

Cision AB (publ)

Bokslutskommuniké januari–december 2008, 11 februari 2009

Fortsatt stark rörelsemarginal i Nordamerika.

- Koncernens rörelseintäkter uppgick till 1 783 Mkr (1 873). Den organiska tillväxten i lokal valuta uppgick till –3 procent (1). Valutaeffekter har påverkat intäkterna negativt med 31 Mkr.
- Rörelseresultatet exklusive nedskrivning av goodwill uppgick till 68 Mkr (179) och resultatet före skatt till –223 Mkr (119). Resultat per aktie var –3,66 kr (1,07).
- Exklusive nedskrivning av goodwill, kostnader för omstrukturering och kostnader relaterade till uppköpserbjudandet 2008 uppgick rörelseresultatet till 125 Mkr (232) och rörelsemarginalen till 7,0 procent (12,4). Valutaeffekter påverkade inte resultatet.
- Exklusive nedskrivning av goodwill och omstruktureringsskostnader uppgick rörelseresultatet för det fjärde kvartalet till 35 Mkr (58) och rörelsemarginalen till 7,1 procent (12,7). Kostnaderna för omstrukturering under kvartalet var 21 Mkr. Valutaeffekter under det fjärde kvartalet påverkade resultatet positivt med 8 Mkr.
- Det operativa kassaflödet uppgick till 136 Mkr (273). Det fria kassaflödet uppgick till 20 Mkr (94).
- Cision Nordamerikas rörelsemarginal för 2008 om 22,0 procent var i linje med 2007, trots en mer utmanande marknadssituation. CisionPoint har haft ett fortsatt positivt mottagande på USA-marknaden.
- En organisationsförändring meddelades i december 2008 och träder i kraft 2009, där Cisions europeiska dotterbolag bildar en division för att förbättra kostnadseffektivitet och handlingskraft.
- Den 29 januari 2009 meddelade Cision att man avyttrat sitt danska dotterbolag.
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret 2008.

KONCERNENS NYCKELTAL

Mkr, om ej annat anges	jan–dec		okt–dec	
	2008	2007	2008	2007
Rörelsens intäkter	1,783	1,873	487	459
Organisk tillväxt, %	–3	1	–2	–2
Rörelseresultat	–173	179	14	35
Rörelseresultat*	125	232	35	58
Rörelsemarginal*, %	7,0	12,4	7,1	12,7
Operativt kassaflöde	136	273	53	92
Fritt kassaflöde	20	94	24	48
Resultat per aktie**, kr	–3,66	1,07	–0,23	0,31
Operativt kassaflöde per aktie, kr	1,82	3,66	0,71	1,24
Fritt kassaflöde per aktie, kr	0,27	1,26	0,32	0,65

* Exklusive goodwillnedskrivningar, omstruktureringsskostnader och kostnader relaterade till uppköpserbjudandet 2008

** Data per aktie efter full utspädning

Kommentar av Cisions verkställande direktör Hans Gieskes:

"Under det fjärde kvartalet ökade försäljningen av CisionPoint i vår amerikanska verksamhet. Vi förväntar oss att denna tillväxt ska fortsätta under 2009 genom att vi ökar takten för migrering av befintliga kunder till CisionPoint. I Europa introducerades CisionPoint till utvalda kunder i slutet av året. Under 2009 kommer vi att öka våra ansträngningar avseende lanseringen av CisionPoint i Europa.

I Norden och Storbritannien är resultatutvecklingen fortsatt otillfredsställande. Ytterligare åtgärder för att reducera kostnader vidtogs under det fjärde kvartalet och nya kostnadsbesparingar kommer att verkställas under 2009. I januari 2009 avyttrades den danska Monitor- och Analys-verksamheten, som har uppvisat otillfredsställande resultat under ett flertal år.

Trots den osäkerhet som det rådande ekonomiska klimatet innebär är jag övertygad om att Cisions framtidsutsikter är positiva. Cision strategi är den rätta, baserat på implementering av en 'software as a service' affärsmodell, med CisionPoint som plattform. Vi måste fortsatt fokusera på att realisera den omvandlingsprocess som vi befinner oss i, för att säkerställa en ökad tillväxt och förbättrad lönsamhet."

Marknadsutveckling

Cision har en positiv syn på de långsiktiga tillväxtmöjligheterna för marknaden för omvärldsbevakning. Cisions bedömning är att efterfrågan på integrerade tjänster som erbjuder relevant information, målgruppsorienterad distribution och kvalitativa beslutsstödsfunktioner kommer att öka. Den digitala informationen ökar både vad gäller utbud och efterfrågan, vilket motverkar nedgången i efterfrågan på information i tryckt form. Värdet av varumärken ökar, vilket gör det än viktigare för företag och organisationer att förstå och påverka sin mediebild. Integrerade programvarulösningar som CisionPoint kommer att bli allt vanligare bland PR- och informationsspecialister i deras dagliga arbete. På kort sikt kan dock Cision drabbas av en lägre efterfrågan för vissa av bolagets tjänster till följd av en försvagning av den globala ekonomin.

