

Cision AB (publ)
Halvårsrapport januari–juni 2009, 23 juli 2009

Stark förbättring av lönsamheten i Norden

Försäljning av olönsam enhet i Storbritannien

Januari–juni

- Koncernens rörelseintäkter uppgick till 837 Mkr (878). Den organiska tillväxten var –10 procent (–2). Valutaeffekter har ökat intäkterna med 122 Mkr.
- Rörelseresultatet uppgick till 33 Mkr (40) och resultat före skatt var –14 Mkr (16). Resultatet per aktie uppgick till –0,40 kr (–0,11).
- Rörelseresultatet exklusive omstruktureringskostnader och kostnader relaterade till uppköpserbjudandet 2008 uppgick till 48 Mkr (69) och rörelsemarginalen var 5,7 procent (7,8). Valutaeffekter har påverkat rörelseresultatet positivt med 20 Mkr.
- För perioden januari–juni uppgick det operativa kassaflödet till 19 Mkr (61) och det fria kassaflödet uppgick till –56 Mkr (2).

April–juni

- Rörelseresultatet exklusive omstruktureringskostnader för andra kvartalet uppgick till 30 Mkr (31) och rörelsemarginalen var 7,9 procent (7,2). Omstruktureringskostnaderna under andra kvartalet uppgick till 6 Mkr (13). Valutaeffekter har påverkat rörelseresultatet positivt med 10 Mkr under andra kvartalet.
- Efter avyttringen av de olönsamma enheterna under första kvartalet rapporterades en starkt förbättrad lönsamhet i Norden under andra kvartalet, med en rörelsemarginal på 10,2 procent.
- Den 23 juli meddelades att Cision har undertecknat ett villkorat avtal att sälja den olönsamma enheten för bevakning av tryckta medier i Storbritannien.
- Lågkonjunktorens inverkan förstärktes på de flesta av Cisions marknader under andra kvartalet, i synnerhet vad gäller transaktionsbaserade Monitor-tjänster. På Cisions viktigaste marknad, Nordamerika, dämpades lågkonjunktorens effekter dock framgångsrikt. Detta skedde främst genom kostnadssänkningar, vilket ledde till att rörelsemarginalerna för andra kvartalet förbättrades jämfört med första kvartalet.

KONCERNENS NYCKELTAL

Mkr, om ej annat anges	jan–juni		apr–juni		juli–juni	jan–dec
	2009	2008	2009	2008	2008/9	2008
Rörelsens intäkter	837	878	377	435	1 743	1 783
Organisk tillväxt, %	–10	–2	–12	–1	–7	–3
Rörelseresultat	33	40	24	9	–180	–173
Rörelseresultat ¹⁾	48	69	30	31	103	125
Rörelsemarginal ¹⁾ , %	5,7	7,8	7,9	7,2	5,9	7,0
Operativt kassaflöde	19	61	–8	43	94	136
Fritt kassaflöde	–56	2	–48	21	–38	20
Resultat per aktie ²⁾ , kr	–0,40	–0,11	0,02	–0,21	–3,95	–3,66
Operativt kassaflöde per aktie, kr	0,26	0,82	–0,11	0,58	1,26	1,82
Fritt kassaflöde per aktie, kr	–0,75	0,03	–0,64	0,28	–0,51	0,27

¹⁾ Exklusive goodwillnedskrivningar, omstruktureringskostnader och kostnader relaterade till uppköpserbjudandet 2008

²⁾ Data per aktie efter full utspädning

Kommentar av Cisions verkställande direktör Hans Gieskes:

”Andra kvartalet 2009 präglades av en starkt förbättrad lönsamhet i Norden. Efter avyttringen av de olönsamma enheterna under första kvartalet, redovisade regionen nu ett rörelseresultat på 6 Mkr före omstruktureringskostnader, jämfört med en förlust på 10 Mkr under årets första kvartal.

Idag har vi kunnat informera om ett annat mycket viktigt steg i vår strategi att förbättra lönsamheten genom strukturåtgärder, då vi undertecknat ett villkorat avtal att sälja den olönsamma enheten för bevak-

ning av tryckta medier i Storbritannien. När transaktionen är genomförd kommer vår verksamhet i Storbritannien att vara helt digitaliserad och kunderna kommer att erbjudas ett heltäckande utbud baserat på den integrerade tjänsteplattformen CisionPoint. Detta är en väsentligt mer attraktiv affärsmodell som bör leda till att lönsamheten i Storbritannien förbättras avsevärt.

Lågkonjunktorens effekter förstärktes på de flesta av våra marknader under andra kvartalet. I Nordamerika kunde vi trots detta förbättra våra rörelsemarginaler under andra kvartalet jämfört med det första, tack vare god kostnadskontroll. Den framgångsrika lanseringen av CisionPoint fortsatte i USA, där vi även vann en CODIE Award, en prestigefylld utmärkelse och en bekräftelse på att vi har en vinnande tjänsteplattform för framtiden.”

Marknadsutveckling

Cision ser positivt på de långsiktiga tillväxtutsikterna vad gäller marknaden för omvärldsbevakning, med konsolidering av branschen i takt med att strukturförändringar i medievärlden påverkar företagens sätt att kommunicera. Varumärket ökar i betydelse vilket gör det allt viktigare för företag och organisationer att bevaka sin image i medierna. Integrerade programvarulösningar, som till exempel CisionPoint, kommer att bli ett allt vanligare hjälpmedel bland PR- och informationsansvariga i deras dagliga arbete. Såväl tillgång som efterfrågan på digital information ökar, medan trenden är den motsatta för information i tryckta medier. På kortare sikt kommer den rådande lågkonjunkturen att ha en negativ inverkan på efterfrågan på Cisions tjänster, i synnerhet vad gäller Monitor-tjänster.

