

Cision AB (publ) (f.d. Observer AB)

Delårsrapport januari–september 2007, 25 oktober 2007

Den nya generationen av CisionPoint lanserad i USA

- Koncernens rörelseintäkter uppgick till 1 413 Mkr (1 429). Den organiska tillväxten i lokal valuta uppgick till 2 procent (4). Valutaeffekter har påverkat intäkterna negativt med 49 Mkr.
- Rörelseresultatet ökade till 144 Mkr (–332) och resultatet före skatt till 99 Mkr (–384). Resultatet efter skatt uppgick till 57 Mkr (–427) och resultatet per aktie uppgick till 0,76 kr (–5,74).
- Exklusive omstrukturingskostnader ökade rörelseresultatet till 173 Mkr (172) och rörelsemarginalen till 12,3 procent (12,0). I kvartalet uppgick rörelseresultatet exklusive omstrukturingskostnader till 60 Mkr (57) och marginalen till 13,0 procent (12,5). Valutaeffekter, främst från försvagad USD, har påverkat resultatet negativt med 11 Mkr varav 3 Mkr i kvartalet.
- Det operativa kassaflödet uppgick till 180 Mkr (171). Det fria kassaflödet uppgick till 45 Mkr (80).
- Den nya generationen av tjänsteplattformen CisionPoint har lanserats i USA.

KONCERNENS NYCKELTAL

Mkr, om ej annat anges	jan-sep		jul-sep		okt-sep	jan-dec
	2007	2006	2007	2006	2006/7	2006
Rörelsens intäkter	1 413	1 429	456	455	1 900	1 916
Organisk tillväxt, %	2	4	2	4	4	4
Rörelseresultat	144	–332	60	41	–136	–612
Rörelseresultat*	173	172	60	57	205	204
Rörelsemarginal*, %	12,3	12,0	13,0	12,5	10,8	10,6
Operativt kassaflöde*	180	171	55	69	210	201
Fritt kassaflöde	45	80	19	29	44	79
Resultat per aktie**, kr	0,76	–5,74	0,39	0,13	–3,49	–9,99
Operativt kassaflöde per aktie, kr*	2,42	2,30	0,74	0,93	2,82	2,71
Fritt kassaflöde per aktie, kr	0,61	1,08	0,26	0,39	0,59	1,06

* Exklusive omstrukturingskostnader och goodwillnedskrivningar.

** Data per aktie efter full utspädning

Kommentar av Cisions verkställande direktör Niklas Flyborg:

”Årets tredje kvartal har präglats av marknadsframgångar inom prioriterade områden och fortsatt förändringsarbete. Analysverksamheten har vuxit starkt, främst i Norden och USA. I Norden har nya analysavtal tecknats med bland annat Swedish Match, Volvo och Stora Enso. I USA har vi implementerat vårt nya koncerngemensamma analysverktyg vilket lett till goda marginalförbättringar i den nordamerikanska analysaffären.

I Norden har vi befast vår ledande position inom distributionstjänster och vi fortsätter att ta marknadsandelar. Vi har också utvecklat och lanserat en ny kontaktdatabas med analytiker och investerare, samt nya analystjänster för uppföljning och utvärdering av IR-arbete.

Nästa generation av tjänsteplattformen CisionPoint har färdigställts under kvartalet och har nu lanserats i USA. Denna ”Software as a Service” (SaaS)-plattform erbjuder helt integrerad funktionalitet och nytt användargränssnitt vilket möjliggör avsevärt ökad effektivitet och kvalitet i kommunikationsarbetet. Den nya generationen av CisionPoint är unik på marknaden och mottagandet från kunderna har varit mycket positivt. CisionPoint erbjuds nu till både nya och befintliga amerikanska kunder och förväntas ge intäktsökningar från början av nästa år.

Omstruktureringen pågår och vi reducerar kontinuerligt antalet medarbetare i Norden och Storbritannien men förseningar i omställningen av den analoga affären i Norden har påverkat planerade personalneddragningar i kvartalet.”

Marknadsutveckling

Marknaden utvecklas positivt med ökad efterfrågan på lösningar med analyserad information och internationella tjänster. Efterfrågan på digitala leveranser ökar samtidigt som publicister går mot alltmer digitala medier. Detta leder till att tryckta källor minskar i relativ betydelse och att efterfrågan på bevakning av radio, TV och nya källor som till exempel bloggar, ökar. Alltmer digitala källor, processer och leveranser skapar förutsättningar för nya tjänster och lönsam tillväxt.

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 på Cisions tjänster och goda tillväxtmöjligheter.

