

ELANDERS DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2008



FÖRSTA KVARTALET JANUARI–MARS 2008

- ▶ Omsättningen steg med 12 % och uppgick till 522 Mkr (466 Mkr).
- ▶ Rörelseresultatet uppgick till 31,3 Mkr (40,0 Mkr).
- ▶ Resultatet före skatt uppgick till 19,2 Mkr (31,8 Mkr).
- ▶ Nettovinsten uppgick till 12,4 Mkr (25,2 Mkr) eller 1,30 kronor per aktie (2,85 kronor per aktie) ¹⁾
- ▶ Det operativa kassaflödet steg till 110,7 Mkr (–219,7 Mkr).
- ▶ Året inleddes positivt på marknaden men med vissa negativa resultateffekter som begränsar sig till första kvartalet.
- ▶ Tidig påsk, ytterligare oplanerade etableringskostnader för Italiensatsningen, rörelseförluster under avvecklingen av produktionen i Östervåla och tillfälliga problem med produktion av läromedel i Ungern påverkade resultatet negativt med sammanlagt 19 Mkr under perioden jämfört med föregående år.
- ▶ I början av februari förvärvades Seiz Printing Inc. i Atlanta, USA, som är ett viktigt brofäste för leveranser till koncernens kunder på den nordamerikanska marknaden.
- ▶ För 2008 vidhålls prognosen om en ökning i omsättning och resultat före skatt jämfört med 2007 exklusive realisationsvinsten från försäljningen av fastigheterna om 40,6 Mkr.

¹⁾ Någon utspädning förekommer inte under de angivna perioderna.

▶ INNEHÅLL

▶ Global Infomediakoncern	3	▶ Koncernens balansräkningar i sammandrag	13
▶ Omsättning och resultat per affärsområde	4	▶ Förändring i eget kapital	13
▶ Ett händelserikt kvartal	4	▶ Nyckeltal	14
▶ Marknad	5	▶ Kvartalsdata	14
▶ Affärsområdena	6	▶ Definitioner	15
▶ Koncernen	9	▶ Noter	15
▶ Koncernens resultaträkningar i sammandrag	11	▶ Anteckningar	19
▶ Koncernens kassaflödesanalyser i sammandrag	12		



ELANDERS – EN GLOBAL INFOMEDIAKONCERN ORGANISERAD I TVÅ AFFÄRSOMRÅDEN

▶ INFOLOGISTICS

- ▶ Helhetslösningar för kundernas behov av premediatjänster, tryck, fulfilment och logistik – Master Vendor®.
- ▶ Databaspublicering, Cross Media Publishing av fackinformation i flera media som tryck, CD ROM och webb, e-handelslösningar.
- ▶ Sid- och annonsproduktion samt bildhantering.
- ▶ Affärsutveckling, support och outsourcingtjänster.
- ▶ Tryck i offset och digitaltryck (print-on-demand).
- ▶ Produktkataloger och manualer till industri- och handelsföretag i flera media.
- ▶ Läromedel till skolor och universitet i Sverige och Storbritannien samt offentligt tryck till Sveriges Riksdag, regering och departement m fl.
- ▶ Produktion och försäljning i Falköping, Göteborg, Lund, Malmö, Stockholm, Uppsala, Västerås, Oslo samt Harrogate och Newcastle (Storbritannien), Waiblingen (Tyskland) São Paulo (Brasilien) och Atlanta (USA).

▶ USER MANUALS

- ▶ Produktion av användarinformation med extremt korta ledtider för mobiltelefoner och annan konsumentelektronik.
- ▶ Produktion av trycksaker med medellånga ledtider för förlags- och industrikunder i Sverige och Storbritannien.
- ▶ Premedia med bland annat avancerad versionshantering.
- ▶ Tryck i offset och digitaltryck (print-on-demand).
- ▶ Produktion och försäljning i Beijing (Kina), Plonsk (Polen) samt Budapest, Komárom, Zalaölvö (Ungern) och Treviso (Italien).

MASTER VENDOR® är koncernens sammanfattande benämning på helhetslösningar som förutom tryck i offset eller digitalt även tillgodoser kundernas behov av olika tjänster som omger trycksaksframställningen som till exempel strukturering av information i databaser, översättningar, olika premediatjänster, fulfilment och logistik. Vår årsredovisning förklarar mer utförligt dessa begrepp. Den kan rekvideras från vårt huvudkontor eller laddas ned från vår webbplats www.elanders.com.

