



- * Rörelsens intäkter uppgick till 164,7 (173,2) MSEK
- * Rörelseresultat före goodwillavskrivningar -2,3 (-9,5) MSEK
- * Resultat efter finansnetto -5,3 (-18,2) MSEK,
varav föregående års resultat belastades med engångskostnader om 9,1 MSEK
- * Resultat efter skatt -4,9 (-13,9) MSEK
- * Resultat per aktie -1,15 (-3,30) SEK
- * Koncernens omsättning och resultat utvecklades mycket starkt under mars månad
- * Prognosen om väsentligt förbättrat rörelseresultat för helåret kvarstår

Intellecta



Halvårsrapport för perioden 1 september 2003–29 februari 2004

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Första halvåret 2003/04

Koncernens intäkter för första halvåret uppgick till 164,7 (173,2) MSEK, en minskning med fem procent jämfört med föregående år. Rörelseresultatet före avskrivning av goodwill uppgick till -2,3 (-9,5) MSEK och efter avskrivning av goodwill till -4,6 (-14,8) MSEK. Resultatet efter finansnetto uppgick till -5,3 (-18,2) MSEK och resultatet efter skatt till -4,9 (-13,9) MSEK. Föregående års resultat påverkades positivt av en reavinst om 1,1 MSEK samt belastades med jämförelsestörande kostnader om 9,1 MSEK.

Andra kvartalet 2003/04

Intellecta-koncernens intäkter för det andra kvartalet sjönk med 3,5 procent jämfört med föregående år och uppgick till 80,4 (83,3) MSEK. Rörelseresultatet före avskrivning av goodwill uppgick till -3,6 (-10,2) MSEK och efter avskrivning av goodwill till -4,7 (-13,5) MSEK. Resultatet efter finansnetto uppgick till -5,1 (-16,2) MSEK. I föregående års resultat ingår engångskostnader om 9,1 MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till -4,3 (-11,7) MSEK.

Efterfrågan på koncernens tjänster var fortsatt svag under det andra kvartalet. Intäktsnedgången avtog dock under perioden och halverades jämfört med nedgången under första kvartalet. Perioden december-februari är erfarenhetsmässigt koncernens näst svagaste kvartal, efter det fjärde, och intäkterna påverkades negativt av stiltjen i marknaden kring jul- och nyårshelgerna.

I likhet med första kvartalet kunde resultatet förbättras trots den lägre intäktsnivån, en effekt av det besparingsprogram som genomförts under det senaste året. Besparingsåtgärderna har omfattat reduceringar av personal och neddragning av lokaler samt omstrukturering av bolag. Koncernens rörelsekostnader sjönk under första halvåret med 10 MSEK, motsvarande 6 procent, jämfört med föregående år. Avslutade hyreskontrakt per årsskiftet 2003/04 tillsammans med effekterna av de sammanflyttningar och lokalförändringar som genomförs under 2004 beräknas på årsbasis ge en sänkning av koncernens kostnader med minst 5 MSEK. Cirka hälften härav kommer att påverka nuvarande räkenskapsår.

Parallellt med kostnadsreduktionsprogrammet har omfattande satsningar gjorts på försäljning. Under andra kvartalet tillsattes ett antal befattningar inom marknad och försäljning, bland annat en nyinrättad försäljningsdirektörstjänst i moderbolaget.

VERKSAMHETEN

Intellecta-koncernen, som omfattar åtta helägda dotterbolag, är från och med räkenskapsårets början organiserad i två verksamhetsområden, Kommunikationstjänster & Publiceringssystem samt Grafiska Tjänster. I Kommunikationstjänster & Publiceringssystem ingår Intellecta Communication, Intellecta Systems samt On Time medan Grafiska Tjänster omfattar Tryckindustri Information, Ljungbergs, Intellecta Strålin, Intellecta DocuSys samt Intellecta Duro. Verksamhetsområdena drivs inte som affärsenheter, utan samtliga dotterbolag är direktrapporterande till koncernchefen.

