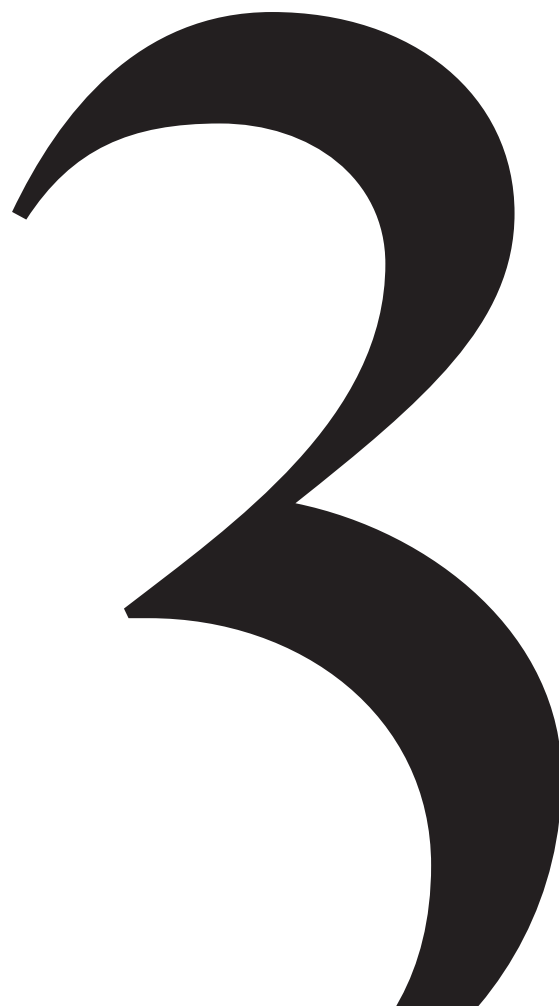




- * Rörelsens intäkter uppgick till 274,1 (270,1) MSEK
- * Rörelseresultat före goodwillavskrivningar 8,4 (-7,9) MSEK
- * Resultat efter finansnetto 4,0 (-18,9) MSEK, varav föregående års resultat belastades med engångskostnader om 10,1 MSEK
- * Resultat efter skatt 1,6 (-15,2) MSEK
- * Resultat per aktie 0,40 (-3,60) SEK
- * Prognosen om väsentligt förbättrat rörelseresultat för helåret kvarstår

Intellecta



Niomånadersrapport för perioden 1 september 2003–31 maj 2004

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Tredje kvartalet 2003/04

Intellecta-koncernens intäkter för det tredje kvartalet ökade med 13 procent jämfört med föregående år och uppgick till 109,5 (96,9) MSEK. Rörelseresultatet före avskrivning av goodwill uppgick till 10,8 (1,6) MSEK och efter avskrivning av goodwill till 9,7 (-0,3) MSEK. Resultatet efter finansnetto uppgick till 9,3 (-0,7) MSEK. I föregående års resultat ingår engångskostnader om 1,0 MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 6,5 (-1,3) MSEK.

Efter en svag utveckling med sjunkande intäkter under de första sex månaderna, vände trenden kraftigt uppåt under det tredje kvartalet. För mars månad, som traditionellt är Intellectas starkaste månad, noterades en intäktsökning på drygt 20 procent och kvartalet i sin helhet innebar intäktsmässig "all-time-high" för Intellecta.

Högre intäkter i kombination med fortsatt sjunkande kostnader gav ett resultat för kvartalet som med 10 MSEK översteg motsvarande period föregående år. Exklusive råvarukostnader, som steg i takt med den högre omsättningen, sjönk rörelsekostnaderna med 4 MSEK, motsvarande drygt 6 procent jämfört med föregående år. Merparten av kostnadsänkningen förklaras av fortsatt sjunkande personal- och lokalkostnader.

Resultat- och intäktsutvecklingen för koncernbolagen var fortsatt ojämn under kvartalet. För tre av åtta bolag var resultatet negativt och för fyra av dem sjönk intäkterna. Koncernens resultatförbättringspotential i det korta perspektivet ligger framförallt i att få fart på försäljningen i lågpresterande enheter och att eliminera kvarvarande förlustkällor.

Nio månader 2003/04

Koncernens intäkter för de första nio månaderna uppgick till 274,1 (270,1) MSEK, en ökning med 1,5 procent jämfört med föregående år. Rörelseresultatet före avskrivning av goodwill uppgick till 8,4 (-7,9) MSEK och efter avskrivning av goodwill till 5,1 (-15,1) MSEK. Resultatet efter finansnetto uppgick till 4,0 (-18,9) MSEK och resultatet efter skatt till 1,6 (-15,2) MSEK. Föregående års resultat belastades med jämförelsestörande kostnader om 10,1 MSEK.