Koncernens utveckling

Rörelsens intäkter uppgick till 1 783 Mkr (1 873), varav 9 Mkr kan hänföras till förvärvade enheter och 1 Mkr en realisationsvinst från en fastighetsförsäljning. Valutaeffekter, främst från försvagad USD, har påverkat intäkterna negativt med 31 Mkr. Den organiska tillväxten var -3 procent (1) för perioden januari-december och -2 procent (-2) för kvartalet. Produktionsstörningar i Storbritannien under det första kvartalet påverkade intäkterna väsentligt under året. Exklusive Storbritannien uppgick den organiska tillväxten för perioden januari-december till 1 procent och för oktober-december till 1 procent.

Exklusive nedskrivning av goodwill, kostnader för omstrukturering och utgifter relaterade till uppköpserbjudandet uppgick rörelseresultatet till 125 Mkr (232) och rörelsemarginalen till 7,0 procent (12,4). Jämfört med 2007 påverkades resultatet huvudsakligen av det svaga rörelseresultatet i Storbritannien samt av en realisationsvinst om 10 Mkr från försäljning av fastigheter i Storbritannien, som ingick i resultatet för 2007. Uppköpserbjudandet under det andra kvartalet 2008 resulterade i extraordinära kostnader om 10 Mkr. Atodias rörelseförlust för året var 12 Mkr (-14). Valutaeffekterna påverkade inte resultatet under året, huvudsakligen beroende på att USD stärktes betydligt gentemot SEK under det fjärde kvartalet.

Under det tredje kvartalet gjordes en nedskrivning av goodwill om 241 Mkr, till följd av en mer konservativ syn på verksamheten i Storbritannien. Resultat efter skatt uppgick till -273 Mkr (80). Skattekostnaden uppgick till 50 Mkr (39) varav 21 Mkr (21) utgör uppskjuten skatt för avdragsgilla goodwillavskrivningar. Skattekostnaden för året påverkades positivt med 5 Mkr till följd återbetalda skattefordringar som tidigare inte reserverats samt justeringar av tidigare års skatteskuld.

Under perioden minskade antalet anställda med 70 personer till 2 451 (2 521), främst på grund av omstruktureringar. Under året minskade medelantalet anställda med 136 personer till 2 503 (2 639).

RÖRELSERESULTAT* PER REGION

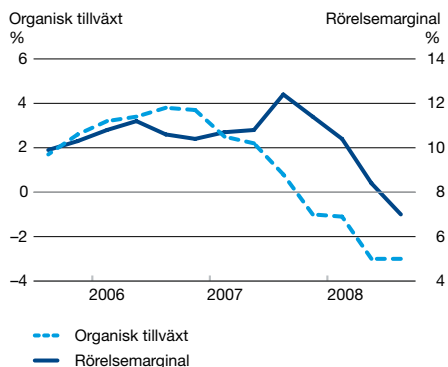
Mkr	jan-dec		okt-dec	
	2008	2007	2008	2007
Nordamerika	173	176	53	48
Övriga Europa	3	78	2	18
Norden & Baltikum	6	17	-1	6
Summa regioner	182	272	54	83
Övrigt och eliminerings	-57	-40	-19	-13
Koncernen	125	232	35	58

RÖRELSEMARGINAL* PER REGION

%	jan-dec		okt-dec	
	2008	2007	2008	2007
Nordamerika	22,0	22,2	23,4	24,2
Övriga Europa	0,6	13,3	1,5	13,1
Norden & Baltikum	1,2	3,3	-0,9	4,5
Koncernen	7,0	12,4	7,1	12,7

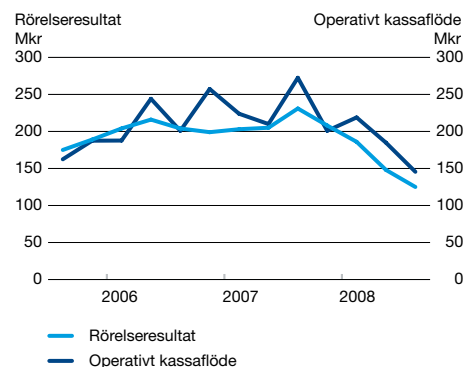
*Exklusive goodwillnedskrivningar, omstruktureringskostnader och kostnader relaterade till uppköpserbjudandet 2008

ORGANISK TILLVÄXT & RÖRELSEMARGINAL* (rullande 12 månader)



