

PRESSMEDDELANDE

Observer AB är noterat på O-listan, Attract 40 vid Stockholmsbörsen och har cirka 25 000 aktieägare.

Stockholm 2004-08-05

Observer AB (publ) Delårsrapport januari-juni 2004

Stark utveckling i Nordamerika och fortsatt tuff marknad i Norden

- Koncernens rörelseintäkter uppgick till 811,4 Mkr (781,6). Valutakurseffekter vid omräkning till svenska kronor påverkade intäkterna negativt med 22,4 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år. Den organiska tillväxten i lokal valuta uppgick till -1 procent. För motsvarande period 2003 uppgick den organiska tillväxten till -5 procent.
- Rörelseresultatet, före goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster, EBITA, uppgick till 100,3 Mkr (112,1). Valutakurseffekter har påverkat resultatet negativt med 4,5 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelsemarginalen uppgick till 12,4 procent (14,3).
- Resultatet per aktie efter utspädning, exklusive goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster, uppgick till 0,85 kr (1,08). Resultatet efter finansnetto uppgick till -3,6 Mkr (-10,6) och resultat efter skatt uppgick till -21,9 Mkr (-25,5).
- Det operativa kassaflödet uppgick till 115,5 Mkr (137,3).
- I april förvärvades en radio- och TV-bevakningsverksamhet i Kalifornien. Med förvärvet fortsätter Observer expansionen i USA och bevakar nu samtliga större radio- och TV-marknaderna med New York, Chicago och Los Angeles som de viktigaste.

Kommentar av Observers verkställande direktör Robert Lundberg:

”Det andra kvartalet är normalt vårt svagaste. Som väntat är marknaden i Norden fortsatt tuff medan tillväxten och rörelsemarginalen i Nordamerika fortsätter att vara stark.

I Övriga Europa var tillväxten positiv medan marginalen tyngs av högre kostnader under övergången till ny digital teknik i Storbritannien. Den digitala tekniken är nu implementerad och gör det möjligt att introducera ett antal nya tjänster under andra halvåret. På grund av teknikskiftet räknar vi dock med att kostnaderna i den brittiska verksamheten kommer att vara högre än normalt även under tredje kvartalet.

Trots vissa positiva signaler i den nordiska marknaden är bedömningen att det kan dröja ytterligare en tid innan vi ser en tydlig förbättring. Den nya ledningen i Norden och Sverige har fokus på ökade säljaktiviteter och nya kunderbudanden.”



Marknad

Den höga kostnadsmedvetenheten hos kunderna fortsätter att pressa priserna på den nordiska marknaden. Effekterna av stigande aktivitetsnivåer inom PR och IR har ännu inte fått genomslag i Observers intäkter. Prisnivån på bastjänster för distribution av information (Contact) har sänkts som en följd av utvecklingen mot mer automatiserade kundlösningar, samtidigt som efterfrågan på olika typer av tilläggs-tjänster ökar.

I Storbritannien och Tyskland har efterfrågan ökat hos större företag och organisationer med mera avancerade behov. Efterfrågan hos den stora mängden PR-byråer har däremot ännu inte tagit fart.

De nordamerikanska kunderna har varit positiva till introduktionen av nya tjänster och efterfrågar allt mer kombinationen av tjänster i Observers utbud. Utvecklingspotentialen på den amerikanska marknaden är stor och Observer stärker sin marknadsposition.

Långsiktigt drivs tillväxten av underliggande trender som globaliseringen, växande informationsflöden och en snabb teknikutveckling. Betydelsen av att analysera medieinnehållet, utvärdera kommunikationsinsatser och bevaka konkurrenter tilltar såväl lokalt och internationellt. Samtidigt ökar behovet att ständigt förbättra och utveckla kommunikationen med viktiga målgrupper.

Intäkter

Rörelsens intäkter uppgick till 811,4 Mkr (781,6). Valutakurseffekter påverkade intäkterna negativt med 22,4 Mkr jämfört med föregående år. Den organiska tillväxten i lokala valutor uppgick till -1 procent.

Den nordiska marknaden präglas fortfarande av kostnadsmedvetenhet hos våra kunder och den organiska tillväxten uppgick till -12 procent.

