

EDB BUSINESS PARTNER ASA - RAPPORT FOR 3. KVARTAL 1999

Oppsummering

Rapporten viser konsoliderte tall for det fusjonerte EDB ASA og Telenor Programvare AS. Fusjonen ble vedtatt i generalforsamlingen den 6. mai 1999 og ble selskapsrettslig gjennomført den 28. august. I denne forbindelse har morselskapet i konsernet skiftet navn til EDB Business Partner ASA. Tallene pr. 3. kvartal presenteres på proforma sammenlignbar basis som om fusjonen fant sted 01.01.98, men vises også etter oppkjøpsmetoden med EDB-konsernet innkonsolidert fra og med 1. mai 1999. Kommentardelen baserer seg på utviklingen i de sammenlignbare proformatallene.

Konsernet hadde driftsinntekter pr. 30.09.99 på 2.444 mill. kr. som er en økning på 24% i forhold til sammenlignbare tall for i fjor. Det er spesielt høy vekst innenfor drift og infrastruktur, men også konsulenttjenester viser god vekst.

Driftsresultat før goodwillavskrivninger pr. 30.09.99 ble 138,1 mill. kr. og er en forbedring på 11% fra samme periode i fjor. Drift og infrastruktur viser akkumulert noe svakere resultater enn fjoråret, men har en positiv utvikling i siste kvartal. Konsulenttjenester og løsninger viser betydelig bedring.

Driftsmarginen i 3. kvartal isolert var på 7,6%, og kvartalet hadde et resultat før goodwillavskrivninger på 57,2 mill. kr. Dette er bedring i forhold til 1. og 2. kvartal i år, men er en liten nedgang i forhold til 3. kvartal i fjor.

Netto finansposter pr. 30.09.99 ble -3,3 mill. kr. hvorav -0,5 mill. kr. tilskrives resultatandel i tilknyttede selskaper. Beregnede skatter var 33,6 mill. kr. som gir et resultat etter skatt på 44,8 mill. kr., en forbedring i forhold til fjoråret på 69%. Resultat etter skatt og før goodwillavskrivninger ble 100,5 mill. kr. og utgjør kr. 1,45 pr. aksje mot kr. 1,86 for hele 1998.

Konsernet hadde en bokført verdi av goodwill pr. 01.01.99 på 735 mill. kr. Av dette gjaldt 321 mill. kr. tidligere oppkjøp, mens 414 mill. kr. skriver seg fra fusjonen mellom EDB ASA og Telenor Programvare. Goodwill fra tidligere oppkjøp avskrives i henhold til eksisterende planer som er mellom 5 og 10 år. Fusjonsgoodwill på 414 mill. kr. avskrives etter en plan på 20 år. Avskrivninger er i proformatallene inkludert fra 01.01.99 i resultatregnskapet, men har kun effekt på bokført verdi av goodwill fra oppkjøpstidspunktet 01.05.99.

Konsernet har en kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter på 164 mill. kr. Dette utgjør kr. 2,36 pr. aksje mot 5,28 for hele 1998. Egenfinansierte investeringer hittil i år utgjør 206 mill. kr. hvorav 150 mill. kr. er investeringer knyttet til sentral datadrift. Det vesentligste av dette er forårsaket av nødvendig kapasitetsutvidelse grunnet høyt produksjonsvolum hos våre kunder. Som følge av dette, er investeringsnivået betydelig høyere enn for 1998. Av øvrige investeringer utgjør datautstyr til eget bruk hovedtyngden.

Konsernets finansielle stilling bedømmes som god. Betalingsmidler utgjør 366 mill. kr. Egenkapitalandel inklusive og eksklusive goodwill er henholdsvis 48,2% og 26,3%.