* Exklusive goodwillnedskrivningar, omstrukturingskostnader och kostnader relaterade till uppköpserbjudandet 2008

RÖRELSERESULTAT OCH OPERATIVT KASSAFLÖDE* (rullande 12 månader)



* Exklusive goodwillnedskrivningar, omstrukturingskostnader och kostnader relaterade till uppköpserbjudandet 2008

Utveckling per region

Region Nordamerika

Rörelsens intäkter uppgick till 785 Mkr (795). Valutaeffekter har påverkat intäkterna negativt med 21 Mkr. Den organiska tillväxten var 1 procent (3) för perioden januari–december och –2 procent (0) i kvartalet. Rörelseresultatet uppgick till 173 Mkr (176) och rörelsemarginalen till 22,0 procent (22,2). Valutaeffekterna påverkade resultatet negativt med 5 Mkr under perioden, där det fjärde kvartalet innebar en positiv påverkan om 7 Mkr.

Under det fjärde kvartalet ökade försäljningen av CisionPoint i USA, men den svaga trenden för Monitor-tjänster inom radio- och TV bevakning samt Analys-tjänster som rapporterades för det tredje kvartalet har haft en fortsatt negativ påverkan på den totala tillväxten. Den försvagade konjunkturen har också inneburit en negativ organisk tillväxt i Kanada under det fjärde kvartalet. Minskade kostnader resulterade i en rörelsemarginal om 23,4 procent, en väsentlig förbättring jämfört med marginalerna för det tredje kvartalet.

Region Övriga Europa

Rörelsens intäkter uppgick till 489 Mkr (587). Valutaeffekter har påverkat intäkterna negativt med 19 Mkr. Den organiska tillväxten var –13 procent (–2) för perioden januari–december och –9 procent (–5) för kvartalet. Rörelseresultat exklusive nedskrivning av goodwill och omstrukturingskostnader uppgick till 3 Mkr (78) med en rörelsemarginal om 0,6 procent (13,3). Valutaeffekter påverkade resultatet positivt med 4 Mkr för perioden, varav 1 Mkr under det fjärde kvartalet. Intäkterna och rörelseresultatet för perioden inkluderade en realisationsvinst om 1 Mkr från försäljning av fastighet i Storbritannien. Under 2007 inkluderar intäkter och rörelseresultat en motsvarande realisationsvinst om 10 Mkr.

I Storbritannien ökade intäkterna under det fjärde kvartalet jämfört med föregående kvartal, delvis beroende på säsongvariationer. Rörelseresultatet förblev dock svagt på grund av intäktsbortfall som följde av produktionsstörningarna under det första kvartalet 2008. Till följd av detta genomfördes ytterligare kostnadsreduktioner under kvartalet. Den tyska verksamheten påverkades av den svagare ekonomin med kundbortfall som följde och en betydligt lägre rörelsemarginal för kvartalet jämfört med föregående år. I Portugal fortsatte den positiva utvecklingen under det fjärde kvartalet, med en god organisk tillväxt och mycket goda marginaler.

Region Norden & Baltikum

Rörelsens intäkter uppgick till 514 Mkr (506). Valutaeffekter har påverkat intäkterna negativt med 7 Mkr. Den organiska tillväxten var 0 procent (–1) för perioden januari–december och –2 procent (–4) i kvartalet. Rörelseresultatet exklusive omstrukturingskostnader uppgick till 6 Mkr (17) med en rörelsemarginal om 1,2 procent (3,3), inklusive en engångsnedskrivning av en immateriell tillgång om 4 Mkr.

Under det fjärde kvartalet fortsatte regionen att påverkas negativt av den minskade efterfrågan på analoga bevakningstjänster och en sämre konjunkturutveckling. Lönsamheten i Danmark och Norge var mycket svag

och påverkades negativt av hård konkurrens. Den helt digitala Monitortjänst som lanserades tidigare under året har tagits emot väl av kunderna. Målsättningen med tjänsten är att gradvis ersätta nuvarande analoga tjänster. För att öka takten i omstruktureringen av Monitor-verksamheten i Sverige varslades ca 50 personer under det fjärde kvartalet. Dessa kommer att lämna företaget under det första kvartalet 2009.

Omstrukturering

Omstruktureringskostnaderna uppgick för perioden januari–december till 47 Mkr (52) och gällde huvudsakligen effektivitetsförbättringar i Norden och Storbritannien. Ytterligare omstruktureringar kommer att genomföras under 2009.

Finansiell ställning

Det egna kapitalet uppgick vid periodens utgång till 1 090 (1 286) Mkr vilket motsvarar 14,63 kr per aktie. Under perioden minskade det egna kapitalet med 273 Mkr från årets resultat och med 19 Mkr från en utdelning till aktieägarna. Omräkningsdifferenser hade en positiv påverkan om 103 Mkr.

