



PRESSMEDDELANDE
www.stralfors.com

2001-11-08

Strålfors niomånadersrapport:

FORTSATT RESULTATFÖRBÄTTRING

- Rörelseresultatet ökade till 89 MSEK (49)
- 50-procentig tillväxt inom Information Logistics under tredje kvartalet
- Fortsatt resultatförbättring förväntas

Resultatförbättring

Delårsperiodens rörelseresultat, 89 MSEK, är 81 % högre än jämförbart resultat under samma period i fjol (49). Det kostnadsbesparingsprogram som inleddes i fjol ger snabbare effekt än planerat och har inneburit en successiv kostnadsreduktion under året. Ett betydande antal större order har medfört en ökad omsättning inom affärsområdet Informationslogistik. Tillväxten inom detta område var drygt 50 % under tredje kvartalet att jämföra med 25 % under första halvåret. Konjunkturavmattningen har för Strålfors del märkts framför allt inom de svenska blankett- och etikettverksamheterna. Övriga verksamheter har en fortsatt god orderingång.

Utsikter för 2001

Varje kvartal under innevarande år har bidragit till ett förbättrat rörelseresultat jämfört med i fjol. Det förväntade utfallet för fjärde kvartalet är med hänsyn till den osäkra konjunktursituationen svårt att bedöma. Med nu tillgänglig information, bl a att pågående rationaliseringsprogram går bättre än planerat, räknar vi ändå med att även årets sista kvartal skall ge ett bättre resultat än motsvarande kvartal i fjol (25 MSEK). Denna bedömning innebär för hela 2001 ett rörelseresultat på i storleksordningen 120 å 130 MSEK, att jämföra med 74 MSEK (exklusive jämförelsestörande poster) under 2000.

Fullständig delårsrapport bifogas.

För ytterligare information vänlig kontakta:

VD Per Samuelson	Tel: 0372 – 854 40
vVD Kjell Åke Jönsson	Tel: 0372 – 852 34

Presskontakt:	
Elisabeth Sjöberg	Tel: 0372 – 851 19

Strålfors är ett IT-fokuserat Business-to-Businessföretag med grafisk tradition, verksamt med helhetslösningar inom området informationsöverföring. Strålfors utvecklar, producerar och levererar system, tjänster och produkter för effektiv kommunikation av affärskritisk information. Koncernen omsätter 3,2 miljarder SEK och har verksamhet i 11 länder med totalt 1900 anställda. Strålfors B-aktie är noterad på Stockholmsbörsen sedan 1984.

DELÅRSRAPPORT

januari - september 2001

- **Rörelseresultatet ökade till 89 MSEK (49)**
- **50-procentig tillväxt inom Information Logistics under tredje kvartalet**
- **Fortsatt resultatförbättring förväntas**

Resultatutvecklingen

Rörelseresultatet uppgick under årets nio första månader till 88,9 MSEK, vilket är 81 % högre än jämförbart resultat under motsvarande period i fjol (49,0 MSEK exklusive jämförelsestörande poster). Tredje kvartalets rörelseresultat, 12,3 MSEK, har belastats med 4,3 MSEK avseende engångskostnader för renodling av verksamheten i Strålfors TradeCom Solutions AB. Rensat från denna engångspost uppgick kvartalsresultatet till 16,6 MSEK, en förbättring med 14,6 MSEK jämfört med tredje kvartalet i fjol (2,0 MSEK exklusive jämförelsestörande poster).

Nettoomsättningen uppgick till 2 403 MSEK, en ökning med 18 % (2 030). Av omsättningsökningen kan 190 MSEK hänföras till det under andra kvartalet i fjol nyförvärvade franska bolaget Siaco.

Resultatförbättringen beror på både ökad omsättning och reducerade kostnader. Bruttoresultatet har ökat med 58 MSEK motsvarande 11 % till 595 MSEK (537) medan försäljnings- och administrationskostnaderna ökat med endast 17 MSEK motsvarande 3 % till 516 MSEK (499). Ökningen av bruttoresultatet och kostnaderna har påverkats av Siaco, som ingår i koncernredovisningen fr.o.m. juni 2000. För jämförbara enheter redovisas under delårsperioden såväl högre bruttoresultat som lägre kostnader jämfört med motsvarande period i fjol.

