



Halvårsrapport

1/1 – 30/6 2000

- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 53,8 MSEK (- 14,2 MSEK).
- Turn-around genomförd för CityMail Group.
- Nettoomsättningen uppgick till 182,3 MSEK (192,1 MSEK), en minskning med 5,1 procent pga marknadens osäkerhet om den framtida verksamheten i Göteborg och Malmö.
- *CityMail International*: Kraftig omsättningsökning med positivt resultat. CityMail Groups framtida kärnområde.
- *CityMail Sweden*: Royal Mail övertar managementansvar och genomför återstart samt expansion i Göteborg och Malmö för att uppnå lönsamhet.
- *CityMail Interactive*: Samarbete med svenska Posten och genomförd nyemission för fortsatta satsningar inom adressområdet.

Ny struktur för CityMail Group AB

Genom den nyligen genomförda affären med Royal Mail har en ny expansiv struktur formats för CityMail Group och samtidigt har förutsättningar skapats för det nya CityMail Sweden AB att återstarta och expandera i Göteborg och Malmö. CityMail Group går vidare med att kapitalisera på den kunskap och erfarenhet som byggts upp under tio år på postmarknaden. Bolagets fortsatta fokus är att utveckla affärer inom marknaden för internationell datoradresserad post och därtill relaterade områden som adress- och kundregisterhantering. CityMail Group konsoliderar endast verksamheter som ägs till mer än 50 procent.

CITYMAIL GROUP AB			
CITYMAIL INTERNATIONAL	CITYMAIL SWEDEN AB 33%	CITYMAIL INTERACTIVE	ASG DIRECT AB 35%
Datoradresserad post internationellt	Datoradresserad post Sverige	Address Management	E-logistics
		Svensk Adressändring AB 15%	
		AddressPoint AB 40%	
		flytta.nu 49%	

CityMail International: CityMail International etablerades under 1998 och affärsområdets största och snabbast växande verksamhet är distribution av internationell datoradresserad post. CityMail International vänder sig främst mot multinationella företag med stor mängd konsumentkunder i flera länder. De kundgrupper som främst bearbetas är telekomföretag, kortföretag inom exempelvis finansiella tjänster, kabel-TV företag och Internetföretag. Gemensamt är att dessa branscher kännetecknas av ökad internationalisering och i många fall är det av- och omregleringar som öppnar vägen för att skapa paneuropeiska eller globala företag. Den tekniska utvecklingen har medfört att stora mängder data kan skickas säkert och till låga kostnader mellan länder. Det ger företagen kraftigt ökade möjligheter att samordna administrativa rutiner. CityMail International erbjuder kunder totala distributionslösningar som optimerar företagets fakturering från såväl tids-, kostnads- och returhanteringssynpunkt. Besparingspotentialen för kunderna är betydande.

Den totala postmarknaden i Europa beräknas växa med 2-3 procent per år. Tillväxten är dock olika inom olika delar av marknaden. Den nya tekniken i form av e-post och annan elektronisk kommunikation ersätter i ökande grad brevlåde- och kontorspost. Marknaden för datoradresserad post bedöms därför ha en tillväxt överstigande 5 procent.

CityMail International väntas få en fortsatt mycket stark volymtillväxt och har som målsättning att om 3-4 år omsätta 400-500 MSEK. Orderingången uppgår idag till mer än 100 MSEK jämfört med cirka 20 MSEK 1999. Målsättningen är att CityMail International ska ha en rörelsemarginal som inte understiger 10 procent. Verksamheten är anpassad för en avsevärt större volym än vad som idag används. Detta medför att synergieffekterna kommer öka i takt med volymtillväxten.

Intäkter: CityMail Internationals intäkter ökade första halvåret 2000 med 131 procent till 23,3 MSEK (10,1 MSEK). Ökningen är till helt övervägande del hänförlig till internationell datoradresserad post. CityMail International erhöll i mitten av februari 2000 en stor order på omkring 100 MSEK på årsbasis. Ett intensivt arbete med att driftsätta denna order har pågått under det första och andra kvartalet. Implementeringen sker land för land och i nuläget beräknas mer än hälften av ordern vara igångsatt. Förhandlingar med ytterligare ett antal större kunder pågår och i juli slöts ett avtal med Graphium Card om distribution av Shells kontokort i Europa. Ordern är på årsbasis värd 10-12 MSEK.