Koncernens utveckling

Koncernens rörelseintäkter uppgick till 837 Mkr (878). Valutaeffekter, främst på grund av starkare USD, har påverkat intäkterna positivt med 122 Mkr. Första halvåret 2009 minskade intäkterna med 96 Mkr jämfört med samma period 2008, på grund av de avyttrade nordiska affärsenheterna. Den organiska tillväxten för jämförbara enheter var –10 procent (–2) för perioden januari–juni och –12 procent (–1) under andra kvartalet. Den negativa organiska tillväxten beror framförallt på recessionen som påverkar de flesta av Cisions marknader, främst de transaktionsbaserade Monitor-tjänsterna.

Rörelseresultatet exklusive omstrukturingskostnader uppgick till 48 Mkr (69), där resultatet för samma period förra året är exklusive kostnaderna för uppköpsbudet 2008 på 10 Mkr. Rörelsemarginalen var 5,7 procent (7,8). Den minskade lönsamheten första halvåret 2009 jämfört med 2008 beror i huvudsak på sämre resultat i Storbritannien och Norden, samt på effekterna av lågkonjunkturen. Effekterna reducerades i viss mån av positiv valutautveckling om 20 Mkr och kostnadssänkningar. Lönsamheten förbättrades markant under andra kvartalet 2009 jämfört med första kvartalet, efter avyttringen av de olönsamma nordiska affärsenheterna under första kvartalet. Rörelsemarginalen förbättrades till 7,9 procent under andra kvartalet 2009, jämfört med 3,9 procent första kvartalet 2009.

Resultat före skatt för perioden uppgick till –14 Mkr (16), där förändringen jämfört med 2008 främst beror på högre räntekostnader och kostnader för finansiella avgifter, samt realisationsförlusten från avyttringen av de nordiska enheterna. Periodens resultat uppgick till –30 Mkr (–8). Skattekostnaden uppgick till 15 Mkr (24) varav 13 Mkr (11) utgör uppskjuten skatt för avdragsgilla goodwillavskrivningar.

Under perioden januari–juni minskade antalet anställda med 485 och uppgick vid juni månads utgång till 1 966. Av minskningen härrör 358 från de nordiska enheterna som avyttrades under första kvartalet och 127 härrör från personalminskningar för att förbättra kostnadseffektiviteten i den löpande verksamheten.

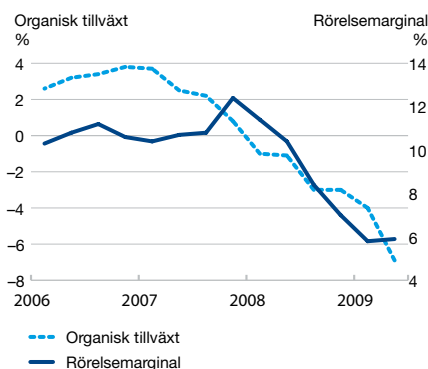
RÖRELSERESULTAT¹⁾ PER REGION

Mkr	jan–juni		apr–juni 2009	jan–mar 2009	apr–juni 2008	juli–juni 2008/9	jan–dec 2008
	2009	2008					
Nordamerika	85	87	43	42	42	172	173
Övriga Europa	–15	8	–8	–7	5	–20	3
Norden & Baltikum	–4	4	6	–10	2	–2	6
Summa regioner	66	99	41	25	49	150	182
Övrigt och eliminerings	–19	–29	–12	–6	–18	–47	–57
Koncernen	48	69	30	18	31	103	125

%	jan–juni		apr–juni 2009	jan–mar 2009	apr–juni 2008	juli–juni 2008/9	jan–dec 2008
	2009	2008					
Nordamerika	19,8	23,1	20,9	18,7	23,1	20,4	22,0
Övriga Europa	–6,5	3,2	–6,7	–6,3	3,8	–4,3	0,6
Norden & Baltikum	–2,5	1,4	10,2	–8,9	1,5	–0,4	1,2
Koncernen	5,7	7,8	7,8	3,9	7,2	5,9	7,0

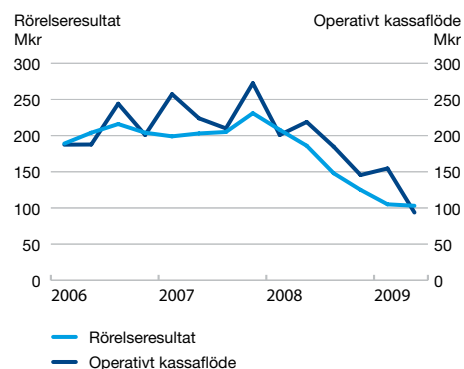
¹⁾ Exklusive goodwillavskrivningar, omstrukturingskostnader och kostnader relaterade till uppköpserbjudandet 2008

ORGANISK TILLVÄXT & RÖRELSEMARGINAL¹⁾ (rullande 12 månader)



¹⁾ Exklusive goodwillnedskrivningar, omstrukturingskostnader och kostnader relaterade till uppköpserbjudandet 2008

RÖRELSERESULTAT OCH OPERATIVT KASSAFLÖDE¹⁾ (rullande 12 månader)



¹⁾ Exklusive goodwillnedskrivningar, omstrukturingskostnader och kostnader relaterade till uppköpserbjudandet 2008

Utveckling per region

Region Nordamerika

Rörelseintäkterna uppgick till 432 Mkr (375). Valutaeffekter har påverkat intäkterna positivt med 95 Mkr. Den organiska tillväxten var –10 procent (3) under perioden januari–juni och –12 procent (5) under andra kvartalet. Rörelseresultatet uppgick till 85 Mkr (87) med en rörelsemarginal på 19,8 procent (23,1) för perioden januari–juni och 20,9 procent (23,1) för andra kvartalet. Valutaeffekter har påverkat rörelseresultatet positivt med 19 Mkr, inklusive 10 Mkr för andra kvartalet.