Det kostnadsbesparingsprogram som inleddes i fjol ger snabbare effekt än planerat och har inneburit en successiv kostnadsreduktion under året. Ett betydande antal större order har medfört en ökad omsättning inom affärsområdet Informationslogistik. Tillväxten inom detta område var drygt 50 % under tredje kvartalet att jämföra med 25 % under första halvåret. Konjunkturavmattningen har för Strålfors del märkts framför allt inom de svenska blankett- och etikettverksamheterna. Övriga verksamheter har en fortsatt god orderingång.

Kostnadsbesparingarna har hittills gett effekt huvudsakligen inom försäljningen och administrationen. Fr.o.m. nästa år kommer samordningseffekterna av Strålfors nya affärsområdesstruktur att ge kostnadsbesparingar inom framför allt produktionen och förväntas också leda till effektivare administration. En översyn pågår av koncernens inköpsrutiner, vilket förväntas ge ytterligare kostnadsbesparingar. Sammantaget bör detta leda till en förbättring av bruttomarginalen, som p.g.a. allt hårdare prispress har försämrats det senaste året. För att komma från nuvarande lönsamhetsnivå, 9 % avkastning på operativt kapital, till målet på 20 % krävs dessutom en högre omsättningstillväxt, vilket bedöms realistiskt om konjunkturedgången inte blir alltför djup.

Siacoförvärvet

Strålfors har under oktober månad uppnått 95 % av röstetalet för samtliga aktier i Siaco, vilket innebär rätt att lösa in återstående aktier. Tvångsinlösen pågår nu och beräknas vara avslutad före årsskiftet.

Graphic Solutions

	<i>Kvartal 3</i>		<i>Januari - september</i>	
	<i>2001</i>	<i>2000</i>	<i>2001</i>	<i>2000</i>
Nettoomsättning, MSEK	370	366	1226	1065
Rörelseresultat, MSEK	13,4	6,5	66,1	62,1
Avkastning på operativt kapital, %	12	6	18	20

Omsättningen för Graphic Solutions, omfattande affärsområdena *Grafiskt* och *Etikett*, uppgick under årets nio första månader till 1 226 MSEK (1 065). Av delårsperiodens omsättningsökning kan 150 MSEK hänföras till Siacoförvärvet. För delårsperioden redovisas ett rörelseresultat på 66 MSEK, vilket är 4 MSEK högre än under motsvarande period i fjol (62). Resultatförbättringen härrör från första och tredje kvartalet.

Som nämnts ovan har konjunkturavmattningen lett till dämpad efterfrågan inom framför allt blankett- och etikettverksamheterna i Sverige. Integrationen av Siaco pågår som planerat och verksamheten redovisar en resultatförbättring under tredje kvartalet. Resultatminskning i den svenska etikettverksamheten har kompensats av en förbättring i Schweiz. Inom området Spelprodukter är orderingången fortsatt god.

Information Logistics

	<i>Kvartal 3</i>		<i>Januari - september</i>	
	<i>2001</i>	<i>2000</i>	<i>2001</i>	<i>2000</i>
Nettoomsättning, MSEK	139	91	422	317
Rörelseresultat, MSEK	7,4	1,8	25,5	20,6
Avkastning på operativt kapital, %	14	4	18	18

Omsättningen för Information Logistics, omfattande bl a de tidigare affärsområdena InfoConcept, Card Solutions samt merparten av IT-Development, uppgick under delårsperioden till 422 MSEK, en ökning med

33 % jämfört med samma period i fjol (317 MSEK). Ett betydande antal större order till verksamheterna i Sverige och Norge har medfört en successiv ökning av tillväxten: Under tredje kvartalet redovisas en omsättningstillväxt på mer än 50 %. Den långsiktiga tillväxttakten bedöms uppgå till i storleksordningen 25 %. Delårsperiodens rörelseresultat uppgår till 26 MSEK, en förbättring med 5 MSEK jämfört med samma period i fjol. Resultatförbättringen härrör från tredje kvartalet.