De enkelte virksomhetsområder

Konsernet har delt sin virksomhet i to hovedområder. "Konsulenttjenester og løsninger" omfatter selskapene EDB 4tel, EDB InfoMedica og EDB Dolphin i sin helhet. I tillegg kommer 50%-andelen av Ephorma samt deler av virksomhetene i EDB Fundator (tidligere EDB ASA), EDB Maxware, EDB Intech og EDB Novit.

"Drift og infrastruktur" omfatter selskapet EDB Teamco (tidligere Telenor Dataservice) i sin helhet, samt deler av virksomhetene i EDB Fundator, EDB Maxware, EDB Intech og EDB Novit.

Konsulenttjenester og løsninger

Virksomheten omfatter tjenester i forbindelse med prosjektledelse, rådgivning, utvikling av systemer og systemforvaltning samt utvikling og salg av programvare. Sistnevnte er spesielt rettet mot bank, finans, helse, telecom og offentlig forvaltning. I tillegg inngår konsernets kursvirksomhet i området.

Omsetningen pr. 30.09.99 ble 1.265 mill. kr. som er en økning på 18% i forhold til samme periode i fjor. Den største veksten finnes innenfor tjenester og løsninger til telecom, bank og finans.

Driftsresultat før goodwillavskrivninger ved utgangen av 3. kvartal ble 55,1 mill. kr., 36,9 mill. kr. bedre enn for samme periode i fjor. Resultatøkningen akkumulert er spesielt knyttet til at regnskapet i 1998 ble belastet med kostnader knyttet til betydelige utviklingsprosjekter innenfor bank og helse som nå er avsluttet. Samtidig har salg av programvare vist en god trend i år. Tredje kvartal isolert sett ga et resultat på 14,4 mill. kr. som er en nedgang fra forrige kvartal. Dette har sammenheng med tradisjonelt lavere fakturering i 3. kvartal på grunn av ferieavvikling og dermed mindre tilgjengelig tid. I tillegg er det påbegynt et større prosjekt innen telecom for å konvertere et omfattende system til ny teknologiplattform. Dette har belastet regnskapet med 7 mill. kr. i 3. kvartal. Konverteringsprosjektet antas å belaste 4. kvartal med ytterligere 17 mill. kr.

Drift og infrastruktur

Virksomheten består av sentral drift av datasystemer, fjerndrift, datakommunikasjon, tjenester knyttet til backup og print. I tillegg inngår salg av utstyr og tjenester i tilknytning til PC- og nettverksleveranser.

Pr. 30.09.99 hadde virksomhetsområdet en omsetning på 1.248 mill. kr. som er en økning på 31% fra samme periode i fjor. Tallet påvirkes med omtrent 10% av den ekstraordinært høye PC-omsetningen i forbindelse med leveranser av hjemme-PCer i 2. kvartal. I tillegg har driftstjenester generelt hatt en økning.

Driftsresultat før goodwillavskrivninger pr. 30.09.99 ble 93,5 mill. kr. For 3. kvartal isolert ble resultatet på 47 mill. kr. hvilket er på linje med samme kvartal i fjor på tross av pressede priser for deler av våre driftstjenester. Den positive utviklingen har sammenheng med høyt produksjonsvolum for eksisterende kunder kombinert med

besparelser innenfor flere kostnadsarter. Ved sammensmelting av datasentralene i EDB Teamco og EDB Fundator vil man for flere kostnadselementer til sammen kunne ta ut betydelige synergieffekter. Dette vil først gi full effekt fra 2. kvartal år 2000, men det er tatt ut enkelte besparelser allerede. Integrasjonsprosessen i forbindelse med sammenslåingen av datasentralene er allerede påbegynt.

Andre forhold

Morselskapet EDB Business Partner ASA rapporterer som eget område under betegnelsen "administrasjon". Morselskapet hadde ingen driftsinntekter. Driftskostnadene pr. 30.09.99 utgjorde 8,2 mill. kr.

Ved utløpet av første halvår var det 2.116 ansatte i de 100%-eiede selskapene. Dette representerer en økning på 38 personer siste kvartal og en vekst på 11% i forhold til 30.09.98.

