



PRESSMEDDELANDE

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

Stockholm 2004-10-29

Observer AB (publ) Delårsrapport januari-september 2004

Fortsatt stark tillväxt i Nordamerika och tecken på ett förbättrat marknadsläge i Sverige

- Koncernens rörelseintäkter uppgick till 1 197,2 Mkr (1 144,2). Valutakurseffekter vid omräkning till svenska kronor påverkade intäkterna negativt med 26,3 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år. Den organiska tillväxten i lokal valuta uppgick till -1 procent (-4). Det tredje kvartalet i år var den organiska tillväxten 0.
- Rörelseresultatet, före goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster, EBITA, uppgick till 151,0 Mkr (166,6). Valutakurseffekter har påverkat resultatet negativt med 5,6 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelsemarginalen uppgick till 12,6 procent (14,6).
- Resultatet per aktie uppgick till -0,48 (-0,46). Resultatet per aktie efter utspädning, exklusive goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster, uppgick till 1,27 kr (1,53). Resultatet efter finansnetto uppgick till -5,8 Mkr (-3,1) och resultat efter skatt uppgick till -33,8 Mkr (-31,2).
- Det operativa kassaflödet uppgick till 165,7 Mkr (176,5).
- Observer har under året fortsatt att förvärva företag inom radio- och TV-bevakning i USA. Med förvärven bevakas samtliga större radio- och TV-marknaderna med New York, Chicago och Los Angeles som de viktigaste. Genom förvärv i Kanada stärks också positionen i franskspråkiga Quebec ytterligare.

Kommentar av Observers verkställande direktör Robert Lundberg:

”Efter en lång tid av svag efterfrågan i Norden har vi sett tecken på en förbättrad marknad i Sverige. Aktivitetsnivån hos våra kunder ökar och viktiga nya kunder har tecknat kontrakt för det kommande året.

Vårt erbjudande i Nordamerika tas fortsatt emot positivt och vi når våra mål vad gäller tillväxt och rörelsemarginal. Introduktionen av nya digitala tjänster i Storbritannien löper som planerat och tillväxten förbättrades under kvartalet.



Portugal och Irland visar god tillväxt medan Tyskland tillfälligt haft ett svagt kvartal.

Vi trimmar våra kostnader i Norden medan vi i Storbritannien fortsatt har en högre kostnadsnivå som en följd av övergången till digital mediabevakning . I Nordamerika har god kostnadskontroll bidragit till en betydande marginalförbättring.”

Marknad

Samtidigt som nordiska kunder är kostnadsmedvetna ser vi stigande aktivitetsnivåer i Sverige medan vi i övriga nordiska länder ännu inte sett motsvarande utveckling. Som en följd av utvecklingen mot mer automatiserade bastjänster för distribution av information (Contact) har marknaden anpassats till en lägre prisläge. Förbättrad tillväxt inom Contact i Norden drivs av ett ökat utbud av olika tilläggstjänster tillsammans stigande kundaktivitet.

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 har stärkt sin marknadsposition.

Den brittiska marknaden tar emot Observers digitala tjänster positivt och vi ser efterfrågan öka hos större kunder med mera avancerade behov. Efterfrågan hos den stora mängden PR-byråer har däremot inte tagit fart. Den tyska marknaden visar ännu ingen allmän tillväxt men även här utvecklas efterfrågan hos större företag och organisationer positivt.

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 1 197,2 Mkr (1 144,2). Valutakurseffekter påverkade intäkterna negativt med 26,3 Mkr jämfört med föregående år. Den organiska tillväxten i lokala valutor uppgick till -1 procent för niomånadersperioden och 0 procent för det tredje kvartalet.

Den organiska tillväxten i Norden uppgick till -11 procent för niomånadersperioden och förbättrades något under det tredje kvartalet. Den ökade kundaktiviteten i Sverige har ännu inte slagit igenom i Observers intäkter.

