

Cision AB (publ)

Halvårsrapport januari–juni 2008, 24 juli 2008

Svag utveckling i Storbritannien. Fortsatt god tillväxt i Nordamerika.

- Koncernens rörelseintäkter uppgick till 878 Mkr (957). Den organiska tillväxten i lokal valuta uppgick till –2 procent (1). Valutaeffekter har påverkat intäkterna negativt med 49 Mkr.
- Rörelseresultatet uppgick till 40 Mkr (84) och resultatet före skatt till 16 Mkr (57). Resultatet per aktie uppgick till –0,11 kr (0,37).
- Exklusive omstruktureringsskostnader och kostnader relaterade till uppköpserbudandet 2008 uppgick rörelseresultatet till 69 Mkr (114) och rörelsemarginalen till 7,8 procent (11,9). Valutaeffekter har påverkat resultatet negativt med 8 Mkr.
- I det andra kvartalet uppgick rörelseresultatet exklusive omstruktureringsskostnader och kostnader relaterade till uppköpserbudandet 2008 till 31 Mkr (53) och marginalen till 7,2 procent (11,3). I kvartalet uppgick omstruktureringsskostnader till 13 Mkr och kostnader för uppköpserbudandet till 10 Mkr. Valutaeffekter har påverkat resultatet negativt med 5 Mkr i det andra kvartalet.
- Det operativa kassaflödet uppgick till 61 Mkr (125). Det fria kassaflödet uppgick till 2 Mkr (26).
- Intäkts- och resultatutveckling i Storbritannien har varit svag under det andra kvartalet, på grund av det första kvartalets produktionsstörningar.
- I Nordamerika är trenden fortsatt positiv med en ökande försäljning av CisionPoint. I Norden lanserades under det andra kvartalet en helt digital bevakningstjänst.
- I juni upphävde Kammarrätten Skatteverkets beslut att eftertaxera Cision AB avseende försäljningen av Sifo Research & Consulting år 2000.
- I enlighet med den pressrelease som publicerades den 18 juni förväntas Cisions rörelseresultat före omstruktureringsskostnader för helåret 2008 bli väsentligt lägre än föregående år.

KONCERNENS NYCKELTAL

Mkr, om ej annat anges	jan–juni		apr–juni		juli–juni	jan–dec
	2008	2007	2008	2007	2007/8	2007
Rörelsens intäkter	878	957	435	469	1 793	1 873
Organisk tillväxt, %	–2	1	–1	0	–1	1
Rörelseresultat	40	84	9	44	134	179
Rörelseresultat*	69	114	31	53	186	232
Rörelsemarginal*, %	7,8	11,9	7,2	11,3	10,4	12,4
Operativt kassaflöde	61	125	43	35	209	273
Fritt kassaflöde	2	26	21	–4	70	94
Resultat per aktie**, kr	–0,11	0,37	–0,21	0,16	0,59	1,07
Operativt kassaflöde per aktie, kr	0,82	1,67	0,58	0,47	2,80	3,66
Fritt kassaflöde per aktie, kr	0,03	0,35	0,28	–0,06	0,94	1,26

* Exklusive omstruktureringsskostnader och kostnader relaterade till uppköpserbudandet 2008

** Data per aktie efter full utspädning

Kommentar av Cisions verkställande direktör Niklas Flyborg:

”Produktionsstörningarna i Storbritannien under första kvartalet har haft en negativ inverkan på intäkter och resultat även under andra kvartalet. Åtgärder för att vända utvecklingen är vidtagna och kostnadsmassan kommer att anpassas till nuvarande intäkter. En stark position i Storbritannien är av stor betydelse för Cisions internationella affär. Att vi återfår god lönsamhet och en stark position i Storbritannien är därför av högsta prioritet och förutsättningarna för detsamma är goda. Under andra halvåret kommer CisionPoint att lanseras i Europa med Storbritannien som bas.

Exklusive Storbritannien har Cision haft en positiv intäktsutveckling, med en organisk tillväxt som ökat från 1% under det första kvartalet till 4% under det andra kvartalet. Den förbättrade tillväxten beror främst på en god utveckling i Nordamerika. Lanseringen av CisionPoint har varit framgångsrik och försäljningen går enligt plan med ett fortsatt positivt kundmottagande. Nya kunder som valt CisionPoint under kvartalet är till

exempel University of Notre Dame och Carnival Cruise Lines. Vi har även haft fortsatta framgångar med stora internationella kunder, där Cisions globala närvaro innebär ett mycket konkurrenskraftigt kund-erbjudande. Under perioden har nya avtal ingåtts med till exempel Karl Fazer Oy och Procter & Gamble.

