

Observer AB (publ)
Delårsrapport januari-mars 2006
4 maj 2006

Positiv marknadsutveckling och förbättrat underliggande resultat. Åtgärder för att stärka utvecklingen i Norden och Storbritannien.

- Rörelseresultatet uppgick till -404 Mkr (51) och resultatet före skatt till -421 Mkr (39). Resultatet efter skatt uppgick till -444 Mkr (25) och resultatet per aktie uppgick till -5,97 kr (0,36).
- Exklusive nedskrivningar av goodwill, om sammantaget 469 Mkr, ökade rörelseresultatet med 28 procent till 65 Mkr (51). Rörelsemarginalen, exklusive goodwillnedskrivningar, uppgick till 13,2 procent (12,0).
- Koncernens rörelseintäkter ökade med 16 procent till 493 Mkr (424). Den organiska tillväxten i lokal valuta uppgick till 3 procent (0).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 49 Mkr (-8). Kassaflödet efter investeringar uppgick till 22 Mkr (-26).
- Omstruktureringen av verksamheten i Norden och Storbritannien beräknas leda till besparingar om ca 130 Mkr på årsbasis med full effekt från 2008. Kostnaderna av engångskaraktär beräknas till cirka 120 Mkr och kommer huvudsakligen att belasta 2006.
- Niklas Flyborg tillträdde som verkställande direktör den 10 februari 2006.

Kommentar av Observers verkställande direktör Niklas Flyborg:

”Att vända verksamheten i Norden har hög prioritet. Genom att slå samman verksamheterna i de nordiska länderna, minska antalet produktionsenheter och samordna ledningen av Norden med koncernens huvudkontor, skapas en effektivare och lönsam verksamhet med goda förutsättningar till organisk tillväxt.

Min bedömning är att marknadsförutsättningarna i Storbritannien framöver är goda. Vår tillväxt motsvarar dock inte förväntningarna. För att öka tillväxten har ett förändringsarbete inletts och vi genomför goodwillnedskrivningar. Vi kommer bland annat att stärka marknads- och försäljningsarbetet samt effektivisera och rationalisera produktionen.

I övrigt ser vi en positiv utveckling. Verksamheterna i USA, Tyskland och Portugal utvecklas starkt och marknaden för Observers tjänster är överlag god.

Marknad

Marknaden för Observers tjänster utvecklas positivt. Efterfrågan på lösningar med förädlad och analyserad information ökar. Detta ger, tillsammans med utvecklingen mot en ökad andel intäkter från mjukvara och integrerade system, möjlighet att successivt öka andelen fasta intäkter.

Koncernens utveckling

Rörelsens intäkter ökade med 69 Mkr till 493 Mkr (424) varav 31 Mkr beror på valutakurseffekter och 24 Mkr kan hänföras till förvärvade enheter. Den organiska tillväxten i lokala valutor uppgick till 3 procent (0).

Såväl intäkter som resultat i USA har påverkats av en engångsintäkt om 5 Mkr. Exklusive engångsintäkten uppgick den organiska tillväxten i Nordamerika till 6 procent (8). I Norden uppgick den organiska tillväxten till 0 procent (-4) och i Övriga Europa till 1 procent (-4).

Rörelseresultatet, exklusive goodwillnedskrivningar, uppgick till 65 Mkr (51) och rörelsemarginalen till 13,2 procent (12,0). I Nordamerika visar USA fortsatt en stark rörelsemarginal medan Portugal och Tyskland haft den bästa utvecklingen i Övriga Europa.

Kvartalets resultat efter skatt uppgick till -444 Mkr (25). Resultatet per aktie uppgick till -5,97 kr (0,36).

Skattekostnaden uppgick till 22 Mkr (14). I beloppet ingår 7 Mkr avseende uppskjuten skatt för avdragsgilla goodwillavskrivningar i USA. Skattekostnaden har också påverkats av ej avdragsgilla pensionskostnader om 3 Mkr samt 2 Mkr som avser uppskjuten skatt för rörelseförluster.

Finansiell ställning

Det egna kapitalet uppgick vid periodens utgång till 1 667 Mkr (1 898) vilket motsvarar 22,42 kr per aktie (27,10). Det egna kapitalet har under året minskat med 444 Mkr från årets resultat och med 41 Mkr avseende valutakurseffekter. Emissionen av 136 000 nya aktier till följd av utnyttjande av personaloptioner ökade eget kapital med 3,5 Mkr.