Kommunikationstjänster & Publiceringssystem

Omsättningen uppgick till 50,0 (46,3) MSEK och resultatet efter finansnetto till 0,8 (-3,8) MSEK. Föregående års resultat inkluderar jämförelsestörande kostnader om 0,9 MSEK. Verksamhetsområdet redovisar en positiv utveckling. Omsättningen ökade med 8 procent och resultatet efter finansnetto vände till plus för perioden.

Intellecta Communication, som bildades 1 september 2003 genom ett samgående mellan Intellecta Corporate och Intellecta Interactive, är Sveriges ledande företag inom affärskommunikation med inriktning på Investor Relations, PR, Branding & Design och Internet Solutions. Intellecta Communication har under perioden stärkt sin ledande marknadsposition, bland annat som producent av årsredovisningar för stora företag och organisationer. Framförallt Internet Solutions har haft en god tillströmning av nya uppdrag och kunder, bland annat Microsoft, med vilka ett partneravtal tecknades i oktober.

OnTime, som erbjuder kvalificerade logistiklösningar, fortsatte att växa kraftigt under andra kvartalet och redovisar en omsättningstillväxt på 50 procent för sexmånadersperioden.

Intellecta Systems, som erbjuder systemverktyg och programvaror för elektronisk publicering och "product information management" (PIM), uppvisar en svag utveckling för sexmånadersperioden. Nykunds försäljningen har varit lägre än förväntat, medan inflödet av nybeställningar från den befintliga kundbasen varit stabil. Ett antal nya kunder har kontrakterats efter periodens utgång.

Grafiska tjänster

Omsättningen uppgick till 107,4 (121,6) MSEK och resultatet efter finansnetto till -4,4 (-0,8) MSEK. Föregående års resultat inkluderar jämförelsestörande kostnader om 0,9 MSEK.

Samtliga grafiska bolag har påverkats av en dämpad efterfrågan och en ihållande prispress. En viss återhämtning har skett under det andra kvartalet. Omsättningen sjönk med 5 procent under det andra kvartalet jämfört med 12 procent för hela perioden.

Intellectas satsning på partnerlösningar, där koncernens samlade kompetens och tjänsteutbud utnyttjas för att skapa effektiva helhetslösningar till stora kunder, är fortsatt framgångsrik. Avtalet med Svenska kyrkan började löpa per den 1 januari och volymerna växer nu successivt upp mot det förväntade omfånget om 15–20 MSEK per år.

Tryckindustri Informations omsättning har vänt uppåt och ökade med 10 procent under det andra kvartalet, medan omsättningen för hela perioden låg kvar på samma nivå som föregående år. Affärsområdet Finansstryck inom Tryckindustri Information har under perioden, trots en fortsatt låg aktivitet för börsintroduktioner och företagsaffärer, ökat intäkterna med 8 procent jämfört med föregående år. Orderingången har varit god under perioden. Finansstryck 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 så kallade retailprodukter. Sedan januari 2004 har Tryckindustri Information en verksamhet i Uppsala med fem anställda till följd av avtalet med Svenska kyrkan.

Nedgången i efterfrågan på sekundärmaterial till läkemedelssek-

torn, vilken påbörjades under det fjärde kvartalet 02/03, var bestående även under det andra kvartalet. Efterfrågeutvecklingen vände dock uppåt under slutet av perioden. Ljungbergs har intensifierat marknads- och försäljningsaktiviteterna inom hela healthcaresegmentet i syfte att bredda kundbasen och skapa förutsättningar för återtagandet av en stabil tillväxt. Dessa satsningar förväntas ge positiv effekt från och med kommande räkenskapsår.

MODERBOLAGET

Moderbolaget redovisar ett resultat efter finansnetto på 0,7 (-8,3) MSEK.

ANTAL MEDARBETARE

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 320 (359), en minskning med 39 anställda jämfört med föregående år.

INVESTERINGAR

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick under perioden till 2,7 (4,6) MSEK.