Under andra kvartalet ökade lönsamheten i Nordamerika jämfört med första kvartalet 2009, främst på grund av förbättrad kostnadseffektivitet. För CisionPoint fortsätter omsättningen att öka, medan efterfrågan på transaktionsbaserade Monitor-tjänster fortsätter att minska, främst på grund av den svaga ekonomin. I USA hade andelen kunder på tjänsteplattformen CisionPoint ökat till 48 procent vid utgången av andra kvartalet, upp från cirka 35 procent vid utgången av första kvartalet.

Region Övriga Europa

Rörelseintäkterna uppgick till 228 Mkr (246). Valutaeffekter har påverkat intäkterna positivt med 18 Mkr. Den organiska tillväxten var –14 procent (–14) för perioden januari–juni och –16 procent (–12) under andra kvartalet. Rörelseresultat exklusive omstrukturingskostnader uppgick till –15 Mkr (7) med en rörelsemarginal på –6,5 procent (3,0). Valutaeffekter har påverkat rörelseresultatet positivt med 1 Mkr, inklusive 1 Mkr för andra kvartalet.

Under andra kvartalet uppgick rörelseresultatet exklusive omstrukturingskostnader i Storbritannien till –11 Mkr, på grund av den fortsatt svaga utvecklingen inom bevakning av tryckta medier. I Tyskland fortsatte den organiska tillväxten för transaktionsbaserade Monitor-tjänster att minska under andra kvartalet, främst på grund av den svaga ekonomin. Portugal uppvisade ett starkt andra kvartal, med god organisk tillväxt och mycket starka rörelsemarginaler.

Region Norden & Baltikum

Rörelseintäkterna uppgick till 175 Mkr (260). Valutaeffekter har påverkat intäkterna positivt med 9 Mkr. Första halvåret 2009 minskade intäkterna med 96 Mkr jämfört med samma period 2008, på grund av avyttringar. Den organiska tillväxten uppgick till –4 procent (0) för perioden januari–juni och till 2 procent (2) för kvartalet. Rörelseresultat exklusive omstrukturingskostnader uppgick till –4 Mkr (4) för perioden januari–juni. Andra kvartalet uppvisade en markant förbättring jämfört med samma period förra året och jämfört med förra kvartalet, med ett rörelseresultat före omstrukturingskostnader på 6 Mkr (2) och en rörelsemarginal på 10,2 procent (1,5).

I Finland och Litauen uppvisade Monitor- och Analyze-verksamheten fortsatt organisk tillväxt och goda marginaler under andra kvartalet. Liksom under första kvartalet minskade intäkterna för Plan- och Connect-tjänster på grund av lägre kundaktivitet till följd av lågkonjunkturen, men trots detta rapporterades goda rörelsemarginaler under andra kvartalet.

Omstrukturering

Omstruktureringskostnaderna för perioden januari–juni uppgick till 15 Mkr (19). För andra kvartalet uppgick omstruktureringskostnaderna till 6 Mkr (13) och härrörde främst från rationaliseringsåtgärder i Storbritannien, Tyskland och Norden. Ytterligare omstruktureringar kommer att genomföras under 2009.

Finansiell ställning

Vid periodens utgång uppgick eget kapital till 1 068 Mkr (1 176) vilket motsvarar 14,33 kr (15,78) per aktie. Det egna kapitalet har under första halvåret 2009 minskat med 30 Mkr från periodens resultat och ökat med 5 Mkr till följd av valutaeffekter.

Den räntebärande nettoskulden uppgick vid periodens slut till 770 Mkr (661). Nettoskulden ökade under första halvåret 2009 med 46 Mkr, varav 23 Mkr som beror på valutaeffekter. Skuldsättningsgraden var 72 procent (56). Räntetäckningsgraden var 0,4 (1,6).

Under första kvartalet omförhandlade Cision några av villkoren för sin syndikerade lånefacilitet, varvid justeringar gjordes av lånekoventionerna. Dessutom reducerades låneutrymmet från 150 MUSD till cirka 121 MUSD per den 31 mars 2009, och kommer att reduceras till 100 MUSD per den 31 mars 2010 och till 75 MUSD per den 30 september 2010. Per den 30 juni 2009 har cirka 110 MUSD av det syndikerade lånet utnyttjats, medan nettoskulden uppgick till 100 MUSD. Lånet förfaller i oktober 2011.

Vid periodens utgång uppgick rörelsekapitalet till –91 Mkr (–99) och koncernens likvida medel uppgick totalt till 107 Mkr (104).

Goodwill

Goodwill uppgick till 1 834 Mkr (1 755) vid periodens utgång. Under det första halvåret 2009 ökade goodwill med cirka 29 Mkr på grund av valutaeffekter.

Kassaflöde

För januari–juni uppgick det operativa kassaflödet till 19 Mkr (61) och det fria kassaflödet uppgick till –56 Mkr (2). Kassaflödet minskade jämfört med 2008 främst på grund av en negativ utveckling av rörelsekapitalet, men även på grund engångskostnader för finansiella avgifter och högre utbetalningar för omstruktureringarkostnader. Kassaflödet från investeringar i övriga anläggningstillgångar minskade med 19 Mkr jämfört med 2008, men där samma period förra året också inkluderade likviden från en fastighetsförsäljning om 16 Mkr.

Investeringar i övriga anläggningstillgångar uppgick till 34 Mkr (53) och utgjordes i huvudsak av utveckling av koncernens tjänsteplattformar.

Avyttringar

Den 6 februari 2009 fullföljde Cision avyttringen av den danska Monitor- och Analyze-verksamheten till Infomedia A/S. Infomedia A/S förvärvade Cision Danmark A/S som, per den 31 december 2008, hade 68 anställda och en årsomsättning på cirka 50 miljoner DKK för 2008. Avyttringen omfattar inte Cisions Plan- och Connect-verksamhet i Danmark, som har en årsomsättning på cirka 2 miljoner DKK. Realisationsvinsten från avyttringen uppgick till 2 Mkr.