Övriga Europa nådde en positiv organisk tillväxt om 2 procent. I Storbritannien är intäkterna från databastjänster fortsatt goda medan övergången till digital teknik stört produktionen och påverkat intäkterna från mediebevakningstjänster negativt. I Tyskland tar Observer marknadsandelar på en för övrigt trög marknad.

Trots att valrörelsen inför det hastigt utlysta parlamentsvalet i Kanada den 28 juni påverkat flödet av affärsnyheter negativt i maj-juni, fortsätter tillväxten att vara god i Nordamerika. Regionen visade en positiv organisk tillväxt om 12 procent.

Resultat

Koncernens rörelseresultat före goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster uppgick till 100,3 Mkr (112,1). Valutakurseffekter har påverkat resultatet negativt med 4,5 Mkr jämfört med föregående år. Rörelsemarginalen uppgick till 12,4 procent (14,3).

Finansnettot uppgick till –22,5 Mkr (-23,5). Resultatet efter finansnetto blev –3,6 Mkr (-10,6) och periodens resultat uppgick till –21,9 Mkr (-25,5). Resultatet per aktie uppgick till –0,31 kr (-0,37). Resultatet per aktie efter utspädning, exklusive goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster, uppgick till 0,85 kr (1,08).

Finansiell ställning

Det egna kapitalet uppgick vid periodens utgång till 1 791,3 Mkr (1 784,2) vilket motsvarar 25,61 kr per aktie (26,25). Det egna kapitalet har ökat som en följd av valutakurseffekter om 69,9 Mkr.

Investeringarna under perioden uppgick till 23,6 Mkr (30,1).

Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 43 procent (42). Räntetäckningsgraden, uppgår till 5,3 ggr.

Det operativa kassaflödet uppgick till 115,5 Mkr (137,3) medan kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 98,9 Mkr (88,4). Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 165,6 Mkr.

Den totala goodwillposten i balansräkningen uppgick till 2 416,0 Mkr (2 372,3). Som en följd av ett mindre förvärv och valutakurseffekter motsvarande 93,1 Mkr ökade goodwillposten under perioden med 20,2 Mkr efter avskrivningar om 81,4 Mkr. Observer genomför löpande en värdering av verksamheter med sammanlagt mer än 90 procent av koncernens totala goodwillpost. Värderingen bekräftar det bokförda värdet.

Förvärv

Observer har förvärvat verksamheten i MediaClips baserat i Kalifornien. Med förvärvet fortsätter Observer expansionen inom radio- och TV-bevakning i USA med egen närvaro i bl a New York, Chicago och Los Angeles. MediaClips omsätter cirka 8 Mkr på årsbasis och konsolideras i Observers räkenskaper från den 1 april 2004.

Utsikter

Bedömningen är att vår marknad i Nordamerika förblir stark. I Storbritannien och i viss mån också i Tyskland väntas marknadsläget förbättras successivt medan vändningen i Norden kan dröja. Integration av tjänster och erbjudande samt hög försäljningsaktivitet skall tillsammans med fortsatta produktivitetsförbättringar och kostnadsmedvetenhet säkra god rörelsemarginal och starkt kassaflöde framöver.

De långsiktiga målen om 10–15 procent organisk tillväxt och en rörelsemarginal, före goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster, på 22 procent ligger fast.

Observer AB (publ)
Stockholm den 5 augusti 2004

Robert Lundberg
Verkställande direktör

Observer – Delårsrapport januari–juni 2004

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR	2004	2003	2004	2003	2003/4	2003
Belopp i Mkr	jan-jun	jan-jun	apr-jun	apr-jun	jul/jun	jan-dec
Rörelsens intäkter	811,4	781,6	400,9	377,8	1 573,9	1 544,1
Rörelsens kostnader	-679,8	-638,1	-346,4	-317,6	-1 302,0	-1 260,3
Avskrivningar exkl. goodwillavskrivningar	-31,3	-31,4	-14,3	-15,1	-60,1	-60,2
EBITA	100,3	112,1	40,2	45,1	211,8	223,6
Avskrivningar, goodwill	-81,4	-72,2	-41,2	-35,4	-153,7	-144,5
Jämförelsestörande poster	-	-27,0	-	-	-	-27,0
Rörelseresultat	18,9	12,9	-1,0	9,7	58,1	52,1
Finansnetto	-22,5	-23,5	-11,4	-11,4	-45,5	-46,5
Resultat före skatt	-3,6	-10,6	-12,4	-1,7	12,6	5,6
Skatt	-18,3	-14,9	-6,6	-8,0	-35,6	-32,2
Periodens resultat	-21,9	-25,5	-19,0	-9,7	-23,0	-26,6