LIKVIDA MEDEL OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick till 10,5 (13,2) MSEK varav outnyttjad checkräkningskredit 9,8 (12,3) MSEK. Checkräkningskrediterna uppgår totalt till 22 (22) MSEK. Efter periodens utgång har koncernen beviljats en lånefacilitet om ytterligare 10 MSEK för finansiering av förvärv och förväntad kommande tillväxt. Koncernens räntebärande skulder var vid periodens slut 38,7 (38,4) MSEK. Räntebärande skulder inkluderar finansiell leasing om 18 (19) MSEK.

Den finansiella ställningen är fortsatt god. Soliditeten uppgick till 44 (59) procent. Soliditetstalet påverkades av stora nedskrivningar och engångskostnader som belastade förra årets helårsresultat med 71,4 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -2,5 (10,9) MSEK. Orsaken till försämringen av kassaflödet är främst ökningen av rörelsekapital, vilken är ett resultat av ökad aktivitet i produktionen jämfört med utgången av augusti 2003.

UTSIKTER FÖR HELÅRET

Efter en svag utveckling under räkenskapsårets första sex månader har under mars månad noterats en påtaglig ökning av efterfrågan på koncernens tjänster. Omsättningen under mars ökade med närmare 20 procent jämfört med föregående år och resultatet fördubblades. Det är ännu för tidigt att dra ut någon ny trendkurva, men utvecklingen för mars visar att efterfrågan på Intellecta-koncernens tjänster är på väg tillbaka. Mot denna bakgrund kvarstår den prognos som lämnades efter årets första kvartal, innebärande ett väsentligt förbättrat rörelseresultat för helåret 2003/04 jämfört med föregående år.

NÄSTA RAPPORTTILLFÄLLE

Niomånadersrapport lämnas den 5 juli 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 20 april 2004

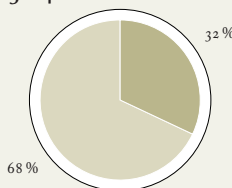
Styrelsen, Intellecta AB (publ)

Frågor besvaras av:

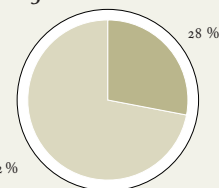
Per Granath, vd och koncernchef i Intellecta, 08-506 286 86, 0706-37 40 18

NETTOOMSÄTTNING FÖRDELAD PER VERKSAMHETSOMRÅDE I SEP-29 FEB

2003/04

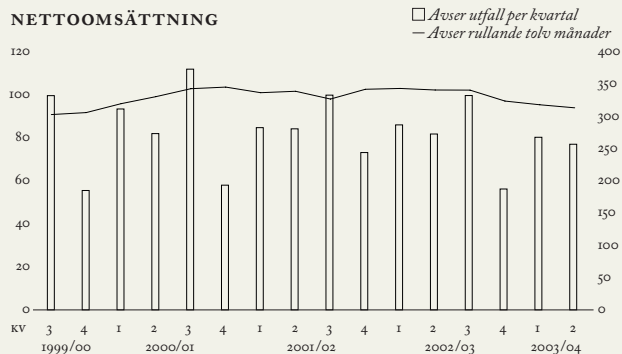


2002/03

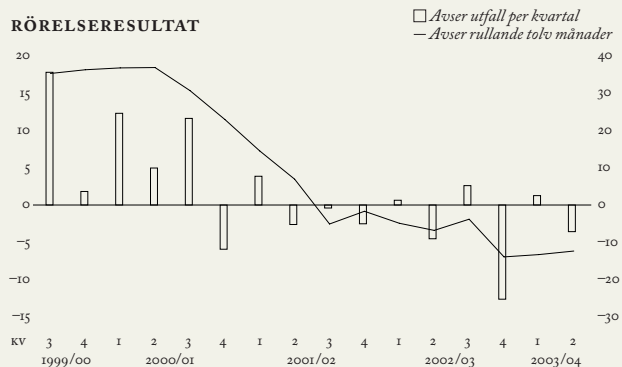


■ Grafiska tjänster
■ Kommunikationstjänster & Publiceringssystem

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	50,0	46,3	92,5
Resultat efter finansnetto, MSEK	0,8	-3,8	-12,8
Resultat efter finansnetto exkl jämförelsestörande, MSEK	0,8	-2,9	-10,5
Vinstmarginal, %	1,5	neg	neg
Antal anställda	91	99	98

