Pressmeddelande från **2003-07-18**

Elanders AB (publ.)

Delårsrapport januari-juni 2003

- **Positiv utveckling i både omsättning, resultat och kassaflöde.**
- **Genomförda kostnadsanpassningar har givit önskat resultat.**
- **För jämförbara enheter steg omsättningen med 8 % och uppgick till 888,5 Mkr (1123,8 Mkr och för jämförbara enheter 822,4 Mkr).**
- **Resultatet före skatt uppgick till 35,3 Mkr (-45,3 Mkr och för jämförbara enheter 0,9 Mkr).**
- **Det operativa kassaflödet förbättrades med 70 Mkr och uppgick till 67 Mkr (-3 Mkr).**
- **Framgångarna i Centraleuropa, produktivitetsförbättringar och ökad andel Master Vendor affärer viktiga anledningar till den goda utvecklingen.**
- **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) samt Budapest 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

Andra kvartalet	Nettoomsättning		Resultat	
Mkr	**2003**	**2002**	**2003**	**2002**
Affärsområde				
Infologistics	324	405	23,8	-8,1
Infoprint	125	169	4,7	-10,3
Summa	449	574	28,5	-18,4
Finansnetto			-7,1	-10,4
Koncernen	449	574	21,4	-28,8

Första halvåret	Nettoomsättning		Resultat	
Mkr	**2003**	**2002**	**2003**	**2002**
Affärsområde				
Infologistics	661	816	47,1	0,3
Infoprint	227	308	4,1	-26,8
Summa	888	1124	51,2	-26,5
Finansnetto			-15,9	-18,8
Koncernen	888	1124	35,3	-45,3

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 konjunkturläget. Elanders verksamheter renodlas nu i strategiska kundsegment mot vilka koncernens resurser och Master Vendor-konceptet inriktas. Dessa *är industri och handel, automotive, förlag, directories, offentlig sektor samt tjänsteföretag*. Urvalet grundar sig på att Elanders har en ledande position inom segmenten och kan erbjuda dess kunder unika lösningar. Under innevarande år intensifieras arbetet med att anpassa Master Vendor till de olika segmentens behov ytterligare.

Marknadssituationen för koncernen

Under första halvåret 2003 sjönk förbrukningen i Sverige av de papperskvaliteter som Elanders använder med 6 % medan vår förbrukning ökade med ett par procentenheter. Det innebär att koncernen har ökat sina marknadsandelar i Sverige med någon procent under årets första två kvartal. Marknaden är fortsatt hård i Sverige. Elanders möter detta genom ökad andel helhetsaffärer inom ramen för Master Vendor och fortsatt expansion i Centraleuropa. Koncernen har en dominerande ställning inom de flesta segmenten i Sverige och den fortsatta expansionen kommer därför sannolikt främst att ske via utvidgade Master Vendor affärer med internationell inriktning.

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 och 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 bland annat ABB i Västerås, Volvo i Göteborg och Tetra Pak i Lund. Vidare finns produktionsanläggningar för premedia, offsettryck och fulfilment i Falköping, Malmö, Stockholm, Trelleborg, Östervåla samt Budapest och Zalalövö (Ungern).

I Ungern fortsätter framgångarna med den fortsatta expansionen i Centraleuropa, främst inom segmentet *industri och handel.* Förvärvet av Digisource Kft i Budapest slutfördes under maj.

Trots en ihållande svag konjunktur på flera av de marknader där Infologistics är verksamt visar affärsområdet en stabil utveckling. 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 beror på de försäljningar och nedläggningar av verksamheter som genomfördes under 2002. För jämförbara enheter uppgick omsättningen under första halvåret 2002 till 611 Mkr och rörelseresultatet till 58 Mkr, vilket innebär en omsättningsökning med 8 % och en resultatförbättring med 19 %. Resultatförbättringen hänförs främst till ökad andel helhetslösningar, kostnadsanpassningar, ökad internhandel samt framgångarna i Ungern.

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. Kunderna fokuserar oftast styckkostnaden för trycksaksproduktionen. Elanders är den ledande aktören i Norden inom katalogproduktion; segmentet *directories.* Elanders katalogverksamhet är nu välinvesterad och visar tydliga förbättringar i såväl orderingång som produktivitet.