Resultat per aktie	2004	2003	2004	2003	2003/4	2003
Belopp i kr	jan-jun	jan-jun	apr-jun	apr-jun	jul/jun	jan-dec
Före utspädning	-0,31	-0,37	-0,27	-0,14	-0,33	-0,39
Dito exkl goodwillavskrivningar och jämförelsestör. poster	0,85	1,08	0,32	0,38	1,89	2,13
Efter utspädning	-0,31	-0,37	-0,27	-0,14	-0,33	-0,39
Dito exkl goodwillavskrivningar och jämförelsestör. poster	0,85	1,08	0,32	0,38	1,89	2,12

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR	2004	2003	2003
Belopp i Mkr	30 jun	30 jun	31 dec
Goodwill	2 416,0	2 372,3	2 395,8
Övriga anläggningstillgångar	231,5	221,3	222,5
Kortfristiga rörelsefordringar	307,9	265,1	310,5
Skattefordringar	64,3	56,1	57,4
Finansiella tillgångar	187,2	213,9	167,8
Summa tillgångar	3 206,9	3 128,7	3 154,0
Eget kapital	1 791,3	1 784,2	1 774,8
Minoritetsandelar	-	-	-
Rörelseskulder	374,7	287,8	365,9
Skatteskulder	86,8	87,0	81,3
Finansiella skulder	954,1	969,7	932,0
Summa eget kapital och skulder	3 206,9	3 128,7	3 154,0
Operativt kapital	2 580,7	2 570,9	2 562,9
Operativt kapital exkl goodwill	164,7	198,6	167,1
Räntebärande nettoskuld	766,9	755,8	764,2

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER	2004	2003	2004	2003	2003/4	2003
Belopp i Mkr	jan-jun	jan-jun	apr-jun	apr-jun	jul/jun	jan-dec
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat exkl jämförelsestörande poster	18,9	39,9	-1,0	9,7	58,1	79,1
Avskrivningar	112,7	103,6	55,5	50,5	213,8	204,7
Jämförelsestörande poster	-	-27,0	-	-	-	-27,0
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-	4,2	-	0,5	-4,2	-
Återföres: Resultatandel i intresseföretag	-0,6	-	-0,4	-	-1,4	-0,8
Räntor och utdelningar, netto	-22,4	-29,4	-11,6	-13,9	-36,2	-43,2
Betald inkomstskatt	-17,8	-22,4	-10,5	-9,9	-42,5	-47,1
Förändring i rörelsekapital	8,1	19,5	25,2	18,3	14,2	25,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	98,9	88,4	57,2	55,2	201,8	191,3
Investeringsverksamheten						
Förvärv av verksamheter	-9,5	-1,5	-9,5	-1,5	-198,9	-190,9
Investeringar i övriga anläggningstillgångar	-23,6	-30,1	-11,0	-15,1	-49,4	-55,9
Avyttring av övriga anläggningstillgångar	-	0,2	-	-	1,3	1,5
Ökning/minskning av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-0,1	1,9	1,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-33,1	-31,4	-20,5	-16,7	-245,1	-243,4
Finansieringsverksamheten						
Nyemissioner	-	-	-	-	66,4	66,4
Ökning/minskning av långfristiga finansiella skulder	-22,2	-262,3	-22,4	-90,4	-10,2	-250,3
Ökning/minskning av kortfristiga finansiella skulder	6,7	-0,6	7,3	-0,6	6,7	-0,6
Utdelning till aktieägare	-31,5	-30,6	-31,5	-30,6	-31,5	-30,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-47,0	-293,5	-46,6	-121,6	31,4	-215,1
Periodens kassaflöde	18,8	-236,5	-9,9	-83,1	-11,9	-267,2
Likvida medel vid periodens början	145,0	424,6	178,0	265,4	179,1	424,6
Omräkningsdifferens i likvida medel	1,8	-9,0	-2,5	-3,2	-1,6	-12,4
Likvida medel vid periodens slut	165,6	179,1	165,6	179,1	165,6	145,0

