

Cision AB (publ) (fd Observer AB)
Delårsrapport januari–mars 2007, 26 april 2007

Omstruktureringsarbetet löper enligt plan. Fortsatt god marknad.

- Koncernens rörelseintäkter uppgick till 488 Mkr (493). Den organiska tillväxten i lokal valuta uppgick till 3 procent (3). Samtliga regioner redovisar tillväxt.
- Rörelseresultatet uppgick till 41 Mkr (–404) och resultatet före skatt till 27 Mkr (–421). Resultatet efter skatt uppgick till 15 Mkr (–444) och resultatet per aktie uppgick till 0,20 kr (–5,97).
- Exklusive omstruktureringskostnader uppgick rörelseresultatet till 61 Mkr (65)* och rörelsemarginalen till 12,5 procent (13,2). Valutaeffekter, främst från försvagad USD, har påverkat resultatet negativt med 5 Mkr.
- Det operativa kassaflödet uppgick till 90 Mkr (34). Det fria kassaflödet uppgick till 30 Mkr (22).
- Observer har bytt namn till Cision och får gemensamt namn och enhetlig profil på samtliga marknader.

KONCERNENS NYCKELTAL

Mkr, om ej annat anges	jan–mar 2007	jan–mar 2006	apr–mar 2006/7	jan–dec 2006
Rörelsens intäkter	488	493	1 911	1 916
Organisk tillväxt, %	3	3	4	4
Rörelseresultat	41	–404	–167	–612
Rörelseresultat*	61	65	199	204
Rörelsemarginal*, %	12,5	13,2	10,4	10,6
Operativt kassaflöde*	90	34	258	201
Fritt kassaflöde	30	22	87	79
Resultat per aktie, kr	0,20	–5,97	–3,82	–9,99
Operativt kassaflöde per aktie, kr*	1,21	0,45	3,57	2,71
Fritt kassaflöde per aktie, kr	0,41	0,30	1,17	1,06

*Exklusive omstruktureringskostnader och goodwillnedskrivningar

Kommentarer av Cisions verkställande direktör Niklas Flyborg

”Våra kunders efterfrågan på verktyg för att förstå och påverka sin mediebild, mäta effekten av kommunikation samt vårda sitt anseende fortsätter att öka. Under kvartalet har ett flertal nya internationella kontrakt slutits där Cision levererar mervärde genom CisionPoint, vår integrerade webbaserade portal.

Utvecklingen är fortsatt god i USA, Portugal och Tyskland. Koncernens omstrukturering löper enligt plan och under kvartalet har antal anställda minskat med 95.

I Storbritannien ser vi en stabilisering och vi genomför nu en uppgradering av vårt erbjudande för tydligare kundnytta och ökad tillväxt. I Norden har utveckling av tjänster som innehåller analyserad information och ett alltmer digitalt erbjudande rönt försäljningsframgångar, vilket kommer att leda till förbättrad lönsamhet.

Vårt nya gemensamma varumärke och ett alltmer gemensamt tjänsteutbud stärker vår konkurrenskraft och vårt globala marknadsledarskap. Vi ökar effektiviteten genom skalfördelar och rationaliseringar samtidigt som vi förflyttar oss mot tjänster som innehåller analyserad information. Detta skapar bättre förutsättningar för lönsam tillväxt.”

Marknadsutveckling

Marknaden utvecklas positivt med ökad efterfrågan på lösningar med analyserad information och internationella tjänster. Bevakning av nya kanaler och medier som t ex utökad radio- och TV-bevakning samt bevakning av bloggar skapar, tillsammans med alltmer digitala processer, förutsättningar för nya tjänster.

Anseendets och varumärkets ökande betydelse driver företags och organisationers behov av att förstå och styra sin mediebild på global basis. Samtidigt ökar mängden tillgänglig information. Dessa trender leder till ökad efterfrågan och tillväxtpotentialer.

Gemensam profil

Årsstämman den 29 mars 2007 beslutade att ändra bolagets namn till Cision. Förändringen innebär att koncernen får ett gemensamt namn och en enhetlig profil på samtliga marknader. Det stora antalet olika namn i koncernen har motverkat synergier och var därför en viktig punkt som adresserades i den reviderade strategin som presenterades i augusti 2006. Ett nytt namn som gäller gemensamt för alla delar i koncernen ger bättre hävstång på den internationella närvaron och blir en tydligare partner till stora och internationella kunder.

