

Cision återvänder till organisk tillväxt

Juli–september

- Rörelseintäkterna uppgick till 227 Mkr (265). Den organiska tillväxten var 2 procent, jämfört med –3 procent för förra kvartalet och –4 procent för samma period förra året. Valutaeffekter påverkade intäkterna negativt med 22 Mkr och effekten av avyttringar påverkade intäkterna negativt med 19 Mkr.
- Rörelseresultatet uppgick till 29 Mkr (36), inklusive engångsposter om –2 Mkr (–2) och rörelsemarginalen var 12,7 procent (13,5). Valutaeffekter har påverkat rörelseresultatet negativt med 4 Mkr.
- Koncernens organiska tillväxt om 2 procent för tredje kvartalet var en följd av främst fortsatt god tillväxt i Cision USA, med en organisk tillväxt för fjärde kvartalet i följd.
- Lönsamheten för Cision Europa stärktes under det tredje kvartalet, med en rörelsemarginal på 17 procent, jämfört med 13 procent för förra kvartalet och 11 procent för samma period förra året.

Januari–september

- Rörelseintäkterna uppgick till 717 Mkr (864). Den organiska tillväxten var –1 procent (–6 procent). Valutaeffekter påverkade intäkterna negativt med 82 Mkr och nettoeffekten av avyttringar och förvärv påverkade intäkterna negativt med 58 Mkr.
- Rörelseresultatet uppgick till 91 Mkr (98), inklusive engångskostnader om 2 Mkr (–8). Rörelsemarginalen var 12,7 procent (11,3). Valutaeffekter påverkade rörelseresultatet negativt med 14 Mkr jämfört med samma period förra året.
- Resultat före skatt var 70 Mkr (64), en ökning med 9 procent. Resultatet per aktie uppgick till 4,02 kr (3,27).
- Det operativa kassaflödet uppgick till 61 Mkr (53) och det fria kassaflödet till 26 Mkr (–32).

KONCERNENS NYCKELTAL

Mkr, om ej annat anges	2011		2010	2011		2010/11	2010
	jul–sep	april–juni	jul–sep	jan–sep	jan–sep	okt–sep	jan–dec
Totala intäkter	227	242	265	717	864	985	1 132
Organisk tillväxt, %	2	–3	–4	–1	–6	–1	–5
Rörelseresultat	29	30	36	91	98	116	123
Rörelseresultat ¹⁾	31	30	38	93	106	129	142
Rörelsemarginal ¹⁾ , %	13,5	12,4	14,3	12,9	12,2	13,1	12,6
EBITDA ¹⁾	43	43	52	132	149	182	199
EBITDA marginal ¹⁾ , %	19,1	17,9	19,8	18,4	17,3	18,4	17,6
Räntebärande nettoskuld/EBITDA 12MR ¹⁾	2,2	2,2	2,7	2,2	2,7	2,2	2,3
Operativt kassaflöde	13	17	56	61	53	114	105
Fritt kassaflöde	1	5	40	26	–32	64	5
Resultat per aktie ²⁾ , kr	1,38	1,38	1,35	4,02	3,27	4,69	4,01
Operativt kassaflöde per aktie ²⁾ , kr	0,87	1,10	3,72	4,10	3,87	7,60	7,52
Fritt kassaflöde per aktie ²⁾ , kr	0,06	0,30	2,63	1,77	–2,32	4,25	0,40

¹⁾ Exklusive engångsposter.

²⁾ Data per aktie efter full utspädning. Effekten av den sammanläggning av aktier som genomfördes med avstämningsdag den 5 maj 2011, där tio gamla aktier lades samman till en ny aktie, har inkluderats, även retroaktivt för tidigare perioder.

Kommentar av Cisions verkställande direktör Hans Gieskes:

"I linje med vår tidigare kommunicerade målsättning att nå organisk tillväxt under det andra halvåret 2011 är vi nöjda med att redovisa en organisk tillväxt om 2 procent för det tredje kvartalet. Detta är en följd av fortsatt och ökad tillväxt i vår amerikanska verksamhet, trots en negativ tillväxt i Kanada, vår sista verksamhet med traditionell mediebevakning. Vi har även haft en positiv utveckling med goda rörelsemarginaler både i USA och i Europa, där Europa uppnådde ansevärliga 17 procent i rörelsemarginal, jämfört med 11 procent för samma period förra året. I linje med de senaste årens betydande förändring av vår verksamhet ökade vi under det tredje kvartalet investeringarna i produktutveckling och försäljningsinsatser, i syfte att fortsatt säkra att vi kan erbjuda vår kundbas branschens bästa programvaruverktyg för att integrera sociala medier i deras marknadsmix.

Vårt nyligen annonserade partnerskap och minoritetsinvestering i det amerikanska företaget PitchEngine kommer ytterligare att stärka vår marknadsposition och utgör ett bra exempel på Cisions fokus på innovation och tillväxt.

Under kvartalet avyttrade vi vår verksamhet för traditionell mediebevakning i Finland, och har inlett en betydande förändringsprocess i Cision Kanada. Båda dessa aktiviteter kommer att förbättra Cisions fokus på kärnverksamheten, programvarulösningar för PR och de attraktiva tillväxtmöjligheter vi ser.”

Marknadsutsikter

Cision anser att de långsiktiga tillväxtutsikterna för marknaden för mjukvara och tjänster till PR-branschen är goda. Långsiktigt tror Cision att sociala mediers påverkan på konsumenter kommer att vara starkare än traditionella medier som tryckta medier och radio/TV, där PR-ansvariga redan nu leder satsningarna på att integrera denna typ av 'Earned Media' i företagets totala marknadsmix. Den information som finns tillgänglig för PR-ansvariga ökar i volym, komplexitet och angelägenhet, i takt med att kunder i ökad utsträckning omedelbart delar med sig av åsikter via internet och sociala medier. Därför anser Cision att efterfrågan på integrerade programvarulösningar för PR, som CisionPoint, kommer att bli allt viktigare för PR- och informationsansvariga i deras dagliga arbete, men också för fler och fler marknadsansvariga, även i bolag som i dag inte har en egen PR-avdelning. Högkvalitativa programvarulösningar för PR, som CisionPoint, är komplexa och kostsamma att utveckla, varför Cision förväntar sig att dess marknad kommer att konsolideras under de kommande åren. Den strukturella minskningen av information tillgänglig i tryckta medier och radio/TV kommer att fortsätta, samtidigt som tillgång och efterfrågan på information som finns tillgänglig på internet växer snabbt. Lågkonjunkturer har historiskt påverkat företag som Cision, men i mindre utsträckning än andra företag i mediebranschen, som till exempel företag med en annonsdriven affärsmodell.