SPI, System- and Product-related Information Transfer

	<i>Kvartal 3</i>		<i>Januari - september</i>	
	<i>2001</i>	<i>2000</i>	<i>2001</i>	<i>2000</i>
Nettoomsättning, MSEK	232	206	755	647
Rörelseresultat, MSEK	-2,8	2,4	10,4	1,4
Avkastning på operativt kapital, %	-5	4	6	1

Den tredje rörelsegrenen i den nya organisationen, omfattande affärsområdena *Lasermix* och *IT-Supplies*, bolaget *Strålfors TradeCom Solutions* samt övriga verksamheter, redovisar under delårsperioden en omsättning på 755 MSEK, 108 MSEK högre än under motsvarande period i fjol (647). Av omsättningsökningen härrör 40 MSEK från den datatillbehörsverksamhet som ingår i Siaco.

Rörelseresultatet uppgick till 10 MSEK, en ökning med 9 MSEK jämfört med samma period i fjol (1). Resultatförbättringen härrör från affärsområdet IT-Supplies. Under tredje kvartalet i år har verksamheten i Strålfors TradeCom Solutions koncentrerats till att omfatta endast EDI-lösningar. Den tidigare bedrivna Internetverksamheten har avvecklats. Åtgärden, som har belastat tredje kvartalets resultat med 4,3 MSEK, kommer att medföra en resultatförbättring redan från fjärde kvartalet i år.

Centrala poster

Kostnadsbesparingar och överföring av vissa tidigare centrala resurser till affärsområdena har medfört att resultatbelastningen från koncerncentrala funktioner under årets nio första månader minskat med 22 MSEK till 13 MSEK (35). Till minskningen har även bidragit kursvinster på fordringar i utländska valutor.

Koncernen

Koncernens resultat före skatt uppgick under delårsperioden till 79 MSEK. I motsvarande resultat under samma period i fjol, 71 MSEK, ingick jämförelsestörande nettointäkter med 28 MSEK (huvudsakligen överskottsmedel från Alecta, 55 MSEK, samt strukturstöd, 27 MSEK). Det lägre finansnettot i år beror på förvärvet av Siaco.

Resultatet per aktie uppgick under delårsperioden till 2,43 SEK. I motsvarande siffra under samma period i fjol (2,09) ingick jämförelsestörande intäkter med 0,90 SEK per aktie.

Kassaflöde, likviditet och finansiering

Det operativa kassaflödet uppgick under delårsperioden till 89 MSEK, en väsentlig förbättring jämfört med motsvarande period i fjol (30).

De likvida medlen har under delårsperioden ökat med 37 MSEK och uppgick vid utgången av perioden till 167 MSEK. Härutöver fanns vid periodens utgång outnyttjade kreditfaciliteter om sammanlagt 505 MSEK.

Det egna kapitalet har under delårsperioden ökat med 63 MSEK och uppgick vid periodens utgång till 1 070 MSEK, motsvarande 50 SEK per aktie. Soliditeten var vid delårsperiodens utgång 51 %, d v s samma nivå som vid årsskiftet 2000/01 (50).

Balansomslutningen har sedan årsskiftet 2000/01 ökat med 114 MSEK till 2 111 MSEK. De likvida medlen har, som nämnts ovan, ökat med 37 MSEK och försvagningen av den svenska kronan har medfört en balansexpansion med 98 MSEK. Rensat från dessa poster har balansomslutningen minskat med 21 MSEK beroende på minskad kapitalbindning i anläggningstillgångar.

