



ELANDERS DELÅRSRAPPORT

.....
JANUARI – SEPTEMBER 2009

Elanders



DET TREDJE KVARTALET JANUARI–SEPTEMBER 2009

Det tredje kvartalet:

- ▶ Omsättningen sjönk med 26 % och uppgick till 381 Mkr (516 Mkr).
- ▶ Rörelseresultatet uppgick till -21,4 Mkr (-9,5 Mkr).
- ▶ Resultatet före skatt uppgick till -27,8 Mkr (-23,0 Mkr).
- ▶ Nettovinsten uppgick till -16,6 Mkr (-22,0 Mkr) eller -1,67 kronor per aktie (-2,25 kronor per aktie) ¹⁾.
- ▶ Det operativa kassaflödet uppgick till -33 Mkr (-37 Mkr).

Januari-september:

- ▶ Omsättningen sjönk med 17 % och uppgick till 1 302 Mkr (1 570 Mkr).
- ▶ Rörelseresultatet uppgick till -31,7 Mkr (46,7 Mkr). Resultatet är påverkat av kostnader i samband med ledningsbyte uppgående till 16 Mkr.
- ▶ Resultatet före skatt uppgick till -56,5 Mkr (9,7 Mkr).
- ▶ Nettovinsten uppgick till -37,2 Mkr (4,1 Mkr) eller -3,78 kronor per aktie (0,41 kronor per aktie) ¹⁾.
- ▶ Det operativa kassaflödet uppgick till 34 Mkr (-18 Mkr exklusive fastighetsförsäljning 110 Mkr).

¹⁾ 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
▶ Granskningsrapport	7	▶ Nyckeltal	13
▶ Koncernens resultaträkningar i sammandrag	8	▶ Definitioner	14
▶ Koncernens kassaflödesanalyser	10		

KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

Under första delen av det tredje kvartalet var det fortsatt problematiskt i den svenska verksamheten med låg efterfrågan och svag beläggning. I slutet av kvartalet märktes dock en viss stabilisering såväl i efterfrågan som i marginaler. Detta gör att de fortsatta åtgärderna i Sverige går snabbare att anpassa och genomföra. Även i flera av de utländska verksamheterna märktes en svag positiv tendens mot slutet av kvartalet. Efterfrågan från en del större industrikunder visar tecken på återhämtning.

Vår strategi är att fortsätta vårt arbete med kostnadseffektiviseringar i kombination med att få bättre effekt av vår globala organisation genom att i Sverige och Västeuropa integrera produkter från våra anläggningar i Polen, Ungern och Kina. Organisatoriska förändringar har redan genomförts i syfte att påskynda detta. Detta arbete skall leda till sänkta kostnader, höjd produktivitet och ett starkare globalt erbjudande.

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 fokuserar nu på att skapa effektiva webbgränssnitt för beställningar av trycksaker från såväl företag och organisationer som slutkonsumenter.

Vårt arbete med den globala organisationen samt utvecklingen av våra tjänster och beställningsgränssnitt innebär också att vår affärsområdesindelning är under översyn.

Magnus Nilsson
Verkställande direktör och koncernchef

OMSÄTTNING OCH RESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Juli-september

Mkr	Nettoomsättning			Resultat		
	2009	2008	2007	2009	2008	2007
Infologistics	304	388	362	-15,9	-1,7	23,6
User Manuals	77	128	109	-2,2	-7,8	30,5
Kostnader i samband med byte av koncernchef	-	-	-	-3,3	-	-
Summa	381	516	471	-21,4	-9,5	54,1
Finansnetto				-6,4	-13,5	-10,9
Koncernen	381	516	471	-27,8	-23,0	43,2

Januari-september

Mkr	Nettoomsättning			Resultat		
	2009	2008	2007	2009	2008	2007
Infologistics	1 033	1 214	1 162	-36,2	30,0	70,8
User Manuals	269	356	287	20,9	16,7	71,7
Kostnader i samband med byte av koncernchef	-	-	-	-16,4	-	-
Summa	1 302	1 570	1 449	-31,7	46,7	142,5
Finansnetto				-24,8	-37,0	-29,4
Koncernen	1 302	1 570	1 449	-56,5	9,7	113,1

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 tredje kvartalet

Omsättningen sjönk med 84 Mkr eller 22 % till 304 Mkr (388 Mkr) och rörelseresultatet för perioden uppgick till -15,9 Mkr (-1,7 Mkr). Omsättningsminskningen är främst hänförlig till minskad efterfrågan från fordonsindustrin samt tilltagande allmän prispress på grund av konjunkturutvecklingen. Samma anledningar ligger bakom resultatförsämringen.