Rörelsekostnader: Kostnadsökningen inom affärsområdet CityMail International är en följd av volymtillväxten. Utdelningen inom respektive land köps av Royal Mail vilket medför att större delen av kostnaden är rörlig. Organisationen för CityMail International förstärktes under perioden.

CityMail International		Q1		Q2		Q1+Q2	
MSEK		2000	1999	2000	1999	2000	1999
Nettoomsättning		9,4	4,2	13,9	5,9	23,3	10,1
Rörelsekostnader före avskr.		8,7	3,9	13,2	5,4	21,9	9,3
Avskrivningar		0,1	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0
Rörelseresultat		0,6	0,3	0,7	0,5	1,3	0,8

CityMail Sweden AB: Bolaget är verksamt med distribution av datoradresserad post inom Sverige och ägs till 33 procent av CityMail Group. Verksamhetens utdelningsområde har varit Storstockholm samt de centrala delarna av Malmö och Göteborg. Utdelningsområdena i Malmö och Göteborg har inte haft den omfattning som krävts för att göra CityMail till ett tillräckligt attraktivt alternativ för lokala kunder som endast efterfrågat distribution i dessa regioner. Till följd härav har verksamheten i Malmö och Göteborg svarat för en oproportionerligt stor andel av CityMails förluster sedan 1996. Den bästa strategiska lösningen på detta strukturella lönsamhetsproblem hade varit att genomföra en geografisk expansion av utdelningsorganisationen i Göteborg och Malmö. Detta skulle dock tagit i anspråk betydande finansiella resurser och inneburit en väsentligt ökad finansiell risk för CityMail Group. Styrelsen i CityMail beslutade därför den 27 april 2000 att verksamheten i Göteborg och Malmö skulle avvecklas och att CityMails utdelning skulle koncentreras till Storstockholm.

I mitten av maj 2000 inleddes diskussioner med Royal Mail beträffande framtiden för CityMails distribution i Sverige. Royal Mails uppfattning var att CityMail Swedens affärskoncept hade stor utvecklingspotential men att det var strategiskt och företagsekonomiskt nödvändigt att den geografiska täckningen utökades i Göteborg och Malmö.

Den 21 juni 2000 slöts avtal mellan CityMail Group och Royal Mail, genom Post Office Investments Limited, om att bilda ett gemensamt ägt bolag som skall överta och driva den verksamhet som bedrevs inom affärsområdet CityMail Sweden. Istället för att avveckla verksamheterna i Göteborg och Malmö skall de strukturella lönsamhetsproblemen lösas med en geografisk expansion av utdelningsområdena för att uppnå kritisk geografisk täckning.

Den 30 juni 2000 förvärvade det nya bolaget CityMail Sweden AB den distributionsverksamhet som utgjorde affärsområdet CityMail Sweden från CityMail Group AB. Köpeskillingen om 7,46 miljoner pund har erlagts i form av 2 miljoner pund kontant vid avtalets ikraftträdande, 2 miljoner pund i form av en promissory note som förfaller den 31 december 2001, 1 miljon pund i form av en promissory note som förfaller den 31 december 2002 och en kvittning av en skuld till CityMail Group AB på 33 MSEK. Royal Mail har en option att förvärva CityMail Groups 33 procent av bolaget under perioden 1 januari 2004 - 31 december 2006.

Royal Mail har vidare åtagit sig att på marknadsmässiga villkor tillhandahålla CityMail Sweden AB kapital för dess normala rörelsebehov, inklusive den geografiska utbyggnaden i Göteborg och Malmö. Detta åtagande är begränsat till 120 MSEK. Eventuellt ytterligare kapitalbehov därutöver skall tillgodoses av Royal Mail och CityMail Group i proportion till respektive ägarandel.