I Norden har vi haft en stark tillväxt och god lönsamhet inom tjänsteområdena Plan och Connect. Förutsättningarna att växa inom dessa områden är fortsatt goda och vi studerar för närvarande möjligheter till expansion i övriga Europa. För tjänsteområdet Monitor har takten i omställningsprocessen till ett digitalt erbjudande varit otillfredsställande vilket inneburit en svag lönsamhet under det första halvåret. Under andra kvartalet lanserades en helt digital bevakningstjänst i Sverige, vilket är en viktig milstolpe för att fullfölja denna process.

Sammantaget fokuserar vi på en mer internationell verksamhet med bas i de största mediemarknaderna. Vi ser även över åtgärder för att anpassa vår struktur för att stärka våra positioner, vad gäller såväl strategiska förvärv som avyttringar av verksamheter som inte stödjer den totala affären. När omställningsarbetet är slutfört, från analog till digital affär med en hög andel återkommande intäkter via abonnemang samt stor skalbarhet, kommer Cision att visa en väsentligt förbättrad lönsamhet.”

Marknadsutveckling

Cisions bedömning är att efterfrågan på integrerade tjänster för relevant information, precis distribution och kvalitativa beslutsunderlag ökar. Varumärkets ökande betydelse innebär att företags behov av att förstå och styra sin mediebild, i ett internationellt perspektiv, blir av större vikt. Utbud och efterfrågan på information hämtad från digitala källor ökar kontinuerligt. Information i tryckta medier minskar i relativ betydelse men efterfrågan på bevakning av nya medier som till exempel bloggar och sociala medier ökar. Detta skapar förutsättningar för utveckling av tjänster för att möta nya behov på marknaden inom bevakning, analys och distribution av information.

Koncernens utveckling

Rörelsens intäkter uppgick till 878 Mkr (957) varav 4 Mkr kan hänföras till förvärvade enheter och 1 Mkr en intäkt från en fastighetsförsäljning. Valutaeffekter, främst från försvagad USD, har påverkat intäkterna negativt med 49 Mkr. Den organiska tillväxten uppgick till –2 procent (1) för perioden januari-juni och –1 procent (0) för kvartalet. Den negativa tillväxten beror främst på en svag utveckling i Storbritannien, genom det kundtapp som uppstått på grund av produktionsstörningar under det första kvartalet. För koncernen exklusive Storbritannien uppvisar tjänsteområdena Plan och Connect en god tillväxt och i USA har lanseringen av CisionPoint bidragit till en god organisk tillväxt under kvartalet.

Rörelseresultatet exklusive omstrukturingskostnader och kostnader relaterade till uppköpserbjudandet 2008 uppgick till 69 Mkr (114) och rörelsemarginalen till 7,8 procent (11,9). Försämringen jämfört med föregående år är främst hänförlig till intäktsbortfall i Storbritannien samt effekten av en svagare USD, där valutaeffekter påverkat resultatet negativt med 8 Mkr. Rörelseresultatet under perioden har påverkats positivt av en fastighetsförsäljning om 1 Mkr. Rörelseresultatet har vidare påverkats av kostnader för Atodia om 8 Mkr (5) och kostnader relaterade till uppköpserbjudandet 2008 om 10 Mkr. För motsvarande period under 2007 ingick en vinst om 10 Mkr från fastighetsförsäljningar samt kostnader för namnbyte och omprofilering om ca 10 Mkr. Periodens resultat efter skatt uppgick till –8 Mkr (28). Skattekostnaden uppgick till 24 Mkr (29) varav 11 Mkr (12) utgör uppskjuten skatt för avdragsgilla goodwillavskrivningar. Antalet anställda har under perioden ökat med 13 till 2 534 (2 521), främst till följd av förvärvade enheter under perioden.

RÖRELSERESULTAT* PER REGION

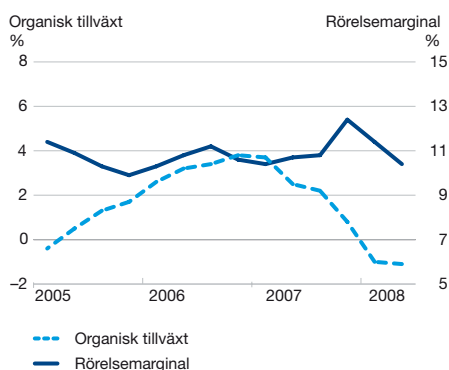
Mkr	jan-juni		apr-juni		juli-juni	jan-dec
	2008	2007	2008	2007	2007/8	2007
Nordamerika	87	87	42	41	176	176
Övriga Europa	8	48	5	21	38	78
Norden & Baltikum	4	7	2	3	13	17
Summa regioner	99	143	49	66	227	272
Övrigt och eliminerings	–29	–29	–18	–13	–40	–40
Koncernen	69	114	31	53	186	232