KONCERNENS NYCKELTAL	2004 jan-jun	2003 jan-jun	2004 apr-jun	2003 apr-jun	2003/4 jul/jun	2003 jan-dec
Rörelsemarginal (EBITA-marginal)	12,4%	14,3%	10,0%	11,9%	13,5%	14,5%
Avkastning på eget kapital					-1%	-1%
Dito exkl goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster					7%	8%
Nettoskuld-sättningsgrad	43%	42%	43%	42%	43%	43%
Soliditet	56%	57%	56%	57%	56%	56%
Räntetäckningsgrad, ggr	5,3	3,9	4,1	4,5	5,7	4,9
Dito exkl jämförelsestörande poster, ggr	5,3	5,1	4,1	4,5	5,7	5,6
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,31	-0,37	-0,27	-0,14	-0,33	-0,39
Dito exkl goodwillavskrivningar och jämförelsestör. poster	0,85	1,08	0,32	0,38	1,89	2,13
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,31	-0,37	-0,27	-0,14	-0,33	-0,39
Dito exkl goodwillavskrivningar och jämförelsestör. poster	0,85	1,08	0,32	0,38	1,89	2,12
Eget kapital per aktie, kr	25,61	26,25			25,61	25,37
Antal aktier vid periodens slut, tusental	69 957	67 957	69 957	67 957	69 957	69 957
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	69 957	67 957	69 957	67 957	69 072	68 078
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	69 957	67 957	69 957	67 957	69 072	68 341
Antal anställda vid periodens slut	2 464	2 417	2 464	2 417	2 464	2 454

KONCERNENS EGNA KAPITAL	Aktie- kapital	Bundna reserver	Fria reserver	Summa
Belopp i Mkr				
Belopp vid periodens ingång	104,9	1 420,1	249,8	1 774,8
Utdelning			-31,5	-31,5
Förskjutningar mellan bundet och fritt eget kapital		-35,8	35,8	0,0
Periodens omräkningsdifferens		38,0	31,9	69,9
Periodens resultat			-21,9	-21,9
Belopp vid periodens utgång	104,9	1 422,3	264,1	1 791,3

RÖRELSENS INTÄKTER	2004	2003	2004	2003	2003/4	2003
Belopp i Mkr	jan-jun	jan-jun	apr-jun	apr-jun	jul/jun	jan-dec
<i>REGIONER</i>						
Sverige	143,8	171,6	69,4	84,6	298,1	325,9
Danmark	36,3	36,8	18,0	17,5	73,0	73,5
Norge	35,9	43,9	17,4	19,9	72,6	80,6
Finland	38,0	40,0	18,4	19,6	77,5	79,5
Baltikum	3,8	3,1	1,9	1,7	7,5	6,8
Summa Norden & Baltikum	257,8	295,4	125,1	143,3	528,7	566,3
Tyskland	86,0	80,5	42,0	39,3	168,2	162,7
Storbritannien	191,2	192,7	93,9	91,8	369,0	370,5
Portugal	17,6	14,4	8,9	7,3	33,7	30,5
Irland	10,5	10,0	5,5	5,2	19,8	19,3
Summa Övriga Europa	305,3	297,6	150,3	143,6	590,7	583,0
USA	203,3	142,1	104,0	66,9	363,2	302,0
Kanada	57,5	57,7	28,1	30,0	116,1	116,3
Summa Nordamerika	260,8	199,8	132,1	96,9	479,3	418,3
Summa regioner	823,9	792,8	407,5	383,8	1 598,7	1 567,6
Koncernelimineringar	-12,5	-11,2	-6,6	-6,0	-24,8	-23,5
Koncernen	811,4	781,6	400,9	377,8	1 573,9	1 544,1
<i>TJÄNSTEOMRÅDEN</i>						
Research/Contact (f.d. Communication Tools)	229,2	191,0	110,1	86,9	417,7	379,5
Monitor/Evaluate (f.d. Media Intelligence)	594,7	601,8	297,4	296,9	1 181,0	1 188,1
Summa tjänsteområden	823,9	792,8	407,5	383,8	1 598,7	1 567,6
Koncernelimineringar	-12,5	-11,2	-6,6	-6,0	-24,8	-23,5
Koncernen	811,4	781,6	400,9	377,8	1 573,9	1 544,1

