



Ökad efterfrågan och kraftigt förbättrat resultat

1 mars-31 maj 2004/2005

- Rörelsens intäkter ökade med 21 procent och uppgick till 132,6 (109,5) MSEK
- Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar ökade till 15,6 (10,8) MSEK
- Resultatet efter finansnetto uppgick till 14,9 (9,3) MSEK
- Resultat efter skatt 13,4 (9,3) MSEK
- Resultat per aktie 3,20 (2,25) SEK

1 september-31 maj 2004/2005

- Rörelsens intäkter ökade med 21 procent och uppgick till 331,1 (274,1) MSEK
- Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster ökade till 16,2 (8,4) MSEK, inklusive jämförelsestörande poster 1,0 (8,4) MSEK
- Resultatet efter finansnetto exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 11,9 (4,0) MSEK, inklusive jämförelsestörande poster -3,3 (4,0) MSEK
- Resultat efter skatt -6,7 (3,9) MSEK
- Resultat per aktie -1,60 (0,95) SEK
- Helårsresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, förväntas bli bättre än föregående års

Intellecta

3

Intellecta niomånadersrapport 1 september 2004–31 maj 2005

Intäkter och resultat

Tredje kvartalet 2004/2005

Under tredje kvartalet, som säsongsmässigt är Intellectas bästa kvartal, ökade intäkterna med 21 procent jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 132,6 (109,5) MSEK. Rörelseresultatet före avskrivning av goodwill ökade till 15,6 (10,8) MSEK. Rörelseresultatet efter goodwillavskrivningar uppgick till 14,8 (9,7) MSEK och resultatet efter finansnetto till 14,9 (9,3) MSEK.

Intäkterna har nu ökat fem kvartal i rad jämfört med motsvarande tidigare period. Ökad efterfrågan på koncernens tjänster i kombination med de strukturella åtgärder som genomförts inom affärsområde InfoLog har bidragit till att Intellecta, för tredje kvartalet 2004/05, kan rapportera det bästa resultatet sedan tredje kvartalet 1999/2000. Lönsamhet och tillväxt inom affärsområde Communication, liksom för de mer högförädlade kunderbidandena inom affärsområde InfoLog, är fortsatt stark. För den traditionella trycksaksproduktionen, där priskonkurrensen är ihållande, kan en försiktigt tilltagande efterfrågan noteras.

Under perioden har de tidigare aviserade omstruktureringsåtgärderna inom InfoLog slutförts, då kartongproduktionen i Grycksbo avyttrats till en lokal entreprenör. Inga ytterligare kostnader har tillkommit utöver de som reserverades i samband med halvårsbokslutet. Försäljningen av kartongproduktionen har haft en positiv effekt på koncernens likviditet.

Nio månader 2004/2005

Koncernens intäkter för de första nio månaderna uppgick till 331,1 (274,1) MSEK, en ökning med 21 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För jämförbara enheter ökade intäkterna med 4 procent. Kostnader om 15,2 MSEK för omstruktureringsåtgärder inom affärsområde InfoLog har belastat rörelseresultatet som en jämförelsestörande post. Exklusive jämförelsestörande poster ökade rörelseresultatet före goodwillavskrivningar till 16,2 (8,4) MSEK och till 12,8 (5,1) MSEK efter goodwillavskrivningar. Inklusive jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet före goodwillavskrivningar till 1,0 (8,4) MSEK och till -2,5 (5,1) MSEK efter goodwillavskrivningar.

Engångsposter som belastat rörelseresultatet	2004/05	2004/05	2004/05	2004/05
MSEK	Kv 1	Kv 2	Kv 3	9 mån
Råvaror och förnödenheter	–	2,0	–	2,0
Övriga externa kostnader	0,2	5,3	–	5,5
Personalkostnader	0,4	4,7	–	5,1
Övriga rörelsekostnader	–	2,6	–	2,6
Jämförelsestörande poster	0,6	14,6	–	15,2

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 Funktionsåtgärdanden (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 eller av externa leverantörer.