Genom affären med Royal Mail får CityMail Group möjlighet att delta i ett expanderande CityMail Sweden med begränsad finansiell risk för CityMail Group. Genom den geografiska expansionen bedöms CityMail Sweden AB kunna uppnå en god lönsamhet. Idag har CityMail Sweden en marknadsandel om 10 procent på datoradresserad post i Sverige. Royal Mail har uttalat en ambition att fördubbla denna inom en femårsperiod. Från och med 1 juli 2000 har Royal Mail övertagit managementansvaret för CityMail Sweden och förstärkt ledningen med tre senior executives från Royal Mail.

Intäkter: Första halvåret 2000 uppgick CityMail Swedens nettoomsättning till 159,0 MSEK jämfört med 182,1 MSEK motsvarande period 1999. Under andra kvartalet 1999 träffades ett förlikningsavtal med Posten vilket resulterade i en ersättning till CityMail Group varav 11,6 MSEK intäktsfördes under det andra kvartalet. Exklusive förlikningsintäkten minskade intäkterna för CityMail Sweden med 11,5 MSEK eller med 7 procent jämfört med första halvåret 1999.

Intäktsminskningen beror till största delen på beslutet i april att avveckla utdelningsverksamheten i Göteborg och Malmö. Distributionsvolymen avvecklades successivt under maj månad för att helt upphöra från den 31 maj. Avvecklingsbeslutet och det motsatta beskedet kort tid därefter medförde en kraftig marknadsstörning. Intäktsökningen från det första kvartalet på 4 procent förbyttes därför till en intäktsminskning på 19 procent för det andra kvartalet.

Rörelsekostnader: Första halvåret 2000 uppgick rörelsekostnaderna till 199,7 MSEK (196,1 MSEK), motsvarande en ökning med 1,8 procent.

CityMail Swedens nya utdelningssystem med rullande tredagarsutdelning infördes den 13 januari 2000. Strukturförändringen syftar till att postflödet jämnas ut över tiden samtidigt som utdelningskostnaderna väsentligen kan minskas. Den förändrade utdelningsstrukturen har inneburit en stor omställning för distributionsorganisationen och kostnader på grund av intrimning av det nya systemet belastade det första kvartalet 2000 med 6,6 MSEK och är inkluderade i rörelsekostnaderna.

Kort tid efter att beslutet om att inleda MBL-förhandlingar om avveckling av utdelningsverksamheterna i Göteborg och Malmö inleddes diskussioner med Royal Mail om bildandet av det joint venture som nu är genomfört. Trots att distributionen avstannats har därför inte några kostnader kunnat avvecklas i Göteborg och Malmö utan de fasta kostnaderna har kvarstått under det andra kvartalet.

CityMail Sweden	Q1		Q2		Q1+Q2	
MSEK	2000	1999	2000	1999	2000	1999
Nettoomsättning	96,1	92,7	62,9	77,8**	159,0	170,5**
Rörelsekostnader före avskr.	91,4*	94,9	92,0	91,5	183,4*	186,4
Avskrivningar	4,8	4,6	4,9	5,1	9,7	9,7
Rörelseresultat	-0,1	-6,8	-34,0	-18,8	-34,1	- 25,6

*) Exklusive intrimningskostnader nytt utdelningssystem 6,6 MSEK

**) Exklusive förlikningsintäkt från Posten på 11,6 MSEK

CityMail Interactive: Marknaden för datoradresserad post har en stadig volymtillväxt. Tillväxten drivs bland annat av att det utvecklas nya verksamheter som kommunicerar direkt med konsumenter genom att skicka fakturor och erbjudanden. Exempel är mobiltelefoni, Internethandel och fondsparande. En ytterligare drivkraft är utvecklingen av en modernare databashantering som ger allt större möjligheter att arbeta med olika typer av relationsmarknadsföring.

I takt med att företagen investerar allt mera i uppbyggnaden av kunddatabaser blir det viktigare för dem att tillse att adresserna i databasen förblir aktuella. Enbart i Sverige byter cirka 1,5 miljoner personer per år adress. Det innebär att ett företags kundregister kan bli inaktuell på kort tid.