Koncernens utveckling

Rörelsens intäkter uppgick till 488 Mkr (493) varav 4 Mkr kan hänföras till förvärvade enheter. Valutakurs-effekter, främst från försvagad USD, har påverkat intäkterna negativt med 25 Mkr. Den organiska tillväxten uppgick till 3 procent (3). Samtliga regioner uppvisade tillväxt i kvartalet. De internationella uppdragen, där bevakning sker av flera geografiska marknader, visar fortsatt starkt tillväxt. Under kvartalet har säljkontor etablerats i Amsterdam och Hong Kong för bearbetning av marknaderna i Benelux respektive Asien där det finns en stark efterfrågan på Cisions internationella erbjudande. Såväl intäkter som rörelseresultat inkluderar vinst på 7 Mkr från försäljning av fastigheter i Storbritannien. Intäkter och rörelseresultat 2006 påverkades av en engångsintäkt om 5 Mkr i USA.

Rörelseresultatet exklusive omstrukturingskostnader, och goodwillnedskrivningar 2006, uppgick till 61 Mkr (65) och rörelsemarginalen till 12,5 procent (13,2). Rörelseresultatet har belastats med kostnader för namnbyte och omprofilering om 8 Mkr, vilket redovisats i moderbolaget. Valutaeffekter, främst från försvagad USD, har påverkat resultatet negativt med 5 Mkr.

RÖRELSERESULTAT* PER REGION

Mkr	jan-mar 2007	jan-mar 2006	apr-mar 2006/7	jan-dec 2006
Nordamerika	46	55	191	200
Övriga Europa	27	19	37	29
Norden & Baltikum	4	-1	15	11
Summa regioner	77	74	243	240
Övrigt och eliminerings	-16	-9	-43	-36
Koncernen	61	65	199	204

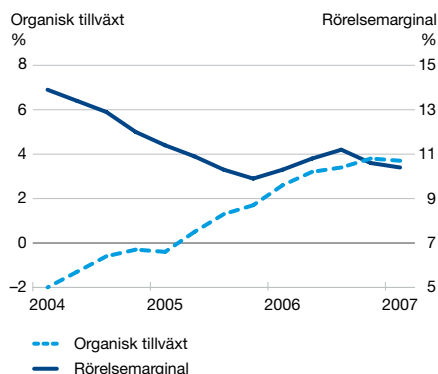
RÖRELSEMARGINAL* PER REGION

%	jan-mar 2007	jan-mar 2006	apr-mar 2006/7	jan-dec 2006
Nordamerika	22,6	25,2	23,5	24,2
Övriga Europa	16,8	12,6	6,1	4,9
Norden & Baltikum	3,1	-0,5	2,9	2,0
Koncernen	12,5	13,2	10,4	10,6

*Exklusive omstrukturingskostnader och goodwillnedskrivningar

Periodens resultat efter skatt uppgick till 15 Mkr (–444). Skattekostnaden uppgick till 12 Mkr (22) varav 6 Mkr (7) utgör uppskjuten skatt för avdragsgilla goodwillavskrivningar. Skattekostnaden motsvarar en skattesats om 45 procent (47).

Organisk tillväxt och rörelsemarginal* rullande 12 månader



* Exklusive omstruktureringskostnader och goodwillnedskrivningar.

Utveckling per region

Region Nordamerika

Rörelsens intäkter uppgick till 203 Mkr (219). Såväl intäkter som rörelseresultat 2006 inkluderade en engångsintäkt på 5 Mkr. Valutaeffekter har påverkat intäkterna negativt med 23 Mkr. Den organiska tillväxten var 2 procent (6). Korrigerat för engångsintäkten 2006 uppgick den organiska tillväxten till 5 procent. Tillväxten drivs av en fortsatt god efterfrågan på Cisions integrerade erbjudande. Rörelseresultatet uppgick till 46 Mkr (55) och rörelsemarginalen till 22,6 procent (25,2). Korrigerat för engångseffekter ligger rörelsemarginalen i USA i nivå med föregående år medan Kanada har haft ett svagt kvartal. Valutaeffekter har påverkat resultatet negativt med 5 Mkr.

