

- Rörelsens intäkter ökade med 21 procent och uppgick till 198,5 (164,7) MSEK
- Åtgärder för att omstrukturera och avveckla förlustverksamheter inom affärsområde InfoLog belastar rörelseresultatet, som en jämförelsestörande post, med 15,2 MSEK
- Rörelseresultat före goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster ökade till 0,7 (-2,3) MSEK, inklusive jämförelsestörande poster -14,6 (-2,3) MSEK
- Resultat efter finansnetto före jämförelsestörande poster uppgick till -3,0 (-5,3) MSEK, inklusive jämförelsestörande poster -18,2 (-5,3) MSEK
- Resultat efter skatt blev -20,2 (-5,4) MSEK
- Resultat per aktie -4,80 (-1,30) SEK
- Helårsresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, förväntas bli bättre än föregående år

Intellecta

Intellecta halvårsrapport

1 september 2004–28 februari 2005

Intäkter och resultat

Andra kvartalet 2004/2005

Intellecta-koncernens intäkter för det andra kvartalet ökade med 21 procent jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 97,3 (80,4) MSEK. För att uppnå långsiktig konkurrenskraft och förbättrad lönsamhet har åtgärder för effektiviserad produktion och renodling, vilka aviserades i 1Q-rapporten, genomförts. Kostnaden för dessa åtgärder belastar rörelseresultatet för andra kvartalet med 14,6 MSEK, vilket har redovisats som en jämförelsestörande post. Exklusive jämförelsestörande poster ökade rörelseresultatet före avskrivning av goodwill till -0,9 (-3,6) MSEK. Rörelseresultatet efter goodwillavskrivningar men före engångsposter uppgick till -2,2 (-4,7) MSEK. Inklusive jämförelsestörande poster uppgår rörelseresultatet före goodwillavskrivningar till -15,5 (-3,6) MSEK och rörelseresultatet efter goodwillavskrivningar till -16,8 (-4,7) MSEK.

Engångsposter som belastat rörelseresultatet MSEK	2004/05 sep-nov	2004/05 dec-feb	2004/05 sep-feb
Råvaror och förnödenheter	0,0	2,0	2,0
Övriga externa kostnader	0,2	5,3	5,5
Personalkostnader	0,4	4,7	5,1
Övriga rörelsekostnader	0,0	2,6	2,6
Jämförelsestörande poster	0,6	14,6	15,2

Resultat- och intäktsutvecklingen inom koncernen var fortsatt ojämn under kvartalet. Lönsamhet och tillväxt inom affärsområde Communication, liksom för de mer högförädlade kunderbidandena inom affärsområde InfoLog, var fortsatt stark. Utvecklingen för den traditionella trycksaksproduktionen, där priskonkurrensen är ihållande, var otillfredsställande såväl avseende intäktsutveckling som lönsamhet.

I januari flyttade moderbolaget och tjänsteverksamheterna i Stockholm till gemensamma lokaler i Spårvagnshallarna. Antalet koncernadresser i Storstockholm har därmed på ett år minskat från nio till fyra. Samlokaliseringen innebär sänkta lokalkostnader och möjliggör högre effektivitet samt ett ökat affärsskapande mellan koncernens olika enheter.

Första halvåret 2004/2005

Koncernens intäkter för första halvåret uppgick till 198,5 (164,7) MSEK, en ökning med 21 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Kostnader för omstruktureringar inom affärsområde InfoLog har belastat rörelseresultatet för första halvåret med 15,2 MSEK, vilket har redovisats som en jämförelsestörande post. Exklusive jämförelsestörande poster ökade rörelseresultatet före avskrivning av goodwill till 0,7 (-2,3) MSEK. Rörelseresultatet efter goodwillavskrivningar men före engångsposter uppgick till -2,0 (-4,6) MSEK. Inklusive jämförelsestörande poster uppgår rörelseresultatet före goodwillavskrivningar till -14,6 (-2,3) MSEK och rörelseresultatet efter goodwillavskrivningar till -17,2 (-4,6) MSEK.

Verksamheten

Intellecta är en nordisk kommunikations- och publiceringskoncern med kontor och produktion i Sverige och Danmark. Affärsområdesstrukturen återspeglar indelningen av Intellectas kunderbidande i Byråttjänster (Communication), Informationslogistik (InfoLog) och Funktionsätaganden (Operations). Utvecklingen i Communication och InfoLog beskrivs nedan. Affärsområdet

Operations, som startade per den 1 januari 2005, erbjuder kunden att överlåta det fulla operativa ansvaret för en definierad funktion i kundens kommunikations- och/eller publiceringsprocess. Operations är en försäljnings- och projektledningsorganisation, medan Operations affärer produceras och levereras av Communication och InfoLog.