Affärsområdet består efter åtgärdsprogrammet av katalogverksamheten med rulloffsetutrustning 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 produktivitetsförbättringar och kostnadsanpassningar är nödvändigt för att uppnå lönsamhet. En annan förutsättning för lönsamhet är att bättre utnyttja Kungsbackaanläggningens moderna utrustning för leveranser av högeffektivt rulloffsettryck till andra segment som koncernen betjänar, främst *industri och handel* och *tjänsteföretag.* Under första halvåret har denna ambition redan resulterat i ett par större order vilka kan produceras mera effektivt i rulloffset än i arkoffset och arbetet med detta fortsätter i ökande omfattning.

Minskningen i omsättning hänförs till försäljningen av enheten i Norge under 2002. För jämförbara enheter uppgick omsättningen under första halvåret 2002 till 211 Mkr och rörelseresultatet till –12 Mkr vilket innebär en omsättningsökning med 8 % och en resultatförbättring med 20 Mkr. Resultatförbättringen beror främst på de kostnads-anpassningar och produktivitetsförbättringar som uppnåtts i anläggningen i Kungsbacka 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 235,3 Mkr till 888,5 Mkr (1123,8 Mkr) eller 21 %. För jämförbara enheter steg omsättningen med 8 %. Rörelseresultatet ökade med 77,7 Mkr till 51,2 Mkr (-26,5 Mkr) och innehåller intäkter av engångskaraktär om 7 Mkr (0 Mkr). De under föregående år avyttrade och nedlagda verksamheterna belastade rörelseresultatet under motsvarande period föregående år med 46,2 Mkr. Rörelseresultatet exklusive intäkter av engångskaraktär förbättrades med 71 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år vilket beror på resultatet av gjorda kostnadsanpassningar, produktivitetsförbättringar, framgångarna i Centraleuropa och ökat andel helhetsaffärer inom ramen för Master Vendor-konceptet.

Investeringar och avskrivningar
Under perioden genomförda nettoinvesteringar uppgick till 29 Mkr (54 Mkr) varav 11 Mkr utgjorde finansiell leasing (0 Mkr). Avskrivningarna uppgick till 67 Mkr (109 Mkr) varav goodwillavskrivningar utgjorde 16,3 Mkr (19,3 Mkr). Minskningen i avskrivningar är hänförlig till avyttringarna under 2002.

Finansiell ställning, kassaflöde och soliditet
Koncernens nettoskuld uppgick till 668 Mkr (831 Mkr) och det operativa kassaflödet för perioden förbättrades med 70 Mkr jämfört med föregående år och uppgick till 67 Mkr. Det egna kapitalet uppgick till 446 Mkr (770 Mkr) vilket gav en soliditet på 29,5 % (37,1 %).

Personal
Medelantalet anställda under perioden var 1436 (1816) varav 1094 i Sverige (1380). Vid slutet av perioden hade koncernen 1419 anställda (1802).

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
Niomånadersrapporten 2003 utkommer den 22 oktober.

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

Kungsbacka den 18 juli 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

Elanders AB (publ.)
(org nr 556008-1621)
Box 104 04
434 24 Kungsbacka
Telefon 0300-500 00

Koncernens resultaträkningar i sammandrag

Mkr	Andra kvartalet 2003	2002
Nettoomsättning	449,4	573,9
Kostnad för sålda varor och tjänster	-363,1	-523,1
Bruttoresultat	86,3	50,8
Försäljnings- och administrationskostnader	-57,8	-69,2
Rörelseresultat	28,5	-18,4
Finansiella poster netto	-7,1	-10,4
Resultat före skatt	21,4	-28,8
Skatt	-8,8	4,8
Minoriteten	-0,2	0,0
Periodens resultat	12,4	-24,0

Mkr	Första halvåret 2003	2002	Senaste 12 mån	Helår 2002
Nettoomsättning	888,5	1123,8	1836,2	2071,5
Kostnad för sålda varor och tjänster	-723,5	-1008,9	-1556,3	-1841,7
Bruttoresultat	165,0	114,9	279,9	229,8
Försäljnings- och administrationskostnader	-113,8	-141,4	-240,9	-268,5
Jämförelsestörande poster			-292,0	-292,0
Rörelseresultat	51,2	-26,5	-253,0	-330,7
Finansiella poster netto	-15,9	-18,8	-35,9	-38,8
Resultat före skatt	35,3	-45,3	-288,9	-369,5
Skatt	-15,6	6	-19,0	2,6
Minoriteten	-0,2	0	-0,2	0
Periodens resultat	19,5	-39,3	-308,1	-366,9
Vinst per aktie, kr[1)]	2,33	-4,70	-36,81	-43,84

1) Genomsnittligt antal aktier under rapportperioden samt under 2002 uppgick till 8 370 000 st. Antalet utestående aktier per den 30 juni 2003 var 8 370 000 st.