I stort sett har samtliga verksamheter i affärsområdet påverkats av den vikande efterfrågan från industrikunder, inte minst inom fordonssektorn. Å andra sidan märks 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 är i full gång. Mot slutet av kvartalet märktes en viss tendens till stabilisering i efterfrågan och marginaler.

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 kostnadsnivå i Östeuropa och Asien.

I User Manuals ingår våra enheter i Peking (Kina), Płońsk (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 tredje kvartalet

Omsättningen sjönk med 40 % till 77 Mkr (128 Mkr) och rörelseresultatet för perioden uppgick till -2,2 Mkr (-7,8 Mkr). Omsättningsminskningen är främst hänförlig till Ungern där framför allt beställningar till mobiltelefoner var lägre än föregående år. Trots detta kunde affärsområdet förbättra sin resultatnivå något. Under 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 omfatta produktion av förpackningar fortgår planenligt och är i stort sett genomförd.

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

Polen hade ett mellankvartal med lägre orderingång men beräknas kunna vända trenden mot slutet av året.

Ett arbete med att flytta produktion med lägre marginaler till affärsområdets anläggningar i Östeuropa och Asien från Sverige och Västeuropa har startats.

Mot slutet av kvartalet märktes en viss återhämtning i efterfrågan från flera av affärsområdets kunder.

MODERBOLAGET

Moderbolaget har under perioden utfört koncerngemensamma tjänster. Medelantalet anställda var 11 (15) och vid slutet av perioden 12 (16). Någon extern försäljning har inte förekommit.

KONCERNEN

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Tredje kvartalet

Koncernens nettoomsättning minskade med 135 Mkr till 381 Mkr (516 Mkr) eller 26 %. Detta beror i huvudsak på utvecklingen i Sverige. Rörelseresultatet försämrades med 11,9 Mkr till -21,4 Mkr (-9,5 Mkr). Resultatförsämringen hänförs främst till utvecklingen i Sverige. Resultatet är påverkat av kostnader för ledningsbyte om 3 Mkr.

Januari-september

Koncernens nettoomsättning minskade med 268 Mkr till 1 302 Mkr (1 570 Mkr) eller 17 %. Detta beror i huvudsak på lägre volymer i Sverige och Ungern jämfört med föregående år. Rörelseresultatet försämrades med 78,4 Mkr till -31,7 Mkr (46,7 Mkr). Resultatförsämringen hänförs främst till utvecklingen i Sverige, men resultaten från koncernens övriga verksamheter har över lag varit sämre jämfört med föregående år till följd av konjunkturläget. Resultatet är påverkat av kostnader i samband med ledningsbyten om 16 Mkr.

PERSONAL**Tredje kvartalet**

Medelantalet anställda under perioden var 1 533 (1 872), varav 480 (634) i Sverige. Vid slutet av perioden hade koncernen 1 541 (1 887) anställda, varav 475 (634) i Sverige.

Januari-september

Medelantalet anställda under perioden var 1 594 (1 798), varav 520 (639) i Sverige.

INVESTERINGAR OCH AVSKRIVNINGAR**Tredje kvartalet**

Periodens investeringar uppgick till 16 Mkr (24 Mkr), varav 0 Mkr (0 Mkr) utgjordes av företagsförvärv. Koncernens av- och nedskrivningar uppgick till 26 Mkr (27 Mkr).

Januari-september

Periodens investeringar uppgick till 46 Mkr (108 Mkr), varav 0 Mkr (58 Mkr) utgjordes av företagsförvärv. Koncernens av- och nedskrivningar uppgick till 77 Mkr (75 Mkr).

FINANSIELL STÄLLNING, KASSAFLÖDE, SOLIDITET OCH FINANSIERING

Koncernens nettoskuld uppgick till 836 Mkr (916 Mkr) och det operativa kassaflödet för tredje kvartalet uppgick till -33 Mkr (-37 Mkr) innehållande 0 Mkr (0 Mkr) hänförliga till företagsförvärv. Det operativa kassaflödet för de första nio månaderna uppgick till 34 Mkr (-18 Mkr exklusive fastighetsförsäljning 110 Mkr). Det egna kapitalet uppgick till 787 Mkr (849 Mkr), vilket gav en soliditet på 37,8 % (37,0 %).