Teknikutvecklingen och globaliseringen leder till en ständigt föränderlig och snabbväxande marknad. Cision möter dessa trender genom nya integrerade tjänster, digitalisering av verksamheten, fokus på stora och internationella kunder samt tjänster med analyserad information.

Koncernens utveckling

Rörelsens intäkter uppgick till 1 413 Mkr (1 429) varav 13 Mkr kan hänföras till förvärvade enheter. Valutakurseffekter, främst från försvagad USD, har påverkat intäkterna negativt med 49 Mkr. Den organiska tillväxten uppgick till 2 procent (4) för perioden januari–september och 2 procent (4) för kvartalet. Analysaffären och det integrerade erbjudandet visar fortsatt stark tillväxt. Andelen kunder som erhåller mediebevakning genom tjänsteplattformen CisionPoint har under året ökat från ca 30 procent till drygt 40 procent och förväntas växa starkt framöver i takt med att den nya generationen av CisionPoint lanseras. Detta har även positivt påverkat andelen intäkter som kommer från abonnemang och andra återkommande intäktskällor, vilka nu uppgår till ca 55 procent av intäkterna. I samtliga marknader fortsätter trenden med minskad efterfrågan på bevakning av tryckta källor medan digitala källor ökar i betydelse. Omställningen av affären har under andra och tredje kvartalen medfört intäktsstopp i Norden och Storbritannien som en följd av utfasning av icke-strategiska tjänster.

Rörelseresultatet exklusive omstruktureringsskostnader, och goodwillnedskrivningar 2006, ökade till 173 Mkr (172) och rörelsemarginalen till 12,3 procent (12,0). Rörelseresultatet har påverkats positivt av fastighetsförsäljning i Storbritannien med 10 Mkr men belastats med kostnader för namnbyte och omprofilering om 12 Mkr, varav 2 Mkr i kvartalet. Uppbyggnaden av Atodia, bolaget för förmedling av digital information, har belastat resultatet med 10 Mkr, varav 5 Mkr i kvartalet. Valutaeffekter, främst från försvagad USD, har påverkat resultatet negativt med 11 Mkr varav 3 Mkr i kvartalet. Rörelseresultat exklusive omstruktureringsskostnader uppgick i kvartalet till 60 Mkr (57) och rörelsemarginalen ökade till 13,0 procent (12,5).

Periodens resultat efter skatt uppgick till 57 Mkr (-427). Skattekostnaden uppgick till 43 Mkr (42) varav 16 Mkr (18) utgör uppskjuten skatt för avdragsgilla goodwillavskrivningar. Skattekostnaden har under kvartalet påverkats positivt, 7 Mkr, genom omvärdering av förlustavdrag i den svenska verksamheten.

RÖRELSERESULTAT* PER REGION

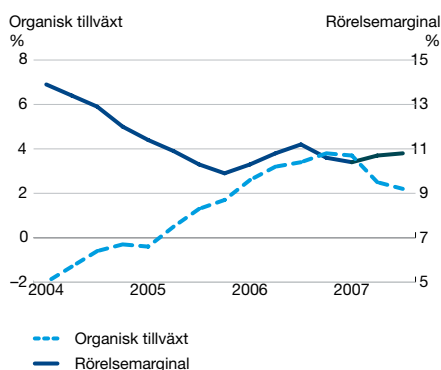
Mkr	jan-sep		jul-sep		okt-sep	jan-dec
	2007	2006	2007	2006	2006/7	2006
Nordamerika	128	144	41	43	185	200
Övriga Europa	60	44	12	11	46	29
Norden & Baltikum	11	10	4	10	11	11
Summa regioner	199	198	57	64	242	240
Övrigt och eliminerings	-26	-25	3	-7	-37	-36
Koncernen	173	172	60	57	205	204

RÖRELSEMARGINAL* PER REGION

%	jan-sep		jul-sep		okt-sep	jan-dec
	2007	2006	2007	2006	2006/7	2006
Nordamerika	21,5	23,4	20,9	22,4	22,9	24,2
Övriga Europa	13,4	9,7	8,4	7,5	7,6	4,9
Norden & Baltikum	2,9	2,6	3,0	8,4	2,2	2,0
Koncernen	12,3	12,0	13,0	12,5	10,8	10,6

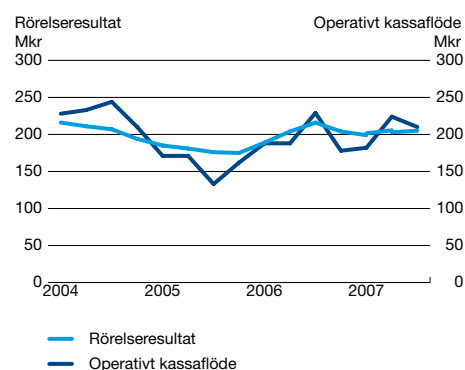
*Exklusive omstruktureringsskostnader och goodwillnedskrivningar.

