

EDB Business Partner ASA RAPPORT FOR 3. KVARTAL 2002

Oppsummering

- Resultatmargin 7,1% for konsernet
- Kraftig bedring i EBITA i forhold til årets første kvartaler
- Redusert kostnadsbase har lagt grunnlag for marginvekst
- Ingen bedring i markedsforhold siden forrige kvartal
- Operasjonell kontantstrøm på 150 MNOK i kvartalet

Hovedtall for konsernet (NOK mill.)	Q3'02	Q3'01	30.9.02	30.9.01	Q2'02	Q1'02	Q4'01	2001
Driftsinntekter	1.001	1.182	3.215	3.542	1.089	1.125	1.529	5.061
EBITA	71	-86	102	153	22	9	208	361
Margin	7,1%	-7,3%	3,2%	4,3%	2,0%	0,8%	13,6%	7,1%
Margin ex. gev/tap og AGA	7,1%	-8,3%	3,2%	3,1%	1,8%	1,3%	7,6%	4,3%
<i>- engangskostn. inkl. i EBITA</i>	-	150	48	150	21	28	20	170
Antall ansatte			2.909	3.270	2.934	3.038	3.222	3.222

Omsetning

Markedsforholdene har vært relativt uendret fra forrige kvartal innen Drift og Telekom. Markedet for Bank&Finans preges nå av økende tilbakeholdenhet i innkjøpsbeslutninger. Markedet for generelle konsulenttjenester viser ingen bedring. Driftsinntektene i 3. kvartal viser økning innenfor Driftsområdet i forhold til samme kvartal i fjor. Områdene Telekom, Bank&Finans og Konsulent har nedgang i forhold til samme periode i fjor. Reduksjonen innen Telekom relateres til lavere salg i hjemmemarkedet kombinert med lavere internasjonalt salg og svakere dollarkurs. Konsulentområdet hadde reduksjon av driftsinntektene på 39% på sammenlignbar basis som følge av det vanskelige markedet for konsulenttjenester. Reduserte driftsinntekter innen Bank&Finans skyldes lavere programvaresalg i det norske markedet.

Resultat

Konsernets driftsresultat før goodwillavskrivninger (EBITA) viser betydelig bedring i forhold til samme periode i fjor, og fra de to første kvartalene i år. Tredje kvartal i fjor ble belastet med 150 MNOK i engangskostnader og restruktureringsavsetning innen Driftsområdet. I år har det vært en underliggende lønnsomhetsforbedring innen dette området grunnet store gevinster fra effektiviseringstiltak. Reduksjonene i driftsinntektene for områdene Telekom, Konsulent og Bank&Finans gir resultatnedgang sammenlignet med tredje kvartal i fjor, men store kostnadsbesparelser demper resultateffekten betraktelig.

Tredje kvartal i fjor ble belastet med goodwillnedskrivninger på 1.182 MNOK samtidig som goodwillavskrivningene var noe høyere enn i år, slik at driftsresultatet på 30 MNOK i årets tredje kvartal viser en bedring på 1.353 MNOK mot samme kvartal i fjor. Andel resultat i tilknyttede selskaper er -3 MNOK, en bedring på 27 MNOK mot tredje kvartal i fjor. Resultat etter skatt viser 5 MNOK i årets tredje kvartal mot -1.066 MNOK i fjor.

Kontantstrøm og likviditet

Konsernets operasjonelle kontantstrøm i 3. kvartal på 150 MNOK er 25 MNOK bedre enn tredje kvartal i fjor. Dette gir en operasjonell kontantstrøm i 3. kvartal på NOK 1,66 pr. aksje mot NOK1,40 i tredje kvartal i fjor. Hittil i år er konsernets operasjonelle kontantstrøm –36 MNOK. Dette er 178 MNOK svakere enn hittil i fjor hvorav 120 MNOK tilskrives kunder som forskuddsbetalte i fjor, og som dermed ikke vises i årets kontantstrøm.