RÖRELSEMARGINAL* PER REGION

%	jan-juni		apr-juni		juli-juni	jan-dec
	2008	2007	2008	2007	2007/8	2007
Nordamerika	23,1	21,8	23,1	20,9	22,8	22,2
Övriga Europa	3,2	15,7	3,8	14,5	7,2	13,3
Norden & Baltikum	1,4	2,9	1,5	2,6	2,5	3,3
Koncernen	7,8	11,9	7,2	11,3	10,4	12,4

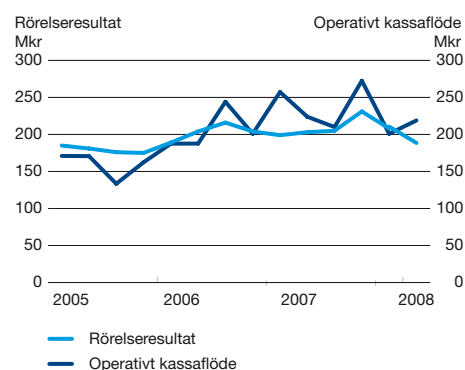
*Exklusive omstrukturingskostnader och kostnader relaterade till uppköpserbjudandet 2008

ORGANISK TILLVÄXT & RÖRELSEMARGINAL* (rullande 12 månader)



* Exklusive omstruktureringsskostnader, goodwill-nedskrivningar och kostnader relaterade till uppköpserbjudandet 2008

RÖRELSERESULTAT OCH OPERATIVT KASSAFLÖDE* (rullande 12 månader)



* Exklusive omstruktureringsskostnader, goodwill-nedskrivningar och kostnader relaterade till uppköpserbjudandet 2008

Utveckling per region

Region Nordamerika

Rörelsens intäkter uppgick till 375 Mkr (400). Valutaeffekter har påverkat intäkterna negativt med 39 Mkr. Den organiska tillväxten var 3 procent (2) för perioden januari-juni och 5 procent (3) i kvartalet. Rörelseresultatet uppgick till 87 Mkr (87) och rörelsemarginalen till 23,1 procent (21,8). Valutaeffekter har påverkat resultatet negativt med 9 Mkr varav 5 Mkr i kvartalet.

Den organiska tillväxten i Nordamerika var under det andra kvartalet god. I USA har lanseringen av CisionPoint varit fortsatt framgångsrik. Genom att CisionPoint främst erbjuder nya kunder samt att försäljning sker genom årsabonnemang har den positiva utvecklingen ännu en begränsad påverkan på intäkterna. I Kanada har effektiviseringar av säljorganisationen bidragit till en god tillväxt och väsentligt förbättrade marginaler under det första halvåret.

Region Övriga Europa

Rörelsens intäkter uppgick till 246 Mkr (307). Valutaeffekter har påverkat intäkterna negativt med 13 Mkr. Den organiska tillväxten var -14 procent (0) för perioden januari-juni och -12 procent (-2) för kvartalet. Rörelseresultat exklusive omstruktureringsskostnader minskade till 8 Mkr (48) och rörelsemarginalen till 3,2 procent (15,7). Valutaeffekter har påverkat resultatet positivt med 1 Mkr varav 1 Mkr i kvartalet. Under det första halvåret 2008 inkluderar intäkter och rörelseresultat en vinst från försäljning av en fastighet i Storbritannien om 1 Mkr. Under samma period 2007 inkluderar intäkter och rörelseresultat en motsvarande vinst om 10 Mkr.

Verksamheterna i Portugal och Tyskland har under perioden haft en organisk tillväxt. I Storbritannien har effekten av produktionsstörningarna från det första kvartalet 2008 inneburit kundbortfall och därmed en svag intäktsutveckling under det andra kvartalet, främst inom tjänsteområdet Monitor.

Region Norden & Baltikum

Rörelsens intäkter uppgick till 260 Mkr (257). Valutaeffekter har påverkat intäkterna positivt med 2 Mkr. Den organiska tillväxten var 0 procent (0) för perioden januari-juni och 2 procent (-3) i kvartalet. Rörelseresultatet exklusive omstruktureringsskostnader uppgick till 4 Mkr (7) och rörelsemarginalen till 1,4 procent (2,9).

Tjänsteområdena Plan och Connect har under det första halvåret haft en mycket god tillväxt. Tjänsteområdet Monitor har under perioden haft en svag utveckling, där marknaden för analoga bevakningstjänster fortsätter att minska. Omställningen till ett digitalt erbjudande och produktion inom Monitor har haft en otillfredsställande takt vilket inneburit försämrade lönsamhet. Under kvartalet inleddes lanseringen av en helt digital bevakningstjänst.

Omstruktureringskostnader

Omstruktureringskostnader uppgick i kvartalet till 19 Mkr (29) och avser huvudsakligen kostnader för rationaliseringar i Norden samt Storbritannien. Omställningen av affären pågår enligt tidigare beslut men effekterna kan påverkas av yttre omständigheter och medföra förskjutningar i tid. För 2008 bedöms omstruktureringskostnader uppgå till totalt ca 50 Mkr, vilket är 10 Mkr högre än tidigare bedömning, på grund av det ökade behovet att sänka kostnaderna i Norden och Storbritannien.