ETT NYTT ÅR OCH ETT NYTT ELANDERS

Elanders registrerades den 21 april 1908 och firar alltså sitt 100-årsjubileum idag! Även om jubileumsåret inleddes i ett lägre tempo än föregående år så är koncernen starkare än någonsin. Idag har koncernen produktion i fyra världsdelar och är en av endast ett fåtal globala leverantörer i den grafiska branschen. Elanders främsta konkurrensfördel är just förmågan att hjälpa våra internationella kunder att ta ett globalt helhetsgrepp om sin publicering. Genom en kraftfull kombination av moderna produktionsmetoder, ökat tjänsteinnehåll, flexibla leveransmodeller och gedigen grafisk expertis är koncernen på god väg att bli ett internationellt ledande infomediaföretag, vilket också sedan några år tillbaka är Elanders vision. I början av sitt hundra verksamhetsår har Elanders skapat en konkurrenskraftig plattform för en framgångsrik utveckling i det nya århundradet - en global koncern med lokal närvaro.

MARKNAD

KONCENTRATION PÅ UTVALDA SEGMENT

De fem strategiska kundsegment mot vilka koncernens resurser och Master Vendor® inriktas är Automotive, Förlag, Industri & Handel, Offentlig sektor samt Tjänsteföretag. Inom dessa

segment har Elanders en ledande position och kan erbjuda kunderna unika lösningar.

MARKNADSSITUATIONEN FÖR KONCERNEN

Marknaden för trycksaksframställning som enskilt erbjudande är hårt konkurrensutsatt. Elanders möter detta genom ökad andel helhetsaffärer inom ramen för Master Vendor® med ökande inslag av digitalt tryck och fortsatt internationell expansion baserad på kundernas behov samt löpande rationaliseringar. Koncernen har en ledande ställning inom de valda segmenten i Sverige och den fortsatta expansionen kommer främst att ske genom Master Vendor®-affärer med internationell inriktning. Elanders hör också till de ledande inom digitalt tryck i Sverige, Storbritannien och Tyskland.

Segmenten Automotive, Industri & Handel och Tjänsteföretag visar den högsta tillväxten. Dessa tre segment utgjorde tillsammans 78 % (71 %) av koncernens omsättning under perioden.

ELANDERS UNDER DE NÄRMASTE ÅREN

Elanders trycksaksproduktion i Sverige, Storbritannien, Tyskland och USA kommer att mer och mer ändra inriktning mot digitalt tryck. Offsetvolymerna i dessa länder kommer successivt att rikta

► FÖRSTA KVARTALET – OMSÄTTNING OCH RESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Mkr	Nettoomsättning			Resultat		
	2008	2007	2006	2008	2007	2006
Infologistics	408	379	348	14,9	22,1	24,0
User Manuals	114	87	61	16,4	17,9	8,0
Summa	522	466	409	31,3	40,0	32,0
Finansnetto				-12,1	-8,2	-4,5
Koncernen	522	466	409	19,2	31,8	27,5



sig mot mindre upplagor och mot kunder med krav på korta ledtider. I övrigt ser vi att de delar av offsetvolymerna som handlar om större upplagor och där kraven på korta ledtider är lägre, i ökande utsträckning kommer att produceras i våra User Manuals-anläggningar i Östeuropa och Asien.

Elanders fortsätter sin strategi att med Master Vendor®-konceptet skapa värden för kunderna från tjänster som föregår (uppströms) eller följer efter (nedströms) den egentliga trycksaksframställningen. Nedströms finns våra Document and Distribution Centre (DDC) som hanterar print-on-demand och logistik. Koncernen utvärderar löpande möjligheterna att expandera genom ökat samarbete med eller förvärv av verksamheter som skapar information, främst för segmenten Automotive, Industri & Handel och Tjänsteföretag. Uppströms har koncernen utvecklat redskap för effektiv parallellpublicering (WebBase), marknadsplanering (M3), gränssnitt för e-handel (WOLF) m.m., som med stor framgång används i ett flertal affärer i affärsområdet Infologistics.

Elanders kommer att fortsätta sin strategi att expandera internationellt med globala kunder. Förvärven av Sommer Corporate Media i Tyskland, Artcopy i Brasilien, Seiz i USA (Infologistics) och verksamheterna i Ungern samt nyetableringarna i Kina och Rumänien (User Manuals) ligger i linje med denna strategi.