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 säsongsvariationer 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.

REDOVISNINGSPRINCIPER

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.

ÖVRIG INFORMATION**VALBEREDNINGEN**

Valberedningen som ska verka inför årsstämman den 26 april 2010 har följande sammansättning:

Carl Bennet (ordförande)	Carl Bennet AB
Göran Erlandsson	Representant för de mindre aktieägarna
Hans Hedström	HQ Fonder
Nils Petter Hollekim	Odin Fonder
Stefan Roos	SEB Fonder
Caroline af Ugglas	Investment AB Latour/ Skandia Liv

Inga förändringar i valberedningens sammansättning har ägt rum sedan årsstämman den 23 april 2009.

Valberedningens kontaktuppgifter finns på bolagets hemsida www.elanders.com under "Bolagsstyrning".

KOMMANDE RAPPORTER FRÅN ELANDERS

Bokslutsrapport 2009	29 januari 2010
Rapport från första kvartalet 2010	26 april 2010

Mölnlycke den 22 oktober 2009



Magnus Nilsson
VD och koncernchef

GRANSKNINGSRAPPORT

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för Elanders AB (publ), org 556008-1621, för niomånadersperioden 1 januari till 30 september 2009. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionsstandard i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en

översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg den 22 oktober 2009

PricewaterhouseCoopers AB

Mikael Eriksson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Johan Rippe
Auktoriserad revisor

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:

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	Tredje kvartalet	
	2009	2008
Nettoomsättning	380,7	516,5
Kostnad för sålda varor och tjänster	-319,1	-422,3
Bruttoresultat	61,6	94,2
Försäljnings- och administrationskostnader	-86,3	-103,9
Övriga rörelseintäkter	10,3	7,0
Övriga rörelsekostnader	-5,0	-6,9
Resultatandel i joint venture	-2,0	0,1
Rörelseresultat	-21,4	-9,5
Finansiella poster, netto	-6,4	-13,5
Resultat efter finansiella poster	-27,8	-23,0
Skatt	11,2	1,0
Periodens resultat	-16,6	-22,0
<i>Periodens resultat hänförligt till</i>		
Moderföretagets aktieägare	-16,3	-22,0
Minoritetsintresse	-0,3	0,0
Resultat per aktie ^{1) 2)}	-1,67	-2,25
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	9 765	9 765
Utestående aktier vid periodens utgång, tusental	9 765	9 765

Mkr	Januari-september		Senaste 12 mån	Helår 2008
	2009	2008		
Nettoomsättning	1 302,0	1 570,5	1 922,6	2 191,1
Kostnad för sålda varor och tjänster	-1 063,7	-1 225,6	-1 579,8	-1 741,7
Bruttoresultat	238,3	344,9	342,8	449,4
Försäljnings- och administrationskostnader	-281,3	-302,4	-403,3	-424,4
Övriga rörelseintäkter	29,6	16,6	43,6	30,6
Övriga rörelsekostnader	-15,8	-11,1	-44,4	-39,7
Resultatandel i joint venture	-2,5	-1,3	-1,1	0,1
Rörelseresultat	-31,7	46,7	-62,4	16,0
Finansiella poster, netto	-24,8	-37,0	-38,1	-50,3
Resultat efter finansiella poster	-56,5	9,7	-100,5	-34,3
Skatt	19,3	-5,6	33,5	8,6
Periodens resultat	-37,2	4,1	-67,0	-25,7
<i>Periodens resultat hänförligt till</i>				
Moderföretagets aktieägare	-36,9	4,0	-66,5	-25,6
Minoritetsintresse	-0,3	0,1	-0,5	-0,1
Resultat per aktie ^{1) 2)}	-3,78	0,41	-6,81	-2,62
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

¹⁾ Resultat per aktie, före och efter utspädning.

