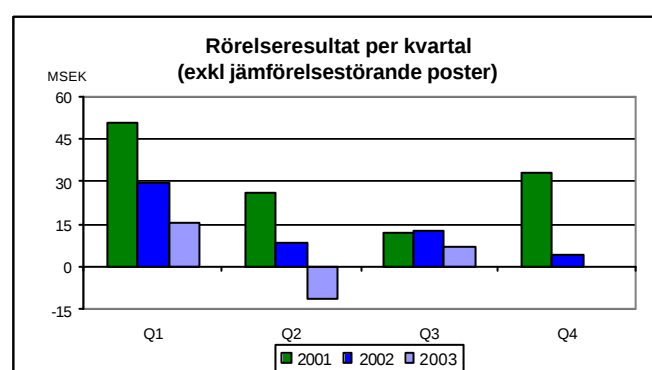
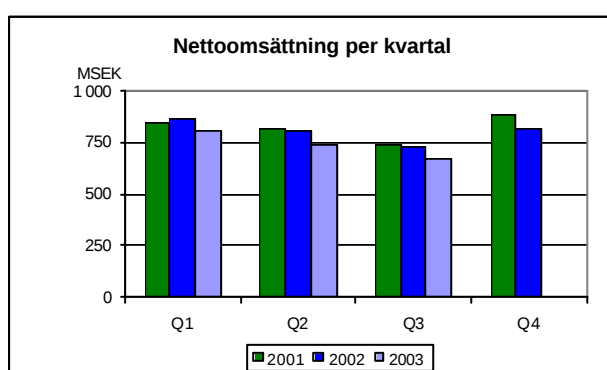
De likvida medlen har under delårsperioden minskat med 65 MSEK (exklusive omräkningsdifferenser) och uppgick vid periodens utgång till 157 MSEK. Härutöver fanns vid periodens utgång outnyttjade kreditfaciliteter om sammanlagt 614 MSEK.

Balansomslutningen har under delårsperioden minskat med 137 MSEK och uppgick vid periodens slut till 1 870 MSEK. Minskningen beror huvudsakligen på omräkningsdifferenser och minskade likvida medel. Det egna kapitalet uppgick vid periodens utgång till 959 MSEK, motsvarande 45 SEK per aktie. Soliditeten är i stort sett oförändrad, 51 %.

Ekonomisk information från Strålfors

Frågor om innehållet i rapporten kan ställas till VD Per Samuelson, telefon 0372-854 40, eller vVD Kjell Åke Jönsson, telefon 0372-852 34.

Nästa rapport, bokslutskommunikén för 2003, publiceras den 11 februari 2004.



KONCERNENS RESULTATRÄKNING	3 mån juli – sept 2003	3 mån juli – sept 2002	9 mån jan – sept 2003	9 mån jan – sept 2002	12 mån okt - sept 2002/03	12 mån jan – dec 2002
MSEK						
Nettoomsättning	669,9	730,2	2 215,6	2 396,2	3 027,4	3 208,0
Kostnad för sålda varor	-513,9	-560,4	-1 703,6	-1 838,3	2 336,6	-2 471,3
Bruttoresultat	156,0	169,8	512,0	557,9	690,8	736,7
Försäljnings- och administrationskostnader	-150,5	-159,7	-494,6	-514,6	-671,3	-691,3
Jämförelsestörande poster	0,1	-	-9,9	5,4	-7,3	7,9
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	1,9	2,5	-6,0	7,4	-3,9	9,6
Rörelseresultat *	7,5	12,5	1,5	56,1	8,2	62,8
Finansiella poster	-2,9	-2,1	-6,7	-9,0	-6,6	-8,9
Resultat efter finansiella poster	4,6	10,4	-5,2	47,1	1,6	54,0
Skatt på periodens resultat	-1,8	-4,3	-2,5	-19,6	-6,7	-23,8
Minoritetsintresse	0,0	-0,1	-0,3	-0,6	-0,3	-0,6
Periodens resultat	2,8	6,0	-8,0	26,9	-5,4	29,6

*För jämförbara tal se tabellen Nyckeltal
nedan.

