



- * Rörelsens intäkter uppgick till 84,3 (89,9) MSEK
- * Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar 1,3 (0,6) MSEK
- * Resultat efter finansnetto -0,2 (-2,0) MSEK
- * Resultat per aktie -0,15 (-0,50) SEK
- * Flera stora partneravtal tecknade under perioden
- * För helåret förväntas ett väsentligt bättre rörelseresultat än föregående år

Intellecta



Delårsrapport för perioden 1 september–30 november 2003

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Inledningen på det nya räkenskapsåret präglades av en fortsatt svag efterfrågan på koncernens tjänster och fortsatt fallande intäkter jämfört med motsvarande period föregående år. Under hösten förbättrades dock orderingången successivt och intäkterna vände uppåt mot slutet av kvartalet. För perioden som helhet minskade intäkterna med sex procent jämfört med föregående år. Koncernens intäkter uppgick till 84,3 (89,9) MSEK.

Trots lägre intäkter förbättrades koncernens resultat. Rörelseresultatet före avskrivning av goodwill uppgick till 1,3 (0,6) MSEK. Resultatet efter goodwillavskrivningar uppgick till 0,2 (-1,3) MSEK och resultatet efter finansnetto till -0,2 (-2,0) MSEK. Samtliga ovanstående resultatmätt för föregående år påverkades positivt av en reavinst om 1,1 MSEK.

Under perioden har Intellecta-koncernens kostnader reducerats i snabbare takt än intäkterna, för första gången sedan 2000/2001 då intäktsutvecklingen vände nedåt. Kostnads-sänkningen är ett resultat av det besparingsprogram som genomförts under det senaste året, där fokus satts på effektivitetshöjande åtgärder för bibehållen produktionskapacitet. Under perioden sjönk råvarukostnader med 7% medan externa inköp ökade med 22%. Samtidigt minskade personal-kostnader med 9% och övriga omkostnader med 18%. Avslutade hyreskontrakt per årsskiftet 2003/04 tillsammans med effekterna av de sammanflyttningar och lokalförändringar som planeras under 2004, kommer på årsbasis att sänka koncernens kostnader med ytterligare minst 5 MSEK. Cirka hälften härav kommer att påverka nuvarande räkenskapsår.

VERKSAMHETEN

Intellecta-koncernen, som omfattar åtta helägda dotterbolag, är från och med räkenskapsårets början organiserad i två verksamhetsområden, Kommunikationstjänster & Publiceringssystem samt Grafiska Tjänster. Det förra verksamhetsområdet inrymmer Intellecta Communication, Intellecta Systems samt On Time, medan i det senare ingår Tryckindustri Information, Ljungbergs, Intellecta Strälins, Intellecta Docusys samt Duro Grafiska. Verksamhetsområdena drivs inte som affärsenheter, utan samtliga dotterbolag är direkttrapperande till koncernchefen.

Kommunikationstjänster & Publiceringssystem

Omsättningen uppgick till 24,2 (20,9) MSEK och resultatet efter finansnetto till -0,2 (-3,0) MSEK.

Per den 1 september bildades Intellecta Communication genom ett samgående mellan Intellecta Corporate och Intellecta Interactive. Intellecta Communication är Sveriges ledande företag inom affärskommunikation med inriktning på Investor Relations, PR, Branding & Design och Internet Solutions. Företagets affärsområde Internet Solutions, som tidigare genererat stora underskott som eget bolag, är numera

lönsamt. I oktober slutfördes förhandlingen om Intellectas hittills största affär inom interaktiva medier, genom ett avtal med Microsoft. Uppdraget, som erhöles i konkurrens med samtliga större svenska internetkonsultföretag, omfattar löpande leverans av on-line och webb-konsulttjänster. Intellecta Communication har under kvartalet befäst sin ledande marknadsposition, bl.a. som producent av årsredovisningar för stora företag och organisationer.

Intellecta Systems, som erbjuder systemverktyg och programvaror för elektronisk publicering och "product information management" (PIM), har under kvartalet påbörjat implementeringen av ett flertal systemleveranser och utbyggnader till bl.a. Sony-Ericsson, DeLaval och Ahlsell. Säljcyklerna inom detta marknadssegment är långa och nykundsförsäljningen under perioden har varit lägre än förväntat.

On Time, som erbjuder kvalificerade logistiklösningar, har haft en mycket stark utveckling och omsättningen under perioden ökade med över 40 procent.

Grafiska tjänster

Omsättningen uppgick till 56,1 (65,2) MSEK och resultatet efter finansnetto till 0,4 (2,8) MSEK.