AFFÄRSOMRÅDEN

INFOLOGISTICS

Affärsområdets verksamheter

Affärsområdet har sin bas i koncernens infomediacentrar i Mölnlycke, Atlanta, Newcastle, Stockholm och Waiblingen (Stuttgart). Elanders infomediacentrar erbjuder strukturerad av information, avancerad premedia, digitaltryck, offsettryck och fulfilmenttjänster. Digitaltrycksenheter finns i Oslo, São Paulo och Stockholm och in-house anläggningar för publicering i digitaltryck åt bland annat ABB i Västerås, Volvo i Göteborg och Tetra Pak i Lund. Vidare

finns produktionsanläggningar för premedia, offsettryck och fulfilment i Falköping, Malmö och Stockholm. En enhet för försäljning och projektledning finns i Uppsala och i Harrogate (UK) finns försäljning, premedia och sidproduktion. I de fall affärsområdets kunder önskar trycksaksproduktion till lägre kostnader och kan acceptera längre ledtider används kapacitet i User Manuals i Östeuropa och Asien.

UTVECKLINGEN UNDER PERIODEN

Omsättningen steg med 29 Mkr eller 8 % till 408 Mkr (379 Mkr) och rörelseresultatet för perioden uppgick till 14,9 Mkr (22,1 Mkr).

Huvuddelen av arbetet med att samordna den svenska verksamheten och anpassa den till marknadsutvecklingen slutfördes under 2007. Detta ledde bland annat till att produktionen i koncernens anläggning i Östervåla flyttades till andra enheter. Produktionen bedrevs under första kvartalet fram till slutet av mars varefter den slutligen flyttades. Produktionen under perioden medförde en belastning på rörelseresultatet med cirka 5 Mkr jämfört med föregående år. Avvecklingen är nu slutförd och kommer inte att innebära någon ytterligare belastning på resultatet under innevarande år.

Under slutet av förra året och första kvartalet intensifierades produktionen av läromedel i Ungern för svenska kunders räkning. Konflikter med manualproduktionen medförde inkörskostnader uppgående till 4 Mkr, men problemen är åtgärdade och kommer inte att belasta resultatet ytterligare under innevarande år.

Den tidiga påsken innebar färre antal produktionsdagar under kvartalet jämfört med 2007. Detta påverkade resultatet negativt med 5 Mkr jämfört med föregående år. Denna omständighet förväntas ha en positiv inverkan under andra kvartalet.

Den 8 februari förvärvades samtliga aktier i Seiz Printing Inc., Acworth, Atlanta, Georgia, USA som är en viktig plattform för leveranser till koncernens kunder i Nordamerika. Köpeskillingen uppgick till 3 MUSD jämte övertagande av nettoskuld

ELANDERS DELÅRSRAPPORT

JANUARI-MARS 2008

om 8 MUSD. Det koncernmässiga övervärdet i samband med förvärvet hade inte slutligen fastställts vid utgivandet av denna rapport men beräknas uppgå till drygt 2 MUSD.

Verksamheterna i Storbritannien, Tyskland och USA utvecklade sig väl under perioden.

USER MANUALS

Affärsområdets verksamheter

User Manuals huvudinriktning är högeffektiva leveranser av användarinformation för mobiltelefoner och annan konsumentelektronik. Denna affär handlar i huvudsak om trycksaksframställning med extremt höga krav på flexibilitet och korta ledtider. Den geografiska expansionen sker i länder med förhållandevis låg lönekostnad i Östeuropa och Asien. Produktmässigt kommer expansionen huvudsakligen att ske nedströms genom ökat innehåll av förpackningstryck, print-on-demand och logistik.

I User Manuals ingår våra enheter i Peking (Kina), Plonsk (Polen), Treviso (Italien) samt Budapest, Komárom och Zalaövö (Ungern) och kunderna finns främst inom segmentet Industri & Handel. Produktionskapaciteten används även för leveranser till kunder i Skandinavien, Storbritannien och Tyskland inom andra segment och affärsområden när låga kostnader prioriteras framför korta ledtider.

Utvecklingen under perioden

Omsättningen steg med 31 % till 114 Mkr (87 Mkr) och rörelseresultatet för perioden uppgick till 16,4 Mkr (17,9 Mkr).

I Pekinganläggningen startades under förra året tillverkning och tryck av förpackningar för mobiltelefoner. Denna ökade i omfattning under första kvartalet. Den polska verksamheten hade en bättre start på året än 2007 och den ungerska verksamheten utvecklades i stort sett enligt plan så när som på de kvalitetsproblem med förlagsprodukter som omnämnts under Infologistics ovan.

Det strategiska partnerskapet med Electrolux berör i huvudsak User Manuals och har medfört etableringar av DDC i Treviso (Italien) och Wrocław (Polen). Vidare har driften av Electrolux enheter för internt digitaltryck planenligt övertagits i Nyiregyháza och Jaszberény i Ungern samt i Satu Mare, Rumänien. Etableringen i Italien fortgick inte som planerat under perioden. Leveransproblem och förseningar med övertagande av volymer från tidigare leverantörer påverkade resultatet negativt med 5 Mkr under perioden. Dessa problem kommer att vara åtgärdade under andra kvartalet och den negativa resultatpåverkan kommer att avta under andra kvartalet för att sedan upphöra från och med tredje kvartalet.