KONCERNENS UTVECKLING

Mkr, om ej annat anges	2011		2010	2011		2010	2010/11	2010
	jul-sep	april-juni	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-sep	okt-sep	jan-dec
Totala intäkter	227	242	265	717	864	864	985	1 132
Organisk tillväxt, jfr föregående år, %	2	-3	-4	-1	-6	-6	-1	-5
Valutaeffekt på intäkter, jfr föregående år	-22	-38	-2	-82	-47	-47	-95	-59
Rörelseresultat ¹⁾	31	30	38	93	106	106	129	142
Rörelsemarginal ¹⁾ , %	13,5	12,4	14,3	12,9	12,2	12,2	13,1	12,6
Valutaeffekt på rörelseresultat, jfr föreg. år	-4	-7	-	-14	-6	-6	-16	-8
EBITDA ¹⁾	43	43	52	132	149	149	182	199
EBITDA marginal ¹⁾ , %	19,1	17,9	19,8	18,4	17,3	17,3	18,4	17,6
Periodens resultat	21	21	20	60	46	46	70	56
Antal anställda vid periodens slut	1 181	1 290	1 315	1 181	1 315	1 315	1 181	1 298

¹⁾ Exklusive engångsposter.

Intäkterna under det tredje kvartalet minskade med 38 Mkr jämfört med 2010, på grund av en negativ valuta-effekt om -22 Mkr, effekten av avyttringar och övriga poster om -21 Mkr och organisk tillväxt om 5 Mkr. Den organiska tillväxten på 2 procent under det tredje kvartalet berodde främst på fortsatt god utveckling i USA, medan Kanada hade en negativ effekt på grund av lägre volymer av transaktionsbaserade intäkter inom traditionell mediebevakning.

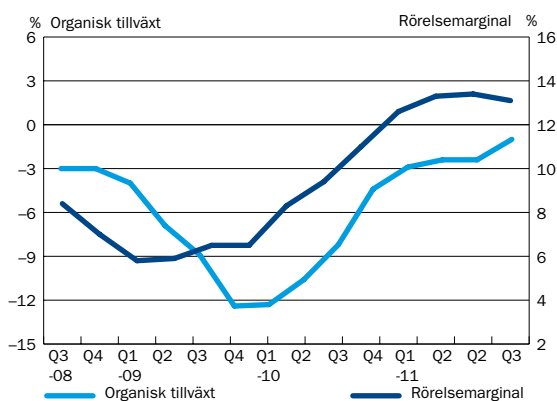
Rörelseresultat exklusive engångsposter för det tredje kvartalet uppgick till 31 Mkr, jämfört med 38 Mkr för samma period förra året. Rörelseresultatet påverkades av en negativ valutaeffekt om 4 Mkr och en negativ resultatutveckling i Kanada, men positivt av goda marginaler i USA samt en starkt förbättrad lönsamhet i Europa.

Koncernens finansnetto för det tredje kvartalet var -12 Mkr, jämfört med -10 Mkr under tredje kvartalet 2010. Finansnettot inkluderade en positiv påverkan av gynnsamma valutaeffekter och lägre räntekostnader beroende på en lägre skuldnivå, men påverkades negativt av en nedskrivning av en finansiell fordran. Under det tredje kvartalet redovisade Cision även en realisationsvinst om 3 Mkr, hänförlig till avyttringen av Cisions Monitor- och Analyze-verksamhet i Finland.

Skattekostnaden för första kvartalet var 0 Mkr (5), inklusive uppskjuten skatt om 4 Mkr för avdragsgilla goodwillavskrivningar. Skattekostnaden för kvartalet påverkades positivt av en skatteintäkt i USA om 4 Mkr. Betald skatt för det tredje kvartalet uppgick till 6 Mkr (2).

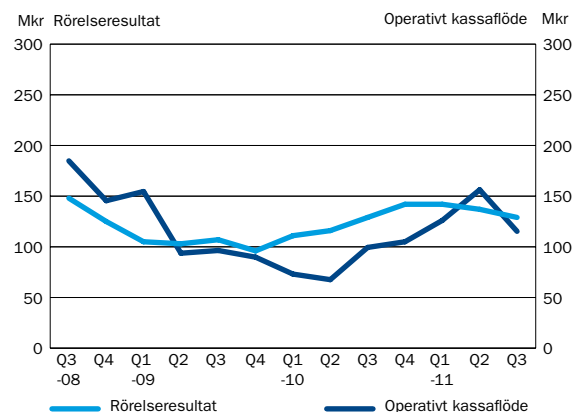
Per den 30 september 2011 hade Cision 1 181 anställda, en minskning med 117 jämfört med den 31 december 2010, av vilka 98 är hänförliga till avyttringen av den finska Monitor- och Analyze-verksamheten och resterande del främst hänförlig till personalminskningar i syfte att förbättra effektiviteten.

ORGANISK TILLVÄXT & RÖRELSEMARGINAL¹⁾ (rullande 12 månader)



1) Exklusive engångsposter.

RÖRELSERESULTAT & OPERATIVT KASSAFLÖDE¹⁾ (rullande 12 månader)



1) Exklusive engångsposter.

Utveckling per region

Cision Nordamerika

Mkr, om ej annat anges	2011		2010	2011		2010	2010/11	2010
	jul-sep	april-juni	jul-sep	jan-sep	jan-sep	okt-sep	jan-dec	jan-dec
Totala intäkter	177	171	189	525	585	708	767	767
Organisk tillväxt, jfr föregående år, %	3	-1	-3	0	-3	0	-2	-2
Valutaeffekt på intäkter, jfr föregående år	-20	-34	3	-71	-26	-78	-31	-31
Rörelseresultat ¹⁾	29	31	35	94	116	128	150	150
Rörelsemarginal ¹⁾ , %	16,3	18,1	18,8	17,9	19,8	18,1	19,5	19,5
Valutaeffekt på rörelseresultat, jfr föregående år	-4	-6	-	-14	-5	-15	-6	-6
EBITDA ¹⁾	39	40	45	122	145	165	188	188
EBITDA marginal ¹⁾ , %	21,8	23,5	23,9	23,1	24,8	23,2	24,5	24,5

1) Exklusive engångsposter.

Cision USA redovisade ännu ett starkt kvartal med organisk tillväxt på 7 procent, jämfört med 3 procent under första halvåret 2011 och -1 procent för tredje kvartalet 2010. Den positiva utvecklingen i USA återspeglades inte i Kanada som hade en negativ utveckling under det tredje kvartalet, med en svag intäktsutveckling och lägre lönsamhet, då den traditionella mediebevakningsverksamheten på denna marknad fortsatte att redovisa en nedgång i transaktionsbaserade intäkter. Nedgången i Kanada hade en betydande påverkan på de nordamerikanska marginalerna för kvartalet. Som en följd av detta har en förändringsprocess inletts, som förväntas generera betydande kostnadsbesparingar för 2012, delvis genom en minskning av personalstyrkan.