Samtliga grafiska bolag har under hösten påverkats av en fortsatt dämpad efterfrågan och en ihållande prispress. Intellectas satsning på partnerlösningar, där koncernens samlade kompetens och tjänsteutbud utnyttjas för att skapa effektiva helhetslösningar till stora kunder, har dock slagit väl ut. Detta har bidragit till det intäktsmässiga trendskiftet under periodens senare del.

I september tecknades ett treårigt avtal med Svenska Kyrkan värt 15–20 MSEK per år. Avtalet, som börjar löpa per den 1 januari 2004, innebär att Intellecta blir huvudleverantör av den trycksaksproduktion samt de lager- och distributions-tjänster som tidigare tillhandahållits genom Kyrkokansliet i Uppsala. Avtalet innebär också att Intellecta etablerar verksamhet i Uppsala och övertar fyra medarbetare från Svenska Kyrkan. Under perioden har ytterligare ett antal partneravtal tecknats, bl.a. med KTH, Wihlborgs och Handelshögskolan.

Tryckindustri Informations affärsområde Finanstryck har, trots en fortsatt låg aktivitet för börsintroduktioner och företagsaffärer, ökat intäkterna jämfört med föregående år och orderingången har varit god under perioden. Finanstryck har under den långa nedgångsfasen på börsen breddat sin kundbas och uppdragen kommer idag från aktierelaterade transaktioner såväl som ränte- och obligationsmarknaden och marknaden för s.k. retailprodukter.

Den nedgång i efterfrågan på sekundärmaterial till läkemedelssektorn som noterades under fjärde kvartalet 02/03 var bestående under hela perioden. Ljungbergs har intensifierat marknads- och försäljningsaktiviteterna inom hela healthcaresegmentet i syfte att bredda kundbasen och skapa förutsättningar för återtagandet av en stabil tillväxt. Effek-

terna av dessa satsningar är långsiktiga, innebärande att intäktsutvecklingen under innevarande räkenskapsår förväntas bli fortsatt svag.

MODERBOLAGET

Moderbolaget redovisar ett resultat efter finansnetto på 0,4 (-) MSEK.

ANTAL MEDARBETARE

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 326 (362), en minskning med 36 anställda.

INVESTERINGAR

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 1,5 (3,2) MSEK.

LIKVIDA MEDEL OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick till 8,4 (6,7) MSEK varav outnyttjad checkkredit 7,3 (5,8) MSEK. Checkräkningskrediterna uppgår totalt till 22 (22) MSEK. Räntebärande skulder minskade med 3,7 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år och var vid periodens slut 41,7 MSEK. Räntebärande skulder inkluderar finansiell leasing om 18 (20) MSEK.

Den finansiella ställningen är fortsatt god. Soliditeten uppgick till 46 (61) procent. Soliditetstalet påverkades av stora nedskrivningar och engångskostnader som belastade förra årets helårsresultat med 71,4 MSEK.

UTSIKTER FÖR HELÅRET

Efter fallande intäkter under tre år finns indikationer på att efterfrågan inom Intellectas marknadssegment planat ut och i vissa fall t.o.m. börjat stiga. Återhämtningen förväntas emellertid bli långsam och förväntningarna på Intellectas intäktsutveckling under 2003/04 är försiktigt ställda. Genom de kostnadsreduktioner som genomförts under de senaste åren, har förutsättningar skapats för en resultatmässig återhämtning även vid stillastående affärsvolym. Mot denna bakgrund är bedömningen att Intellecta ska prestera ett väsentligt förbättrat rörelseresultat för helåret 2003/04 jämfört med föregående år.

NÄSTA RAPPORTTILLFÄLLE

Halvårsrapport 20 april 2004

REDOVISNINGSPRINCIPER

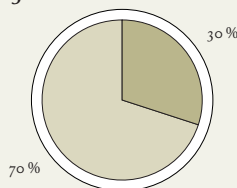
Delårsrapporten har upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som årsredovisningen 2002/03 och i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 20, Delårsrapportering.

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

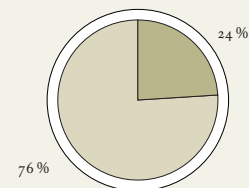
Solna den 28 januari 2004
Styrelsen, Intellecta AB (publ)