I Cluj Napoca i Rumänien fortgår etableringen av koncernens joint venture (50/50) med Hansaprint Oy. Denna verksamhet kommer i första hand att vara inriktad på att förse tillverkare av konsumentelektronik med användarinformation i stora volymer med korta ledtider.

MODERBOLAGET

Moderbolaget har under perioden utfört koncerngemensamma tjänster. Någon extern försäljning har inte förekommit.

KONCERNEN

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens nettoomsättning ökade med 56 Mkr till 522 Mkr (466 Mkr) eller 12 %. Rörelseresultatet försämrades med 8,7 Mkr till 31,3 Mkr (40,0 Mkr).

INVESTERINGAR OCH AVSKRIVNINGAR

Under perioden genomförda nettoinvesteringar uppgick till 35 Mkr (267 Mkr) varav 21 Mkr (240 Mkr) utgjordes av företagsförvärv.

Koncernens avskrivningar uppgick till 23 Mkr (19 Mkr).

FINANSIELL STÄLLNING, KASSAFLÖDE OCH SOLIDITET

Koncernens nettoskuld uppgick till 774 Mkr (737 Mkr) och det operativa kassaflödet för perioden uppgick till 132 Mkr (-220 Mkr) jämte -21 Mkr (-240 Mkr) hänförliga till företagsförvärv. Det egna kapitalet uppgick till 862 Mkr (737 Mkr) vilket gav en soliditet på 38,5 % (36,4 %).

PERSONAL

Medelantalet anställda under perioden var 1 733 (1 533) varav 639 i Sverige (777). Vid slutet av perioden hade koncernen 1 796 anställda (1 534).

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Elanders indelar risker i omvärldsrisker (trycksakens framtid, konjunktur, struktur och konkurrenter), finansiella risker (valuta, räntor, finansiering och kredit) samt operationella risker (kundkoncentration, drift, rörelsekostnader, avtal, tvister, försäkringar och övrig riskhantering samt övriga operationella risker). Dessa risker jämte känslighetsanalys beskrivs utförligt på sidorna 32-34 i koncernens årsredovisning för 2007. Därutöver bedöms inga väsentliga risker eller osäkerheter ha tillkommit.



Indigo press 3050

Consumables Maintenance Adjustments Diagnostics View Options Help



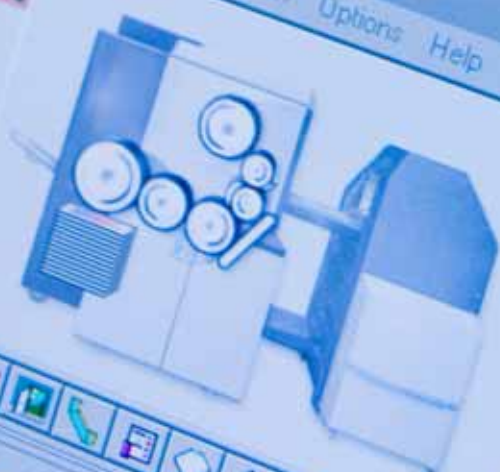
Technician Mode



Print Ready

Standby Off

Stop



Pause

Switch

Sample



015685_L

ELANDERS DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2008

UTSIKTER FÖR 2008

De negativa resultateffekter jämfört med föregående år som beskrivits ovan i denna rapport beräknas inte bestå under de kommande tre kvartalen. Tidigare lämnad prognos vidhålls. En positiv utveckling förutses för 2008. Omsättningen bedöms öka och resultatet före skatt förbättras jämfört med resultatet före skatt 2007 exklusive realisationsvinsten från försäljningen av fastigheterna i Kungsbacka om 40,6 Mkr.

ÖVRIG INFORMATION

KOMMANDE RAPPORTER FRÅN ELANDERS

Delårsrapport januari – juni 2008: 11 juli 2008

Delårsrapport januari – oktober 2008: 21 oktober 2008

Bokslutskommuniké 2008: 31 januari 2009

Årsredovisningen för 2008 beräknas utkomma under vecka 13, 2009.

GRANSKNING OCH REDOVISNING

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer. Delårsrapporten har för koncernen upprättats enligt Årsredovisningslagen och IAS 34 Interim Financial Reporting och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts som i den senaste årsredovisningen.

SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

Svenska aktiemarknadsbolag med ett marknadsvärde understigande 3 miljarder kronor kan frivilligt välja att följa Svensk Kod för Bolagsstyrning. Elanders har valt att inte följa koden. Bolagsstyrningen i Elanders överensstämmer likväl med koden i de flesta avseenden. De viktigaste avstegen avser områdena intern revision och extern granskning av finansiell delårsrapportering. Vidare lämnar styrelsen inga särskilda rapporter över intern kontroll och bolagsstyrning. Koden tas i beaktande i koncernens löpande arbete med att utveckla bolagsstyrningen.

Mölnlycke 2008-04-21



Patrick Holm
VD och koncernchef

Ytterligare information om Elanders kan hämtas från vår webbplats www.elanders.com eller via e-post info@elanders.com. Frågor kring denna rapport kan ställas till:

KONTAKTINFORMATION

Ytterligare information om Elanders kan hämtas från vår webbplats www.elanders.com eller via e-post info@elanders.com. Frågor kring denna rapport kan ställas till:

PATRICK HOLM

VD och koncernchef
Tel. 031-750 07 50
Mbl. 0708-210 410

MATS ALMGREN

Ekonomidirektör
Tel. 031-750 07 60
Mbl. 0705-181 936

ELANDERS AB (PUBL)

(org nr 556008-1621)
Box 137
435 23 Mölnlycke
Tel. 031-750 00 00

KONCERNEN

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Mkr	Första kvartalet			Senaste 12 mån	Helår 2007
	2008	2007	2006		
Nettoomsättning	522,0	466,2	408,5	2 091,4	2 035,6
Kostnad för sålda varor och tjänster	-394,5	-346,1	-309,5	-1 542,4	-1 494,0
Bruttoresultat	127,5	120,1	99,0	549,0	541,6
Försäljnings- och administrations- kostnader	-99,2	-84,1	-67,8	-387,6	-372,6
Övriga rörelseintäkter	5,6	6,1	8,5	67,3	67,8
Övriga rörelsekostnader	-2,4	-1,9	-8,2	-11,0	-10,5
Resultatandel i joint venture	-0,2	-0,2	0,5	0,5	0,5
Rörelseresultat	31,3	40,0	32,0	218,2	226,8
Finansiella poster, netto	-12,1	-8,2	-4,5	-46,6	-42,7
Resultat efter finansiella poster	19,2	31,8	27,5	171,6	184,1
Skatt	-6,5	-6,6	-8,1	-11,9	-11,9
Periodens resultat från kvarvarande verk- samheter	12,7	25,2	19,4	159,7	172,2
Periodens resultat från avyttrade verksamheter, netto efter skatt ¹⁾	-	-	-10,5	-	-
Periodens resultat	12,7	25,2	8,9	159,7	172,2
Hänförligt till					
Moderföretagets aktieägare	12,7	25,2	8,9	159,6	172,1
Minoritetsintresse	0,0	-	-	0,1	0,1
Resultat per aktie inkl. avyttrad verksamhet, kr ²⁾	1,30	2,85	1,00	16,35	18,06
Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter, kr ²⁾	1,30	2,85	2,19	16,35	18,06
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	9 765	8 855	8 855	9 765	9 537

¹⁾ Med avyttrad verksamhet avses den under kvartal 1 2007 avyttrade verksamheten i Kungsbacka.

²⁾ Någon utspädningseffekt förekommer ej.

ELANDERS DELÅRSRAPPORT

JANUARI-MARS 2008

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER

Mkr	Första kvartalet			Helår			Senaste 12 mån
	2008	2007 ¹⁾	2006 ¹⁾	2007 ¹⁾	2006 ¹⁾	2005 ¹⁾	
Resultat efter finansiella poster, kvarvarande verksamheter	19,2	31,8	27,5	184,1	152,3	124,6	171,5
Periodens resultat från avyttrade verksamheter, netto efter skatt	–	–	–10,5	0,0	–164,1	–13,9	–
Återläggning av skatt i avyttrade verksamheter	–	–	–4,0	0,0	–20,0	–5,4	–
Resultat efter finansiella poster	19,2	31,8	13,0	184,1	–31,8	105,3	171,5
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	20,7	16,4	24,6	37,2	227,5	65,7	41,5
Betald skatt	–14,2	–5,5	–5,0	–32,3	–20,8	–44,7	–41,0
Förändringar i rörelsekapital	–17,1	–13,1	64,8	–91,6	–7,8	–80,7	–95,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8,6	29,6	97,4	97,4	167,1	45,6	76,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	75,7	–262,7	–26,0	–402,5	–72,7	–89,2	–64,1
Förändring i lång- och kortfristig upplåning	–24,1	96,6	–29,1	171,2	–22,6	44,4	50,5
Nyemission	–	146,5	–	146,5	–	–	–
Utdelning till aktieägare	–	–	–	–24,4	–20,9	–16,7	–24,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–24,1	243,1	–29,1	293,3	–43,5	27,7	26,1
Periodens kassaflöde	60,2	10,0	42,3	–11,8	50,9	–15,9	38,4
Likvida medel vid periodens ingång	65,2	74,5	24,9	74,5	24,9	39,7	86,5
Kursdifferenser	–1,8	2,0	–0,7	2,5	–1,3	1,1	–1,3
Likvida medel vid periodens utgång	123,6	86,5	66,5	65,2	74,5	24,9	123,6
Nettoskuld vid periodens ingång	817,5	594,1	669,4	594,1	669,4	602,3	736,8
Kursdifferens i nettoskuld	–4,4	1,3	0,1	1,2	–1,2	1,7	–4,5
Förändring av nettoskuld	–39,0	141,4	–73,0	222,2	–74,1	65,4	41,8
Nettoskuld vid periodens utgång	774,1	736,8	596,5	817,5	594,1	669,4	774,1
Operativt kassaflöde	110,7	–219,7	81,1	–230,1	138,2	21,3	100,1

