



INTELLECTA

Stockholm 2004.07.05

PRESSMEDDELANDE

Intellecta niomånadersrapport

1 september 2003–31 maj 2004

- * Rörelsens intäkter uppgick till 274,1 (270,1) MSEK
- * Rörelseresultat före goodwillavskrivningar 8,4 (–7,9) MSEK
- * Resultat efter finansnetto 4,0 (–18,9) MSEK, varav föregående års resultat belastades med engångskostnader om 10,1 MSEK
- * Resultat efter skatt 1,6 (–15,2) MSEK
- * Resultat per aktie 0,40 (–3,60) SEK
- * Prognosen om väsentligt förbättrat rörelseresultat för helåret kvarstår

Niomånadersrapport för perioden 1 september 2003–31 maj 2004

Omsättning och resultat

Tredje kvartalet 2003/04

Intellecta-koncernens intäkter för det tredje kvartalet ökade med 13 procent jämfört med föregående år och uppgick till 109,5 (96,9) MSEK. Rörelseresultatet före avskrivning av goodwill uppgick till 10,8 (1,6) MSEK och efter avskrivning av goodwill till 9,7 (–0,3) MSEK. Resultatet efter finansnetto uppgick till 9,3 (–0,7) MSEK. I föregående års resultat ingår engångskostnader om 1,0 MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 6,5 (–1,3) MSEK.

Efter en svag utveckling med sjunkande intäkter under de första sex månaderna, vände trenden kraftigt uppåt under det tredje kvartalet. För mars månad, som traditionellt är Intellectas starkaste månad, noterades en intäktsökning på drygt 20 procent och kvartalet i sin helhet innebar intäktsmässig ”all-time-high” för Intellecta.

Högre intäkter i kombination med fortsatt sjunkande kostnader gav ett resultat för kvartalet som med 10 MSEK översteg motsvarande period föregående år. Exklusive råvarukostnader, som steg i takt med den högre omsättningen, sjönk rörelsekostnaderna med 4 MSEK, motsvarande drygt 6 procent jämfört med föregående år. Merparten av kostnadssänkningen förklaras av fortsatt sjunkande personal- och lokalkostnader.

Resultat- och intäktsutvecklingen för koncernbolagen var fortsatt ojämn under kvartalet. För tre av åtta bolag var resultatet negativt och för fyra av dem sjönk intäkterna. Koncernens resultatförbättringspotential i det korta perspektivet ligger framförallt i att få fart på försäljningen i lågpresterande enheter och att eliminera kvarvarande förlustkällor.

Nio månader 2003/04

Koncernens intäkter för de första nio månaderna uppgick till 274,1 (270,1) MSEK, en ökning med 1,5 procent jämfört med föregående år. Rörelseresultatet före avskrivning av goodwill uppgick till 8,4 (–7,9) MSEK och efter avskrivning av goodwill till 5,1 (–15,1) MSEK. Resultatet efter finansnetto uppgick till 4,0 (–18,9) MSEK och resultatet efter skatt till 1,6 (–15,2) MSEK. Föregående års resultat belastades med jämförelsestörande kostnader om 10,1 MSEK.

Verksamheten

Intellecta-koncernen omfattar åtta helägda dotterbolag organiserade i två verksamhetsområden, Kommunikationstjänster & Publiceringssystem samt Grafiska tjänster. Det förra verksamhetsområdet inrymmer Intellecta Communication, Intellecta Systems samt On Time, medan i det senare ingår Tryckindustri Information, Ljungbergs, Intellecta Strålins, Intellecta Docusys, samt Intellecta Duro.

Kommunikationstjänster & Publiceringssystem

Omsättningen uppgick till 86,7 (76,5) MSEK och resultatet efter finansnetto till 1,2 (–5,0) MSEK. Föregående års resultat inkluderar jämförelsestörande kostnader om 0,9 MSEK.

Verksamhetsområdets omsättning fortsatte att utvecklas positivt under tredje kvartalet och ökade med 23 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För niomånadersperioden ökade omsättningen med 13 procent. Resultatet förbättrades, men rörelsemarginalen pressades av en fortsatt låg aktivitet i systemmarknaden samt ihållande priskonkurrens inom byrå-segmentet.

