



PRESSMEDDELANDE

Observer AB är noterat på O-listan, Attract 40 vid Stockholmsbörsen och har cirka 28 000 aktieägare.

Stockholm 2002-08-15

Observer AB (publ) Delårsrapport januari – juni 2002

Rörelseresultatet, före goodwillavskrivningar, ökade med 52 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Starkt kassaflöde och den framgångsrika nyemissionen i april ökar förvärvskapaciteten.

- Koncernens rörelseintäkter ökade till 874,5 Mkr (631,3), en ökning med 39 procent. Den organiska tillväxten i lokal valuta uppgick till -2 procent (11).
- Rörelseresultatet, före goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster, ökade till 164,1 Mkr (108,3). För jämförbara enheter ökade resultatet med 5 procent. Rörelsemarginalen förbättrades till 18,8 procent (17,2). Säsongsvariationen har ökat markant med förvärvet av amerikanska Bacon's. Andra kvartalets rörelsemarginal uppgick till 15,8 procent jämfört med 15,3 procent motsvarande period föregående år.
- Vinsten per aktie efter skatt samt efter full utspädning, exklusive goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster, uppgick till 1,46 kr (1,21).
- Ett starkt positivt kassaflöde från verksamheten om 106,6 Mkr (2,3), nyemissionen i april om 400 Mkr och en kreditram på 175 miljoner US dollar medför en stark finansiell ställning och ökar förvärvskapaciteten.
- Integrationen av det amerikanska förvärvet Bacon's löper väl. Arbetet med att samordna kunderbjudanden i USA och Kanada samt introducera hela Observers tjänsteutbud i Nordamerika har påbörjats.

Kommentar av Observers verkställande direktör Robert Lundberg

–Vår fokusering på rörelsemarginalen fortsätter fram till det att vi sett tydliga tecken på en förbättrad konjunktur. Försäljning och resultat är, som vi tidigare aviserat, normalt betydligt starkare i första och fjärde kvartalen. Ett starkt kassaflöde och den framgångsrika nyemissionen i april ger oss god beredskap för fortsatt internationell expansion.



Marknad

Ett antal underliggande trender talar för goda långsiktiga förutsättningar för Observers tjänster. Globaliseringen, växande informationsflöden och en snabb teknikutveckling ger företag och organisationer allt större anledning att bevaka såväl bransch- som samhällsutvecklingen. Samtidigt växer behoven av att ytterligare utveckla kommunikationen inom Public Relations (PR) och Investor Relations (IR) samt nödvändigheten av att utvärdera kommunikationsinsatserna.

Media Intelligence

Den svaga konjunkturen har fortsatt att påverka marknaden negativt. Flödet av relevanta affärsnyheter har varit svagt och mediernas omfattning minskar till följd av en sviktande annonskonjunktur. Den svaga ekonomiska utvecklingen har också medfört lägre kundaktivitet inom PR och IR.

Ett brett tjänsteutbud, internationell närvaro och möjlighet att utnyttja skalfördelar fortsätter att vara avgörande faktorer för upprätthållandet av en stark marknadsposition och god lönsamhet. Marknaden för analystjänster, är fortsatt god.

Communication Tools

Även för tjänsterna inom Communication Tools påverkas tillväxten negativt av den svaga konjunkturen vilket gjort att aktivitetsnivån inom IR och PR har varit lägre.

Som en följd av den minskade aktiviteten i kundledet har antalet uppdrag inom området Publish (distribution) varit lägre. Inom området Select (databaser) har intäkterna varit stabila då intäkterna baseras på årsprenumerationer. Tillväxten i antalet nya kunder har dock varit lägre.

Med förvärvet av amerikanska Bacon's, i slutet av 2001, har Observers verksamhet inom området Select (databaser) ökat vilket medför en större säsongsvariation i koncernens intäkter. Normalt är försäljningen i USA, inom Select, koncentrerad till fjärde och första kvartalen.

Intäkter

Rörelsens intäkter uppgick till 874,5 Mkr (631,3), en ökning med 39 procent. Av intäkterna svarar *Media Intelligence* för 662,7 Mkr (500,4) och *Communication Tools* för 222,8 Mkr (137,6). För perioden uppgick den organiska tillväxten i lokal valuta till -2 procent. Den organiska tillväxten i de nordiska länderna uppgick till -6 procent, medan övriga Europa sammantaget nådde 2 procent.

