

Pressmeddelande från

2003-04-24

Elanders AB (publ.)

Rapport från första kvartalet 2003

- Nettoomsättningen sjönk med 20 % till 438,7 Mkr (549,9 Mkr). För jämförbara enheter steg omsättningen med 12%.
- Resultatet före skatt uppgick till 13,9 Mkr (-16,5 Mkr). Resultatet före skatt för jämförbara enheter föregående år uppgick till 1 Mkr.
- Det operativa kassaflödet uppgick till 17 Mkr (14 Mkr).
- Kostnadsanpassningarna under 2002 och ökat innehåll av helhetsaffärer inom ramen för Master Vendor ger resultat.
- Framgångarna i Ungern fortsätter och ny satsning sker med etablering i Budapest genom förvärvet av DigiSource Kft per den 1 maj 2003.
- Prognosen för 2003 upprepas och innebär ett resultat före skatt om cirka 50 Mkr och ett fortsatt positivt kassaflöde

Elanders är Nordens ledande infomediakoncern och är organiserad i två affärsområden. Bägge affärsområdena erbjuder helhetslösningar för att hantera kundernas publiceringsbehov vilket vi kallar **Master Vendor**-konceptet. **Master Vendor** innebär att kunden endast behöver en leverantör av alla de tjänster som finns i värdekedjan för publicering; från strukturering och förädling av information till produktion, fulfilment och distribution just-in-time i de media kunden väljer.

- **Infologistics**
 - ❑ Helhetslösningar för kundernas behov av premediatjänster, tryck och distribution av information
 - ❑ Databaspublicering, medieoberoende publicering av fackinformation i flera media som tryck, CD ROM och webb, e-handelslösningar.
 - ❑ Affärsutveckling, support och outsourcingtjänster.
 - ❑ Tryck i offset och digitaltryck (print-on-demand).
 - ❑ Produktkataloger och manualer till industri- och handelsföretag i flera media.
 - ❑ Läromedel till skolor och universitet i Sverige och Storbritannien samt offentligt tryck till Sveriges Riksdag, regering och departement m fl.
 - ❑ Produktion och försäljning i Angered, Falköping, Göteborg, Lund, Malmö, Stockholm, Surte, Trelleborg, Västerås, Östervåla, Oslo, Newcastle (Storbritannien) och Zalalövö (Ungern).
- **Infoprint**
 - ❑ Produkter med stort sidantal som trycks i varierande upplagor i offset och digital form.
 - ❑ Export till ett 20-tal länder i Europa.
 - ❑ Produktion och försäljning i Kungsbacka, Harrogate (Storbritannien) samt Plonsk (Polen).

Omsättning och resultat per affärsområde

Första kvartalet	Nettoomsättning		Resultat	
Mkr	2003	2002	2003	2002
Affärsområde				
Infologistics	337	411	23,3	8,4
Infoprint	102	139	-0,6	-16,5
Summa	439	550	22,7	-8,1
Finansnetto			-8,8	-8,4
Koncernen	439	550	13,9	-16,5

Koncentration på utvalda segment

Under 2002 genomfördes ett åtgärdsprogram med syfte att vända Elanders till vinst under 2003. Programmet innebar dels renodling av strukturell karaktär och dels kostnadsanpassningar föranledda av konjunkturen. Elanders verksamheter renodlas nu i sex strategiska kundsegment mot vilka koncernens resurser och Master Vendor-konceptet inriktas. Dessa är *industri och handel, automotive, förlag, offentlig sektor, konsumentvaror* samt *bank och försäkring*. Urvalet grundar sig på att Elanders har en ledande position inom segmenten och kan erbjuda dess kunder unika lösningar. Under innevarande år kommer arbetet med att anpassa Master Vendor till de olika segmentens unika behov att ytterligare intensifieras.

Infologistics

Inom Infologistics, där huvudstrategin är att leverera helhetslösningar för publicering är framtidsutsikterna ljusa och det finns stora möjligheter att leverera mervärden i form av näraliggande tjänster. Strukturering av information med flexibla databaser och bildbanker utgör ofta fundamentet i de strategiska affärerna. Elanders är ledande i Norden och bland de större i Europa inom detta område och har en unik kundbas för framtida tillväxt.

