

A-Com AB

Delårsrapport

1 maj 2002 – 31 juli 2002

Rörelseresultat före avskrivningar, –14,7 Mkr, i linje med förväntan Positivt nettoresultat till följd av försäljningar

- Periodens omsättning uppgick till 94,7 (153,2) Mkr och byråintäkten till 55,4 (95,5) Mkr. För jämförbara enheter motsvarande period föregående år var omsättningen 119,0 Mkr och byråintäkten 72,9 Mkr.
- Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till –14,7 (–12,5) Mkr. För jämförbara enheter motsvarande period föregående år var rörelseresultatet före avskrivningar –6,8 Mkr.
- Nettoresultatet uppgick till 7,8 (30,9) Mkr. Minoritetens andel i resultatet uppgår till 1,7 (1,4) Mkr. Periodens resultat har belastats med goodwillavskrivningar om 3,1 (3,3) Mkr.
- Periodens kassaflöde var svagt negativt -5,5 (10,0). Kassaflödet från den löpande verksamheten var –12,1 (-44,5).
- Resultat per aktie uppgick till 0,63 kr (2,57).

Omsättning, byråintäkt och resultat var i stort i enlighet med bolagens förväntningar för det första kvartalet. Några av dotterbolagen visar starkare utveckling än marknaden som helhet medan andra bolag inte motsvarat förväntningarna. En stor del av nedgången i omsättning och byråintäkt förklaras av att ett antal bolag avyttrats eller avvecklats sedan första kvartalet i fjol.

De kostnadsbesparingar, i befintlig struktur, som genomförts i koncernen under rapportperioden, däribland en personalminskning med drygt 5% och sänkta lokalkostnader med drygt 15%, förväntas ge effekt under det andra kvartalet.

A-Coms affärsidé är att attrahera, vässa och accelerera talang i syfte att bygga varumärkesdrivande specialistbolag inom marknadskommunikation. A-Com är en av Nordens största aktörer inom marknadskommunikation och varumärkesrelaterade tjänster med ett 30-tal delägda specialistbolag.

VDs kommentar

A-Coms resultat första kvartalet 2002/2003 är i stort i linje med våra förväntningar. Sommarmånaderna är lågintensiva i branschen och annonsmarknaden har fortsatt sin kräftgång även om en viss stabilitet börjar skönjas.

Våra kraftansträngningar med att sänka kostnaderna börjar ge resultat. A-Com har minskat antalet medarbetare med drygt 21 procent för jämförbara enheter under senaste året och vi har bland annat tecknat koncerngemensamma avtal för fast- och mobil telefoni som förväntas sänka telefonikostnaderna med drygt 40 procent. Fler koncerngemensamma avtal gällande infrastruktur och annat strukturkapital är på gång. Det är inga dramatiska förändringar, men viktiga steg i den riktning som vi stakat ut för A-Com, där bland annat skalfördelarna i koncernen ska bli tydligare.

Under rapportperioden såldes A-Coms kvarvarande ägande i mediabyråerna Sandberg Starcom, Sandberg Starcom Malmö och Starcom Mediataktik liksom A-Coms andel i reklambyrå Collaborate. Försäljningarna visar på två viktiga saker. För det första visar köpeskillingen om 53,8 Mkr för 25 procent i de tre mediabyråerna att marknaden värderar A-Coms bolag högt. För det andra visar försäljningen på två väl fungerande "exit"-modeller för A-Coms spetsbolag. I det ena fallet var intressenten en global storaktör, i det andra var det ledningen för bolaget som själva köpte ut A-Com.

Två av våra spetsbolag, Tank och Hallstedt & Hvid, gick ihop under rapportperioden. Därigenom skapas en av Sveriges vassaste enheter inom positionerande och innovativ reklam och det ska bli intressant att följa den nya konstellationen under hösten. Andra glädjande nyheter är att våra bolag fortsätter att visa kreativ höjd. Webbyrå Moonwalk går i spetsen med bland annat en silvermedalj i den prestigefyllda tävlingen The One Show i New York, ett silverlejon på reklamfestivalen i Cannes och en nominering i den internationella tävlingen Clio Awards där också Houdini Digital Creations hade en nominering. Priserna och utmärkelserna är goda exempel på att A-Coms bolag ligger i framkant av utvecklingen inom marknadskommunikation.