Investeringarna under perioden uppgick till 27 Mkr (18).

Den räntebärande nettoskulden uppgick till 868 Mkr (787). Nettoskulden har under kvartalet minskat med 46 Mkr varav 19 Mkr förklaras av valutakurseffekter. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 52 procent (41). Räntetäckningsgraden uppgår till 4,0 ggr (4,5).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 49 Mkr (-8) och kassaflödet efter investeringar till 22 Mkr (-26). Det operativa kassaflödet uppgick till 34 Mkr (8). Vid periodens utgång uppgick rörelsekapitalet till -51 Mkr (-28) och koncernens likvida medel till 113 Mkr (105).

Omstrukturering och goodwilljusteringar

I Norden genomförs en omstrukturering där verksamheterna i respektive land läggs samman i en organisation med gemensamma funktioner för bl a marknad och försäljning, produktion samt administration och support. Omstruktureringen innefattar också en ökad grad av digital produktion inom tjänsteområdet Monitoring. Detta möjliggör ett färre antal produktionsenheter vilket successivt leder till att antalet anställda minskar i regionen.

De sammanslagna enheterna kommer att samordnas med huvudkontoret i Stockholm. Observers koncernchef Niklas Flyborg är under omstruktureringsarbetet tillika chef för region Norden.

Goodwill hänförlig till dotterbolagen i Irland, Norge och Baltikum skrivs ned med sammanlagt 64 Mkr till följd av omstruktureringsarbete och förluster i verksamheterna. (Se även tabell nedan).

För att öka tillväxten i Storbritannien har ett förändringsarbete inletts. Syftet är bland annat att stärka marknads- och försäljningsarbetet, minska känsligheten för variationer i nyhetsflödet samt att effektivisera och rationalisera produktionen. Goodwill relaterat till Storbritannien har skrivits ned med 405 Mkr.

Omstruktureringsarbetet beräknas successivt ge besparingar om sammanlagt 130 Mkr på årsbasis. Merparten av besparingarna bedöms uppstå i Norden och cirka hälften beräknas att få genomslag



under 2007. Full effekt uppnås 2008. Kostnaderna, av engångskaraktär, för omstruktureringen beräknas till cirka 120 Mkr och kommer i huvudsak att belasta 2006.

Goodwill

Totalt har goodwill under perioden reducerats med 527 Mkr varav 469 Mkr utgörs av nedskrivningar (se tabellen nedan) och 58 Mkr av valutakurseffekter. Den totala goodwillposten i balansräkningen uppgår efter nedskrivningarna till 2 362 Mkr.

	Nedskrivning	Bokfört värde efter nedskrivning
Storbritannien	-405 Mkr	751 Mkr
Irland	-41 Mkr	0
Norge	-23 Mkr	19 Mkr
Baltikum	-0,1 Mkr	0
	-469 Mkr	

Övrigt

Länsrätten har fastställt Skatteverkets beslut att eftertaxera Observer AB och höja den beskattningsbara inkomsten för år 2000 med cirka 440 Mkr, vilket skulle medföra en skattekostnad på 173 Mkr. Beslutet avser beskattning av bolagets försäljning av Sifo Research & Consulting.

Observer har överklagat till Kammarrätten. Bolaget anser att beslutet saknar grund och bedömer utsikterna att vinna i högre instans som goda. Företagets uppfattning är att beslutet inte kommer att leda till någon ökad skattekostnad varför någon reservering med anledning av Länsrättens beslut tills vidare inte kommer att ske.

Ny koncernchef

Niklas Flyborg tillträdde som ny koncernchef den 10 februari 2006.

Observer lämnar ingen prognos.

Stockholm den 4 maj 2006

Niklas Flyborg
Verkställande direktör
Observer AB (publ)

Delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisorer.