Den 31 mars 2009 slutförde Cision avyttringen av de svenska och norska Monitor- och Analyze-enheterna till Infopaq Nordic ApS. Infopaq Nordic ApS förvärvade Cision Sverige AB och Cision Norge AS, exklusive Plan och Connect som avskildes innan avyttringen och behölls av Cision. De avyttrade svenska och norska Monitor- och Analyze-enheterna involverade cirka 300 anställda och en årsomsättning på cirka 240 Mkr under 2008. Köpeskillingen uppgick till 25 Mkr och ska betalas den 31 mars 2010. Avyttringen ledde till en realisationsförlust om 14 Mkr.

Från och med den 1 april 2009 utgörs Cisions nordiska verksamhet följaktligen av Plan- och Connect-verksamhet i alla de nordiska länderna, samt Monitor- och Analyze-verksamhet i Finland och Litauen, med en årsomsättning på cirka 205 Mkr 2008.

Incitamentsprogram

Årsstämman den 29 mars 2007 beslöt att införa ett prestationsrelaterat incitamentsprogram genom att utfärda högst 700 000 konvertibla vinstandelsbevis (konvertibler) till 13 ledande befattningshavare i koncernen. Konvertiblernas teckningskurs och nominella värde bestämdes till 113,3 procent av den volymviktade

genomsnittskursen för Cisionaktien under perioden 27 april – 3 maj 2007, motsvarande konvertiblernas marknadsvärde. Totalt tecknades 660 000 konvertibler till kursen 33,94 kr. Det totala lånebeloppet uppgår till 22 400 400 kronor. Aktiekapitalet kommer att öka med högst 990 000 kronor. Varje konvertibel berättigar till en ny aktie i Cision AB. Konvertering får begäras under perioden 1 april – 30 juni 2011. Konverteringskursen motsvarar initialt teckningskursen, men kan komma att justeras ner om bolaget uppnår vissa finansiella mål. Full konvertering medför en utspädning på cirka 0,9 procent av aktiekapital och röster.

Årsstämman den 2 april 2009 beslöt att införa en treårig incitamentsplan bestående av 2 250 000 personaloptioner som berättigar till teckning av lika många aktier. Utnyttjas alla personaloptionerna fullt ut kommer Cision AB:s aktiekapital att öka med upp till 3 375 000 kronor, vilket motsvarar cirka 3,0 procent av bolagets nuvarande aktiekapital. Intjänande av tilldelade personaloptioner baseras på två kriterier. 80 procent är knutna till prestationsvillkor hänförliga till Bolagets aktiekurs och 20 procent är knutna till fortsatt anställning. Optionerna hänförliga till prestationsvillkoren intjänas i tre delar när Bolagets aktiekurs överstiger lösenkursen med 100 procent, 200 procent och 300 procent. Lösenkursen är 6,11 kr per aktie, vilket motsvarar 130 procent av ett volymvägt medelvärde för bolagets aktie under en mätperiod om en månad i anslutning till årsstämman 2009. Maximalt en tredjedel av optionerna hänförliga till prestationsvillkoren kan intjänas per år.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet omfattar koncernledning, delar av koncernens utvecklingsresurser samt ett kommissionärsbolag. Rörelsens intäkter uppgick under perioden till 169 Mkr (197) och resultatet före skatt till 198 Mkr (–6). Resultatet före skatt inkluderar finansiella intäkter på 213 Mkr från försäljning av aktier i dotterbolag och utdelning från dotterbolag.

Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 1 040 Mkr (1 312). Investeringar i övriga anläggningstillgångar uppgick till 12 Mkr (24). Finansiella tillgångar och långfristiga skulder har ökat jämfört med föregående kvartal på grund av omstrukturering av dotterbolag.

Affärsmässiga villkor tillämpas vid försäljning mellan koncernbolag. Inga väsentliga förändringar har skett vad gäller relationer eller transaktioner med närstående parter jämfört med vad som beskrivs i årsredovisningen för 2008.

Händelse efter balansdagen

Den 23 juli ingick Cision ett villkorat avtal om att sälja sin enhet för bevakning av tryckta medier, Print Monitor, i Storbritannien till Durrants Ltd. Durrants Ltd är ett ledande företag på mediebevakningsmarknaden i Storbritannien, ägt av Exponent Private Equity LLP. Cisions Print Monitor-verksamhet i Storbritannien omsatte cirka 8,5 MGBP 2008.

Cisions verksamhet i Storbritannien var förlustbringande 2008 och 2009, och redovisade en rörelseförlust före omstrukturingskostnader om 0,7 MGBP för första kvartalet 2009 och 0,9 MGBP för andra kvartalet 2009. Förlusterna kan hänföras till Print Monitor-enheten och därför förväntas Cisions verksamhet i Storbritannien efter avslutad affär åter bli lönsam under 2010.

När transaktionen genomförts kommer Cision i Storbritannien att fortsätta erbjuda sina kunder ett komplett utbud genom tjänsteplattformen CisionPoint. Mediebevakning kommer att ske genom internetkällor, elektroniska flöden från nyhetsförmedlare och genom ett distributörsavtal med Durrants. Genom distributörsavtalet kommer Durrants även att erbjuda bevakning av tryckta medier i Storbritannien till andra Cision-företag världen över.

Transaktionen förväntas genomföras under fjärde kvartalet 2009. Transaktionen är villkorad av godkännande från den brittiska myndigheten Office of Fair Trading och föremål för sedvanliga samråd med de anställda. Efter avyttringen kommer Cisions verksamhet i Storbritannien att ha en årsomsättning om cirka 9 MGBP.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Cisions konkurrenskraft är beroende av en kundnära tjänsteutveckling, en framgångsrik omställning till ett digitalt erbjudande baserat på analyserad information och en digital produktionsprocess, samt förmågan att attrahera och behålla medarbetare med rätt kompetens.