¹⁾ I kassaflödesanalyserna för 2007, 2006 och 2005 inkluderas den under kvartal 1, 2007, avyttrade verksamheten i Kungsbacka.

► KASSAFLÖDE FRÅN AVYTTRAD VERKSAMHET

Mkr	Första kvartalet			Helår			Senaste 12 mån
	2008	2007	2006	2007	2006	2005	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–	7,5	3,9	7,5	11,5	14,3	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–	0,0	–1,8	0,0	–11,2	–2,0	–
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–	–7,5	–2,1	–7,5	–0,3	–12,3	–

► KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Mkr	31/3 2008	31/3 2007	31/3 2006 ¹⁾	31/12 2007
Tillgångar				
Immateriella tillgångar	873,2	845,5	562,0	866,1
Materiella anläggningstillgångar	469,4	441,1	489,1	445,0
Övriga anläggningstillgångar	81,1	52,7	92,6	80,3
Summa anläggningstillgångar	1 423,7	1 339,3	1 143,7	1 391,4
Varulager	143,4	103,7	112,1	125,7
Kundfordringar	442,7	391,3	377,0	450,6
Övriga omsättningstillgångar	103,4	105,8	90,0	191,4
Likvida medel	123,6	86,5	66,5	65,2
Summa omsättningstillgångar	813,1	687,3	645,6	832,9
Summa tillgångar	2 236,8	2 026,6	1 789,3	2 224,3
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	862,2	736,6	642,8	864,6
Skulder				
Ej räntebärande långfristiga skulder	61,0	30,9	77,5	55,4
Räntebärande långfristiga skulder	285,6	362,2	102,9	281,4
Summa långfristiga skulder	346,6	393,1	180,4	336,8
Ej räntebärande kortfristiga skulder	415,9	435,8	406,0	421,6
Räntebärande kortfristiga skulder	612,1	461,1	560,1	601,3
Summa kortfristiga skulder	1 028,0	896,9	966,1	1 022,9
Summa eget kapital och skulder	2 236,8	2 026,6	1 789,3	2 224,3

¹⁾ Inklusive tillgångar och skulder hänförliga till den avyttrade verksamheten i Kungsbacka.

ELANDERS DELÅRSRAPPORT

JANUARI-MARS 2008

► FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Mkr	Eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare	Minoritetsintresse	Totalt eget kapital
Belopp vid årets utgång 2006	556,4	–	556,4
Omräkningsdifferenser	17,2	–	17,2
Kassaflödessäkringar, netto efter skatt	–0,6	–	–0,6
Säkring av nettoinvestering i utlandet	–4,9	–	–4,9
Andra transaktioner med minoritetsägare	–	2,2	2,2
Utdelning	–24,4	–	
Nyemission	146,5	–	146,5
Årets resultat	172,1	0,1	172,2
Belopp vid årets utgång 2007	862,3	2,3	864,6
Belopp vid årets utgång 2006	556,4	–	556,4
Omräkningsdifferenser	11,9	–	11,9
Säkring av nettoinvestering i utlandet	–3,4	–	–3,4
Kassaflödessäkringar, netto efter skatt	25,2	–	25,2
Periodens resultat	146,5	–	146,5
Belopp vid första kvartalets utgång 2007	736,6	–	736,6
Belopp vid årets utgång 2007	862,3	2,3	864,6
Omräkningsdifferenser	–15,3	–	–15,3
Kassaflödessäkringar, netto efter skatt	–0,4	–	–0,4
Säkring av nettoinvestering i utlandet	0,6	–	0,6
Periodens resultat	12,7	0,0	12,7
Belopp vid första kvartalets utgång 2008	859,9	2,3	862,2