Communication

Nettoomsättningen uppgick till 53,4 (24,5) MSEK och rörelseresultatet till 5,3 (2,0) MSEK. Affärsområdet Communication uppvisar en fortsatt stark utveckling med högre intäkter och förbättrat resultat jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelsemarginalen uppgick till 10 (8) procent.

Andra kvartalet innebär traditionellt en fokusering på årsredovisningsproduktioner, där Intellecta är marknadsledare. Till de största kunderna hör bl.a. Atlas Copco, Electrolux, Skandia, Telia Sonera och Vattenfall. Bland andra större uppdrag märks en profilplattform till Banverket som möjliggör att alla Banverkets informatörer och samarbetspartners på ett enklare sätt kan formge, skriva och producera webb- och printmaterial i enlighet med Banverkets profil. Denna typ av lösning stärker våra kunders varumärke och reducerar samtidigt kommunikationskostnaderna.

Bysted i Danmark har fortsatt framgångar och har bland annat utarbetat konceptet för de fem nordiska ländernas gemensamma paviljong vid världsutställningen Expo 2005 i Aichi Japan. Utställningen invigs den 25 mars 2005. Uppdraget omfattar även den officiella webb-platsen samt ett övergripande ansvar för produktionen av tema-utställningar i paviljongen.

InfoLog

Nettoomsättningen uppgick till 140,0 (132,9) MSEK och rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster till 0,6 (-4,4) MSEK. Som aviserades i rapporten för första kvartalet har ett antal strukturåtgärder genomförts. Kostnaderna för dessa åtgärder uppgår till totalt 15,2 MSEK och belastar resultatet som en jämförelsestörande post. Inklusive jämförelsestörande kostnader uppgick rörelseresultatet till -14,6 (-4,4) MSEK.

Strukturåtgärderna inom InfoLog, innebärande överföring av offsetproduktionen i Malmö till Falun, samlokalisering av digitaltryck och logistikverksamhet i Stockholm samt avyttring av kartongproduktionen i Grycksbo, resulterar i att antalet driftställen i koncernen med grafisk produktion minskar från åtta till fem och att antalet anställda minskar med totalt 28 personer. Kostnadsbesparingen på årsbasis, som kan realiseras från och med april månad, har beräknats till minst 10 Mkr. Avyttringen av kartongproduktionen i Grycksbo är ej slutförd, men samtliga kostnader som förväntas uppstå i samband med avyttringen ingår i den jämförelsestörande kostnadspost som belastar Intellecta-koncernens 6-månadersresultat.

Affärsområde InfoLog uppvisar en stark utveckling inom de kundsegment där tjänsteinnehållet i leveransen till kund är betydande och där kraven på kvalitet, flexibilitet och leveransprecision är höga. Dessa segment är främst finans & försäkring, läkemedel, handel & industri samt service & utbildning. Bland affärsområdets största nya kunder finns Skandia, Vårdförbundet och Connex.

System och IT-verktyg blir en allt viktigare komponent för att kunna erbjuda attraktiva och konkurrenskraftiga lösningar för publicering och tryck. Under perioden har, som en följd av ökad efterfrågan på publiceringssystem och digitalt systemtryck, nyrekrytering skett av ett flertal systemutvecklare och säljare.

Moderbolaget

Moderbolagets intäkter utgörs av till dotterbolagen fakturerade hyror och tjänster. Moderbolaget redovisar ett resultat efter finansnetto på -3,6 (0,7) MSEK. Koncernutvecklingsprojekt är främsta orsaken till det försämrade resultatet jämfört med föregående år. Moderbolaget har under andra kvartalet belastats med kostnader för nystartade affärsområdet Operations.

Antal medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 348 (320), en ökning med 28 personer. Sedan verksamhetsårets början har 15 medarbetare fått lämna koncernen i samband med omstruktureringar. Förvärvet av Bysted har tillfört 34 medarbetare.

Investeringar

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 19,3 (2,7) MSEK, varav i immateriella anläggningstillgångar 9,6 (-) MSEK, hänförligt till förvärvet av Bysted A/S. Investeringar i fastigheter och lokaler uppgick till 6,2 (-) MSEK. Under andra kvartalet har en leasingfinansierad digital fyrfärgspress tagits i drift.