Affärsområdet har efter åtgärdsprogrammet sin bas i infomediahusen i Stockholm och Newcastle samt i det kommande nya infomediahuset i Göteborg som är under uppförande. Det senare, i vilket Elanders blir hyresgäst, beräknas vara klart för inflyttning i december 2003. Infomediahusen erbjuder strukturering av information, avancerad premedia, digitaltryck, offsettryck och fulfilmenttjänster. En digitaltrycksenhet finns i Oslo och in-house anläggningar för publicering åt ABB i Västerås och Tetra Pak i Lund. Vidare finns produktionsanläggningar för premedia, offsettryck och fulfilment i Falköping, Malmö, Stockholm, Trelleborg, Östervåla samt Zalalövö (Ungern).

I början av april tecknades ett preliminärt avtal med DigiSource Ltd, Irland, om övertagande av deras enhet för digitalt tryck i Budapest. Närvaron i Ungerns huvudstad är viktig för den fortsatta expansionen i Centraleuropa, främst inom segmenten *industri och handel* och *konsumentvaror*.

Trots en ihållande svag konjunktur på flera av de marknader där Infologistics är verksamt visar affärsområdet en stabil utveckling inom de kvarvarande verksamheterna. Intresset för helhetslösningarna inom ramen för vårt Master Vendor-koncept ökar stadigt och Elanders fortsätter att växa genom att ta marknadsandelar bland större industrikunder och växa genom utveckling av Master Vendor på befintliga kunder.

Omsättningsminskningen är hänförlig till de försäljningar och nedläggningar av verksamheter som genomfördes under 2002. För jämförbara enheter uppgick omsättningen under första kvartalet 2002 till 299 Mkr och rörelseresultatet till 19,1 Mkr, vilket innebär en omsättningsökning med 13 % och en resultatförbättring med 22 %. Resultatförbättringen är främst hänförlig till ökat Master Vendor innehåll, kostnadsanpassningar och ökad internhandel.

Utsikterna för affärsområdet under 2003 bedöms som fortsatt goda såväl beträffande tillväxt som lönsamhet.

Infoprint

Verksamheterna inom Infoprint vänder sig till kunder för vilka inköp av trycksaker ingår i huvudaffären, främst utgivare av telefonkataloger och liknande publikationer. Det är därför väsentligt svårare att tillhandahålla mervärden och fokus inriktas helt på styckkostnaden för trycksaksproduktionen. Elanders är den ledande aktören i Norden inom katalogproduktion. Elanders katalogverksamhet är nu välinvesterad och visar tydliga förbättringar i såväl orderingång som produktivitet.

Affärsområdet består efter åtgärdsprogrammet av katalogverksamheten i Kungsbacka, försäljnings- och premediaverksamhet i Harrogate, UK samt en anläggning för rulloffset i lägre volymer i Plonsk, Polen. Den senare utför uppdrag för hela koncernen och utgör ett mycket konkurrenskraftigt alternativ för trycksaksdelen i våra större Master-Vendor affärer.

Konkurrensen på katalogmarknaderna är fortsatt hård. Prisnivåerna är pressade på grund av den rådande överkapaciteten bland de europeiska producenterna. Fortlöpande arbete med produktivetsförbättringar och kostnadsanpassningar är nödvändigt för att uppnå lönsamhet.

Minskningen i omsättning är hänförlig till försäljningen av enheten i Norge under 2002. För jämförbara enheter uppgick omsättningen under första kvartalet 2002 till 92 Mkr och rörelseresultatet till -9,9 Mkr vilket innebär en omsättningsökning med 11 % och en resultatförbättring med 9 Mkr. Resultatförbättringen är främst hänförlig till de kostnadsanpassningar och produktivetsförbättringar som genomförts samt framgångarna för verksamheten i Polen.