I de nordiska länderna uppgår andelen förädlade tjänster inom *Media Intelligence* till 38 procent (38) av intäkterna, medan den i Storbritannien och Tyskland uppgår till 8 procent (4).



Resultat

Koncernens rörelseresultat före goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster uppgick till 164,1 Mkr (108,3). Rörelseresultatet har under perioden belastats med -6,9 Mkr avseende integrationskostnader i USA. Rörelsemarginalen ökade till 18,8 procent (17,2). Divisionen *Media Intelligence* nådde en rörelsemarginal om 17,9 procent (15,6) och *Communication Tools* 28,7 procent (27,8).

Till följd av kostnadsreduceringar upprätthåller de nordiska verksamheterna goda rörelsemarginaler trots en negativ tillväxt och rörelsemarginalen i övriga Europa har förbättrats jämfört med samma period föregående år.

Finansnettot uppgick till -35,9 Mkr (-11,9). I finansnettot ingår ett räntenetto om -42,0 Mkr; valutakurseffekter om 6,7 Mkr samt övriga poster om -0,6 Mkr. Under sommaren har Observers innehav i Jupiter Media Metrix avyttrats utan resultatpåverkan.

Periodens resultat efter skatt uppgick till 18,8 Mkr (22,1). Vinsten per aktie efter skatt samt efter full utspädning, exklusive goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster, uppgick till 1,46 kr (1,21). Den lägre skattekostnaden under andra kvartalet är en följd av det amerikanska förvärvet som också innebär en minskad skattebelastning framöver.

Nordamerika

Bacon's i USA konsoliderades fr o m december 2001 och har utvecklats planenligt. Bolaget bedriver verksamhet inom såväl Media Intelligence som Communication Tools och har en ledande marknadsposition i USA.

De under hösten 2001 förvärvade företagen i Kanada har fusionerats, verksamheten bedrivs nu i ett företag och utvecklas enligt plan. Arbetet med att samordna kunderbjudanden i USA och Kanada samt introducera hela Observers tjänsteutbud i Nordamerika löper väl.

Tillväxt- och resultatmål

Observers långsiktiga finansiella mål ligger fast. Målet är att uppnå en årlig organisk tillväxt om lägst 10 – 15 procent. Därutöver kommer expansion via förvärv.

Koncernen skall uppnå en långsiktig rörelsemarginal, före goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster, på 22 procent. Förvärv av företag med låg marginal samt speciella satsningar kan dock tillfälligt medföra lägre rörelsemarginal.



Optionsprogram

I februari 2001 beslutades om införandet av ett så kallat stock option program. I flera länder uppkommer sociala kostnader på den värdeökning som uppstår när en option utnyttjas. Avsättningar för sociala kostnader på beräknad förmån belastar resultatet löpande. Inga avsättningar har gjorts under perioden.

Finansiell ställning

Utöver hög organisk tillväxt bygger Observers tillväxtstrategi på förvärv av bolag på nya geografiska marknader. Förvärv av bolag med starka marknadspositioner leder till betydande goodwill. Den totala goodwillposten i balansräkningen uppgår till 2 666,0 Mkr. Sedan 31 december 2001 har goodwillposten minskat med 385,2 Mkr varav 305,1 Mkr består av valutakurseffekter.

Det egna kapitalet uppgick vid periodens utgång till 1 929,5 Mkr (1 645,1) vilket motsvarar 28,62 kr per aktie (29,64). Nettoskuldsättningsgraden uppgick till 49 procent (20) vilket innebär en förbättring sedan årsskiftet med 45 procentenheter. I juni stärktes bolagets långsiktiga finansiering genom ett avtal om en kreditram på 175 miljoner US dollar. Avtalet har en löptid om fem år och förstärker ytterligare den finansiella basen för fortsatt expansion.

Nyemission

I syfte att höja Observers finansiella beredskap för fortsatt expansion, genomfördes en nyemission med företräde för nuvarande aktieägare i april innevarande år. Emissionen tillförde bolaget cirka 400 miljoner kronor. Efter nyemission, konvertering av konvertibellån och utnyttjande av teckningsoptioner uppgick antalet aktier den 30 juni till 67 427 998.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i överensstämmelse med Redovisningsrådets rekommendation RR 20 Delårsrapportering.

Utsikter

Den långsiktiga utvecklingspotentialen för Observers tjänster är god. Bedömningen är att Observer fortsätter att växa snabbare än den underliggande marknaden och bibehåller en långsiktig organisk tillväxt om 10 – 15 procent per år. Arbetet med att därutöver expandera verksamheten genom förvärv fortsätter.