Intellecta Communication är Sveriges ledande företag inom affärskommunikation med inriktning på Investor Relations, PR, Branding & Design samt Internet Solutions. Intellecta Communications högsäsong infaller under perioden december till april, då ett stort antal årsredovisningar produceras. Bland de större årsredovisningskunderna märks Electrolux, Atlas Copco, SEB, TeliaSonera och Coop. Tre av Intellecta Communications årsredovisningskunder placerade sig nyligen bland de 25 bästa i en global utvärdering av mer än 700 årsredovisningar. Även Internet Solutions kunders webb-lösningar har fått stor uppmärksamhet i marknaden. Här finns bland annat Microsoft, Svenska Bostäder och Svenska Volkswagen.

On Time, som erbjuder kvalificerade logistiklösningar, uppvisar en fortsatt hög tillväxt under tredje kvartalet. Bland On Times största kunder märks Tele 2, Företagsuniversitetet och Scandic Hotel.

Intellecta Systems, som erbjuder hjälpmedel för elektronisk publicering och ”product information management”, påverkas fortfarande av en beslutströghet i marknaden. Under slutet av perioden märktes dock en påtaglig aktivitetshöjning och offertvolymen ökade kraftigt under juni månad.

Grafiska tjänster

Omsättningen uppgick till 182,1 (191,2) MSEK och resultatet efter finansnetto till 4,8 (3,0) MSEK. Föregående års resultat inkluderar jämförelsestörande kostnader om 0,8 MSEK.

Under tredje kvartalet bröts den negativa omsättningstrend som för de grafiska företagen varit konstant sedan hösten 2001. Omsättningen under tredje kvartalet steg med 8 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För niomånadersperioden sjönk dock omsättningen med 5 procent, efter den svaga inledningen på året.

Tryckindustri Information, som bland annat är marknadsledande leverantör av kvalificerade grafiska lösningar till aktie- och finansmarknaderna, utvecklades starkt under tredje kvartalet och omsättningen steg med 25 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Affärsområdet Finanstryck, som har investmentbanker och fondkommissionärer som sin dominerande kundgrupp, har under våren sett en påtaglig efterfrågeökning, i takt med att transaktionsaktiviteten i aktiemarknaden tilltagit. Tryckindustri Informations verksamhet i Uppsala, som startade vid årsskiftet som en följd av avtalet med Svenska Kyrkan, har utvecklats positivt och samarbetet med Svenska Kyrkan utökades i april genom att Intellecta kontrakterades som huvudleverantör av en infologistik-lösning till Kyrkovalet 2005.

För övriga bolag inom Grafiska Tjänster noterades en försiktig efterfrågeökning under tredje kvartalet, samtidigt som prispressen var ihållande. Flera stora kundavtal tecknades under perioden. Ljungbergs, som levererar bipacksedlar och förpackningar till healthcare-marknaden, har träffat en överenskommelse med Astra Zeneca om utökad leveransomfattning, vilket förväntas generera en ökad affärsvolym under kommande räkenskapsår. Docusys, som levererar kundunika, IT-baserade publiceringslösningar, tecknade i juni ett samarbetsavtal med Skandinaviska Databöcker, med ett årsvärde på cirka 10 MSEK.

Moderbolaget

Moderbolaget redovisar ett resultat efter finansnetto på 1,7 (–10,1) MSEK varav förra årets resultat belastades med engångskostnader om 7,4 MSEK. Främsta orsaken till resultatförbättringen är kostnadsneddragningar.

Antal medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 322 (348), en minskning med 26 anställda jämfört med föregående år.

Investeringar

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick under perioden till 15,0 (11,2) MSEK varav finansiell leasing utgjordes av 10,7 (–) MSEK.

Likvida medel och finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 maj till 25,3 (22,1) MSEK, varav outnyttjad checkräkningskredit 22,0 (20,0) MSEK. Checkräkningskrediten uppgår totalt till 22 (22) MSEK. Därutöver disponerar koncernen en lånefacilitet om ytterligare 10 MSEK för finansiering av förvärv och förväntad kommande tillväxt. Koncernens räntebärande skulder var vid periodens slut 36,4 (30,5) MSEK. Räntebärande skulder inkluderar finansiell leasing om 27,7 (18,8) MSEK. Ökningen av finansiell leasing avser finansiering av nya digitala produktionsmaskiner. Samtidigt har tidigare maskinhyresavtal lösts ut. Denna omläggning av finansieringen förväntas ge en årlig kostnadsbesparing om cirka 0,7 MSEK.