CityMail Group har därför under 1999 beslutat att utveckla verksamheter inom området "address management" och samlat dessa i affärsområdet CityMail Interactive. Inom området finns för närvarande CityMail Groups innehav i Svensk Adressändring AB och AddressPoint AB samt en webbplats under utveckling kallad flytta.nu. Samtliga dessa verksamheter ägs och utvecklas tillsammans med svenska Posten.

Svensk Adressändring

Svensk Adressändring (SvAAB) ägs till 15 procent av CityMail Group och svenska Posten äger 85 procent. Bolaget tar emot och kvalitetssäkrar adressändringar, beställningar av eftersändning samt lagring av post. Genom ett avtal med Riksskatteverket har bolaget sedan 1994 också i uppdrag att hantera anmälningar om flyttning för skattemyndighetens räkning. Inom ramen för verksamheten har CityMail Group och svenska Posten tillsammans utvecklat ett system för insamling av adressändringar via telefon och Internet vid sidan av den möjlighet till adressändring via postkontor som har funnits sedan länge. Verksamheten hanterar cirka 90 procent av alla adressändringar i Sverige. Svensk Adressändring hade under det första halvåret 2000 intäkter uppgående till 80,9 MSEK. Vinstmarginalen (resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättningen) uppgår till ca 8 procent.

AddressPoint

CityMail Group äger 40 procent av AddressPoint. Resterande del ägs av svenska Posten. Bolaget etablerades i slutet av april 2000 och är fortfarande under uppbyggnad. AddressPoint ska tillhandahålla privatpersoner och företag som ändrar adress en möjlighet att vid ett och samma tillfälle på ett enkelt och bekvämt sätt meddela sin nya adress till de företag där de är kunder och de organisationer där de är medlemmar. Företag och andra organisationer erbjuds att abonnera och få dessa kvalitetssäkrade adressändringar förmedlade till sig i elektroniskt format. Verksamheten kommer därmed att erbjuda företag med omfattande kundregister en snabb och enkel elektronisk uppdateringstjänst. Med AddressPoints uppdateringssystem ska skapas en möjlighet för företag och andra organisationer med omfattande adressregister att få lika snabb och tillförlitlig uppdatering som den som postoperatörerna erhåller. Bolaget planerar att lansera sina tjänster vid årsskiftet 2000/01.

Flytta.nu

www.flytta.nu är en webbtjänst som CityMail Group äger till 49 procent och svenska Posten till 51 procent. CityMail och Svenska Posten ska gemensamt utveckla denna tjänst som främst ska rikta sig till privatpersoner som står i begrepp att flytta. Tjänsten innefattar en samlad möjlighet för företag och andra organisationer att komma i kontakt med denna kundgrupp. Webbtjänsten ska erbjuda tjänster och möjligheter till e-handel inom de områden som är förknippade med flyttning, till exempel renovering, transporter, flyttstädning, bolån samt köp och försäljning av bostad. Tjänsten förväntas vid lansering bli väl positionerad genom dess möjligheter till exponering i sammanhang relaterade till AddressPoint. Utvecklingen av denna tjänst pågår och lansering beräknas ske under första kvartalet 2001.

För att finansiera satsningarna inom AddressPoint och flytta.nu, har en nyemission som tillfört CityMail Group 55,4 MSEK genomförts.

ASG Direct: ASG Direct erbjuder distributions- och logistiklösningar till e-handels- och andra distanshandelsföretag. CityMail Group äger 35 procent av bolaget, resterande del ägs av ASG. Företaget har utvecklat en unik dataplattform, Directrix, som verkar integrerat med e-handelsplatser. Dataplattformen ger en hög servicegrad gentemot slutkunden och möjliggör bland annat för konsumenten att själv bestämma distributionssätt och leveranstidpunkt.

ASG Direct har byggt upp ett system som tillhandahåller de funktioner som konsumenten behöver för att e-handel ska bli ett attraktivt alternativ till butikshandel. I det korta perspektivet har volymen inom e-handeln utvecklats långsammare än de flesta prognoser som funnits på marknaden, vilket också påverkat volymutvecklingen i ASG Direct. Denna utveckling har samtidigt kraftigt ökat fokuseringen och medvetandet om distributionens och logistikens avgörande betydelse för e-handelns utveckling. ASG Direct har därför upplevt ett ökat intresse för företagets tjänster.

