

# ELANDERS DELÅRSRAPPORT JANUARI – JUNI 2009



**Elanders**



# DET ANDRA KVARTALET JANUARI–JUNI 2009

## Det andra kvartalet:

- ▶ Omsättningen sjönk med 16 % och uppgick till 445 Mkr (532 Mkr).
- ▶ Rörelseresultatet uppgick till –22,4 Mkr (24,9 Mkr). Resultatet är påverkat av kostnader i samband med ledningsbyte uppgående till 13 Mkr.
- ▶ Resultatet före skatt uppgick till –31,6 Mkr (13,5 Mkr).
- ▶ Nettovinsten uppgick till –24,0 Mkr (13,4 Mkr) eller –2,46 kronor per aktie (1,36 kronor per aktie)<sup>1)</sup>.
- ▶ Det operativa kassaflödet uppgick till 45 Mkr (18 Mkr).
- ▶ Magnus Nilsson tillträdde som ny VD och koncernchef den 25 juni 2009.

## Det första halvåret:

- ▶ Omsättningen sjönk med 13 % och uppgick till 921 Mkr (1 054 Mkr).
- ▶ Rörelseresultatet uppgick till –10,3 Mkr (56,2 Mkr). Resultatet är påverkat av kostnader i samband med ledningsbyte uppgående till 13 Mkr.
- ▶ Resultatet före skatt uppgick till –28,7 Mkr (32,7 Mkr).
- ▶ Nettovinsten uppgick till –20,6 Mkr (26,1 Mkr) eller –2,11 kronor per aktie (2,66 kronor per aktie)<sup>1)</sup>.
- ▶ Det operativa kassaflödet uppgick till 67 Mkr (19 Mkr jämte fastighetsförsäljning 110 Mkr).

<sup>1)</sup> Någon utspädning förekommer inte under de angivna perioderna.

## INNEHÅLL

▶ Koncernchefens kommentar .....	4	▶ Koncernens balansräkningar i sammandrag .....	10
▶ Omsättning och resultat per affärsområde .....	4	▶ Förändring i eget kapital .....	11
▶ Affärsområdena .....	5	▶ Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag .....	12
▶ Koncernens resultaträkningar i sammandrag .....	8	▶ Nyckeltal .....	13
▶ Koncernens kassaflödesanalyser .....	10	▶ Definitioner .....	14

## KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

Andra kvartalet understryker framför allt problemen i vår svenska verksamhet. Vi märker nu en tydlig marginalför-sämring på traditionellt tryck i Sverige och Västeuropa. De utländska verksamheterna går över lag bättre även om de också känner av lägre efterfrågan och pressade priser till följd av konjunkturläget.

Vår strategi är nu att snarast möjligt få bättre effekt av vår globala organisation genom att i Sverige och Västeuropa marknadsföra produkter från våra anläggningar i Polen, Ungern och Kina. Vi fortsätter samtidigt arbetet med att sänka våra kostnader, höja vår produktivitet och utnyttja våra anläggningar globalt på ett optimalt sätt.

På marknaden förflyttas tyngdpunkten allt fortare från traditionellt beställd trycksaksproduktion i offset mot flexibel och mottagaranpassad produktion i digitalt tryck och beställningar genom webb-till-tryck lösningar. Vi kommer nu att intensifiera vårt arbete med att skapa effektiva webbgränssnitt för beställningar av trycksaker från såväl företag och organisationer som konsumenter.

Magnus Nilsson  
Verkställande direktör och koncernchef

## OMSÄTTNING OCH RESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

April-juni	Nettoomsättning			Resultat		
	2009	2008	2007	2009	2008	2007
Mkr						
Infologistics	357	418	421	-15,6	16,8	25,1
User Manuals	88	114	91	6,3	8,1	23,3
Kostnader i samband med byte av koncernchef				-13,1		
<b>Summa</b>	<b>445</b>	<b>532</b>	<b>512</b>	<b>-22,4</b>	<b>24,9</b>	<b>48,4</b>
Finansnetto				-9,2	-11,4	-10,3
<b>Koncernen</b>	<b>445</b>	<b>532</b>	<b>512</b>	<b>-31,6</b>	<b>13,5</b>	<b>38,1</b>