ORGANISK TILLVÄXT & RÖRELSEMARGINAL* (rullande 12 månader)



* Exklusive omstrukturingskostnader och goodwill-nedskrivningar

RÖRELSERESULTAT OCH OPERATIVT KASSAFLÖDE* (rullande 12 månader)



* Exklusive omstrukturingskostnader och goodwill-nedskrivningar

Utveckling per region

Region Nordamerika

Rörelsens intäkter uppgick till 597 Mkr (615). Valutaeffekter har påverkat intäkterna negativt med 48 Mkr. Den organiska tillväxten var 4 procent (8) för perioden januari-september och 6 procent (5) i kvartalet. Korrigerat för engångsintäkt om 5 Mkr 2006 uppgick den organiska tillväxten ackumulerat till 5 procent. Utvecklingen i USA drivs främst av det integrerade erbjudandet där "Plan", dvs mediedatabasen, starkt bidrar till intäkstillväxt och goda marginaler. Analysaffären visar en fortsatt mycket god tillväxt i USA. Utvecklingen i Kanada har varit fortsatt svag. Rörelseresultatet för regionen uppgick till 128 Mkr (144) och rörelsemarginalen till 21,5 procent (23,4). Valutaeffekter har påverkat resultatet negativt med 11 Mkr varav 3 Mkr i kvartalet.

Region Övriga Europa

Rörelsens intäkter uppgick till 451 Mkr (447). Intäkter och rörelseresultat inkluderar vinst från försäljning av fastigheter i Storbritannien om 10 Mkr under första kvartalet. Verksamheten på Irland har avvecklats i januari och har inte påverkat koncernens intäkter och resultat under 2007. Den organiska tillväxten var 1 procent (0) för perioden januari-september och -1 procent (-1) för kvartalet. I Storbritannien har utvecklingen av affären mot målgruppen stora och internationella kunder påbörjats men ännu inte gett effekt i form av intäkstillväxt. Rationaliseringar har under perioden lett till kostnadsbesparingar. Rörelseresultat exklusive omstrukturingskostnader ökade till 60 Mkr (44) och rörelsemarginalen till 13,4 procent (9,7). Korrigerat för fastighetsförsäljningarna uppgick rörelseresultatet till 51 Mkr och rörelsemarginalen till 11,5 procent.

Region Norden & Baltikum

Rörelsens intäkter uppgick till 377 Mkr (384). Den organiska tillväxten var -1 procent (5) för perioden januari-september och -1 procent (7) i kvartalet. I kvartalet har minskad efterfrågan på bevakning av tryckta källor samt utfasning av icke-strategiska tjänster medfört ett intäktsbortfall. Analystjänsterna uppvisar en fortsatt stark tillväxt. Andelen nordiska kunder med digital leverans ökar successivt. Under andra kvartalet påbörjades avvecklingen av den manuella pressbevakningen. Antal anställda minskar successivt och leder till reducerade personalkostnader. Högre IT- och produktionskostnader under omställningsprocessen har dock påverkat resultatet negativt. Rörelseresultat exklusive omstrukturingskostnader ökade till 11 Mkr (10) och rörelsemarginalen till 2,9 procent (2,6).

Omstrukturering

De under 2006 initierade åtgärdsprogrammen bedöms leda till årliga besparingar om 200 Mkr med full effekt 2009. Tidpunkten för personalneddragningar i Norden är beroende av tecknande av avtal med utgivare om digital leverans. Antalet tecknade avtal ökar men har ännu inte nått den nivå som krävs för övergång till enbart digital affärsprocess. Engångskostnaderna för personalavvecklingen förväntas komma att reduceras genom naturlig avgång. Omstrukturingskostnaderna bedöms totalt uppgå till 150 Mkr vilket är 20 Mkr lägre än tidigare bedömning. Nettoresultatpåverkan från åtgärdsprogrammen kvarstår oförändrad.

Resultatpåverkan baserat på 2006 års kostnadsnivå och valutakurser bedöms i stort fördela sig enligt nedan.

Mkr	2007	2008	2009
Resultatpåverkan, besparingar	65 (75)	155 (165)	200 (200)
Omstruktureringskostnad	53 (63)	40 (50)	–
Nettoresultatpåverkan	12 (12)	115 (115)	200 (200)

Bedömningarna avseende de samlade effekterna är preliminära och kan påverkas av yttre omständigheter vilket kan medföra förskjutningar i tid. Tidigare bedömningar inom parentes.