Netto rentebærende gjeld pr. 30.09.02 er på 526 MNOK. Dette er en reduksjon på 414 MNOK fra samme periode i fjor, og en reduksjon på 89 MNOK fra forrige kvartal i år. Likviditetsbeholdning inklusive ubenyttede trekkrettigheter utgjør 839 MNOK. Dette er en bedring på 308 MNOK fra samme tid i fjor og en bedring på 119 MNOK fra forrige kvartal i år.

Konsernets virksomhetsområder

Telekom

Virksomheten omfatter salg av programvare, løsninger og konsulenttjenester til telekomsektoren med spesiell fokus på produktområdet Mediation. Virksomhetsområdet består av de juridiske enhetene EDB 4tel AS, det amerikanske datterselskapet Telesciences Inc. og det Washington-baserte konsultent-selskapet Logan Orviss Inc. Sistnevnte eies med 44% og presenteres regnskapsmessig som tilknyttet selskap. I tillegg har vi salgskontorer i Sveits, Spania og Storbritannia.

(NOK mill.)	Q3'02	Q3'01	30.9.02	30.9.01	Q2'02	Q1'02	Q4'01	2001
Driftsinntekter	134	232	489	728	165	190	265	992
EBITA	10	35	19	109	-11	20	47	156
Margin	7,6%	15,0%	4,0%	15,0%	-6,8%	10,8%	17,9%	15,7%
- engangskostn. inkl. i EBITA	-	-	17	-	14	3	20	20
Antall ansatte			578	726	587	659	718	718

Det er nedgang i omsetningen fra samme kvartal i fjor på 42%. Omsetningsnedgangen er både relatert til lavere volum og timepriser i hjemmemarkedet, samt til lavere internasjonal omsetning og svakere dollarkurs. Kvartalets resultat preges av omsetningsreduksjonen i forhold til samme periode i fjor, men store kostnadsbesparelser demper effekten betraktelig. Prosessen som nå er gjennomført for å redusere kostnadene legger grunnlaget for vesentlig marginforbedring i hjemmemarkedet dersom aktiviteten holder seg på dagens nivå. Marginen har vist god forbedring fra foregående kvartal.

Telekom-området har primært redusert kostnader gjennom å nedbemanne med 100 personer. Av disse er 25 permittert og vil være tilbake primo desember. Dagens aktivitetsnivå vil gi overkapasitet når de permitterte kommer tilbake. Med mindre situasjonen bedres innen relativt kort tid, må permanente nedbemanningstiltak vurderes.

Bank/Finans

Virksomheten omfatter salg av programvare, løsninger og konsulenttjenester til bank- og finanssektoren. Virksomhetsområdet består av den juridiske enheten EDB Fellesdata AS med datterselskapene SysCon AS og AcceptData AS (fom. 1.8.01) i tillegg til det Benelux-baserte Maxware BV og det svenske selskapet Infovention AB (fom. 1.9.01).

(NOK mill.)	Q3'02	Q3'01	30.9.02	30.9.01	Q2'02	Q1'02	Q4'01	2001
Driftsinntekter	189	230	644	706	230	225	306	1.003
EBITA	10	18	7	69	10	-13	25	94
Margin	5,1%	7,6%	1,0%	9,8%	4,3%	-5,7%	8,0%	9,3%
- engangskostn. inkl. i EBITA	-	-	32	-	7	25	-	-
Antall ansatte			841	951	843	868	953	953

Det er nedgang i omsetningen fra samme kvartal i fjor med 18% som hovedsakelig er knyttet til svakere programvaresalg i det norske markedet. Enkelte inngåtte og iverksatte kontrakter er ikke inntektsført, grunnet manglende rammevilkår (konsesjoner etc.) for bl.a. oppretting av nye banker det er inngått kontrakt med, men det ventes her en større andel til inntektsføring i fjerde kvartal. Det merkes for øvrig en forsterket trend i retning av lengre beslutningsprosesser hos våre kunder. Det er fortsatt en treghet i det svenske markedet. Selv om det svenske markedet har tatt seg noe opp i forhold til årets begynnelse, vises ingen ytterligere bedring fra forrige kvartal.