Communication

Affärsområde Communication uppvisar en fortsatt stark utveckling med högre intäkter och förbättrat resultat jämfört med motsvarande period föregående år. Nettoomsättningen för de första nio månaderna uppgick till 107,1 (45,4) MSEK och rörelseresultatet till 10,4 (1,7) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 10 (4) procent.

Under tredje kvartalet har årsredovisningsproduktioner för ett stort antal svenska och danska börsnoterade och onoterade företag slutförts, där Intellecta varit rådgivare och utarbetat koncept, struktur, formgivning och text för såväl den tryckta som den elektroniska årsredovisningen. Bland design- och webbuppdragen kan nämnas koncept, struktur och design till Daniscos globala corporate website. Vid världsutställningen EXPO 2005 i Japan har Intellecta haft det övergripande ansvaret för koncept och produktion av temauställningar i de nordiska ländernas gemensamma paviljong, som valdes till den sjunde bästa av 121 nationella paviljonger.

InfoLog

Nettoomsättningen uppgick till 220,9 (223,3) MSEK och rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster till 13,1 (6,4) MSEK. Rörelsemarginalen exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 6 (3) procent. Under tredje kvartalet har de tidigare aviserade omstruktureringsåtgärderna inom InfoLog slutförts. Kostnaderna om 15,2 MSEK för dessa omstruktureringsåtgärder har tidigare reserverats i samband med halvårsbokslutet. Inklusive jämförelsestörande kostnader för omstruktureringsåtgärder uppgick rörelseresultatet till -2,1 (6,4) MSEK.

Marknadsaktiviteten har varit hög under tredje kvartalet och ett för perioden mycket stort antal nya kunder har tillkommit, samtidigt som befintliga kunder har visat ökad aktivitet. Affärsområde InfoLog uppvisar en stark utveckling inom de kundsegment där tjänsteinnehållet i leveransen till kund är betydande och där Intellecta som en ledande och innovativ aktör kan bidra till att utveckla kundernas affärer. Priserna på enklare trycksaker är fortsatt pressade, men vägs upp av ökade volymer.

Moderbolaget

Moderbolagets intäkter utgörs av till dotterbolagen fakturerade hyror och tjänster. Moderbolaget redovisar ett resultat efter finansnetto på -5,0 (1,7) MSEK. Stora kostnader för koncernutvecklingsprojekt, framför allt under första halvåret, är främsta orsaken till det försämrade resultatet jämfört med föregående år.

Antal medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 350 (322), en ökning med 28 personer. Sedan verksamhetsårets början har 24 medarbetare fått lämna koncernen i samband med omstruktureringar. Förvärvet av Bysted har tillfört 34 medarbetare.

Investeringar

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 25,7 (15,0) MSEK, varav i immateriella anläggningstillgångar 9,1 (-) MSEK, hänförligt till förvärvet av Bysted A/S. Investeringar i fastigheter och lokaler uppgick till 7,2 (-) MSEK.

Likvida medel och finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick till 30,4 (25,3) MSEK, varav outnyttjad checkräkningskredit 17 (22) MSEK. Checkräkningskrediten uppgår totalt till

22 (22) MSEK. En lånefacilitet om 10 MSEK har tagits i anspråk för finansiering av företagsförvärv. Under tredje kvartalet har lånefaciliteterna utökats med 2,5 MSEK och lagt om till en längre amorteringstid från 5–7 år till 10 år. Avyttring av aktiefonder om 4,6 MSEK har medfört en reavinst om 0,5 MSEK. Koncernens räntebärande skulder var vid periodens slut 53,3 (36,4) MSEK. Ökningen är främst en effekt av förvärvet av Bysted. Räntebärande skulder inkluderar finansiell leasing om 28,6 (27,7) MSEK. Soliditeten uppgick per den 31 maj till 42 (47) procent. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 2,2 (13,3) 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 109,4 (117,2) MSEK.