Tillväxten är god i Nordamerika. I USA fortsätter migrationen från tryckta kataloger till elektroniska databastjänster inom tjänsteområdet Research i snabb takt. Det medför en ökad andel förhandsbetalda fasta intäkter och minskar säsongsvariationerna. Under perioden januari till september visade regionen en positiv organisk tillväxt om 13 procent.



I övriga Europa var den organiska tillväxten 0. Under tredje kvartalet förbättrades tillväxten i Storbritannien, Irland och Portugal medan Tyskland tillfälligt har haft ett svagt kvartal.

Resultat

Koncernens rörelseresultat före goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster uppgick till 151,0 Mkr (166,6). Valutakurseffekter har påverkat resultatet negativt med 5,6 Mkr jämfört med föregående år. Rörelsemarginalen uppgick till 12,6 procent (14,6).

Finansnettot uppgick till -34,1 Mkr (-34,8). Resultatet efter finansnetto blev -5,8 Mkr (-3,1) och periodens resultat uppgick till -33,8 Mkr (-31,2). Resultatet per aktie uppgick till -0,48 (-0,46). Resultatet per aktie efter utspädning, exklusive goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster, uppgick till 1,27 kr (1,53).

Finansiell ställning

Det egna kapitalet uppgick vid periodens utgång till 1 738,2 Mkr (1 721,8) vilket motsvarar 24,85 kr per aktie (25,34). Det egna kapitalet har minskat som en följd av utdelning om 31,5 Mkr samt periodens resultat.

Investeringarna under perioden uppgick till 33,3 Mkr (38,5).

Nettoskuldsättningsgraden uppgick till 41 procent (41). Räntetäckningsgraden, uppgår till 5,2 ggr.

Det operativa kassaflödet uppgick till 165,7 Mkr (176,5) medan kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 151,0 Mkr (118,4). Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 209,9 Mkr.

Den totala goodwillposten i balansräkningen uppgick till 2 328,2 Mkr (2 257,0). Som en följd valutakurseffekter motsvarande 44,7 Mkr, samt förvärv, minskade goodwillposten under perioden med 67,6 Mkr efter avskrivningar om 122,7 Mkr. Observer genomför löpande en värdering av koncernens goodwill. Värderingen bekräftar det bokförda värdet.

Förvärv

Observer fortsätter att expandera inom radio- och TV-bevakning i USA. I april förvärvades verksamheten i MediaClips baserat i Kalifornien och i september ytterligare ett mindre företag i Indianapolis. Med förvärven erbjuder Observer radio- och TV-bevakning på USAs viktigaste marknader med egen närvaro i bl a New York, Chicago och Los Angeles.

MediaClips omsätter cirka 8 Mkr på årsbasis och konsoliderades i Observers räkenskaper från den 1 april. Executive Media i Indianapolis omsätter drygt en miljon kronor per år och integreras omedelbart med Observers övriga verksamhet i Indianapolis.



Observer stärker också sin position i den franskspråkiga delen av Kanada. Efter periodens utgång har Observer förvärvat resterande 69 procent av intressebolaget Verbatim och 100 procent av Medianor. Genom att fusionera bolagen uppnås betydande synergier. Företagen, som är marknadsledare i provinsen Quebec omsätter tillsammans 34 Mkr på årsbasis och konsolideras i Observers räkenskaper från den 1 oktober 2004.

Utsikter

Bedömningen är att vår marknad i Nordamerika förblir stark. I Storbritannien ser vi de första positiva effekterna av införandet av nya digitala tjänster och en successiv förbättring av marknadsläget. I Tyskland förväntar vi oss en förbättring under det fjärde kvartalet medan effekterna av ökad kundaktivitet i Norden dröjer ytterligare en tid.

Fortsatt integration av tjänster och erbjudande samt hög försäljningsaktivitet skall tillsammans med fortsatta produktivetsförbättringar och kostnadsmedvetenhet säkra god rörelsemarginal och starkt kassaflöde framöver.