Åtgärder för att förbättra produktiviteten och förbättra lönsamheten i produktmixen beräknas medföra en fortsatt resultatförbättring för affärsområdet under innevarande år.

Koncernens omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning sjönk med 1 11,2 Mkr till 438,7 Mkr (549,9 Mkr) eller 20%. För jämförbara enheter steg omsättningen med 12%. Rörelseresultatet ökade med 30,8 Mkr till 22,7 Mkr (-8,1 Mkr) och innehåller en realisationsvinst från försäljning av utbytt utrustning om 3 Mkr (0 Mkr). De under föregående år avyttrade och nedlagda verksamheterna belastade rörelseresultatet under motsvarande period föregående år med 17,3 Mkr. Rörelseresultatet exklusive realisationsvinsten förbättrades med 10,5 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år vilket är hänförligt till resultatet av gjorda kostnadsanpassningar och ökat innehåll av helhetsaffärer inom ramen för Master Vendor-konceptet.

Investeringar och avskrivningar

Under perioden genomförda nettoinvesteringar uppgick till 11 Mkr (20 Mkr) varav 6 Mkr utgjorde finansiell leasing (0 Mkr). Avskrivningarna uppgick till 36 Mkr (54 Mkr) varav goodwillavskrivningar utgjorde 8,2 Mkr (9,8 Mkr). Minskningen i avskrivningar är hänförlig till avyttringarna under 2002.

Finansiell ställning, kassaflöde och soliditet

Koncernens nettoskuld uppgick till 698 Mkr (801 Mkr) och kassaflödet för perioden förbättrades med 3 Mkr jämfört med föregående år. Rörelsekapitalet har under perioden påverkats negativt av att internhandeln ökat vilket medfört att externa leverantörsskulder minskat men också att rörelseresultatet förbättrats.

Det egna kapitalet uppgick till 438 Mkr (807 Mkr) vilket gav en soliditet på 27,8 % (38,2 %).

Personal

Medelantalet anställda under perioden var 1 463 (1 851) varav 1 107 i Sverige (1 366). Vid slutet av perioden hade koncernen 1 454 anställda (1 848).

Utsikter för framtiden

För 2003 upprepas den tidigare lämnade prognosen innebärande ett resultat före skatt om cirka 50 Mkr och ett fortsatt positivt kassaflöde.

Kommande rapporter från Elanders

Delårsrapporter under 2003 utkommer den 18 juli (första halvåret) och 22 oktober (nio månader).

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer. I rapporten har samma redovisningsprinciper tillämpats som i årsredovisningen för 2002.

Telefonkonferens

Telefonkonferens hålles idag kl 14.00 CET. För att delta, ring 08-505 20 114, lösen: elanders. (Använd alltid riktnummer)

Kungsbacka den 24 april 2003

Patrick Holm

Verkställande direktör och koncernchef

Ytterligare information om Elanders kan hämtas från vår webbplats www.elanders.se eller via e-post info@elanders.se

Frågor kring denna rapport kan ställas till:

Patrick Holm
VD och koncernchef
0300-501 95
0708-210 410

Mats Almgren
Ekonomidirektör
0300-502 33
0705-181 936

Koncernens resultaträkningar i sammandrag

Mkr	Första kvartalet		Senaste 12 mån	Helår 2002
	2003	2002		
Nettoomsättning	438,7	549,9	1960,3	2071,5
Kostnad för sålda varor och tjänster	-360,0	-489,8	-1711,9	-1841,7
Bruttoresultat	78,7	60,1	248,4	229,8
Försäljnings- och administrationskostnader	-56,0	-68,2	-256,3	-268,5
Jämförelsestörande poster			-292,0	-292,0
Rörelseresultat	22,7	-8,1	-299,9	-330,7
Finansiella poster netto	-8,8	-8,4	-39,2	-38,8
Resultat före skatt	13,9	-16,5	-339,1	-369,5
Skatt	-6,8	-3,3	-0,9	2,6
Periodens resultat	7,1	-19,8	-340,0	-366,9
Vinst per aktie, kr ¹⁾	0,84	-2,37	-40,62	-43,84

1) Genomsnittligt antal aktier under rapportperioden samt under 2002 uppgick till 8 370 000 st. Antalet utestående aktier per den 31 mars 2003 var 8 370 000 st.