VERKSAMHETEN

Intellecta-koncernen omfattar åtta helägda dotterbolag organiserade 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 Intellecta Duro.

Kommunikationstjänster & Publiceringssystem

Omsättningen uppgick till 86,7 (76,5) MSEK och resultatet efter finansnetto till 1,2 (-5,0) MSEK. Föregående års resultat inkluderar jämförelsestörande kostnader om 0,9 MSEK.

Verksamhetsområdets omsättning fortsatte att utvecklas positivt under tredje kvartalet och ökade med 23 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För niomånadersperioden ökade

omsättningen med 13 procent. Resultatet förbättrades, men rörelsemarginalen pressades av en fortsatt låg aktivitet i systemmarknaden samt ihållande priskonkurrens inom byrå-segmentet.

Intellecta Communication är Sveriges ledande företag inom affärskommunikation med inriktning på Investor Relations, PR, Branding & Design samt Internet Solutions. Intellecta Communications högsäsong infaller under perioden december till april, då ett stort antal årsredovisningar produceras. Bland de större årsredovisningskunderna märks Electrolux, Atlas Copco, SEB, TeliaSonera och Coop. Tre av Intellecta Communications årsredovisningskunder placerade sig nyligen bland de 25 bästa i en global utvärdering av mer än 700 årsredovisningar. Även Internet Solutions kundens webb-lösningar har fått stor uppmärksamhet i marknaden. Här finns bland annat Microsoft, Svenska Bostäder och Svenska Volkswagen.

On Time, som erbjuder kvalificerade logistiklösningar, uppvisar en fortsatt hög tillväxt under tredje kvartalet. Bland On Times största kunder märks Tele 2, Företagsuniversitetet och Scandic Hotel.

Intellecta Systems, som erbjuder hjälpmedel för elektronisk publicering och "product information management", påverkas fortfarande av en beslutströghet i marknaden. Under slutet av perioden märktes dock en påtaglig aktivitethöjning och offertvolymen ökade kraftigt under juni månad.

Grafiska tjänster

Omsättningen uppgick till 182,1 (191,2) MSEK och resultatet efter finansnetto till 4,8 (3,0) MSEK. Föregående års resultat inkluderar jämförelsestörande kostnader om 0,8 MSEK.

Under tredje kvartalet bröts den negativa omsättningstrend som för de grafiska företagen varit konstant sedan hösten 2001. Omsättningen under tredje kvartalet steg med 8 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För niomånadersperioden sjönk dock omsättningen med 5 procent, efter den svaga inledningen på året.

Tryckindustri Information, som bland annat är marknadsledande leverantör av kvalificerade grafiska lösningar till aktie- och finansmarknaderna, utvecklades starkt under tredje kvartalet och omsättningen steg med 25 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Affärsområdet Finanstryck, som har investmentbanker och fondkommissionärer som sin dominerande kundgrupp, har under våren sett en påtaglig efterfrågeökning, i takt med att transaktionsaktiviteten i aktiemarknaden tilltagit. Tryckindustri Informations verksamhet i Uppsala, som startade vid årsskiftet som en följd av avtalet med Svenska Kyrkan, har utvecklats positivt och samarbetet med Svenska Kyrkan utökades i april genom att Intellecta kontraherades som huvudleverantör av en infologistik-lösning till Kyrkovalet 2005.

För övriga bolag inom Grafiska Tjänster noterades en försiktig efterfrågeökning under tredje kvartalet, samtidigt som prispressen var ihållande. Flera stora kundavtal tecknades under perioden. Ljungbergs, som levererar bipacksedlar och förpackningar till healthcare-marknaden, har träffat en överenskommelse med Astra Zeneca om utökad leveransomfattning, vilket förväntas generera en ökad affärsvolym under kommande räkenskapsår. Docusys, som levererar kundunika, IT-baserade publiceringslösningar, tecknade i

juni ett samarbetsavtal med Skandinaviska Databöcker, med ett årsvärde på cirka 10 MSEK.

MODERBOLAGET

Moderbolaget redovisar ett resultat efter finansnetto på 1,7 (-10,1) MSEK varav förra årets resultat belastades med engångskostnader om 7,4 MSEK. Främsta orsaken till resultatförbättringen är kostnadsneddragningar.

ANTAL MEDARBETARE

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 322 (348), en minskning med 26 anställda jämfört med föregående år.