NETTOOMSÄTTNING FÖRDELAD PER VERKSAMHETSOMRÅDE I SEP-30 NOV

2003

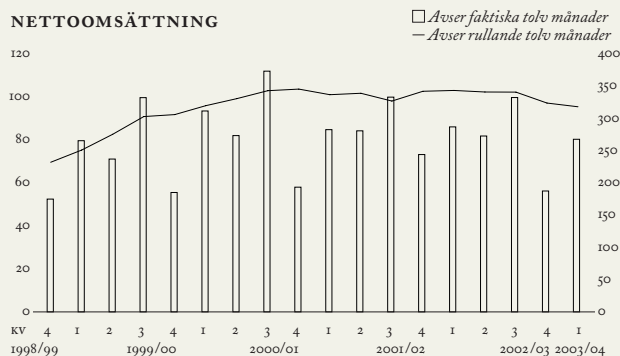


2002

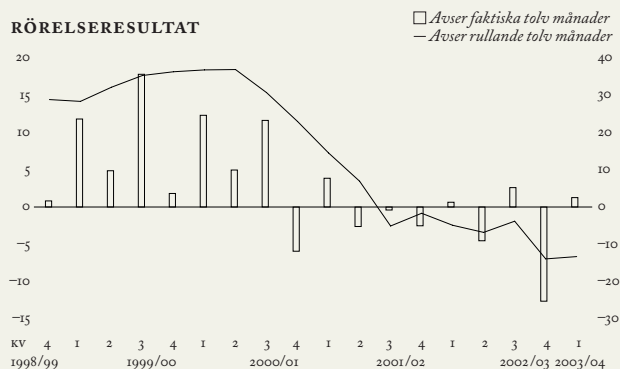


■ Grafiska tjänster
■ Kommunikationstjänster & Publiceringssystem

NETTOOMSÄTTNING



RÖRELSERESULTAT



Rörelseresultat avser rörelseresultat före goodwillavskrivningar och exkl jämförelsestörande poster.

SEP-NOV 2003 SEP-NOV 2002 12 MÅN 2002/2003

KOMMUNIKATIONSTJÄNSTER & PUBLICERINGSSYSTEM

Nettoomsättning ¹ , MSEK	24,2	20,9	92,5
Resultat efter finansnetto, MSEK	-0,2	-3,0	-12,8
Resultat efter finansnetto exkl jämförelsestörande, MSEK	-0,2	-3,0	-10,5
Vinstmarginal, %	neg	neg	neg
Antal anställda	92	101	98

GRAFISKA TJÄNSTER

Nettoomsättning ¹ , MSEK	56,1	65,2	231,5
Resultat efter finansnetto, MSEK	0,4	2,8	-9,6
Resultat efter finansnetto exkl jämförelsestörande, MSEK	0,4	2,8	-3,5
Vinstmarginal, %	0,7	4,3	neg
Antal anställda	218	245	233

1. Redovisas efter eliminering av koncernförsäljning.

RESULTATRÄKNING	3 MÅN	3 MÅN	12 MÅN	12 MÅN
BELOPP I TSEK	SEP-NOV 2003/04	SEP-NOV 2002/03	DEC-NOV 2002/03	SEP-AUG 2002/03
RÖRELSENS INTÄKTER				
Nettoomsättning	80 334	86 105	318 215	323 986
Förändring av lager av produkter i arbete	3 813	2 590	151	-1 072
Övriga rörelseintäkter	154	1 236	1 637	2 719
Summa rörelsens intäkter	84 301	89 931	320 003	325 633
RÖRELSENS KOSTNADER				
Råvaror och förnödenheter	-23 320	-21 649	-85 950	-84 279
Övriga externa kostnader	-12 871	-15 718	-60 066	-62 913
Personalkostnader	-42 343	-46 743	-167 391	-171 791
Avskrivningar av materiella & immateriella anläggningstillgångar	-4 487	-5 159	-19 521	-20 193
Jämförelsestörande poster	-	-	-14 668	-14 668
Övriga rörelsekostnader	-4	-16	-528	-540
Summa rörelsens kostnader	-83 025	-89 285	-348 124	-354 384
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	1 276	646	-28 121	-28 751
Avskrivningar av goodwill	-1 118	-1 924	-6 909	-7 715
Nedskrivning av goodwill	-	-	-54 655	-54 655
Rörelseresultat	158	-1 278	-89 685	-91 121
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-170	-173	-343
Jämförelsestörande poster	-	-	-2 053	-2 053
Ränta och liknande resultatposter	-373	-572	-1 872	-2 071
Resultat efter finansiella poster	-215	-2 020	-93 783	-95 588
Skatt på periodens resultat	-371	-188	5 113	5 296
Resultat	-586	-2 208	-88 670	-90 292
DATA PER AKTIE				
BELOPP I SEK	3 MÅN	3 MÅN	12 MÅN	12 MÅN
	SEP-NOV 2003/04	SEP-NOV 2002/03	DEC-NOV 2002/03	SEP-AUG 2002/03
Resultat per aktie före utspädning	-0,15	-0,50	-20,90	-21,55
Resultat per aktie efter nyemission och fullt utnyttjande av teckningsoptioner	-0,15	-0,50	-20,90	-21,55
Eget kapital per aktie	26:95	47:45	26:60	27:05
Antal återköpta egna aktier	-	7 421	20 593	28 014
Antal aktier vid periodens slut	4 258 199	4 258 199	4 258 199	4 258 199
Antal aktier, genomsnitt exkl. återköpta egna aktier	4 181 085	4 255 653	4 239 797	4 189 930
Balansdagens kurs	21	28:50	21	25
BALANSRÄKNING				
BELOPP I TSEK	2003.II.30	2002.II.30	2003.08.31	
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar	59 927	120 933	61 085	
Materiella anläggningstillgångar	92 563	108 975	95 871	
Finansiella anläggningstillgångar	12 548	14 308	12 814	
Summa anläggningstillgångar	165 038	244 216	169 770	
Varulager	16 769	16 783	12 801	
Kortfristiga fordringar	60 942	70 777	45 883	
Kassa och bank	1 109	929	1 056	
Summa omsättningstillgångar	78 820	88 489	59 740	
Summa tillgångar	243 858	332 705	229 510	
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Bundet eget kapital ¹	119 427	165 161	160 905	
Fritt eget kapital ¹	-6 718	36 687	-47 610	
Summa eget kapital	112 709	201 848	113 295	
Avsättningar	28 240	29 904	27 879	
Långfristiga skulder	41 922	44 403	35 451	
Kortfristiga skulder	60 987	56 550	52 885	
Summa eget kapital och skulder²	243 858	332 705	229 510	
<i>1. Efter föreslagen nedsättning av överkursfond</i>				
<i>2. Varav räntebärande skulder</i>		41,7	45,4	34,9