De största osäkerhetsfaktorerna för de kommande 12 månaderna bedöms vara följande:

- En utdragen lågkonjunktur kommer att påverka Cisions intjäningsförmåga negativt.
- Omställningen till ett digitalt erbjudande med fokus på stora och internationella kunder kan leda till ett temporärt intäktsbortfall genom avveckling av olönsamma tjänster och reducering av antalet bevakade källor.
- Ytterligare omstruktureringskostnader kommer att tas för att förbättra kostnadseffektiviteten.
- Över 90 procent av koncernens totala omsättning är i andra valutor än svenska kronor. Det innebär att valutafluktuationer kan få ett stort genomslag i koncernens resultaträkning.
- Koncernen har en nettoskuld som finansieras genom en syndikerad lånefacilitet. Lånet förfaller i oktober 2011. Lånet är dock avhängigt av vissa kovenanter och om dessa inte uppfylls kan långivarna kräva omförhandling av villkoren och lånet kan sägas upp i förtid.

För en mer uttömmande redogörelse för väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer för koncernen och moderbolaget hänvisas till detaljerad information på sid 12–13 och 31–33 i årsredovisningen för 2008.

Utsikter

Cision lämnar ingen prognos.

Redovisningsprinciper

Sedan den 1 januari 2005 tillämpar Cision AB International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av Europeiska Unionen. Koncernens delårsrapport upprättas i enlighet med IAS 34 (Interim Financial Reporting) och Årsredovisningslagen. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2.1, Redovisning för juridiska personer, från Rådet för finansiell rapportering. Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med principerna för Årsredovisningen för 2008. Nya och reviderade IFRS-standarder som har trätt i kraft efter den 1 januari 2009 påverkar inte Cisions resultat- och balansräkning, kassaflödesanalys eller eget kapital.

Från och med den 1 januari 2009 införde Cision en funktionsindeldad resultaträkning. IFRS 8, "Rörelse-segment" och IAS 1 "Utformning av finansiella rapporter" trädde i kraft den 1 januari 2009 och tillämpas från detta datum. Dessa förändringar har inte haft någon inverkan på den finansiella rapporteringen, utan har endast påverkat presentationen. För mer information hänvisas till sidan 31 i Årsredovisningen för 2008.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Cision AB (publ)

Stockholm den 23 juli 2009

Anders Böös
Ordförande

Hans-Erik Andersson
Styrelseledamot

Alf Blomqvist
Styrelseledamot

Pia Gideon
Styrelseledamot

Thomas Heilmann
Styrelseledamot

Peter Leifland
Styrelseledamot

Gunilla von Platen
Styrelseledamot

Hans Gieskes
Verkställande Direktör
och Styrelseledamot

Delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisorer.

Nästa rapporttillfälle:

2009-10-22 Delårsrapport januari – september 2009

För ytterligare information, kontakta:

Hans Gieskes, verkställande direktör och koncernchef, telefon 08-507 410 11
e-post: hans.gieskes@cision.com

Erik Forsberg, ekonomidirektör, telefon 08-507 410 91
e-post: erik.forsberg@cision.com

Cision AB välkomnar dig att delta i en telefonkonferens om rapporten den 23 juli kl. 10.00 (CEST).
För att delta i konferensen, var god använd följande länk för förhandsregistrering:

<https://eventreg1.conferencing.com/webportal3/reg.html?Acc=264799&Conf=167145>

Vid registrering erhålls telefonnummer för konferensen, pinkod och anvisningar om hur man ansluter sig till telefonkonferensen. Under telefonkonferensen kommer en presentation att hållas. För att få tillgång till presentationen, var god klicka på nedanstående länk:

<http://wcc.webeventservices.com/view/wl/r.htm?e=153663&s=1&k=30B10665D1AB98744DB113B36F10423B&cb=blank>

Cision AB (publ)
114 88 Stockholm
Org.nr: 556027-9514
Telefon: 08-507 410 00
www.cision.com

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Cision AB ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Information lämnades för offentliggörande den 23 juli 2009 klockan 8.30 (CEST).

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Mkr	jan-juni		apr-juni		juli-juni	jan-dec
	2009	2008	2009	2008	2008/9	2008
Nettoomsättning	828,4	877,1	371,0	434,2	1 733,9	1 782,6
Övriga intäkter	8,6	0,6	6,0	0,6	8,6	0,6
Totala intäkter	837,0	877,7	377,0	434,8	1 742,5	1 783,2
Produktionskostnader	-434,8	-449,9	-181,8	-222,6	-909,5	-924,6
Bruttoresultat	402,2	427,8	195,2	212,2	833,0	858,6
Försäljnings- och administrationskostnader	-369,6	-388,2	-171,3	-203,4	-1 012,6	-1 031,2
Rörelseresultat	32,6	39,6	23,9	8,8	-179,6	-172,6
Finansnetto	-35,1	-24,0	-18,1	-10,1	-61,8	-50,7
Realisationsresultat avyttring dotterbolag	-11,7	-	-0,6	-	-11,7	-
Resultat före skatt	-14,2	15,6	5,2	-1,3	-253,1	-223,3
Skatt	-15,4	-23,6	-3,9	-14,2	-41,3	-49,5
Periodens resultat	-29,6	-8,0	1,3	-15,5	-294,4	-272,8
Avskrivning inkluderat i rörelseresultatet	-46,5	-43,2	-21,4	-21,1	-103,9	-100,6
Nedskrivning goodwill inkluderat i rörelseresultatet	-	-	-	-	-240,8	-240,8
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,40	-0,11	0,02	-0,21	-3,95	-3,66
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,40	-0,11	0,02	-0,21	-3,95	-3,66
Omstruktureringskostnader inkluderade i rörelseresultatet	-14,9	-19,4	-5,6	-12,8	-42,1	-46,6
Bruttoresultat¹⁾, Mkr	403,8	431,5	196,5	213,0	839,0	866,6
Bruttomarginal¹⁾, %	48,2	49,2	52,1	49,0	48,1	48,6
Rörelseresultat¹⁾, Mkr	47,5	68,7	29,5	31,3	103,3	124,6
Rörelsemarginal¹⁾, %	5,7	7,8	7,8	7,2	5,9	7,0