Utsikter för 2001

Varje kvartal under innevarande år har bidragit till ett förbättrat rörelseresultat jämfört med i fjol. Det förväntade utfallet för fjärde kvartalet är med hänsyn till den osäkra konjunktursituationen svårt att bedöma. Med nu tillgänglig information, bl a att pågående rationaliseringsprogram går bättre än planerat, räknar vi ändå med att även årets sista kvartal skall ge ett bättre resultat än motsvarande kvartal i fjol (25 MSEK). Denna bedömning innebär för hela 2001 ett rörelseresultat på i storleksordningen 120 å 130 MSEK, att jämföra med 74 MSEK (exklusive jämförelsestörande poster) under 2000.

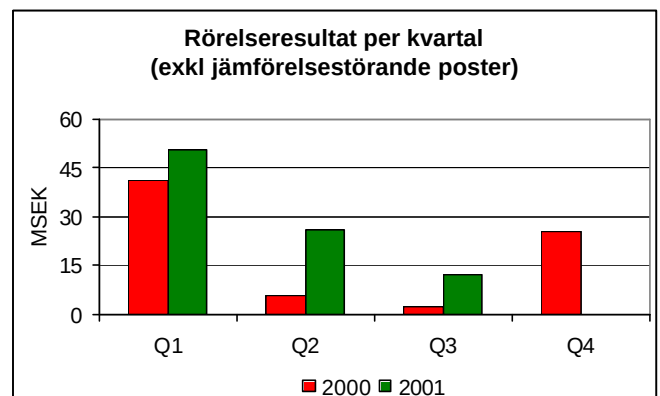
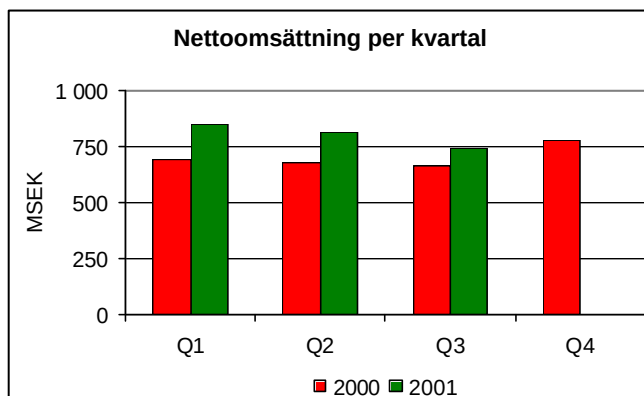
Ekonomisk information från Strålfors

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 2001, publiceras den 11 februari 2002.

Verksamhetsbeskrivning

Strålfors är ett IT-fokuserat Business-to-Businessföretag med grafisk tradition verksamt med helhetslösningar inom området informationsöverföring. Strålfors utvecklar, producerar och levererar system, tjänster och produkter för effektiv kommunikation av affärskritisk information. Koncernen omsätter 3,2 miljarder SEK och har egen verksamhet i elva länder med totalt 1900 anställda. Strålfors B-aktie är noterad på Stockholmsbörsen sedan 1984.



KONCERNENS RESULTATRÄKNING

	3 mån juli - sept 2001	3 mån juli - sept 2000	9 mån jan - sept 2001	9 mån jan - sept 2000	12 mån okt - sept 2000/01	12 mån jan - dec 2000
MSEK						
Nettoomsättning	740,7	663,7	2 403,0	2 030,0	3 181,7	2 808,6
Kostnad för sålda varor	-566,4	-494,6	-1 807,7	-1 492,8	-2 379,8	-2 064,8
Bruttoresultat	174,3	169,2	595,3	537,2	801,9	743,8
Försäljningskostnader	-101,8	-116,7	-326,6	-331,2	-453,7	-458,3
Administrationskostnader	-59,8	-55,9	-189,7	-167,7	-243,1	-221,1
Jämförelsestörande poster	-	-27,0	-	27,8	-	27,8
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-0,3	5,5	9,9	10,8	9,0	9,9
Rörelseresultat *	12,3	-25,0	88,9	76,9	114,1	102,1
Finansiella poster	-3,1	-3,5	-9,7	-5,8	-12,1	-8,2
Resultat efter finansiella poster	9,2	-28,5	79,2	71,1	102,1	93,9
Skatt på periodens resultat	-2,7	4,0	-26,4	-27,0	-36,8	-37,4
Minoritetsintresse	-0,6	0,6	-0,8	0,5	-1,2	0,1
Periodens resultat	5,8	-23,8	52,0	44,6	64,1	56,7

*För jämförbara tal, se tabellen Nyckeltal nedan.