Resultat per aktie, SEK	0,13	0,28	-0,37	1,26	-0,25	1,38
Periodens avskrivningar	35,4	39,7	103,3	111,5	139,0	147,2

NYCKELTAL	3 mån juli – sept 2003	3 mån juli – sept 2002	9 mån jan – sept 2003	9 mån jan – sept 2002	12 mån okt - sept 2002/03	12 mån jan – dec 2002
Exklusive jämförelsestörande poster						
Rörelseresultat, MSEK	7,4	12,5	11,4	50,7	15,6	54,9
Rörelsemarginal, %	1,1	1,7	0,5	2,1	0,5	1,7
Avkastning på operativt kapital, %	2,6	4,2	1,3	5,7	1,3	4,6
Inklusive jämförelsestörande poster						
Nettoomsättning, MSEK	669,9	730,2	2 215,6	2 396,2	3 027,4	3 208,0
Resultat efter finansiella poster, MSEK	4,6	10,4	-5,2	47,1	1,6	54,0
Vinstmarginal, %	0,7	1,4	-0,2	2,0	0,1	1,7
Operativt kassaflöde, MSEK	4,8	47,2	12,0	49,7	33,9	71,6
D:o per aktie, SEK	0,22	2,21	0,56	2,33	1,58	3,35
Periodens kassaflöde, MSEK	-17,1	36,7	-64,9	3,2	-52,2	15,9
D:o per aktie, SEK	-0,80	1,72	-3,04	0,15	-2,44	0,74
Avkastning på eget kapital, %	1,2	2,3	-1,1	3,4	-0,5	2,8
Soliditet, %	51	52	51	52	51	52

Antal aktier

Antalet utestående aktier har för samtliga ovanstående perioder uppgått till **21 381 288** st. Utestående teckningsoptioner ger ej upphov till utspädningseffekter eftersom nuvärdet av teckningskursen överstiger aktiernas verkliga värde.

KONCERNENS BALANSRÄKNING	30 sept	30 sept	30 juni	30 juni		31 dec
MSEK	2003	2002	2003	2002		2002
Goodwill	90,2	93,5	91,9	95,6		91,5
Övriga immateriella anläggningstillgångar	12,9	4,5	13,3	5,3		9,8
Materiella anläggningstillgångar	698,6	734,5	724,7	740,7		736,4
Finansiella anläggningstillgångar	58,2	63,2	57,3	56,7		58,9
Anläggningstillgångar	860,0	895,8	887,2	898,2		896,6
Varulager	350,4	358,7	355,8	368,5		342,0
Rörelsefordringar	502,7	525,9	500,0	579,9		534,4
Likvida medel	157,3	222,3	178,3	182,6		234,5
Omsättningstillgångar	1 010,4	1 106,8	1 034,1	1 131,0		1 110,9
Summa tillgångar	1 870,4	2 002,6	1 921,3	2 029,2		2 007,5
Eget kapital	958,9	1 046,1	969,0	1 031,9		1 046,4
Minoritetsintresse	2,4	2,2	2,5	2,1		2,2
Räntebärande avsättningar	77,4	83,9	76,1	81,8		85,3
Ej räntebärande avsättningar	114,2	116,8	110,3	115,7		115,7
Finansiella skulder (räntebärande)	244,0	279,2	263,4	280,3		267,1
Rörelseskulder (ej räntebärande)	473,5	474,2	500,1	517,4		490,7
Summa eget kapital och skulder	1 870,4	2 002,6	1 921,3	2 029,2		2 007,5
KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	12 mån	12 mån
MSEK	juli – sept	juli – sept	jan – sept	jan – sept	okt - sept	jan – dec
	2003	2002	2003	2002	2002/03	2002
Rörelseresultat	7,5	12,5	1,5	56,1	8,2	62,8
Finansiella poster	-2,9	-2,1	-6,7	-9,0	-6,6	-8,9
Aktuell skatt	-4,2	-9,0	-13,4	-28,8	-16,7	-32,1
Justering för poster som inte ingår i kassa- flödet (huvudsakligen avskrivningar)	36,7	43,3	112,8	107,4	147,6	142,2
Förändring av rörelsekapital	-21,1	25,4	-13,8	-21,2	11,0	3,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	16,0	70,1	80,3	104,4	143,5	167,6
Investeringar i rörelsen	-17,6	-27,3	-90,1	-74,5	-126,5	-110,9
Företagsförvärv	-1,5	-2,9	-8,8	-2,6	-9,6	-3,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-19,1	-30,2	-98,9	-77,1	-136,1	-114,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-14,0	-3,2	-46,3	-24,2	-59,6	-37,5
Periodens kassaflöde	-17,1	36,7	-64,9	3,2	-52,2	15,9
Operativt kassaflöde	4,8	47,2	12,0	49,7	33,9	71,6