Cision Europa

Mkr, om ej annat anges	2011		2010	2011		2010	2010/11	2010
	jul-sep	april-juni	jul-sep	jan-sep	jan-sep	okt-sep	jan-dec	jan-dec
Totala intäkter	55	73	87	200	306	287	393	393
Organisk tillväxt, jfr föregående år, %	-2	-4	-2	-3	-11	-2	-9	-9
Valutaeffekt på intäkter, jfr föregående år	-1	-4	-5	-11	-21	-17	-28	-28
Rörelseresultat ¹⁾	9	9	9	25	17	34	26	26
Rörelsemarginal ¹⁾ , %	16,6	12,8	10,6	12,5	5,6	11,9	6,7	6,7
Valutaeffekt på rörelseresultat, jfr föregående år	-	-	-1	-1	-1	-1	-2	-2
EBITDA ¹⁾	11	12	13	32	29	44	41	41
EBITDA marginal ¹⁾ , %	20,0	16,1	14,9	15,9	9,3	15,2	10,3	10,3

1) Exklusive engångsposter.

Under det tredje kvartalet hade Cision Europa en negativ organisk tillväxt om -2 procent, men lyckades trots detta förbättra rörelsemarginalen till 17 procent (11) genom fortsatt förbättrad operativ effektivitet. Skandinavien och Portugal redovisade starka marginaler och verksamheten i Storbritannien förbättrade sin lönsamhet jämfört med samma period förra året. Den organiska tillväxten i Storbritannien har förbättrats på

kvartalsbasis, men var fortfarande negativ under det tredje kvartalet. Cisions finska Monitor- och Analyze-verksamhet avyttrades den 1 juli 2011.

Engångsposter

Engångsposter som påverkade rörelseresultatet för januari–september 2011 uppgick till –2 Mkr (–8), av vilka –2 Mkr under det tredje kvartalet (–2), främst beroende på en realisationsförlust hänförlig till försäljningen av den sista kvarvarande fastighetstillgången i Storbritannien. Se även texten om Ändringar i presentation nedan.

Finansiell ställning

Mkr, om ej annat anges	2011	2011	2011	2010	2010
	30 sep	30 juni	31 mars	31 dec	30 sep
Eget kapital	951	910	876	902	903
Eget kapital per aktie, kr ¹⁾	64,11	61,06	58,75	60,52	60,59
Räntebärande nettoskuld	407	411	411	457	501
Räntebärande nettoskuld/EBITDA 12MR ²⁾	2,2	2,2	2,1	2,3	2,7
Rörelsekapital ³⁾	–18	–38	–56	–72	–52
Likvida medel	31	81	87	102	82

¹⁾ Data per aktie efter full utspädning. Effekten av den sammanläggning av aktier som genomfördes med avstämningsdag den 5 maj 2011, där tio gamla aktier lades samman till en ny aktie, har inkluderats, även retroaktivt för tidigare perioder.

²⁾ Exklusive engångsposter.

³⁾ Inklusive valutakurseffekter.

Under perioden januari-september 2011 ökade det egna kapitalet med 49 Mkr, av vilka resultatet ökade det egna kapitalet med 60 Mkr och omräkningsdifferenser minskade det egna kapitalet med 10 Mkr. Övriga effekter minskade det egna kapitalet med 2 Mkr, främst beroende på återköp av egna aktier, se noten Incitamentsprogram.

Relationen räntebärande nettoskuld/EBITDA på rullande 12-månadersbasis (före engångsposter) var 2,2 per den 30 september 2011, bättre än koncernens finansiella mål om 2,5. Under de första tre kvartalen 2011 minskade nettoskulden med 50 Mkr, främst beroende på Cisions fria kassaflöde på 26 Mkr samt positiva valutaeffekter, vilka minskade nettoskulden med cirka 11 Mkr.

Per den 30 september 2011 utnyttjade koncernen cirka 66 MUSD av dess syndikerade lån, jämfört med cirka 77 MUSD under föregående kvartal. Utöver amortering av det syndikerade lånet om ca 9 MUSD, återbetalade Cision den konvertibla skulden i tredje kvartalet (kassaflödeseffekt om 18 Mkr).

Goodwill

Goodwill uppgick till 1 371 Mkr per den 30 september 2011, en minskning med 18 Mkr till följd av valuta-effekter och med 30 Mkr till följd av avyttringen av de finska Monitor- och Analyze-verksamheterna, jämfört med vid årets början.

Kassaflöde

Mkr, om ej annat anges	2011		2010	2011		2010	2010/11		2010
	jul-sep	april-juni	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-sep	okt-sep	jan-dec	
Operativt kassaflöde	13	17	56	61	53	114	105	105	
Fritt kassaflöde	1	5	40	26	–32	64	5	5	

Det operativa kassaflödet och det fria kassaflödet för de tre första kvartalen 2011 förbättrades jämfört med samma period förra året, främst beroende på lägre negativt kassaflöde från rörelsekapitalet och förbättrat kassaflöde hänförligt till Cisions finansnetto, delvis reducerat för ett lägre kassaflöde från det lägre rörelseresultatet på grund av främst valutaeffekter.

Förändring i antal aktier och röster

Antalet aktier minskade från 14 909 583 per den 30 juni 2011 till 14 840 141 per den 30 september 2011, på grund av återköp av egna aktier. Cision innehar 69 442 egna aktier återköpta under det tredje kvartalet 2011 för att säkra 2011 års långsiktiga incitamentsprogram, för information om programmet, se nedan.

Incitamentsprogram

Cision har för närvarande två pågående aktiebaserade långsiktiga incitamentsprogram, enligt beslut av årsstämman 2009 och 2011.

2007 års program baserat på konvertibla skuldebrev återbetalades i juli 2011. 2007 års program beskrivs utförligare på sid. 56 i årsredovisningen för 2010.

2009 års program baseras på personaloptioner, där vissa ledande befattningshavare inom Cision kan teckna upp till 284 200 aktier per den 30 september 2011 till en lösenkurs om 44 SEK per aktie (antalet aktier och lösenkursen har justerats för aktiesammanläggningen). Under förutsättning att alla tilldelade och utestående personaloptioner utnyttjas skulle utspädningen bli cirka 1,9 procent av Cisions aktiekapital och röster per den 30 juni 2011. 2009 års program beskrivs mer utförligt på sid. 56 i årsredovisningen för 2010.