Resultat per aktie, SEK	0,27	-1,11	2,43	2,09	3,00	2,65
-------------------------	------	-------	------	------	------	------

Antal aktier

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

Periodens avskrivningar	35,9	33,5	105,0	93,6	141,6	130,2
-------------------------	------	------	-------	------	-------	-------

NYCKELTAL

	3 mån juli - sept 2001	3 mån juli - sept 2000	9 mån jan - sept 2001	9 mån jan - sept 2000	12 mån okt - sept 2000/01	12 mån jan - dec 2000
Exklusive jämförelsestörande poster						
Rörelseresultat, MSEK	12,3	2,0	88,9	49,0	114,1	74,3
Rörelsemarginal, %	1,7	0,3	3,7	2,4	3,6	2,6
Avkastning på operativt kapital, %	3,9	0,7	9,4	6,1	9,1	6,7
Inklusive jämförelsestörande poster						
Nettoomsättning, MSEK	740,7	663,7	2 403,0	2 030,0	3 181,7	2 808,6
Resultat efter finansiella poster, MSEK	9,2	-28,5	79,2	71,1	102,1	93,9
Vinstmarginal, %	1,2	-4,3	3,3	3,5	3,2	3,3
Operativt kassaflöde, MSEK	-27,2	1,4	89,1	29,8	89,6	30,3
D:o per aktie, SEK	-1,27	0,07	4,17	1,39	4,19	1,42
Periodens kassaflöde, MSEK	-18,0	0,7	25,5	-88,7	24,8	-89,5
D:o per aktie, SEK	-0,84	0,03	1,19	-4,15	1,16	-4,19

KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK	30 sept 2001	30 sept 2000	30 juni 2001	30 juni 2000	31 dec 2000
Goodwill	88,8	95,4	90,8	97,2	93,6
Övriga immateriella anläggningstillgångar	7,2	7,2	8,1	8,0	9,5
Materiella anläggningstillgångar	769,5	738,1	755,4	725,4	747,7
Finansiella anläggningstillgångar	64,0	15,6	63,0	14,1	67,7
Anläggningstillgångar	929,5	856,3	917,4	844,7	918,4
Varulager	416,4	379,4	406,6	362,6	412,8
Rörelsefordringar	598,4	584,7	563,2	590,1	536,0
Likvida medel	167,1	128,5	182,6	124,4	130,5
Omsättningstillgångar	1 181,8	1 092,6	1 152,4	1 077,1	1 079,3
Summa tillgångar	2 111,4	1 948,9	2 069,8	1 921,8	1 997,7
Eget kapital	1 070,1	994,6	1 047,4	993,1	1 006,7
Minoritetsintresse	3,3	2,2	2,7	2,9	2,8
Räntebärande avsättningar	78,9	81,9	76,8	79,9	83,0
Ej räntebärande avsättningar	122,0	62,8	107,6	68,2	106,3
Finansiella skulder (räntebärande)	318,1	271,9	289,4	274,0	293,6
Rörelseskulder (ej räntebärande)	518,9	535,5	545,8	503,6	505,3
Summa eget kapital och skulder	2 111,4	1 948,9	2 069,8	1 921,8	1 997,7
Operativt kapital	1 293,1	1 222,8	1 222,1	1 226,3	1 229,0