INVESTERINGAR

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick under perioden till 15,0 (11,2) MSEK varav finansiell leasing utgjordes av 10,7 (-) MSEK.

LIKVIDA MEDEL OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 maj till 25,3 (22,1) MSEK, varav outnyttjad checkräkningskredit 22,0 (20,0) MSEK. Checkräkningskrediterna uppgår totalt till 22 (22) MSEK. Därutöver disponerar koncernen en lånefacilitet om ytterligare 10 MSEK för finansiering av förvärv och förväntad kommande tillväxt. Koncernens räntebärande skulder var vid periodens slut 36,4 (30,5) MSEK. Räntebärande skulder inkluderar finansiell leasing om 27,7 (18,8) MSEK. Ökningen av finansiell leasing avser finansiering av nya digitala produktionsmaskiner. Samtidigt har tidigare maskinhyresavtal lösts ut. Denna omläggning av finansieringen förväntas ge en årlig kostnadsbesparing om cirka 0,7 MSEK.

Koncernens finansiella ställning är fortsatt god. Soliditeten uppgick till 46 (60) procent. Soliditetstalet påverkas av de goodwillnedskrivningar och engångskostnader som belastade förra årets helårsresultat. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 13,3 (24,8) MSEK. Orsaken till försämringen av kassaflödet är främst att rörelsekapitalbindningen ökat på grund av en högre affärsaktivitet jämfört med föregående år.

UTSIKTER FÖR HELÅRET

Den starka utvecklingen under tredje kvartalet innebär att Intellecta-koncernen för första gången sedan 2001 uppvisar ett positivt resultat efter nio månader. Fjärde kvartalet, omfattande sommarmånaderna juni–augusti, är traditionellt koncernens svagaste med ett förväntat negativt resultat. Avslutningen på året bedöms dock bli betydligt starkare jämfört med föregående år.

Mot denna bakgrund kvarstår tidigare lämnad prognos om ett väsentligt förbättrat rörelseresultat för helåret 2003/04 jämfört med föregående år.

NÄSTA RAPPORTTILLFÄLLE

Bokslutskommunikén lämnas den 4 november 2004.

REDOVISNINGSPRINCIPER

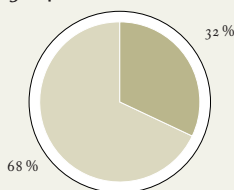
Delårsrapporten har upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som årsredovisningen 2002/03 och i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 20, Delårsrapportering.

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

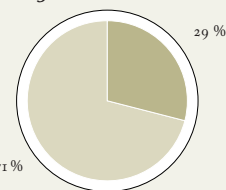
Solna den 5 juli 2004
Styrelsen, Intellecta AB (publ)

NETTOOMSÄTTNING FÖRDELAD PER VERKSAMHETSOMRÅDE I SEP–31 MAJ

2003/04



2002/03

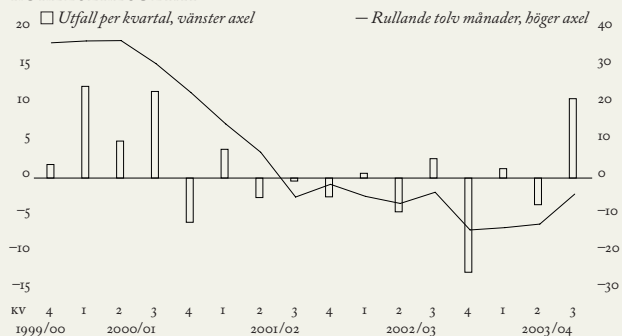


■ Grafiska tjänster
■ Kommunikationstjänster & Publiceringssystem

NETTOOMSÄTTNING



RÖRELSERESULTAT



Rörelseresultat avser rörelseresultat före goodwillavskrivningar och exkl jämförelsestörande poster.

| SEP-MAJ | SEP-MAJ | 12 MÅN |
|---------|---------|---------|
| 2003/04 | 2002/03 | 2002/03 |

KOMMUNIKATIONSTJÄNSTER & PUBLICERINGSSYSTEM

| | | | |
|--|------|------|-------|
| Nettoomsättning ¹ , MSEK | 86,7 | 76,5 | 92,5 |
| Resultat efter finansnetto, MSEK | 1,2 | -5,0 | -12,8 |
| Resultat efter finansnetto exkl jämförelsestörande, MSEK | 1,2 | -4,1 | -10,5 |
| Vinstmarginal, % | 1,4 | neg | neg |
| Antal anställda | 92 | 98 | 98 |