GRAFISKA TJÄNSTER

Nettoomsättning ¹ , MSEK	107,4	121,6	231,5
Resultat efter finansnetto, MSEK	-4,4	-0,8	-9,6
Resultat efter finansnetto exkl jämförelsestörande, MSEK	-4,4	0,1	-3,5
Vinstmarginal, %	neg	neg	neg
Antal anställda	213	241	233

1. Redovisas efter eliminering av koncernförsäljning.

**RESULTATRÄKNING
FÖR KONCERNEN**

	3 MÅN DEC-FEB 2003/04	3 MÅN DEC-FEB 2002/03	6 MÅN SEP-FEB 2003/04	6 MÅN SEP-FEB 2002/03	12 MÅN MARS-FEB 2003/04	12 MÅN SEP-AUG 2002/03
BELOPP I TSEK						
RÖRELSENS INTÄKTER						
Nettoomsättning	77 092	81 856	157 426	167 961	313 451	323 986
Förändring av lager av produkter i arbete	3 163	531	6 976	3 121	2 783	-1 072
Övriga rörelseintäkter	106	894	260	2 130	849	2 719
Summa rörelsens intäkter	80 361	83 281	164 662	173 212	317 083	325 633
RÖRELSENS KOSTNADER						
Råvaror och förnödenheter	-22 564	-20 423	-45 884	-42 072	-88 091	-84 279
Övriga externa kostnader	-13 757	-16 991	-26 628	-32 709	-56 832	-62 913
Personalkostnader	-43 367	-45 167	-85 710	-91 910	-165 591	-171 791
Avskrivningar av materiella & immateriella anläggningstillgångar	-4 269	-5 122	-8 756	-10 281	-18 668	-20 193
Jämförelsestörande poster	-	-5 619	-	-5 619	-9 049	-14 668
Övriga rörelsekostnader	-19	-129	-23	-145	-418	-540
Summa rörelsens kostnader	-83 976	-93 451	-167 001	-182 736	-338 649	-354 384
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	-3 615	-10 170	-2 339	-9 524	-21 566	-28 751
Avskrivningar av goodwill	-1 117	-1 926	-2 235	-3 850	-6 100	-7 715
Nedskrivning av goodwill	-	-1 443	-	-1 443	-53 212	-54 655
Rörelseresultat	-4 732	-13 539	-4 574	-14 817	-80 878	-91 121
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-180	-	-350	7	-343
Jämförelsestörande poster	-	-2 053	-	-2 053	-	-2 053
Ränta och liknande resultatposter	-391	-407	-764	-979	-1 856	-2 071
Resultat efter finansiella poster¹	-5 123	-16 179	-5 338	-18 199	-82 727	-95 588
Skatt på periodens resultat	840	4 451	469	4 263	1 502	5 296
Resultat	-4 283	-11 728	-4 869	-13 936	-81 225	-90 292

1. Första årets resultat för kvartal 2 och perioden har justerats med den återläggning av nedskrivning av egna aktier om 1 835 TSEK som skedde i årsbokslutet 2002/03.

DATA PER AKTIE

	3 MÅN DEC-FEB 2003/04	3 MÅN DEC-FEB 2002/03	6 MÅN SEP-FEB 2003/04	6 MÅN SEP-FEB 2002/03	12 MÅN MARS-FEB 2003/04	12 MÅN SEP-AUG 2002/03
BELOPP I SEK						
Resultat per aktie före utspädning	-1,00	-2,75	-1,15	-3,30	-19,45	-21,55
Resultat per aktie efter nyemission och fullt utnyttjande av teckningsoptioner	-1,00	-2,75	-1,15	-3,30	-19,45	-21,55
Eget kapital per aktie	25,95	44,60	25,95	44,60	25,95	27,05
Antal återköpta egna aktier	-	19 593	-	27 014	1 000	28 014
Antal aktier vid periodens slut	4 258 199	4 258 199	4 258 199	4 258 199	4 258 199	4 258 199
Antal aktier, genomsnitt exkl. återköpta egna aktier	4 181 085	4 252 285	4 181 085	4 251 902	4 181 110	4 189 930
Balansdagens kurs	31	24	31	24	31	25