Observer AB (publ)
Stockholm den 29 oktober 2004

Robert Lundberg
Verkställande direktör

Observer – Delårsrapport januari–september 2004

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR	2004	2003	2004	2003	2003/4	2003
Belopp i Mkr	jan-sep	jan-sep	jul-sep	jul-sep	okt-sep	jan-dec
Rörelsens intäkter	1 197,2	1 144,2	385,8	362,6	1 597,1	1 544,1
Rörelsens kostnader	-999,1	-931,7	-319,3	-293,6	-1 327,7	-1 260,3
Avskrivningar exkl. goodwillavskrivningar	-47,1	-45,9	-15,8	-14,5	-61,4	-60,2
EBITA	151,0	166,6	50,7	54,5	208,0	223,6
Avskrivningar, goodwill	-122,7	-107,9	-41,3	-35,7	-159,3	-144,5
Jämförelsestörande poster	-	-27,0	-	-	-	-27,0
Rörelseresultat	28,3	31,7	9,4	18,8	48,7	52,1
Finansnetto	-34,1	-34,8	-11,6	-11,3	-45,8	-46,5
Resultat före skatt	-5,8	-3,1	-2,2	7,5	2,9	5,6
Skatt	-28,0	-28,1	-9,7	-13,2	-32,1	-32,2
Periodens resultat	-33,8	-31,2	-11,9	-5,7	-29,2	-26,6

Resultat per aktie	2004	2003	2004	2003	2003/4	2003
Belopp i kr	jan-sep	jan-sep	jul-sep	jul-sep	okt-sep	jan-dec
Före utspädning	-0,48	-0,46	-0,17	-0,08	-0,42	-0,39
Dito exkl goodwillavskrivningar och jämförelsestör. poster	1,27	1,53	0,42	0,44	1,87	2,13
Efter utspädning	-0,48	-0,46	-0,17	-0,08	-0,42	-0,39
Dito exkl goodwillavskrivningar och jämförelsestör. poster	1,27	1,53	0,42	0,44	1,87	2,12

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR	2004	2003	2003
Belopp i Mkr	30 sep	30 sep	31 dec
Goodwill	2 328,2	2 257,0	2 395,8
Övriga anläggningstillgångar	222,0	209,0	222,5
Kortfristiga rörelsefordringar	286,6	274,6	310,5
Skattefordringar	43,1	64,1	57,4
Finansiella tillgångar	222,0	230,3	167,8
Summa tillgångar	3 101,9	3 035,0	3 154,0
Eget kapital	1 738,2	1 721,8	1 774,8
Minoritetsandelar	-	-	-
Rörelseskulder	341,3	282,7	365,9
Skatteskulder	79,4	96,4	81,3
Finansiella skulder	943,0	934,1	932,0
Summa eget kapital och skulder	3 101,9	3 035,0	3 154,0
Operativt kapital	2 495,5	2 457,9	2 562,9
Operativt kapital exkl goodwill	167,3	200,9	167,1
Räntebärande nettoskuld	721,0	703,8	764,2