EBITA	2004	2003	2004	2003	2003/4	2003
Belopp i Mkr	jan-jun	jan-jun	apr-jun	apr-jun	jul/jun	jan-dec
<i>REGIONER</i>						
Norden & Baltikum	12,8	39,3	2,7	15,0	56,5	83,0
Övriga Europa	45,3	53,3	15,7	20,5	85,4	93,4
Nordamerika	60,9	38,3	30,7	17,4	106,5	83,9
Summa regioner	119,0	130,9	49,1	52,9	248,4	260,3
Koncerngemensamt	-18,7	-18,8	-8,9	-7,8	-36,6	-36,7
Koncernen	100,3	112,1	40,2	45,1	211,8	223,6
<i>TJÄNSTEOMRÅDEN</i>						
Research/Contact (f.d. Communication Tools)	63,1	53,6	24,4	18,5	111,2	101,7
Monitor/Evaluate (f.d. Media Intelligence)	55,9	77,3	24,7	34,4	137,2	158,6
Summa tjänsteområden	119,0	130,9	49,1	52,9	248,4	260,3
Koncerngemensamt	-18,7	-18,8	-8,9	-7,8	-36,6	-36,7
Koncernen	100,3	112,1	40,2	45,1	211,8	223,6

RESULTATRÄKNINGAR PER REGION	2004	2003	2004	2003	2003/4	2003
Belopp i Mkr	jan-jun	jan-jun	apr-jun	apr-jun	jul/jun	jan-dec
<i>Externa intäkter</i>						
Norden & Baltikum	250,3	289,0	121,2	140,2	513,8	552,5
Övriga Europa	300,3	292,8	147,6	140,7	580,9	573,4
Nordamerika	260,8	199,8	132,1	96,9	479,2	418,2
Övrigt/elimineringar	-	-	-	-	-	-
Koncernen	811,4	781,6	400,9	377,8	1 573,9	1 544,1
<i>Koncerninterna intäkter</i>						
Norden & Baltikum	1,7	0,6	0,9	0,2	3,1	2,0
Övriga Europa	0,8	2,1	0,3	1,7	0,2	1,5
Nordamerika	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1
Övrigt/elimineringar	-2,5	-2,7	-1,2	-1,9	-3,4	-3,6
Koncernen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<i>Segmentsinterna intäkter</i>						
Norden & Baltikum	5,8	5,8	3,0	2,9	11,8	11,8
Övriga Europa	4,2	2,7	2,4	1,2	9,6	8,1
Nordamerika	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övrigt/elimineringar	-10,0	-8,5	-5,4	-4,1	-21,4	-19,9
Koncernen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<i>SUMMA RÖRELSENS INTÄKTER</i>						
Norden & Baltikum	257,8	295,4	125,1	143,3	528,7	566,3
Övriga Europa	305,3	297,6	150,3	143,6	590,7	583,0
Nordamerika	260,8	199,8	132,1	96,9	479,3	418,3
Övrigt/elimineringar	-12,5	-11,2	-6,6	-6,0	-24,8	-23,5
Koncernen	811,4	781,6	400,9	377,8	1 573,9	1 544,1