Region Övriga Europa

Rörelsens intäkter uppgick till 160 Mkr (153). Intäkter och rörelseresultat inkluderar vinst från försäljning av fastigheter i Storbritannien om 7 Mkr. Verksamheten på Irland har avvecklats i januari och har inte påverkat koncernens intäkter och resultat under 2007. Den organiska tillväxten var 2 procent (1) med god tillväxt i Tyskland och Portugal. Storbritannien redovisar fortsatt lägre intäkter jämfört med föregående år men intäktsstappet har under kvartalet minskat jämfört med andra halvåret 2006. Rörelseresultat exklusive omstruktureringskostnader uppgick till 27 Mkr (19) och rörelsemarginalen till 16,8 procent (12,6). Korrigerat för fastighetsförsäljningarna uppgick rörelseresultatet till 20 Mkr och rörelsemarginalen till 13,0 procent.

Region Norden & Baltikum

Rörelsens intäkter ökade till 129 Mkr (128). Den organiska tillväxten var 3 procent (0). Intäkstillväxten kommer från en fortsatt god efterfrågan på analystjänster. Rörelseresultat exklusive omstruktureringskostnader ökade till 4 Mkr (–1) och rörelsemarginalen till 3,1 procent (–0,5). Andelen nordiska kunder med digital leverans ökar successivt. Detta ökar kundnyttan i Cisions integrerade portallösning CisionPoint och skapar bättre förutsättningar för tillväxt och starkt lönsamhet.

Omstrukturering

De under 2006 initierade åtgärdsprogrammen bedöms leda till årliga besparingar om 200 Mkr med full effekt 2009. Omstruktureringskostnaderna bedöms totalt uppgå till 170 Mkr. Resultatpåverkan baserat på 2006 års kostnadsnivå och valutakurser, bedöms i stort fördela sig enligt nedan.

Mkr	2006	2007	2008	2009
Resultatpåverkan, besparingar	10	75	165	200
Omstruktureringskostnad	57	63	50	–
Netto resultatpåverkan	–47	12	115	200

Bedömningarna avseende de samlade effekterna är preliminära och kan påverkas av yttre omständigheter, vilket kan medföra förskjutningar i tid.

Omstruktureringskostnaderna uppgick i kvartalet till 20 Mkr (–) och avser huvudsakligen kostnader för produktionsrationaliseringar och personalneddragningar i Storbritannien. Åtgärderna beräknas ge kostnadsbesparingar från slutet av året. Under januari 2007 har verksamheten på Irland avvecklats. Kostnaden för avvecklingen var reserverad 2006 och har ej belastat årets resultat.

Finansiell ställning

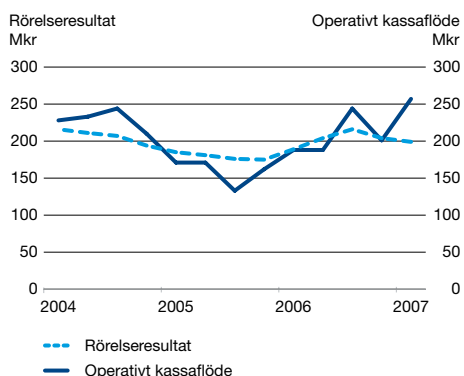
Det egna kapitalet uppgick vid periodens utgång till 1 289 Mkr vilket motsvarar 17,29 kr per aktie. Det egna kapitalet har under kvartalet ökat med 15 Mkr från årets resultat och med 21 Mkr från valutakurseffekter. Emission av 90 846 nya aktier till följd av utnyttjande av personaloptioner ökade eget kapital med 3 Mkr.

Den räntebärande nettoskulden uppgick till 735 Mkr. Nettoskulden har under kvartalet minskat med 29 Mkr. Valutakurseffekter har ökat nettoskulden med 15 Mkr. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 57 procent. Räntetäckningsgraden var 3,0 ggr (4,0).

Det operativa kassaflödet uppgick till 90 Mkr (34). Det fria kassaflödet (kassaflödet efter investeringar exklusive företagsförvärv) uppgick till 30 Mkr (22). Försäljning av fastigheter har påverkat kassaflödet positivt med 29 Mkr. Investeringar i övriga anläggningstillgångar uppgick till 19 Mkr (27) och utgjordes huvudsakligen av utveckling av tjänsteplattformar samt omläggning till en digital produktionsprocess för press-, radio- & TV-bevakning.

Vid periodens utgång uppgick rörelsekapitalet till –85 Mkr och koncernens likvida medel till 172 Mkr.

Rörelseresultat och operativt kassaflöde* rullande 12 månader



* Exklusive omstruktureringskostnader och goodwillnedskrivningar.

Goodwill

Goodwill uppgick vid periodens utgång till 1 959 Mkr. Goodwillposten har under året ökat med 37 Mkr hänförligt till valutakurseffekter.