Koncernens balansräkningar i sammandrag

Mkr	30/6 2003	30/6 2002	31/12 2002
Tillgångar			
Goodwill	511	645	532
Övriga anläggningstillgångar	559	827	594
Varulager	81	128	85
Kundfordringar	280	386	313
Övriga omsättningstillgångar	62	84	54
Likvida medel	21	6	11
Summa tillgångar	**1514**	**2076**	**1589**
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	446	770	437
Avsättningar			
Ej räntebärande	78	68	105
Räntebärande	9	9	9
Långfristiga skulder			
Ej räntebärande	0	0	0
Räntebärande	423	254	216
Kortfristiga skulder			
Ej räntebärande	302	392	329
Räntebärande	256	583	493
Summa skulder och eget kapital	**1514**	**2076**	**1589**

Förändring i eget kapital

Mkr	Aktiekapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Summa
Belopp vid årets ingång	84	561	-208	437
Utdelning			0	0
Omräkningsdifferenser		-1	-10	-11
Överföring av medel från överkursfond för täckande av 2002 års förlust enligt beslut av ordinarie bolagsstämma		-217	217	
Periodens resultat			20	20
Belopp vid periodens utgång	84	343	19	446

Kassaflödesanalyser

	Andra kvartalet		Första halvåret		Senaste	Helår
	2003	2002	2003	2002	12 mån	2002
Den löpande verksamheten	52,7	33,7	110,2	76,3	101,7	67,8
Förändringar i avsättningar	-6,4	7,3	-24,9	-9,3	1,5	17,1
Förändringar i rörelsekapitalet	6,2	-18	-10,8	-15,2	29	24,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	52,5	23	74,5	51,8	132,2	109,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12,4	-34	-18,1	-54	38,5	2,6
Räntor och andra finansiella kostnader och intäkter	-7,1	-10,4	-15,9	-18,8	-35,8	-38,7
Förändring i lång- och kortfristig upplåning	-38,1	22,7	-30,0	18,1	-119,3	-71,2
Utdelning till aktieägare	0	-8,4	0	-8,4	0	-8,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-45,2	3,9	-45,9	-9,1	-155,1	-118,3
Periodens förändring av likvida medel	-5,1	-7,1	10,5	-11,3	15,6	-6,3
Likvida medel vid periodens ingång	26,4	13,4	10,8	17,6	6,3	17,6
Kursdifferens i likvida medel	0	-0,3	-0,4	-0,6	-0,2	-0,4
Periodens förändring av likvida medel	-5,1	-6,8	10,9	-10,7	15,3	-6,3
Likvida medel vid periodens utgång	21,3	6,3	21,3	6,3	21,3	10,8
Nettoskuld vid periodens ingång	698,2	800,8	708,4	804,3	830,7	804,3
Kursdifferens i nettoskuld	-0,6	-3,3	-3,3	-6,6	8,5	5,2
Förändring av nettoskuld	-30,1	33,2	-37,6	33,0	-189,7	-101,1
Nettoskuld vid periodens utgång	667,5	830,7	667,5	830,7	649,5	708,4
Operativt kassaflöde	50,4	-16,6	67,2	-3	114,9	44,7

Nyckeltal

Mkr	Januari – juni			
	2003	2002	Senaste 12 mån	Helår 2002
Avkastning på eget kapital, %	4,4	-4,7	-42,4	-51,5
Soliditet vid balansdagen, %	29,5	37,1		27,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	4,6	-1,6	-16,0	-22,2
Skuldsättningsgrad, ggr	1,5	1,1		1,6

Definitioner

Avkastning på eget kapital	Nettovinst i förhållande till genomsnittligt eget kapital.
Soliditet	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	Rörelseresultat i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.
Skuldsättningsgrad	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.