RESULTATRÄKNINGAR PER REGION forts.						
	2004	2003	2004	2003	2004/3	2003
Belopp i Mkr	jan-jun	jan-jun	apr-jun	apr-jun	jul/jun	jan-dec
<i>Rörelsens kostnader</i>						
Norden & Baltikum	-237,9	-248,8	-118,6	-124,7	-458,7	-469,6
Övriga Europa	-252,3	-234,9	-130,8	-118,6	-488,8	-471,4
Nordamerika	-189,3	-153,4	-96,3	-75,7	-354,6	-318,7
Övrigt/elimineringar	-0,3	-1,0	-0,7	1,4	0,1	-0,6
Koncernen	-679,8	-638,1	-346,4	-317,6	-1 302,0	-1 260,3
<i>Avskrivningar, exkl. goodwillavskrivningar</i>						
Norden & Baltikum	-7,1	-7,3	-3,8	-3,6	-13,5	-13,7
Övriga Europa	-7,7	-9,4	-3,8	-4,5	-16,5	-18,2
Nordamerika	-10,6	-8,1	-5,1	-3,8	-18,2	-15,7
Övrigt/elimineringar	-5,9	-6,6	-1,6	-3,2	-11,9	-12,6
Koncernen	-31,3	-31,4	-14,3	-15,1	-60,1	-60,2
<i>EBITA</i>						
Norden & Baltikum	12,8	39,3	2,7	15,0	56,5	83,0
Övriga Europa	45,3	53,3	15,7	20,5	85,4	93,4
Nordamerika	60,9	38,3	30,7	17,4	106,5	83,9
Övrigt/elimineringar	-18,7	-18,8	-8,9	-7,8	-36,6	-36,7
Koncernen	100,3	112,1	40,2	45,1	211,8	223,6
<i>EBITA-marginal</i>						
Norden & Baltikum	5,0%	13,3%	2,1%	10,4%	10,7%	14,7%
Övriga Europa	14,8%	17,9%	10,5%	14,3%	14,5%	16,0%
Nordamerika	23,3%	19,2%	23,2%	18,0%	22,2%	20,1%
Övrigt/elimineringar						
Koncernen	12,4%	14,3%	10,0%	11,9%	13,5%	14,5%

OPERATIVT KAPITAL PER REGION	2004	2003	2003
Belopp i Mkr	30 jun	30 jun	31 dec
Tillgångar			
<i>Operativa rörelsetillgångar</i>			
Norden & Baltikum	125,4	124,3	121,0
Övriga Europa	240,9	227,0	225,5
Nordamerika	143,1	102,6	148,2
Övrigt/elimineringar	30,0	32,5	38,3
Koncernen	539,4	486,4	533,0
<i>Interna fordringar</i>			
Norden & Baltikum	1,3	2,8	2,0
Övriga Europa	3,7	4,0	2,8
Nordamerika	0,0	0,0	0,0
Övrigt/elimineringar	-5,0	-6,8	-4,8
Koncernen	0,0	0,0	0,0
<i>Goodwill</i>			
Norden & Baltikum	123,4	135,7	129,8
Övriga Europa	1 264,7	1 312,3	1 244,5
Nordamerika	1 027,9	924,3	1 021,5
Övrigt/elimineringar	-	-	-
Koncernen	2 416,0	2 372,3	2 395,8
<i>Finansiella tillgångar & skattefordringar</i>			
Norden & Baltikum	-	-	-
Övriga Europa	-	-	-
Nordamerika	-	-	-
Övrigt/elimineringar	251,5	270,0	225,2
Koncernen	251,5	270,0	225,2
SUMMA TILLGÅNGAR			
Norden & Baltikum	250,1	262,8	252,8
Övriga Europa	1 509,3	1 543,3	1 472,8
Nordamerika	1 171,0	1 026,9	1 169,7
Övrigt/elimineringar	276,5	295,7	258,7
Koncernen	3 206,9	3 128,7	3 154,0