Finansiell ställning

Det egna kapitalet uppgick vid periodens utgång till 1 176 Mkr vilket motsvarar 15,78 kr per aktie. Det egna kapitalet har under perioden minskat med 8 Mkr från årets resultat, med 84 Mkr från valutakurseffekter och med 19 Mkr från utdelning.

Den räntebärande nettoskulden uppgick till 661 Mkr vid periodens utgång. Nettoskulden har under perioden minskat med 28 Mkr, varav valutakurseffekter har minskat nettoskulden med 56 Mkr. Nettoskuld-sättningsgraden uppgick till 56 procent. Räntetäckningsgraden var 1,6 ggr (3,1).

Det operativa kassaflödet uppgick till 61 Mkr (125). Försäljningen av en fastighet har påverkat kassaflödet positivt med 16 Mkr (32). Det fria kassaflödet (kassaflödet efter investeringar exklusive företagsförvärv) uppgick till 2 Mkr (26). Kassaflödet jämfört med föregående år har påverkats negativt av det lägre resultatet, högre investeringar i anläggningstillgångar samt en lägre intäkt från fastighetsförsäljningar. Kassaflödet har påverkats positivt av ett förbättrat finansnetto samt lägre betald skatt. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 53 Mkr (42) och utgjordes huvudsakligen av utveckling av koncernens tjänsteplattformar.

Vid periodens utgång uppgick rörelsekapitalet till -99 Mkr (-70) och koncernens likvida medel till 104 Mkr (94).

Förvärv

Den 1 januari 2008 förvärvades samtliga aktier i dataNorm GmbH, ett tyskt bolag verksamt inom främst tjänsteområdet Monitor. dataNorm GmbH har en årlig omsättning om ca 1 miljon EUR.

Goodwill

Goodwill uppgick vid periodens utgång till 1 755 Mkr. Goodwillposten har under året minskat med 132 Mkr hänförligt till valutakurseffekter och ökat med 9 Mkr hänförligt till förvärvet av dataNorm GmbH.

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.

Årsstämman för räkenskapsåret 2007 beslutade den 4 april 2008 att införa ett prestationsrelaterat incitamentsprogram genom utgivande av högst 700 000 konvertibla vinstandelsbevis ("konvertibler") till ledande befattningshavare i koncernen. Teckningskursen för detta program skulle bestämmas under perioden 25 april – 2 maj 2008. Då Cyril Acquisition AB under denna period offentliggjorde ett erbjudande att förvärva samtliga aktier i Cision avbröt Cisions styrelse genomförandet av detta program, då ett korrekt genomförande av en sådan emission bland annat förutsatte att prissättning sker utan inverkan av ett offentligt erbjudande.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet omfattar koncernledning, delar av koncernens utvecklingsresurser samt kommissionärsbolaget Cision Sverige AB. Rörelsens intäkter uppgick under perioden till 197 Mkr (177) och resultatet före skatt uppgick till –6 Mkr (–8). Resultatet inkluderar nedskrivning av aktier i koncernbolag med 25 Mkr (27).

Det egna kapitalet uppgick vid periodens utgång till 1 312 Mkr. Det egna kapitalet har under perioden minskat med 19 Mkr från utdelning. Investeringar i övriga anläggningstillgångar uppgick till 24 Mkr (18).

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 2007.

Övrigt

I skattemålet avseende försäljningen av Sifo Research & Consulting har Kammarrätten upphävt Länsrättens dom angående Skatteverkets beslut att eftertaxera Cision AB och höja den beskattningsbara inkomsten för år 2000 med cirka 440 Mkr, vilket skulle medfört en skattekostnad på 173 Mkr inklusive skattetillägg men exklusive ränta. Cision har inte gjort någon reservering av skattekostnaden och domen får därmed ingen påverkan på koncernens resultat och finansiella ställning. Skatteverket har möjlighet att ansöka om prövnings-tillstånd till Regeringsrätten till och med den 11 augusti 2008.

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 13–14 och sid 30–32 i årsredovisningen för 2007.

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.
- Det omstruktureringsprogram som Cision initierade 2006 med målsättning att uppnå väsentliga kostnadsbesparingar kan påverkas av yttre omständigheter som kan medföra fördröjningar i tid.
- Kundernas aktivitetsnivå och investeringsmöjligheter påverkas av konjunktur och affärsklimat. 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

I enlighet med den pressrelease som publicerades den 18 juni förväntas Cisions rörelseresultat före omstruktureringskostnader för helåret 2008 bli väsentligt lägre än föregående år.