Den räntebärande nettoskulden uppgick i slutet av perioden till 724 Mkr (689). Under perioden ökade nettoskulden med 35 Mkr, varav valutaeffekter ökade nettoskulden med 32 Mkr. Nettoskuldssättningsgraden var 66 procent (54) i slutet av perioden. Räntetäckningsgraden uppgick till 1,4 (3,1) för perioden.

Under det tredje kvartalet omförhandlade Cision vissa av villkoren för bolagets syndikerade lånefacilitet. Vissa justeringar av kovenanterna gjordes fram till december 2009 och det totala låneutrymmet sänktes från USD 200 miljoner till USD 150 miljoner från och med den 30 september 2008. Utnyttjandet av det syndikerade lånet uppgick per den 31 december 2008 till ca USD 105 miljoner och lånet förfaller i oktober 2011. Nedskrivning av goodwill påverkar inte lånekovenanterna.

Det operativa kassaflödet uppgick till 136 Mkr (273). En fastighetsförsäljning förbättrade kassaflödet med 16 Mkr (32). Det fria kassaflödet (kassaflödet efter investeringar exklusive företagsförvärv) uppgick till 20 Mkr (94). Kassaflödet påverkades negativt av sämre lönsamhet, högre investeringar i anläggningstillgångar och en lägre intäkt av fastighetsförsäljningen, däremot påverkas kassaflödet positivt av lägre skatteinbetalningar jämfört med 2007. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 109 Mkr (99) och utgjordes främst av utveckling av koncernens tjänsteplattformar.

I slutet av året uppgick rörelsekapitalet –131 Mkr (–106) och koncernens likvida medel uppgick till totalt 162 Mkr (132).

Förvärv

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

Goodwill

Goodwill uppgick vid periodens utgång till 1 803 Mkr (1 879). Under det tredje kvartalet gjordes en nedskrivning av goodwill om 241 Mkr till följd av en mer konservativ syn på den brittiska verksamheten. Efter nedskrivningen uppgick värdet av goodwill hänförlig till Storbritannien till 178 Mkr i slutet av perioden. Vidare ökade värdet av goodwill med 153 Mkr under perioden på grund av valutakurseffekter och med 11 Mkr hänförligt till förvärv.

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 660 000 konvertibler tecknades till ett värde av 33,94 kr stycket. Det totala lånebeloppet uppgår till 22 400 400 kr. Aktiekapitalet kan komma att öka med högst 990 000 kr. Varje konvertibel ger rätt till en ny aktie i Cision AB. Konvertering kan 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 kommer att innebära en utspädning om ca 0,9 procent av aktiekapitalet och röster.

Årsstämman för räkenskapsåret 2007 beslutade den 4 april 2008 att införa ett prestationsbaserat incitamentsprogram genom utgivande av högst 700 000 konvertibla vinstandelsbevis (konvertibler) till

ledande befattningshavare i koncernen. Teckningskursen för detta program skulle fastställas 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 409 Mkr (356) och resultatet före skatt uppgick till –455 Mkr (134). Resultatet inkluderar nedskrivning av aktier i dotterbolag med –597 Mkr (27).

Det egna kapitalet uppgick vid periodens utgång till 846 Mkr (1 378). Under perioden minskade det egna kapitalet med 19 Mkr på grund av utdelning till aktieägarna. Investeringar i övriga anläggningstillgångar uppgick till 45 Mkr (37).

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 utnyttjade inte möjligheten att ansöka om prövningstillstånd till Regeringsrätten och därmed är målet avskrivet.

I oktober utnämndes Hans Gieskes till koncernchef för Cision. Hans Gieskes kommer att vara baserad vid Cisions kontor i Stockholm och Chicago.

En organisationsförändring meddelades i december 2008 och träder i kraft 2009, där Cisions europeiska dotterbolag kommer att samordnas till en division för att förbättra kostnadseffektiviteten och handlingskraften. Därutöver kommer antalet funktioner vid Cisions huvudkontor att minska och den nya koncernledningen kommer endast att bestå av koncernchefen, koncernens ekonomidirektör samt de verkställande direktörerna från Cision Nordamerika och Cision Europa.

Händelser efter räkenskapsårets utgång

Den 29 januari 2009 meddelade Cision att det danska dotterbolag avyttras till Infomedia A/S. Cision Danmark hade 68 anställda den 31 december 2008 och en årlig intäkt om ca DKK 50 miljoner. Avyttringen kommer inte att omfatta Cisions Plan- och Connect-verksamhet i Danmark, med en årlig intäkt om ca DKK 2 miljoner. Cisions realisationsvinst från avyttringen beräknas uppgå till ca 3 Mkr och Cision räknar vidare med att transaktionen ska ha en positiv effekt på rörelseresultatet för 2009.