Kostnadsbasen har reducerats samtidigt som kunderbjudandet utökats med ett antal nya tjänster. Etableringen i Nordamerika skapar förutsättningar för attraktiva erbjudanden till multinationella kunder.

Bedömningen är att marknadsförutsättningarna förbättras i slutet av 2002 med en förbättrad organisk tillväxt som följd. Ambitionen är att så snart som möjligt åter nå en rörelsemarginal, före goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster, på 22 procent.

Stockholm den 15 augusti 2002

Robert Lundberg
Verkställande direktör och koncernchef

Observer AB

Observers verksamhet bedrivs i två divisioner. Divisionen *Media Intelligence* bedriver verksamhet inom Business och Communication Intelligence och erbjuder omvärldsbevakning och kommunikationsutvärdering. För närvarande bedrivs verksamhet i USA, Storbritannien, Sverige, Kanada, Tyskland, Norge, Finland, Danmark, Portugal, Irland, Estland, Lettland och Litauen. En särskild marknadsenhet för att bearbeta multinationella kunder har etablerats i London.

Divisionen *Communication Tools* erbjuder kommunikationsverktyg för kunder främst inom IR och PR. Divisionen bygger databaser med uppgifter kring strategiskt viktiga målgrupper inom medier och finansvärld. Kunderna erbjuds också verktyg och kanaler för distribution och publicering av affärsinformation samt utvärdering av kommunikationsaktiviteterna. Verksamheten bedrivs i USA, Storbritannien, Sverige, Kanada, Finland, Tyskland och Norge.



OBSERVER – Delårsrapport januari – juni 2002

Koncernens resultaträkning						
	2002	2001	2002	2001	2001/2002	2001
Belopp i Mkr	jan-jun	jan-jun	apr-jun	apr-jun	juli-juni	jan-dec
Rörelsens intäkter	874,5	631,3	424,4	319,6	1 601,9	1 358,7
Rörelsens kostnader	-674,4	-500,1	-338,7	-259,1	-1 250,6	-1 076,3
Avskrivningar, övrigt	-36,0	-22,9	-18,7	-11,7	-64,3	-51,2
EBITA	164,1	108,3	67,0	48,8	287,0	231,2
Avskrivningar, goodwill	-80,1	-46,6	-39,7	-24,9	-141,1	-107,6
Rörelseresultat	84,0	61,7	27,3	23,9	145,9	123,6
Finansnetto	-35,9	-11,9	-18,8	-9,9	-63,3	-39,3
Resultat före skatt	48,1	49,8	8,5	14,0	82,6	84,3
Skatt	-28,5	-28,3	-6,5	-13,2	-54,4	-54,2
Minoritetsintresse	-0,8	0,6	-0,4	0,3	-2,1	-0,7
Periodens resultat	18,8	22,1	1,6	1,1	26,1	29,4

<i>Vinst per aktie efter skatt, SEK:</i>						
Före utspädning	0,32	0,40	0,02	0,02	0,45	0,53
Exkl. goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster	1,69	1,24	0,67	0,47	2,92	2,47
Efter utspädning	0,30	0,40	0,04	0,03	0,44	0,54
Exkl. goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster	1,46	1,21	0,61	0,46	2,67	2,42

Koncernens balansräkning			
	2002	2001	2001
Belopp i Mkr	30-jun	30-jun	31-dec
Goodwill	2 666,0	1 812,1	3 051,2
Övriga anläggningstillgångar	225,9	205,4	246,6
Kortfristiga rörelsefordringar	314,3	311,1	344,3
Skattefordringar	40,9	46,1	39,7
Finansiella tillgångar	405,8	403,6	239,9
Summa tillgångar	3 652,9	2 778,3	3 921,7
Eget Kapital	1 929,5	1 645,1	1 681,1
Minoritetsandelar	5,1	3,4	4,5
Avsättningar	0,0	70,1	29,2
Rörelseskulder	301,7	250,2	325,1
Skatteskulder	58,4	78,9	58,3
Finansiella skulder	1 358,2	730,6	1 823,5
Summa eget kapital och skulder	3 652,9	2 778,3	3 921,7
Operativt kapital	2 904,5	2 008,3	3 287,8
Operativt kapital exkl goodwill	238,5	196,2	236,6
Räntebärande nettoskuld	952,4	327,0	1 583,6

