



- Rörelsens intäkter uppgick till 101,2 (84,3) MSEK
- Rörelseresultat före goodwillavskrivningar 0,9 (1,3) MSEK
- Resultat efter finansnetto -0,9 (-0,2) MSEK
- Resultat efter skatt -1,4 (-0,3) MSEK
- Resultat per aktie -0,35 (-0,10) SEK
- Förvärv av danska Bysted fördubblar Intellectas rådgivningsverksamhet
- Åtgärder vidtagna för ökad produktionseffektivitet

Intellecta

1

Intellecta kvartalsrapport

1 september 2004–30 november 2004

Intäkter och resultat

Den positiva intäktsutvecklingen andra halvåret 2003/04 fortsatte under inledningen på det nya räkenskapsåret. För det första kvartalet 2004/05 ökade intäkterna med 20 procent jämfört med föregående år. Koncernens intäkter uppgick till 101,2 (84,3) MSEK. För jämförbara enheter ökade intäkterna med 6 procent jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet före avskrivning av goodwill uppgick till 0,9 (1,3) MSEK. Rörelseresultatet efter goodwillavskrivningar uppgick till -0,4 (0,2) MSEK och resultat efter finansnetto till -0,9 (-0,2) MSEK.

Resultat- och intäktsutvecklingen inom koncernen var fortsatt ojämn under kvartalet. Den danska byråverksamheten Bysted, som konsolideras från den 1 oktober, har under de två första månaderna utvecklats klart bättre än förväntat. Inom affärsområde InfoLog har de mer högförädlade kunderbjudandena uppvisat en stark tillväxt under god lönsamhet. Utvecklingen för den traditionella trycksaksproduktionen, där priskonkurrensen är ihållande, har varit fortsatt svag med fallande affärsvolym och otillfredsställande lönsamhet. För att uppnå en ökad effektivitet och förbättrad lönsamhet har i december fattats beslut om strukturförändringar innebärande en koncentration av såväl offsetproduktionen som digitaltrycksproduktionen till ett mindre antal driftställen.

Verksamheten

Verksamheten inom Intellecta bedrivs i tre affärsområden: Communication, InfoLog och Operations.

Affärsområdesstrukturen återspeglar indelningen av Intellectas kunderbjudande i Byråtjänster (Communication), Informationslogistik (InfoLog) och Funktionsåtaganden (Operations). Utvecklingen i Communication och InfoLog beskrivs nedan. Affärsområde Operations, som startar per den 1 januari 2005, erbjuder kunden att överlåta det fulla operativa ansvaret för en definierad funktion i kundens kommunikations- och publiceringsprocess. Operations kommer att vara en försäljnings- och projektledningsorganisation, medan Operations affärer kommer att produceras inom Communication och InfoLog.

Per den 1 oktober 2004 förvärvade Intellecta AB 75 procent av aktierna i Bysted A/S, en av Danmarks ledande byråer inom kommunikation, branding och design. Bysted, med säte i Köpenhamn, har även ett Malmökontor som är väletablerat på den sydsvenska marknaden. Förvärvet är ett viktigt steg i Intellectas ambition att bli marknadsledare i Norden inom finansiell kommunikation, liksom inom affärskommunikation i stort. Köpet av Bysted innebär att Intellectas rådgivningsverksamhet i det närmaste fördubblas.

Communication

Nettoomsättningen uppgick till 22,7 (10,2) MSEK och rörelseresultatet till 0,4 (-0,8) MSEK. Nettoomsättningen för jämförbara enheter var oförändrad jämfört med motsvarande period föregående år. Bysted, som konsolideras från och med den 1 oktober 2004, uppvisar en stark utveckling med högre intäkter och kraftigt förbättrat resultat jämfört med motsvarande period föregående år.

Affärsområde Communications resultat förbättrades, men pressades av kostnader för omfattande prospekteringsarbete på den svenska marknaden. Orderingången var mycket god under perioden och aktiviteten hos kunderna har ökat. Intellecta Communications orderbok är väsentligt starkare

än vid motsvarande tidpunkt föregående år. Bland de nya kunderna finns Attendo, Eniro, Femern Bält, Näringsdepartementet och Skandia.