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER	2004	2003	2004	2003	2003/4	2003
Belopp i Mkr	jan-sep	jan-sep	jul-sep	jul-sep	okt-sep	jan-dec
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat exkl jämförelsestörande poster	28,3	58,7	9,4	18,8	48,7	79,1
Avskrivningar	169,8	153,8	57,1	50,2	220,7	204,7
Jämförelsestörande poster	-	-27,0	-	-	-	-27,0
Övriga ej likviditetspåverkande poster	0,0	-2,7	0,0	-6,9	2,7	0,0
Återföres: Resultatandel i intresseföretag	-0,7	0,0	-0,1	0,0	-1,5	-0,8
Räntor och utdelningar, netto	-31,1	-36,0	-8,7	-6,6	-38,3	-43,2
Betald inkomstskatt	-16,9	-33,4	0,9	-11,0	-30,6	-47,1
Förändring i rörelsekapital	1,6	5,0	-6,5	-14,5	22,2	25,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	151,0	118,4	52,1	30,0	223,9	191,3
Investeringsverksamheten						
Förvärv av verksamheter	-11,4	-1,5	-1,9	-	-200,8	-190,9
Investeringar i övriga anläggningstillgångar	-33,3	-38,5	-9,7	-8,4	-50,7	-55,9
Avyttring av övriga anläggningstillgångar	0,0	0,2	0,0	0,0	1,3	1,5
Ökning/minskning av finansiella anläggningstillgångar	0,0	-0,1	0,0	-0,1	2,0	1,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-44,7	-39,9	-11,6	-8,5	-248,2	-243,4
Finansieringsverksamheten						
Nyemissioner	-	-	-	-	66,4	66,4
Ökning/minskning av långfristiga finansiella skulder	-26,2	-254,1	-4,0	8,2	-22,4	-250,3
Ökning/minskning av kortfristiga finansiella skulder	15,6	-1,5	8,9	-0,9	16,5	-0,6
Utdelning till aktieägare	-31,5	-30,6	-	-	-31,5	-30,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-42,1	-286,2	4,9	7,3	29,0	-215,1
Periodens kassaflöde	64,2	-207,7	45,4	28,8	4,7	-267,2
Likvida medel vid periodens början	145,0	424,6	165,6	179,1	201,0	424,6
Omräkningsdifferens i likvida medel	0,7	-15,9	-1,1	-6,9	4,2	-12,4
Likvida medel vid periodens slut	209,9	201,0	209,9	201,0	209,9	145,0

KONCERNENS NYCKELTAL	2004 jan-sep	2003 jan-sep	2004 jul-sep	2003 jul-sep	2003/4 okt-sep	2003 jan-dec
Rörelsemarginal (EBITA-marginal)	12,6%	14,6%	13,1%	15,0%	13,0%	14,5%
Avkastning på eget kapital					-2%	-1%
Dito exkl goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster					8%	8%
Nettoskuldsättningsgrad	41%	41%			41%	43%
Soliditet	56%	57%			56%	56%
Räntetäckningsgrad, ggr	5,2	4,5	4,9	6,2	5,4	4,9
Dito exkl jämförelsestörande poster, ggr	5,2	5,4	4,9	6,2	5,4	5,6
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,48	-0,46	-0,17	-0,08	-0,42	-0,39
Dito exkl goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster	1,27	1,53	0,42	0,44	1,87	2,13
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,48	-0,46	-0,17	-0,08	-0,42	-0,39
Dito exkl goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster	1,27	1,53	0,42	0,44	1,87	2,12
Eget kapital per aktie, kr	24,85	25,34			24,85	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	69 575	68 078
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	69 957	67 957	69 957	67 957	69 575	68 341
Antal anställda vid periodens slut	2 445	2 375	2 445	2 375	2 445	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		4,4	-4,4	0,0
Nyemission				0,0
Periodens omräkningsdifferens		-8,1	36,8	28,7
Periodens resultat			-33,8	-33,8
Belopp vid periodens utgång	104,9	1 416,4	216,9	1 738,2