OBSERVER – Delårsrapport januari – juni 2002

Rörelsens intäkter						
	2002	2001	2002	2001	2001/2002	2001
Belopp i Mkr	jan-jun	jan-jun	apr-jun	apr-jun	juli-juni	jan-dec
<i>Geografisk fördelning</i>						
Sverige	192,2	200,1	95,5	99,1	380,2	388,1
Danmark	39,0	38,5	19,0	18,4	78,1	77,6
Norge	51,2	54,9	24,7	27,0	106,8	110,5
Finland	43,6	44,2	21,5	21,7	86,6	87,2
Baltikum	2,6	2,0	1,4	1,1	4,8	4,2
<i>Summa Norden och Baltikum</i>	328,6	339,7	162,1	167,3	656,5	667,6
Tyskland	85,6	80,2	42,6	42,1	177,0	171,6
Storbritannien	209,8	206,4	101,0	103,4	430,6	427,2
Portugal	13,0	6,8	6,5	5,2	24,8	18,6
Irland	10,3	4,9	5,1	4,9	19,9	14,5
<i>Summa övriga Europa</i>	318,7	298,3	155,2	155,6	652,3	631,9
USA	171,8	-	79,2	-	207,1	35,3
Kanada	66,4	-	33,2	-	108,2	41,8
<i>Summa Nordamerika</i>	238,2	-	112,4	-	315,3	77,1
Divisioner	885,5	638,0	429,7	322,9	1 624,1	1 376,6
Avyttrade enheter	-	-	-	-	-	-
Koncerngemensamt	-11,0	-6,7	-5,3	-3,3	-22,2	-17,9
Koncernen	874,5	631,3	424,4	319,6	1 601,9	1 358,7
<i>Divisioner</i>						
Media Intelligence	662,7	500,4	326,3	250,9	1 237,4	1 075,1
Communication Tools	222,8	137,6	103,4	72,0	386,7	301,5
Divisioner	885,5	638,0	429,7	322,9	1 624,1	1 376,6

Rörelseresultat före goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster

EBITA						
	2002	2001	2002	2001	2001/2002	2001
Belopp i Mkr	jan-jun	jan-jun	apr-jun	apr-jun	juli-juni	jan-dec
<i>Geografisk fördelning</i>						
Norden och Baltikum	70,2	62,8	33,6	23,8	126,6	119,2
Övriga Europa	62,6	53,6	22,3	30,1	115,6	106,6
Nordamerika	49,2	-	16,6	-	65,5	16,3
Summa divisioner	182,0	116,4	72,5	53,9	307,7	242,1
Avyttrade enheter	-	-	-	-	-	-
Koncerngemensamt	-17,9	-8,1	-5,5	-5,1	-20,7	-10,9
Koncernen	164,1	108,3	67,0	48,8	287,0	231,2
<i>Divisioner</i>						
Media Intelligence	118,0	78,1	48,5	31,7	201,8	161,9
Communication Tools	64,0	38,3	24,0	22,2	105,9	80,2
Summa divisioner	182,0	116,4	72,5	53,9	307,7	242,1

OBSERVER – Delårsrapport januari – juni 2002

Koncernens kassaflödesanalys						
	2002	2001	2002	2001	2001/2002	2001
Belopp i Mkr	jan-jun	jan-jun	apr-jun	apr-jun	juli-juni	jan-dec
<i>Den löpande verksamheten</i>						
Rörelseresultat	84,0	61,6	27,3	23,8	146,0	123,6
Avskrivningar	116,1	69,6	58,5	36,8	205,3	158,8
Övriga ej likviditetspåverkande poster	0,4	-30,6	-2,4	-18,4	25,7	-5,3
Netto av ränta och utdelningar	-60,8	-11,7	-47,0	-14,5	-89,2	-40,1
Betald inkomstskatt	-26,7	-42,8	-20,9	-17,1	-41,4	-57,5
Förändring i rörelsekapital	-6,4	-43,8	12,3	30,3	-45,9	-83,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	106,6	2,3	27,8	40,9	200,5	96,2
<i>Investeringsverksamheten</i>						
Förvärv av verksamheter	-	-138,7	-	-61,9	-1 276,0	-1 414,7
Avyttring av verksamheter	-	-2,5	-	-	2,5	-
Investeringar i icke-finansiella anläggningstillgångar	-37,6	-22,1	-22,2	-11,1	-82,3	-66,8
Avyttring av icke-finansiella anläggningstillgångar	3,9	2,7	3,3	2,7	4,8	3,6
Ökning/minskning finansiella tillgångar	0,5	0,6	0,0	-3,6	-3,7	-3,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-33,2	-160,0	-18,9	-73,9	-1 354,7	-1 481,5
<i>Finansieringsverksamheten</i>						
Nyemission	414,5	-	406,8	-	416,3	1,8
Ökning/minskning av långfristiga finansiella skulder	-182,6	-1,5	-148,5	-76,2	869,0	1 050,1
Ökning/minskning av kortfristiga finansiella skulder	-96,2	-12,1	-98,2	-8,7	-93,9	-9,8
Utdelning till aktieägare	-25,2	-26,1	-25,2	-26,1	-24,1	-25,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	110,5	-39,7	134,9	-111,0	1 167,3	1 017,1
Periodens kassaflöde	183,9	-197,4	143,8	-144,0	13,1	-368,2
Likvida medel vid periodens början	200,2	540,3	232,7	506,8	367,2	540,3
Omräkningsdifferens	-13,1	24,3	-5,5	4,4	-9,3	28,1
Likvida medel vid periodens slut	371,0	367,2	371,0	367,2	371,0	200,2