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

BELOPP I TSEK	2004.02.29	2003.02.28	2003.08.31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	58 786	118 759	61 085
Materiella anläggningstillgångar	89 380	102 990	95 871
Finansiella anläggningstillgångar	12 745	12 593	12 814
Summa anläggningstillgångar	160 911	234 342	169 770
Varulager	19 609	15 629	12 801
Kortfristiga fordringar	62 833	68 290	45 883
Kassa och bank	704	964	1 056
Summa omsättningstillgångar	83 146	84 883	59 740
Summa tillgångar	244 057	319 225	229 510
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital ¹	119 375	164 886	160 905
Fritt eget kapital ¹	-10 948	24 787	-47 610
Summa eget kapital	108 427	189 673	113 295
Avsättningar	28 458	30 337	27 879
Långfristiga skulder	37 587	39 445	35 451
Kortfristiga skulder	69 585	59 770	52 885
Summa eget kapital och skulder²	244 057	319 225	229 510

1. Efter nedsättning av överkursfond

2. Varav räntebärande skulder, MSEK

38,7

38,4

34,9

FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGET KAPITAL

BELOPP I TSEK	2004.02.29	2003.02.28	2003.08.31
Ingående eget kapital	113 295	204 312	204 312
Erhållna optionspremier		51	51
Återköp egna aktier		-753	-779
Omräkningsdifferens	1	-1	3
Periodens resultat	-4 869	-13 936	-90 292
Summa eget kapital	108 427	189 673	113 295

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

BELOPP I TSEK	6 MÅN 2003/04	6 MÅN 2002/03	12 MÅN 2002/03
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat efter finansiella poster	-5 338	-18 199	-95 588
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	6 210	22 137	96 942
	872	3 938	1 354
Betald skatt	1 889	951	2 530
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	2 761	4 889	3 884
Förändring av rörelsekapital	-5 231	6 012	13 942
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 470	10 901	17 826
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 341	-1 070	-4 927
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 459	-10 725	-13 701
Periodens kassaflöde	-352	-894	-802
Likvida medel vid årets början	1 056	1 858	1 858
Likvida medel vid periodens slut	704	964	1 056

NYCKELTAL

	6 MÅN SEP-FEB 2003/04	6 MÅN SEP-FEB 2002/03	12 MÅN SEP-AUG 2002/03
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg
Investeringar i anläggningstillgångar, MSEK	2,7	4,6	11,1
Disponibla likvida medel, MSEK	10,5	13,2	15,8
Skuldsättningsgrad, ggr	0,36	0,20	0,31
Soliditet, %	44	59	49
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	neg	neg	neg
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	neg	neg
Medelantal anställda	320	359	348

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

INTÄKTER OCH RESULTAT FÖR KONCERNEN, KVARTALSFÖRDELAT

MSEK	2003/04		2002/03				2001/02					
	KV 1	KV 2	KV 1	KV 2	KV 3	KV 4	KV 1	KV 2	KV 3	KV 4		
Rörelsens intäkter	84,3	80,4	89,9	83,3	96,9	55,5	325,6	86,4	87,5	99,5	73,5	346,9
Rörelseresultat ¹	0,2	-4,7	-1,3	-6,5	0,7	-14,7	-21,8	2,3	-4,5	-2,3	-4,5	-9,0
Finansiella poster ¹	-0,4	-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 ¹	-0,2	-5,1	-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	-5,1	-2,0	-16,2	-0,7	-76,7	-95,6	1,5	-6,1	-3,2	-9,1	-16,9

1. 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