RÖRELSENS INTÄKTER	2004	2003	2004	2003	2003/4	2003
Belopp i Mkr	jan-sep	jan-sep	jul-sep	jul-sep	okt-sep	jan-dec
REGIONER						
Sverige	206,8	245,7	63,0	74,1	287,0	325,9
Danmark	53,8	54,4	17,5	17,5	72,9	73,5
Norge	53,1	60,8	17,2	16,9	72,9	80,6
Finland	55,4	59,3	17,4	19,3	75,6	79,5
Baltikum	5,6	4,8	1,8	1,8	7,6	6,8
Summa Norden & Baltikum	374,7	425,0	116,9	129,6	516,0	566,3
Tyskland	126,4	123,1	40,4	42,6	166,0	162,7
Storbritannien	279,7	280,8	88,5	88,1	369,4	370,5
Portugal	26,9	21,9	9,3	7,5	35,5	30,5
Irland	16,0	14,7	5,5	4,7	20,6	19,3
Summa Övriga Europa	449,0	440,5	143,7	142,9	591,5	583,0
USA	306,7	209,1	103,4	67,0	399,6	302,0
Kanada	85,0	86,6	27,5	28,9	114,7	116,3
Summa Nordamerika	391,7	295,7	130,9	95,9	514,3	418,3
Summa regioner	1 215,4	1 161,2	391,5	368,4	1 621,8	1 567,6
Koncernelimineringar	-18,2	-17,0	-5,7	-5,8	-24,7	-23,5
Koncernen	1 197,2	1 144,2	385,8	362,6	1 597,1	1 544,1
TJÄNSTEOMRÅDEN						
Research/Contact (f.d. Communication Tools)	335,9	270,6	106,7	79,7	444,8	379,5
Monitor/Evaluate (f.d. Media Intelligence)	879,5	890,6	284,8	288,7	1 177,0	1 188,1
Summa tjänsteområden	1 215,4	1 161,2	391,5	368,4	1 621,8	1 567,6
Koncernelimineringar	-18,2	-17,0	-5,7	-5,8	-24,7	-23,5
Koncernen	1 197,2	1 144,2	385,8	362,6	1 597,1	1 544,1
EBITA	2004	2003	2004	2003	2003/4	2003
Belopp i Mkr	jan-sep	jan-sep	jul-sep	jul-sep	okt-sep	jan-dec
REGIONER						
Norden & Baltikum	25,5	61,0	12,7	21,7	47,5	83,0
Övriga Europa	63,1	79,2	17,8	25,9	77,3	93,4
Nordamerika	88,4	52,8	27,5	14,5	119,5	83,9
Summa regioner	177,0	193,0	58,0	62,1	244,3	260,3
Koncerngemensamt	-26,0	-26,4	-7,3	-7,6	-36,3	-36,7
Koncernen	151,0	166,6	50,7	54,5	208,0	223,6
TJÄNSTEOMRÅDEN						
Research/Contact (f.d. Communication Tools)	88,4	70,0	25,3	16,4	120,1	101,7
Monitor/Evaluate (f.d. Media Intelligence)	88,6	123,0	32,7	45,7	124,2	158,6
Summa tjänsteområden	177,0	193,0	58,0	62,1	244,3	260,3
Koncerngemensamt	-26,0	-26,4	-7,3	-7,6	-36,3	-36,7
Koncernen	151,0	166,6	50,7	54,5	208,0	223,6

RESULTATRÄKNINGAR PER REGION						
Belopp i Mkr	2004 jan-sep	2003 jan-sep	2004 jul-sep	2003 jul-sep	2003/4 okt-sep	2003 jan-dec
<i>Externa intäkter</i>						
Norden & Baltikum	363,8	415,3	113,5	126,3	501,0	552,5
Övriga Europa	441,7	433,3	141,4	140,5	581,8	573,4
Nordamerika	391,7	295,6	130,9	95,8	514,3	418,2
Övrigt/elimineringar	-	-	-	-	-	-
Koncernen	1 197,2	1 144,2	385,8	362,6	1 597,1	1 544,1
<i>Koncerninterna intäkter</i>						
Norden & Baltikum	1,9	1,1	0,2	0,5	2,8	2,0
Övriga Europa	1,7	1,1	0,9	-1,0	2,1	1,5
Nordamerika	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0	0,1
Övrigt/elimineringar	-3,6	-2,3	-1,1	0,4	-4,9	-3,6
Koncernen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<i>Segmentsinterna intäkter</i>						
Norden & Baltikum	9,0	8,6	3,2	2,8	12,2	11,8
Övriga Europa	5,6	6,1	1,4	3,4	7,6	8,1
Nordamerika	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övrigt/elimineringar	-14,6	-14,7	-4,6	-6,2	-19,8	-19,9
Koncernen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<i>SUMMA RÖRELSENS INTÄKTER</i>						
Norden & Baltikum	374,7	425,0	116,9	129,6	516,0	566,3
Övriga Europa	449,0	440,5	143,7	142,9	591,5	583,0
Nordamerika	391,7	295,7	130,9	95,9	514,3	418,3
Övrigt/elimineringar	-18,2	-17,0	-5,7	-5,8	-24,7	-23,5
Koncernen	1 197,2	1 144,2	385,8	362,6	1 597,1	1 544,1