2011 års program baseras på bonusaktier, där ett belopp motsvarande högst 50 procent av eventuell intjänad bonus enligt koncernens kortfristiga incitamentsprogram för 2011 kan utbetalas i form av Cision-aktier till vissa ledande befattningshavare i bolaget utan någon ersättning från befattningshavaren. En sådan eventuell tilldelning av bonusaktier äger rum efter årsstämman 2014, förutsatt att befattningshavaren fortfarande är anställd av Cision. Bonusen enligt koncernens kortfristiga incitamentsprogram för 2011 baseras på det årets finansiella resultat och fastställs under början av 2012. Maximal utspädning hänförligt till 2011 års incitamentsprogram är 1 procent av antalet aktier i Cision. I syfte att säkra distributionen av bonusaktier för 2011 års program samt för att säkra hänförliga kostnader beslutade styrelsen i Cision AB att börja köpa egna aktier i bolaget från och med den 22 juli 2011, i enlighet med beslutet på bolagsstämman 2011. 2011 års program beskrivs mer utförligt på

<http://corporate.cision.com/Corporate-Governance-/Annual-General-Meeting/Annual-General-Meeting-2011/>.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet omfattar delar av koncernledningen och koncernens utvecklingsresurser. För perioden januari-september 2011 uppgick rörelseintäkterna till 52 Mkr (49) med ett resultat före skatt på 61 Mkr (45). Resultat före skatt i jämförelseperioden för 2010 inkluderade en positiv påverkan från intäkterna som redovisats för den tyska avyttringen men en negativ påverkan från engångsavgifter från omförhandlingen av Cisions syndikerade lån. Per den 30 september 2011 uppgick det egna kapitalet till 895 Mkr (805). Långfristiga skulder per den 30 september 2011 har minskat till 268 Mkr (403), främst beroende på amorteringar på den syndikerade lånefaciliteten. Investeringar i övriga anläggningstillgångar uppgick till 5 Mkr (10) hittills i år.

Affärsmässiga villkor tillämpas vid försäljning mellan koncernbolag. Inga väsentliga förändringar har skett vad gäller relationer eller transaktioner med närstående parter jämfört med vad som beskrivs i årsredovisningen för 2010.

Förvärv och avyttringar

Den 1 juli 2011 fullföljde Cision avyttringen av sin Monitor- och Analyze-verksamhet i Finland till M-Brain Oy. Avyttringen omfattade alla aktier i bolaget Cision Finland Oy. Den avyttrade Monitor- och Analyze-verksamheten hade intäkter på cirka 8 MEUR år 2010 och 98 anställda per den 30 juni 2011. Avyttringen inkluderar inte Cisions finska verksamhet inom tjänsteområdena Plan och Connect, med intäkter om cirka 0,7 MEUR år 2010 och cirka 7 anställda per den 30 juni 2011, vilken separerades före avyttringen och behölls av Cision.

Köpeskillingen för den avyttrade enheten var 4,23 MEUR på kontant och skuldfri basis, där 3,73 MEUR betalades den 1 juli 2011 och 0,5 MEUR betalas i juli 2012. Cisions finska verksamhet har haft en negativ organisk tillväxt om -13 procent för 2010, -5 procent under det första kvartalet 2011 och -7 procent under det andra kvartalet 2011, med en låg lönsamhet under denna period, inklusive koncernmässiga och regionala kostnadsallokeringar.

Efter avyttringen kommer Cisions finska verksamhet att erbjuda kunder ett komplett erbjudande genom tjänsteplattformen CisionPoint, med ett initialt fokus på Plan- och Connect-tjänster samt Monitor-tjänster inom sociala medier. Monitor-tjänster kommer att tillhandahållas genom internetkällor, elektroniska flöden från nyhetsförmedlare samt genom ett distributionsavtal med M-Brain Oy. Analystjänster kommer att levereras genom automatiserade flöden i CisionPoints analysmodul.

Den 7 september 2011 fullföljde Cision förvärvet av en minoritetsandel i PitchEngine Inc om 2 Mkr och ingick ett samarbetsavtal för att integrera PitchEngines publiceringsverktyg för sociala medier i CisionPoint.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Cisions konkurrenskraft är beroende av en kundnära tjänsteutveckling, en framgångsrik omställning till ett digitalt erbjudande baserat på analyserad information och en digital produktionsprocess, samt förmågan att attrahera och behålla medarbetare med rätt kompetens.

De största osäkerhetsfaktorerna för de kommande 12 månaderna bedöms vara följande:

- Lågkonjunkturer kommer att påverka Cisions intjäningsförmåga negativt.
- Vissa intäktskällor för Monitor- och Analyze-tjänster påverkas negativt av den minskade tillgången och efterfrågan av tryckta medier och radio/TV.
- Engångsposter kan uppkomma i syfte att förbättra kostnadseffektivitet, särskilt inom Monitor-verksamheten.
- Mer än 90 procent av koncernens totala intäkter är i valutor andra än svenska kronor. Det innebär att valutafluktuationer kan få ett stort genomslag i koncernens resultaträkning.
- Koncernen har en nettoskuld som finansieras genom en syndikerad lånefacilitet som förfaller till betalning under det andra kvartalet 2013. Den syndikerade lånefaciliteten är emellertid avhängig av vissa kovenanter. Om dessa inte uppfylls kan långivarna kräva omförhandling av villkoren och lånet kan sägas upp i förtid.

För en mer uttömmande redogörelse för väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer för koncernen och moderbolaget hänvisas till detaljerad information på sid 13–14 och 48–51 i årsredovisningen för 2010.

Utsikter

Cision lämnar ingen prognos.

Redovisningsprinciper

Sedan den 1 januari 2005 tillämpar Cision AB International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av Europeiska Unionen. Koncernens delårsrapport upprättas i enlighet med IAS 34 (Delårsrapportering) och Årsredovisningslagen. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2, Redovisning för juridiska personer, från Rådet för finansiell rapportering. Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med principerna för Årsredovisningen för 2010. Nya och reviderade IFRS-standarder som har trätt i kraft efter den 1 januari 2011 påverkar inte Cisions resultat- och balansräkning, kassaflödesanalys eller eget kapital.

Ändringar i presentation

Från den 1 januari 2011 har Cision ändrat beteckningen av vad som benämnts som Omstruktureringskostnader under 2006 till 2010. Från och med 1 januari 2011 kommer sådana poster att benämnas som Engångsposter. Omstruktureringskostnader har uppkommit ur omställningen från en analog till en digital affärsprocess, produktionsrationaliseringar samt effektivitetsförbättringar och personalneddragningar som uppstått under denna fas. Bolaget har under 2010 i stort sett slutfört denna omstrukturering, men bedömer att det framgent kan komma att uppstå vissa kostnader av engångskaraktär, som för jämförbarheten mellan åren lämpligast exkluderas i analysen av utvecklingen av bolagets verksamhet. Kostnader av engångskaraktär kan därmed komma att inkludera till exempel avveckling av verksamheter, kostnader för övertalig personal, samt övriga kostnader hänförliga till förändringar i organisations- och ledningsstruktur som är att beteckna som engångsföreteelser. Ändringen har ingen effekt på Cisions finansiella ställning, utan avser endast en ändring i presentationen av bolagets resultat.