Koncernens finansiella ställning är fortsatt god. Soliditeten uppgick till 46 (60) procent. Soliditetstalet påverkas av de goodwill-nedskrivningar och engångskostnader som belastade förra årets helårsresultat. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 13,3 (24,8) MSEK. Orsaken till försämringen av kassaflödet är främst att rörelsekapitalbindningen ökat på grund av en högre affärsaktivitet jämfört med föregående år.

Utsikter för helåret

Den starka utvecklingen under tredje kvartalet innebär att Intellecta-koncernen för första gången sedan 2001 uppvisar ett positivt resultat efter nio månader. Fjärde kvartalet, omfattande sommarmånaderna juni–augusti, är traditionellt koncernens svagaste med ett förväntat negativt resultat. Avslutningen på året bedöms dock bli betydligt starkare jämfört med föregående år.

Mot denna bakgrund kvarstår tidigare lämnad prognos om ett väsentligt förbättrat rörelseresultat för helåret 2003/04 jämfört med föregående år.

Nästa rapporttillfälle

Bokslutskommunikén lämnas den 4 november 2004.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som årsredovisningen 2002/03 och i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 20, Delårsrapportering.

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Solna den 5 juli 2004
Styrelsen, Intellecta AB (publ)

Frågor besvaras av:

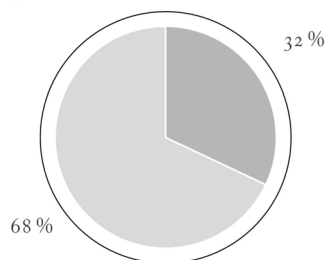
Per Granath, vd och koncernchef i Intellecta, 08-506 286 86, 0706-37 40 18

	sep–maj 2003/2004	sep–maj 2002/2003	12 mån 2002/2003
Kommunikationstjänster & publiceringssystem			
Nettoomsättning ¹ , MSEK	86,7	76,5	92,5
Resultat efter finansnetto, MSEK	1,2	–5,0	–12,8
Resultat efter finansnetto exkl jämförelsestörande, MSEK	1,2	–4,1	–10,5
Vinstmarginal, %	1,4	neg	neg
Antal anställda	92	98	98
Grafiska tjänster			
Nettoomsättning ¹ , MSEK	182,1	191,2	231,5
Resultat efter finansnetto, MSEK	4,8	3,0	–9,6
Resultat efter finansnetto exkl. jämförelsestörande, MSEK	4,8	3,8	–3,5
Vinstmarginal, %	2,6	1,6	neg
Antal anställda	215	233	233

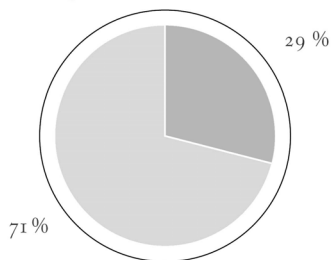
¹ Redovisas efter eliminering av koncernförsäljning.