RESULTATRÄKNINGAR PER REGION						
forts.	2 004	2 003	2 004	2 003	2003/4	2 003
Belopp i Mkr	jan-sep	jan-sep	jul-sep	jul-sep	okt-sep	jan-dec
<i>Rörelsens kostnader</i>						
Norden & Baltikum	-338,5	-353,4	-100,6	-104,6	-454,7	-469,6
Övriga Europa	-372,0	-347,4	-119,7	-112,5	-496,0	-471,4
Nordamerika	-289,1	-231,3	-99,8	-77,9	-376,5	-318,7
Övrigt/elimineringar	0,5	0,4	0,8	1,4	-0,5	-0,6
Koncernen	-999,1	-931,7	-319,3	-293,6	-1 327,7	-1 260,3
<i>Avskrivningar, exkl. goodwillavskrivningar</i>						
Norden & Baltikum	-10,7	-10,6	-3,6	-3,3	-13,8	-13,7
Övriga Europa	-13,9	-13,9	-6,2	-4,5	-18,2	-18,2
Nordamerika	-14,2	-11,6	-3,6	-3,5	-18,3	-15,7
Övrigt/elimineringar	-8,3	-9,8	-2,4	-3,2	-11,1	-12,6
Koncernen	-47,1	-45,9	-15,8	-14,5	-61,4	-60,2
<i>EBITA</i>						
Norden & Baltikum	25,5	61,0	12,7	21,7	47,5	83,0
Övriga Europa	63,1	79,2	17,8	25,9	77,3	93,4
Nordamerika	88,4	52,8	27,5	14,5	119,5	83,9
Övrigt/elimineringar	-26,0	-26,4	-7,3	-7,6	-36,3	-36,7
Koncernen	151,0	166,6	50,7	54,5	208,0	223,6
<i>EBITA-marginal</i>						
Norden & Baltikum	6,8%	14,4%	10,9%	16,7%	9,2%	14,7%
Övriga Europa	14,0%	18,0%	12,4%	18,1%	13,1%	16,0%
Nordamerika	22,6%	17,9%	21,0%	15,1%	23,2%	20,1%
Övrigt/elimineringar						
Koncernen	12,6%	14,6%	13,1%	15,0%	13,0%	14,5%

OPERATIVT KAPITAL PER REGION	2004	2003	2003
Belopp i Mkr	30 sep	30 sep	31 dec
Tillgångar			
<i>Operativa rörelsetillgångar</i>			
Norden & Baltikum	118,3	120,2	121,0
Övriga Europa	227,0	218,9	225,5
Nordamerika	133,2	104,9	148,2
Övrigt/elimineringar	30,1	39,6	38,3
Koncernen	508,6	483,6	533,0
<i>Interna fordringar</i>			
Norden & Baltikum	1,1	2,2	2,0
Övriga Europa	5,0	1,9	2,8
Nordamerika	0,0	0,0	0,0
Övrigt/elimineringar	-6,1	-4,1	-4,8
Koncernen	0,0	0,0	0,0
<i>Goodwill</i>			
Norden & Baltikum	120,1	131,4	129,8
Övriga Europa	1 210,4	1 252,5	1 244,5
Nordamerika	997,7	873,1	1 021,5
Övrigt/elimineringar	0,0	0,0	0,0
Koncernen	2 328,2	2 257,0	2 395,8
<i>Finansiella tillgångar & skattefordringar</i>			
Norden & Baltikum	-	-	-
Övriga Europa	-	-	-
Nordamerika	-	-	-
Övrigt/elimineringar	265,1	294,4	225,2
Koncernen	265,1	294,4	225,2
SUMMA TILLGÅNGAR			
Norden & Baltikum	239,5	253,8	252,8
Övriga Europa	1 442,4	1 473,3	1 472,8
Nordamerika	1 130,9	978,0	1 169,7
Övrigt/elimineringar	289,1	329,9	258,7
Koncernen	3 101,9	3 035,0	3 154,0