Incitamentsprogram

Årstämmen beslutade den 29 mars 2007 att införa ett prestationsrelaterat incitamentsprogram genom utgivande av högst 700 000 konvertibla vinstandelsbevis till 13 ledande befattningshavare i koncernen. Konvertiblernas teckningskurs och nominella värde har bestämts till 113,3 procent av den volymviktade genomsnittskursen för Cisionaktien under perioden 27 april – 3 maj 2007, motsvarande konvertiblernas marknadsvärde. Det totala lånebeloppet får inte överstiga 35 000 000 kronor. Aktiekapitalet kan komma att öka med högst 1 050 000 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 om cirka 0,9 procent av aktiekapital och röster.

Övrigt

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

Cision har överklagat till Kammarrätten. 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. Kammarrätten förväntas behandla överklagan under 2007.

Redovisningsprinciper

Sedan den 1 januari 2005 tillämpar Cision 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 2006. Nya och reviderade IFRS standarder som trätt ikraft med tillämpning från den 1 januari 2007 får ingen effekt på Cisions resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalyser och eget kapital.

Utsikter

Cision lämnar ingen prognos.

Stockholm den 26 april 2007

Cision AB (publ)

Niklas Flyborg

Verkställande direktör

Delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisorer.

Nästa rapporttillfälle:

2007-07-26 Delårsrapport januari-juni 2007

2007-10-25 Delårsrapport januari-september 2007

För ytterligare information, kontakta:

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

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

För vidare kommentar kring rapporten arrangeras en telefonkonferens med Cision ABs ledning den 26/4 kl: 11:00 (CEST). För att delta i konferensen, vänligen använd följande länk för förhandsregistrering:

<https://eventreg2.conferencing.com/inv/reg.html?Acc=051169&Conf=176334>

Vid registrering erhålls telefonnummer för konferensen, deltagarpinkod, konferenspinkod och instruktioner hur anslutning till konferensen går till. Under telefonkonferensen kommer en presentation att hållas. För att få tillgång till denna presentation, vänligen klicka på följande länk:

<http://wcc.webeventservices.com/view/wl/r.htm?e=43446&s=1&k=10205E510B4751DA1D8EB27F869D8D72&cb=genesys>

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR

Mkr	jan-mar 2007	jan-mar 2006	apr-mar 2006/7	jan-dec 2006
Nettoomsättning	480,6	492,6	1 903,5	1 915,5
Övriga intäkter	7,1	–	7,1	–
Rörelsens intäkter	487,7	492,6	1 910,6	1 915,5
Rörelsens kostnader	–405,2	–406,8	–1 624,6	–1 626,1
Avskrivningar	–21,7	–20,8	–86,6	–85,7
Nedskrivningar, goodwill	–	–469,0	–289,8	–758,8
Omstruktureringskostnader	–19,9	–	–77,0	–57,2
Rörelseresultat	40,9	–404,0	–167,4	–612,3
Finansnetto	–13,9	–17,4	–63,5	–67,0
Resultat före skatt	27,0	–421,4	–230,9	–679,3
Skatt	–12,1	–22,2	–53,6	–63,7
Periodens resultat	14,9	–443,6	–284,4	–743,0
 Resultat per aktie före utspädning, kr	 0,20	 –5,97	 –3,82	 –9,99
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,20	–5,97	–3,82	–9,99
 Rörelseresultat, Mkr*	 60,8	 65,0	 199,4	 203,7
Rörelsemarginal, %*	12,5	13,2	10,4	10,6

*Exklusive omstruktureringskostnader och goodwillnedskrivningar.

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR

Mkr	31 mars 2007	31 mars 2006	31 dec 2006
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	1 958,6	2 361,9	1 921,6
Övriga anläggningstillgångar	257,5	292,8	275,8
Uppskjutna skattefordringar	37,1	21,4	33,2
	2 253,2	2 676,1	2 230,6
 Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	408,1	399,0	383,6
Aktuella skattefordringar	33,1	17,8	21,1
Likvida medel	172,0	113,1	127,9
	613,2	529,9	532,6
SUMMA TILLGÅNGAR	2 866,4	3 206,0	2 763,2
 EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 288,5	1 666,5	1 249,1
 Långfristiga skulder			
Avsättningar för uppskjuten skatt	110,5	80,5	102,9
Långfristiga skulder	921,3	952,0	868,7
	1 031,8	1 032,5	971,6
 Kortfristiga skulder			
Avsättningar för omstruktureringsprogram	40,5	–	33,8
Aktuella skatteskulder	25,5	24,9	19,8
Kortfristiga skulder	480,1	482,1	488,9
	546,1	507,0	542,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 866,4	3 206,0	2 763,2
 Operativt kapital	2 098,9	2 600,4	2 081,7
Operativt kapital exklusive goodwill	131,3	238,5	160,1
Räntebärande nettoskuld	735,4	867,5	763,9