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR

Mkr	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2006	2005	2005/6	2005
Rörelsens intäkter	492,6	423,5	1 845,4	1 776,3
Rörelsens kostnader	-406,8	-356,5	-1 580,8	-1 530,5
Avskrivningar	-20,8	-16,2	-75,3	-70,7
Nedskrivningar, goodwill	-469,0	-	-469,0	-
Rörelseresultat	-404,0	50,8	-279,7	175,1
Finansnetto	-17,4	-12,0	-63,3	-57,9
Resultat före skatt	-421,4	38,8	-343,0	117,2
Skatt	-22,2	-13,8	-46,1	-37,7
Periodens resultat	-443,6	25,0	-389,1	79,5
Resultat per aktie före utspädning, kr	-5,97	0,36	-5,42	1,12
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-5,97	0,36	-5,42	1,12
Rörelseresultat exkl nedskrivningar, goodwill, Mkr	65,0	50,8	189,3	175,1
Rörelsemarginal exkl nedskrivningar, goodwill	13,2%	12,0%	10,3%	9,9%

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR

Mkr	2006	2005	2005
	31 mar	31 mar	31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	2 361,9	2 508,9	2 888,9
Övriga anläggningstillgångar	292,8	244,6	292,5
Uppskjutna skattefordringar	21,4	9,4	29,2
	2 676,1	2 762,9	3 210,6
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	399,0	372,4	381,0
Aktuella skattefordringar	17,8	32,3	34,2
Likvida medel	113,1	105,3	137,3
	529,9	510,0	552,5
SUMMA TILLGÅNGAR	3 206,0	3 272,9	3 763,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 666,5	1 898,3	2 148,0
Långfristiga skulder			
Avsättningar för uppskjuten skatt	80,5	51,9	82,9
Långfristiga skulder	952,0	879,0	1 034,8
	1 032,5	930,9	1 117,7
Kortfristiga skulder			
Aktuella skatteskulder	24,9	28,8	16,2
Kortfristiga skulder	482,1	414,9	481,2
	507,0	443,7	497,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 206,0	3 272,9	3 763,1
Operativt kapital	2 600,4	2 723,9	3 097,6
Operativt kapital exklusive goodwill	238,5	215,0	208,7
Räntebärande nettoskuld	867,5	786,5	913,9

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER

Mkr	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2006	2005	2005/6	2005
Den löpande verksamheten				
Periodens nettoresultat	-443,6	25,0	-389,1	79,5
Skatt	22,2	13,8	46,1	37,7
Finansnetto	17,4	12,0	63,3	57,9
Avskrivningar	20,8	16,2	75,3	70,7
Nedskrivningar, goodwill	469,0	-	469,0	-
Övriga ej likviditetspåverkande poster	0,0	-0,1	10,3	10,2
Räntor och utdelningar, netto	-21,6	-19,8	-47,7	-45,9
Betald inkomstskatt	10,2	-14,5	-21,1	-45,8
Förändring i rörelsekapital	-25,4	-40,4	15,0	0,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	49,0	-7,8	221,1	164,3
Investeringsverksamheten				
Förvärv av verksamheter	-	-	-198,6	-198,6
Investeringar i övriga anläggningstillgångar	-26,8	-18,1	-102,2	-93,5
Avyttring av övriga anläggningstillgångar	-	-	-	-
Ökning/minskning av finansiella anläggningstillgångar	-	-	0,9	0,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-26,8	-18,1	-299,9	-291,2
Finansieringsverksamheten				
Nyemissioner	3,5	2,8	105,5	104,8
Ökning/minskning av långfristiga finansiella skulder	-59,4	0,0	19,9	79,3
Ökning/minskning av kortfristiga finansiella skulder	10,7	27,8	-13,4	3,7
Utdelning till aktieägare	-	-	-31,5	-31,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-45,2	30,6	80,5	156,3
Periodens kassaflöde	-23,0	4,7	1,7	29,4
Likvida medel vid periodens början	137,3	98,3	105,3	98,3
Omräkningsdifferens i likvida medel	-1,2	2,3	6,1	9,6
Likvida medel vid periodens slut	113,1	105,3	113,1	137,3

KONCERNENS EGET KAPITAL

Mkr	2006	2005	2005
	31 mar	31 mar	31 dec
Belopp vid periodens ingång	2 148,0	1 785,0	1 785,0
Effekt av principbyte 1 januari 2005 till IAS 39	-	0,9	0,9
Ingående eget kapital	2 148,0	1 785,9	1 785,9
Omräkningsdifferenser	-49,2	102,6	261,6
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet	7,8	-17,4	-52,5
Effekter av IFRS 2, Aktierelaterade ersättningar	-	0,2	0,2
Periodens resultat	-443,6	25,0	79,5
Utdelning	-	-	-31,5
Nyemission	3,5	2,0	104,8
Belopp vid periodens utgång	1 666,5	1 898,3	2 148,0