Hösten blir intressant ur flera perspektiv. För mig som relativt nytilträd VD drar arbetet igång ordentligt efter några inskolningsmånader under sommaren. För bolagen väntar en höst som ser ut att kunna erbjuda något mer gynnsamma förhållanden än tidigare och de flesta av bolagen har också vant sig vid sina nya kostymer som anpassats till den minskade efterfrågan. Vi ser med tillförsikt fram emot hösten.

Fredrik Sandelin, VD A-Com

Övrigt under rapportperioden

Ny VD och förändringar i styrelsen

Den 10 juni tillträdde Fredrik Sandelin som ny VD och Koncernchef för A-Com AB. Han efterträdde Björn Larsson. Fredrik Sandelin har även valts in i A-Coms styrelse. Andra förändringar i A-Coms styrelse innebär att Hans Ullmark i samband med överlåtelsen av Collaborate Scandinavia KB (se nedan) lämnade A-Coms styrelse samt att Björn Larsson lämnade styrelsen vid en extra bolagsstämma den 4 juli.

Överlåtelse

I maj avyttrade A-Com sitt kvarvarande ägande om 25 procent i Sandberg Starcom, Sandberg Starcom Malmö och Starcom Mediataktik till köparen B|Com3. Köpeskillingen uppgick till 53,8 Mkr. Affären omfattar även en överenskommelse om försäljning av A-Coms ägande i Sandberg 1.1.3, Sandberg Event Synergi och Sandberg Instore Branding.

På en extra bolagsstämma den 4 juli beslutades att godkänna överlåtelse av aktier och inkräm i dotterbolag och intressebolag till personer tidigare anställda i A-Com-koncernen. Överlåtelseerna avser försäljning av samtliga aktier i dotterbolagen Link Online Intressenter CC AB, Ord & Jord Reklamebyrå AS och aktierna i intressebolaget Toivo OY. Dessa transaktioner har ingen väsentlig effekt för A-Com.

Vid samma stämma sålde A-Com samtliga aktier i dotterbolaget Lermar Sverige AB (fd A-Com Worldwide AB) till Ataren Holding B.V. Köpeskillingen uppgick till 200 TSEK. Verksamheterna inom Lermar Sverige AB har tidigare överförts till andra bolag inom A-Com koncernen på marknadsmässiga villkor.

På stämman beslutades även om överlåtelse av inkrämet i Collaborate Scandinavia KB. Köparen, Collaborate Scandinavia AB, kontrolleras indirekt av tidigare anställda i A-Com-koncernen. Köpeskillingen uppgår till cirka 7 Mkr.

Marknaden

Flertalet av A-Coms bolag verkar inom marknaden för reklam- och varumärkeskommunikation. Efter en mycket svag inledning av året visar nu reklammarknaden tendenser till stabilisering. Enligt Institutet för reklam- och mediestatistik, IRM, minskade reklaminvesteringarna under det första kvartalet 2002 med 13,5 procent, för att under det andra kvartalet visa på en något mer stabil utveckling med en minskning på 6,7 procent jämfört med andra kvartalet 2001.

Tyngst går det för kvällspressen som har tappat 15 procent och fackpressen som tappat 19 procent av sina annonsintäkter sett över första halvåret 2002. Morgonpressen tappar 11 procent, fackpressen minskar omsättningen med 19 procent och populärpressen med 9,6 procent. TV-annonseringen har återhämtat sig och ligger endast 4 procent efter första halvåret i fjol i omsättning. Utomhus och bio visar tillsammans med Internet positiva tillväxttal under det andra kvartalet. Internetannonseringen ökar för första gången sedan rekordåret 2000. Detta understryks av flera undersökningar, bland annat säger analysföretaget Forrester Research i en rapport att webbannonseringen tar ordentlig fart igen nästa år i USA och Europa.

Även mediebyråernas mediebarometer visar på en uppgång. I juni och juli ökade medieinvesteringarna för första gången i år, 10,5 procent respektive 4,6 procent jämfört med samma period förra året. Sett över helåret är det en dock fortfarande en minskning med 10,2% jämfört med föregående år. Även internationellt verkar botten vara nådd i annonskonjunkturen, i USA visar en sammanställning av reklamköpen för maj månad en ökning med 1,4 procent jämfört med samma månad förra året, enligt branschmagasinet Ad Age.