Utsikter för 2004/2005

Den prognos som lämnades i samband med rapporten för andra kvartalet kvarstår. Lägre kostnader i kombination med en ökad efterfrågan på koncernens tjänster skapar förutsättningar för en stabilt uppåtriktad resultatrend 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 resultat, exklusive jämförelsestörande poster, som är högre än föregående års. Vid analysen av Intellectas periodresultat bör beaktas att de säsongsmässiga svängningarna är förhållandevis stora. Tredje kvartalet är normalt koncernens starkaste period, medan fjärde kvartalet är det svagaste.

Nästa rapporttillfälle

Bokslutskommunikén lämnas den 25 oktober 2005.

Redovisningsprinciper

Rapporten har upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som för årsredovisningen 2003/04 och i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation, RR 20. Jämförelsestörande poster redovisas enligt Redovisningsrådets akutgrupps uttalande, URA 10.

Ett antal av bolagen inom Intellecta-koncernen har pensionsåtaganden som till en del är förmånsbestämda pensionsplaner. Fullständig information från försäkringsgivarna föreligger inte i dagsläget, vilket innebär att åtaganden som förmånsbestämda pensionsplaner inte kunnat redovisas enligt RR 29. Därför har dessa planer redovisats som om de vore avgiftsbestämda. Utgående skuld för FPG/PRI-systemet per 040831, uppgående till 10,0 MSEK, kommer att omräknas till ett ingångsvärde per 040901 i enlighet med RR 29. Implementeringen beräknas ej medföra någon väsentlig effekt på resultat och finansiell ställning

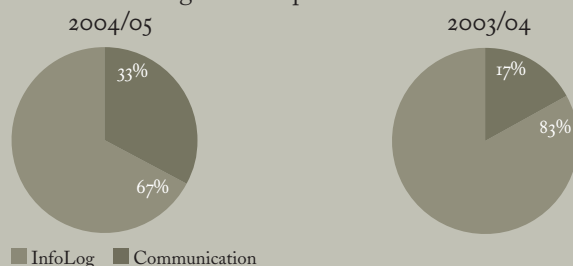
Övergång till IFRS

Från 1 september 2005 kommer Intellecta att rapportera enligt International Financial Reporting Standards (IFRS). Delårsrapporten för första kvartalet 2005/06 blir den första rapport som Intellecta lämnar enligt IFRS. Årsredovisningen för 2004/05 (1 september 2004–31 augusti 2005) blir därför den sista årsredovisning som upprättas enligt Redovisningsrådets rekommendationer. Som förberedelse inför övergången till IFRS bedriver Intellecta ett projekt för att identifiera skillnader mot nuvarande redovisningsprinciper och vilka förändringar som är nödvändiga. De identifierade övergångseffekterna kommer att presenteras i årsredovisningen för 2004/05. Övergången till IFRS ställer särskilda krav på den första årsredovisningen som upprättas enligt den nya standarden. Bestämmelserna föreskriver att även jämförelseåret 2004/05 skall redovisas enligt IFRS, dock att denna redovisning skall lämnas senast i anslutning till delårsrapporten för första kvartalet 2005/2006. Årsredovisningen för 2005/06 kommer att innehålla ett jämförelseår där balans- och resultaträkningar för 2004/05 upprättas i enlighet med IFRS och ett jämförelseår för 2003/04 i enlighet med tidigare gällande bestämmelser.

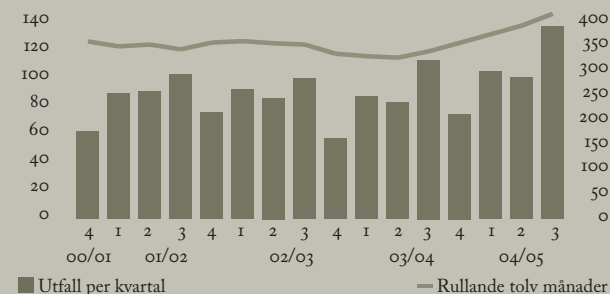
Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 29 juni 2005
Styrelsen, Intellecta AB (publ)