Stockholm, 25 oktober 2011.

Hans Gieskes
Verkställande direktör och koncernchef
Cision AB (publ)

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Cision AB ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande kl. 8.30 den 25 oktober 2011.

Revisorsrapport

Till Styrelsen och Verkställande Direktören

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag för Cision AB per 31 september 2011 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. 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 International Standards on Auditing, ISA, 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.

Slutsats

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, 25 oktober 2011
Ernst & Young AB

Michael Forss
Auktoriserad revisor

Nästa rapporttillfälle

Bokslutsrapport för perioden januari–december 2011 publiceras den 8 februari 2012.

Årsstämma

Årsstämman 2011 kommer att hållas den 26 mars 2012 i Stockholm.

För ytterligare information, kontakta:

Hans Gieskes, koncernchef och verkställande direktör, telefon: 08 507 410 11
e-mail: hans.gieskes@cision.com
Tosh Bruce-Morgan, ekonomidirektör, telefon: 08 507 410 91, +44 (0) 7710 385 006
e-mail: tosh.bruce-morgan@cision.com

Cision AB välkomnar dig att delta i en telefonkonferens om delårsrapporten januari–september 2011, torsdagen den 25 oktober kl. 10:00. Hans Gieskes, verkställande direktör och Tosh Bruce-Morgan, ekonomidirektör, deltar i konferensen. En sammanfattande presentation av delårsrapporten tillhandahålls under telefonkonferensen och kommer därefter att vara tillgänglig på <http://corporate.cision.com>.

Registrering och presentation

För att delta och få tillgång till presentationen som kommer att hållas under konferensen, klicka på nedanstående länk.

<https://www.anywhereconference.com/?Conference=108260830&PIN=222557>

Information för uppringning

För att delta i konferenssamtalet, ring numret nedan och knappa in PIN-kod 222557#.

Sverige 08 506 269 00

Storbritannien +44 207 750 9905

Frankrike +33 1 72 72 01 11

Tyskland +49 69 2222 3453

Följ instruktionerna för att synkronisera telefon- och webbkonferensen.

Delårsrapporten publiceras tisdagen den 25 oktober kl. 08:30.

Återuppspelning

Återuppspelningar är tillgängliga fram till den 1 november 2011.

Nummer för återuppspelning:

Storbritannien: +44 207 750 99 28

Sverige: 08 506 269 49

USA: +1 8663056292

Åtkomstkod: 260830#

För ytterligare information, kontakta:

Angela Elliot, telefon: 08 507 410 11, e-mail: investorrelations@cision.com

Cision AB (publ)

P O Box 24194, 104 51 Stockholm, Sverige, telefon: +46 8 507 410 00,

Org.nr: 556027-9514

www.cision.com

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Mkr	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2011	2010	2011	2010	2010/11	2010
Nettoomsättning	224,6	264,5	715,0	862,9	982,1	1 130,1
Övriga intäkter	2,1	0,2	2,2	0,6	3,3	1,7
Totala intäkter	226,6	264,7	717,2	863,5	985,4	1 131,8
Produktionskostnader	-87,6	-112,2	-278,6	-371,0	-384,0	-476,4
Bruttoresultat	139,1	152,5	438,6	492,5	601,4	655,4
Försäljnings- och administrationskostnader	-110,3	-116,9	-347,8	-394,6	-485,9	-532,7
Rörelseresultat	28,7	35,6	90,8	97,9	115,6	122,7
Finansnetto	-12,0	-10,0	-24,3	-45,1	-29,4	-50,2
Realisationsresultat avyttring dotterbolag	3,3	-0,3	3,3	11,2	2,8	10,7
Resultat före skatt	20,1	25,3	69,8	64,1	88,9	83,2
Skatt	0,4	-5,2	-9,8	-18,0	-18,9	-27,1
Periodens resultat	20,5	20,1	60,0	46,1	70,0	56,1
Avskrivning inkluderat i rörelseresultatet	-12,8	-14,3	-39,2	-43,8	-52,2	-56,9
Resultat per aktie före utspädning, kr¹⁾	1,38	1,35	4,03	3,39	4,70	4,03
Resultat per aktie efter utspädning, kr¹⁾	1,38	1,35	4,02	3,27	4,69	4,01
Engångsposter inkluderade i rörelseresultatet	-1,9	-2,4	-1,9	-7,5	-13,8	-19,4
Bruttoresultat²⁾, Mkr	139,1	154,3	438,6	497,8	601,6	660,8
Bruttomarginal²⁾, %	61,4	58,3	61,1	57,6	61,0	58,4
Rörelseresultat²⁾, Mkr	30,6	38,0	92,7	105,5	129,4	142,1
Rörelsemarginal²⁾, %	13,5	14,3	12,9	12,2	13,1	12,6

¹⁾ Effekten av den sammanläggning av aktier som genomfördes med avstämningsdag den 5 maj 2011, där tio gamla aktier lades samman till en ny aktie, har inkluderats, även retroaktivt för tidigare perioder.

²⁾ Exklusive engångsposter.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Mkr	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2011	2010	2011	2010	2010/11	2010
Periodens resultat	20,5	20,1	60,0	46,1	70,0	56,1
<i>Övrigt totalresultat:</i>						
Omräkningsdifferenser	33,2	-124,9	-10,2	-70,2	-24,5	-84,5
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet	-9,1	19,8	1,5	2,4	6,7	7,6
Marknadsvärdering finansiella instrument	-	0,7	0,1	5,3	-1,7	3,5
Övrigt totalresultat¹⁾	24,1	-104,4	-8,6	-62,5	-19,5	-73,4
Totalresultat för perioden	44,6	-84,3	51,4	-16,4	50,5	-17,4