Koncernens balansräkningar i sammandrag

Mkr	31/3 2003	31/3 2002	31/12 2002
Tillgångar			
Goodwill	521	657	532
Övriga anläggningstillgångar	572	848	594
Varulager	97	139	85
Kundfordringar	286	369	313
Övriga omsättningstillgångar	73	84	54
Likvida medel	26	13	11
Summa tillgångar	1575	2110	1589
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	438	807	437
<i>Avsättningar</i>			
Ej räntebärande	75	67	105
Räntebärande	9	11	9
<i>Långfristiga skulder</i>			
Ej räntebärande	0	0	0
Räntebärande	430	266	216
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Ej räntebärande	340	436	329
Räntebärande	283	523	493
Summa skulder och eget kapital	1575	2110	1589

Förändring i eget kapital

Mkr	Aktiekapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital ¹⁾	Summa
Belopp vid årets ingång	84	561	-208	437
Utdelning			0	0
Omräkningsdifferenser		-4	-2	-6
Förskjutning mellan fritt eget kapital och bundna reserver		4	-4	
Periodens resultat			7	7
Belopp vid periodens utgång	84	561	-207	438

1) Styrelsen har föreslagit den ordinarie bolagsstämman den 24 april 2003 att det negativa fria egna kapitalet återställes genom överföring av medel från överkursfond.

Kassaflödesanalyser

Mkr	Första kvartalet		Senaste	Helår
	2003	2002	12 mån	2002
Den löpande verksamheten	57,5	42,5	82,8	67,8
Förändring i avsättningar	-18,5	-16,6	15,2	17,1
Förändringar i rörelsekapitalet	-17,4	2,8	4,4	24,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	21,6	28,7	102,4	109,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5,7	-20,2	17,1	2,6
Räntor och andra finansiella kostnader och intäkter	-8,8	-8,4	-39,1	-38,7
Förändring i lång- och kortfristig upplåning	8,1	-4,6	-58,5	-71,2
Utdelning till aktieägare	0	0	-8,4	-8,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,7	-13	-106,0	-118,3
Periodens förändring av likvida medel	15,2	-4,5	13,4	-6,3
Likvida medel vid periodens ingång	10,8	17,6	13,4	17,6
Kursdifferens i likvida medel	0,4	0,3	-0,3	-0,4
Periodens förändring av likvida medel	15,2	-4,5	13,4	-6,3
Likvida medel vid periodens utgång	26,4	13,4	26,4	10,8
Nettoskuld vid periodens ingång	708,4	804,3	800,8	804,3
Kursdifferens i nettoskuld	-2,7	-3,3	5,8	5,2
Förändring av nettoskuld	-7,5	-0,2	-108,4	-101,1
Nettoskuld vid periodens utgång	698,2	800,8	698,2	708,4
Operativt kassaflöde	16,8	13,6	53,6	44,7

Nyckeltal

Mkr	Januari – mars		Senaste 12 mån	Helår 2002
	2003	2002		
Avkastning på eget kapital, %	1,6	-2,0	-57,0	-51,5
Soliditet vid balansdagen, %	27,8	38,2		27,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	1,6	-0,5	-51,0	-22,2
Skuldsättningsgrad, ggr	1,6	1,0		1,6

Definitioner

**Avkastning på eget kapital
Soliditet**

Nettovinst i förhållande till genomsnittligt eget kapital.
Eget kapital, inklusive minoritetens andel, i förhållande till balansomslutningen.

Sysselsatt kapital

Totala tillgångar minskade med likvida medel och icke räntebärande skulder.

**Avkastning på sysselsatt kapital
Skuldsättningsgrad**

Rörelseresultat i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.
Räntebärande skulder minus likvida medel i förhållande till redovisat eget kapital inklusive minoritetens andel.

Operativt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten justerat för betald skatt och resultatet från investeringsverksamheten.