GRAFISKA TJÄNSTER

| | | | |
|--|-------|-------|-------|
| Nettoomsättning ¹ , MSEK | 182,1 | 191,2 | 231,5 |
| Resultat efter finansnetto, MSEK | 4,8 | 3,0 | -9,6 |
| Resultat efter finansnetto exkl jämförelsestörande, MSEK | 4,8 | 3,8 | -3,5 |
| Vinstmarginal, % | 2,6 | 1,6 | neg |
| Antal anställda | 215 | 233 | 233 |

1. Redovisas efter eliminering av koncernförsäljning.

**RESULTATRÄKNING
FÖR KONCERNEN**

| | 3 MÅN MARS-MAJ 2003/04 | 3 MÅN MARS-MAJ 2002/03 | 9 MÅN SEP-MAJ 2003/04 | 9 MÅN SEP-MAJ 2002/03 | 12 MÅN JUNI-MAJ 2003/04 | 12 MÅN SEP-AUG 2002/03 |
|--|------------------------------|------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| BELOPP I TSEK | | | | | | |
| RÖRELSENS INTÄKTER | | | | | | |
| Nettoomsättning | 111 367 | 99 763 | 268 793 | 267 724 | 325 055 | 323 986 |
| Förändring av lager av produkter i arbete | -3 004 | -3 330 | 3 972 | -209 | 3 109 | -1 072 |
| Övriga rörelseintäkter | 1 105 | 434 | 1 365 | 2 564 | 1 520 | 2 719 |
| Summa rörelsens intäkter | 109 468 | 96 867 | 274 130 | 270 079 | 329 684 | 325 633 |
| RÖRELSENS KOSTNADER | | | | | | |
| Råvaror och förnödenheter | -35 583 | -27 873 | -81 467 | -69 945 | -95 801 | -84 279 |
| Övriga externa kostnader | -14 141 | -14 953 | -40 769 | -47 662 | -56 020 | -62 913 |
| Personalkostnader | -44 464 | -46 009 | -130 174 | -137 919 | -164 046 | -171 791 |
| Avskrivningar av materiella & immateriella anläggningstillgångar | -4 431 | -5 056 | -13 187 | -15 337 | -18 043 | -20 193 |
| Jämförelsestörande poster | - | -1 027 | - | -6 646 | -8 022 | -14 668 |
| Övriga rörelsekostnader | -73 | -344 | -96 | -489 | -147 | -540 |
| Summa rörelsens kostnader | -98 692 | -95 262 | -265 693 | -277 998 | -342 079 | -354 384 |
| Rörelseresultat före goodwillavskrivningar | 10 776 | 1 605 | 8 437 | -7 919 | -12 395 | -28 751 |
| Avskrivningar av goodwill | -1 118 | -1 934 | -3 353 | -5 784 | -5 284 | -7 715 |
| Nedskrivning av goodwill | - | - | - | -1 443 | -53 212 | -54 655 |
| Rörelseresultat | 9 658 | -329 | 5 084 | -15 146 | -70 891 | -91 121 |
| Resultat från andelar i intresseföretag | - | 1 | - | -349 | 6 | -343 |
| Jämförelsestörande poster | - | - | - | -2 053 | - | -2 053 |
| Ränta och liknande resultatposter | -329 | -410 | -1 093 | -1 389 | -1 775 | -2 071 |
| Resultat efter finansiella poster¹ | 9 329 | -738 | 3 991 | -18 937 | -72 660 | -95 588 |
| Skatt på periodens resultat | -2 833 | -515 | -2 364 | 3 748 | -816 | 5 296 |
| Resultat | 6 496 | -1 253 | 1 627 | -15 189 | -73 476 | -90 292 |

1. Förra årets resultat för perioden har justerats med den återläggning av nedskrivningen av egna aktier om 1 835 TSEK som skedde i årsbokslutet 2002/03.

DATA PER AKTIE

| | 3 MÅN MARS-MAJ 2003/04 | 3 MÅN MARS-MAJ 2002/03 | 9 MÅN SEP-MAJ 2003/04 | 9 MÅN SEP-MAJ 2002/03 | 12 MÅN JUNI-MAJ 2003/04 | 12 MÅN SEP-AUG 2002/03 |
|--|------------------------------|------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| BELOPP I SEK | | | | | | |
| Resultat per aktie före utspädning | 1,55 | -0,30 | 0,40 | -3,60 | -17,60 | -21,55 |
| Resultat per aktie efter nyemission och fullt utnyttjande av teckningsoptioner | 1,55 | -0,30 | 0,40 | -3,60 | -17,60 | -21,55 |
| Eget kapital per aktie | 27,50 | 44,35 | 27,50 | 44,35 | 25,95 | 27,05 |
| Antal återköpta egna aktier | - | 1 000 | - | 28 014 | - | 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 | 4 181 585 | 4 181 085 | 4 200 873 | 4 181 085 | 4 189 930 |
| Balansdagens kurs | 31 | 20 | 31 | 20 | 31 | 25 |