MODERBOLAGET

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Mkr	Första kvartalet			Senaste 12 mån ¹⁾	Helår 2007 ¹⁾
	2008	2007	2006		
Nettoomsättning	–	1,2	1,3	2,5	3,7
Kostnad för sålda varor och tjänster	–	–1,3	–1,2	–1,4	–2,8
Bruttoresultat	–	–0,1	0,1	1,1	0,9
Rörelsekostnader	–8,8	–5,0	–5,0	–29,2	–25,3
Rörelseresultat	–8,8	–5,1	–4,9	–28,1	–24,4
Finansiella poster, netto	–4,3	–9,0	–3,4	54,4	49,7
Resultat efter finansiella poster	–13,1	–14,1	–8,3	26,3	25,3
Skatt	3,6	3,9	2,3	34,4	34,8
Periodens resultat	–9,5	–10,2	–6,0	60,8	60,1

¹⁾ I finansnettot ingår en realisationsvinst vid försäljning av aktier i dotterföretag om 38,1 Mkr samt utdelningar från dotterföretag om 38,3 Mkr.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Mkr	31/3 2008	31/3 2007	31/3 2006	31/12 2007
Tillgångar				
Anläggningstillgångar	1 345,8	1 314,8	1 079,7	1 337,6
Omsättningstillgångar	273,5	151,5	206,8	251,3
Summa tillgångar	1 619,3	1 466,3	1 286,5	1 588,9
Eget kapital, avsättningar och skulder				
Eget kapital	719,8	639,8	504,2	729,3
Obeskattade reserver	–	–	13,3	–
Avsättningar	3,3	4,9	1,7	5,1
Långfristiga skulder	157,9	212,8	–	159,3
Kortfristiga skulder	736,5	606,9	767,3	695,2
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	1 619,3	1 466,3	1 286,5	1 588,9

NYCKELTAL

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN INKLUSIVE AVYTTRAD VERKSAMHET

	Q1 2008	Q1 2007 ²⁾	Senaste 12 mån	Helår 2007 ²⁾
Avkastning eget kapital, % ¹⁾	6,0	15,6	20,0	24,2
Soliditet, %	38,5	36,4	38,5	38,9
Avkastning sysselsatt kapital, % ¹⁾	7,5	12,3	14,0	16,3
Skuldsättningsgrad, ggr	0,9	1,0	0,9	0,9

¹⁾ Avkastningsmått är annualiserade.

²⁾ Verksamheten i den under kvartal 1 2007 avyttrade verksamheten i Kungsbacka har inkluderats i beräkningen av nyckeltalen.

ELANDERS DELÅRSRAPPORT

JANUARI-MARS 2008

► KVARTALSDATA FÖR KONCERNEN INKLUSIVE AVYTTRAD VERKSAMHET

Mkr	2006 Q1 ³⁾	2006 Q2 ³⁾	2006 Q3 ³⁾	2006 Q4 ³⁾	2007 Q1 ³⁾	2007 Q2	2007 Q3	2007 Q4	2008 Q1
Nettoomsättning	489	490	432	576	484	512	471	586	522
Rörelseresultat	18	22	21	-70	40	48	54	84	31
Resultat efter finansiella poster	13	16	15	-76	32	38	43	71	19
Nettoresultat	9	11	11	-80	25	30	54	63	13
Operativt kassaflöde	81	14	-12	55	-220	7	-78	61	111
Avskrivningar	24	23	24	24	19	21	23	21	23
Nettoinvesteringar	26	18	21	8	263	44	69	27	-76
Goodwill	557	556	558	532	831	829	826	845	852
Balansomslutning	1 789	1 711	1 752	1 641	2 027	2 002	2 129	2 224	2 237
Eget kapital	643	625	641	556	737	742	788	865	862
Nettoskuld	597	619	644	594	737	769	838	817	774
Sysselsatt kapital	1 239	1 244	1 285	1 150	1 473	1 511	1 626	1 594	1 636
Avkastning på totalt kapital, % ¹⁾	4,2	5,3	5,0	-16,1	9,1	9,9	10,7	15,7	6,3
Avkastning på eget kapital, % ¹⁾	5,6	7,1	7,1	-53,7	15,6	16,0	28,3	30,5	6,0
Avkastning sysselsatt kapital, % ¹⁾	5,6	7,2	6,6	-22,9	12,3	13,0	13,8	20,3	7,5
Skuldsättningsgrad, ggr	0,9	1,0	1,0	1,1	1,0	1,0	1,1	0,9	0,9
Soliditet, %	35,9	36,5	36,6	33,9	36,4	37,1	37,0	38,9	38,5
Räntetäckningsgrad, ggr ²⁾	5,5	5,0	6,4	-0,4	0,5	1,4	2,1	5,5	4,9
Antal anställda vid periodens slut	1 461	1 511	1 495	1 553	1 534	1 559	1 592	1 723	1 796

¹⁾ Avkastningsmåten är annualiserade.