Omstruktureringskostnaderna uppgick under perioden till 29 Mkr (35) och avser personalneddragningar i Norden och Storbritannien.

Finansiell ställning

Det egna kapitalet uppgick vid periodens utgång till 1 273 Mkr vilket motsvarar 17,07 kr per aktie. Det egna kapitalet har under perioden ökat med 57 Mkr från årets resultat och med 3 Mkr från teckning av konvertibla vinstandelsbevis. Valutakursdifferenser minskade eget kapital med 36 Mkr. Emission av 90 846 nya aktier till följd av utnyttjande av personaloptioner ökade eget kapital med 2 Mkr. Per balansdagen har samtliga optionsprogram förfallit och inga utestående optioner kvarstår därmed.

Den räntebärande nettoskulden uppgick till 728 Mkr. Nettoskulden har under året minskat med 36 Mkr. Valutakurseffekter har ökat nettoskulden med 8 Mkr. Nettoskulsättningsgraden uppgick till 57 procent. Räntetäckningsgraden var 3,4 ggr (2,8).

Det operativa kassaflödet uppgick till 180 Mkr (171). Försäljning av fastigheter har påverkat kassaflödet positivt med 32 Mkr. Det fria kassaflödet (kassaflödet efter investeringar exklusive företagsförvärv) uppgick till 45 Mkr (80). Försämringen jämfört med föregående år förklaras främst av betalning av omstruktureringskostnader samt periodiseringar avseende skattebetalningar. Investeringar i övriga anläggningstillgångar uppgick till 65 Mkr (67) och utgjordes huvudsakligen av utveckling av tjänsteplattformar samt omläggning till en digital produktionsprocess för press-, radio- & TV-bevakning.

Vid periodens utgång uppgick rörelsekapitalet till -70 Mkr och koncernens likvida medel till 77 Mkr.

Goodwill

Goodwill uppgick vid periodens utgång till 1 883 Mkr. Goodwillposten har under året minskat med 38 Mkr hänförligt till valutakurseffekter.

Incitamentsprogram

Årsstämman 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. Totalt har 660 000 konvertibler tecknats till kursen 33,94 kr. Det totala lånebeloppet uppgår till 22 400 400 kronor. Aktiekapitalet kan komma att öka med högst 990 000 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.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet omfattar koncernledning, delar av koncernens utvecklingsresurser samt kommissionärsbolaget Cision Sverige AB. Rörelsens intäkter uppgick under perioden till 263 Mkr (260) och resultatet före skatt uppgick till -1 Mkr (-91). Resultatet inkluderar nedskrivning av aktier i koncernbolag med 13 Mkr (80).

Teckning av konvertibla vinstandelsbevis har under perioden ökat skulderna med 19 Mkr och eget kapital med 3 Mkr. Det egna kapitalet uppgick vid periodens utgång till 1 240 Mkr. I enlighet med beslut på årsstämman 2007 har reservfonden minskat med 1 300 Mkr till 100 Mkr. Beloppet har överförts till fritt eget kapital. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 24 Mkr (7).

Affärsmässiga villkor tillämpas vid försäljning mellan koncernbolag. Inga väsentliga förändringar har skett i relationer eller transaktioner med närstående jämfört med det som beskrivs i årsredovisningen 2006.

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 skatte-tillägg men exklusive ränta. 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.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Cisions konkurrenskraft är beroende av en kundnära tjänsteutveckling, en framgångsrik omställning till ett alltmer digitalt erbjudande baserat på analyserad information och en digital produktionsprocess, samt förmågan att attrahera och behålla personal med rätt kompetens. Då inga väsentliga förändringar skett under perioden avseende väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer för koncernen och moderbolaget hänvisas till detaljerad redovisning på sid 16–17 och sid 34–35 i årsredovisningen 2006.

De största osäkerhetsfaktorerna för de kommande sex månaderna bedöms vara följande:

- Omställningen till ett digitalt erbjudande med fokus på stora och internationella kunder kan innebära ett temporärt intäktsbortfall genom avveckling av olönsamma tjänster samt reducering av antalet bevakade källor.
- Bedömningen av effekterna från omstruktureringsprogrammet är preliminära och kan påverkas av yttre omständigheter som kan medföra fördröjningar i tid. Framförallt är tidpunkten för personalneddragningar i Norden beroende av när tecknande av avtal med utgivare om digital leverans kan ske.
- Verksamheten är konjunkturberoende på så sätt att kundernas aktivitetsnivå och betalningsvilja påverkas av konjunkturen och affärsklimatet. En försämrad konjunktur kan påverka Cisions intjäningsförmåga.
- Av koncernens totala omsättning härstammar cirka 85 procent från annan valuta än SEK. Detta medför att valutafluktuationer får en stor påverkan på koncernens resultaträkning.