**NETTOOMSÄTTNING FÖRDELAD
PER VERKSAMHETSOMRÅDE I SEP–31 MAJ**

2003/04

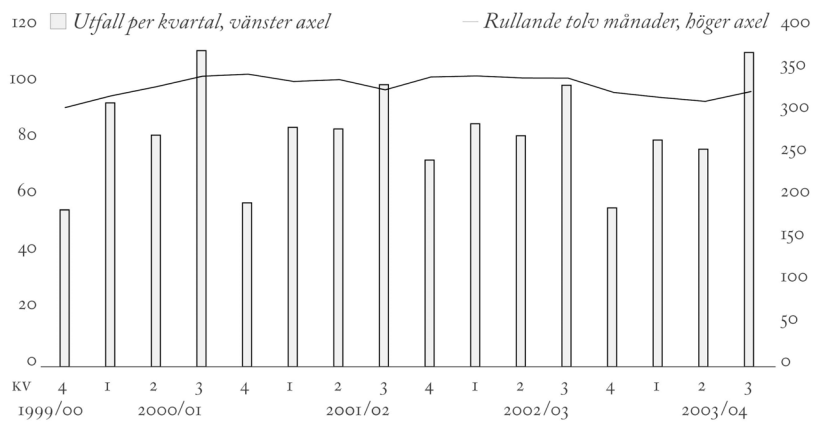


2002/03

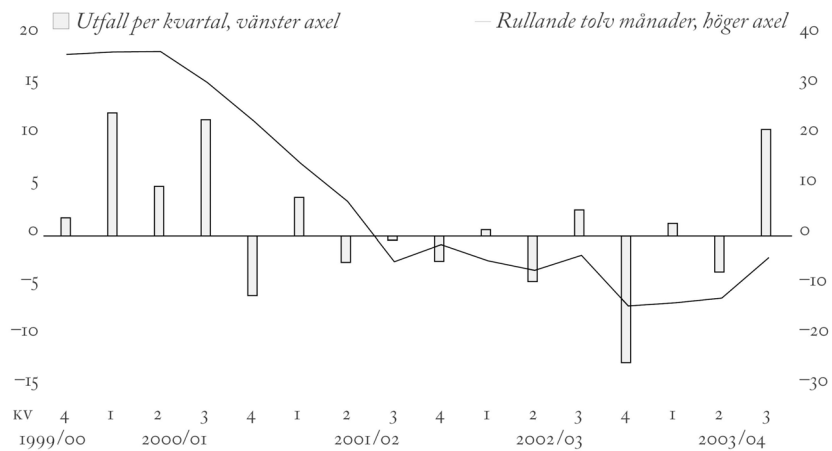


■ Grafiska tjänster
■ Kommunikationstjänster & Publiceringssystem

NETTOOMSÄTTNING



RÖRELSERESULTAT



Rörelseresultat avser rörelseresultat före goodwillavskrivningar och exkl jämförelsestörande poster.

Resultaträkning för koncernen

	3 mån mars–maj 2003/04	3 mån mars–maj 2002/03	9 mån sept–maj 2003/04	9 mån sept–maj 2002/03	12 mån juni–maj 2003/04	12 mån sep–aug 2002/03
Belopp i TSEK						
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	111 367	99 763	268 793	267 724	325 055	323 986
Förändring av lager av produkter i arbete	–3 004	–3 330	3 972	–209	3 109	–1 072
Övriga rörelseintäkter	1 105	434	1 365	2 564	1 520	2 719
Summa rörelsens intäkter	109 468	96 867	274 130	270 079	329 684	325 633
Rörelsens kostnader						
Råvaror och förnödenheter	–35 583	–27 873	–81 467	–69 945	–95 801	–84 279
Övriga externa kostnader	–14 141	–14 953	–40 769	–47 662	–56 020	–62 913
Personalkostnader	–44 464	–46 009	–130 174	–137 919	–164 046	–171 791
Avskrivningar av materiella & immateriella anläggningstillgångar	–4 431	–5 056	–13 187	–15 337	–18 043	–20 193
Jämförelsestörande poster	–	–1 027	–	–6 646	–8 022	–14 668
Övriga rörelsekostnader	–73	–344	–96	–489	–147	–540
Summa rörelsens kostnader	–98 692	–95 262	–265 693	–277 998	–342 079	–354 384
Rörelseresultat						
före goodwillavskrivningar	10 776	1 605	8 437	–7 919	–12 395	–28 751
Avskrivningar av goodwill	–1 118	–1 934	–3 353	–5 784	–5 284	–7 715
Nedskrivning av goodwill	–	–	–	–1 443	–53 212	–54 655
Rörelseresultat	9 658	–329	5 084	–15 146	–70 891	–91 121
Resultat från andelar i intresseföretag	–	1	–	–349	6	–343
Jämförelsestörande poster	–	–	–	–2 053	–	–2 053
Ränta och liknande resultatposter	–329	–410	–1 093	–1 389	–1 775	–2 071
Resultat efter finansiella poster¹	9 329	–738	3 991	–18 937	–72 660	–95 588
Skatt på periodens resultat	–2 833	–515	–2 364	3 748	–816	5 296
Resultat	6 496	–1 253	1 627	–15 189	–73 476	–90 292

¹ Förra årets resultat för perioden har justerats med den återläggning av nedskrivningen av egna aktier om 1 835 TSEK som skedde i årsbokslutet 2002/03

Data per aktie

	3 mån mars–maj 2003/04	3 mån mars–maj 2002/03	9 mån sep–maj 2003/04	9 mån sep–maj 2002/03	12 mån juni–maj 2003/04	12 mån sep–aug 2002/03
Belopp i SEK						
Resultat per aktie före utspädning	1,55	–0,30	0,40	–3,60	–17,60	–21,55
Resultat per aktie efter nyemission och fullt utnyttjande av teckningsoptioner	1,55	–0,30	0,40	–3,60	–17,60	–21,55
Eget kapital per aktie	27,50	44,35	27,50	44,35	25,95	27,05
Antal återköpta egna aktier	–	1 000	–	28 014	–	28 014
Antal aktier vid periodens slut	4 258 199	4 258 199	4 258 199	4 258 199	4 258 199	4 258 199
Antal aktier, genomsnitt exkl. återköpta egna aktier	4 181 085	4 181 585	4 181 085	4 200 873	4 181 085	4 189 930
Balansdagens kurs	31	20	31	20	31	25