Resultatnedgangen fra fjoråret er en konsekvens av omsetningsnedgang, men kostnadsbesparelser demper resultateffekten betraktelig. Selv om resultatet fra den svenske virksomheten i enkelte måneder har vært positivt, vises et negativt resultat for kvartalet som sådan, og på linje med foregående kvartal. Den svenske virksomheten trekker ned resultatet med 4 MNOK sammenlignet med tredje kvartal i fjor.

Konsulent

Virksomheten omfatter tjenester i forbindelse med prosjektledelse, rådgivning, utvikling av systemer og systemforvaltning. Virksomheten er rettet inn mot alle bransjer og består av EDB Business Consulting og EDB Dolphin. Ephorma er inkludert frem til salgstidspunktet den 01.12.01.

(NOK mill.)	Q3'02	Q3'01	30.9.02	30.9.01	Q2'02	Q1'02	Q4'01	2001
Driftsinntekter	59	153	223	501	79	85	256	223
EBITA	0	11	-11	25	-5	-6	104	-11
Margin	0,1%	7,2%	-5,1%	5,0%	-6,8%	-7,1%	40,5%	-5,1%
Margin ex. gev./tap	0,1%	4,9%	-5,1%	4,2%	-6,8%	-7,1%	1,9%	-5,1%
Antall ansatte			349	439	369	388	404	404

Omsetningen i 3. kvartal viser nedgang på 39% eller 38 MNOK mot sammenlignbare tall for fjoråret. De sammenlignbare tallene er justert for solgt virksomhet og tidligere bruttoføring av viderefakturerbare driftstjenester. Omsetningsnedgangen skyldes generelt fall i etterspørselen etter konsulenttjenester. Markedsforholdene oppleves som dårligere enn forrige kvartal.

I fjorårets EBITA var inkludert 4 MNOK fra Ephorma samt salgsgevinst på 4 MNOK. Den sammenlignbare resultatnedgangen på 3 MNOK skyldes fall i omsetningen, men kostnadsbesparelser reduserer effekten noe. Enkelte nisjeområder viser bra utvikling, som e-business og salg av løsninger for call center og IVR (Interactive Voice Recognition).

Deler av kostnadstilpasningene innen Konsulentområdet er realisert gjennom permitteringer av 40 ansatte. Disse vil være tilbake medio november da permitteringstiden utgår. Dagens aktivitetsnivå vil gi overkapasitet når de permitterte kommer tilbake. Med mindre situasjonen bedres innen relativt kort tid, må permanente nedbemanningstiltak vurderes.

Drift

Virksomheten består av sentral og desentral drift av datasystemer, datakommunikasjon og tjenester knyttet til backup og publishing. Virksomheten er rettet mot alle bransjer, og består av enhetene EDB Teamco AS, datterselskapet PDS AS (1.4.01) og det svenske selskapet Unigrig AB (1.8.2001).

(NOK mill.)	Q3'02	Q3'01	30.9.02	30.9.01	Q2'02	Q1'02	Q4'01	2001
Driftsinntekter	646	620	1.950	1.721	647	657	760	2.481
EBITA	58	-152	113	-70	35	20	39	-31
Margin	9,0%	-24,5%	5,8%	-4,0%	5,4%	3,0%	5,1%	-1,2%
- engangskostn. inkl. i EBITA	-	150	-	-	-	-	-	150
Antall ansatte			1.135	1.148	1.129	1.117	1.141	1.141

Det har vært en god underliggende vekst innen Driftsområdet. Selv om Unigrig kun var konsolidert i 2 måneder i tredje kvartal i fjor, er samtidig omsetningen påvirket negativt av bortfall av enkeltoppdrag som tidligere annonsert med til sammen 40 MNOK i forhold til tredje kvartal i fjor, kombinert med kontraktsfestede prisreduksjoner fra 1. januar i år.