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

SAMMANSTÄLLNING ÖVER KONCERNENS TOTALA RESULTAT

Mkr	Tredje kvartalet	
	2009	2008
Periodens resultat	-16,6	-22,0
Övrigt totalresultat		
Omräkningsdifferenser, netto efter skatt	-58,1	29,3
Kassaflödessäkringar, netto efter skatt	0,0	0,3
Säkring av nettoinvestering i utlandet, netto efter skatt	0,9	-2,5
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt	-57,2	27,1
Summa totalresultat för perioden	-73,8	5,1
Totalt resultat hänförligt till:		
Moderföretagets aktieägare	-73,7	5,1
Minoritetsintresse	-0,1	0,0

Mkr	Januari-september		Senaste 12 mån	Helår 2008
	2009	2008		
Periodens resultat	-37,2	4,1	-67,0	-25,7
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferenser, netto efter skatt	-55,1	26,5	9,7	91,3
Kassaflödessäkringar, netto efter skatt	0,1	0,4	-0,2	0,1
Säkring av nettoinvestering i utlandet, netto efter skatt	1,1	-2,4	-5,2	-8,7
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt	-53,9	24,5	4,3	82,7
Summa totalresultat för perioden	-91,1	28,6	-62,7	57,0
Totalt resultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	-90,9	28,5	-62,2	57,2
Minoritetsintresse	-0,2	0,1	-0,5	-0,2

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER

Mkr	Tredje kvartalet		Januari-september		Senaste 12 mån	Helår 2008
	2009	2008	2009	2008		
Resultat efter finansiella poster	-27,8	-23,0	-56,5	9,7	-100,5	-34,3
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	17,1	18,3	50,2	59,0	125,6	134,4
Betald skatt	-3,5	-11,5	-14,1	-31,0	-14,8	-31,7
Förändringar i rörelsekapital	-16,5	-10,1	43,8	-25,3	121,3	52,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-30,7	-26,3	23,4	12,4	131,6	120,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12,2	-35,8	-28,4	11,2	-25,1	14,5
Förändring i lång- och kortfristig upplåning	25,7	62,4	-50,1	9,1	-93,4	-34,2
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-43,9	-	-43,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	25,7	62,4	-50,1	-34,8	-93,4	-78,1
Periodens kassaflöde	-17,2	0,3	-55,1	-11,2	13,1	57,0
Likvida medel vid periodens ingång	104,2	53,4	141,7	65,2	57,9	65,2
Kursdifferenser	-6,8	4,2	-6,4	3,9	9,2	19,5
Likvida medel vid periodens utgång	80,2	57,9	80,2	57,9	80,2	141,7
Nettoskuld vid periodens ingång	806,4	840,0	843,3	817,5	916,1	817,5
Kursdifferens i nettoskuld	-4,1	7,6	-1,6	4,8	4,6	11,0
Förändring av nettoskuld	33,1	68,5	-6,3	93,8	-85,3	14,8
Nettoskuld vid periodens utgång	835,4	916,1	835,4	916,1	835,4	843,3
Operativt kassaflöde	-33,0	-37,1	34,0	91,6	159,6	217,2

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Mkr	30/9	30/9	31/12
	2009	2008	2008
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	940,9	903,4	957,2
Materiella anläggningstillgångar	432,2	505,2	513,4
Övriga anläggningstillgångar	125,6	90,6	107,6
Summa anläggningstillgångar	1 498,7	1 499,2	1 578,2
Varulager	103,0	160,6	120,1
Kundfordringar	316,5	477,6	470,9
Övriga omsättningstillgångar	85,0	95,2	75,9
Likvida medel	80,2	57,9	141,7
Summa omsättningstillgångar	584,7	791,3	808,6
Summa tillgångar	2 083,4	2 290,5	2 386,8
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	786,6	849,3	877,7
Skulder			
Ej räntebärande långfristiga skulder	47,3	62,7	52,5
Räntebärande långfristiga skulder	94,1	285,0	122,3
Summa långfristiga skulder	141,4	347,7	174,8
Ej räntebärande kortfristiga skulder	333,8	404,5	471,6
Räntebärande kortfristiga skulder	821,6	689,0	862,7
Summa kortfristiga skulder	1 155,4	1 093,5	1 334,3
Summa eget kapital och skulder	2 083,4	2 290,5	2 386,8