Intellecta Communication vann i november tävlingen Svenska Publishing-priset 2004 i kategorin "Kundtidningar – B2B" för det egna affärsmagasinet Corporate Intelligence. Intellecta har lång och djup erfarenhet av tidnings- och magasinproduktion, när det gäller egen utgivning såväl som uppdragstidningar. Intellecta ansvarar för allt från strategi och koncept, till innehåll och löpande produktion i såväl tryckta som digitala medier.

InfoLog

Nettoomsättningen uppgick till 74,8 (70,1) MSEK och rörelseresultatet till 3,5 (1,4) MSEK. Affärsområdets enheter uppvisar en blandad omsättnings- och resultatutveckling. För affärsområdets största enhet, Intellecta Tryckindustri, ökade omsättningen under perioden med 21 procent jämfört med föregående år. Även resultatet steg kraftigt. Intellecta Systems, vars förlustbringande Göteborgsverksamhet såldes i augusti 2004, utvecklades starkt under första kvartalet och uppnådde den högsta vinstmarginalen sedan 2000.

Intellecta har för Svenska kyrkans räkning det övergripande leveransansvaret för tryckeri- och distributionstjänster till Kyrkovalet 2005. Intellecta kommer att producera delar av tjänsterna i egen regi, men svarar även för upphandling från externa leverantörer. Upphandlingen, som slutfördes under första kvartalet, omfattar bland annat 185 miljoner valsedlar, transporter och postbefordran till 3 000 nomineringsgrupper och 865 valnämnder, 9 miljoner valkuvert samt röstlängder för 6 miljoner röstberättigade. Värdet av Intellectas egna leveranser och produktionsledningstjänster uppskattas till minst 10 MSEK och värdet för upphandlade tjänster till minst 5 MSEK.

Intellecta tecknade i september 2004 ramavtal med Svenska statens företrädare Verket för högskoleservice (VHS) avseende tryckeritjänster. Ramavtalet är på två år med möjlighet till ett års förlängning. Under kvartalet har ramavtal även tecknats med Statens Fastighetsverk angående reklambyråtjänster.

Händelser efter periodens utgång

Effektiverad produktion

I början av december har beslutats att koncentrera Intellectas offsetproduktion till ett mindre antal driftställen. Beslutet innebär att offsetproduktionen vid Intellecta Duro i Malmö upphör och att motsvarande tryckkapacitet flyttas till Intellecta Strålns i Falun. Intellecta bedömer att Öresundsregionen är en attraktiv och strategiskt viktig marknad på vilken koncernen önskar marknadsföra hela sitt InfoLog-erbjudande. Från den 1 januari 2005 kommer därför en gemensam Infolog-organisation att skapas i Malmö. Samtidigt initieras åtgärder för att förstärka befintlig försäljnings-, prepress- och projektledningsorganisation. Kostnaden för avvecklingen av offsetproduktionen i Malmö bedöms uppgå till 5 MSEK vilket kommer att belasta resultatet för andra kvartalet. Åtta medarbetare har varslats om uppsägning.

I Stockholm har Intellecta Docusys under december flyttat sin verksamhet från lokaler i Infracity till Intellecta OnTimes lokaler i Nacka. I samband med flytten har delar av digitaltryckskapaciteten i Stockholm flyttats till Göteborg för att uppnå en ökad produktionseffektivitet. Som en följd av omlokaliseringen har sex medarbetare sagts upp. I Göteborg har investerats i en ny digital fyrfärgspress, vilken kommer att tas i drift vid årsskiftet. Den

genomförda sam- och omlokaliseringen kommer att resultera i betydande kostnadsbesparingar från och med april 2005. Kostnaden för avveckling av tomställda lokaler bedöms uppgå till 1,2 MSEK, vilket kommer att belasta resultatet för andra kvartalet.