KONCERNENS NYCKELTAL

	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2006	2005	2005/6	2005
Rörelsemarginal	-82,0%	12,0%	-15,2%	9,9%
Rörelseresultat exkl nedskrivningar, goodwill, Mkr	65,0	50,8	189,3	175,1
Rörelsemarginal exkl nedskrivningar, goodwill	13,2%	12,0%	10,3%	9,9%
Avkastning på eget kapital			-22%	4%
Avkastning på operativt kapital			-11%	6%
Nettoskuldsättningsgrad	52%	41%	52%	43%
Soliditet	52%	58%	52%	57%
Räntetäckningsgrad, ggr*	4,0	4,5	3,2	3,2
Resultat per aktie före utspädning, kr	-5,97	0,36	-5,42	1,12
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-5,97	0,36	-5,42	1,12
Eget kapital per aktie, kr	22,42	27,10	22,42	28,95
Antal aktier vid periodens slut, tusental	74 340	70 050	74 340	74 204
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	74 276	69 978	71 718	70 657
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	74 385	70 179	71 807	70 787
Antal anställda vid periodens slut	2 776	2 648	2 776	2 792

* Definition: Resultat efter finansiella poster plus räntekostnader och nedskrivningar, goodwill, dividerat med räntekostnader.

INTÄKTER PER REGION

Mkr	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2006	2005	2005/6	2005
Sverige	68,1	69,4	272,2	273,5
Danmark	18,8	18,3	74,3	73,8
Norge	17,4	20,4	70,6	73,6
Finland	21,3	18,2	76,8	73,7
Baltikum	2,2	1,9	8,6	8,3
Norden & Baltikum	127,8	128,2	502,5	502,9
Tyskland	45,0	41,4	176,1	172,5
Storbritannien	93,2	88,9	370,0	365,7
Portugal	10,8	9,8	42,5	41,5
Irland	3,6	4,8	16,2	17,4
Övriga Europa	152,6	144,9	604,8	597,1
USA	174,3	118,3	598,5	542,5
Kanada	44,7	37,7	161,7	154,7
Nordamerika	219,0	156,0	760,2	697,2
Regioner	499,4	429,1	1 867,5	1 797,2
Koncernelimineringar	-6,8	-5,6	-22,1	-20,9
Koncernen	492,6	423,5	1 845,4	1 776,3

INTÄKTER PER TJÄNSTEOMRÅDE

Mkr	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2006	2005	2005/6	2005
Research/Contact	132,4	114,5	495,2	477,3
Monitor/Evaluate	360,2	309,0	1 350,2	1 299,0
Koncernen	492,6	423,5	1 845,4	1 776,3

RESULTATRÄKNINGAR PER REGION

jan-mar

Mkr	Norden & Baltikum		Övriga Europa		Nordamerika		Övrigt/ elimineringar		Koncernen	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Externa intäkter	124,0	124,3	149,6	143,2	219,0	156,0	0,0	0,0	492,6	423,5
Koncerninterna intäkter	0,5	0,3	1,9	0,5	0,0	0,0	-2,4	-0,8	0,0	0,0
Regioninterna intäkter	3,3	3,6	1,1	1,2	0,0	0,0	-4,4	-4,8	0,0	0,0
Rörelsens intäkter	127,8	128,2	152,6	144,9	219,0	156,0	-6,8	-5,6	492,6	423,5
Rörelsens kostnader	-125,3	-122,4	-126,0	-119,3	-155,8	-114,3	0,3	-0,5	-406,8	-356,5
Avskrivningar	-3,2	-3,7	-7,4	-6,2	-8,0	-5,1	-2,2	-1,2	-20,8	-16,2
Nedskrivning, goodwill	-23,7	-	-445,3	-	-	-	-	-	-469,0	-
Rörelseresultat	-24,4	2,1	-426,1	19,4	55,2	36,6	-8,7	-7,3	-404,0	50,8
Rörelsemarginal	-19,1%	1,6%	-279,3%	13,4%	25,2%	23,5%			-82,0%	12,0%
Rörelseresultat exkl nedskrivningar, goodwill	-0,7	2,1	19,2	19,4	55,2	36,6	-8,7	-7,3	65,0	50,8
Rörelsemarginal exkl nedskrivningar, goodwill	-0,5%	1,6%	12,6%	13,4%	25,2%	23,5%			13,2%	12,0%