Likvida medel och finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick till 9,9 (10,5) MSEK, varav outnyttjad checkräkningskredit 1,6 (9,8) MSEK. Checkräkningskrediten uppgår totalt till 22 (22) MSEK. En lånefacilitet om 10 MSEK har tagits i anspråk för finansiering av företagsförvärv. Koncernens räntebärande skulder var vid periodens slut 63,9 (38,7) MSEK. Räntebärande skulder inkluderar finansiell leasing om 26 (18) MSEK. Efter periodens utgång har lånefaciliteterna lagts om till en längre amorteringstid från 5-7 år till 10 år. Soliditeten uppgick per den 28 februari till 36 (44) procent. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -12,4 (-2,5) MSEK. Orsaken till det försämrade kassaflödet, jämfört med föregående år, är främst en ökad rörelsekapitalbindning som en följd av en större affärsvolym. Koncernens justerade egna kapital uppgick till 96,0 (107,9) MSEK.

Utsikter för 2004/2005

De effektiviserings- och strukturåtgärder som är under genomförande syftar till att återskapa lönsamhet i koncernens samtliga resultatenheter. Intellecta koncernens svaga lönsamhet sedan 2001 har varit en konsekvens av en delvis yvig och otydlig struktur, där större delen av rörelseförlusterna genererats i mindre enheter som befunnit sig utanför koncernens strategiska huvudinriktning. Visst arbete återstår för att åstadkomma en renodlad verksamhet inom kommunikation och publicering. I och med utgången av innevarande räkenskapsår förväntas dock samtliga tio bolag inom koncernen vara lönsamma. Detta ska jämföras med situationen i början av 2003, då åtta av då nio bolag var olönsamma.

Lägre kostnader i kombination med en ökad efterfrågan på koncernens tjänster skapar förutsättningar för en stabilt uppåtriktad resultatutveckling under andra hälften av innevarande räkenskapsår och vidare in i kommande räkenskapsår 2005/06. För helåret 2004/05, vilket avslutas per den 31 augusti, förväntas ett rörelseresultat, exklusive de jämförelsestörande poster som belastar 6-månadersresultatet, som är högre än föregående års.

Nästa rapporttillfälle

Koncernens 9-månadersrapport lämnas den 29 juni 2005.

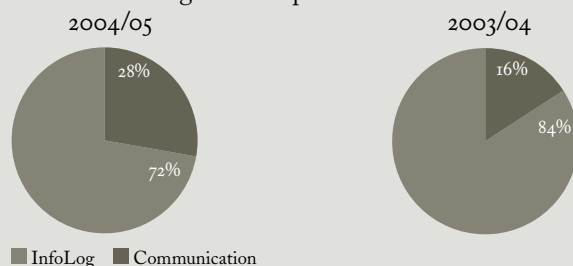
Redovisningsprinciper

Rapporten har upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som årsredovisningen 2003/04 och i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR20. Jämförelsestörande poster redovisas enligt Redovisningsrådets akutgrupps uttalande, URA 10.

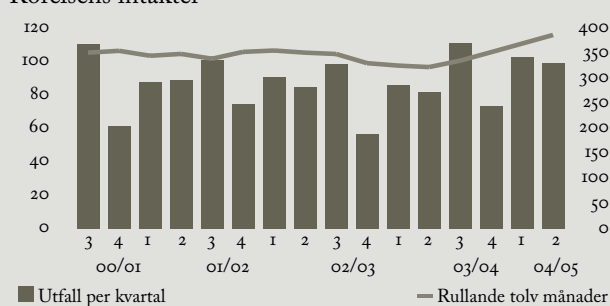
Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 22 mars 2005
Styrelsen, Intellecta AB (publ)

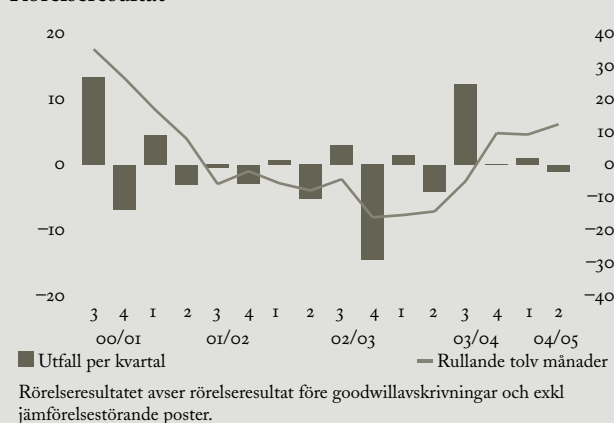
Nettoomsättning fördelad per affärsområde