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.

De största osäkerhetsfaktorerna för de kommande tolv 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.
- Ytterligare omstruktureringskostnader kommer att tas för att förbättra kostnadseffektiviteten.
- En försämrad konjunktur kan påverka Cisions intjäningsförmåga.
- Av koncernens totala omsättning härstammar cirka 80 procent från annan valuta än SEK. Detta medför att valutafluktuationer får en stor påverkan på koncernens resultaträkning.
- Koncernen har en nettoskuld som finansieras av en syndikerad lånefacilitet. Lånefaciliteten förfaller i oktober 2011. Dock är lånet avhängigt av att vissa kovenanter uppfylls och om så ej sker kan långivarna kräva en omförhandling av låneavtalet och lånet kan sägas upp i förtid.

För ett utförligare resonemang kring väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer för Cisionkoncernen och moderbolaget hänvisas till sidorna 13–14 och 30–32 i Årsredovisningen för 2007.

Utsikter

Cision lämnar ingen prognos.

Utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret 2008.

Årsredovisning

Årsredovisningen för 2008 presenteras i mars 2009 och kommer att finnas tillgänglig på Cisions hemsida www.cision.com.

Årsstämma

Årsstämman äger rum den 2 april, kl. 17.00 i Konferens Spårvagnshallarna, Birger Jarlsgatan 57A, Stockholm.

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 (Delårsrapportering) och enligt årsredovisningslagen. Moderbolaget tillämpar årsredovisningslagen och RFR 2.1, Redovisning för juridiska personer. Övriga 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.

Från den 1 januari 2009 kommer Cision att upprätta resultaträkning enligt metoden med funktionsindelning i stället för den nuvarande resultaträkningsmetoden med kostnadsslagsindelning. Den nya presentationen kommer att återge utvecklingen för Cisions verksamhet på ett bättre sätt och tillföra värde från en analytisk synvinkel.

Stockholm, 11 februari 2009

Cision AB (publ)
Styrelsen

Bokslutskommunikén har inte granskats av bolagets revisorer.

Cision AB måste offentliggöra informationen i denna delårsrapport enligt lagen om värdepappersmarknaden och lagen om börs- och clearingverksamhet och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Information lämnades för offentliggörande den 11 februari 2009 klockan 8.30 (CET).

Nästa rapporttillfälle:

23 april 2009	Delårsrapport januari–mars 2009
23 juli 2009	Delårsrapport januari–juni 2009
22 oktober 2009	Delårsrapport januari–september 2009

För ytterligare information, kontakta:

Hans Gieskes, koncernchef och verkställande direktör, telefon: 08-507 410 10
e-mail: hans.gieskes@cision.com

Erik Forsberg, ekonomidirektör, telefon: 08-507 410 91
e-mail: erik.forsberg@cision.com

För vidare kommentarer kring rapporten arrangeras en telefonkonferens med Cision ABs ledning den 11 februari kl 10:00 (CET). För att delta i konferensen, vänligen använd följande länk för förhandsregistrering:

<https://eventreg1.conferencing.com/webportal3/reg.html?Acc=264799&Conf=163895>

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=133516&s=1&k=E50D8F994493E4D330F55A2F2B868F01&cb=genesys>

Telefoninspelning av telefonkonferensen kommer att finnas tillgänglig t o m 18 februari, 2009.

Inspelningstelefonnummer:

England: +44 (0) 20 7031 4064

Sverige: 08-505 203 33

Accesskod: 824223

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Mkr	jan-dec		okt-dec	
	2008	2007	2008	2007
Nettoomsättning	1 782,6	1 860,5	487,1	459,2
Övriga intäkter	0,6	12,1	–	0,1
Rörelsens intäkter	1 783,2	1 872,6	487,1	459,3
Rörelsens kostnader	–1 567,8	–1 563,9	–421,6	–380,6
Avskrivningar	–100,6	–77,2	–30,7	–20,5
Nedskrivningar, goodwill	–240,8	–	–	–
Omstruktureringskostnader	–46,6	–52,3	–20,5	–23,2
Rörelseresultat	–172,6	179,2	14,3	35,0
Finansnetto	–50,7	–60,4	–12,4	–15,5
Resultat före skatt	–223,3	118,8	1,9	19,5
Skatt	–49,5	–39,3	–19,1	3,4
Periodens resultat	–272,8	79,5	–17,2	22,9
 Resultat per aktie före utspädning, kr	 –3,66	 1,07	 –0,23	 0,31
Resultat per aktie efter utspädning, kr	–3,66	1,07	–0,23	0,31
 Rörelseresultat, Mkr*	 124,6	 231,5	 34,8	 58,2
Rörelsemarginal, %*	7,0	12,4	7,1	12,7