¹⁾ Det finns ingen skatt redovisad mot poster som redovisas i övrigt totalresultat. I de fall det kan vara applicerbart är det ej aktuellt då det hänförs till svenska bolag som inte befinner sig i skatteposition.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	2011 30 sep	2010 30 sep	2010 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	1 371,0	1 431,3	1 418,7
Övriga anläggningstillgångar	135,0	191,4	190,4
Uppskjuten skattefordran	21,4	21,5	21,5
	1 527,3	1 644,2	1 630,6
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	283,9	281,5	306,5
Skattefordringar	18,8	23,1	10,9
Likvida medel	31,1	81,7	101,6
	333,8	386,3	419,0
SUMMA TILLGÅNGAR	1 861,1	2 030,5	2 049,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	951,4	903,3	902,3
Långfristiga skulder			
Avsättningar för uppskjuten skatt	167,3	165,1	161,6
Avsättningar för engångsposter	–	10,7	10,7
Övriga långfristiga skulder	450,8	587,2	569,6
	618,1	763,0	741,9
Kortfristiga skulder			
Avsättningar för engångsposter	1,8	7,9	7,1
Skatteskulder	0,5	0,7	4,6
Övriga kortfristiga skulder	289,3	355,6	393,7
	291,6	364,2	405,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 861,1	2 030,5	2 049,6
Operativt kapital	1 485,9	1 524,9	1 493,3
Operativt kapital exklusive goodwill	114,9	93,6	74,5
Räntebärande nettoskuld	406,9	500,5	457,1

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2011	2010	2011	2010	2010/11	2010
Den löpande verksamheten						
Periodens resultat	20,5	20,1	60,0	46,1	70,0	56,1
<i>Justeringar för poster som ingår i periodens resultat</i>						
Skatt	-0,4	5,2	9,8	18,0	18,9	27,1
Finansnetto	12,0	10,0	24,3	45,1	29,4	50,2
Realisationsresultat avyttrade dotterföretag	-3,3	0,3	-3,3	-11,2	-2,8	-10,7
Av- och nedskrivningar	12,8	14,3	39,2	43,8	52,2	56,9
Redovisad kostnad för engångsposter	1,9	2,5	1,9	7,5	13,8	19,4
Övriga ej likviditetspåverkande poster	2,2	1,2	3,7	0,9	1,5	-1,3
Utbetalda engångsposter	-0,4	-4,2	-3,6	-30,1	-17,5	-44,0
Räntor, netto	-5,3	-10,5	-19,7	-45,5	-27,6	-53,3
Betald inkomstskatt	-6,3	-1,6	-11,5	-8,7	-5,0	-2,2
Förändring i rörelsekapital ¹⁾	-26,8	14,6	-53,9	-63,3	-30,6	-40,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6,7	51,9	46,8	2,6	102,4	58,2
Investeringsverksamheten						
Förvärv av verksamheter	-	-13,3	-	-18,9	-	-18,9
Avyttring av verksamheter	33,9	0,1	33,9	9,6	33,9	9,6
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-10,7	-8,1	-20,5	-23,7	-43,9	-46,1
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-4,5	-4,1	-9,3	-10,5	-13,7	-16,0
Avyttringar av materiella anläggningstillgångar	9,4	-	9,4	-	18,7	9,3
Ökning/minskning av finansiella anläggningstillgångar	-1,5	-1,1	0,1	-17,1	4,2	-13,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	26,6	-26,7	13,5	-60,6	-0,9	-75,1
Finansieringsverksamheten						
Nyemissioner	-	-0,3	-	237,8	-	237,8
Upptagna lån	-	2,8	-	219,9	-3,0	217,0
Återköp av egna aktier	-3,4	-	-3,4	-	-3,4	-
Amortering av skuld	-77,6	-30,5	-126,2	-433,0	-141,0	-447,8
Ökning/minskning av kortfristiga finansiella skulder	-2,6	-7,0	0,4	-24,5	-3,2	-28,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-83,6	-35,0	-129,2	0,3	-150,6	-21,1
Periodens kassaflöde	-50,2	-9,8	-68,8	-57,8	-49,1	-38,0
Likvida medel vid periodens början	81,3	98,2	101,6	143,5	81,7	143,5
Omräkningsdifferens i likvida medel	0,1	-6,7	-1,6	-4,1	-1,4	-3,9
Likvida medel vid periodens slut	31,1	81,7	31,1	81,7	31,1	101,6
Operativt kassaflöde	12,9	55,8	61,2	52,7	113,5	104,9
Fritt kassaflöde	0,9	39,6	26,4	-31,6	63,5	5,4

¹⁾ Exklusive valutakurseffekter.

KONCERNENS EGET KAPITAL

Mkr	2011	2010	2010
	30 sep	30 sep	31 dec
Belopp vid periodens ingång	902,3	681,3	681,3
<i>Totalresultat</i>			
Periodens resultat	60,0	46,1	56,1
<i>Övrigt totalresultat</i>			
Årets omräkningsdifferens	-10,2	-70,2	-84,5
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet	1,5	2,4	7,6
Marknadsvärdering finansiella instrument	0,1	5,3	3,5
Summa övrigt totalresultat¹⁾	-8,6	-62,5	-73,4
Summa totalresultat	51,4	-16,4	-17,4
<i>Transaktioner med aktieägare</i>			
Nyemission	-	237,9	237,8
Återköp av egna aktier	-3,4	-	-
Värde på anställdas tjänstgöring	1,0	0,5	0,6
Summa transaktioner med aktieägare	-2,4	238,4	238,4
Utgående balans	951,4	903,3	902,3

¹⁾ Det finns ingen skatt redovisad mot poster som redovisas i eget kapital. I de fall det kan vara applicerbart är det ej aktuellt då det hänför sig till svenska bolag som inte befinner sig i skatteposition.

KONCERNENS NYCKELTAL

Mkr, om ej annat anges	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2011	2010	2011	2010	2010/11	2010
Rörelsemarginal, %	12,7	13,5	12,7	11,3	11,7	10,8
Bruttomarginal ¹⁾ , %	61,4	57,6	61,1	57,0	61,0	57,9
Rörelseresultat ²⁾ , Mkr	30,6	38,0	92,7	105,5	129,4	142,1
Rörelsemarginal ²⁾ , %	13,5	14,3	12,9	12,2	13,1	12,6
Bruttoresultat ²⁾ , Mkr	139,1	154,3	438,6	497,8	601,6	660,8
Bruttomarginal ²⁾ , %	61,4	58,3	61,1	57,6	61,0	58,4
EBITDA ²⁾	43	52	132	149	182	199
EBITDA marginal ²⁾ , %	19,1	19,8	18,4	17,3	18,4	17,6
Räntebärande nettoskuld/EBITDA 12MR ²⁾	2,2	2,7	2,2	2,7	2,2	2,3
Resultat per aktie före utspädning ³⁾ , kr	1,38	1,35	4,03	3,39	4,70	4,03
Resultat per aktie efter utspädning ³⁾ , kr	1,38	1,35	4,02	3,27	4,69	4,01
Eget kapital per aktie, kr ³⁾	64,11	60,59	64,11	60,59	64,11	60,52
Antal aktier vid periodens slut, tusental	14 840	14 910	14 840	14 910	14 840	14 910
Genomsnittligt antal aktier före utspädning tusental ³⁾	14 863	14 910	14 902	13 592	14 904	13 924
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning tusental ³⁾	14 863	14 962	14 933	13 642	14 931	13 966
Antal anställda vid periodens slut	1 181	1 315	1 181	1 315	1 181	1 298

¹⁾ Bruttoresultat i procent av rörelsens intäkter.

