

Cision AB (publ)
Halvårsrapport januari–juni 2010, 22 juli 2010

Fortsatt förbättrad lönsamhet

Organisk tillväxt i USA

April-juni

- Koncernens rörelseintäkter uppgick till 285 Mkr (377). Den organiska tillväxten var –5 procent, jämfört med –8 procent för januari–mars 2010 och –12 procent för april-juni 2009. Valutaeffekter påverkade intäkterna negativt med 11 Mkr jämfört med samma period förra året.
- Rörelseresultat exklusive omstruktureringsskostnader uppgick till 35 Mkr (30). Valutaeffekter påverkade rörelseresultatet negativt med 1 Mkr jämfört med samma period förra året.
- Cisions lönsamhet förbättrades under det andra kvartalet, främst på grund av tidigare försäljningar av olönsamma enheter i Europa, varvid rörelsemarginalen exklusive omstruktureringsskostnader nådde 12,2 procent, att jämföra med 10,4 procent för det första kvartalet 2010 och 7,9 procent för det andra kvartalet 2009.
- Cision USA noterade åter organisk tillväxt. Den organiska tillväxten var positiv om 3 procent för det andra kvartalet 2010, att jämföra med –4 procent för det första kvartalet 2010 och –10 procent för helåret 2009.

Januari-juni

- Koncernens rörelseintäkter uppgick till 599 Mkr (837). Den organiska tillväxten var –7 procent (–10). Valutaeffekter påverkade intäkterna negativt med 45 Mkr.
- Rörelseresultatet exklusive omstruktureringsskostnader uppgick till 68 Mkr (48) och rörelsemarginalen exklusive omstruktureringsskostnader var 11,3 procent (5,7). Valutaeffekter påverkade rörelseresultatet negativt med 6 Mkr jämfört med samma period förra året.
- Rörelseresultatet inklusive omstruktureringsskostnader uppgick till 62 Mkr (33) och resultatet före skatt var 39 Mkr (–14). Resultatet per aktie uppgick till 0,20 kr (–0,28).
- För perioden januari–juni uppgick det operativa kassaflödet till –3 Mkr (19) och det fria kassaflödet uppgick till –71 Mkr (–56).

KONCERNENS NYCKELTAL

Mkr, om ej annat anges	2010		2009	2010		2009	2009/10	2009
	april-juni	jan-mars	april-juni	jan-juni	jan-juni	jan-juni	juli-juni	jan-dec
Totala intäkter	285	314	377	599	837		1 238	1 476
Organisk tillväxt, %	–5	–8	–12	–7	–10		–11	–13
Rörelseresultat	32	31	24	62	33		–230	–260
Rörelseresultat ¹⁾	35	33	30	68	48		116	96
Rörelsemarginal ¹⁾ , %	12,2	10,4	7,9	11,3	5,7		9,4	6,5
EBITDA ²⁾	49	48	51	97	94		183	180
EBITDA marginal ²⁾ , %	17,4	15,2	13,5	16,2	11,2		14,8	12,2
Räntebärande nettoskuld/EBITDA 12MR ²⁾	3,1	4,0	3,7	3,1	3,7		3,1	4,0
Operativt kassaflöde	–14	11	–8	–3	19		68	90
Fritt kassaflöde	–55	–17	–48	–71	–56		–64	–49
Resultat per aktie ³⁾ , kr	0,09	0,12	0,01	0,20	–0,28		–2,64	–3,47
Operativt kassaflöde per aktie ³⁾ , kr	–0,09	0,14	–0,11	–0,02	0,26		0,57	1,20
Fritt kassaflöde per aktie ³⁾ , kr	–0,37	–0,22	–0,64	–0,55	–0,75		–0,54	–0,65

¹⁾ Exklusive goodwillnedskrivningar, omstruktureringsskostnader och andra engångskostnader

²⁾ Exklusive omstruktureringsskostnader och andra engångskostnader

³⁾ Data per aktie efter full utspädning

Kommentar av Cisions verkställande direktör Hans Gieskes:

