



Meda AB (publ) – Delårsrapport januari - september 2003

- Koncernens försäljning uppgick till 636 (638) MSEK.
- Affärsområdet Pharma ökade mer än 50%.
- Rörelseresultatet ökade 20% till 58,1 (48,4) MSEK.
- Resultatet efter skatt steg 23% till 37,5 (30,5) MSEK.
- Resultat per aktie 4,50 (4,64) SEK
- Förvärv av MedicTeam i Danmark
- Höjd resultatprognos för helåret 2003

FÖRSÄLJNING

Koncernens försäljning består av tre affärsområden. Viktiga förändringar av försäljningsstrukturen har skett under årets tre första kvartal. Det högprioriterade affärsområdet Pharma, där stora satsningar genomförts, ökade kraftigt. Affärsområdet Medical Device utvecklades väl men minskade något till följd av fortsatta produktprioriteringar. Affärsområdet Parallellhandel minskade väsentligt på grund av ändrade marknadsförutsättningar.

Koncernens försäljning fördelad per affärsområde MSEK:

	Q3 2003	Index*	Jan-sept 2003	Index*
Pharma	115	159	313	153
Medical Device	23	98	74	90
Parallellhandel	60	58	249	71

*Jämfört med samma period föregående år.

Ökningen inom affärsområdet Pharma fortsatte dels som en följd av nya produktförvärv och dels genom att flera produkter visar stark tillväxt. Colazid® (behandling av ulcerös kolit), MUSE/Bondil® (behandling av impotens), Ideos® (behandling av benskörhet) och Metformin Meda (behandling av diabetes) är produkter som utvecklas väl. Ökningen härrör också från nya produkter som ej marknadsfördes av Meda 2002 t ex Pharmalinksortimentet med 16 MSEK under kvartal tre. Ett antal produkter har också upphört att säljas av Meda såsom Nitrolingual® (behandling av akuta anfall av angina pectoris) med en omsättning av cirka 9 MSEK år 2002.

Försäljningen inom affärsområdet Medical Device uppgick till 74 (81) MSEK. Verksamheten har koncentrerats till produkter med god potential och bättre bruttomarginal. Samarbetet med den amerikanska koncernen Kimberly-Clark har varit mycket framgångsrikt och ger Meda möjlighet att utöka sortimentet. Nya intressanta produkter såsom CPAP (andningshjälpmedel vid akutsjukvård), från det franska företaget Vygon har en positiv trend.

Affärsområdet Parallellhandel hade en väsentligt lägre försäljning än föregående år. Försäljningen uppgick till 249 (352) MSEK. Den ökade användningen av generiska läkemedel går mycket snabbt och Medas strategi fullföljs genom att konsekvent behålla de produkter som har en tillfredsställande lönsamhet. Samtidigt bygger Meda steg för steg upp det generiska produktutbudet.

RESULTAT

Koncernens rörelseresultatet för perioden januari – september ökade 20% till 58,1 (48,4) MSEK. I resultatet ingår 10 MSEK som avser betalning för försäljningsrätt i Kanada avseende produkten Proctofoam®, varav 5 MSEK erhöles under det andra kvartalet. Avsikten är att även fortsättningsvis öka lönsamheten genom nya samarbetsavtal på marknader där Meda inte planerar etablera egna organisationer. Fortsatt satsning på marknadsföring och registrering av nya läkemedel belastade resultatet under perioden men förväntas stärka utvecklingen på längre sikt. Marknadsföringskostnaderna ökade med 13,3 MSEK från 76,2 till 89,5 MSEK. Avskrivningar på förvärvade produkter steg från 7,0 MSEK till 20,1 MSEK.

Tillväxten inom affärsområdet Pharma ledde till en förbättrad bruttomarginal från 26,9 till 34,4%.

Bruttoresultat per affärsområde	Jan – september	Andel	Jan-september	Andel	Index*
	2003 MSEK	av total	2002 MSEK	av total	
Pharma	157,0	72%	103,3	60%	152
Medical Device	38,3	18%	35,5	21%	108
Parallellhandel	23,3	10%	32,7	19%	71
Totalt	218,6		171,5		

*Jämfört med samma period föregående år.

Koncernens nettoresultat efter beräknad skatt uppgick till 37,5 (30,5) MSEK. Skattesatsen är högre än motsvarande period föregående år, då ett förlustavdrag kunde nyttjas. Genom emissionerna som genomförts under året har antalet aktier ökat med 2.127.179 aktier. Resultatet per aktie uppgick till 4,50 (4,64) (genomsnittligt antal aktier för perioden) SEK.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel var vid utgången av september 14,3 mot 81,1 MSEK vid årets början. Därtill kommer outnyttjade kreditfaciliteter med 260,4 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick

under perioden till 55,2 MSEK (60,5). Uppbyggnad av lager för nya produkter bidrog till att lagret ökade med 39,5 MSEK till 166,0 MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 133,8 MSEK (-14,2).