Balansräkning i sammandrag för koncernen

Belopp i TSEK	2004.05.31	2003.05.31	2003.08.31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	57 645	117 359	61 085
Materiella anläggningstillgångar	96 367	102 787	95 871
Finansiella anläggningstillgångar	12 745	12 127	12 814
Summa anläggningstillgångar	166 757	232 273	169 770
Varulager	17 511	13 728	12 801
Kortfristiga fordringar	62 783	64 495	45 883
Kassa och bank	3 339	2 482	1 056
Summa omsättningstillgångar	83 633	80 705	59 740
Summa tillgångar	250 390	312 978	229 510
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital ¹	119 321	164 833	160 905
Fritt eget kapital ¹	–4 399	23 562	–47 610
Summa eget kapital	114 922	188 395	113 295
Avsättningar	28 186	30 751	27 879
Långfristiga skulder	32 219	31 890	35 451
Kortfristiga skulder	75 063	61 942	52 885
Summa eget kapital och skulder²	250 390	312 978	229 510

¹ Efter nedsättning av överkursfond

² Varav räntebärande skulder, MSEK

36,4

30,5

34,9

Förändring av koncernens eget kapital

Belopp i TSEK	2004.05.31	2003.05.31	2003.08.31
Ingående eget kapital	113 295	204 312	204 312
Erhållna optionspremier		51	51
Återköp egna aktier		-777	-779
Omräkningsdifferens		-2	3
Periodens resultat	1 627	-15 189	-90 292
Summa eget kapital	114 922	188 395	113 295

Kassaflödesanalys i sammandrag för koncernen

Belopp i TSEK	9mån 2003/04	9 mån 2002/03	12 mån 2002/03
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat efter finansiella poster	3 991	-18 937	-95 588
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	8 779	29 893	96 942
	12 770	10 956	1 354
Betald skatt	-1 408	1 495	2 530
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	11 362	12 451	3 884
Förändring av rörelsekapital	1 945	12 311	13 942
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten	13 307	24 762	17 826
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 980	-5 689	-4 927
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-9 044	-18 449	-13 701
Periodens kassaflöde	2 283	624	-802
Likvida medel vid årets början	1 056	1 858	1 858
Likvida medel vid periodens slut	3 339	2 482	1 056

Nyckeltal

	9 mån sept-maj 2003/04	9 mån sept-maj 2002/03	12 mån sep-aug 2002/03
Rörelsemarginal, %	1,9	neg	neg
Investeringar i anläggningstillgångar, MSEK	15,0	11,2	11,1
Disponibla likvida medel, MSEK	25,3	22,1	15,8
Skuldsättningsgrad, ggr	0,32	0,16	0,31
Soliditet, %	46	60	49
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	neg	neg	neg
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	neg	neg
Medelantal anställda	322	348	348

Räntabiliteten har beräknats på resultatet för den senaste 12-månadersperioden.

Intäkter och resultat för koncernen, kvartalsfördelat

	2003/04			2002/03					2001/02				
MSEK	kv 1	kv 2	kv 3	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	Totalt	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	Totalt
Rörelsens intäkter	84,3	80,4	109,4	89,9	83,3	96,9	55,5	325,6	86,4	87,5	99,5	73,5	346,9
Rörelseresultat ¹	0,2	-4,7	9,6	-1,3	-6,5	0,7	-14,7	-21,8	2,3	-4,5	-2,3	-4,5	-9,0
Finansiella poster ¹	-0,4	-0,4	-0,3	-0,7	-0,6	-0,4	-0,7	-2,4	-0,8	-0,5	-0,9	-0,6	-2,8
Resultat efter finansiella poster ¹	-0,2	-5,1	9,3	-2,0	-7,1	0,3	-15,4	-24,2	1,5	-5,0	-3,2	-5,1	-11,8
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-9,1	-1,0	-61,3	-71,4	-	-1,1	-	-4,0	-5,1
Resultat efter finansiella poster													
inkl jämförelsestörande poster	-0,2	-5,1	9,3	-2,0	-16,2	-0,7	-76,7	-95,6	1,5	-6,1	-3,2	-9,1	-16,9

¹ Exklusive jämförelsestörande poster.