"Under det andra kvartalet 2010 fortsatte Cisions lönsamhet att förbättras. Vår EBITDA-marginal översteg 17 procent, upp från 15 procent i det första kvartalet 2010. Detta är en stark indikation på att vi är på god väg att uppnå vårt långsiktiga finansiella mål om en EBITDA-marginal överstigande 20 procent senast under 2012. Den stigande lönsamheten är främst en följd av förbättrade resultat i Cision Europa, där EBITDA-marginalen ökade signifikant från 5 procent i det första kvartalet till 11 procent under det andra kvartalet 2010. I Nordamerika har vi en fortsatt stark lönsamhet, där EBITDA-marginalen för det andra kvartalet 2010 var mycket goda 25 procent.

Under det andra kvartalet fortsätter vi också att se positiva effekter från lanseringen av CisionPoint, där vår viktigaste marknad, Cision USA, nu åter har en organisk tillväxt. Andelen kunder i USA som använder CisionPoint hade per den 30 juni 2010 nått 78 procent, jämfört med 48 procent för ett år sedan. Lanseringen av CisionPoint på våra övriga marknader fortsätter, varför vi ser fortsatt positivt på Cisions långsiktiga tillväxtutsikter."

Marknadsutsikter

Cision anser att de långsiktiga tillväxtutsikterna för marknaden för programvara och tjänster till PR-branschen är goda. Varumärkets betydelse ökar, vilket gör det allt viktigare för företag att bevaka sin image i ett brett spektrum av traditionella och nya medier. Samtidigt ökar den information som finns tillgänglig för PR-ansvariga i volym, komplexitet och angelägenhet, eftersom kunder i ökad utsträckning omedelbart delar med sig av åsikter via internet och sociala medier. Därför anser Cision att efterfrågan på integrerade programvarulösningar som CisionPoint kommer att bli allt viktigare för PR- och informationsansvariga i det dagliga arbetet. Högkvalitativa programvarulösningar för PR-ansvariga är komplexa och kostsamma att utveckla, därför förväntar sig Cision 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 bara finns tillgänglig på internet växer snabbt. På kortare sikt har den senaste lågkonjunkturen haft en negativ inverkan på efterfrågan på Cisions tjänster.

Koncernens utveckling

Mkr, om ej annat anges	2010		2009	2010	2009	2009/10	2009
	apr-juni	jan-mars	apr-juni	jan-juni	jan-juni	juli-juni	jan-dec
Totala intäkter	285	314	377	599	837	1 238	1 476
Organisk tillväxt, jfr föregående år, %	-5	-8	-12	-7	-10	-11	-13
Valutaeffekt på intäkter, jfr föregående år	-11	-34	60	-45	122	-34	136
Rörelseresultat ¹⁾	35	33	30	68	48	116	96
Rörelsemarginal ¹⁾ , %	12,2	10,4	7,9	11,3	5,7	9,4	6,5
Valutaeffekt på rörelseresultat, jfr föregående år	-1	-5	10	-6	20	-3	22
EBITDA ²⁾	49	48	51	97	94	183	180
EBITDA marginal ²⁾ , %	17,4	15,2	13,5	16,2	11,2	14,8	12,2
Periodens resultat	13	13	1	26	-30	-312	-368
Antal anställda vid periodens slut	1 336	1 343	1 966	1 336	1 966	1 336	1 629

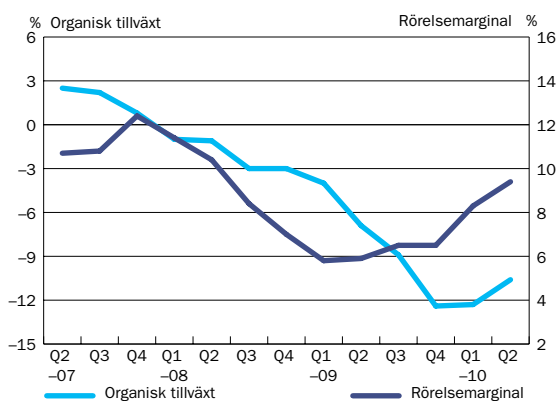
¹⁾ Exklusive goodwillnedskrivningar, omstruktureringkostnader och andra engångskostnader