Januari-juni	Nettoomsättning			Resultat		
	2009	2008	2007	2009	2008	2007
Mkr						
Infologistics	729	826	800	-20,3	31,7	47,2
User Manuals	192	228	178	23,1	24,5	41,2
Kostnader i samband med byte av koncernchef				-13,1		
<b>Summa</b>	<b>921</b>	<b>1 054</b>	<b>978</b>	<b>-10,3</b>	<b>56,2</b>	<b>88,4</b>
Finansnetto				-18,4	-23,5	-18,5
<b>Koncernen</b>	<b>921</b>	<b>1 054</b>	<b>978</b>	<b>-28,7</b>	<b>32,7</b>	<b>69,9</b>

## AFFÄRSOMRÅDEN

### INFOLOGISTICS

#### Affärsområdets verksamheter

Affärsområdet har sin bas i koncernens infomediacentrar i Mölnlycke, Atlanta, Newcastle samt Waiblingen (Stuttgart). Elanders infomediacentrar erbjuder strukturering av information, avancerad premedia, digitaltryck, offsettryck och fulfilment-tjänster. Digitaltrycksenheter finns i Oslo, São Paulo, Malmö och Stockholm och in-house åt bland annat ABB i Västerås, Volvo i Göteborg och Tetra Pak i Lund samt för fordonsindustrin i Luton och Birmingham, Storbritannien. Vidare finns en produktionsanläggning för premedia, offsettryck och fulfilment i Falköping. I Harrogate (UK) finns försäljning, premedia och sidproduktion.

#### Utvecklingen under andra kvartalet

Omsättningen sjönk med 61 Mkr eller 15 % till 357 Mkr (418 Mkr) och rörelseresultatet för perioden uppgick till -15,6 Mkr (16,8 Mkr). Omsättningsminskningen är främst hänförlig till minskad efterfrågan från fordonsindustrin samt tilltagande allmän prispress på grund av konjunkturutvecklingen. Samma anledningar ligger bakom resultatförsämringen vilken också beror på att den fulla effekten av personalneddragningarna i slutet av förra året beräknas nås först under slutet av innevarande år.

I stort sett har samtliga verksamheter i affärsområdet drabbats av den vikande efterfrågan från industrikunder, inte minst inom fordonssektorn. Å andra sidan märks, som alltid i en lågkonjunktur, en tydlig ökning av upphandlingar och en tilltagande översyn av publiceringsaktiviteterna hos större globala industriföretag. Det gynnar Elanders med sin globala organisation och goda erfarenhet av sådana uppdrag. En tilltagande prispress noteras också vilket Elanders i viss mån parerar genom att kunna erbjuda produktionsmöjligheter i länder med lägre kostnadsnivåer i egna anläggningar eller genom samarbetspartners. Ett arbete med att aktivt föra över produktion med lägre marginaler från Sverige och Västeuropa till våra anläggningar i Östeuropa och Asien inleds efter sommaren.

### USER MANUALS

#### Affärsområdets verksamheter

User Manuals huvudinriktning är högeffektiva leveranser av användarinformation för mobiltelefoner och annan konsu-

mentelektronik. 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 kostnadsnivå i Östeuropa och Asien.

I User Manuals ingår våra enheter i Peking (Kina), Plońsk (Polen), Treviso (Italien) samt Budapest, Komárom och Zalalövő (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.

#### Utvecklingen under andra kvartalet

Omsättningen sjönk med 23 % till 88 Mkr (114 Mkr) och rörelseresultatet för perioden uppgick till 6,3 Mkr (8,1 Mkr). Omsättningsminskningen är hänförlig till Ungern där framför allt beställningar till mobiltelefoner var lägre än föregående år. Trots detta kunde affärsområdet behålla sin resultatnivå tack vare fortsatt goda prestationer i Kina. Under slutet av kvartalet kunde en vändning av utvecklingen noteras såväl i Ungern som i Italien tack vare ökad orderingång och ökad kostnadseffektivitet.

Satsningen för att expandera verksamheten i Ungern till att även innefatta produktion av förpackningar fortgår planerligt och kommer att vara klar under tredje kvartalet.