* Exklusive goodwillnedskrivningar, omstruktureringskostnader och kostnader relaterade till uppköpserbjudandet 2008

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	2008 31 dec	2007 31 dec
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	1 802,7	1 879,2
Övriga anläggningstillgångar	281,1	273,0
Uppskjuten skattefordran	37,0	41,3
	2 120,8	2 193,5
 Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	419,4	370,2
Skattefordringar	26,3	27,4
Likvida medel	162,3	131,7
	608,0	529,3
SUMMA TILLGÅNGAR	2 728,8	2 722,8
 EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	1 090,4	1 285,6
 Långfristiga skulder		
Avsättningar för uppskjuten skatt	166,3	111,0
Övriga långfristiga skulder	842,2	780,4
	1 008,5	891,4
 Kortfristiga skulder		
Avsättningar för omstruktureringsprogram	26,1	25,2
Skatteskulder	9,3	3,1
Övriga kortfristiga skulder	594,5	517,5
	629,9	545,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 728,8	2 722,8
 Operativt kapital	1 926,6	2 020,0
Operativt kapital exklusive goodwill	124,0	140,7
Räntebärande nettoskuld	724,0	688,9

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	jan-dec		okt-dec	
	2008	2007	2008	2007
Den löpande verksamheten				
Periodens resultat	-272,8	79,5	-17,2	22,9
Skatt	49,5	39,3	19,1	-3,4
Finansnetto	50,7	60,4	12,4	15,5
Avskrivningar	100,6	77,2	30,7	20,5
Nedskrivningar, goodwill	240,8	-	-	-
Avsättningar för omstruktureringsprogram	46,6	52,3	20,5	23,2
Utbetalda omstruktureringskostnader	-45,7	-60,9	-11,6	-28,0
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-0,6	-5,7	-	4,5
Räntor, netto	-61,0	-59,9	-24,0	-10,9
Betald inkomstskatt	-8,6	-58,2	6,2	-5,2
Förändring i rörelsekapital	14,2	36,0	19,3	41,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	113,7	160,0	55,4	81,0
Investeringsverksamheten				
Förvärv av verksamheter	-8,3	-4,4	-0,4	-
Investeringar i övriga anläggningstillgångar	-109,0	-99,0	-31,7	-33,6
Avyttring av övriga anläggningstillgångar	15,7	32,5	0,1	0,8
Ökning/minskning av finansiella anläggningstillgångar	1,1	0,7	1,1	0,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-100,5	-70,2	-30,9	-32,6
Finansieringsverksamheten				
Av personal inlösta personaloptioner	-	1,8	-	-0,3
Ökning/minskning av långfristiga finansiella skulder	16,2	-104,7	1,7	12,3
Ökning/minskning av kortfristiga finansiella skulder	11,1	16,5	19,3	-4,9
Utdelning till aktieägare	-18,6	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8,7	-86,4	21,0	7,1
Periodens kassaflöde	21,9	3,4	45,5	55,6
Likvida medel vid periodens början	131,7	127,9	109,4	76,9
Omräkningsdifferens i likvida medel	8,7	0,3	7,4	-0,8
Likvida medel vid periodens slut	162,3	131,7	162,3	131,7
Operativt kassaflöde	135,7	272,5	53,2	92,4
Fritt kassaflöde	20,4	93,6	23,8	48,3

KONCERNENS EGET KAPITAL

Mkr	2008	2007
	dec. 31	dec. 31
Belopp vid periodens ingång	1 285,6	1 249,1
Omräkningsdifferenser	176,0	-54,8
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet	-73,4	9,8
Marknadsvärdering finansiella instrument	-6,6	-4,6
Likvidationsresultat	-	1,7
Konvertibla skuldebrev	-	3,1
Periodens resultat	-272,8	79,5
Utdelning till aktieägare	-18,6	-
Av personal inlösta/återföring administrationskostnader personaloptioner	0,2	1,8
Belopp vid periodens utgång	1 090,4	1 285,6

KONCERNENS NYCKELTAL

	jan-dec		okt-dec	
	2008	2007	2008	2007
Rörelsemarginal, %	-9,7	9,6	2,9	7,6
Rörelseresultat exkl goodwillnedskrivningar, omstruktureringsskostnader och kostnader relaterade till uppköpserbjudandet 2008, Mkr	124,6	231,5	34,8	58,2
Rörelsemarginal exkl goodwillnedskrivningar, omstruktureringsskostnader och kostnader relaterade till uppköpserbjudandet 2008, %	7,0	12,4	7,1	12,7
Avkastning på eget kapital, %	neg	6,3		
Avkastning på operativt kapital, %	neg	8,7		
Avkastning på operativt kapital exkl goodwillnedskrivningar, omstruktureringsskostnader och kostnader relaterade till uppköpserbjudandet 2008, %	6,3	11,3		
Nettoskuldsättningsgrad, %	66	54	66	54
Soliditet, %	40	47	40	47
Räntetäckningsgrad, ggr*	1,4	3,1	1,2	2,3
Resultat per aktie före utspädning, kr	-3,66	1,07	-0,23	0,31
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-3,66	1,07	-0,23	0,31
Eget kapital per aktie, kr	14,63	17,25	14,63	17,25
Antal aktier vid periodens slut, tusental	74,544	74,544	75,544	74,544
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	74,544	74,538	75,544	74,544
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	74,544	74,538	75,544	74,544
Antal anställda vid periodens slut	2,451	2,521	2,451	2,521