EBITA i tredje kvartal viser en kraftig forbedring fra samme kvartal i fjor. Tredje kvartal i fjor ble belastet med 150 millioner kroner i engangskostnader og restruktureringsavsetning. I år har det vært en underliggende lønnsomhetsforbedring i dette området grunnet store gevinster fra effektivitetstiltak. Driftsmarginen i 3. kvartal på 9% er noe bedre enn de planer og forventninger selskapet hadde da restruktureringen ble initiert for et år siden. Restruktureringen går i henhold til planen med hensyn til endringer i både organisasjon, bemanning og infrastruktur. De marginforbedrende tiltak viser ønskede effekter, og driften har vært stabil. Utvikling i det svenske markedet har vært positiv, og Unigrig viser en sunn og god økonomisk utvikling.

Andre forhold

Kostnader forbundet med drift av morselskapet EDB Business Partner ASA rapporteres som eget område under betegnelsen "administrasjon". Driftskostnadene hittil i år utgjør 25 MNOK, og inkluderer tap ved salg av eiendom på 1 MNOK. Bygningen på Sandsli i Bergen ble solgt den 1. mars i år for 101 MNOK med tilbakeleie i 10 år.

Ved utløpet av tredje kvartal er det 2.909 ansatte i de 100%-eiede selskapene, en reduksjon på 361 personer fra samme tid i fjor. Antall ansatte inkluderer 66 permitterte personer.

Konsernet har en opsjonsordning som omfatter alle ansatte. Pr. 30.09. var det utestående 9,7 mill. opsjoner. Av disse ble 3,9 mill. opsjoner tildelt i november 1999 (kurs NOK 40,-), 4,5 mill. i juni 2000 (kurs NOK 123,60), 0,4 mill. i desember 2000 (kurs NOK 96,90), 0,7 mill. i august 2001 (kurs NOK

79,80) og 0,2 mill. i februar 2002 (kurs NOK 52,35). Utøvelseskursen øker deretter med 1 % pr. påbegynt måned frem til utøvelse.

Utsiktene fremover

Telekom har hatt en jevn utvikling fra foregående kvartal. Ut fra dagens ordresituasjon, samt basert på de vanskeligheter vi ser blant internasjonale telekomoperatører, forventer vi ingen oppgang i det internasjonale salget før tidligst i første kvartal neste år. I hjemmemarkedet har aktivitetsnivået utviklet seg betydelig svakere enn det som ble forutsatt ved utgangen av fjoråret, og det forventes ingen snarlig bedring i dette markedet. Det er i år gjennomført store kostnadstilpasninger for å møte utviklingen i hjemmemarkedet. Under forutsetning om videreføring av dagens volum og priser, vil dette gi grunnlag for bedre marginer. Dagens aktivitetsnivå vil gi overkapasitet når de permitterte kommer tilbake. Med mindre situasjonen bedres innen relativt kort tid, må permanente nedbemanningstiltak vurderes.

I hjemmemarkedet for **Bank og finans** har det vært en negativ utvikling da bankene for tiden er tilbakeholdne med IT-investeringer. Tilbakeholdenhet i innkjøpsprosesser vil nok fortsatt prege markedet en stund fremover. I det svenske markedet har ikke vært ytterligere bedring siden halvårsskiftet, men nye forvaltningsoppdrag, samt tilpasning av kostnadsbasen, har gjort at resultatet i det svenske selskapet er bedre enn ved årets begynnelse. Det arbeides med mange interessante prospects, og dette forretningsområdet har fortsatt en akseptabel ordresreserve. Kostnadsbesparelser tas ut i henhold til de planer selskapet har lagt, men kostnadsnedgangen alene er ikke nok til fullt ut å kompensere for inntektssituasjonen. Forventet margin innen dette området for 4. kvartal anslås til å bli i størrelsesorden 8-10 %. Kapasitet vil bli vurdert mot markedstrender på mellomlang sikt.

Innen **Driftsområdet** har konsernet ved tilførsel av nye, store outsourcingkontrakter det siste året, og gjennom utvidelser og forlengelser av eksisterende kundeforhold, sikret kritisk masse for opprettholdelse av stordriftsfordeler på sikt. Dette vil gi tilfredsstillende marginer og evne til å levere konkurransedyktige priser. Driftsområdets EBITA-margin forventes å bli mellom 8 og 9% for siste halvår totalt. Vårt svenske selskap Unigrind utvikler seg positivt, og den videre bearbeidingen av det svenske driftsmarkedet har stor fokus.