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

MSEK	9 mån jan – sept 2003	9 mån jan – sept 2002	12 mån okt – sept 2002/03	12 mån jan – dec 2002
Eget kapital vid periodens ingång	1 046,4	1 078,0	1 046,1	1 078,0
Periodens resultat	-8,0	26,9	-5,4	29,6
Sålda teckningsoptioner	-	-	0,4	0,4
Lämnad utdelning	-37,4	-37,4	-37,6	-37,6
Omräkningsdifferenser	-42,0	-21,3	-44,6	-23,8
Eget kapital vid periodens utgång	958,9	1 046,1	958,9	1 046,4

NETTOOMSÄTTNING PER DIVISION

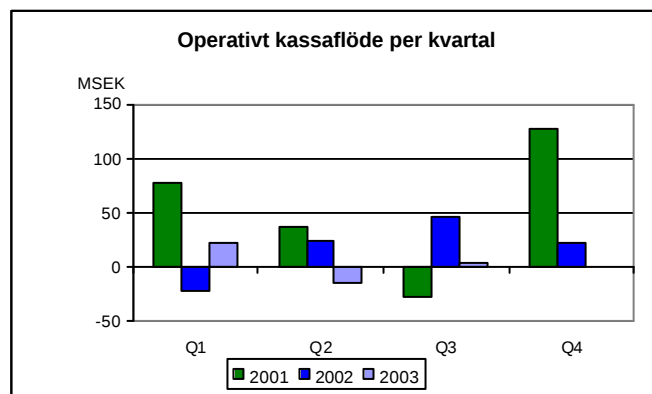
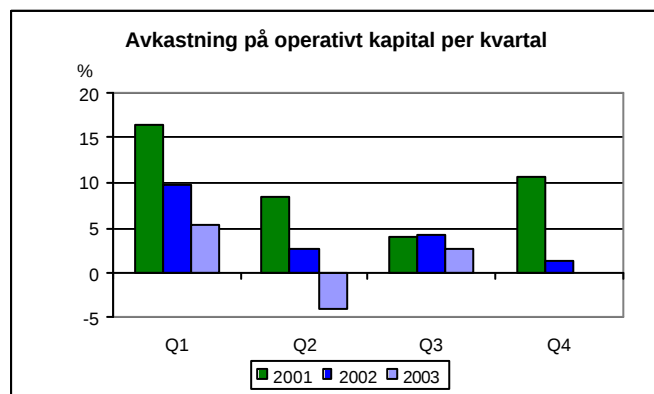
MSEK	3 mån juli – sept 2003	3 mån juli – sept 2002	9 mån jan – sept 2003	9 mån jan – sept 2002	12 mån okt – sept 2002/03	12 mån jan – dec 2002
Graphic Solutions	320	379	1 044	1 219	1 411	1 585
Information Logistics	152	137	480	451	653	624
System- and Product-related Information Transfer, SPI	198	214	691	726	963	998
Koncernen	670	730	2 216	2 396	3 027	3 208