¹⁾ Exklusive goodwillnedskrivningar, omstruktureringskostnader och kostnader relaterade till uppköpserbjudandet 2008

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Mkr	jan-juni		apr-juni		juli-juni	jan-dec
	2009	2008	2009	2008	2008/9	2008
Periodens resultat	-29,6	-8,0	1,3	-15,5	-294,4	-272,8
Övrigt totalresultat:						
Omräkningsdifferenser	0,9	-100,7	-27,5	8,8	277,7	176,0
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet	4,3	16,6	-20,0	-1,8	-85,7	-73,4
Marknadsvärdering finansiella instrument	2,0	1,3	2,2	5,0	-5,9	-6,6
Effekter av IFRS 2, aktierelaterade ersättningar	0,3	-	0,3	-	0,3	-
Övrigt totalresultat	7,5	-82,8	-45,0	12,0	186,4	96,1
Totalresultat för perioden	-22,1	-90,8	-43,7	-3,5	-108,0	-176,7

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	2009 30 juni	2008 30 juni	2008 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	1 833,8	1 755,4	1 802,7
Övriga anläggningstillgångar	250,7	254,6	281,1
Uppskjuten skattefordran	35,7	40,3	37,0
	2 120,2	2 050,3	2 120,8
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	366,6	353,7	419,4
Skattefordringar	28,0	20,9	26,3
Likvida medel	106,8	103,6	162,3
	501,4	478,2	608,0
SUMMA TILLGÅNGAR	2 621,6	2 528,5	2 728,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 068,3	1 176,2	1 090,4
Långfristiga skulder			
Avsättningar för uppskjuten skatt	170,8	107,0	166,3
Övriga långfristiga skulder	886,9	739,8	842,2
	1 057,7	846,8	1 008,5
Kortfristiga skulder			
Avsättningar	37,2	22,2	26,1
Skatteskulder	10,0	5,7	9,3
Övriga kortfristiga skulder	448,4	477,6	594,5
	495,6	505,5	629,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 621,6	2 528,5	2 728,8
Operativt kapital	1 955,8	1 888,5	1 926,6
Operativt kapital exklusive goodwill	122,0	133,1	124,0
Räntebärande nettoskuld	770,3	660,8	724,0

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	jan-juni		apr-juni		juli-juni	jan-dec
	2009	2008	2009	2008	2008/9	2008
Den löpande verksamheten						
Periodens resultat	-29,6	-8,0	1,3	-15,5	-294,4	-272,8
<i>Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet</i>						
Skatt	15,4	23,6	3,9	14,2	41,3	49,5
Finansnetto	35,1	24,0	18,1	10,1	61,8	50,7
Realisationsresultat avyttring dotterbolag	11,7	-	0,6	-	11,7	-
Avskrivningar	46,5	43,2	21,4	21,1	103,9	100,6
Nedskrivningar, goodwill	-	-	-	-	240,8	240,8
Redovisad kostnad för omstruktureringsprogram	14,9	19,4	5,6	12,8	42,1	46,6
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-	-0,6	-	-0,6	-	-0,6
Utbetalda omstruktureringskostnader	-30,3	-22,2	-19,9	-12,9	-53,8	-45,7
Räntor, netto	-34,9	-24,9	-22,6	-15,1	-71,0	-61,0
Betald inkomstskatt	-10,2	-11,7	2,9	5,9	-7,1	-8,6
Förändring i rörelsekapital	-40,9	-3,5	-41,3	11,2	-23,2	14,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-22,3	39,3	-30,0	31,2	52,1	113,7
Investeringsverksamheten						
Förvärv av verksamheter	-2,8	-7,9	-	-	-3,2	-8,3
Avyttring av verksamheter	-0,4	-	-0,3	-	-0,4	-
Investeringar i övriga anläggningstillgångar	-33,9	-52,5	-17,8	-26,0	-90,4	-109,0
Avyttring av övriga anläggningstillgångar	-	15,7	-	15,7	-	15,7
Ökning/minskning av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	1,1	1,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-37,1	-44,7	-18,1	-10,3	-92,9	-100,5
Finansieringsverksamheten						
Ökning/minskning av långfristiga finansiella skulder	15,7	19,2	-7,7	19,3	12,7	16,2
Ökning/minskning av kortfristiga finansiella skulder	-12,8	-17,1	24,5	-28,0	15,4	11,1
Utdelning till aktieägare	-	-18,6	-	-18,6	-	-18,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2,9	-16,5	16,8	-27,3	28,1	8,7
Periodens kassaflöde	-56,5	-21,9	-31,4	-6,4	-12,7	21,9
Likvida medel vid periodens början	162,3	131,7	140,6	109,6	103,6	131,7
Omräkningsdifferens i likvida medel	1,0	-6,2	-2,4	0,4	16,0	8,7
Likvida medel vid periodens slut	106,8	103,6	106,8	103,6	106,9	162,3
Operativt kassaflöde	19,2	61,3	-8,2	43,0	93,6	135,7
Fritt kassaflöde	-56,2	2,5	-47,8	20,9	-38,3	20,4