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER

Mkr	jan-mar 2007	jan-mar 2006	apr-mar 2006/7	jan-dec 2006
Den löpande verksamheten				
Periodens nettoresultat	14,9	-443,6	-284,4	-743,0
Skatt	12,1	22,2	53,6	63,7
Finansnetto	13,9	17,4	63,5	67,0
Avskrivningar	21,7	20,8	86,6	85,7
Nedskrivningar, goodwill	-	469,0	289,8	758,8
Avsättningar för omstruktureringsprogram	19,9	-	77,0	57,1
Utbetalda omstruktureringskostnader	-13,2	-	-36,5	-23,3
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-7,1	-	-7,1	-
Räntor och utdelningar, netto	-28,2	-21,6	-75,1	-68,4
Betald inkomstskatt	-18,2	10,2	-58,7	-30,3
Förändring i rörelsekapital	3,7	-25,4	33,1	4,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	19,5	49,0	141,8	171,3
Investeringsverksamheten				
Förvärv av verksamheter	-3,2	-	-15,8	-12,6
Investeringar i övriga anläggningstillgångar	-18,5	-26,8	-83,8	-92,1
Avyttring av övriga anläggningstillgångar	29,3	-	29,3	-
Ökning/minskning av finansiella anläggningstillgångar	0,8	-	0,9	0,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	8,4	-26,8	-69,4	-104,6
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	3,1	3,5	2,4	2,8
Ökning/minskning av långfristiga finansiella skulder	33,6	-59,4	21,9	-71,1
Ökning/minskning av kortfristiga finansiella skulder	-23,2	10,7	-30,0	3,9
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	13,5	-45,2	-5,7	-64,4
Periodens kassaflöde	41,4	-23,0	66,7	2,3
Likvida medel vid periodens början	127,9	137,3	113,1	137,2
Omräkningsdifferens i likvida medel	2,7	-1,2	-7,7	-11,6
Likvida medel vid periodens slut	172,0	113,1	172,1	127,9

KONCERNENS EGET KAPITAL

Mkr	31 mars 2007	31 mars 2006	31 dec 2006
Belopp vid periodens ingång	1 249,1	2 148,0	2 148,0
Effekt av principbyte	-	-	-8,0
Ingående eget kapital	1 249,1	2 148,0	2 140,0
Omräkningsdifferenser	28,7	-49,2	-193,4
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet	-7,4	7,8	42,7
Periodens resultat	14,9	-443,6	-743,0
Nyemission	3,2	3,5	2,8
Belopp vid periodens utgång	1 288,5	1 666,5	1 249,1

KONCERNENS NYCKELTAL

	jan-mar 2007	jan-mar 2006	apr-mar 2006/7	jan-dec 2006
Rörelsemarginal, %	8,4	-82,0	-8,8	-32,0
Rörelseresultat exkl nedskrivningar goodwill och omstruktureringskostnader, Mkr	60,8	65,0	199,4	203,7
Rörelsemarginal exkl nedskrivningar goodwill och omstruktureringskostnader, %	12,5	13,2	10,4	10,6
Avkastning på eget kapital, %			neg	neg
Avkastning på operativt kapital, %			neg	neg
Avkastning på operativt kapital exkl nedskrivningar goodwill och omstruktureringskostnader, %			9	9
Nettoskultsättningsgrad, %	57	52	57	61
Soliditet, %	45	52	45	45
Räntetäckningsgrad, ggr*	3,0	4,0	2,0	2,3
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,20	-5,97	-3,82	-9,99
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,20	-5,97	-3,82	-9,99
Eget kapital per aktie, kr	17,29	22,42	17,29	16,78
Antal aktier vid periodens slut, tusental	74 544	74 340	74 544	74 454
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	74 518	74 276	74 410	74 351
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	74 518	74 385	74 410	74 391
Antal anställda vid periodens slut	2 664	2 776	2 664	2 759