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

| BELOPP I TSEK | 2004.05.31 | 2003.05.31 | 2003.08.31 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 57 645 | 117 359 | 61 085 |
| Materiella anläggningstillgångar | 96 367 | 102 787 | 95 871 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 12 745 | 12 127 | 12 814 |
| Summa anläggningstillgångar | 166 757 | 232 273 | 169 770 |
| Varulager | 17 511 | 13 728 | 12 801 |
| Kortfristiga fordringar | 62 783 | 64 495 | 45 883 |
| Kassa och bank | 3 339 | 2 482 | 1 056 |
| Summa omsättningstillgångar | 83 633 | 80 705 | 59 740 |
| Summa tillgångar | 250 390 | 312 978 | 229 510 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Bundet eget kapital ¹ | 119 321 | 164 833 | 160 905 |
| Fritt eget kapital ¹ | -4 399 | 23 562 | -47 610 |
| Summa eget kapital | 114 922 | 188 395 | 113 295 |
| Avsättning | 28 186 | 30 751 | 27 879 |
| Långfristiga skulder | 32 219 | 31 890 | 35 451 |
| Kortfristiga skulder | 75 063 | 61 942 | 52 885 |
| Summa eget kapital och skulder² | 250 390 | 312 978 | 229 510 |

1. Efter nedsättning av överkursfond

2. Varav räntebärande skulder, MSEK

36,4

30,5

34,9

FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGET KAPITAL

| BELOPP I TSEK | 2004.05.31 | 2003.05.31 | 2003.08.31 |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Ingående eget kapital | 113 295 | 204 312 | 204 312 |
| Erhållna optionspremier | | 51 | 51 |
| Återköp egna aktier | | -777 | -779 |
| Omräkningsdifferens | | -2 | 3 |
| Periodens resultat | 1 627 | -15 189 | -90 292 |
| Summa eget kapital | 114 922 | 188 395 | 113 295 |

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

| BELOPP I TSEK | 9 MÅN 2003/04 | 9 MÅN 2002/03 | 12 MÅN 2002/03 |
|---|---------------|----------------|----------------|
| Den löpande verksamheten | | | |
| Rörelseresultat efter finansiella poster | 3 991 | -18 937 | -95 588 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | 8 779 | 29 893 | 96 942 |
| | 12 770 | 10 956 | 1 354 |
| Betald skatt | -1 408 | 1 495 | 2 530 |
| Kassaflöde före förändring av rörelsekapital | 11 362 | 12 451 | 3 884 |
| Förändring av rörelsekapital | 1 945 | 12 311 | 13 942 |
| Summa kassaflöde från den löpande verksamheten | 13 307 | 24 762 | 17 826 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -1 980 | -5 689 | -4 927 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -9 044 | -18 449 | -13 701 |
| Periodens kassaflöde | 2 283 | 624 | -802 |
| Likvida medel vid årets början | 1 056 | 1 858 | 1 858 |
| Likvida medel vid periodens slut | 3 339 | 2 482 | 1 056 |

NYCKELTAL

| | 9 MÅN SEP-MAJ 2003/04 | 9 MÅN SEP-MAJ 2002/03 | 12 MÅN SEP-AUG 2002/03 |
|---|--------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Rörelsemarginal, % | 1,9 | neg | neg |
| Investeringar i anläggningstillgångar, MSEK | 15,0 | 11,2 | 11,1 |
| Disponibla likvida medel, MSEK | 25,3 | 22,1 | 15,8 |
| Skuldsättningsgrad, ggr | 0,32 | 0,16 | 0,31 |
| Soliditet, % | 46 | 60 | 49 |
| Räntabilitet på sysselsatt kapital, % | neg | neg | neg |
| Räntabilitet på eget kapital, % | neg | neg | neg |
| Medelantal anställda | 322 | 348 | 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 3 | KV 4 | KV 1 | KV 2 | KV 3 | KV 4 | KV 1 | KV 2 | KV 3 | KV 4 | |
| Rörelsens intäkter | 84,3 | 80,4 | 109,4 | 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 | 9,6 | -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 | -0,3 | -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 | 9,3 | -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 | 9,3 | -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