Rörelsens intäkter



Rörelseresultat



	Sep-feb 2004/05	Sep-feb 2003/04	Sep-aug 2003/04
Communication			
Nettoomsättning ¹ , MSEK	53,4	24,5	53,8
Rörelseresultat, MSEK	5,3	2,0	-0,6
Rörelsemarginal, %	10,0	8,0	neg
Antal anställda	78	39	41
InfoLog			
Nettoomsättning ¹ , MSEK	140,0	132,9	286,2
Rörelseresultat, MSEK	-14,6	-4,4	9,4
Rörelsemarginal, %	neg	neg	3,3
Rörelseresultat exkl jämförelsestörande, MSEK	0,6		
Rörelsemarginal, %	0,4		
Antal anställda	255	265	273
Nettoomsättning fördelad på geografiska marknader			
Sverige	168,7	156,5	337,7
Danmark	24,7	0,9	2,3

¹) Redovisas efter eliminering av koncernförsäljning

Resultaträkning för koncernen

Belopp i TSEK	3 mån	3 mån	6 mån	6 mån	12 mån	12 mån
	Dec-feb 2004/05	Dec-feb 2003/04	Sep-feb 2004/05	Sep-feb 2003/04	Mar-feb 2004/05	Sep-aug 2003/04
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	95 877	77 092	193 395	157 426	376 003	340 034
Förändring av lager av produkter i arbete	1 174	3 163	4 396	6 976	-587	1 993
Övriga rörelseintäkter	282	106	739	260	4 792	4 313
Summa rörelsens intäkter	97 333	80 361	198 530	164 662	380 208	346 340
Rörelsens kostnader						
Råvaror och förnödenheter	-26 694	-22 564	-57 193	-45 884	-115 290	-103 981
Övriga externa kostnader	-15 649	-13 757	-30 505	-26 628	-54 236	-50 359
Personalkostnader	-51 166	-43 367	-100 686	-85 710	-180 164	-165 188
Avskrivningar	-5 971	-5 386	-11 862	-10 991	-23 107	-22 236
Övriga rörelsekostnader	-77	-19	-287	-23	-793	-529
Jämförelsestörande poster	-14 617	-	-15 238	-	-15 238	-
Summa rörelsens kostnader	-114 174	-85 093	-215 771	-169 236	-388 828	-342 293
Rörelseresultat	-16 841	-4 732	-17 241	-4 574	-8 620	4 047
Ränta och liknande resultatposter	-475	-391	-979	-764	-1 953	-1 738
Resultat efter finansiella poster	-17 316	-5 123	-18 220	-5 338	-10 573	2 309
Skatt på årets resultat ¹	-825	35	-1 005	-77	-411	517
Minoritetens andel av årets resultat	-642	-	-926	-	-926	-
Resultat	-18 783	-5 088	-20 151	-5 415	-11 910	2 826
Goodwillavskrivning ingår med	1 363	1 117	2 685	2 235	4 920	4 470

1) Skatt för perioden sep-feb år 2003/04 har reviderats för att motsvara de i koncernen ingående bolagens verkliga skattesatser för räkenskapsåret 03/04.

Data per aktie

Belopp i SEK	3 mån	3 mån	6 mån	6 mån	12 mån	12 mån
	Dec-feb 2004/05	Dec-feb 2003/04	Sep-feb 2004/05	Sep-feb 2003/04	Mar-feb 2004/05	Sep-aug 2003/04
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-4,50	-1,20	-4,80	-1,30	-2,85	0,70
Resultat per aktie efter nyemission och fullt utnyttjande av teckningsoptioner, SEK	-4,50	-1,20	-4,80	-1,30	-2,85	0,70
Eget kapital per aktie	22,95	25,80	22,95	25,80	22,95	27,75
Antal återköpta egna aktier	-	-	-	-	-	-
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	4 181 085	4 181 085	4 181 085	4 181 085	4 181 085
Balansdagens kurs	33	31	33	31	33	28