Fortsatt renodling

Intellecta förvärvade 1999 en mindre förpackningsindustri i Grycksbo som ett komplement till den grafiska verksamheten. Intellectas verksamhet har sedan dess vidareutvecklats och kärnverksamheten är idag affärskommunikation & publicering. Intellectas bedömning är att kartongfabriken, som har en årsomsättning på 11 MSEK, kan utvecklas bättre i en annan ägarmiljö, där huvudinriktningen ligger på förpackningar. Beslut har därför fattats om att sälja verksamheten.

Moderbolaget

Moderbolagets intäkter utgörs av till dotterbolagen fakturerade hyror och tjänster. Moderbolaget redovisar ett resultat efter finansnetto på -2,0 (0,4) MSEK. Ökade marknadsföringsinsatser och varumärkesinvesteringar är främsta orsaken till det försämrade resultatet jämfört med föregående år.

Antal medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 346 (326), en ökning med 20 personer. Förvärvet av Bysted är den främsta orsaken till ökningen av antalet anställda.

Investeringar

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 13,2 (1,5) MSEK, varav i immateriella anläggningstillgångar 9,5 (-) MSEK, hänförligt till förvärvet av Bysted A/S.

Likvida medel och finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick till 14,2 (8,4) MSEK, varav outnyttjad checkräkningskredit 10,3 (7,3) MSEK. Checkräkningskrediten uppgår totalt till 22 (22) MSEK. En lånefacilitet om 10 MSEK har tagits i anspråk för finansiering av företagsförvärv. Koncernens räntebärande skulder var vid periodens slut 56,0 (41,7) MSEK. Räntebärande skulder inkluderar finansiell leasing om 26,1 (18,1) MSEK. Koncernens finansiella ställning är god. Soliditeten uppgick per den 30 november till 44 (46) procent. Kassaflödet från den löpande verksamheten under första kvartalet uppgick till -13,5 (-6,0) MSEK. Orsaken till det försämrade kassaflödet, jämfört med föregående år, är främst en ökad rörelsekapitalbindning som en följd av en större affärs-volym. Koncernens justerade egna kapital uppgick till 114,8 (113,0) MSEK.

Utsikter för 2004/05

Prognos avseende helåret 2004/05 kommer att lämnas i samband med Intellectas 6-månaders rapport

Nästa rapporttillfälle

6-månadersrapport den 22 mars 2005.

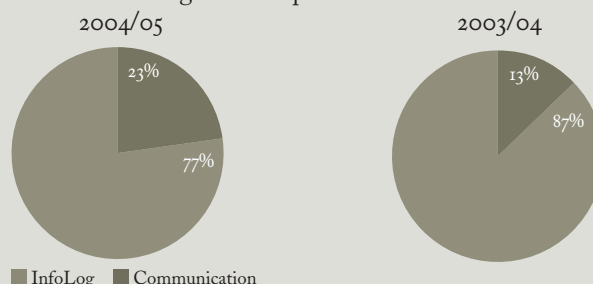
Redovisningsprinciper

Rapporten har upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som årsredovisningen 2003/04 och i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR20.

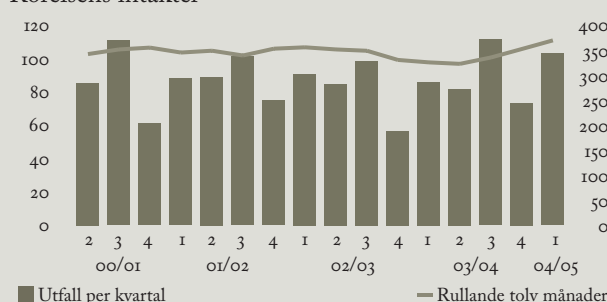
Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Solna den 20 december 2004
Styrelsen, Intellecta AB (publ)

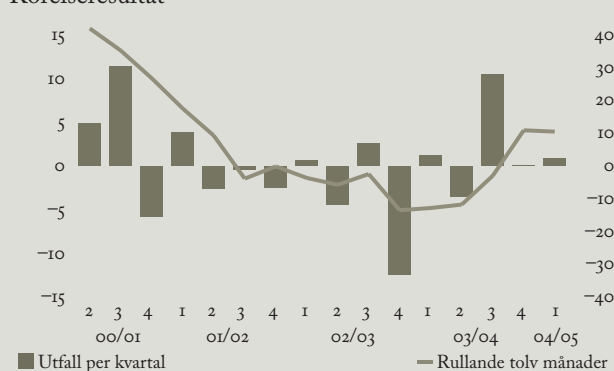
Nettoomsättning fördelad per affärsområde



Rörelsens intäkter



Rörelseresultat



Rörelseresultatet avser rörelseresultat före goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster.