Översikt och rörelseresultat för A-Com-gruppen

A-Com														
Advertising			Media			Special Services			Strategy			Interactive		
<u>Business to business</u> Aastroem & Co			<u>Rådgivning</u> Attention			<u>Design</u> Silver Pond			<u>Strategi</u> Marcom House Zestica Movement			<u>eCRM</u> ActionBase		
<u>Detaljhandel</u> Marrakech			<u>Analys</u> Nordisk Media Analys*			<u>DM/RM</u> Nerell Trackster Sandberg 1.1.3			<u>Branding</u> Differ			<u>Multimedial marknadsföring</u> Houdini		
<u>Tjänster&Service</u> Tank			<u>Event</u> Sandberg Event Synergi			<u>Webbinnehåll</u> More Business Media						<u>Webbdesign & Strategi</u> Moonwalk Malmö Moonwalk Sthlm Tvåpunktnoll		
<u>Konsument</u> Althén & Co Kristianstad			<u>Butiksmedia</u> Sandberg Instore Branding			<u>Brand Action</u> Locomotiv Locomotiv (Norge) Locomotiv Helsinki* Movement (Danmark)*						<u>Media</u> Synergi Interactive		
						<u>Produktion</u> Okidok Röjning & Co Röjning Digital Service						<u>Teknik & System</u> Site IT Consulting femfemfem		
						<u>Butiksaktivitet</u> Brand Support								
						<u>PR</u> Radical								

*Intressebolag

KVARTAL 1 2002/2003	TOTAL		Advertising		Media		Special Services		Strategy		Interactive	
	02/03	01/02	02/03	01/02	02/03	01/02	02/03	01/02	02/03	01/02	02/03	01/02
Omsättning:*	102,1	155,8	19,4	56,0	1,5	5,3	44,9	52,1	19,4	14,5	16,9	27,9
Byråintäkt:*	55,6	95,4	10,2	28,4	1,4	2,6	25,6	30,4	7,1	10,7	11,3	23,3
Rörelseresultat:	-6,0	-9,0	-1,7	1,7	-0,3	-0,5	2,4	-5,6	-2,2	-4,2	-4,2	-0,4
Rörelsemarginal:	neg	neg	neg	6%	neg	neg	9%	neg	neg	neg	neg	neg

* Såväl omsättning som byråintäkt har sjunkit sedan förra året. En del av denna tillbakagång är hänförlig till de bolag som avyttrats under året, t ex Collaborate och Ord & Jord. Rörelseresultat för jämförbara enheter finns angivet på sid 1.

Observera att jämförelser sker på operativ affärsområdesnivå innan eliminering av internleveranser inom A-Com gruppen samt före koncerngemensamma kostnader. Därför kan koncernens totala siffror avvika från siffrorna i tabellen ovan.

Räkenskaper och finansiella kommentarer

Finansiering och likviditet

Till ordinarie bolagsstämma 24 september finns förslag om en kvittningsemission om högst 3 100 000 aktier. Emissionen riktas till Ataren Holding BV som skall äga rätt att teckna emissionen och betala aktierna genom kvittning av fordran som Ataren har på A-Com. Genomförs kvittningsemissionen i sin helhet kommer bolagets (A-Coms) egna kapital att öka och räntebärande skulder att minska med cirka 7 Mkr.

Kassaflödet uppgick under perioden till –5,5 (10,0) Mkr. Likvida medel uppgick till 17,2 Mkr (22,7) vid utgången av första kvartalet.

Bolaget har en checkräkningskredit på 55,0 (70,0) Mkr varav 32,9 (37,7) Mkr har utnyttjats vid utgången av perioden. Bolaget har under perioden erhållit 23,8 Mkr avseende försäljning av resterande 25 procent i Mediabolagen. Kassaflödets utveckling framgår av nedanstående tabell.

Per den 31 juli 2002 uppgick soliditeten till 24,6 procent (20,2).

MSEK	2002/2003 3 mån	2001/2002 3 mån	2001/2002 12 mån
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12,1	-44,5	-93,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	12,7	-2,1	98,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6,1	56,6	7,2
Periodens kassaflöde	-5,5	10,0	11,9
Likvida medel vid periodens början	22,7	10,8	10,8
Likvida medel vid periodens slut	17,2	20,8	22,7

Pågående arbeten

Ofakturerade arvoden och utlägg för kunders räkning uppgick den 31 juli 2002 till 8,6 Mkr vilket är en ökning med 1,9 Mkr jämfört med senaste rapporteringstillfället den 30 april 2002.

