

PRESSMEDDELANDE

från Observer AB, noterat på O-listan, Attract 40, vid OM Stockholmsbörsen

Stockholm 2000-10-26

Delårsrapport januari – september 2000 Observer AB (f d Sifo Group)

Starkt tredje kvartal och positiv utveckling i den förvärvade brittiska verksamheten - goda förutsättningar för fortsatt tillväxt

- Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster uppgick till 195,6 Mkr (71,2). Rörelsemarginalen uppgick till 23,7 procent (9,9).
- Resultatet efter skatt uppgick till 435,3 Mkr (33,7).
- Vinsten per aktie efter skatt samt efter full utspädning, exklusive goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster, ökade till 2,08 kr (0,98).
- Koncernens rörelseintäkter ökade till 824,8 Mkr (720,2). Den organiska tillväxten i lokal valuta uppgick till 21 procent.
- Observers finansiella ställning är mycket stark, vilket möjliggör fortsatt expansion genom förvärv.
- Tredje kvartalet visade en fortsatt stark utveckling med en organisk tillväxt i lokal valuta på 21 procent och en rörelsemarginal på 23,9 procent.

Struktur

Observers verksamhet bedrivs i två divisioner. Divisionen Media Intelligence erbjuder tjänsterna medie- och omvärldsbevakning, kommunikationsutvärdering och analys. Observers verksamhet inom Communications har sammanförts i en ny division. Divisionen erbjuder kunderna, främst inom IR och PR-området, databaser med uppgifter som "vem är vem" i medie- och finansvärlden. Kunderna förses också med kommunikationslösningar för att sprida affärsinformation via olika elektroniska kanaler inklusive Internet. Communications har bildats för att öka fokus på tillväxt och internationalisering inom detta område.

Media Intelligence bedriver verksamhet i nio länder; Storbritannien, Sverige, Tyskland, Norge, Finland, Danmark, Estland, Lettland och Litauen.

Communicationsdivisionen har verksamhet i Storbritannien under namnet Media Information och i Sverige, Finland och Danmark under namnet BIT.

I juni 2000 ändrades moderbolagets namn från Sifo Group till Observer AB. Namnbytet, som beslutades av bolagsstämman i maj, är en följd av att koncernen under våren avyttrade divisionen Sifo Research & Consulting.

Observer äger 50 procent av aktierna i SMG Consulting, som är verksamt inom management- och strategikonsulting. SMGs seniorkonsulter äger resterande 50 procent. För att underlätta en internationell expansion av verksamheten sker en översyn av det framtida ägandet i bolaget.

Marknad

Efterfrågan på Media Intelligence-tjänster har varit god under perioden. De förädlade tjänsterna möter en fortsatt stark efterfrågan. Den dämpande effekt som följer av ett arrangemang som OS har uppvägs av ett gott flöde av affärsnyheter och andra för Observers kunder relevanta nyheter.

Ett växande antal börsnoterade bolag, ett allmänt ökat kommunikationsbehov och vår introduktion av nya tjänster utgör grunden för en god marknadstillväxt för divisionen Communications. Liksom inom området Media Intelligence är marknaden i Europa fragmenterad. Därmed finns möjlighet att expandera på nya geografiska marknader och nå skalfördelar även inom detta verksamhetsområde.

Intäkter

Rörelsens intäkter uppgick till 824,8 Mkr (720,2). Av det svarar Media Intelligence för 633,7 Mkr och Communications för 150,7 Mkr. Den organiska tillväxten i lokal valuta uppgick till 21 procent under årets första nio månader. Samtliga länder utom Sverige och Storbritannien har haft en tillväxt i lokal valuta på över 20 procent. I Sverige var tillväxten 14 procent och den i december 1999 förvärvade Romeike Group i Storbritannien nådde en tillväxt på cirka 12 procent.

Andelen förädlade tjänster inom Media Intelligence uppgår, exklusive den nyförvärvade verksamheten i Storbritannien, till 28 procent (24) av intäkterna.

Resultat

Koncernens rörelseresultat före goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster ökade till 195,6 Mkr (71,2). Rörelsemarginalen uppgick till 23,7 procent (9,9). För jämförbara enheter förbättrades resultatet med 20 procent jämfört med samma period föregående år.

Satsningar på att utveckla IT-lösningar, nya tjänster och nya marknader är fortsatt betydande.

Resultatutvecklingen har varit god i samtliga länder utom Sverige. Utvecklingskostnader tillsammans med kostnaderna för flytten till nya gemensamma kontorslokaler i Stockholm har under perioden haft en dämpande effekt på resultatutvecklingen i Sverige.