Redovisningsprinciper

Sedan den 1 januari 2005 tillämpar Cision AB International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av den Europeiska Unionen. Koncernens halvårsrapport upprättas i enlighet med IAS 34 (Interim Financial reporting) enligt riktlinjer i RR 31 Delårsrapportering för koncerner. Moderbolaget tillämpar RFR 2.1, Redovisning för juridiska personer. Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av Årsredovisningen för 2007. Nya och reviderade IFRS standarder som trätt ikraft med tillämpning från den 1 januari 2008 får ingen effekt på Cisions resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalyser och eget kapital.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Cision AB (publ)

Stockholm den 24 juli 2008

Anders Böös
Ordförande

Pia Gideon
Ledamot

Hans-Erik Andersson
Ledamot

Ulf Ivarsson
Ledamot

Peter Leifland
Ledamot

Thomas Heilmann
Ledamot

Gunilla von Platen
Ledamot

Johanna Bäckström
Ledamot

Annika Hjerpe
Ledamot

Niklas Flyborg
Verkställande direktör och ledamot

Halvårsrapporten har inte granskats av bolagets revisorer.

Informationen i denna bokslutskommuniké 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 24 juli 2008 klockan 8.30 (CEST).

Nästa rapporttillfälle:

2008-10-23

Delårsrapport januari–september 2008

För ytterligare information, kontakta:

Niklas Flyborg, verkställande direktör och koncernchef, telefon: 08-507 410 10

e-post: niklas.flyborg@cision.com

Erik Forsberg, ekonomidirektör, telefon: 070-350 80 87, 08-507 410 91

e-post: erik.forsberg@cision.com

För vidare kommentar kring rapporten arrangeras en telefonkonferens med Cision ABs ledning den 24/7 kl 11:00 (CEST). För att delta i konferensen, vänligen använd följande länk för förhandsregistrering:

<https://eventreg1.conferencing.com/webportal3/reg.html?Acc=753005&Conf=158505>

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=113711&s=1&k=460C0D0272E3507DD3928CE8E49E7ADD&cb=genesys>

Cision AB (publ)

114 88 Stockholm

Org.nr: 556027-9514

Telefon: 08-507 410 00

www.cision.com

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Mkr	jan-juni		apr-juni		juli-juni	jan-dec
	2008	2007	2008	2007	2007/8	2007
Nettoomsättning	877,1	947,5	434,2	466,9	1 790,1	1 860,5
Övriga intäkter	0,6	9,5	0,6	2,5	3,2	12,1
Rörelsens intäkter	877,7	957,0	434,8	469,4	1 793,3	1 872,6
Rörelsens kostnader	-775,5	-806,1	-392,1	-400,9	-1 533,3	-1 563,9
Avskrivningar	-43,2	-37,1	-21,1	-15,4	-83,3	-77,2
Omstruktureringskostnader	-19,4	-29,4	-12,8	-9,5	-42,3	-52,3
Rörelseresultat	39,6	84,4	8,8	43,6	134,4	179,2
Finansnetto	-24,0	-27,6	-10,1	-13,8	-56,8	-60,4
Resultat före skatt	15,6	56,8	-1,3	29,8	77,6	118,8
Skatt	-23,6	-29,0	-14,2	-16,9	-33,9	-39,3
Periodens resultat	-8,0	27,8	-15,5	12,9	43,7	79,5
 Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,11	0,37	-0,21	0,16	0,59	1,07
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,11	0,37	-0,21	0,16	0,59	1,07
 Rörelseresultat, Mkr*	68,7	113,8	31,3	53,1	186,4	231,5
Rörelsemarginal, %*	7,8	11,9	7,2	11,3	10,4	12,4

* Exklusive omstruktureringskostnader och kostnader relaterade till uppköpserbjudandet 2008

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	2008 30 juni	2007 30 juni	2007 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	1 755,4	1 959,9	1 879,2
Övriga anläggningstillgångar	254,6	266,2	273,0
Uppskjuten skattefordran	40,3	36,0	41,3
	2 050,3	2 262,1	2 193,5
 Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	353,7	414,6	370,2
Skattefordringar	20,9	34,1	27,4
Likvida medel	103,6	93,7	131,7
	478,2	542,4	529,3
SUMMA TILLGÅNGAR	2 528,5	2 804,5	2 722,8
 EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 176,2	1 295,0	1 285,6
 Långfristiga skulder			
Avsättningar för uppskjuten skatt	107,0	114,5	111,0
Övriga långfristiga skulder	739,8	856,6	780,4
	846,8	971,1	891,4
 Kortfristiga skulder			
Avsättningar för omstruktureringsprogram	22,2	35,6	25,2
Skatteskulder	5,7	19,0	3,1
Övriga kortfristiga skulder	477,6	483,8	517,5
	505,5	538,4	545,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 528,5	2 804,5	2 722,8
 Operativt kapital	1 888,5	2 120,6	2 020,0
Operativt kapital exklusive goodwill	133,1	160,7	140,7
Räntebärande nettoskuld	660,8	762,0	688,9