Investeringar

Periodens investeringar i övriga anläggningstillgångar uppgick till 0,5 (3,0) Mkr.

Personal

Medelantalet anställda uppgick till 380 personer för perioden, jämfört med 612 för samma period förra året. Antalet anställda vid utgången av perioden uppgick till 366 personer.

Moderbolaget

Moderbolaget bedriver inte någon egen affärsverksamhet, utan fungerar som holdingbolag i A-Com koncernen. Koncernens ledning är anställd i moderbolaget.

Moderbolagets omsättning för perioden uppgick till 1,0 Mkr (2,1) Resultatet efter finansnetto uppgick till –6,9 Mkr (–1,9). I detta resultat ingår kostnader av engångskaraktär på cirka 4 Mkr. Likvida medel uppgick till 1,8 (6,5) Mkr.

Antalet anställda i bolaget uppgick till 7 personer (9), varav 3 kvinnor (2).

RESULTATRÄKNINGAR

TSEK	2002-03	2001-02	2001-02
	3 mån	3 mån	12 mån
Nettofakturering	94 739	153 204	624 278
Inköp för kunders räkning	-39 310	-57 737	-245 930
Byråintäkt	55 429	95 467	378 348
Övriga externa kostnader	-26 359	-34 699	-151 697
Personalkostnader	-43 762	-73 213	-309 226
Övriga rörelsekostnader	-	-9	-
Rörelseresultat före avskrivningar	-14 692	-12 454	-82 575
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-3 077	-4 441	-17 723
Nedskrivningar av anläggningstillgångar	-	-	-2 676
Avskrivningar av goodwill	-3 124	-3 305	-11 395
Nedskrivningar av goodwill	-	-8 445	-72 305
Andel i intressebolags resultat	-497	-2 017	-1 519
Rörelseresultat	-21 390	-30 662	-188 193
Reavinst/förluster	32 461	70 696	23 350
Övriga finansiella poster	-1 135	-1 175	-4 638
Resultat efter finansiella poster	9 936	38 859	-169 481
Skatt på årets resultat	-413	-6 581	-10 733
Minoritetens andel i resultatet	-1 720	-1 360	-11 488
Periodens resultat	7 803	30 918	-191 702
Resultat per aktie (SEK)	0,63	2,57	-15,69

BALANSRÄKNINGAR

TILLGÅNGAR	2002-07-31	2001-07-31	2002-04-30
Goodwill	122 595	184 505	125 877
Övriga anläggningstillgångar	23 705	70 312	46 576
Summa anläggningstillgångar	146 300	254 817	172 453
Kundfordringar	47 592	134 088	96 325
Övriga omsättningstillgångar	47 508	177 223	37 822
Likvida medel	17 203	20 780	22 675
Summa omsättningstillgångar	112 303	332 091	156 822
SUMMA TILLGÅNGAR	258 603	586 908	329 275
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	60 628	272 582	53 511
Minoritetsintressen	3 096	6 774	12 937
Avsättningar	542	6 629	3 064
Räntebärande skulder*	49 493	126 554	64 919
Icke räntebärande skulder*	144 844	174 369	194 844
Summa avsättningar och skulder	197 975	314 326	275 764
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	258 603	586 908	329 275

* Omklassificering mellan räntebärande skulder och icke räntebärande skulder har skett per 2002-07-31.

För jämförbarhetens skull har även omklassificering gjorts per 2002-04-30 och 2001-07-31.

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	2002-07-31	2001-07-31	2002-04-30
Belopp vid årets ingång	53 511	236 073	236 073
Nyemission	-	6 081	9 329
Omräkningsdifferenser	-686	-490	-189
Årets resultat	7 803	30 918	-191 702
Belopp vid periodens utgång	60 628	272 582	53 511