OPERATIVT KAPITAL PER REGION	2004	2003	2003
Belopp i Mkr	30 sep	30 sep	31 dec
Skulder och operativt kapital			
<i>Kortfristiga rörelseskulder</i>			
Norden & Baltikum	88,4	96,6	90,1
Övriga Europa	97,1	97,7	98,3
Nordamerika	127,3	79,0	141,5
Övrigt/elimineringar	28,5	9,4	36,0
Koncernen	341,3	282,7	365,9
<i>Interna skulder</i>			
Norden & Baltikum	0,4	1,4	4,2
Övriga Europa	1,2	18,1	5,3
Nordamerika	0,1	5,5	0,5
Övrigt/elimineringar	-1,7	-25,0	-10,0
Koncernen	0,0	0,0	0,0
<i>Finansiella skulder & skatteskulder</i>			
Norden & Baltikum	-	-	-
Övriga Europa	-	-	-
Nordamerika	-	-	-
Övrigt/elimineringar	1 022,4	1 030,5	1 013,3
Koncernen	1 022,4	1 030,5	1 013,3
<i>SUMMA SKULDER</i>			
Norden & Baltikum	88,8	98,0	94,3
Övriga Europa	98,3	115,8	103,6
Nordamerika	127,4	84,5	142,0
Övrigt/elimineringar	1 049,2	1 014,9	1 039,3
Koncernen	1 363,7	1 313,2	1 379,2
<i>OPERATIVT KAPITAL</i>			
Norden & Baltikum	150,7	155,8	158,5
Övriga Europa	1 344,1	1 357,5	1 369,2
Nordamerika	1 003,5	893,5	1 027,7
Övrigt/elimineringar	-2,8	51,1	7,5
Koncernen	2 495,5	2 457,9	2 562,9
<i>OPERATIVT KAPITAL EXKL. GOODWILL</i>			
Norden & Baltikum	30,6	24,4	28,7
Övriga Europa	133,7	105,0	124,7
Nordamerika	5,8	20,4	6,2
Övrigt/elimineringar	-2,8	51,1	7,5
Koncernen	167,3	200,9	167,1