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Mkr	Eget kapital hänförligt till moder- företagets ägare	Eget kapital hänförligt till minoritetsägare	Totalt eget kapital
Belopp vid årets utgång 2007	862,3	2,3	864,6
Utdelning till aktieägare	-43,9	-	-43,9
Årets totalresultat	57,2	-0,2	57,0
Belopp vid årets utgång 2008	875,6	2,1	877,7
Belopp vid årets utgång 2007	862,3	2,3	864,6
Utdelning till aktieägare	-43,9	-	-43,9
Periodens totalresultat	28,5	0,1	28,6
Belopp vid tredje kvartalets utgång 2008	846,9	2,4	849,3
Belopp vid årets utgång 2008	875,6	2,1	877,7
Periodens totalresultat	-90,9	-0,2	-91,1
Belopp vid tredje kvartalets utgång 2009	784,7	1,9	786,6

SEGMENTSRAPPORTERING

Tredje kvartalet

Mkr	Infologistics		User Manuals		Övriga poster		Koncernen	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Extern försäljning	304	388	77	128	-	-	381	516
Rörelseresultat	-16	-2	-2	-8	-3	-	-21	-10
Resultat efter finansiella poster ¹⁾	-16	-2	-2	-8	-10	-13	-28	-23

¹⁾ Finansiella poster inkluderas ej i respektive segment, utan redovisas under Övriga poster, då den externa upplåningen anses vara gemensam och ej kan fördelas på övriga segment 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 ingår kostnader för ledningsbyte om 3 (0) Mkr.

Januari-september

Mkr	Infologistics		User Manuals		Övriga poster		Koncernen	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Extern försäljning	1 033	1 214	269	356	-	-	1 302	1 570
Rörelseresultat	-36	30	21	17	-16	-	-31	47
Resultat efter finansiella poster ¹⁾	-36	30	21	17	-41	-37	-56	10

¹⁾ Finansiella poster inkluderas ej i respektive segment, utan redovisas under Övriga poster, då den externa upplåningen anses vara gemensam och ej kan fördelas på övriga segment på ett meningsfullt sätt.

I övriga poster ingår kostnader för ledningsbyte om 16 (0) Mkr.

Helår 2008

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

¹⁾ Finansiella poster inkluderas ej i respektive segment, utan redovisas under Övriga poster, då den externa upplåningen anses vara gemensam och ej kan fördelas på övriga segment på ett meningsfullt sätt.

MODERBOLAGET

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Mkr	Tredje kvartalet	
	2009	2008
Nettoomsättning	-	-
Kostnad för sålda varor och tjänster	-	-
Bruttoresultat	-	-
Rörelsekostnader	-6,4	-12,8
Rörelseresultat	-6,4	-12,8
Finansiella poster, netto	-1,7	-27,3
Resultat efter finansiella poster	-8,1	-40,1
Skatt	2,1	5,2
Periodens resultat	-6,0	-34,9

Mkr	Januari-september		Senaste 12 mån	Helår 2008
	2009 ¹⁾	2008		
Nettoomsättning	-	-	-	0,0
Kostnad för sålda varor och tjänster	-	-	-	0,0
Bruttoresultat	-	-	-	0,0
Rörelsekostnader	-29,5	-26,8	-29,8	-27,1
Rörelseresultat	-29,5	-26,8	-29,8	-27,1
Finansiella poster, netto	80,9	-40,6	28,0	-93,5
Resultat efter finansiella poster	51,4	-67,4	-1,8	-120,6
Skatt	10,8	12,4	16,8	18,4
Periodens resultat	62,2	-55,0	15,0	-102,2

¹⁾ I finansnetto för 2009 ingår erhållen utdelning om 96 (136,9) Mkr samt nedskrivningar av aktier i dotterföretag om -3,4 (-149,6) Mkr.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Mkr	30/9	30/9	31/12
	2009	2008	2008
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	1 240,5	1 225,9	1 301,4
Omsättningstillgångar	66,9	204,2	134,5
Summa tillgångar	1 307,4	1 430,1	1 435,9
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget kapital	605,3	630,3	543,2
Avsättningar	6,3	6,6	5,7
Långfristiga skulder	0,1	164,1	0,1
Kortfristiga skulder	695,7	629,1	886,9
Summa eget kapital och skulder	1 307,4	1 430,1	1 435,9