OPERATIVT KAPITAL PER REGION	2004	2003	2003
Belopp i Mkr	30 jun	30 jun	31 dec
Skulder och operativt kapital			
<i>Kortfristiga rörelseskulder</i>			
Norden & Baltikum	98,1	106,0	90,1
Övriga Europa	109,3	98,6	98,3
Nordamerika	136,1	78,9	141,5
Övrigt/elimineringar	31,2	4,3	36,0
Koncernen	374,7	287,8	365,9
<i>Interna skulder</i>			
Norden & Baltikum	0,9	0,7	4,2
Övriga Europa	5,5	18,7	5,3
Nordamerika	0,6	0,8	0,5
Övrigt/elimineringar	-7,0	-20,2	-10,0
Koncernen	0,0	0,0	0,0
<i>Finansiella skulder & skatteskulder</i>			
Norden & Baltikum	-	-	-
Övriga Europa	-	-	-
Nordamerika	-	-	-
Övrigt/elimineringar	1 040,9	1 056,7	1 013,3
Koncernen	1 040,9	1 056,7	1 013,3
SUMMA SKULDER			
Norden & Baltikum	99,0	106,7	94,3
Övriga Europa	114,8	117,3	103,6
Nordamerika	136,7	79,7	142,0
Övrigt/elimineringar	1 065,1	1 040,8	1 039,3
Koncernen	1 415,6	1 344,5	1 379,2
OPERATIVT KAPITAL			
Norden & Baltikum	151,1	156,1	158,5
Övriga Europa	1 394,5	1 426,0	1 369,2
Nordamerika	1 034,3	947,2	1 027,7
Övrigt/elimineringar	0,8	41,6	7,5
Koncernen	2 580,7	2 570,9	2 562,9
OPERATIVT KAPITAL EXKL. GOODWILL			
Norden & Baltikum	27,7	20,4	28,7
Övriga Europa	129,8	113,7	124,7
Nordamerika	6,4	22,9	6,2
Övrigt/elimineringar	0,8	41,6	7,5
Koncernen	164,7	198,6	167,1

OPERATIVT KASSAFLÖDE PER REGION	2004	2003	2004	2003	2003/4	2003
Belopp i Mkr	jan-jun	jan-jun	apr-jun	apr-jun	jul/jun	jan-dec
<i>EBITA</i>						
Norden & Baltikum	12,8	39,3	2,7	15,0	56,5	83,0
Övriga Europa	45,3	53,3	15,7	20,5	85,4	93,4
Nordamerika	60,9	38,3	30,7	17,4	106,5	83,9
Övrigt/elimineringar	-18,7	-18,8	-8,9	-7,8	-36,6	-36,7
Koncernen	100,3	112,1	40,2	45,1	211,8	223,6
<i>Avskrivningar exkl. goodwillavskrivningar</i>						
Norden & Baltikum	7,1	7,3	3,8	3,6	13,5	13,7
Övriga Europa	7,7	9,4	3,8	4,5	16,5	18,2
Nordamerika	10,6	8,1	5,1	3,8	18,2	15,7
Övrigt/elimineringar	5,9	6,6	1,6	3,2	11,9	12,6
Koncernen	31,3	31,4	14,3	15,1	60,1	60,2
<i>Investeringar</i>						
Norden & Baltikum	-2,2	-5,2	-1,3	-3,2	-6,0	-9,0
Övriga Europa	-13,9	-17,4	-4,1	-8,4	-24,3	-27,8
Nordamerika	-7,2	-6,2	-5,4	-3,1	-18,6	-17,6
Övrigt/elimineringar	-0,3	-1,3	-0,2	-0,4	-0,5	-1,5
Koncernen	-23,6	-30,1	-11,0	-15,1	-49,4	-55,9
<i>Avyttringar</i>						
Norden & Baltikum	-	-	-	-	-	-
Övriga Europa	-	-	-	-	-	-
Nordamerika	-	-	-	-	-	-
Övrigt/elimineringar	0,0	0,2	0,0	0,0	1,3	1,5
Koncernen	0,0	0,2	0,0	0,0	1,3	1,5