OPERATIVT KASSAFLÖDE PER REGION

jan-mar

Mkr	Norden & Baltikum		Övriga Europa		Nordamerika		Övrigt/ elimineringar		Koncernen	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Rörelseresultat	-24,4	2,1	-426,1	19,4	55,2	36,6	-8,7	-7,3	-404,0	50,8
Avskrivningar/nedskrivningar	26,9	3,7	452,7	6,2	8,0	5,1	2,2	1,2	489,8	16,2
Investeringar	-2,4	-2,6	-5,3	-7,5	-18,0	-7,7	-1,1	-0,3	-26,8	-18,1
Avyttringar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga ej likviditetspåverkande poster/resultatandel intresseföretag	-	-	-	-	-	-	-	-0,1	-	-0,1
Förändring i rörelsekapital	-4,5	-6,0	1,4	-8,9	-10,8	-6,0	-11,5	-19,5	-25,4	-40,4
Operativt kassaflöde	-4,4	-2,8	22,7	9,2	34,4	28,0	-19,1	-26,0	33,6	8,4

Redovisningsprinciper

Sedan den 1 januari 2005 tillämpar Observer AB International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av den Europeiska Unionen. Koncernens delårsrapport upprättas i enlighet med IAS 34 (Interim Financial reporting) enligt riktlinjer i RR 31 Delårsrapportering för koncerner. Moderbolaget tillämpar RR 32 Redovisning för juridiska personer.

Tillämpade Redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av Årsredovisningen för 2005.

Justering av jämförelseperioden januari – mars 2005

Skattekostnaden för jämförelseperioden januari – mars 2005 har korrigerats med 5,8 Mkr, från 8,0 Mkr till 13,8 Mkr, vilket avser uppskjuten skatt, avdragsgill goodwill i USA enligt IAS 12. Justeringen ger en effekt på resultatet efter skatt och eget kapital om -5,8 Mkr, samt avsättningar för uppskjuten skatt om 5,8 Mkr

**Observer AB**

Observer är världens ledande företag inom kommunikationslösningar och omvärldsbevakning. Med Observers tjänster kan kunden identifiera rätt målgrupp, distribuera information, samt bevaka och analysera sin mediebild.

Observer AB är noterat på O-listan, Attract 40 vid Stockholmsbörsen och har cirka 21 000 aktieägare. Bolaget har cirka 2800 anställda och omsatte närmare 1,8 miljarder kronor 2005. Observer bedriver verksamhet i USA, Storbritannien, Sverige, Kanada, Tyskland, Norge, Finland, Danmark, Portugal, Irland, Estland, Lettland och Litauen.

Nästa rapporttillfälle:

Förändringar i Observer AB:s rapportdatum under 2006:

2006-07-27	Delårsrapport januari-juni 2006
2006-11-07	Delårsrapport januari-september 2006

För ytterligare information, kontakta:

Niklas Flyborg, verkställande direktör och koncernchef, telefon: 08-507 410 10
e-post: niklas.flyborg@observergroup.com

Gunilla Rudebjer, ekonomidirektör, telefon: 0709-843 836, 08-507 417 23
e-post: gunilla.rudebjer@observergroup.com

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

För vidare kommentar kring rapporten arrangeras en telefonkonferens med Observer ABs ledning den 4/5 kl: 15:00(CEST). För att delta i konferensen, vänligen ring:
Från Sverige: +46 (0)8 505 201 14 (observera att du måste slå "08" även om du ringer från Stockholm)

Från Storbritannien: +44 (0)20 7162 0125

Från USA: +1 334 323 6203

Uppge kod: Observer

En presentation kommer att hållas samtidigt som telefonkonferensen, vänligen använd följande länk för att se presentationen:

<http://wcc.webeventservices.com/view/wl/r.htm?e=23109&s=1&k=0A55863784082383243B10C9045C5C5A&cb=genesys>

Observer AB
Corp. Identity No: SE556027951401

SE-114 88 Stockholm
Telephone: +46 8 507 410 00
www.observergroup.com