Verksamheten i Kina fortsatte att utveckla sig väl genom sin slagkraftiga kombination av förpackningar och grafisk produktion och överträffar omsättning och resultat för motsvarande period föregående år. Under innevarande år görs ytterligare satsningar på expansion, främst på marknadssidan.

Ett arbete med att flytta produktion med lägre marginaler till affärsområdets anläggningar i Östeuropa och Asien från Sverige och Västeuropa inleds efter sommaren.

## MODERBOLAGET

Moderbolaget har under perioden utfört koncerngemensamma tjänster. Medelantalet anställda var 11 (14) och vid slutet av perioden 10 (15). Någon extern försäljning har inte förekommit.

## KONCERNEN

### OMSÄTTNING OCH RESULTAT

#### Andra kvartalet

Koncernens nettoomsättning minskade med 87 Mkr till 445

Mkr (532 Mkr) eller 16 %. Detta beror i huvudsak på utvecklingen i Sverige. Rörelseresultatet försämrades med 47,3 Mkr till -22,4 Mkr (24,9 Mkr). Resultatförsämringen hänförs främst till utvecklingen i Sverige.

#### Första halvåret

Koncernens nettoomsättning minskade med 133 Mkr till 921 Mkr (1 054 Mkr) eller 13 %. Detta beror i huvudsak på vikande volymer i Sverige och Ungern. Rörelseresultatet försämrades med 66,5 Mkr till -10,3 Mkr (56,2 Mkr). Resultatförsämringen hänförs främst till utvecklingen i Sverige, Ungern och Italien.

#### PERSONAL

##### Andra kvartalet

Medelantalet anställda under perioden var 1 586 (1 789) varav 517 i Sverige (643). Vid slutet av perioden hade koncernen 1 557 anställda (1 863).

##### Första halvåret

Medelantalet anställda under perioden var 1 625 (1 761) varav 541 i Sverige (641).

#### INVESTERINGAR OCH AVSKRIVNINGAR

##### Andra kvartalet

Periodens investeringar uppgick till 17 Mkr (49 Mkr), varav 0 Mkr (37 Mkr) utgjordes av företagsförvärv. Koncernens av- och nedskrivningar uppgick till 24 Mkr (25 Mkr).

##### Första halvåret

Periodens investeringar uppgick till 30 Mkr (84 Mkr), varav 0 Mkr (58 Mkr) utgjordes av företagsförvärv. Koncernens av- och nedskrivningar uppgick till 51 Mkr (48 Mkr).

#### FINANSIELL STÄLLNING, KASSAFLÖDE, SOLIDITET OCH FINANSIERING

Koncernens nettoskuld uppgick till 806 Mkr (840 Mkr) och det operativa kassaflödet för andra kvartalet uppgick till 45 Mkr

(18 Mkr) innehållande 0 Mkr (-23 Mkr) hänförliga till företagsförvärv. Det operativa kassaflödet för det första halvåret uppgick till 67 Mkr (19 Mkr jämte fastighetsförsäljning 110 Mkr). Det egna kapitalet uppgick till 860 Mkr (844 Mkr), vilket gav en soliditet på 39,0 % (38,2 %).

#### 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 42-45 i koncernens årsredovisning för 2008. Därutöver bedöms inga väsentliga risker eller osäkerheter ha tillkommit.

#### SÄSONGSVARIATIONER

Koncernens omsättning och därmed intjäning är utsatt för säsongvariationer som beskrivs på sidan 45 i koncernens årsredovisning för 2008. Där framgår bland annat att nära en tredjedel av koncernens omsättning historiskt sett infaller under fjärde kvartalet.

#### KOMMANDE RAPPORTER FRÅN ELANDERS

Delårsrapport januari – september 2009	22 oktober 2009
Bokslutsrapport 2009	29 januari 2010

#### 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.

Ett stort antal ändringar av befintliga standarder, nya tolkningar samt en ny standard (IFRS 8) har trätt i kraft per 1 januari 2009. För Elanders vidkommande har endast IFRS 8 Rörelsesegment samt ändringarna i IAS 1 Utformning av finansiella

rapporter bedömts vara relevanta. Tillämpningen av IFRS 8 har inte inneburit att koncernens rapporterbara segment har ändrats, varmed de redovisningsprinciper som tillämpas för segment-rapporteringen överensstämmer med de som beskrevs i årsredovisningen för 2008. Ändringen i IAS 1 har inneburit en förändring i hur de finansiella rapporterna ska utformas. Elanders har i enlighet med IAS 1 valt att presentera koncernens totalresultat uppdelat i två rapporter, en resultaträkning och en rapport över övrigt totalresultat.