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	jan-juni		apr-juni		juli-juni	jan-dec
	2008	2007	2008	2007	2007/8	2007
Den löpande verksamheten						
Periodens resultat	-8,0	27,8	-15,5	12,9	43,7	79,5
Skatt	23,6	29,0	14,2	16,9	33,9	39,3
Finansnetto	24,0	27,6	10,1	13,8	56,8	60,4
Avskrivningar	43,2	37,1	21,1	15,4	83,3	77,2
Avsättningar för omstruktureringsprogram	19,4	29,4	12,8	9,5	42,3	52,3
Utbetalda omstruktureringskostnader	-22,2	-27,6	-12,9	-14,4	-55,5	-60,9
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-0,6	-9,6	-0,6	-2,4	3,3	-5,7
Räntor och utdelningar, netto	-24,9	-35,1	-15,1	-6,9	-49,7	-59,9
Betald inkomstskatt	-11,7	-36,1	5,9	-17,9	-33,8	-58,2
Förändring i rörelsekapital	-3,5	-6,8	11,2	-10,5	39,3	36,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	39,3	35,8	31,2	16,3	163,5	160,0
Investeringsverksamheten						
Förvärv av verksamheter	-7,9	-4,1	-	-0,9	-8,2	-4,4
Investeringar i övriga anläggningstillgångar	-52,5	-41,6	-26,0	-23,1	-109,9	-99,0
Avyttring av övriga anläggningstillgångar	15,7	31,7	15,7	2,5	16,5	32,5
Ökning/minskning av finansiella anläggningstillgångar	-	0,9	-	-	-0,2	0,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-44,7	-13,1	-10,3	-21,5	-101,8	-70,2
Finansieringsverksamheten						
Av personal inlösta personaloptioner	-	2,3	-	-0,8	-0,5	1,8
Ökning/minskning av långfristiga finansiella skulder	19,2	-38,7	19,3	-72,3	-46,8	-104,7
Ökning/minskning av kortfristiga finansiella skulder	-17,1	-23,3	-28,0	-0,1	22,7	16,5
Utdelning till aktieägare	-18,6	-	-18,6	-	-18,6	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-16,5	-59,7	-27,3	-73,2	-43,2	-86,4
Periodens kassaflöde	-21,9	-37,0	-6,4	-78,4	18,5	3,4
Likvida medel vid periodens början	131,7	127,9	109,6	172,0	93,7	127,9
Omräkningsdifferens i likvida medel	-6,2	2,8	0,4	0,1	-8,6	0,3
Likvida medel vid periodens slut	103,6	93,7	103,6	93,7	103,6	131,7
Operativt kassaflöde	61,3	124,6	43,0	35,0	209,2	272,5
Fritt kassaflöde	2,5	25,9	20,9	-4,3	70,1	93,6

KONCERNENS EGET KAPITAL

Mkr	2008 30 juni	2007 30 juni	2007 31 dec
Belopp vid periodens ingång	1 285,6	1 249,1	1 249,1
Omräkningsdifferenser	-100,7	15,0	-54,8
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet	16,6	-2,0	9,8
Marknadsvärdering finansiella instrument	1,3	-0,3	-4,6
Likvidationsresultat	-	-	1,7
Konvertibla skuldebrev	-	3,1	3,1
Periodens resultat	-8,0	27,8	79,5
Utdelning till aktieägare	-18,6	-	-
Av personal inlösta personaloptioner	-	2,3	1,8
Belopp vid periodens utgång	1 176,2	1 295,0	1 285,6

KONCERNENS NYCKELTAL

	jan-juni		apr-juni		juli-juni	jan-dec
	2008	2007	2008	2007	2007/8	2007
Rörelsemarginal, %	4,5	8,8	2,0	9,3	7,5	9,6
Rörelseresultat exkl omstruktureringskostnader och kostnader relaterade till uppköpserbudandet 2008, Mkr	68,7	113,8	31,3	53,1	186,4	231,5
Rörelsemarginal exkl omstruktureringskostnader och kostnader relaterade till uppköpserbudandet 2008, %	7,8	11,9	7,2	11,3	10,4	12,4
Avkastning på eget kapital, %					3,5	6,3
Avkastning på operativt kapital, %					6,7	8,7
Avkastning på operativt kapital exkl omstruktureringskostnader och kostnader relaterade till uppköpserbudandet 2008, %					8,3	11,3
Nettoskuldsättningsgrad, %	56	59	56	59	56	54
Soliditet, %	47	46	47	46	47	47
Räntetäckningsgrad, ggr*	1,6	3,1	0,9	3,1	2,4	3,1
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,11	0,37	-0,21	0,16	0,59	1,07
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,11	0,37	-0,21	0,16	0,59	1,07
Eget kapital per aktie, kr	15,78	17,37	15,78	17,37	15,78	17,25
Antal aktier vid periodens slut, tusental	74 544	74 544	74 544	74 544	74 544	74 544
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	74 544	74 531	74 544	74 544	74 544	74 538
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	74 544	74 531	74 544	74 544	74 544	74 538
Antal anställda vid periodens slut	2 534	2 644	2 534	2 644	2 534	2 521

* Resultat efter finansiella poster plus räntekostnader, dividerat med räntekostnader.