Konsulentområdet har vist svake marginer de siste kvartalene, og vi opplever en forverring i markedssituasjonen fra halvårsskiftet. Området har ikke tilfredsstillende kapasitetsutnyttelse, og det er derfor gjennomført tiltak for å redusere kostnadsbasen, hovedsakelig gjennom permitteringer. Dersom en ser bort fra vanlige sesongmessige svingninger, forventes det ingen vesentlig endring av omsetning og margin innen dette området før tidligst mot slutten av året. Dagens aktivitetsnivå vil gi overkapasitet når de permitterte kommer tilbake. Med mindre situasjonen bedres innen relativt kort tid, må permanente nedbemanningstiltak vurderes. Det arbeides med strategiske alternativer innen dette området.

Oslo, 23. oktober 2002
Styret i EDB Business Partner ASA

EDB Business Partner
 Rapport pr. virksomhetsområde
 (NOK mill.)

Driftsinntekter:	Q3'02	Q3'01	30.09.02	30.09.01	31.12.01
TELEKOM	134	232	489	728	992
BANK/FINANS	189	230	644	706	1 003
KONSULENT	59	153	223	501	757
DRIFT	646	620	1 943	1 721	2 481
ADMINISTRASJON	-	-	-	31	34
ELIMINERINGER	-27	-52	-91	-146	-207
EDB-KONSERNET	1.001	1 182	3 215	3 542	5 061

Driftsresultat før goodwillavskrivninger:	Q3'02	Q3'01	30.09.02	30.09.01	31.12.01
TELEKOM	10	35	19	109	156
BANK/FINANS	10	18	7	69	94
KONSULENT	0	11	-11	25	128
DRIFT	58	-152	113	-70	-31
ADMINISTRASJON	-8	-5	-25	10	5
EBITA før AGA opsjoner	71	-94	103	144	352
AGA opsjoner	-	8	-2	9	8
SUM	71	-86	102	153	361

Driftsmargin	Q3'02	Q3'01	30.09.02	30.09.01	31.12.01
TELEKOM	7,6 %	15,0%	4,0 %	15,0%	15,7%
BANK/FINANS	5,1 %	7,6%	1,0 %	9,8%	9,3%
KONSULENT	0,1 %	7,2%	-5,1 %	5,0%	17,0%
DRIFT	9,0 %	-24,5%	5,8 %	-4,0%	-1,2 %
EBITA	7,1 %	-7,3 %	3,2 %	4,3 %	7,1 %

Driftsmargin ex. gev/tap og AGA	Q3'02	Q3'01	30.09.02	30.09.01	31.12.01
TELEKOM	7,6 %	15,0 %	4,0 %	15,0 %	15,7 %
BANK/FINANS	5,1 %	7,6 %	1,0 %	9,8 %	9,3 %
KONSULENT	0,1 %	4,9 %	-5,1 %	4,2 %	3,7 %
DRIFT	9,0 %	-24,5 %	5,8 %	-4,0 %	-1,2 %
ADMINISTRASJON	-	-	-	-	-
EBITA ex. gev/tap	7,1 %	-7,6 %	3,2 %	3,4 %	4,5 %
EBITA ex. gev/tap,AGA	7,1 %	-8,3 %	3,2 %	3,1 %	4,3 %

EDB Business Partner
Konsernets resultatregnskap
 (NOK mill.)

	Q3'02	Q3'01	30.09.02	30.09.01	31.12.01
DRIFTSINNTEKTER	1.001	1.182	3.215	3.542	5.060
Varekostnader	321	474	1.000	1.159	1.609
Arbeidsgiveravgift opsjoner	-	-8	2	-9	-8
Lønn og sosiale kostnader	399	474	1.432	1.414	1.981
Andre driftskostnader	154	283	516	686	919
EBITDA	127	-41	266	292	560
Ordinære avskrivninger	56	45	164	139	199
EBITA	71	-86	102	153	360
Goodwillavskrivninger	41	54	123	157	199
Goodwillnedskrivninger	-	1.182	4	1.256	1.262
EBIT	30	-1.322	-25	-1.260	-1.101
Andel resultat TS	-3	-30	-49	-34	-61
Gevinst ved salg av aksjer	-	-	-		40
Nedskrivning av aksjer	-	-	-25		-122
Netto finansposter	-15	-18	-44	-49	-67
Resultat før skatt (EBT)	12	-1.370	-144	-1.343	-1.311
Skatter	-8	304	24	269	252
Minoritetsinteresser	-0	-0	-0	-0	-0
Resultat etter skatt	5	-1.066	-121	-1.074	-1.059