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

BELOPP I TSEK	2003.II.30	2002.II.30	2003.08.31
Ingående eget kapital	113 295	204 312	204 312
Erhållna optionspremier			51
Återköp egna aktier		-255	-779
Omräkningsdifferens		-1	3
Periodens resultat	-586	-2 208	-90 292
Summa eget kapital	112 709	201 848	113 295

KASSAFLÖDEANALYS

BELOPP I TSEK	3 MÅN 2003/04	3 MÅN 2002/03	12 MÅN 2002/03
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat efter finansiella poster	-215	-2 020	-95 588
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	4 961	6 201	96 942
	4 746	4 181	1 354
Betald skatt	-222	-853	2 530
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	4 524	3 328	3 884
Förändring av rörelsekapital	-10 490	1 182	13 942
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 966	4 510	17 826
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 075	-1 785	-4 927
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7 094	-3 654	-13 701
Periodens kassaflöde	53	-929	-802
Likvida medel vid årets början	1 056	1 858	1 858
Likvida medel vid periodens slut	1 109	929	1 056

NYCKELTAL

	3 MÅN SEP-NOV 2003/04	3 MÅN SEP-NOV 2002/03	12 MÅN SEP-AUG 2002/03
Rörelsemarginal, %	0,2	neg	neg
Investeringar i anläggningstillgångar, msek	1,5	3,2	11,1
Disponibla likvida medel, msek	8,4	6,7	15,8
Skuldsättningsgrad, ggr	0,37	0,22	0,31
Soliditet, %	46	61	49
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	neg	neg	neg
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	neg	neg
Medelantal anställda	326	362	348

Räntabiliteten har beräknats på resultatet för den senaste 12-månadersperioden.

KVARTALSDATA

MSEK	2003/04					2002/03					
	KV I	KV I	KV 2	KV 3	KV 4	KV I	KV 2	KV 3	KV 4		
Rörelsens intäkter	84,3	89,9	83,3	96,9	55,5	325,6	86,4	87,5	99,5	73,5	346,9
Rörelseresultat ³	0,2	-1,3	-6,5	0,7	-14,7	-21,8	2,3	-4,5	-2,3	-4,5	-9,0
Finansiella poster ³	-0,4	-0,7	-0,6	-0,4	-0,7	-2,4	-0,8	-0,5	-0,9	-0,6	-2,8
Resultat efter finansiella poster ³	-0,2	-2,0	-7,1	0,3	-15,4	-24,2	1,5	-5,0	-3,2	-5,1	-11,8
Jämförelsestörande poster	-	-	-9,1	-1,0	-61,3	-71,4	-	-1,1	-	-4,0	-5,1
Resultat efter finansiella poster inkl jämförelsestörande poster	-0,2	-2,0	-16,2	-0,7	-76,7	-95,6	1,5	-6,1	-3,2	-9,1	-16,9

3. Exklusive jämförelsestörande poster.

Intellectas affärsidé

*Att stärka kundens varumärke,
relationer och affärer genom att
effektivt integrera kommunikationen.*

INTELLECTA AB (PUBL)

Fabriksvägen 9, Box 3054, 169 03 Solna
Telefon: 08-506 288 50, Telefax: 08-506 287 00
info@intellecta.se, www.intellecta.se