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

INTÄKTER PER REGION

Mkr	jan-dec		okt-dec	
	2008	2007	2008	2007
USA	622,0	631,2	184,0	155,7
Kanada	163,2	164,1	41,0	42,5
Nordamerika	785,2	795,3	225,0	198,2
Tyskland	207,0	191,3	55,0	47,6
Storbritannien	228,3	346,8	57,8	75,5
Portugal	54,0	49,0	14,9	12,8
Övriga Europa	489,3	587,1	127,7	135,9
Sverige	269,6	274,0	67,7	70,0
Danmark	65,5	64,9	17,6	16,3
Norge	63,2	61,7	13,9	15,7
Finland	105,9	99,0	29,1	25,9
Baltikum	9,4	6,8	2,7	1,8
Norden & Baltikum	513,6	506,4	131,0	129,7
Regioner	1 788,1	1 888,8	483,7	463,8
Koncernelimineringar	-4,9	-16,2	3,4	-4,5
Koncernen	1 783,2	1 872,6	487,1	459,3

INTÄKTER PER TJÄNSTEOMRÅDE

Externa intäkter, Mkr	jan-dec		okt-dec	
	2008	2007	2008	2007
Plan/Connect	460,3	479,8	132,0	120,8
Monitor/Analyze	1 322,9	1 392,8	355,1	338,5
Koncernen	1 783,2	1 872,6	487,1	459,3

RESULTATRÄKNING PER REGION

jan-dec	Nordamerika		Övriga Europa		Norden & Baltikum		Övrigt/elimineringar		Koncernen	
Mkr	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Extern nettoomsättning	785,2	793,5	481,1	562,9	489,3	491,8	27,0	12,3	1 782,6	1 860,5
Övriga externa intäkter	–	1,8	0,6	10,3	–	–	–	–	0,6	12,1
Koncerninterna intäkter	–	–	6,8	11,3	5,2	3,0	–12,0	–14,3	–	–
Segmentsinterna intäkter	–	–	0,8	2,6	19,1	11,6	–19,9	–14,2	–	–
Rörelsens intäkter	785,2	795,3	489,3	587,1	513,6	506,4	–4,9	–16,2	1 783,2	1 872,6
Rörelsens kostnader	–573,4	–587,3	–462,1	–481,4	–487,3	–475,7	–45,0	–19,5	–1 567,8	–1 563,9
Avskrivningar	–39,0	–31,8	–24,5	–27,6	–19,9	–14,0	–17,2	–3,8	–100,6	–77,2
Nedskrivningar, goodwill	–	–	–240,8	–	–	–	–	–	–240,8	–
Omstruktureringskostnader	–	–	–15,6	–29,3	–15,3	–23,0	–15,7	–	–46,6	–52,3
Rörelseresultat	172,8	176,2	–253,7	48,8	–8,9	–6,3	–82,8	–39,5	–172,6	179,2
Rörelseresultat, Mkr*	172,8	176,2	2,7	78,1	6,4	16,7	–57,3	–39,5	124,6	231,5
Rörelsemarginal, %*	22,0	22,2	0,6	13,3	1,2	3,3			7,0	12,4

* Exklusive goodwillnedskrivningar, omstruktureringskostnader och kostnader relaterade till uppköpserbjudandet 2008