INTÄKTER PER REGION

Mkr	jan-juni		apr-juni		juli-juni	jan-dec
	2008	2007	2008	2007	2007/8	2007
USA	291,8	319,0	141,8	155,9	604,0	631,2
Kanada	83,3	81,4	41,6	41,6	166,0	164,1
Nordamerika	375,1	400,4	183,4	197,5	770,0	795,3
Tyskland	102,0	94,6	50,5	46,1	198,7	191,3
Storbritannien	118,4	188,7	57,4	88,7	276,5	346,8
Portugal	25,5	23,7	12,9	12,0	50,8	49,0
Övriga Europa	245,9	306,9	120,8	146,8	526,1	587,1
Sverige	139,2	141,8	71,9	71,3	271,4	274,0
Danmark	31,7	33,9	16,1	16,1	62,7	64,9
Norge	34,0	30,2	16,3	14,9	65,5	61,7
Finland	51,1	49,0	25,2	24,6	101,1	99,0
Baltikum	4,3	3,1	2,1	1,7	8,0	6,8
Norden & Baltikum	260,3	257,3	131,6	128,6	509,4	506,4
Regioner	881,3	964,6	435,8	472,8	1 805,5	1 888,8
Koncernelimineringar	-3,6	-7,5	-1,0	-3,5	-12,2	-16,2
Koncernen	877,7	957,0	434,8	469,4	1 793,3	1 872,6

INTÄKTER PER TJÄNSTEOMRÅDE

Externa intäkter, Mkr	jan-juni		apr-juni		juli-juni	jan-dec
	2008	2007	2008	2007	2007/8	2007
Plan/Connect	219,7	242,4	110,4	117,3	457,1	479,8
Monitor/Analyze	658,0	714,6	324,4	352,1	1 336,2	1 392,8
Koncernen	877,7	957,0	434,8	469,4	1 793,3	1 872,6

RESULTATRÄKNING PER REGION

jan-juni	Nordamerika		Övriga Europa		Norden & Baltikum		Övrigt/elimineringar		Koncernen	
Mkr	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Extern nettoomsättning	375,1	400,4	241,9	290,2	252,1	250,5	8,0	6,3	877,1	947,5
Övriga externa intäkter	–	–	0,6	9,5	–	–	–	–	0,6	9,5
Koncerninterna intäkter	–	–	3,1	5,7	1,8	1,2	–4,9	–6,9	–	–
Segmentsinterna intäkter	–	–	0,3	1,3	6,4	5,6	–6,7	–6,9	–	–
Rörelsens intäkter	375,1	400,4	245,9	306,9	260,3	257,3	–3,6	–7,5	877,7	957,0
Rörelsens kostnader	–270,4	–289,2	–225,8	–244,5	–249,4	–243,2	–29,9	–20,2	–775,5	–806,1
Avskrivningar	–18,2	–15,0	–12,2	–14,3	–7,4	–6,8	–5,4	–1,1	–43,2	–37,1
Omstruktureringskostnader	–	–	–10,3	–25,7	–5,3	–3,6	–3,8	–	–19,4	–29,4
Rörelseresultat	86,5	87,2	–2,4	22,4	–1,8	–3,7	–42,7	–28,8	39,6	84,4
Rörelseresultat, Mkr*	86,5	87,2	7,9	48,1	3,5	7,3	–29,2	–28,8	68,7	113,8
Rörelsemarginal, %*	23,1	21,8	3,2	15,7	1,4	2,9			7,8	11,9

* Exklusive omstruktureringskostnader och kostnader relaterade till uppköpserbjudandet 2008

apr-juni	Nordamerika		Övriga Europa		Norden & Baltikum		Övrigt/elimineringar		Koncernen	
Mkr	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Extern nettoomsättning	183,4	197,5	119,7	140,8	127,3	125,1	3,8	3,3	434,2	466,9
Övriga externa intäkter	–	–	0,6	2,5	–	–	–	–	0,6	2,5
Koncerninterna intäkter	–	–	0,6	2,8	1,0	0,5	–1,6	–3,3	–	–
Segmentsinterna intäkter	–	–	–0,1	0,6	3,3	2,9	–3,2	–3,5	–	–
Rörelsens intäkter	183,4	197,5	120,8	146,8	131,6	128,6	–1,0	–3,5	434,8	469,4
Rörelsens kostnader	–132,3	–151,5	–110,3	–118,5	–126,1	–121,9	–23,4	–9,0	–392,1	–400,9
Avskrivningar	–8,8	–4,6	–6,0	–7,0	–3,5	–3,2	–2,8	–0,6	–21,1	–15,4
Omstruktureringskostnader	–	–	–7,5	–7,4	–1,5	–2,0	–3,8	–	–12,8	–9,5
Rörelseresultat	42,3	41,4	–3,0	13,8	0,5	1,4	–31,0	–13,1	8,8	43,6
Rörelseresultat, Mkr*	42,3	41,4	4,5	21,2	2,0	3,4	–17,5	–13,1	31,3	53,1
Rörelsemarginal, %*	23,1	20,9	3,8	14,5	1,5	2,6			7,2	11,3