Utsikter

Cision lämnar ingen prognos.

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 i kraft med tillämpning från den 1 januari 2007 får ingen effekt på Cisions resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalyser och eget kapital.

Stockholm den 25 oktober 2007

Niklas Flyborg
Verkställande direktör
Cision AB (publ)

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Cision AB ska offentliggöra enligt lagen om börs- och clearingverksamhet och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Information lämnades för offentliggörande den 25 oktober 2007 klockan 8.30 (CEST).

Granskningsberättelse

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Cision AB (publ) för perioden 1 januari–30 september 2007. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 "Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor". En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 25 oktober 2007
Ernst & Young AB

Bertel Enlund
Auktoriserad revisor

Nästa rapporttillfälle:

2008-02-06 Bokslutskommuniké januari–december 2007

Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas den 4 april 2008 i Stockholm.

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 25/10 kl: 11:00 (CEST). För att delta i konferensen, vänligen använd följande länk för förhandsregistrering:

<https://eventreg1.conferencing.com/webportal3/reg.html?Acc=841028&Conf=150237>

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=96111&s=1&k=988D33861C94BF478E4A0981A5669307&cb=genesys>

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR

Mkr	jan-sep		jul-sep		okt-sep	jan-dec
	2007	2006	2007	2006	2006/7	2006
Nettoomsättning	1 401,3	1 428,7	453,8	454,6	1 888,1	1 915,5
Övriga intäkter	12,0	–	2,5	–	12,0	–
Rörelsens intäkter	1 413,3	1 428,7	456,3	454,6	1 900,1	1 915,5
Rörelsens kostnader	–1 183,3	–1 193,0	–377,2	–375,6	–1 616,6	–1 626,1
Avskrivningar	–56,7	–63,9	–19,6	–22,0	–78,4	–85,7
Nedskrivningar, goodwill	–	–469,0	–	–	–289,7	–758,8
Omstruktureringskostnader	–29,1	–34,6	0,3	–16,2	–51,7	–57,2
Rörelseresultat	144,2	–331,8	59,8	40,8	–136,3	–612,3
Finansnetto	–44,9	–52,4	–17,3	–19,5	–59,4	–67,0
Resultat före skatt	99,3	–384,2	42,5	21,3	–195,7	–679,3
Skatt	–42,7	–42,4	–13,7	–12,0	–64,0	–63,7
Periodens resultat	56,6	–426,6	28,8	9,3	–259,7	–743,0
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,76	–5,74	0,39	0,13	–3,49	–9,99
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,76	–5,74	0,39	0,13	–3,49	–9,99
Rörelseresultat, Mkr*	173,3	171,8	59,5	57,0	205,2	203,7
Rörelsemarginal, %*	12,3	12,0	13,0	12,5	10,8	10,6

*Exklusive omstruktureringskostnader och goodwillnedskrivningar.

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR

Mkr	2007 30 sep	2006 30 sep	2006 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	1 883,4	2 303,2	1 921,6
Övriga anläggningstillgångar	261,0	283,0	275,8
Uppskjutna skattefordringar	44,1	38,7	33,2
	2 188,5	2 624,9	2 230,6
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	378,2	355,2	383,6
Aktuella skattefordringar	35,1	18,6	21,1
Likvida medel	76,9	159,7	127,9
	490,2	533,5	532,6
SUMMA TILLGÅNGAR	2 678,7	3 158,4	2 763,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 272,7	1 639,8	1 249,1
Långfristiga skulder			
Avsättningar för uppskjuten skatt	111,8	89,9	102,9
Långfristiga skulder	762,6	8,0	868,7
	874,4	97,9	971,6
Kortfristiga skulder			
Avsättningar för omstruktureringsprogram	30,0	19,2	33,8
Aktuella skatteskulder	11,1	19,7	19,8
Kortfristiga skulder	490,5	1 381,8	488,9
	531,6	1 420,7	542,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 678,7	3 158,4	2 763,2
Operativt kapital	2 044,6	2 489,3	2 081,7
Operativt kapital exklusive goodwill	161,2	186,1	160,1
Räntebärande nettoskuld	728,0	797,1	763,9