²⁾ Räntetäckningsgraden beräknas på rullande 12 månader.

³⁾ Verksamheten i den under kvartal 1 2007 avyttrade verksamheten i Kungsbacka har inkluderats i beräkningen av nyckeltalen.

► KVARTALSDATA FÖR KVARVARANDE VERKSAMHETER

Mkr	2006 Q1	2006 Q2	2006 Q3	2006 Q4	2007 Q1	2007 Q2	2007 Q3	2007 Q4	2008 Q1
Nettoomsättning	408	427	393	452	466	512	471	586	522
Rörelseresultat	32	32	42	68	40	48	54	84	31
Resultat efter finansiella poster	27	27	36	62	32	38	43	71	19
Nettoresultat	19	19	27	50	25	30	54	63	13
Avskrivningar	16	15	16	16	19	21	23	21	23
Antal anställda vid periodens slut	1 254	1 313	1 307	1 361	1 534	1 559	1 592	1 723	1 796

DEFINITIONER

Soliditet	Eget kapital (inklusive minoritetens andel) i förhållande till balansomslutningen.
Sysselsatt kapital	Totala tillgångar minskade med likvida medel och icke ränte-bärande skulder.
Avkastning på sysselsatt kapital	Rörelseresultat i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.
Avkastning på eget kapital	Årets resultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital.
Avkastning på totalt kapital	Rörelseresultat plus finansiella intäkter i förhållande till totala tillgångar
Skuldsättningsgrad	Räntebärande skulder minus likvida medel i förhållande till redovisat eget kapital inklusive minoritetens andel
Operativt kassaflöde	Kassaflöde från den löpande verksamheten samt investeringsverksamheten justerat för betald skatt och finansiella poster.
Räntetäckningsgrad	Rörelseresultat plus ränteintäkter dividerat med räntekostnader.

NOTER

Not 1. Förvärv av verksamheter

SPECIFIKATION AV UNDER ÅR 2008 GJORDA FÖRVARV

Förvärvsdatum	Bolag	Land	Affärsområde	Antal anställda
7 februari 2008	Seiz Printing Inc.	USA	Infologistics	60

I februari 2008 förvärfvade Elanders samtliga aktier i det amerikanska bolaget Seiz Printing Inc. i Acworth, Atlanta, Georgia, USA. Bolaget är specialiserat på högkvalitativt offsettryck, fulfilment och logistiktjänster. Seiz har sedan tidigare skött leveranser till koncernens fordonskunder i USA. Den avtalade köpeskillingen uppgick till 3,0 MUSD, jämte övertagande av nettoskuld om ca 8 MUSD i bolaget. Den förvärvsgoodwill som uppstått hänförs sig till framtida marknadsandelar och synergier.

I köpeskillingen nedan ingår förvärvskostnader om ca 2,0 Mkr, hänförliga framförallt till advokatarvoden samt utgifter för rådgivningstjänster.

TILLGÅNGAR OCH SKULDER I FÖRVARVADE VERKSAMHETER

	Redovisade värden i förvärvade verksamheter	Justeringar till verkligt värde	Redovisat värde i koncernen
Materiella anläggningstillgångar	48,5	-2,0	46,5
Varulager	5,5		5,5
Kundfordringar	17,4		17,4
Övriga omsättningstillgångar	0,3		0,3
Likvida medel	0,3		0,3
Ej räntebärande långfristiga skulder	-4,5	1,6	-2,9
Räntebärande långfristiga skulder	-29,3		-29,3
Ej räntebärande kortfristiga skulder	-10,5		-10,5
Räntebärande kortfristiga skulder	-19,6		-19,6
Identifierbara nettotillgångar	8,1	-0,4	7,7
Goodwill			13,8
Totala köpeskillingar			21,5
Avgår:			
Ej utbetalda köpeskillingar			-
Likvida medel i förvärvad verksamhet			-0,3
Negativ påverkan på koncernens likvida medel			21,2



ELANDERS AB (PUBL), BOX 137, 435 23 MÖLNLYCKE, SVERIGE **TELEFON:** 031-750 00 00
E-POST: INFO@ELANDERS.COM **HEMSIDA:** WWW.ELANDERS.COM