²⁾ Exklusive engångsposter.

³⁾ Effekten av den sammanläggning av aktier som genomfördes med avstämningsdag den 5 maj 2011, där tio gamla aktier lades samman till en ny aktie, har inkluderats, även retroaktivt för tidigare perioder.

INTÄKTER PER REGION

Mkr	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2011	2010	2011	2010	2010/11	2010
USA	149,1	153,2	433,1	466,7	579,9	613,5
Kanada	27,7	35,3	91,9	118,0	127,8	153,9
Nordamerika	176,9	188,5	525,0	584,7	707,7	767,4
Tyskland	1,9	1,6	5,6	45,1	7,4	46,9
Storbritannien	14,1	21,0	42,4	64,8	64,9	87,3
Portugal	17,1	17,2	50,1	49,5	67,8	67,2
Sverige	19,0	18,1	59,2	53,5	78,4	72,7
Norge	0,9	1,0	2,9	3,3	3,8	4,2
Finland	1,9	19,7	39,4	63,4	59,2	83,2
Europa, övrigt	-	8,4	0,3	26,5	5,4	31,6
Europa	55,0	87,0	199,8	306,1	286,8	393,1
Regioner	231,9	275,5	724,9	890,8	994,6	1 160,5
Övrigt	2,4	2,0	5,2	4,3	7,4	6,5
Koncernelimineringar	-7,5	-12,9	-12,8	-31,6	-16,4	-35,2
Koncernen	226,6	264,7	717,2	863,5	985,4	1 131,8

INTÄKTER PER TJÄNSTEOMRÅDE

Externa intäkter, Mkr	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2011	2010	2011	2010	2010/11	2010
Plan/Connect	87,3	101,1	267,6	300,3	365,8	398,5
Monitor/Analyze	139,4	163,5	449,5	563,2	619,6	733,3
Koncernen	226,6	264,7	717,2	863,5	985,4	1 131,8

RESULTATRÄKNING PER REGION

Den högste verkställande beslutsfattaren har fastställt rörelsesegmenten baserat på den geografiska indelning som koncernen har i styrning och uppföljningssyfte. Cisions två rörelsesegment utgör Cision Nordamerika och Cision Europa. I segmentsrapporteringen presenteras även Övrigt och Elimineringar i separata kolumner. I Övrigt ingår moderbolaget samt ett mindre antal bolag i vilka det inte finns rörelseverksamhet. Rörelsesegmenten har regionala verkställande direktörer, vilka ingår i koncernens ledningsgrupp. Den högste verkställande beslutsfattaren följer intäkter som rörelsesegmenten erhåller från de tjänster som Cisions erbjuder: Plan, Connect, Monitor och Analyze. Cision Nordamerika och Cision Europa erbjuder samtliga dessa tjänster, men där andelen av intäkterna som utgörs av respektive tjänst varierar mellan segment beroende på främst lokala marknadsförhållanden. En ökande andel av koncernens kunder erhåller tjänsterna genom den webbaserade tjänsteplattformen Cision Point. Den högste verkställande beslutsfattaren bedömer rörelsesegmentens resultat baserat på ett mått som benämns Rörelseresultat. Detta exkluderar engångsposter och realisationsresultat från försäljning av dotterbolag. Ränteintäkter och räntekostnader fördelas inte på segmenten, eftersom de påverkas av åtgärder som vidtas av den centrala finansfunktionen som handhar koncernens kassalikviditet. Vidare exkluderar mättet effekterna av skatteintäkter och skattekostnader.

jul-sep	Nordamerika		Europa		Övrigt		Elimineringar		Koncernen	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Mkr										
Rörelsens intäkter	176,9	188,5	55,0	87,0	2,4	2,0	-7,5	-12,9	226,6	264,7
Produktionskostnader	-71,4	-69,4	-16,2	-41,1	-	-	-	-	-87,6	-110,5
Bruttoresultat	105,5	119,1	38,8	45,9	2,4	2,0	-7,5	-12,9	139,1	154,2
Försäljnings- och administrationskostnader	-76,6	-83,7	-29,7	-36,7	-9,8	-8,6	7,5	12,9	-108,5 ¹⁾	-116,2 ¹⁾
Rörelseresultat ²⁾	28,8	35,4	9,1	9,2	-7,4	-6,6	-	-	30,6	38,0
Engångsposter	-	-	-1,9	-2,4	-	-	-	-	-1,9	-2,4
Rörelseresultat	28,8	35,4	7,2	6,8	-7,4	-6,6	-	-	28,7	35,6
Finansnetto									-12,0	-10,0
Realisationsresultat avyttring dotterbolag									3,3	-0,3
Resultat före skatt									20,1	25,3
Bruttomarginal²⁾, %	59,6	63,2	70,6	52,8					61,4	58,3
Rörelsemarginal²⁾, %	16,3	18,8	16,6	10,6					13,5	14,3
EBITDA²⁾	39	45	11	13					43	52
EBITDA marginal²⁾, %	21,8	23,9	20,0	14,9					19,1	19,8

¹⁾ Engångsposter om 0 Mkr (-2,1) som i koncernens resultaträkning redovisas under försäljnings- och administrationskostnader redovisas här under engångsposter.

²⁾ Exklusive engångsposter.

jan-sep	Nordamerika		Europa		Övrigt		Elimineringar		Koncernen	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Mkr										
Rörelsens intäkter	525,0	584,7	199,8	306,1	5,2	4,3	-12,8	-31,6	717,2	863,5
Produktionskostnader	-205,8	-207,2	-72,8	-158,5	-	-0,1	-	-	-278,6	-365,8
Bruttoresultat	319,2	377,5	127,0	147,6	5,2	4,2	-12,8	-31,6	438,6	497,7
Försäljnings- och administrationskostnader	-225,4	-261,9	-102,1	-130,4	-31,3	-31,6	12,8	31,6	-345,9 ¹⁾	-392,3 ¹⁾
Rörelseresultat ²⁾	93,8	115,6	25,0	17,2	-26,1	-27,4	-	-	92,7	105,5
Engångsposter	-	-	-1,9	-7,5	-	-	-	-	-1,9	-7,5
Rörelseresultat	93,8	115,6	23,1	9,7	-26,1	-27,4	-	-	90,8	97,9
Finansnetto									-24,3	-45,1
Realisationsresultat avyttring dotterbolag									3,3	11,2
Resultat före skatt									69,8	64,1
Bruttomarginal²⁾, %	60,8	64,6	63,6	48,2					61,1	57,6
Rörelsemarginal²⁾, %	17,9	19,8	12,5	5,6					12,9	12,2
EBITDA²⁾	122	145	32	29					132	149
EBITDA marginal²⁾, %	23,1	24,8	15,9	9,3					18,4	17,3

¹⁾ Engångsposter om 0 Mkr (-2,1) som i koncernens resultaträkning redovisas under försäljnings- och administrationskostnader redovisas här under engångsposter.