Rörelsemarginalen i den brittiska delen av verksamheten är fortsatt hög. Det beror främst på att en högre tillväxt än väntat uppnåtts och att satsningarna inom områden som försäljning och marknadsföring, produktions- och IT-stöd samt förädlade tjänster ännu inte fått fullt genomslag i resultatet. Strävan att öka tillväxten i Storbritannien kommer att innebära ökade kostnader samt en något sjunkande rörelsemarginal framöver.

Periodens resultat efter skatt uppgick till 435,3 Mkr (33,7). Realisationsvinsterna uppgår till 383,8 Mkr (0), varav försäljningen av Sifo Research & Consulting svarar för 335,0 Mkr och Sifo Interactive Media för 48,8 Mkr.

Vinsten per aktie efter skatt samt efter full utspädning, exklusive goodwill-avskrivningar och jämförelsestörande poster, ökade till 2,08 kr (0,98). Vinsten per aktie efter skatt och full utspädning blev 7,97 kr (0,75).

Pensionsmedel/SPP

Det diskonterade nuvärdet av överskottsmedel från det svenska pensionsförsäkringsbolaget SPP uppgår till 14,8 Mkr. Beloppet har intäktsförts som jämförelsestörande post.

Tillväxt- och resultatmål

Observer skall uppnå en årlig organisk tillväxt om lägst 10-15 procent. Därutöver kommer expansion via förvärv.

Koncernen skall uppnå en långsiktig genomsnittsnivå på rörelsemarginalen före goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster på 22 procent. Förvärv av företag med låg marginal samt speciella satsningar kan dock tillfälligt medföra lägre rörelsemarginal.

Finansiell ställning

Som en del av finansieringen av förvärvet av brittiska Romeike Group genomfördes en nyemission i januari. Emissionslikviden på 825,6 Mkr användes i sin helhet till återbetalning av lån.

Under perioden har koncernen tillförts 600 Mkr som försäljningslikvid för divisionen Sifo Research & Consulting.

Den finansiella ställningen är mycket god och ger utrymme för fortsatt expansion genom förvärv. Nettoskuldsättningen var 6 procent (31). Den totala goodwill-posten i balansräkningen ökade, huvudsakligen som en följd av förvärvet av

Romeike Group, till 1 595,1 (220,3). Det egna kapitalet var vid periodens utgång 1 527,4 Mkr (204,5) vilket motsvarar 27,52 kr per aktie (4,64).

Förvärv/avyttringar

I september avyttrades en mindre del av den brittiska verksamheten i form av koncernbolaget Hollis Directories. Bolaget producerar handböcker och kataloger. Med försäljningen koncentreras även verksamheten i Storbritannien till Media Intelligence och Communications. Hollis omsätter cirka två miljoner brittiska pund på årsbasis. Köpeskillingen uppgick till 3,6 miljoner pund. Vid avyttringen uppstod ingen realisationsvinst. Avyttringen skedde per den 1 september.

Observer kompletterade i juni sin norska verksamhet genom att förvärva Imedia Norge från Schibsted och Telenor. Imedia omsätter cirka 25 miljoner norska kronor och har 55 anställda. Verksamheten integreras i Observer Norge. Övertagandet skedde per 1 juni.

Divisionen Sifo Research & Consulting avyttrades per den 1 januari 2000 till Research International, som är en del av den Londonbaserade globala kommunikationskoncernen WPP. Under året har Observer också avyttrat dotterbolaget Sifo Interactive Media och som därtill bland annat erhållit åtta procent av aktierna i MMXI Europe. Bolaget är verksamt inom området publikmätningar på Internet.

Utsikter för helåret

Vi förväntar oss en fortsatt god efterfrågan på samtliga marknader och en fortsatt god resultatutveckling.

För ytterligare information, kontakta:

Robert Lundberg, verkställande direktör och koncernchef,
tfn 08-507 410 10, e-post robert.lundberg@observergroup.com

Jan-Erik Jansson, ekonomidirektör, tfn 08-507 410 14,
e-post jan-erik.jansson@observergroup.com

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

För vidare kommentarer kring delårsrapporten arrangeras en telefonkonferens med Observer ABs ledning **torsdagen den 26 oktober kl. 15.00**. För att bli uppkopplad till telefonkonferensen var vänlig ring +46 (0)8 600 53 81 och uppge koden 630024.