OPERATIVT KASSAFLÖDE						
PER REGION	2004	2003	2004	2003	2003/4	2003
Belopp i Mkr	jan-sep	jan-sep	jul-sep	jul-sep	okt-sep	jan-dec
<i>EBITA</i>						
Norden & Baltikum	25,5	61,0	12,7	21,7	47,5	83,0
Övriga Europa	63,1	79,2	17,8	25,9	77,3	93,4
Nordamerika	88,4	52,8	27,5	14,5	119,5	83,9
Övrigt/elimineringar	-26,0	-26,4	-7,3	-7,6	-36,3	-36,7
Koncernen	151,0	166,6	50,7	54,5	208,0	223,6
<i>Avskrivningar exkl. goodwillavskrivningar</i>						
Norden & Baltikum	10,7	10,6	3,6	3,3	13,8	13,7
Övriga Europa	13,9	13,9	6,2	4,5	18,2	18,2
Nordamerika	14,2	11,6	3,6	3,5	18,3	15,7
Övrigt/elimineringar	8,3	9,8	2,4	3,2	11,1	12,6
Koncernen	47,1	45,9	15,8	14,5	61,4	60,2
<i>Investeringar</i>						
Norden & Baltikum	-4,9	-6,3	-2,7	-1,1	-7,6	-9,0
Övriga Europa	-18,0	-20,9	-4,1	-3,5	-24,9	-27,8
Nordamerika	-9,7	-9,8	-2,5	-3,6	-17,5	-17,6
Övrigt/elimineringar	-0,7	-1,5	-0,4	-0,2	-0,7	-1,5
Koncernen	-33,3	-38,5	-9,7	-8,4	-50,7	-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
Belopp i Mkr	jan-sep	jan-sep	jul-sep	jul-sep	okt-sep	jan-dec
<i>Övriga ej likviditetspåverkande poster/ resultatandel intresseföretag</i>						
Norden & Baltikum	-	-	-	-	-	-
Övriga Europa	-	-	-	-	-	-
Nordamerika	-	-	-	-	-	-
Övrigt/elimineringar	-0,7	-2,7	-0,1	-6,9	1,2	-0,8
Koncernen	-0,7	-2,7	-0,1	-6,9	1,2	-0,8
<i>Förändring i rörelsekapital</i>						
Norden & Baltikum	-2,0	1,0	-3,4	-6,5	-7,7	-4,7
Övriga Europa	-1,7	20,8	-9,6	3,9	-17,3	5,2
Nordamerika	-2,4	-14,7	0,5	1,0	-6,6	-18,9
Övrigt/elimineringar	7,7	-2,1	6,0	-12,9	53,8	44,0
Koncernen	1,6	5,0	-6,5	-14,5	22,2	25,6
<i>OPERATIVT KASSAFLÖDE</i>						
Norden & Baltikum	29,3	66,3	10,2	17,4	46,0	83,0
Övriga Europa	57,3	93,0	10,3	30,8	53,3	89,0
Nordamerika	90,5	39,9	29,1	15,4	113,7	63,1
Övrigt/elimineringar	-11,4	-22,7	0,6	-24,4	30,4	19,1
Koncernen	165,7	176,5	50,2	39,2	243,4	254,2

REDOVISNING PER TJÄNSTEOMRÅDE	2004	2003	2003
Belopp i Mkr	30 sep	30 sep	31 dec
<i>Operativa rörelsetillgångar</i>			
Research/Contact (f.d. Communication Tools)	126,5	102,4	146,3
Monitor/Evaluate (f.d. Media Intelligence)	352,0	341,6	348,4
Övrigt	30,1	39,6	38,3
Koncernen	508,6	483,6	533,0

REDOVISNING PER TJÄNSTEOMRÅDE	2004	2003	2004	2003	2003/4	2003
Belopp i Mkr	jan-sep	jan-sep	jul-sep	jul-sep	okt-sep	jan-dec
<i>Externa intäkter</i>						
Research/Contact (f.d. Communication Tools)	335,2	270,0	106,3	79,5	443,8	378,6
Monitor/Evaluate (f.d. Media Intelligence)	862,0	874,2	279,5	283,1	1153,3	1 165,5
Övrigt	-	-	-	-	-	-
Koncernen	1 197,2	1 144,2	385,8	362,6	1 597,1	1 544,1
<i>Investeringar</i>						
Research/Contact (f.d. Communication Tools)	7,9	3,7	1,4	1,2	14,8	10,6
Monitor/Evaluate (f.d. Media Intelligence)	24,7	33,3	7,9	7,0	35,2	43,8
Övrigt	0,7	1,5	0,4	0,2	0,7	1,5
Koncernen	33,3	38,5	9,7	8,4	50,7	55,9

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats enligt RR20 ("Delårsrapportering"). Från och med den 1 januari 2004 tillämpas en ny rekommendation i koncernredovisningen, 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.

Nästa rapporttillfälle:

2005-02-08: Bokslutskommuniké för 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 29 oktober kl: 11:00. För att delta i konferensen vänligen ring: +44 (0)207 162 0192 Uppge kod: Observer

Observer AB

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