Det område som fram till nu bedömts ha haft den starkaste volymutvecklingen inom e-handeln är dagligvaror. ASG Direct svarar för distribution åt de flesta dagligvarubutikerna i Stockholmsområdet.

Logistikfunktionen bedöms komma att inta en allt mer betydelsefull roll i e-handelsföretagens integration med sina kunder. Distributionsföretaget blir ansiktet mot marknaden och en viktig partner för de företag som använder relationsmarknadsföring som konkurrensmedel.

Resultat

CityMail Groups resultat första halvåret 2000 uppgick till 53,8 MSEK jämfört med -14,2 MSEK för motsvarande period föregående år. I resultatet första halvåret 1999 var 11,6 MSEK intäktsfört av förlikningsintäkten från Posten. I resultatet för första halvåret 2000 har inkluderats en jämförelsestörande intäkt om 93,5 MSEK till följd av försäljningen av distributionsverksamheten av datoradresserad post i Sverige till det med Royal Mail gemensamägda bolaget CityMail Sweden AB. Under det första kvartalet togs dessutom intrimningskostnader för omställningen av utdelningsschemat om 6,6 MSEK.

Exklusive jämförelsestörande poster och engångseffekter var rörelseresultatet -32,8 MSEK, vilket var en försämring med 8,1 MSEK jämfört med första halvåret 1999.

Resultatet första halvåret har påverkats negativt av den intäktsminskning som blev följden av beslutet att avveckla utdelningsverksamheten i Göteborg och Malmö. Till följd av förhandlingen med Royal Mail avbröts också avvecklingsprocessen med kvarstående kostnader som följd.

Finansnettot uppgick till -0,2 MSEK under första halvåret 2000 jämfört med -1,1 MSEK under motsvarande period föregående år. Förbättringen beror främst på erhållen utdelning från Svensk Adressändring om 1,4 MSEK under första kvartalet 2000.

Resultat per aktie under första halvåret 2000, exklusive utestående teckningsoptioner, uppgick till 5,25 SEK (-1,55 SEK).

Finansiell ställning

Bolagets likvida medel inklusive outnyttjade krediter uppgick den 30 juni 2000 till 37,3 MSEK (54,4 MSEK per 30 juni 1999). Fordringar om 40,2 MSEK på Royal Mail i form av promissory notes med förfallodatum 31 december 2001 respektive 31 december 2002 är redovisade som finansiella anläggningstillgångar.

Kassaflödet uppgick under första halvåret 2000 till 22,7 MSEK (6,7 MSEK under första halvåret 1999).

Bolaget hade per halvårsskiftet inga räntebärande skulder.

Soliditeten uppgick per 30 juni 2000 till 88,1 procent jämfört med 40,1 procent vid årets ingång. Under andra kvartalet har en nyemission om 6.827.000 aktier av serie A med rätt till teckning för aktieägarna i CityMail Group AB genomförts. Nyemissionen, som blev fulltecknad, avslutades i juni 2000 och har tillfört bolaget 55,4 MSEK.

CityMail Group har sammanlagda förlustavdrag om 285,1 MSEK.

Investeringar

Investeringarna uppgick under första halvåret 2000 till netto 8,3 MSEK efter överlåtelse till CityMail Sweden AB av tillgångar och skulder hänförliga till distributionsverksamheten i Sverige. Under samma period föregående år uppgick investeringarna till -1,7 MSEK inklusive utrangering av immateriella anläggningstillgångar till följd av förlikningsavtal med svenska Posten.

I CityMail Groups balansräkning uppgår innehavet i CityMail Sweden AB till 33,0 MSEK.

Personal

Medelantalet anställda under första halvåret 2000 uppgick till 865 (960). Antalet anställda minskade under det första kvartalet 2000 till följd av nytt utdelningssystem. Per 30 juni 2000 övergick det stora flertalet anställda till CityMail Sweden AB och därefter uppgår antalet anställda i CityMail Group till 12 personer.