I övrigt har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts som i den senaste årsredovisningen.

#### **AVGIVANDE OCH INTYGANDE**

Styrelsen och verkställande direktören för Elanders AB (publ.) intygar härmed att denna halvårsrapport ger en rättvisande översikt av moderbolaget och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

*Mölnlycke den 14 juli 2009*

**Carl Bennet**  
*Ordförande*

**Tore Åberg**  
*Vice ordförande*

**Per Hansson**

**Göran Johnsson**

**Cecilia Lager**

**Hans-Olov Olsson**

**Kerstin Paulsson**

**Tomas Svensson**

**Johan Stern**

**Magnus Nilsson**  
*VD och koncernchef*

#### **KONTAKTINFORMATION**

Ytterligare information om Elanders kan hämtas från vår webbplats [www.elanders.com](http://www.elanders.com) eller via e-post [info@elanders.com](mailto:info@elanders.com)

Frågor kring denna rapport kan ställas till:

#### **MAGNUS NILSSON**

VD och koncernchef  
Tel. 031-750 07 50  
Mbl. 0734 - 350 189

#### **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	Andra kvartalet	
	2009	2008
Nettoomsättning	444,7	532,0
Kostnad för sålda varor och tjänster	-362,5	-408,8
<b>Bruttoresultat</b>	<b>82,2</b>	<b>123,2</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	-103,0	-99,3
Övriga rörelseintäkter	5,6	4,0
Övriga rörelsekostnader	-5,4	-1,8
Resultatandel i joint venture	-1,8	-1,2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-22,4</b>	<b>24,9</b>
Finansiella poster, netto	-9,2	-11,4
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-31,6</b>	<b>13,5</b>
Skatt	7,6	-0,1
<b>Periodens resultat</b>	<b>-24,0</b>	<b>13,4</b>
<i>Periodens resultat hänförligt till</i>		
Moderföretagets aktieägare	-24,0	13,3
Minoritetsintresse	0,0	0,1
<b>Resultat per aktie <sup>1) 2)</sup></b>	<b>-2,46</b>	<b>1,36</b>
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	9 765	9 765
Utestående aktier vid periodens utgång, tusental	9 765	9 765

Mkr	Första halvåret		Senaste 12 mån	Helår 2008
	2009	2008		
Nettoomsättning	921,3	1 054,0	2 058,4	2 191,1
Kostnad för sålda varor och tjänster	-744,6	-803,3	-1 683,0	-1 741,7
<b>Bruttoresultat</b>	<b>176,7</b>	<b>250,7</b>	<b>375,4</b>	<b>449,4</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	-195,0	-198,5	-420,9	-424,4
Övriga rörelseintäkter	19,3	9,6	40,3	30,6
Övriga rörelsekostnader	-10,8	-4,2	-46,3	-39,7
Resultatandel i joint venture	-0,5	-1,4	1,0	0,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-10,3</b>	<b>56,2</b>	<b>-50,5</b>	<b>16,0</b>
Finansiella poster, netto	-18,4	-23,5	-45,2	-50,3
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-28,7</b>	<b>32,7</b>	<b>-95,7</b>	<b>-34,3</b>
Skatt	8,1	-6,6	23,3	8,6
<b>Periodens resultat</b>	<b>-20,6</b>	<b>26,1</b>	<b>-72,4</b>	<b>-25,7</b>
<i>Periodens resultat hänförligt till</i>				
Moderföretagets aktieägare	-20,6	26,0	-72,2	-25,6
Minoritetsintresse	0,0	0,1	-0,2	-0,1
<b>Resultat per aktie <sup>1) 2)</sup></b>	<b>-2,11</b>	<b>2,66</b>	<b>-7,41</b>	<b>-2,62</b>
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	9 765	9 765	9 765	9 765
Utestående aktier vid periodens utgång, tusental	9 765	9 765	9 765	9 765

<sup>1)</sup> Resultat per aktie, före och efter utspädning.