OBSERVER – Delårsrapport januari – juni 2002

Nyckeltal						
	2002 jan-jun	2001 jan-jun	2002 apr-jun	2001 apr-jun	2001/2002 juli-juni	2001 jan-dec
Rörelsemarginal (EBITA-marginal)	18,8%	17,2%	15,8%	15,3%	17,9%	17,0%
Räntabilitet på eget kapital					2%	2%
Dito exkl jämförelsestörande poster					2%	2%
Soliditet	53%	59%	53%	59%	53%	43%
Nettoskuldsättningsgrad	49%	20%	49%	20%	49%	94%
Räntetäckningsgrad, ggr	4,6	5,5	4,0	4,6	4,7	5,1
<i>Vinst per aktie efter skatt</i>						
Före utspädning, kr	0,32	0,40	0,02	0,02	0,45	0,53
Dito exkl. goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster	1,69	1,24	0,67	0,47	2,92	2,47
Efter full utspädning, kr	0,30	0,40	0,04	0,03	0,44	0,54
Dito exkl. goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster	1,46	1,21	0,61	0,46	2,67	2,42
Eget kapital per aktie, kr (vid periodens slut)	28,62	29,64	28,62	29,64	28,62	30,25
Antal aktier vid periodens slut, tusen	67 428	55 510	67 428	55 510	67 428	55 578
Antal aktier efter utspädning, tusen	68 855	57 577	68 855	57 577	68 855	57 515
Genomsnittligt antal aktier, tusen	58 685	55 510	61 647	55 510	57 099	55 525
Antal anställda vid periodens slut	2 536	1 964	2 536	1 964	2 536	2 580



Eget kapital					
Belopp i Tkr	Aktie- kapital	Bundna reserver	Fria reserver	Årets resultat	Summa
Ingående balans 2002-01-01	83 367	995 121	573 136	29 429	1 681 053
<i>Vinstdisposition föregående år:</i>					
Överföring till fria reserver			29 429	-29 429	0
Nyemission samt konvertering	17 775	396 763			414 538
Utdelning			-25 187		-25 187
Förändring i redovisningsprinciper					0
Överföring mellan fritt och bundet eget kapital		194 291	-194 291		0
Periodens omräkningsdifferens		-142 861	-16 804		-159 665
Periodens resultat				18 809	18 809
Utgående balans 2002-06-30	101 142	1 443 314	366 283	18 809	1 929 548

För definitioner se: Årsredovisning 2001.

Kommande rapporttillfällen 2002:

2002-10-29 Delårsrapport januari – september 2002.

För ytterligare information, kontakta:

Per Blixt, informationschef, telefon: 070 - 549 28 08,
e-post: per.blixt@observergroup.com

Jan-Erik Jansson, ansvarig för förvärv, telefon: 08 – 507 410 14/070 – 511 91 53,
e-post: jan-erik.jansson@observergroup.com

Robert Lundberg, Verkställande direktör och koncernchef, telefon: 08 - 507 410 10,
e-post: robert.lundberg@observergroup.com

Anders Lundmark, ekonomidirektör, telefon: 08 507 417 23/070 – 333 29 77,
e-post: anders.lundmark@observergroup.com

För vidare kommentarer kring delårsrapporten arrangeras en telefonkonferens med Observer ABs ledning den 15 augusti kl. 15.30. För att delta i konferensen: Ring: +44 (0) 20 8781 0562. Uppge kod: Observer