Framtidsutsikter

CityMail Group arbetar inom områden med tillväxt – främst genom den nya tekniken, ökat behov av avancerade marknadsföringsmetoder samt kundernas internationalisering. CityMail Group har inom sina områden ett starkt varumärke men ännu begränsade marknadsandelar. För att säkerställa tillväxten har CityMail Group därför utvecklat samarbete med ledande aktörer. Liknande samarbeten kan tänkas genomföras även i andra länder och inom angränsande tjänsteområden.

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

För ytterligare information, kontakta:

Håkan Ohlsson, vVD
08-556 324 00, 070-752 42 01
hakan.ohlsson@citymail.se
www.citymail.se

Stockholm den 16 augusti 2000

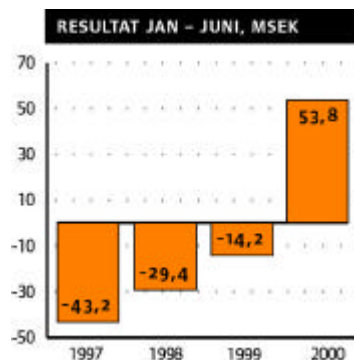
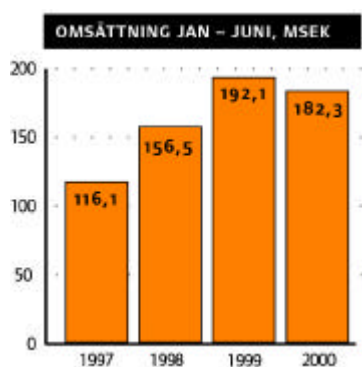
Bror Anders Månsson
VD

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport, 9 månader
7 november 2000
Bokslutskommuniké 2000
februari 2001

CityMail Group AB (publ)
Upplagsvägen 10
Box 47058
100 74 Stockholm

Finansiell information 1997-2000



Finansiell information kvartalsvis (MSEK)

Kvartal	Nettoomsättning			Rörelseresultat			Resultat efter finansiella poster		
	2000	1999	1998	2000	1999	1998	2000	1999	1998
Q1	105,6	96,9	83,9	-6,1	-6,4	-7,2	-5,5	-6,9	-7,8
Q2	76,7	95,2	72,6	60,2	-6,7	-20,8	59,3	-7,3	-21,6
Q3		88,5	75,7		-9,4	-15,0		-9,6	-15,2
Q4		93,5	86,4		-29,2	-13,3		-29,8	-14,1

SUMMA	374,1	318,6	-51,7	-56,3	-53,6	-58,7
-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

	Belopp i TSEK 0001-0006	9901-9906
Resultaträkning i sammandrag		
Nettoomsättning	182 277	192 107
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster och engångseffekter	-32 773	-24 722
Jämförelsestörande poster och engångseffekter (Not 1)	86 855	11 600
Rörelseresultat efter jämförelsestörande poster och engångseffekter	54 082	-13 122
Resultat efter finansiella poster	53 828	-14 237
Skatt på periodens resultat	0	0
Periodens resultat	53 828	-14 237

Not 1. Jämförelsestörande poster och engångseffekter:

Intäkt Joint Venture Royal Mail	93 455	
Intrimningskostnader nytt utdelningssystem	-6 600	
Förlikningsintäkt Posten		11 600
Summa	86 855	11 600

Balansräkning i sammandrag	2000 06 30	1999 06 30
-----------------------------------	-------------------	-------------------

Tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar	48	26 077
Andelar i intresseföretag och koncernföretag	131 197	7 140
Andra långfristiga fordringar, promissory notes Royal Mail	40 200	0
Materiella anläggningstillgångar	575	21 061
Kundfordringar	2 983	37 189
Övriga omsättningstillgångar	6 073	14 299
Likvida medel	27 348	29 423
Summa tillgångar	208 424	135 189

Eget kapital och skulder

Eget kapital	183 678	37 384
Leverantörsskulder	0	19 367
Övriga skulder	24 746	78 438
Summa eget kapital och skulder	208 424	135 189

Kassaflödesanalys i sammandrag	0001-0006	9901-9906
---------------------------------------	------------------	------------------

Kassaflöde från den löpande verksamheten	41 903	14 409
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 349	1 733
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-10 886	-9 420
Periodens kassaflöde	22 668	6 722