* Exklusive omstruktureringskostnader och kostnader relaterade till uppköpserbjudandet 2008

OPERATIVT KASSAFLÖDE PER REGION

jan-juni	Nordamerika		Övriga Europa		Norden & Baltikum		Övrigt/elimineringar		Koncernen	
Mkr	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Rörelseresultat*	86,5	87,2	7,9	48,1	3,5	7,3	-29,2	-28,8	68,7	113,8
Avskrivningar	18,2	15,0	12,2	14,3	7,4	6,8	5,4	1,1	43,2	37,1
Investeringar	-14,3	-18,8	-10,4	-2,2	-13,5	-11,9	-14,3	-8,7	-52,5	-41,6
Avyttringar	-	-	15,7	31,7	-	-	-	-	15,7	31,7
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-	-	-0,6	-9,6	-	-	-	-	-0,6	-9,6
Förändring i rörelsekapital	-10,7	-0,3	10,8	-7,9	-1,6	-8,7	-2,0	10,1	-3,5	-6,8
Operativt kassaflöde	79,7	83,1	35,6	74,4	-4,2	-6,5	-40,1	-26,3	71,0	124,7
Utbetalda omstrukturingskostnader									-22,2	-27,6
Räntor och utdelningar, netto									-24,9	-35,1
Betald inkomstskatt									-11,7	-36,1
Fritt kassaflöde									12,2	25,9

*Exklusive omstrukturingskostnader och kostnader relaterade till uppköpserbjudandet 2008

apr-juni	Nordamerika		Övriga Europa		Norden & Baltikum		Övrigt/elimineringar		Koncernen	
Mkr	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Rörelseresultat*	42,3	41,4	4,5	21,2	2,0	3,4	-17,5	-13,1	31,3	53,1
Avskrivningar	8,8	4,6	6,0	7,0	3,5	3,2	2,8	0,6	21,1	15,4
Investeringar	-8,1	-9,5	-4,4	-1,3	-5,9	-4,7	-7,6	-7,5	-26,0	-23,1
Avyttringar	-	-	15,7	2,4	-	-	-	-	15,7	2,4
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-	-	-0,6	-2,5	-	-	-	-	-0,6	-2,5
Förändring i rörelsekapital	1,3	-5,2	1,6	-7,1	1,7	1,1	6,6	0,6	11,2	-10,5
Operativt kassaflöde	44,3	31,3	22,8	19,7	1,3	3,0	-15,7	-19,3	52,7	34,7
Utbetalda omstrukturingskostnader									-12,9	-14,4
Räntor och utdelningar, netto									-15,1	-6,9
Betald inkomstskatt									5,9	-17,9
Fritt kassaflöde									30,6	-4,3

*Exklusive omstrukturingskostnader och kostnader relaterade till uppköpserbjudandet 2008

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	jan-juni		apr-juni		juli-juni	jan-dec
	2008	2007	2008	2007	2007/8	2007
Nettoomsättning	197,3	177,1	101,5	93,1	376,2	356,0
Rörelsens intäkter	197,3	177,1	101,5	93,1	376,2	356,0
Rörelsens kostnader	-196,7	-186,7	-109,5	-96,1	-376,4	-366,4
Avskrivningar	-10,1	-6,2	-5,2	-2,9	-17,5	-13,6
Rörelseresultat	-9,5	-15,8	-13,2	-5,9	-17,7	-24,0
Finansnetto	3,9	7,9	21,7	21,8	153,7	157,7
Resultat före skatt	-5,6	-7,9	8,5	15,9	136,0	133,7
Skatt	-	3,1	-	2,6	5,8	9,0
Periodens resultat	-5,6	-4,8	8,5	18,5	141,8	142,7

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Mkr	2008 30 juni	2007 30 juni	2007 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	2 026,5	1 945,2	1 971,8
Omsättningstillgångar	124,0	179,1	367,0
SUMMA TILLGÅNGAR	2 150,5	2 124,3	2 338,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 312,2	1 263,9	1 378,2
Avsättningar	0,8	7,6	6,0
Långfristiga skulder	599,7	603,9	580,4
Kortfristiga skulder	237,8	248,9	374,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 150,5	2 124,3	2 338,8