Koncernens bruttoinvesteringar för perioden januari – september uppgick till 255,7 MSEK (57,6). Bland större förvärv kan som tidigare rapporterats nämnas; förvärv av Colifoam[®] och Proctofoam[®] (behandling av proktit) från GlaxoSmithKline med 112,3 MSEK och förvärv av produktportfölj från Pharmalink med 102,2 MSEK. Förvärven har huvudsakligen finansierats genom två nyemissioner och genom utnyttjande av befintlig likviditet.

Räntebärande skulder har under perioden minskat med 32,0 MSEK till 104,5 MSEK. Nettoskuldssättningen uppgick vid utgången av september till 122,4 MSEK (109,4) mot 85,5 MSEK vid årets början.

Det egna kapitalet uppgick till 433,7 MSEK (225,5) mot 234,5 vid årets början, vilket motsvarar 49,82 kronor (34,28) per aktie. Koncernens soliditet ökade till 58,5% (45,2) jämfört med 44,3% vid årets början.

Efter periodens utgång har MedicTeam A/S i Danmark förvärvats och köpet har lånefinansierats.

AVTAL OCH VIKTIGARE HÄNDELSE

• FÖRVÄRV AV MEDICTEAM A/S I DANMARK

Verksamheten startade 1989 av apotekaren Ole Kristensen. 1998 bildades MedicTeam A/S. Företaget har byggt sin verksamhet på starka relationer med apoteken som är privatägda i Danmark. I genomsnitt säljer varje apotek i Danmark (290 st) 25 förpackningar av MedicTeams produkter per dag. Produktportföljen innehåller totalt 65 produkter. En stor del av produkterna är receptfria läkemedel. Fokus är produkter för behandling av mage/tarm sjukdomar, infektionsmedel och nutritionsprodukter. Produkter inom dessa områden utgör cirka 80% av omsättningen. Dominerande är mage/tarm med cirka 50%.

Försäljningen har under de senaste fem åren ökat från 32 till 58 MDKK eller i genomsnitt 16% per år. Bruttomarginalen är cirka 50% och rörelsemarginalen har under de senaste fem åren legat på 30%-nivån. Bolaget har ca 10 medarbetare. Fler än 10 nya produkter beräknas kunna introduceras under nästa tre års-period. Tillsammans med Medas utökade produktportfölj finns klara synergieffekter.

MedicTeam läggs nu samman med Medas befintliga verksamhet i Danmark. Meda får därigenom en väsentligt starkare marknadsposition och en omsättning på cirka 90 MDKK. Meda rankas därmed bland de 30 största bolagen i Danmark.

Meda har förvärvat samtliga aktier i bolaget för 105 MDKK (126,9 MSEK) och dessutom övertagit ett rörelsekapital på cirka 14 MDKK (16,9 MSEK). Såvida försäljningsökningen under en 4-årsperiod skulle bli större än beräknat kan tilläggsköpeskilling utgå med högst 30 MDKK (36,2 MSEK). Förvärvet ger upphov till en koncerngoodwill på ca 80 MDKK (96,7 MSEK). Dessutom finns en goodwillpost om cirka 23 MDKK (27,8 MSEK) i det förvärvade bolaget.

HELÅRET 2003

Tillväxten inom affärsområdet Pharma förväntas fortsätta och prognosen för helåret 2003 ändras. I föregående delårsrapport lämnades prognosen: "Koncernens rörelseresultat för helåret bedöms bli bättre än under föregående år". Den nya prognosen lyder: "Koncernens rörelseresultat för helåret bedöms nu bli väsentligt bättre än under föregående år".

REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR20, delårsrapportering. Tillämpade redovisningsprinciper är desamma som i årsredovisningen för 2002.