Konsernet har en opsjonsordning som omfatter deler av de ansatte. Pr. 30.09.99 var det utestående 2,1 mill. opsjoner som kan komme til utøvelse i mai 2000. Arbeidsgiveravgift knyttet til disse opsjonene er kostnadsført med 3,3 mill. kr. hittil i år.

Utsiktene fremover

Ved inngangen til fjerde kvartal er det tegn i markedet som tyder på en noe lavere aktivitet knyttet til implementering av nye systemer. Dette har sammenheng med at mange organisasjoner og bedrifter har innført frys-perioder i sine IT-miljøer i forbindelse med at vi nærmer oss årtusen skiftet. Denne effekten antas å vare inn i første kvartal neste år. På basis av dette, kombinert med oppstart av konverteringsprosjektet nevnt tidligere i rapporten, antas marginen for konsulenttenester og løsninger å bli noe lavere i årets siste kvartal. Det forventes imidlertid at et fortsatt høyt produksjonsvolum innen driftsområdet vil kompensere for dette. Det antas videre at løpende systemutviklings- og vedlikeholdsoppdrag hos våre kunder heller ikke i så stor grad vil bli påvirket av den omtalte år 2000-effekten.

Aktiviteter knyttet til sammensmeltning av de to driftssentralene er godt i gang. Sammenslåingen forventes å gi betydelige synergieffekter fra og med slutten av første kvartal 2000.

Det annonserte tilbudet om kjøp av aksjene i det amerikanske selskapet Telesciences vil være avklart i midten av november. En eventuell aksept vil først få regnskapsmessig effekt for konsernet fra dette tidspunkt.

Oslo, 27. oktober 1999
Styret i EDB Business Partner ASA

EDB ASA - KONSERNREGNSKAP PR. 30.09.99*Presentert på proforma sammenlignbar basis*

R E S U L T A T	Pr. 30.09.	1 9 9 9			Pr. 30.09	3. kv.	1 9 9 8	
		3. kv.	2. kv.	1. kv.			pr. 30.06.	Hele 1998
DRIFTSINTEKTER	2 444,3	754,2	914,7	775,5	1 978,0	659,3	1 318,7	2 772,3
Varekostnader	857,4	286,5	328,7	242,3	687,5	130,5	557,0	923,9
Andre driftskostnader	1 325,7	372,9	485,7	467,1	1 069,9	434,8	635,1	1 519,9
DRIFTSRES. FØR AVSKR. (EBITDA)	261,2	94,8	100,3	66,1	220,6	94,0	126,6	328,6
Ordinære avskrivninger	123,1	37,7	46,3	39,1	96,5	32,0	64,5	139,8
DRIFTSRES. FØR GOODWILLAVSKR.	138,1	57,1	54,0	27,0	124,1	62,0	62,1	188,8
Goodwillavskrivninger	55,7	20,5	18,4	16,8	62,8	19,2	43,7	86,2
DRIFTSRES. ETTER GOODW.AVSKR.	82,5	36,6	35,6	10,3	61,3	42,9	18,5	102,6
Netto finansposter	-3,3	-2,2	1,1	-2,1	-0,9	-0,7	-0,2	-4,2
RESULTAT FØR SKATT OG MIN.	79,2	34,4	36,7	8,1	60,4	42,2	18,3	98,4
Skatter	-33,5	-18,9	-10,9	-3,7	-33,0	-22,0	-11,0	-54,7
Minoritetsinteresser	-0,9	-0,2	-0,1	-0,5	-0,9	-0,6	-0,3	-0,7
RESULTAT ETTER SKATT	44,8	15,2	25,6	3,9	26,5	19,6	7,0	43,0

EDB ASA - KONSERNREGNSKAP PR. 30.06.99*Presentert på proforma sammenlignbar basis*