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER

Mkr	jan-sep		jul-sep		okt-sep	jan-dec
	2007	2006	2007	2006	2006/7	2006
Den löpande verksamheten						
Periodens nettoresultat	56,6	-426,6	28,8	9,3	-259,7	-743,0
Skatt	42,7	42,4	13,7	12,0	64,0	63,7
Finansnetto	44,9	52,4	17,3	19,5	59,4	67,0
Avskrivningar	56,7	63,9	19,6	22,0	78,4	85,7
Nedskrivningar, goodwill	-	469,0	-	-	289,7	758,8
Avsättningar för omstruktureringsprogram	29,1	34,6	-0,3	16,2	51,7	57,2
Utbetalda omstruktureringskostnader	-32,9	-15,4	-5,3	-15,4	-40,8	-23,3
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-10,2	-	-0,6	-	-10,2	-
Räntor och utdelningar, netto	-49,0	-54,5	-13,9	-12,9	-63,0	-68,4
Betald inkomstskatt	-53,0	-21,2	-16,9	-12,4	-62,0	-30,3
Förändring i rörelsekapital	-5,9	2,7	0,8	14,0	-4,6	4,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	79,0	147,3	43,2	52,3	102,9	171,3
Investeringsverksamheten						
Förvärv av verksamheter	-4,3	-	-0,3	-	-16,9	-12,6
Investeringar i övriga anläggningstillgångar	-65,4	-67,3	-23,8	-23,5	-90,2	-92,1
Avyttring av övriga anläggningstillgångar	31,7	-	-0,1	-	31,7	-
Ökning/minskning av finansiella anläggningstillgångar	0,5	-0,4	-0,4	-0,1	1,0	0,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-37,5	-67,7	-24,6	-23,6	-74,4	-104,6
Finansieringsverksamheten						
Nyemission	2,1	1,7	-0,2	-1,0	3,2	2,8
Ökning/minskning av långfristiga finansiella skulder	-117,0	-58,5	-78,2	-0,7	-129,6	-71,1
Ökning/minskning av kortfristiga finansiella skulder	21,3	5,3	44,6	14,0	20,0	3,9
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-93,6	-51,5	-33,8	12,3	-106,4	-64,4
Periodens kassaflöde	-52,1	28,1	-15,2	41,0	-77,9	2,3
Likvida medel vid periodens början	127,9	137,3	93,7	118,8	159,7	137,3
Omräkningsdifferens i likvida medel	1,1	-5,7	-1,6	-0,1	-4,9	-11,4
Likvida medel vid periodens slut	76,9	159,7	76,9	159,7	76,9	127,9

KONCERNENS EGET KAPITAL

Mkr	2007 30 sep	2006 30 sep	2006 31 dec
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	-47,7	-108,0	-193,4
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet	11,5	24,7	42,7
Marknadsvärdering finansiella instrument	-2,0	-	-
Eget kapitalandel, konvertibellån	3,1	-	-
Periodens resultat	56,6	-426,6	-743,0
Nyemission	2,1	1,7	2,8
Belopp vid periodens utgång	1 272,7	1 639,8	1 249,1

KONCERNENS NYCKELTAL

	jan-sep		jul-sep		okt-sep	jan-dec
	2007	2006	2007	2006	2006/7	2006
Rörelsemarginal, %	10,2	-23,2	13,1	9,0	-7,2	-32,0
Rörelseresultat exkl nedskrivningar goodwill och omstruktureringsskostnader, Mkr	173,3	171,8	59,5	57,0	205,2	203,7
Rörelsemarginal exkl nedskrivningar goodwill och omstruktureringsskostnader, %	12,3	12,0	13,0	12,5	10,8	10,6
Avkastning på eget kapital, %					neg	neg
Avkastning på operativt kapital, %					neg	neg
Avkastning på operativt kapital exkl nedskrivningar goodwill och omstruktureringsskostnader, %					9	9
Nettoskultsättningsgrad, %	57	49	57	49	57	61
Soliditet, %	48	52	48	52	48	45
Räntetäckningsgrad, ggr*	3,4	2,8	3,7	2,4	2,7	2,3
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,76	-5,74	0,39	0,13	-3,49	-9,99
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,76	-5,74	0,39	0,13	-3,49	-9,99
Eget kapital per aktie, kr	17,07	22,05	17,07	22,05	17,07	16,78
Antal aktier vid periodens slut, tusental	74 544	74 378	74 544	74 378	74 544	74 454
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	74 531	74 334	74 544	74 380	74 544	74 351
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	74 531	74 390	74 544	74 436	74 544	74 391
Antal anställda vid periodens slut	2 614	2 777	2 614	2 777	2 614	2 759