RAPPORTER 2003

Bokslutskommuniké

torsdag den 5 februari 2004

Stockholm den 29 oktober 2003

Anders Lönner

Koncernchef

För ytterligare information kontakta:

Anders Lönner, koncernchef

tel. 08-630 19 00

Anders Larnholt, investor relations

tel. 08-630 19 41

Meda AB (publ) – det svenska specialty pharmaföretaget. Meda marknadsför receptbelagda och receptfria läkemedel och medicinteknisk utrustning i Europa med egen representation i Norden, Storbritannien, Tyskland och Baltikum. Meda är noterat på Stockholmsbörsen.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	Januari – September			Juli – September			Helår 2002
	2003	2002	Förändring	2003	2002	Förändring	
Nettoomsättning	635,6	638,0	0%	197,8	198,6	0%	853,0
Kostnad för sålda varor	-417,0	-466,5		-124,8	-142,4		-620,0
Bruttoresultat	218,6	171,5	27%	73,0	56,2	30%	233,0
Försäljningskostnader	-89,5	-76,2		-26,4	-25,3		-106,7
Medicin- och affärsutvecklingskostnader	-11,0	-8,3		-3,2	-2,9		-11,3
Administrationskostnader	-36,4	-33,0		-11,3	-10,5		-44,2
Avskrivningar immateriella tillgångar	-21,5	-8,4		-8,3	-3,1		-13,8
Avskrivningar övriga tillgångar	-2,1	-3,5		-0,7	-1,3		-3,1
Rörelseres. före jmf. störande poster	58,1	42,1	38%	23,1	13,1	76%	53,9
Jämförelsestörande poster							
-Kostnader	-	-1,4		-	0,0		-1,4
-Intäkter	-	7,7		-	0,5		8,3
Rörelseresultat	58,1	48,4	20%	23,1	13,6	70%	60,8
Finansnetto	-5,1	-7,4		-1,3	-3,2		-9,4
Periodens resultat efter finansnetto	53,0	41,0	29%	21,8	10,4	110%	51,4
Skatt	-15,5	-10,5		-6,4	-3,1		-12,8
Periodens resultat	37,5	30,5	23%	15,4	7,3	111%	38,6

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30-sep 2003	30-sep 2002	31-dec 2002
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
- Immateriella	427,8	195,1	193,3
- Materiella	17,4	20,3	20,6
- Räntebärande	5,5	5,4	6,1
Omsättningstillgångar			
- Räntebärande	14,3	22,2	81,1
- Ej räntebärande	276,4	256,4	228,8
Summa tillgångar	741,4	499,4	529,9
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	433,7	225,5	234,5
Avsättningar			
- Pensioner	37,7	35,9	36,2
- Övriga	31,8	12,0	19,9
Skulder			
- Räntebärande	104,5	101,1	136,5
- Ej räntebärande	133,7	124,9	102,8
Summa eget kapital och skulder	741,4	499,4	529,9

Koncernens kassaflödessanalys i sammandrag

MSEK	Januari – September		Helår
	2003	2002	2002
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	71,9	48,5	67,7
Förändring av rörelsekapital			
- Varulager	-39,5	-24,0	-4,0
- Fordringar	-12,9	-2,1	6,5
- Skulder	35,7	38,1	18,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	55,2	60,5	88,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-254,9	-57,6	-61,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	133,8	-14,2	19,8
Periodens kassaflöde	-65,9	-11,3	47,2
Likvida medel vid årets början	81,1	33,9	33,9
Kursdifferens i likvida medel	-0,9	-0,4	0,0
Likvida medel vid periodens slut	14,3	22,2	81,1

Koncernens förändring i eget kapital

MSEK	Aktie-kapital	Bundna reserver	Fria reserver	Summa
Eget kapital 01.01.2002	65,8	75,0	54,1	194,9
Omräkningsdifferens			1,0	1,0
Omfördelning mellan bundna och fria reserver		27,0	-27,0	0,0
Periodens resultat			38,6	38,6
Eget kapital 31.12.2002	65,8	102,0	66,7	234,5
Omräkningsdifferens			-3,5	-3,5
Omfördelning mellan bundna och fria reserver		-0,4	0,4	0,0
Nyemission	21,2	144,0		165,2
Periodens resultat			37,5	37,5
Eget kapital 30.09.2003	87,0	245,6	101,1	433,7

Koncernens nyckeltal

	Januari – September		Helår
	2003	2002	2002
Rörelsemarginal, %	9,1	7,6	7,1
Vinstmarginal, %	8,3	6,4	6,0
Avkastning på sysselsatt kapital rullande 12 mån, %	15,6	24,4	19,0
Avkastning på eget kapital rullande 12 mån, %	13,8	31,2	18,0
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,3	0,6	0,4
Soliditet, %	58,5	45,2	44,3
Antal aktier (genomsnitt)	8 333 671	6 577 681	6 577 681
Antal aktier (vid periodens slut)	8 704 860	6 577 681	6 577 681
Resultat per aktie, kronor (genomsnitt)	4,50	4,64	5,87
Eget kapital per aktie, kronor (vid periodens slut)	49,82	34,28	35,65