Kommande rapporttillfällen:

20 februari 2001 Bokslutskommuniké januari – december 2000

*Detta pressmeddelande finns även tillgängligt på www.observergroup.com
samt på www.bit.se.*

OBSERVER – DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2000

Koncernens resultaträkning

	2000	1999	2000	1999	1999/2000	1999
Belopp i Mkr	jan-sep	jan-sep	jul-sep	jul-sep	okt-sep	jan-dec
Rörelsens intäkter ¹	824,8	720,2	272,0	218,5	1 200,9	1 096,3
Rörelsens kostnader	-606,0	-626,4	-198,7	-183,1	-908,2	-928,6
Avskrivningar, goodwill	-64,6	-10,5	-22,4	-3,6	-86,2	-32,1
Avskrivningar, övrigt	-23,2	-22,6	-8,2	-7,3	-33,8	-33,2
Jämförelsestörande poster	398,6	-	0,1	-	398,1	-0,5
Rörelseresultat	529,6	60,7	42,8	24,5	570,8	101,9
Finansnetto	-29,0	-4,2	-6,1	-1,8	-30,9	-6,1
Resultat före skatt	500,6	56,5	36,7	22,7	539,9	95,8
Skatt	-63,7	-19,0	-18,9	-3,8	-83,0	-38,3
Minoritetsintresse	-1,6	-3,8	1,0	-1,6	-4,4	-6,6
Periodens resultat	435,3	33,7	18,8	17,3	452,5	50,9

¹ Avser summan av nettoomsättning och förändring av pågående arbeten.

Koncernens balansräkning

	2000	1999	1999
Belopp i Mkr	30 sep	30 sep	31 dec
Goodwill	1 595,1	220,3	1 708,0
Övriga anläggningstillgångar	228,5	103,3	202,7
Kortfristiga rörelsefordringar	261,7	207,6	361,0
Finansiella tillgångar	545,4	92,6	222,2
Tillgångar	2 630,7	623,8	2 493,9
Eget kapital	1 527,4	204,5	240,3
Minoritetsandelar	4,3	8,2	9,0
Avsättningar	141,1	13,5	117,1
Rörelseskulder	316,7	239,2	371,4
Finansiella skulder	641,2	158,4	1 756,1
Eget kapital och skulder	2 630,7	623,8	2 493,9
Operativt kapital	1 627,5	278,5	1 783,2
Operativt kapital exkl. goodwill	32,4	58,2	75,2
Räntebärande nettoskuld	95,8	65,8	1 533,9

OBSERVER – DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2000

Rörelsens intäkter

Belopp i Mkr	2000 jan-sep	1999 jan-sep	2000 jul-sep	1999 jul-sep	1999/2000 okt-sep	1999 jan-dec
Observer:						
Sverige	235,7	201,4	75,5	63,8	313,0	278,7
Danmark	48,4	41,8	16,3	14,2	64,3	57,7
Norge	63,4	46,9	23,5	14,9	81,9	65,4
Finland	51,6	40,4	16,7	12,0	69,1	57,9
Baltikum	2,4	1,8	0,7	0,8	3,2	2,6
<i>Summa Norden och Baltikum</i>	401,5	332,3	132,7	105,7	531,5	462,3
Tyskland	112,5	97,3	39,2	34,3	144,2	129,0
Storbritannien	270,4	-	92,9	-	351,9	81,5
<i>Summa övriga Europa</i>	382,9	97,3	132,1	34,3	496,1	210,5
Summa Observer	784,4	429,6	264,8	140,0	1 027,6	672,8
SMG Consulting	34,5	29,5	8,8	7,8	47,7	42,7
Divisioner	818,9	459,1	273,6	147,8	1 075,3	715,5
Avyttrade verksamheter	21,5	286,7	4,1	76,6	149,9	415,1
Koncerngemensamt	-15,6	-25,6	-5,7	-5,9	-24,3	-34,3
Summa	824,8	720,2	272,0	218,5	1 200,9	1 096,3

Rörelseresultat före goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster (EBITA)*

Belopp i Mkr	2000 jan-sep*	1999 jan-sep	2000 jul-sep	1999 jul-sep	1999/2000 okt-sep	1999 jan-dec
Observer:						
Norden och Baltikum	83,0	72,8	29,1	26,7	112,5	102,3
Övriga Europa	110,5	8,1	38,0	3,1	140,9	38,5
Summa Observer	193,5	80,9	67,1	29,8	253,4	140,8
SMG Consulting	3,9	2,8	1,2	1,3	6,5	5,4
Divisioner	197,4	83,7	68,3	31,1	259,9	146,2
Avyttrade verksamheter	5,3	-7,1	0,7	-2,5	6,7	-5,7
Koncerngemensamt	-7,1	-5,4	-3,9	-0,5	-7,7	-6,0
Summa	195,6	71,2	65,1	28,1	258,9	134,5

*En ny metod för fördelning av kostnader för gemensamma ledningsfunktioner tillämpas från och med halvårsskiftet 2000. För att ge en rättvisande bild har jämförelsetalen för tidigare perioder räknats om.