OPERATIVT KASSAFLÖDE PER REGION forts	2004	2003	2004	2003	2003/4	2003
<i>Belopp i Mkr</i>	<i>jan-jun</i>	<i>jan-jun</i>	<i>apr-jun</i>	<i>apr-jun</i>	<i>jul/jun</i>	<i>jan-dec</i>
<i>Övriga ej likviditetspåverkande poster/resultatandel intresseföretag</i>						
Norden & Baltikum	-	-	-	-	-	-
Övriga Europa	-	-	-	-	-	-
Nordamerika	-	-	-	-	-	-
Övrigt/elimineringar	-0,6	4,2	-0,4	0,5	-5,6	-0,8
Koncernen	-0,6	4,2	-0,4	0,5	-5,6	-0,8
<i>Förändring i rörelsekapital</i>						
Norden & Baltikum	1,4	7,5	7,1	12,7	-10,8	-4,7
Övriga Europa	7,9	16,9	10,4	26,2	-3,8	5,2
Nordamerika	-2,9	-15,7	4,2	-3,5	-6,1	-18,9
Övrigt/elimineringar	1,7	10,8	3,5	-17,1	34,9	44,0
Koncernen	8,1	19,5	25,2	18,3	14,2	25,6
<i>OPERATIVT KASSAFLÖDE</i>						
Norden & Baltikum	19,1	48,9	12,3	28,1	53,2	83,0
Övriga Europa	47,0	62,2	25,8	42,8	73,8	89,0
Nordamerika	61,4	24,5	34,6	14,6	100,0	63,1
Övrigt/elimineringar	-12,0	1,7	-4,4	-21,6	5,4	19,1
Koncernen	115,5	137,3	68,3	63,9	232,4	254,2

REDOVISNING PER TJÄNSTEOMRÅDE	2004	2003	2003
Belopp i Mkr	30 jun	30 jun	31 dec
<i>Operativa rörelsetillgångar</i>			
Research/Contact (f.d. Communication Tools)	139,6	102,1	146,3
Monitor/Evaluate (f.d. Media Intelligence)	369,8	351,8	348,4
Övrigt	30,0	32,5	38,3
Koncernen	539,4	486,4	533,0

REDOVISNING PER TJÄNSTEOMRÅDE	2004	2003	2004	2003	2003/4	2003
Belopp i Mkr	jan-jun	jan-jun	apr-jun	apr-jun	jul/jun	jan-dec
<i>Externa intäkter</i>						
Research/Contact (f.d. Communication Tools)	228,9	190,5	109,9	86,6	417,0	378,6
Monitor/Evaluate (f.d. Media Intelligence)	582,5	591,1	291,0	291,2	1 156,9	1 165,5
Övrigt	-	-	-	-	-	-
Koncernen	811,4	781,6	400,9	377,8	1 573,9	1 544,1
<i>Investeringar</i>						
Research/Contact (f.d. Communication Tools)	6,5	2,5	3,6	1,5	14,6	10,6
Monitor/Evaluate (f.d. Media Intelligence)	16,8	26,3	7,2	13,2	34,3	43,8
Övrigt	0,3	1,3	0,2	0,4	0,5	1,5
Koncernen	23,6	30,1	11,0	15,1	49,4	55,9

Redovisningsprinciper

Observer tillämpar Redovisningsrådets rekommendationer. Från och med den 1 januari 2004 tillämpas en ny rekommendation i koncern-redovisningen, RR 29, Ersättningar till anställda. Införandet av rekommendationen har inte haft någon inverkan på resultatet.

**Observer AB**

Observer arbetar inom Business och Communication Intelligence och erbjuder omvärldsbevakning och kommunikationsutvärdering. Kunder, främst inom IR och PR, erbjuds också verktyg och kanaler för distribution och publicering av affärsinformation.

Observer har cirka 2 400 anställda och omsatte drygt 1,5 miljarder kronor 2003. Bolaget bedriver verksamhet i USA, Storbritannien, Sverige, Kanada, Tyskland, Norge, Finland, Danmark, Portugal, Irland, Estland, Lettland och Litauen.

Kommande rapporttillfällen:

2004-10-29, Delårsrapport januari – september 2004

För ytterligare information, kontakta:

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

Per Blixt, informationschef, telefon: 070 – 549 28 08, 08–507 410 12
e-post: per.blixt@observergroup.com

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

För vidare kommentar kring rapporten arrangeras en telefonkonferens med Observer ABs ledning den 5 augusti kl: 11:30. För att delta i konferensen vänligen ring: +44 (0)207 162 0186 Uppge kod: Observer

Observer AB

Linnégatan 87, SE-114 88 Stockholm, tel +46 8 507 410 00, www.observergroup.com, org nr 556027-9514