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

INTÄKTER PER REGION

Mkr	jan-sep		jul-sep		okt-sep	jan-dec
	2007	2006	2007	2006	2006/7	2006
USA	475,5	487,3	156,5	153,0	646,2	658,0
Kanada	121,6	127,2	40,2	38,5	162,6	168,2
Nordamerika	597,1	614,5	196,7	191,5	808,8	826,2
Tyskland	143,7	134,5	49,1	44,8	188,6	179,4
Storbritannien	271,3	268,7	82,6	86,6	357,8	355,2
Portugal	36,2	33,9	12,6	11,7	47,8	45,4
Irland	-	10,2	-	3,3	3,6	13,7
Övriga Europa	451,2	447,3	144,3	146,4	597,8	593,7
Sverige	204,0	203,2	62,2	63,8	276,2	275,4
Danmark	48,6	54,9	15,5	17,3	68,1	74,4
Norge	46,0	52,0	15,8	15,2	61,7	67,7
Finland	73,1	67,0	24,1	22,8	97,7	91,7
Baltikum	5,0	6,7	1,8	2,1	6,3	8,1
Norden & Baltikum	376,7	383,8	119,4	121,2	510,0	517,3
Regioner	1 425,0	1 445,6	460,4	459,1	1 916,6	1 937,2
Koncernelimineringar	-11,7	-16,9	-4,1	-4,5	-16,5	-21,7
Koncernen	1 413,3	1 428,7	456,3	454,6	1 900,1	1 915,5

INTÄKTER PER TJÄNSTEOMRÅDE

Externa intäkter, Mkr	jan-sep		jul-sep		okt-sep	jan-dec
	2007	2006	2007	2006	2006/7	2006
Plan/Connect*	359,0	362,8	116,6	111,8	485,0	488,8
Monitor/Analyze*	1 054,3	1 065,9	339,7	342,8	1 415,1	1 426,7
Koncernen	1 413,3	1 428,7	456,3	454,6	1 900,1	1 915,5

* Tidigare Research/Contact respektive Monitor/Evaluate

RESULTATRÄKNINGAR PER REGION

jan-sep	Nordamerika		Övriga Europa		Norden & Baltikum		Övrigt/elimineringar		Koncernen	
Mkr	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Extern nettoomsättning	595,3	614,5	430,5	441,5	366,5	372,7	9,0	–	1 401,3	1 428,7
Övriga externa intäkter	1,8	–	10,2	–	–	–	–	–	12,0	–
Koncerninterna intäkter	–	–	8,7	2,8	1,8	1,9	–10,6	–4,7	–	–
Regioninterna intäkter	–	–	1,8	3,0	8,4	9,2	–10,1	–12,2	–	–
Rörelsens intäkter	597,1	614,5	451,2	447,3	376,7	383,8	–11,7	–16,9	1 413,3	1 428,7
Rörelsens kostnader	–446,2	–444,1	–369,8	–381,4	–355,2	–361,4	–12,2	–6,1	–1 183,3	–1 193,0
Avskrivningar	–22,6	–26,8	–21,1	–22,3	–10,6	–12,4	–2,3	–2,4	–56,7	–63,9
Nedskrivning, goodwill	–	–	–	–445,3	–	–23,7	–	–	–	–469,0
Omstruktureringsskostnader	–	–	–23,2	–6,9	–5,9	–20,1	–	–7,6	–29,1	–34,6
Rörelseresultat	128,3	143,6	37,1	–408,6	5,0	–33,8	–26,2	–33,0	144,2	–331,8
Rörelseresultat, Mkr*	128,3	143,6	60,3	43,6	10,9	10,0	–26,2	–25,4	173,3	171,8
Rörelsemarginal, %*	21,5	23,4	13,4	9,7	2,9	2,6			12,3	12,0

*Exklusive omstruktureringsskostnader och goodwillnedskrivningar.

jul-sep	Nordamerika		Övriga Europa		Norden & Baltikum		Övrigt/elimineringar		Koncernen	
Mkr	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Extern nettoomsättning	194,9	191,5	140,3	144,9	116,0	118,2	2,7	–	453,8	454,6
Övriga externa intäkter	1,8	–	0,7	–	–	–	–	–	2,5	–
Koncerninterna intäkter	–	–	3,0	0,4	0,6	0,3	–3,6	–0,7	–	–
Regioninterna intäkter	–	–	0,5	1,1	2,8	2,7	–3,2	–3,8	–	–
Rörelsens intäkter	196,7	191,5	144,3	146,4	119,3	121,2	–4,1	–4,5	456,3	454,6
Rörelsens kostnader	–148,0	–138,9	–125,3	–127,9	–112,0	–104,7	8,0	–4,0	–377,2	–375,6
Avskrivningar	–7,6	–9,7	–6,8	–7,5	–3,8	–6,3	–1,2	1,5	–19,6	–22,0
Nedskrivning, goodwill	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Omstruktureringsskostnader	–	–	2,5	–2,1	–2,3	–13,2	–	–0,9	0,3	–16,2
Rörelseresultat	41,1	42,9	14,7	8,9	1,3	–3,0	2,6	–8,0	59,8	40,8
Rörelseresultat, Mkr*	41,1	42,9	12,2	11,0	3,6	10,2	2,6	–7,1	59,5	57,0
Rörelsemarginal, %*	20,9	22,4	8,4	7,5	3,0	8,4			13,0	12,5

*Exklusive omstruktureringsskostnader och goodwillnedskrivningar.