KONCERNENS EGET KAPITAL

Mkr	2009 30 juni	2008 30 juni	2008 31 dec
Belopp vid periodens ingång	1 090,4	1 285,6	1 285,6
Totalresultat för perioden	-22,1	-90,8	-176,7
Utdelning till aktieägare	-	-18,6	-18,6
Av personal inlösta/återföring administrationskostnader personaloptioner	-	-	0,2
Belopp vid periodens utgång	1 068,3	1 176,2	1 090,4

KONCERNENS NYCKELTAL

	jan-juni		apr-juni		juli-juni	jan-dec
	2009	2008	2009	2008	2008/9	2008
Rörelsemarginal, %	3,9	4,5	6,3	2,0	-10,3	-9,7
Bruttomarginal ¹⁾ , %	48,2	48,7	52,1	49,0	48,1	48,1
Rörelseresultat ²⁾ , Mkr	47,5	68,7	29,5	31,3	103,3	124,6
Rörelsemarginal ²⁾ , %	5,7	7,8	7,9	7,2	5,9	7,0
Bruttoresultat ²⁾ , Mkr	403,8	431,5	196,5	213,0	839,0	866,6
Bruttomarginal ²⁾ , %	48,2	49,2	52,1	49,0	48,1	48,6
Avkastning på eget kapital, %					neg	neg
Avkastning på operativt kapital, %					neg	neg
Avkastning på operativt kapital ²⁾ , %					5,4	6,3
Nettoskudsättningsgrad, %	72	56	72	56	72	66
Soliditet, %	41	47	41	47	41	40
Räntetäckningsgrad ³⁾ , ggr	0,4	1,6	1,4	0,9	0,8	1,4
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,40	-0,11	0,02	-0,21	-3,95	-3,66
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,40	-0,11	0,02	-0,21	-3,95	-3,66
Eget kapital per aktie, kr	14,33	15,78	14,33	15,78	14,33	14,63
Antal aktier vid periodens slut, tusental	74 544	74 544	74 544	74 544	74 544	74 544
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	74 544	74 544	74 544	74 544	74 544	74 544
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	74 544	74 544	74 544	74 544	74 544	74 544
Antal anställda vid periodens slut	1 966	2 534	1 966	2 534	1 966	2 451

¹⁾ Bruttoresultat i procent av rörelsens intäkter

²⁾ Exklusive goodwillnedskrivningar, omstruktureringskostnader och kostnader relaterade till uppköpserbjudandet 2008

³⁾ Resultat efter finansiella poster plus räntekostnader, dividerat med räntekostnader

INTÄKTER PER REGION

	jan-juni		apr-juni		juli-juni	jan-dec
Mkr	2009	2008	2009	2008	2008/9	2008
USA	347,9	291,8	165,2	141,8	678,1	622,0
Kanada	84,5	83,3	42,4	41,6	164,4	163,2
Nordamerika	432,4	375,1	207,6	183,4	842,5	785,2
Tyskland	102,5	102,0	49,9	50,5	207,5	207,0
Storbritannien	93,7	117,7	44,4	56,7	203,7	227,7
Portugal	32,0	25,5	16,5	12,9	60,4	54,0
Övriga Europa	228,2	245,2	110,8	120,1	471,6	488,7
Sverige	89,2	139,2	24,9	71,9	219,6	269,6
Danmark	5,1	31,7	-	16,1	38,9	65,5
Norge	14,5	34,0	1,6	16,3	43,7	63,2
Finland	60,7	51,1	29,5	25,2	115,5	105,9
Baltikum	5,1	4,3	2,5	2,1	10,2	9,4
Norden & Baltikum	174,6	260,3	58,5	131,6	427,9	513,6
Regioner	835,2	880,6	376,9	435,1	1 742,0	1 787,5
Koncernelimineringar	1,8	-2,9	0,1	-0,3	0,5	-4,3
Koncernen	837,0	877,7	377,0	434,8	1 742,5	1 783,2

INTÄKTER PER TJÄNSTEOMRÅDE

	jan-juni		apr-juni		juli-juni	jan-dec
Externa intäkter, Mkr	2009	2008	2009	2008	2008/9	2008
Plan/Connect	243,4	219,7	117,2	110,4	483,9	460,3
Monitor/Analyze	593,6	658,0	259,8	324,4	1 258,6	1 322,9
Koncernen	837,0	877,7	377,0	434,8	1 742,5	1 783,2

RESULTATRÄKNING PER REGION

jan-juni	Nordamerika		Övriga Europa		Norden & Baltikum		Övrigt/elimineringar		Koncernen	
Mkr	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Rörelsens intäkter	432,4	375,1	228,2	245,3	174,6	260,3	1,8	-3,0	837,0	877,7
Produktionskostnader	-164,1	-144,3	-139,6	-139,8	-108,8	-159,8	-19,1	-2,2	-431,6	-446,1
Bruttoresultat	268,3	230,8	88,6	105,5	65,8	100,5	-17,3	-5,2	405,4	431,6
Försäljnings- och administrationskostnader	-182,9	-144,3	-103,5	-98,2	-70,2	-97,0	-1,3	-33,1	-357,9	-372,6
Rörelseresultat före omstruktureringarskostnader	85,4	86,5	-14,9	7,3	-4,4	3,5	-18,6	-38,3	47,5	59,0
Omstruktureringarskostnader	-	-	-6,1	-10,3	-4,1	-5,3	-4,7	-3,8	-14,9	-19,4
Rörelseresultat	85,4	86,5	-21,0	-3,0	-8,5	-1,8	-23,3	-42,1	32,6	39,6
Finansnetto									-35,1	-24,0
Realisationsresultat försäljning dotterbolag									-11,7	-
Resultat före skatt									-14,2	15,6
Bruttomarginal, %	62,0	61,5	38,8	43,0	37,7	38,6			48,4	49,2
Rörelsemarginal, %	19,8	23,1	-6,5	3,0	-2,5	1,4			5,7	6,8