	Sep-nov 2004/05	Sep-nov 2003/04	Sep-aug 2003/04
Communication			
Nettoomsättning ¹⁾ , MSEK	22,7	10,2	53,8
Rörelseresultat, MSEK	0,4	-0,8	-0,6
Rörelsemarginal, %	2,0	neg	neg
Antal anställda	71	38	41
InfoLog			
Nettoomsättning ¹⁾ , MSEK	74,8	70,1	286,2
Rörelseresultat, MSEK	3,5	1,4	9,4
Rörelsemarginal, %	4,6	1,9	3,3
Antal anställda	260	272	273
Nettoomsättning fördelad på geografiska marknader			
Sverige	84,0	79,8	337,7
Danmark	13,5	0,5	2,3

1) Redovisas efter eliminering av koncernförsäljning

Resultaträkning för koncernen

	3 mån Sep–nov 2004/05	3 mån Sep–nov 2003/04	12 mån Dec–nov 2003/04	12 mån Sep–aug 2003/04
Belopp i TSEK				
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	97 518	80 334	357 218	340 034
Förändring av lager av produkter i arbete	3 222	3 813	1 402	1 993
Övriga rörelseintäkter	457	154	4 616	4 313
Summa rörelsens intäkter	101 197	84 301	363 236	346 340
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	–30 499	–23 320	–111 160	–103 981
Övriga externa kostnader	–15 090	–12 871	–52 578	–50 359
Personalkostnader	–49 907	–42 343	–172 752	–165 188
Avskrivningar	–5 891	–5 605	–22 522	–22 236
Övriga rörelsekostnader	–210	–4	–735	–529
Summa rörelsens kostnader	–101 597	–84 143	–359 747	–342 293
Rörelseresultat	–400	158	3 489	4 047
Ränta och liknande resultatposter	–504	–373	–1 869	–1 738
Resultat efter finansiella poster	–904	–215	1 620	2 309
Skatt på årets resultat ¹	–180	–112	449	517
Minoritetens andel av årets resultat	–284	–	–284	–
Resultat	–1 368	–327	1 785	2 826
Goodwillavskrivning ingår med	1 322	1 118	4 674	4 470

1) Skatt för perioden sep–nov år 2003/04 har reviderats för att motsvara de i koncernen ingående bolagens verkliga skattesatser för räkenskapsåret 03/04.

Data per aktie

	3 mån Sep–nov 2004/05	3 mån Sep–nov 2003/04	12 mån Dec–nov 2003/04	12 mån Sep–aug 2003/04
Belopp i SEK				
Resultat per aktie före utspädning, SEK	–0,35	–0,10	0,45	0,70
Resultat per aktie efter nyemission och fullt utnyttjande av teckningsoptioner, SEK	–0,35	–0,10	0,45	0,70
Eget kapital per aktie	27,45	27,00	27,45	27,75
Antal återköpta egna aktier	–	–	–	–
Antal aktier vid periodens slut	4 258 199	4 258 199	4 258 199	4 258 199
Antal aktier, genomsnitt exkl. återköpta egna aktier	4 181 085	4 181 085	4 181 085	4 181 085
Balansdagens kurs	38	21	38	28

Balansräkning

Belopp i TSEK	2004–II–30	2003–II–30	2004–08–31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	64 888	59 927	56 473
Materiella anläggningstillgångar	94 868	92 563	96 315
Finansiella anläggningstillgångar	12 026	12 548	12 141
Summa anläggningstillgångar	171 782	165 038	164 929
Varulager	18 603	16 769	14 700
Kortfristiga fordringar	73 404	60 942	52 185
Kassa och bank	3 883	1 109	1 190
Summa omsättningstillgångar	95 890	78 820	68 075
Summa tillgångar	267 672	243 858	233 004
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital	115 988	119 427	116 597
Fritt eget kapital	–1 233	–6 459	–475
Summa eget kapital	114 755	112 968	116 122
Minoritetsintresse	2 812	–	–
Avsättningar	25 266	28 240	26 430
Långfristiga skulder	49 775	41 922	31 157
Kortfristiga skulder	75 064	60 728	59 295
Summa eget kapital och skulder ¹	267 672	243 858	233 004