okt-dec	Nordamerika		Övriga Europa		Norden & Baltikum		Övrigt/elimineringar		Koncernen	
Mkr	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Extern nettoomsättning	225,0	198,2	125,4	132,4	123,2	125,3	13,5	3,3	487,1	459,2
Övriga externa intäkter	–	–	–	0,1	–	–	–	–	–	0,1
Koncerninterna intäkter	–	–	2,1	2,6	2,4	1,2	–4,5	–3,7	–	–
Segmentsinterna intäkter	–	–	0,2	0,8	5,4	3,2	–5,6	–4,1	–	–
Rörelsens intäkter	225,0	198,2	127,7	135,9	131,0	129,7	3,4	–4,5	487,1	459,3
Rörelsens kostnader	–160,9	–141,1	–119,9	–111,6	–128,0	–120,5	–13,0	–7,3	–421,6	–380,6
Avskrivningar	–11,5	–9,2	–6,1	–6,5	–4,2	–3,4	–8,9	–1,5	–30,7	–20,5
Nedskrivningar, goodwill	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Omstruktureringskostnader	–	–	–3,2	–6,1	–7,8	–17,1	–9,5	–	–20,5	–23,2
Rörelseresultat	52,6	47,9	–1,3	11,7	–9,0	–11,3	–28,0	–13,3	14,3	35,0
Rörelseresultat, Mkr*	52,6	47,9	1,9	17,8	–1,2	5,8	–18,5	–13,3	34,8	58,2
Rörelsemarginal, %*	23,4	24,2	1,5	13,1	neg	4,5			7,1	12,7

* Exklusive goodwillnedskrivningar, omstruktureringskostnader och kostnader relaterade till uppköpserbjudandet 2008

OPERATIVT KASSAFLÖDE PER REGION

jan-dec	Nordamerika		Övriga Europa		Norden & Baltikum		Övrigt/elimineringar		Koncernen	
Mkr	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Rörelseresultat*	172,8	176,2	2,7	78,1	6,4	16,7	-57,3	-39,5	124,6	231,5
Avskrivningar	39,0	31,8	24,5	27,6	19,9	14,0	17,2	3,8	100,6	77,2
Investeringar	-34,7	-41,8	-22,8	-8,6	-23,7	-23,1	-27,8	-25,5	-109,0	-99,0
Avyttringar	-	-	15,7	32,5	-	-	-	-	15,7	32,5
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-	-	-0,6	-10,3	-	-	-	4,6	-0,6	-5,7
Förändring i rörelsekapital	-13,7	38,2	5,9	-2,1	1,8	-14,5	20,2	14,4	14,2	36,0
Operativt kassaflöde	163,4	204,4	25,4	117,2	4,4	-6,9	-47,7	-42,2	145,5	272,5
Utbetalda omstruktureringarkostnader									-45,7	-60,9
Räntor och utdelningar, netto									-61,0	-59,9
Betald inkomstskatt									-8,6	-58,2
Fritt kassaflöde									30,2	93,6

*Exklusive goodwillnedskrivningar, omstruktureringarkostnader och kostnader relaterade till uppköpserbjudandet 2008

okt-dec	Nordamerika		Övriga Europa		Norden & Baltikum		Övrigt/elimineringar		Koncernen	
Mkr	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Rörelseresultat*	52,6	47,9	1,9	17,8	-1,2	5,8	-18,5	-13,3	34,8	58,2
Avskrivningar	11,5	9,2	6,1	6,5	4,2	3,4	8,9	1,5	30,7	20,5
Investeringar	-10,6	-11,8	-8,1	-5,6	-6,8	-8,3	-6,2	-7,9	-31,7	-33,6
Avyttringar	-	-	0,1	0,8	-	-	-	-	0,1	0,8
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-	-	-	-0,1	-	-	-	4,6	-	4,5
Förändring i rörelsekapital	-1,7	34,8	-31,5	6,4	29,7	-6,6	22,8	7,3	19,3	41,9
Operativt kassaflöde	51,9	80,1	-31,5	25,8	25,9	-5,7	7,0	-7,8	53,2	92,4
Utbetalda omstruktureringarkostnader									-11,6	-28,0
Räntor och utdelningar, netto									-24,0	-10,9
Betald inkomstskatt									6,2	-5,2
Fritt kassaflöde									23,8	48,3

*Exklusive goodwillnedskrivningar, omstruktureringarkostnader och kostnader relaterade till uppköpserbjudandet 2008

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	jan-dec		okt-dec	
	2008	2007	2008	2007
Nettoomsättning	408,5	356,0	125,2	93,3
Rörelsens intäkter	408,5	356,0	125,2	93,3
Rörelsens kostnader	-408,2	-366,4	-137,0	-103,2
Avskrivningar	-26,4	-13,6	-6,8	-3,6
Rörelseresultat	-26,1	-24,0	-18,6	-13,5
Finansnetto	-428,9	157,7	-432,1	148,2
Resultat före skatt	-455,0	133,7	-450,7	134,7
Skatt	-12,1	9,0	-12,1	8,0
Periodens resultat	-467,1	142,7	-462,8	142,7

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Mkr	2008 dec. 31	2007 dec. 31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar	1 624,1	1 971,8
Omsättningstillgångar	364,4	367,0
SUMMA TILLGÅNGAR	1 988,5	2 338,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	846,2	1 378,2
Avsättningar	18,1	6,0
Långfristiga skulder	669,7	580,4
Kortfristiga skulder	454,6	374,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 988,5	2 338,8