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	3 mån juli - sept 2001	3 mån juli - sept 2000	9 mån jan - sept 2001	9 mån jan - sept 2000	12 mån okt - sept 2000/01	12 mån jan - dec 2000
Rörelseresultat	12,3	-25,0	88,9	76,9	114,1	102,1
Finansiella poster	-3,1	-3,5	-9,7	-5,8	-12,1	-8,2
Aktuell skatt	-3,5	3,9	-28,7	-26,3	-44,5	-42,1
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	29,5	33,6	95,3	71,4	138,8	114,9
Förändring av rörelsekapital	-32,1	27,3	0,9	-36,5	-38,3	-75,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3,1	36,3	146,6	79,7	158,0	91,0
Investeringar i rörelsen	-24,0	-34,5	-74,7	-82,0	-103,7	-111,0
Företagsförvärv				-106,9		-106,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-24,0	-34,5	-74,7	-188,9	-103,7	-217,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2,9	-1,1	-46,4	20,5	-29,5	37,4
Periodens kassaflöde	-18,0	0,7	25,5	-88,7	24,8	-89,5
Operativt kassaflöde	-27,2	1,4	89,1	29,8	89,6	30,3

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

	9 mån jan - sept 2001	9 mån jan - sept 2000	12 mån okt - sept 2000/01	12 mån jan - dec 2000
MSEK				
Eget kapital vid periodens ingång	1 006,7	965,4	994,6	965,4
Periodens resultat	52,0	44,6	64,1	56,7
Sålda teckningsoptioner	0,2		1,2	1,0
Lämnad utdelning	-35,3	-35,3	-35,3	-35,3
Omräkningsdifferenser	46,5	19,9	45,5	18,9
Eget kapital vid periodens utgång	1 070,1	994,6	1 070,1	1 006,7

NETTOOMSÄTTNING

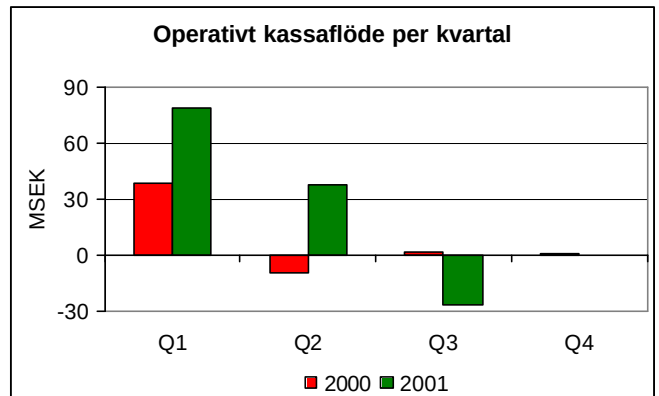
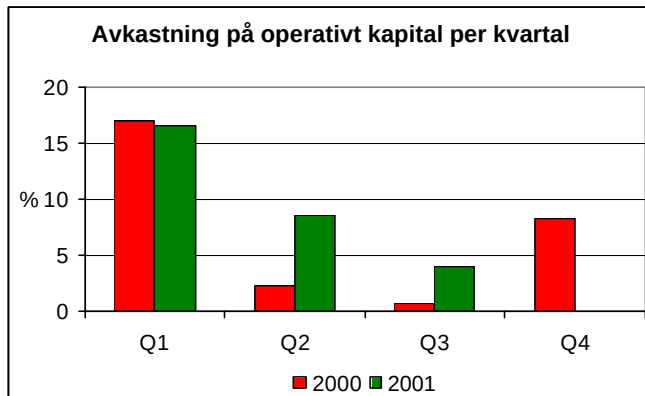
PER RÖRELSEGREN	3 mån juli - sept 2001	3 mån juli - sept 2000	9 mån jan - sept 2001	9 mån jan - sept 2000	12 mån okt - sept 2000/01	12 mån jan - dec 2000
MSEK						
Graphic Solutions	370	366	1 226	1 065	1 631	1 470
Information Logistics	139	91	422	317	537	432
System- and Product-related Information Transfer, SPI	232	206	755	647	1 015	907
Koncernen	741	664	2 403	2 030	3 182	2 809