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

INTÄKTER PER REGION

Mkr	jan-mar 2007	jan-mar 2006	apr-mar 2006/7	jan-dec 2006
USA	163,1	174,3	646,8	658,0
Kanada	39,8	44,7	163,3	168,2
Nordamerika	202,9	219,0	810,1	826,2
Tyskland	48,5	45,0	182,9	179,4
Storbritannien	100,0	93,2	361,9	355,2
Portugal	11,6	10,8	46,2	45,4
Irland	-	3,6	10,1	13,7
Övriga Europa	160,1	152,6	601,2	593,7
Sverige	70,5	68,1	277,8	275,4
Danmark	17,1	18,8	72,7	74,4
Norge	15,3	17,4	65,5	67,7
Finland	24,4	21,3	94,7	91,7
Baltikum	1,5	2,2	7,4	8,1
Norden & Baltikum	128,7	127,8	518,1	517,3
Regioner	491,7	499,4	1 929,4	1 937,2
Koncernelimineringar	-4,0	-6,8	-18,9	-21,7
Koncernen	487,7	492,6	1 910,6	1 915,5

INTÄKTER PER TJÄNSTEOMRÅDE

Externa intäkter Mkr	jan-mar 2007	jan-mar 2006	apr-mar 2006/7	jan-dec 2006
Research/Contact	125,1	132,4	481,5	488,8
Monitor/Evaluate	362,6	360,2	1 429,1	1 426,7
Koncernen	487,7	492,6	1 910,6	1 915,5

RESULTATRÄKNINGAR PER REGION

jan-mars Mkr	Nordamerika		Övriga Europa		Norden & Baltikum		Övrigt/ elimineringar		Koncernen	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Extern nettoomsättning	202,9	219,0	149,4	149,6	125,3	124,0	3,0	–	480,6	492,6
Övriga externa intäkter	–	–	7,1	–	–	–	–	–	7,1	–
Koncerninterna intäkter	–	–	3,0	1,9	0,6	0,5	–3,6	–2,4	–	–
Regioninterna intäkter	–	–	0,7	1,1	2,8	3,3	–3,5	–4,4	–	–
Rörelsens intäkter	202,9	219,0	160,1	152,6	128,7	127,8	–4,0	–6,8	487,7	492,6
Rörelsens kostnader	–146,8	–155,8	–126,0	–126,0	–121,2	–125,3	–11,2	0,3	–405,2	–406,8
Avskrivningar	–10,3	–8,0	–7,2	–7,4	–3,5	–3,2	–0,6	–2,2	–21,7	–20,8
Nedskrivning, goodwill	–	–	–	–445,3	–	–23,7	–	–	–	–469,0
Omstruktureringskostnader	–	–	–18,3	–	–1,6	–	–	–	–19,9	–
Rörelseresultat	45,8	55,2	8,6	–426,1	2,4	–24,4	–15,9	–8,7	40,9	–404,0
Rörelseresultat, Mkr*	45,8	55,2	26,9	19,2	4,0	–0,7	–15,9	–8,7	60,8	65,0
Rörelsemarginal, %*	22,6	25,2	16,8	12,6	3,1	–0,5			12,5	13,2

*Exklusive omstruktureringskostnader och goodwillnedskrivningar.

OPERATIVT KASSAFLÖDE PER REGION

jan-mars Mkr	Nordamerika		Övriga Europa		Norden & Baltikum		Övrigt/ elimineringar		Koncernen	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Rörelseresultat*	45,8	55,2	26,9	19,2	4,0	–0,7	–15,9	–8,7	60,8	65,0
Avskrivningar	10,3	8,0	7,2	7,4	3,5	3,2	0,6	2,2	21,7	20,8
Investeringar	–9,3	–18,0	–0,9	–5,3	–7,2	–2,4	–1,2	–1,1	–18,5	–26,8
Avyttringar	–	–	29,3	–	–	–	–	–	29,3	–
Övriga ej likviditetpåverkande poster	–	–	–7,1	–	–	–	–	–	–7,1	–
Förändring i rörelsekapital	4,9	–10,8	–0,8	1,4	–9,8	–4,5	9,5	–11,5	3,7	–25,4
Operativt kassaflöde	51,8	34,4	54,6	22,7	–9,5	–4,4	–7,0	–19,1	89,9	33,6
Utbetalda omstruktureringskostnader									–13,2	–
Räntor och utdelningar, netto									–28,2	–21,6
Betald inkomstskatt									–18,2	10,2
Fritt kassaflöde									30,3	2,2

*Exklusive omstruktureringskostnader och goodwillnedskrivningar