Balansräkning

Belopp i TSEK	2005-02-28	2004-02-29	2004-08-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	63 597	58 786	56 473
Materiella anläggningstillgångar	94 406	89 380	96 315
Finansiella anläggningstillgångar	13 431	12 745	12 141
Summa anläggningstillgångar	171 434	160 911	164 929
Varulager	24 488	19 609	14 700
Kortfristiga fordringar	74 576	62 833	52 185
Kassa och bank	8 307	704	1 190
Summa omsättningstillgångar	107 371	83 146	68 075
Summa tillgångar	278 805	244 057	233 004
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital	115 350	119 375	116 597
Fritt eget kapital	-19 379	-11 494	-475
Summa eget kapital	95 971	107 881	116 122
Minoritetsintresse	3 454	-	-
Avsättningar	25 099	28 458	26 430
Långfristiga skulder	57 306	37 587	31 157
Kortfristiga skulder	96 975	70 131	59 295
Summa eget kapital och skulder¹	278 805	244 057	233 004

1) Varav räntebärande skulder, MSEK

63,9 38,7 35,4

Förändring av koncernens eget kapital

Belopp i TSEK	2005-02-28	2004-02-29	2004-08-31
Ingående eget kapital	116 122	113 295	113 295
Omräkningsdifferens		1	1
Periodens resultat	-20 151	-5 415	2 826
Summa eget kapital	95 971	107 881	116 122

Kassaflödesanalys i sammandrag för koncernen

Belopp i TSEK	6 mån 2004/05	6 mån 2003/04	12 mån 2003/04
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat efter finansiella poster	-18 220	-5 338	2 309
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	21 593	6 210	14 909
	3 373	872	17 218
Betald skatt	-2 498	1 343	496
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	875	2 215	17 714
Förändring av rörelsekapital	-13 261	-4 685	-5 798
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten	-12 386	-2 470	11 916
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 062	-2 341	-2 552
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	28 565	4 459	-9 230
Periodens kassaflöde	7 117	-352	134
Likvida medel vid årets början	1 190	1 056	1 056
Likvida medel vid årets slut	8 307	704	1 190

Nyckeltal

	6 mån Sep-feb 2004/05	6 mån Sep-feb 2003/04	12 mån Sep-aug 2003/04
Rörelsemarginal, %	neg	neg	1,2
Investeringar i anläggningstillgångar, msek	19,3	2,7	19,5
Disponibla likvida medel, msek	9,9	10,5	23,2
Skuldsättningsgrad, ggr	0,67	0,36	0,30
Soliditet %	36	44	50
Räntabilitet på sysselsatt kapital %	neg	neg	2,5
Räntabilitet på eget kapital %	neg	neg	2,5
Medelantal anställda	348	320	329

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

Intäkter och resultat för koncernen, kvartalsfördelat

MSEK	2004/05		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	Kv 3	Kv 4		
Rörelsens intäkter	101,2	97,3	84,3	80,4	109,4	72,2	346,3	89,9	83,3	96,9	55,5	325,6	99,5	73,5
Rörelseresultat ¹	0,2	-2,2	0,2	-4,7	9,6	-1,1	4,0	-1,3	-6,5	0,7	-14,7	-21,8	-2,3	-4,5
Finansiella poster ¹	-0,5	-0,5	-0,4	-0,4	-0,3	-0,6	-1,7	-0,7	-0,6	-0,4	-0,7	-2,4	-0,9	-0,6
Resultat efter finansiella poster ¹	-0,3	-2,7	-0,2	-5,1	9,3	-1,7	2,3	-2,0	-7,1	0,3	-15,4	-24,2	-3,2	-5,1
Jämförelsestörande poster	-0,6	-14,6	-	-	-	-	0,0	-	-9,1	-1,0	-61,3	-71,4	-	-4,0
Resultat efter finansiella poster inkl jämförelsestörande poster	-0,9	-17,3	-0,2	-5,1	9,3	-1,7	2,3	-2,0	-16,2	-0,7	-76,7	-95,6	-3,2	-9,1

1) Exklusive jämförelsestörande poster.

Intellectas affärsidé är att stärka kundens varumärke, relationer och affärer genom att effektivt integrera kommunikation och publicering.

Oavsett vad kunden söker – delen eller helheten, leverantören eller partnern
– så har vi kunskapen och erfarenheten.

Verksamheten bedrivs inom tre affärsområden

- Communication (byråtjänster)
- InfoLog (informationslogistik)
- Operations (funktionsåtaganden).

Vi är cirka 400 medarbetare på tio orter i Sverige och Danmark.