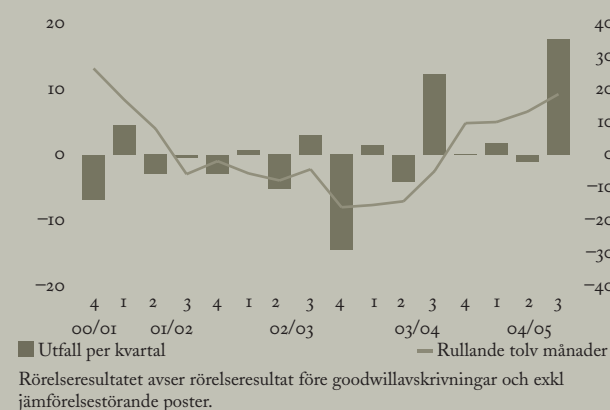
Nettoomsättning fördelad per affärsområde



Rörelsens intäkter, MSEK



Rörelseresultat, MSEK



	Sep–maj 2004/05	Sep–maj 2003/04	Sep–aug 2003/04
Communication			
Nettoomsättning ¹ , MSEK	107,1	45,4	53,8
Rörelseresultat, MSEK	10,4	1,7	-0,6
Rörelsemarginal, %	9,7	3,7	neg
Antal anställda, medelantal	82	39	41
InfoLog			
Nettoomsättning ¹ , MSEK	220,9	223,3	286,2
Rörelseresultat, MSEK	-2,1	6,4	9,4
Rörelsemarginal, %	neg	2,9	3,3
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande, MSEK	13,1		
Rörelsemarginal, %	5,9		
Antal anställda, medelantal	252	268	273
Nettoomsättning fördelad på geografiska marknader			
Sverige	279,0	266,7	337,7
Danmark	49,1	2,1	2,3

1) Redovisas efter eliminering av koncernförsäljning

Resultaträkning för koncernen

Belopp i KSEK	3 mån Mars-maj 2004/05	3 mån Mars-maj 2003/04	9 mån Sep-maj 2004/05	9 mån Sep-maj 2003/04	12 mån Juni-maj 2004/05	12 mån Sep-aug 2003/04
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	134 658	111 367	328 053	268 793	399 294	340 034
Förändring av lager av produkter i arbete	-2 566	-3 004	1 830	3 972	-149	1 993
Övriga rörelseintäkter	515	1 105	1 254	1 365	4 202	4 313
Summa rörelsens intäkter	132 607	109 468	331 137	274 130	403 347	346 340
Rörelsens kostnader						
Råvaror och förnödenheter	-46 644	-35 583	-103 837	-81 467	-126 351	-103 981
Övriga externa kostnader	-12 880	-14 141	-43 385	-40 769	-52 975	-50 359
Personalkostnader	-52 619	-44 464	-153 305	-130 174	-188 319	-165 188
Avskrivningar	-5 248	-5 549	-17 110	-16 540	-22 806	-22 236
Övriga rörelsekostnader	-453	-73	-740	-96	-1 173	-529
Jämförelsestörande poster	-	-	-15 238	-	-15 238	-
Summa rörelsens kostnader	-117 844	-99 810	-333 615	-269 046	-406 862	-342 293
Rörelseresultat	14 763	9 658	-2 478	5 084	-3 515	4 047
Ränta och liknande resultatposter	155	-329	-824	-1 093	-1 469	-1 738
Resultat efter finansiella poster	14 918	9 329	-3 302	3 991	-4 984	2 309
Skatt på årets resultat ¹	-963	12	-1 968	-65	-1 386	517
Minoritetens andel av årets resultat	-517	-	-1 443	-	-1 443	-
Resultat	13 438	9 341	-6 713	3 926	-7 813	2 826
Goodwillavskrivning ingår med	795	1 118	3 480	3 353	4 597	4 470
Varav koncerngoodwill	1 229	1 109	3 647	3 328	4 757	4 438
Varav intäktsförd negativ goodwill	-435	-	-435	-	-435	-

1) Skatt för perioden sep-maj 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 Mars-maj 2004/05	3 mån Mars-maj 2003/04	9 mån Sep-maj 2004/05	9 mån Sep-maj 2003/04	12 mån Juni-maj 2004/05	12 mån Sep-aug 2003/04
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,20	2,25	-1,60	0,95	-1,85	0,70
Resultat per aktie efter nyemission och fullt utnyttjande av teckningsoptioner, SEK	3,20	2,25	-1,60	0,95	-1,85	0,70
Eget kapital per aktie	26,15	28,05	26,15	28,05	26,15	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	32	31	32	31	32	28