OBSERVER – DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2000

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i Mkr	2000 jan-sep	1999 jan-sep	2000 jul-sep	1999 jul-sep	1999/2000 okt-sep	1999 jan-dec
<i>Den löpande verksamheten</i>						
Rörelseresultat	529,6	60,7	42,8	24,5	570,8	101,9
Avskrivningar	87,8	33,1	30,6	10,9	120,0	65,3
Realisationsvinst	-383,8	-	-	-	-383,8	-
Övriga ej likviditetspåverkande poster	22,5	-4,8	-23,0	-3,4	16,5	-10,8
Netto av ränta och utdelningar	-35,0	0,9	-14,9	3,9	-40,5	-4,6
Betald inkomstskatt	-34,9	-17,4	-10,0	-3,0	-51,1	-33,6
Förändring i rörelsekapital	-106,3	-23,6	-33,7	13,4	-153,5	-70,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	79,9	48,9	-8,2	46,3	78,4	47,4
<i>Investeringsverksamheten</i>						
Förvärv av verksamheter	-63,7	-19,5	-	-15,0	-1 526,9	-1 482,7
Avyttring av verksamheter	577,3	-	61,1	-	577,1	-0,2
Investeringar i icke-finansiella anläggningstillgångar	-89,8	-33,5	-50,1	-14,1	-120,3	-64,0
Avyttring av icke-finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	2,7	2,7
Ökning/minskning finansiella tillgångar	-29,9	-17,4	-1,5	-16,0	-7,5	5,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	393,9	-70,4	9,5	-45,1	-1 074,9	-1 539,2
<i>Finansieringsverksamheten</i>						
Apportemission	-	-	-	-	27,2	27,2
Nyemission	825,6	-	-	-	825,6	-
Ökning/minskning av långfristiga finansiella skulder	-166,3	44,2	-178,0	8,0	559,0	769,5
Ökning/minskning av kortfristiga finansiella skulder	-832,5	1,7	-6,5	-0,4	34,1	868,3
Utdelning till aktieägare	-19,4	-17,1	-	-	-19,4	-17,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-192,6	28,8	-184,5	7,6	1 426,5	1 647,9
Periodens kassaflöde	281,2	7,3	-183,2	8,8	430,0	156,1
Likvida medel vid periodens början	218,7	68,3	670,3	64,0	72,1	68,3
Omräkningsdifferens	12,3	-3,5	25,1	-0,7	10,1	-5,7
Likvida medel vid periodens slut	512,1	72,1	512,1	72,1	512,1	218,7

OBSERVER – DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2000

Nyckeltal

	2000 jan-sep	1999 jan-sep	2000 jul-sep	1999 jul-sep	1999/2000 okt-sep	1999 jan-dec
Rörelsemarginal (EBITA-marginal)	23,7%	9,9%	23,9%	12,9%	21,6%	12,3%
Räntabilitet på eget kapital					52%	23%
Räntabilitet på eget kapital exkl jämförelsestörande poster					8%	24%
Soliditet	58%	34%	58%	34%	58%	10%
Nettoskuldsättningsgrad	6%	31%	6%	31%	6%	615%
Räntetäckningsgrad, ggr	13,6	12,3	5,1	13,1	13,0	10,6
<i>Vinst per aktie efter skatt:</i>						
Före utspädning, kr *	8,19	0,76	0,34	0,39	9,34	1,15
Dito exkl. goodwill-avskrivningar och jämförelsestörande poster *	2,13	1,00	0,74	0,47	3,14	1,89
Efter full utspädning, kr *	7,97	0,75	0,33	0,38	9,07	1,12
Dito exkl. goodwill-avskrivningar och jämförelsestörande poster *	2,08	0,98	0,72	0,46	3,06	1,82
Eget kapital per aktie, kr (vid periodens slut)	27,52	4,64	27,52	4,64	27,52	5,38
Antal aktier vid periodens slut, tusen	55 510	34 240	55 510	34 240	55 510	34 694
Genomsnittligt antal aktier	53 155	34 240	55 510	34 240	48 432	34 271
Antal anställda vid periodens slut	1 548	1 220				

* Historiska belopp har korrigerats för att återspegla effekterna av nyemissionen.

För definitioner: Se årsredovisning 1999. Vid beräkning av räntetäckningsgrad återläggs dock goodwillavskrivningar. Med tidigare definition skulle räntetäckningsgraden för årets första nio månader 2000 varit 12,2 ggr och för tredje kvartalet 2000 varit 3,6 ggr.