1) Varav räntebärande skulder, MSEK

56,0

41,7

35,4

Förändring av koncernens eget kapital

Belopp i TSEK	2004-II-30	2003-II-30	2004-08-31
Ingående eget kapital	116 122	113 295	113 295
Omräkningsdifferens	1		1
Periodens resultat	-1 368	-327	2 826
Summa eget kapital	114 755	112 968	116 122

Kassaflödesanalys i sammandrag för koncernen

Belopp i TSEK	3 mån 2004/05	3 mån 2003/04	12 mån 2003/04
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat efter finansiella poster	-904	-215	2 309
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	4 917	4 961	14 909
	4 013	4 746	17 218
Betald skatt	255	37	496
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	4 268	4 783	17 714
Förändring av rörelsekapital	-17 759	-10 749	-5 798
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten	-13 491	-5 966	11 916
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 317	-1 075	-2 552
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	20 501	7 094	-9 230
Periodens kassaflöde	2 693	53	134
Likvida medel vid årets början	1 190	1 056	1 056
Likvida medel vid årets slut	3 883	1 109	1 190

Nyckeltal

	3 mån Sep-nov 2004/05	3 mån Sep-nov 2003/04	12 mån Sep-aug 2003/04
Rörelsemarginal, %	neg	0,2	1,2
Investeringar i anläggningstillgångar, MSEK	13,2	1,5	19,5
Disponibla likvida medel, MSEK	14,2	8,4	23,2
Skuldsättningsgrad, ggr	0,49	0,37	0,30
Soliditet %	44	46	50
Räntabilitet på sysselsatt kapital %	1,9	neg	2,5
Räntabilitet på eget kapital %	1,8	neg	2,5
Medelantal anställda	346	326	329

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

Intäkter och resultat för koncernen, kvartalsfördelat

	2004/05	2003/04					2002/03					2001/02		
MSEK	Kv1	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4		Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4		Kv 2	Kv 3	Kv 4
Rörelsens intäkter	101,2	84,3	80,4	109,4	72,2	346,3	89,9	83,3	96,9	55,5	325,6	87,5	99,5	73,5
Rörelseresultat ¹⁾	-0,4	0,2	-4,7	9,6	-1,1	4,0	-1,3	-6,5	0,7	-14,7	-21,8	-4,5	-2,3	-4,5
Finansiella poster ¹⁾	-0,5	-0,4	-0,4	-0,3	-0,6	-1,7	-0,7	-0,6	-0,4	-0,7	-2,4	-0,5	-0,9	-0,6
Resultat efter finansiella poster ¹⁾	-0,9	-0,2	-5,1	9,3	-1,7	2,3	-2,0	-7,1	0,3	-15,4	-24,2	-5,0	-3,2	-5,1
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	0,0	-	-9,1	-1,0	-61,3	-71,4	-1,1	-	-4,0
Resultat efter finansiella poster inkl jämförelsestörande poster	-0,9	-0,2	-5,1	9,3	-1,7	2,3	-2,0	-16,2	-0,7	-76,7	-95,6	-6,1	-3,2	-9,1

1) Exklusive jämförelsestörande poster.

Intellectas affärsidé är att stärka kundens varumärke, relationer och affärer genom att effektivt integrera kommunikation och publicering.

Oavsett vad kunden söker – delen eller helheten, leverantören eller partnern
– så har vi kunskapen och erfarenheten.

Verksamheten bedrivs inom tre affärsområden

- Communication (byråtjänster)
- InfoLog (informationslogistik)
- Operations (funktionsåtaganden).

Vi är cirka 400 medarbetare på tio orter i Sverige och Danmark.