²⁾ Exklusive engångsposter.

TILLGÅNGAR PER REGION

30 sep Mkr	Nordamerika		Europa		Övrigt		Elimineringar		Koncernen	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Kortfristiga tillgångar	225,2	208,2	52,2	73,2	6,5	–	–	–	283,9	281,5
Anläggningstillgångar	97,4	90,8	13,5	54,5	24,0	46,2	–	–	135,0	191,4
Interna fordringar	11,0	6,2	30,5	81,0	974,3	1 040,0	-1 015,8	-1 127,2	–	–
Goodwill	1 257,6	1 286,8	113,3	144,5	–	–	–	–	1 371,0	1 431,3
Kortfristiga finansiella tillgångar och skattefordringar	31,7	73,6	10,8	12,3	28,7	40,4	–	–	71,2	126,3
Summa tillgångar	1 622,9	1 665,6	220,4	365,5	1 033,6	1 126,6	-1 015,8	-1 127,2	1 861,1	2 030,5

OPERATIVT KASSAFLÖDE PER REGION

jul-sep Mkr	Nordamerika		Europa		Övrigt		Koncernen	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Rörelseresultat ¹⁾	28,8	35,4	9,1	9,2	-7,4	-6,9	30,6	-38,0
Avskrivningar	9,8	9,6	1,9	3,8	1,1	0,9	12,8	14,3
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-8,1	-4,3	-0,6	-0,8	-1,9	-3,0	-10,7	-8,1
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-4,4	-2,0	-0,2	-2,1	–	–	-4,5	-4,1
Avyttringar av materiella anläggnings- tillgångar	–	–	9,4	–	–	–	9,4	–
Övriga ej likviditetspåverkande poster	1,0	0,2	1,0	0,8	0,2	0,1	2,2	1,2
Förändring i rörelsekapital ²⁾	-25,9	5,7	-4,6	2,8	3,8	6,2	-26,9	14,6
Operativt kassaflöde	1,1	44,5	16,1	13,7	-4,3	-2,5	12,9	55,8
Utbetalda omstrukturingskostnader							-0,4	-4,2
Räntor och utdelningar, netto							-5,3	-10,5
Betald inkomstskatt							-6,3	-1,6
Fritt kassaflöde							0,9	39,6

¹⁾ Exklusive engångsposter.

²⁾ Exklusive valutakurseffekter.

jan-sep Mkr	Nordamerika		Europa		Övrigt		Koncernen	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Rörelseresultat ¹⁾	93,8	115,6	25,0	17,2	-26,1	-27,4	92,7	105,5
Avskrivningar	27,8	29,6	6,9	11,3	4,5	2,9	39,2	43,8
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-14,3	-11,6	-1,1	-2,0	-5,1	-10,1	-20,5	-23,7
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-7,7	-5,6	-1,6	-4,4	–	-0,5	-9,3	-10,5
Avyttringar av materiella anläggnings- tillgångar	–	–	9,4	–	–	–	9,4	–
Övriga ej likviditetspåverkande poster	1,5	0,1	1,5	0,7	0,7	–	3,7	0,9
Förändring i rörelsekapital ²⁾	-54,5	-21,0	-7,2	-26,2	7,9	-16,1	-53,9	-63,3
Operativt kassaflöde	46,5	107,1	32,8	-3,4	-18,1	-51,1	61,2	52,7
Utbetalda omstrukturingskostnader							-3,6	-30,1
Räntor och utdelningar, netto							-19,7	-45,5
Betald inkomstskatt							-11,5	-8,7
Fritt kassaflöde							26,4	-31,6

¹⁾ Exklusive engångsposter.

²⁾ Exklusive valutakurseffekter.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2011	2010	2011	2010	2010/11	2010
Nettoomsättning	17,3	15,9	52,4	49,2	65,5	62,3
Rörelsens intäkter	17,3	15,9	52,4	49,2	65,5	62,3
Rörelsens kostnader	-18,6	-18,7	-58,9	-61,1	-81,5	-83,6
Avskrivningar	-1,1	-1	-4,5	-2,8	-6,0	-4,3
Rörelseresultat	-2,4	-3,8	-11,0	-14,7	-22,0	-25,6
Finansnetto	38,2	25,6	71,7	60,1	128,3	116,6
Resultat före skatt	35,8	21,8	60,7	45,4	106,3	91,0
Skatt	-0,2	-	-0,3	-0,1	-1,0	-0,8
Periodens resultat	35,6	21,8	60,4	45,3	105,3	90,2

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Mkr	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2011	2010	2011	2010	2010/11	2010
Periodens resultat	35,6	21,8	60,4	45,3	105,3	90,2
Övrigt totalresultat						
Koncernbidrag	-	-	-	-	-	3,1
Nettoinvestering i utlandsverksamhet	23,4	-	-5,4	-25,3 ¹⁾	-14,9	-34,9
Skatt hänförlig till poster som redovisas direkt mot eget kapital	-	-	-	-	-	-0,8
Övrigt totalresultat	23,4	21,8	-5,4	-25,3	-14,9	-32,6
Totalresultat för perioden	59,0	21,8	55,0	20,0	90,4	57,6

¹⁾ Redovisning av fond för verkligt värde har korrigerats avseende moderbolagets fordringar på dotterbolag som redovisas som utökade nettoinvesteringar. Jämförelsesiffror för 2010 har korrigerats.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Mkr	2011 30 sep	2010 30 sep	2011 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	1 170,3	1 174,2	1 136,7 ¹⁾
Omsättningstillgångar	47,2	80,0	128,7
SUMMA TILLGÅNGAR	1 217,5	1 254,2	1 265,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	895,0	804,9	842,5 ¹⁾
Avsättningar	1,5	13,2	9,4
Långfristiga skulder	267,5	402,8	331,1
Kortfristiga skulder	53,5	33,3	82,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 217,5	1 254,2	1 265,4

¹⁾ Redovisning av fond för verkligt värde har korrigerats avseende moderbolagets fordringar på dotterbolag som redovisas som utökade nettoinvesteringar. Ingående balans 2009 har korrigerats med 0 Mkr och utgående balans 2009 med 57,7 Mkr. Jämförelsesiffror för 2010 har korrigerats.