FLERÅRSÖVERSIKT

	2002/03	2001/02	2001/02	2000/01	1999/00 *	1998/99 *	1997/98 *
	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån	12 mån	12 mån	12 mån
RESULTATRÄKNINGAR (MSEK)							
Nettofakturering	94,7	153,2	624,3	2 273,1	1 810,0	1 010,3	889,9
Byråintäkt	55,4	95,5	378,3	606,3	456,6	319,9	252,9
EBITDA	-14,7	-12,5	-82,6	22,1	75,8	85,5	81,3
EBIT	-21,4	-30,7	-188,2	-27,1	25,3	66,3	69,7
EBT	9,9	38,9	-169,5	-35,3	8,1	46,5	60,2
Årets resultat	7,8	30,9	-191,7	-98,1	-38,4	4,0	27,4
BALANSRÄKNINGAR (MSEK)							
Goodwill	122,6	184,5	125,9	230,9	196,3	205,0	179,4
Övriga anläggningstillgångar	23,7	70,3	46,6	65,4	41,4	37,7	17,0
Summa anläggningstillgångar	146,3	254,8	172,5	296,3	237,7	242,7	196,4
Kundfordringar	47,6	134,1	96,3	333,6	442,2	231,4	168,1
Övriga omsättningstillgångar	47,5	177,2	37,8	61,3	75,9	80,4	141,1
Likvida medel	17,2	20,8	22,7	10,8	64,3	41,1	13,1
Summa omsättningstillgångar	112,3	332,1	156,8	405,7	582,4	352,9	322,3
SUMMA TILLGÅNGAR	258,6	586,9	329,3	702,0	820,1	595,6	518,7
Eget kapital	60,6	272,6	53,5	236,1	284,6	16,0	36,5
Minoritetsintressen	3,1	6,8	12,9	57,4	48,6	36,7	16,6
Avsättningar	0,5	6,6	3,1	10,2	2,0	1,3	1,6
Räntebärande skulder	49,5	126,5	64,9	61,5	44,8	248,9	249,3
Icke räntebärande skulder	144,9	174,4	194,9	336,8	440,1	262,7	182,1
Proformaskuld, räntebärande	-	-	-	-	-	30,0	32,6
Summa avsättningar och skulder	198,0	314,3	275,8	465,9	535,5	579,6	482,2
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	258,6	586,9	329,3	702,0	820,1	595,6	518,7
NYCKELTAL							
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	neg	5,5%	20,7%	27,6%
Rörelsemarginal före goodwillavskrivningar, %	neg	neg	neg	neg	13,5%	24,7%	31,1%
Vinstmarginal, %	17,9%	40,7%	neg	neg	1,8%	14,5%	23,8%
Justerat eget kapital, MSEK	60,6	272,6	53,5	236,1	284,6	16,0	36,5
Sysselsatt kapital, MSEK	113,2	412,0	131,4	355,0	378,0	331,6	334,9
Avkastning på eget kapital, %	13,7%	12,2%	neg	neg	neg	15,1%	68,9%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	9,4%	10,9%	neg	neg	7,8%	21,0%	24,6%
Avkastning på totalt kapital, %	3,8%	6,5%	neg	neg	3,9%	12,6%	17,1%
Räntetäckningsgrad, ggr	9,7	15,1	-23,7	-3,3	2,4	3,0	5,5
Skuldsättningsgrad, ggr	0,8	0,5	1,2	0,3	0,2	17,5	7,7
Soliditet, %	24,6%	47,6%	20,2%	41,8%	40,6%	8,8%	10,2%
Andel riskbärande kapital, %	24,9%	47,7%	21,1%	42,1%	40,9%	9,1%	10,6%
Investeringar (exkl förvärv), MSEK	0,5	3,0	6,0	33,8	24,6	19,5	11,5
Antal årsanställda, genomsnitt	380	612	543	650	472	279	212
Byråintäkt per anställd, TSEK	146	156	697	933	967	1 147	1 193
Rörelseresultat per anställd, TSEK	-56	-50	-347	-42	54	238	329
Antal aktier (vid utgången av perioden)	12 386 876	12 186 876	12 386 876	11 885 852	11 090 000	7 590 000	6 000 000
Vinst efter full skatt per aktie, SEK	0,63	2,57	-15,69	-8,61	-4,01	0,52	4,56
Eget kapital per aktie, SEK	4,9	22,4	4,3	19,9	25,7	2,1	6,1
Utdelning per aktie, SEK	-	-	0 **	0	0	0	4,8

* För jämförbarhetens skull redovisas siffrorna för dessa år som proforma

** Enligt styrelsens förslag

Stockholm den 24 september 2002

Fredrik Sandelin
Verkställande direktör

Kommande rapporttillfällen	Delårsrapport 6 månader, 18 december 2002 Delårsrapport 9 månader, 26 mars 2003 Bokslutskommuniké, 18 juni 2003
Granskning	Denna delårsrapport har ej varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer
För ytterligare information kontakta	Fredrik Sandelin, VD, tfn 08-587 078 00