NYCKELTAL

KVARTALSDATA FÖR KONCERNEN

Mkr	2009 Q3	2009 Q2	2009 Q1	2008 Q4	2008 Q3	2008 Q2	2008 Q1	2007 Q4	2007 Q3
Nettoomsättning	381	445	477	621	516	532	522	586	471
Rörelseresultat	-21	-22	12	-31	-9	25	31	84	54
Rörelsemarginal, %	-5,6	-4,9	2,5	-5,0	-1,7	4,7	5,9	14,3	11,5
Resultat efter finansiella poster	-28	-32	3	-44	-23	14	19	71	43
Resultat efter skatt	-17	-24	3	-30	-22	13	13	63	54
Operativt kassaflöde	-33	45	22	126	-37	18	111	61	-78
Avskrivningar	26	24	27	31	27	25	23	21	23
Nettoinvesteringar	12	12	4	-3	36	29	-76	27	69
Goodwill	889	920	923	918	866	856	852	845	826
Balansomslutning	2 083	2 203	2 342	2 387	2 290	2 208	2 237	2 224	2 129
Eget kapital	787	860	894	878	849	844	862	865	788
Nettoskuld	836	806	838	843	916	840	774	817	838
Sysselsatt kapital	1 622	1 667	1 732	1 721	1 765	1 684	1 636	1 594	1 626
Avkastning på totalt kapital, % ¹⁾	-4,1	-4,0	3,0	-3,2	-0,6	4,4	6,3	15,7	10,7
Avkastning på eget kapital, % ¹⁾	-8,1	-10,9	1,5	-13,9	-10,4	6,1	6,0	30,5	28,3
Avkastning sysselsatt kapital, % ¹⁾	-4,6	-5,2	2,8	-7,2	-2,2	6,0	7,5	20,3	13,8
Skuldsättningsgrad, ggr	1,1	0,9	0,9	1,0	1,1	1,0	0,9	0,9	1,1
Soliditet, %	37,8	39,0	38,2	36,8	37,1	38,2	38,5	38,9	37,0
Räntetäckningsgrad, ggr ²⁾	-1,7	-1,1	1,3	0,4	2,7	4,2	4,9	5,5	2,1
Antal anställda vid periodens slut	1 541	1 557	1 652	1 812	1 887	1 863	1 796	1 723	1 592

¹⁾ Avkastningsmåtten är annualiserade.

²⁾ Räntetäckningsgraden beräknas på rullande 12 månader.

FLERÅRSÖVERSIKT - HELÅR

	2008	2007	2006	2005	2004
Resultat efter finansiella poster, Mkr ¹⁾	-34,3	184,1	-31,8	105,3	113,0
Resultat efter skatt, Mkr ¹⁾	-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, % ²⁾	-3,0	24,2	-8,2	13,2	18,9
Avkastning på totalt kapital, % ²⁾	1,7	12,0	-0,3	7,5	8,6
Avkastning på sysselsatt kapital, % ²⁾	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

¹⁾ Resultaten motsvarar de som presenterats i respektive årsredovisning.

²⁾ Avkastningsmåtten är annualiserade.

FLERÅRSSIFFROR FÖR KVARTALSPERIODEN

	2009 Q3	2008 Q3	2007 Q3	2006 Q3 ¹⁾	2005 Q3 ¹⁾
Nettoomsättning, Mkr	381	516	471	432	418
Resultat efter skatt, Mkr	-17	-22	54	11	-2
Resultat per aktie, kr ³⁾	-1,67	-2,25	5,54	1,25	-0,28
Avkastning på eget kapital, % ²⁾	-8,1	-10,4	28,3	7,1	-1,4
Avkastning på sysselsatt kapital, % ²⁾	-4,6	-2,2	13,8	6,6	5,0
Rörelsemarginal, %	-5,6	-1,7	11,5	4,9	3,1
Genomsnittligt antal aktier, tusental	9 765	9 765	9 765	8 855	8 855

¹⁾ Uppgifterna inkluderar den avyttrade verksamheten i Kungsbacka, dvs telefonkatalogverksamheten, som avyttrades under första kvartalet 2007.

²⁾ Avkastningsmåtten är annualiserade.

³⁾ Någon utspädningseffekt förekommer ej.

DEFINITIONER

Soliditet	Eget kapital (inklusive minoritetens andel) i förhållande till balansomslutningen.
Sysselsatt kapital	Totala tillgångar minskade med likvida medel och icke räntebärande 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.



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, 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), Plonsk (Polen), Treviso (Italien) samt Budapest, Komárom och Zalaövö (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, 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.

Elanders