<sup>2)</sup> Resultat per aktie beräknas genom att resultatet divideras med genomsnittligt antal utestående aktier under perioden.



## SAMMANSTÄLLNING ÖVER KONCERNENS TOTALA RESULTAT

Mkr	Andra kvartalet	
	2009	2008
<b>Periodens resultat</b>	<b>-24,0</b>	<b>13,4</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>		
Omräkningsdifferenser, netto efter skatt	-9,7	12,5
Kassaflödessäkringar, netto efter skatt	0,1	0,5
Säkring av nettoinvestering i utlandet, netto efter skatt	0,3	-0,5
<b>Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>-9,3</b>	<b>12,5</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-33,3</b>	<b>25,9</b>
<b>Totalt resultat hänförligt till:</b>		
Moderföretagets aktieägare	-33,3	25,8
Minoritetsintresse	0,0	0,1

Mkr	Första halvåret		Senaste 12 mån	Helår 2008
	2009	2008		
<b>Periodens resultat</b>	<b>-20,6</b>	<b>26,1</b>	<b>-72,4</b>	<b>-25,7</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
Omräkningsdifferenser, netto efter skatt	3,0	-2,8	97,0	91,3
Kassaflödessäkringar, netto efter skatt	0,1	0,1	0,1	0,1
Säkring av nettoinvestering i utlandet, netto efter skatt	0,2	0,1	-8,6	-8,7
<b>Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>3,3</b>	<b>-2,6</b>	<b>88,5</b>	<b>82,7</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-17,3</b>	<b>23,5</b>	<b>16,1</b>	<b>57,0</b>
<b>Totalt resultat hänförligt till:</b>				
Moderföretagets aktieägare	-17,4	23,4	16,3	57,2
Minoritetsintresse	0,1	0,1	-0,2	-0,2

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER

Mkr	Andra kvartalet		Första halvåret		Helår	Senaste
	2009	2008	2009	2008	2008	12 mån
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	-31,6	13,5	-28,7	32,7	-34,3	-95,7
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	29,2	20,0	33,1	40,7	134,4	126,8
Betald skatt	-3,8	-5,3	-10,6	-19,5	-31,7	-22,8
Förändringar i rörelsekapital	50,1	1,9	60,3	-15,2	52,2	127,7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>43,9</b>	<b>30,1</b>	<b>54,1</b>	<b>38,7</b>	<b>120,6</b>	<b>136,0</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-12,1</b>	<b>-28,7</b>	<b>-16,2</b>	<b>47,0</b>	<b>14,5</b>	<b>-48,7</b>
Förändring i lång- och kortfristig upplåning	-64,2	-29,2	-75,8	-53,3	-34,2	-56,7
Utdelning till aktieägare	-	-43,9	-	-43,9	-43,9	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-64,2</b>	<b>-73,1</b>	<b>-75,8</b>	<b>-97,2</b>	<b>-78,1</b>	<b>-56,7</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-32,4</b>	<b>-71,7</b>	<b>-37,9</b>	<b>-11,5</b>	<b>57,0</b>	<b>30,6</b>
<b>Likvida medel vid periodens ingång</b>	<b>140,9</b>	<b>123,6</b>	<b>141,7</b>	<b>65,2</b>	<b>65,2</b>	<b>53,4</b>
Kursdifferenser	-4,3	1,5	0,4	-0,3	19,5	20,2
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>104,2</b>	<b>53,4</b>	<b>104,2</b>	<b>53,4</b>	<b>141,7</b>	<b>104,2</b>
<b>Nettoskuld vid periodens ingång</b>	<b>838,2</b>	<b>774,1</b>	<b>843,3</b>	<b>817,5</b>	<b>817,5</b>	<b>840,0</b>
Kursdifferens i nettoskuld	1,7	1,6	2,5	-2,8	11,0	16,3
Förändring av nettoskuld	-33,5	64,3	-39,4	25,3	14,8	-49,9
<b>Nettoskuld vid periodens utgång</b>	<b>806,4</b>	<b>840,0</b>	<b>806,4</b>	<b>840,0</b>	<b>843,3</b>	<b>806,4</b>
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>44,9</b>	<b>18,0</b>	<b>67,0</b>	<b>128,7</b>	<b>217,2</b>	<b>155,5</b>

## KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Mkr	30/6	30/6	31/12
	2009	2008	2008
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella tillgångar	971,3	891,6	957,2
Materiella anläggningstillgångar	475,4	482,9	513,4
Övriga anläggningstillgångar	120,0	82,0	107,6
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 566,7</b>	<b>1 456,5</b>	<b>1 578,2</b>
Varulager	107,6	152,9	120,1
Kundfordringar	334,8	438,6	470,9
Övriga omsättningstillgångar	90,1	106,2	75,9
Likvida medel	104,2	53,4	141,7
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>636,7</b>	<b>751,1</b>	<b>808,6</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 203,4</b>	<b>2 207,6</b>	<b>2 386,8</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>860,4</b>	<b>844,2</b>	<b>877,7</b>
<b>Skulder</b>			
Ej räntebärande långfristiga skulder	54,7	54,4	52,5
Räntebärande långfristiga skulder	113,1	288,0	122,3
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>167,8</b>	<b>342,4</b>	<b>174,8</b>
Ej räntebärande kortfristiga skulder	377,7	415,6	471,6
Räntebärande kortfristiga skulder	797,5	605,4	862,7
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 175,2</b>	<b>1 021,0</b>	<b>1 334,3</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>2 203,4</b>	<b>2 207,6</b>	<b>2 386,8</b>

## FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Mkr	Eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare	Eget kapital hänförligt till minoritetsägare	Totalt eget kapital
<b>Belopp vid årets utgång 2007</b>	<b>862,3</b>	<b>2,3</b>	<b>864,6</b>
Utdelning till aktieägare	-43,9	-	-43,9
Årets totalresultat	57,2	-0,2	57,0
<b>Belopp vid årets utgång 2008</b>	<b>875,6</b>	<b>2,1</b>	<b>877,7</b>
<b>Belopp vid årets utgång 2007</b>	<b>862,3</b>	<b>2,3</b>	<b>864,6</b>
Utdelning till aktieägare	-43,9	-	-43,9
Periodens totalresultat	23,4	0,1	23,5
<b>Belopp vid andra kvartalets utgång 2008</b>	<b>841,8</b>	<b>2,4</b>	<b>844,2</b>
<b>Belopp vid årets utgång 2008</b>	<b>875,6</b>	<b>2,1</b>	<b>877,7</b>
Periodens totalresultat	-17,4	0,1	-17,3
<b>Belopp vid andra kvartalets utgång 2009</b>	<b>858,2</b>	<b>2,2</b>	<b>860,4</b>

## SEGMENTSRAPPORTERING

## Andra kvartalet

Mkr	Infologistics		User Manuals		Övriga poster		Koncernen	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Extern försäljning	357	418	88	114	-	-	445	532
Rörelseresultat	-16	17	6	8	-13	-	-23	25
Resultat efter finansiella poster <sup>1)</sup>	-16	17	6	8	-22	-11	-32	14

<sup>1)</sup> Finansiella poster inkluderas ej i respektive segment, utan särredovisas, då den externa upplåningen anses vara gemensam och ej kan fördelas på ett meningsfullt sätt.

Ingen väsentlig förändring i segmentens tillgångar har skett sedan årsskiftet, förutom att rörelsetillgångarna har minskat med anledning av den sjunkande omsättningen jämfört med föregående år.

I övriga poster för 2009 redovisas kostnader som uppstod i samband med ledningsbyte.

## Första halvåret

Mkr	Infologistics		User Manuals		Övriga poster		Koncernen	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Extern försäljning	729	826	192	228	-	-	921	1 054
Rörelseresultat	-20	32	23	24	-13	-	-10	56
Resultat efter finansiella poster	-20	32	23	24	-32	-23	-29	33

<sup>1)</sup> Finansiella poster inkluderas ej i respektive segment, utan särredovisas, då den externa upplåningen anses vara gemensam och ej kan fördelas på ett meningsfullt sätt.

Ingen väsentlig förändring i segmentens tillgångar har skett sedan årsskiftet, förutom att rörelsetillgångarna har minskat med anledning av den sjunkande omsättningen jämfört med föregående år.