EDB Business Partner
Konsernets balanse
 (NOK mill.)

	30.09.02	30.09.01	31.12.01
Goodwill	1.851	2.023	1.991
Varige driftsmidler	414	600	547
Finansielle anleggsmidler	443	614	443
SUM ANLEGGSMIDLER	2.707	3.237	2.980
Kundefordringer	622	845	816
Andre kortsiktige fordringer	473	533	353
Likvider	219	331	515
SUM OMLØPSMIDLER	1.314	1.709	1.684
SUM EIENDELER	4.021	4.946	4.664
SUM EGENKAPITAL	1.999	2.141	2.152
Rentefri gjeld	201	192	166
Ansvarlig lån	450	450	450
Annen rentebærende gjeld	293	750	398
SUM LANGSIKTIG GJELD	945	1.392	1.014
Rentefri gjeld	1.076	1.342	1.429
Rentebærende gjeld	1	70	68
SUM KORTSIKTIG GJELD	1.077	1.412	1.498
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	4.021	4.946	4.664

EDB Business Partner
Endringer i konsernets egenkapital

Egenkapital 31.12.01	2,152
<i>Endringer i egenkapitalen i 2002:</i>	
Resultat hittil i år	-121
Omregningsdifferanser i år	-32
Egenkapital 30.09.02	1,999

EDB Business Partner

Nøkkeltall

	Q3'02	Q3'01	30.09.02	30.09.01	31.12.01
Resultat pr. aksje (e. skatt, f. goodw.avskr.)	0,50	1,89	0,07	3,79	4,48
EBITDA pr. aksje	1,40	-0,48	2,94	3,26	6,24
Operasjonell kontantstrøm pr. aksje	1,66	1,40	-0,40	1,59	6,04
Bokført egenkapital pr. aksje		-	22,12	23,9	23,98
EBITA-margin	7,1 %	-7,3 %	3,2 %	4,3 %	7,1 %
Egenkapital i % av totalkapital			50 %	43 %	46 %
Likviditetsgrad			1,2	1,2	1,1
Gjennomsnittlig antall aksjer	90 365 174	89 522 072	90 365 174	89 522 072	89 735 163
Ubenyttet trekkramme			620	200	500
Likviditetsbeholdning + ubenyttet trekkramme			839	531	1 015
Netto rentebærende gjeld			526	940	402

EDB Business Partner

Kontantstrømanalyse (NOK mill.)

	Q3'02	Q3'01	30.09.02	30.09.01	31.12.01
Fra operasjonelle aktiviteter	150	126	-36	142	542
Operasjonelle investeringer	-51	2	-140	-98	-156
Investering i virksomhet	-1	-742	-39	-763	-786
Salg av virksomhet	-	137	5	199	419
Kjøp/salg av eiendommer	1	-1	116	491	491
Nto kontantstrøm fra investeringer	-51	-604	-58	-171	-31,5
Nedbetaling av gjeld	-100	136	-187	-479	-865
Opptak av gjeld	-	331	-	331	343
Tilført ved emisjon	-	-1	-	68	68
Innbetalte lån	-	-	-	-	17
Kjøp/salg av egne aksjer	-	-	-	20	20
Nto kontantstrøm fra finansiering	-100	466	-187	-61	-417,4
Nto endring i betalingsmidler	-1	-12	-281	-89	93
Betalingsmidler IB	220	345	515	422	422
Valutaendringer på betalingsmidler	-1	-1	-15	-1	0
Betalingsmidler UB	219	331	219	331	515