Eliminering av koncerninterna intäkter inkluderade i övrigt/elimineringar.

apr-juni	Nordamerika		Övriga Europa		Norden & Baltikum		Övrigt/elimineringar		Koncernen	
Mkr	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Rörelsens intäkter	207,6	183,4	110,8	120,2	58,5	131,6	0,1	-0,4	377,0	434,8
Produktionskostnader	-77,1	-69,2	-66,9	-68,8	-26,4	-82,5	-8,5	-1,2	-178,9	-221,7
Bruttoresultat	130,5	114,2	43,9	51,4	32,1	49,1	-8,4	-1,6	198,1	213,1
Försäljnings- och administrationskostnader	-87,1	-71,9	-51,4	-47,5	-26,1	-47,1	-4,0	-25,0	-168,6	-191,5
Rörelseresultat före omstruktureringarskostnader	43,4	42,3	-7,5	3,9	6,0	2,0	-12,4	-26,6	29,5	21,6
Omstruktureringarskostnader	-	-	-3,5	-7,5	-1,3	-1,5	-0,8	-3,8	-5,6	-12,8
Rörelseresultat	43,4	42,3	-11,0	-3,6	4,7	0,5	-13,2	-30,4	23,9	8,8
Finansnetto									-18,1	-10,1
Realisationsresultat försäljning dotterbolag									-0,6	-
Resultat före skatt									5,2	-1,3
Bruttomarginal, %	62,9	62,3	39,6	42,8	54,8	37,3			52,5	49,0
Rörelsemarginal, %	20,9	23,1	-6,7	3,3	10,2	1,5			7,9	5,0

Eliminering av koncerninterna intäkter inkluderade i övrigt/elimineringar.

OPERATIVT KASSAFLÖDE PER REGION

jan-juni	Nordamerika		Övriga Europa		Norden & Baltikum		Övrigt/elimineringar		Koncernen	
Mkr	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Rörelseresultat ¹⁾	85,4	86,5	-14,9	7,3	-4,4	3,5	-18,6	-28,7	47,5	68,7
Avskrivningar	21,8	18,2	13,2	12,2	9,7	7,4	1,8	5,4	46,5	43,2
Investeringar	-15,5	-14,3	-6,1	-10,4	-2,1	-13,5	-10,2	-14,3	-33,9	-52,5
Avyttringar	-	-	-	15,7	-	-	-	-	-	15,7
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-	-	-	-0,6	-	-	-	-	-	-0,6
Förändring i rörelsekapital	-7,4	-16,2	7,8	17,2	-20,2	-2,4	-21,1	-2,1	-40,9	-3,5
Operativt kassaflöde	84,3	74,2	-	41,4	-17,0	-5,0	-48,1	-39,7	19,2	71,0
Utbetalda omstruktureringarkostnader									-30,3	-22,2
Räntor och utdelningar, netto									-34,9	-24,9
Betald inkomstskatt									-10,2	-11,7
Fritt kassaflöde									-56,2	12,2

¹⁾ Exklusive goodwillnedskrivningar, omstruktureringarkostnader och kostnader relaterade till uppköpserbjudandet 2008

apr-juni	Nordamerika		Övriga Europa		Norden & Baltikum		Övrigt/elimineringar		Koncernen	
Mkr	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Rörelseresultat ¹⁾	43,4	42,3	-7,5	3,9	6,0	2,0	-12,4	-17,0	29,5	31,2
Avskrivningar	10,2	8,8	5,2	6,0	2,4	3,5	3,6	2,8	21,4	21,1
Investeringar	-9,6	-8,1	-1,7	-4,4	-2,0	-5,9	-4,5	-7,6	-17,8	-26,0
Avyttringar	-	-	-	15,7	0,1	-	-	-	0,1	15,7
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-	-	-	-0,6	-	-	-	-	-	-0,6
Förändring i rörelsekapital	-17,5	-5,6	5,7	4,9	-9,8	0,6	-19,8	11,3	-41,4	11,2
Operativt kassaflöde	26,5	37,4	1,7	25,5	-3,3	0,2	-33,8	-10,5	-8,2	52,6
Utbetalda omstruktureringarkostnader									-19,9	-12,9
Räntor och utdelningar, netto									-22,6	-15,1
Betald inkomstskatt									2,9	5,9
Fritt kassaflöde									-47,8	30,5

¹⁾ Exklusive goodwillnedskrivningar, omstruktureringarkostnader och kostnader relaterade till uppköpserbjudandet 2008

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	jan-juni		apr-juni		juli-juni	jan-dec
	2009	2008	2009	2008	2008/9	2008
Nettoomsättning	168,6	197,3	55,1	101,5	379,8	408,5
Rörelsens intäkter	168,6	197,3	55,1	101,5	379,8	408,5
Rörelsens kostnader	-170,7	-196,7	-53,9	-109,5	-382,1	-408,2
Avskrivningar	-13,5	-10,1	-4,7	-5,2	-29,8	-26,4
Rörelseresultat	-15,5	-9,5	-3,5	-13,2	-32,1	-26,1
Finansnetto	213,3	3,9	308,4	21,7	-219,4	-428,9
Resultat före skatt	197,8	-5,6	304,9	8,5	-251,6	-455,0
Skatt	-	-	-	-	-12,1	-12,1
Periodens resultat	197,8	-5,6	304,9	8,5	-263,7	-467,1

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Mkr	2009 30 juni	2008 30 juni	2008 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	3 186,6	2 026,5	1 624,1
Omsättningstillgångar	179,7	124,0	364,4
SUMMA TILLGÅNGAR	3 366,3	2 150,5	1 988,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 040,1	1 312,2	846,2
Avsättningar	25,9	0,8	18,1
Långfristiga skulder	1 344,2	599,7	669,7
Kortfristiga skulder	956,1	237,8	454,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 366,3	2 150,5	1 988,5