RÖRELSERESULTAT

PER RÖRELSEGREN	3 mån juli - sept 2001	3 mån juli - sept 2000	9 mån jan - sept 2001	9 mån jan - sept 2000	12 mån okt - sept 2000/01	12 mån jan - dec 2000
MSEK						
Graphic Solutions	13,4	6,5	66,1	62,1	88,6	84,5
Information Logistics	7,4	1,8	25,5	20,6	27,4	22,4
System- and Product-related Information Transfer, SPI	-2,8	2,4	10,4	1,4	14,0	4,9
Jämförelsestörande poster	-	-27,0	-	27,8	-	27,8
Centrala funktioner	-5,7	-8,7	-13,1	-35,0	-15,8	-37,6
Koncernen	12,3	-25,0	88,9	76,9	114,1	102,1

AVKASTNING PÅ OPERATIVT KAPITAL

PER RÖRELSEGREN	3 mån juli - sept 2001	3 mån juli - sept 2000	9 mån jan - sept 2001	9 mån jan - sept 2000	12 mån okt - sept 2000/01	12 mån jan - dec 2000
%						
Graphic Solutions	12	6	18	20	19	20
Information Logistics	14	4	18	18	14	14
System- and Product-related Information Transfer, SPI	-5 4	6	1	6 2		
Koncernen	4	1	9	6	9	9



NETTOOMSÄTTNING

MSEK	PER GEOGRAFISK MARKNAD					
	3 mån juli - sept 2001	3 mån juli - sept 2000	9 mån jan - sept 2001	9 mån jan - sept 2000	12 mån okt - sept 2000/01	12 mån jan - dec 2000
Sverige	256	246	869	837	1 155	1 123
Danmark	51	41	163	133	215	185
Finland	16	18	56	65	75	84
Norge	113	82	356	269	463	376
Schweiz	47	47	157	147	215	205
Tyskland	24	22	69	74	95	100
Frankrike	111	82	357	145	432	220
Storbritannien	68	69	191	201	251	261
USA	41	37	122	97	165	140
Övriga	15	19	63	60	118	115
Koncernen	741	664	2 403	2 030	3 182	2 809

FLERÅRSÖVERSIKT

	Okt - sept					
12 månader	2000/01	2000	1999	1998	1997	1996
Exklusive jämförelsestörande poster						
Rörelseresultat, MSEK	114,1	74,3	123,0	134,7	186,4	157,4
Rörelsemarginal, %	3,6	2,6	4,8	5,5	8,2	7,9
Avkastning på operativt kapital, %	9,1	6,7	12,2	13,6	21,3	22,2
Inklusive jämförelsestörande poster						
Nettoomsättning, MSEK	3 182	2 809	2 568	2 470	2 268	1 983
Resultat efter finansiella poster, MSEK	102,1	93,9	95,5	132,6	186,5	166,8
Vinstmarginal, %	3,2	3,3	3,7	5,4	8,2	8,4
Årets resultat, MSEK	64,1	56,7	64,8	88,8	130,0	117,0
Resultat per aktie, SEK	3,00	2,65	3,03	4,15	6,08	5,47
Operativt kassaflöde, MSEK	89,6	30,3	155,5	48,7	109,3	20,0
D:o per aktie, SEK	4,19	1,42	7,27	2,28	5,11	0,94
Årets kassaflöde, MSEK	24,8	-89,5	108,3	-46,3	18,7	-14,0
D:o per aktie, SEK	1,16	-4,19	5,06	-2,17	0,88	-0,66
Avkastning på eget kapital, %	6,2	5,7	6,7	9,6	15,7	16,2
Soliditet, %	51	50	57	60	60	60
Eget kapital per aktie, SEK	50	47	45	45	41	36
Aktiekurs sista börsdagen, SEK	57	59	90	87	98	72
P/E-tal, ggr	19	22	30	21	16	13

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats enligt Redovisningsrådets rekommendation om delårsrapporter (RR 20).

Under kvartal 3 i år har omklassificering skett mellan kostnad för sålda varor, försäljnings- och administrationskostnader. Jämförelsetalen har omräknats med hänsyn till detta. I övrigt har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts som i senaste årsredovisning.

Översiktlig granskning

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Ljungby den 8 november 2001

Styrelsen