Balansräkning

Belopp i KSEK	2005-05-31	2004-05-31	2004-08-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	62 368	57 645	56 473
Materiella anläggningstillgångar	92 327	96 367	96 315
Finansiella anläggningstillgångar	9 926	12 745	12 141
Summa anläggningstillgångar	164 621	166 757	164 929
Varulager	16 817	17 511	14 700
Kortfristiga fordringar	73 280	62 783	52 185
Kassa och bank	13 432	3 339	1 190
Summa omsättningstillgångar	103 529	83 633	68 075
Summa tillgångar	268 150	250 390	233 004
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital	114 916	119 321	116 597
Fritt eget kapital	-5 507	-2 100	-475
Summa eget kapital	109 409	117 221	116 122
Minoritetsintresse	3 971	-	-
Avsättningar	25 110	28 186	26 430
Långfristiga skulder	46 869	32 219	31 157
Kortfristiga skulder	82 791	72 764	59 295
Summa eget kapital och skulder¹	268 150	250 390	233 004
1) Varav räntebärande skulder, MSEK	53,3	36,4	35,4

Förändring av koncernens eget kapital

Belopp i KSEK	2005-05-31	2004-05-31	2004-08-31
Ingående eget kapital	116 122	113 295	113 295
Omräkningsdifferens			1
Periodens resultat	-6 713	3 926	2 826
Summa eget kapital	109 409	117 221	116 122

Kassaflödesanalys i sammandrag för koncernen

Belopp i KSEK	9 mån 2004/05	9 mån 2003/04	12 mån 2003/04
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat efter finansiella poster	-3 302	3 991	2 309
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	21 850	8 779	14 909
	18 548	12 770	17 218
Betald skatt	-3 104	891	496
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	15 444	13 661	17 714
Förändring av rörelsekapital	-13 240	-354	-5 798
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten	2 204	13 307	11 916
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 227	-1 980	-2 552
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	15 265	-9 044	-9 230
Periodens kassaflöde	12 242	2 283	134
Likvida medel vid årets början	1 190	1 056	1 056
Likvida medel vid periodens slut	13 432	3 339	1 190

Nyckeltal

	9 mån Sep-maj 2004/05	9 mån Sep-maj 2003/04	12 mån Sep-aug 2003/04
Rörelsemarginal, %	neg	1,9	1,2
Investeringar i anläggningstillgångar, msek	25,7	15,0	19,5
Disponibla likvida medel, msek	30,4	25,3	23,2
Skuldsättningsgrad, ggr	0,49	0,31	0,30
Soliditet %	42	47	50
Räntabilitet på sysselsatt kapital %	neg	neg	2,5
Räntabilitet på eget kapital %	neg	neg	2,5
Medelantal anställda	350	322	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 3		Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 4		
Rörelsens intäkter	101,2	97,3	132,6		84,3	80,4	109,4	72,2	346,3	89,9	83,3	96,9	55,5	325,6	73,5
Rörelseresultat ¹	0,2	-2,2	14,8		0,2	-4,7	9,6	-1,1	4,0	-1,3	-6,5	0,7	-14,7	-21,8	-4,5
Finansiella poster ¹	-0,5	-0,5	0,1		-0,4	-0,4	-0,3	-0,6	-1,7	-0,7	-0,6	-0,4	-0,7	-2,4	-0,6
Resultat efter finansiella poster ¹	-0,3	-2,7	14,9		-0,2	-5,1	9,3	-1,7	2,3	-2,0	-7,1	0,3	-15,4	-24,2	-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	14,9		-0,2	-5,1	9,3	-1,7	2,3	-2,0	-16,2	-0,7	-76,7	-95,6	-9,1

1) Exkl. 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 (byråttjänster)
- InfoLog (informationslogistik)
- Operations (funktionsåtaganden).

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