RÖRELSERESULTAT PER DIVISION

MSEK	3 mån juli – sept 2003	3 mån juli – sept 2002	9 mån jan – sept 2003	9 mån jan – sept 2002	12 mån okt – sept 2002/03	12 mån jan – dec 2002
Graphic Solutions	13,5	14,0	30,4	60,8	28,7	59,1
Information Logistics	1,9	2,9	5,8	-4,0	9,5	-0,3
System- and Product-related Information Transfer, SPI	3,2	5,1	20,0	21,1	29,1	30,2
Jämförelsestörande poster	0,1	-	-9,9	5,4	-7,3	7,9
Gemensamma resurser	-11,2	-9,5	-44,8	-27,2	-51,8	-34,0
Koncernen	7,5	12,5	1,5	56,1	8,2	62,8

AVKASTNING PÅ OPERATIVT KAPITAL PER DIVISION

%	3 mån juli – sept 2003	3 mån juli – sept 2002	9 mån jan – sept 2003	9 mån jan – sept 2002	12 mån okt – sept 2002/03	12 mån jan – dec 2002
Graphic Solutions	14	13	10	19	7	14
Information Logistics	4	6	4	-3	5	0
System- and Product-related Information Transfer, SPI	8	10	16	14	16	16
Koncernen	3	4	1	6	1	5



NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISK MARKNAD MSEK	3 mån juli – sept 2003	3 mån juli – sept 2002	9 mån jan – sept 2003	9 mån jan – sept 2002	12 mån okt - sept 2002/03	12 mån jan – dec 2002
Sverige	234	242	772	812	1 056	1 096
Danmark	56	52	179	188	247	256
Finland	12	18	50	63	72	85
Norge	108	119	378	385	517	524
Schweiz	35	43	121	145	159	184
Tyskland	19	21	65	60	80	75
Frankrike	92	105	288	323	398	433
Storbritannien	59	76	165	239	227	301
USA	26	30	82	92	124	131
Övriga	29	25	115	88	148	123
Koncernen	670	730	2 216	2 396	3 027	3 208

FLERÅRSÖVERSIKT	Okt – sept 2002/03	2002	2001	2000	1999	1998
Exklusive jämförelsestörande poster						
Rörelseresultat, MSEK	15,6	54,9	122,4	74,3	123,0	134,7
Rörelsemarginal, %	0,5	1,7	3,7	2,6	4,8	5,5
Avkastning på operativt kapital, %	1,3	4,6	10,1	6,7	12,2	13,6
Inklusive jämförelsestörande poster						
Nettoomsättning, MSEK	3 027	3 208	3 282	2 809	2 568	2 470
Resultat efter finansiella poster, MSEK	1,6	54,0	110,0	93,9	95,5	132,6
Vinstmarginal, %	0,1	1,7	3,4	3,3	3,7	5,4
Årets resultat, MSEK	-5,4	29,6	71,8	56,7	64,8	88,8
Resultat per aktie, SEK	-0,25	1,38	3,36	2,65	3,03	4,15
Operativt kassaflöde, MSEK	33,9	71,6	217,2	30,3	155,5	48,7
D:o per aktie, SEK	1,58	3,35	10,16	1,42	7,27	2,28
Årets kassaflöde, MSEK	-52,2	15,9	82,3	-89,5	108,3	-46,3
D:o per aktie, SEK	-2,44	0,74	3,85	-4,19	5,06	-2,17
Avkastning på eget kapital, %	-0,5	2,8	6,9	5,7	6,7	9,6
Soliditet, %	51	52	52	51	57	60
Eget kapital per aktie, SEK	45	49	50	47	45	45
Aktiekurs sista börsdagen, SEK	40	49	79	59	90	87
P/E-tal, ggr	Neg.	35	23	22	30	21

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats enligt Redovisningsrådets rekommendation RR 20 (Delårsrapportering). I övrigt tillämpas de redovisningsprinciper och beräkningsmetoder, som presenterades i årsredovisningen för 2002.

Översiktlig granskning

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Adresser och organisationsnummer

Strålfors AB (publ). Postadress: 341 84 Ljungby. Besöksadress: Helsingborgsvägen 20, Ljungby. Tel: 0372-850 00.

Webbadress: www.stralfors.se

Organisationsnummer: 556062-0618.

Ljungby den 4 november 2003

Per Samuelson
VD och Koncernchef