OPERATIVT KASSAFLÖDE PER REGION

jan-sep	Nordamerika		Övriga Europa		Norden & Baltikum		Övrigt/elimineringar		Koncernen	
Mkr	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Rörelseresultat*	128,3	143,6	60,3	43,6	10,9	10,0	-26,2	-25,4	173,3	171,8
Avskrivningar/nedskrivningar	22,6	26,8	21,1	22,3	10,6	12,4	2,3	2,4	56,7	63,9
Investeringar	-30,0	-39,3	-3,0	-17,5	-14,8	-8,4	-17,6	-2,1	-65,4	-67,3
Avyttringar	-	-	31,7	-	-	-	-	-	31,7	-
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-	-	-10,2	-	-	-	-	-	-10,2	-
Förändring i rörelsekapital	3,4	15,9	-8,5	-4,8	-7,9	-15,2	7,1	6,9	-5,9	2,7
Operativt kassaflöde	124,3	147,0	91,4	43,6	-1,2	-1,2	-34,4	-18,2	180,2	171,2
Utbetalda omstruktureringarkostnader									-32,9	-15,4
Räntor och utdelningar, netto									-49,0	-54,5
Betald inkomstskatt									-53,0	-21,2
Fritt kassaflöde									45,3	80,1

*Exklusive omstruktureringarkostnader och goodwillnedskrivningar.

jul-sep	Nordamerika		Övriga Europa		Norden & Baltikum		Övrigt/elimineringar		Koncernen	
Mkr	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Rörelseresultat*	41,1	42,9	12,2	11,0	3,6	10,2	2,6	-7,1	59,5	57,0
Avskrivningar/nedskrivningar	7,6	9,7	6,8	7,5	3,8	6,3	1,2	-1,5	19,6	22,0
Investeringar	-11,2	-10,9	-0,8	-9,2	-2,9	-3,4	-8,9	-0,1	-23,8	-23,5
Avyttringar	-	-	-0,1	-	-	-	-	-	-0,1	-
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-	-	-0,6	-	-	-	-	-	-0,6	-
Förändring i rörelsekapital	3,7	10,2	-0,6	3,4	0,8	-7,7	-3,0	8,2	0,8	14,0
Operativt kassaflöde	41,3	51,9	17,0	12,8	5,3	5,3	-8,1	-0,5	55,4	69,5
Utbetalda omstruktureringarkostnader									-5,3	-15,4
Räntor och utdelningar, netto									-13,9	-12,9
Betald inkomstskatt									-16,9	-12,4
Fritt kassaflöde									19,3	28,8

*Exklusive omstruktureringarkostnader och goodwillnedskrivningar.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR

Mkr	jan-sep		jul-sep		okt-sep	jan-dec
	2007	2006	2007	2006	2006/7	2006
Nettoomsättning	262,6	259,6	85,6	82,9	359,4	356,3
Rörelsens intäkter	262,6	259,6	85,6	82,9	359,4	356,3
Rörelsens kostnader	-263,2	-288,7	-76,5	-92,1	-366,6	-392,0
Avskrivningar	-9,9	-11,7	-3,8	-3,8	-13,9	-15,7
Rörelseresultat	-10,5	-40,9	5,3	-13,0	-21,1	-51,4
Finansnetto	9,5	-50,6	1,6	-2,1	-715,4	-775,4
Resultat före skatt	-1,0	-91,4	6,9	-15,1	-736,5	-826,8
Skatt	1,0	6,2	-2,2	1,9	3,8	9,0
Periodens resultat	0,0	-85,2	4,7	-13,2	-732,7	-817,8

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR

Mkr	2007 30 sep	2006 30 sep	2006 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	1 978,6	2 627,8	1 913,3
Omsättningstillgångar	138,0	153,0	129,5
SUMMA TILLGÅNGAR	2 116,6	2 780,8	2 042,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 240,3	2 007,2	1 267,1
Avsättningar	6,1	11,3	13,5
Långfristiga skulder	591,2	570,7	583,9
Kortfristiga skulder	279,0	191,6	178,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 116,6	2 780,8	2 042,8