I övriga poster för 2009 redovisas kostnader som uppstod i samband med ledningsbyte.

## Helår 2008

Mkr	Infologistics	User Manuals	Övriga poster	Koncernen
Extern försäljning	1 697	494	-	2 191
Rörelseresultat	-14	30	-	16
Resultat efter finansiella poster	-14	30	-50	-34

## MODERBOLAGET

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Mkr	Andra kvartalet	
	2009	2008
Nettoomsättning	-	-
Kostnad för sålda varor och tjänster	-	-
<b>Bruttoresultat</b>	-	-
Rörelsekostnader	-19,0	-5,2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-19,0</b>	<b>-5,2</b>
Finansiella poster, netto	91,0	-9,0
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>72,0</b>	<b>-14,2</b>
Skatt	6,3	3,6
<b>Periodens resultat</b>	<b>78,3</b>	<b>-10,6</b>

Mkr	Första halvåret		Senaste 12 mån	Helår 2008
	2009	2008		
Nettoomsättning	-	-	-	0,0
Kostnad för sålda varor och tjänster	-	-	-	0,0
<b>Bruttoresultat</b>	-	-	-	<b>0,0</b>
Rörelsekostnader	-23,1	-14,0	-36,2	-27,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-23,1</b>	<b>-14,0</b>	<b>-36,2</b>	<b>-27,1</b>
Finansiella poster, netto	82,6	-13,3	2,4	-93,5
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>59,5</b>	<b>-27,3</b>	<b>-33,8</b>	<b>-120,6</b>
Skatt	8,7	7,2	19,9	18,4
<b>Periodens resultat</b>	<b>68,2</b>	<b>-20,1</b>	<b>-13,9</b>	<b>-102,2</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Mkr	30/6	30/6	31/12
	2009	2008	2008
<b>Tillgångar</b>			
Anläggningstillgångar	1 267,8	1 351,7	1 301,4
Omsättningstillgångar	71,3	218,4	134,5
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 339,1</b>	<b>1 570,1</b>	<b>1 435,9</b>
<b>Eget kapital, avsättningar och skulder</b>			
Eget kapital	611,4	665,2	543,2
Avsättningar	7,5	5,1	5,7
Långfristiga skulder	0,1	158,9	0,1
Kortfristiga skulder	720,1	740,9	886,9
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 339,1</b>	<b>1 570,1</b>	<b>1 435,9</b>

# NYCKELTAL

## KVARTALSDATA FÖR KONCERNEN INKLUSIVE AVYTTRAD VERKSAMHET

Mkr	2009 Q2	2009 Q1	2008 Q4	2008 Q3	2008 Q2	2008 Q1	2007 Q4	2007 Q3	2007 Q2
Nettoomsättning	445	477	621	516	532	522	586	471	512
Rörelseresultat	-22	12	-31	-9	25	31	84	54	48
Rörelsemarginal, %	-4,9	2,5	-5,0	-1,7	4,7	5,9	14,3	11,5	9,4
Resultat efter finansiella poster	-32	3	-44	-23	14	19	71	43	38
Resultat efter skatt	-24	3	-30	-22	13	13	63	54	30
Operativt kassaflöde	45	22	126	-37	18	111	61	-78	7
Avskrivningar	24	27	31	27	25	23	21	23	21
Nettoinvesteringar	12	4	-3	36	29	-76	27	69	44
Goodwill	920	923	918	866	856	852	845	826	829
Balansomslutning	2 203	2 342	2 387	2 290	2 208	2 237	2 224	2 129	2 002
Eget kapital	860	894	878	849	844	862	865	788	742
Nettoskuld	806	838	843	916	840	774	817	838	769
Sysselsatt kapital	1 667	1 732	1 721	1 765	1 684	1 636	1 594	1 626	1 511
Avkastning på totalt kapital, % <sup>1)</sup>	-4,0	3,0	-3,2	-0,6	4,4	6,3	15,7	10,7	9,9
Avkastning på eget kapital, % <sup>1)</sup>	-10,9	1,5	-13,9	-10,4	6,1	6,0	30,5	28,3	16,0
Avkastning sysselsatt kapital, % <sup>1)</sup>	-5,2	2,8	-7,2	-2,2	6,0	7,5	20,3	13,8	13,0
Skuldsättningsgrad, ggr	0,9	0,9	1,0	1,1	1,0	0,9	0,9	1,1	1,0
Soliditet, %	39,0	38,2	36,8	37,1	38,2	38,5	38,9	37,0	37,1
Räntetäckningsgrad, ggr <sup>2)</sup>	-1,1	1,3	0,4	2,7	4,2	4,9	5,5	2,1	1,4
Antal anställda vid periodens slut	1 557	1 652	1 812	1 887	1 863	1 796	1 723	1 592	1 559

<sup>1)</sup> Avkastningsmåtten är annualiserade.