B A L A N S E	30.09.99	30.09.98	31.12.98
Utsatt skattefordel	30,8	29,3	29,3
Goodwill	687,3	752,2	735,1
Varige driftsmidler	466,5	463,7	327,5
SUM ANLEGGSMIDLER	1 184,7	1 245,2	1 091,9
Varelager	13,9	9,9	24,5
Andre korts.fordringer	749,4	758,9	577,1
Likvider	365,5	183,9	438,5
SUM OMLØPSMIDLER	1 128,8	952,7	1 040,1
SUM EIENDELER	2 313,5	2 197,9	2 132,0
Selskapskapital	121,4	121,4	121,5
Annen egenkapital	949,1	919,1	917,1
Resultat hitil i år	44,8	26,5	
SUM EGENKAPITAL	1 115,3	1 067,0	1 038,6
Minoritetsinteresser	1,9	1,0	0,9
Rentefri gjeld	82,4	145,9	63,7
Rentebærende gjeld	312,1	344,7	430,9
SUM LANGSIKTIG GJELD	394,5	490,6	494,6
Rentefri gjeld	798,6	638,1	591,1
Rentebærende gjeld	3,1	0,9	6,8
SUM KORTSIKTIG GJELD	801,7	639,0	597,9
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	2 313,5	2 197,6	2 132,0

EDB ASA - KONSERNREGNSKAP PR. 30.06.99*Presentert på proforma sammenlignbar basis*

KONTANTSTRØMANALYSE	30.09.99	30.09.98	31.12.98
Nto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	163,8	83,1	366,5
Nto kontantstrøm fra investeringer	-205,5	-102,5	-131,0
Nto kontantstrøm fra finansiering	-31,3	-10,0	-10,0
Nto endring i betalingsmidler	-73,0	-29,4	225,5
Betalingsmidler 01.01.	438,5	213,3	213,0
Betalingsmidler ved utgangen av perioden	365,5	183,9	438,5

EDB ASA - KONSERNREGNSKAP PR. 30.06.99*Presentert på proforma sammenlignbar basis*

N Ø K K E L T A L L	30.09.99	30.09.98	31.12.98
Resultat pr. aksje (etter skatt, før goodw.avsk)	1,45	1,29	1,86
EBITDA pr. aksje	3,76	3,18	4,74
Kontantstrøm pr. aksje	2,36	1,20	5,28
EK% inkl. goodwill	48,2 %	48,5 %	48,7 %
EK% eks. goodwill	26,3 %	21,8 %	21,7 %
Bokf. EK pr. aksje inkl. goodwill	16,1	15,4	15,0
Bokf. EK pr. aksje eks. goodwill	6,2	4,5	4,4
Likv.grad	1,4	1,5	1,7
Driftsmargin før goodwillavskr.	5,7 %	6,3 %	6,8 %
Antall aksjer	69 387 113	69 387 113	69 387 113

EDB-KONSERNET**RAPPORT PR. VIRKSOMHETSOMRÅDE (NOK mill.)***Presentert på proforma sammenlignbar basis*