<sup>2)</sup> Räntetäckningsgraden beräknas på rullande 12 månader.

## FLERÅRSÖVERSIKT - HELÅR

	2008	2007	2006	2005	2004
Resultat efter finansiella poster, Mkr <sup>1)</sup>	-34,3	184,1	-31,8	105,3	113,0
Resultat efter skatt, Mkr <sup>1)</sup>	-25,7	172,2	-49,0	77,6	96,2
Resultat per aktie, kr	-2,62	18,06	-5,53	8,77	10,86
Utdelning per aktie, kr	0,00	4,50	2,36	2,36	1,89
Avkastning på eget kapital, % <sup>2)</sup>	-3,0	24,2	-8,2	13,2	18,9
Avkastning på totalt kapital, % <sup>2)</sup>	1,7	12,0	-0,3	7,5	8,6
Avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>2)</sup>	0,9	16,0	-0,7	10,1	12,2
Skuldsättningsgrad, ggr	1,0	1,0	1,1	1,0	1,1
Soliditet, %	36,8	38,9	33,9	35,3	33,7

<sup>1)</sup> Resultaten motsvarar de som presenterats i respektive årsredovisning

<sup>2)</sup> Avkastningsmåtten är annualiserade.

## FLERÅRSSIFFROR FÖR KVARTALSPERIODEN

	2009 Q2	2008 Q2	2007 Q2	2006 Q2 <sup>1)</sup>	2005 Q2 <sup>1)</sup>
Nettoomsättning, Mkr	445	532	512	490	507
Resultat efter skatt, Mkr	-24	13	30	11	20
Resultat per aktie, kr <sup>3)</sup>	-2,46	1,36	3,02	1,26	2,30
Avkastning på eget kapital, % <sup>2)</sup>	-10,9	6,1	16,0	7,1	14,2
Avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>2)</sup>	-5,2	6,0	13,0	7,2	7,8
Rörelsemarginal, %	-4,9	4,7	9,4	4,5	5,3
Genomsnittligt antal aktier, tusental	9 765	9 765	9 765	8 855	8 855

<sup>1)</sup> Uppgifterna inkluderar den avyttrade verksamheten i Kungsbacka, dvs telefonkatalogverksamheten, som avyttrades under första kvartalet 2007

<sup>2)</sup> Avkastningsmåtten är annualiserade.

<sup>3)</sup> Någon utspädningseffekt förekommer ej

## DEFINITIONER

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



# ELANDERS – EN GLOBAL INFOMEDIAKONCERN ORGANISERAD I TVÅ AFFÄRSOMRÅDEN



## INFOLOGISTICS

- ▶ Helhetslösningar för kundernas behov av premediatjänster, tryck, fulfillment och logistik – Master Vendor®.
- ▶ Databaspublicering, Cross Media Publishing av fackinformation i flera media som tryck, DVD och webb, e-handelslösningar.
- ▶ Sid- och annonsproduktion samt bildhantering.
- ▶ Affärsutveckling, support och outsourcingtjänster.
- ▶ Tryck i offset och digitalt (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 och Ostfildern (Tyskland), Atlanta (USA) och São Paulo (Brasilien).



## 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 digitalt (print-on-demand). Produktion och försäljning i Peking (Kina), Płonsk (Polen), Treviso (Italien) samt Budapest, Komárom och Zalalövö (Ungern).

**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, fulfillment och logistik. Vår årsredovisning förklarar mer utförligt dessa begrepp. Den kan rekvireras från vårt huvudkontor eller laddas ned från vår webbplats [www.elanders.com](http://www.elanders.com).

# Elanders