DRIFTSINNT EKTER:	1999				1998				
	Pr. 30.09.	Q3	Q2	Q1	Pr. 30.09.	Q3	Q2	Q1	Hele '98
KONS.TJ. OG LØSNINGER	1 264,5	394,1	451,2	419,1	1 069,7	368,0	359,2	342,6	1 494,7
DRIFT OG INFRASTRUKTUR	1 248,3	390,8	489,2	368,3	949,4	329,0	306,5	313,9	1 313,8
ELIMINERINGER	-68,5	-30,8	-25,7	-12,0	-41,1	-37,6	-1,7	-1,8	-36,2
EDB-KONSERNET	2 444,3	754,1	914,7	775,5	1 978,0	659,3	663,9	654,7	2 772,3
DRIFTSRESULTAT FØR									
GOODWILLAVSKRIVNINGER	1999				1998				
	Pr. 30.09.	Q3	Q2	Q1	Pr. 30.09.	Q3	Q2	Q1	Hele '98
KONSULENTTJ. OG LØSNINGER	55,1	14,4	27,7	13,0	18,2	16,3	7,0	-5,1	38,3
DRIFT OG INFRASTRUKTUR	93,5	47,0	29,5	16,9	111,2	47,5	35,6	28,1	158,8
ADMINISTRASJON	-8,2	-2,9	-3,1	-2,2	-5,7	-2,3	-1,7	-1,7	-8,7
ELIMINERINGER	-2,1	-1,3	-0,1	-0,7	0,5	0,5	-0,1	0,1	0,3
EDB-KONSERNET	138,2	57,2	53,9	27,0	124,1	62,0	40,7	21,4	188,8
DRIFTSMARGIN FØR									
GOODWILLAVSKRIVNINGER	1999				1998				
	Pr. 30.09.	Q3	Q2	Q1	Pr. 30.09.	Q3	Q2	Q1	Hele '98
KONSULENTTJ. OG LØSNINGER	4,4 %	3,7 %	6,1 %	3,1 %	1,7 %	4,4 %	1,9 %	-1,5 %	2,6 %
DRIFT OG INFRASTRUKTUR	7,5 %	12,0 %	6,0 %	4,6 %	11,7 %	14,4 %	11,6 %	8,9 %	12,1 %
EDB-KONSERNET	5,7 %	7,6 %	5,9 %	3,5 %	6,3 %	9,4 %	6,1 %	3,3 %	6,8 %

EDB ASA - KONSERNREGNSKAP PR. 30.09.99**Presentert etter oppkjøpsmetoden**

R E S U L T A T	Pr. 30.09.99	Pr. 30.09.98	Hele 1998
DRIFTSINNTEKTER	2 214,3	1 978,0	2 068,5
Varekostnader	783,1	687,5	700,9
Andre driftskostnader	1 175,2	1 069,9	1 076,2
DRIFTSRES. FØR AVSKR. (EBITDA)	256,0	220,6	291,4
Ordinære avskrivninger	110,5	96,5	125,8
DRIFTSRES. FØR GOODW.AVSKR.	145,4	124,1	165,6
Goodwillavskrivninger	55,7	62,8	65,5
DRIFTSRES. ETTER GOODW.AVSKR.	89,7	61,3	100,1
Netto finansposter	-3,5	-0,9	-3,1
RESULTAT FØR SKATT OG MIN.	86,3	60,4	97,0
Skatter	-33,5	-18,0	-29,1
Minoritetsinteresser	-0,4	0,0	0,0
RESULTAT ETTER SKATT	52,4	42,4	67,9
B A L A N S E	30.09.99	30.09.98	31.12.98
Utsatt skattefordel	30,8	25,2	25,2
Goodwill	687,3	332,2	309,0
Varige driftsmidler	466,5	386,2	275,5
SUM ANLEGGSMIDLER	1 184,7	743,6	609,7
Varelager	13,9	2,8	15,6
Andre korts.fordringer	749,4	613,3	523,6
Likvider	365,5	143,0	344,8
SUM OMLØPSMIDLER	1 128,8	759,1	884,0
SUM EIENDELER	2 313,5	1 502,7	1 493,7
Selskapskapital	121,4	75,0	75,0
Annen egenkapital	942,2	169,2	306,7
Resultat hitil i år	52,4	42,4	
SUM EGENKAPITAL	1 116,0	286,6	381,7
Minoritetsinteresser	1,9	0,0	0,0
Rentefri gjeld	82,4	146,1	63,3
Rentebærende gjeld	312,1	560,8	611,8
SUM LANGSIKTIG GJELD	394,5	706,9	675,1
Rentefri gjeld	797,9	508,8	433,3
Rentebærende gjeld	3,1	0,0	3,6
SUM KORTSIKTIG GJELD	801,0	508,8	436,9
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	2 313,5	1 502,3	1 493,7