²⁾ Exklusive omstruktureringkostnader och andra engångskostnader

Intäkterna under andra kvartalet 2010 minskade jämfört med samma period förra året beroende på avyttringarna som gjorts under de senaste 12 månaderna (effekt om cirka 70 Mkr), negativ organisk tillväxt och en negativ valutaeffekt, främst beroende på en svagare USD/SEK-kurs. Den organiska tillväxten var fortsatt negativ under det andra kvartalet, främst beroende på lågkonjunkturen, men i mindre utsträckning jämfört med föregående kvartal. Intäkterna under andra kvartalet 2010 minskade jämfört med det första kvartalet 2010, främst beroende på avyttringen av större delen av Cisions tyska verksamhet den 30 mars 2010, som hade intäkter om cirka 40 Mkr under januari-mars 2010.

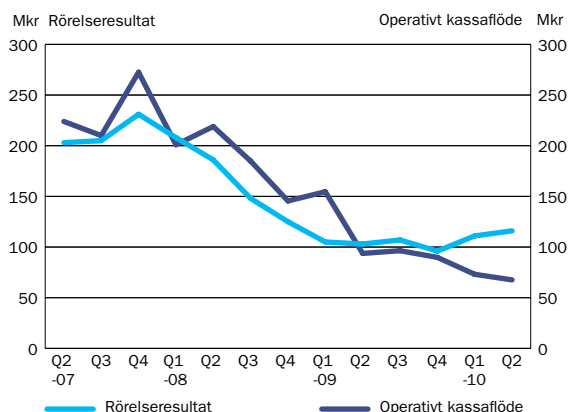
Rörelseresultatet under andra kvartalet 2010 förbättrades jämfört med samma period förra året, till största delen beroende på förbättrad lönsamhet i Storbritannien och Tyskland, samt lägre omstruktureringkostnader, till följd av avyttringen av de olönsamma Monitor-verksamheterna i dessa länder.

ORGANISK TILLVÄXT & RÖRELSEMARGINAL¹⁾ (rullande 12 månader)



1) Exklusive goodwillnedskrivningar, omstruktureringkostnader och andra engångskostnader

RÖRELSERESULTAT & OPERATIVT KASSAFLÖDE¹⁾ (rullande 12 månader)



1) Exklusive goodwillnedskrivningar, omstruktureringkostnader och andra engångskostnader

Under det första halvåret 2010 noterade Cision en realisationsvinst på 12 Mkr, främst hänförlig till avyttringen av Cisions tyska bolag, i motsats till en realisationsförlust på 12 Mkr för första halvåret 2009, hänförlig till avyttringen av nordiska dotterbolag. Koncernens finansnetto för första halvåret 2010 uppgick till 35 Mkr (35), av vilket 16 miljoner var engångskostnader hänförliga till Cisions nya syndikerade lån. Under andra kvartalet 2010 uppgick finansnettot till 10 Mkr (18), en förbättring jämfört med förra året beroende på lägre kostnader för finansiella avgifter, lägre skuld till följd av nettolikviden från Cisions nyemission samt vissa positiva engångseffekter från valutakursförändringar. Skattekostnaden för det första halvåret 2010 uppgick till 13 Mkr (15).

Per den 30 juni 2010 var antalet anställda 1 336 personer, en minskning med 293 jämfört med 1 629 anställda per den 31 december 2009. Av denna minskning är ungefär 235 hänförliga till den tyska avyttringen och resterande till personalminskningar för förbättrad kostnadseffektivitet i andra länder.

Utveckling per region Cision Nordamerika

Mkr, om ej annat anges	2010		2009	2010		2009	2009/10	2009
	apr-juni	jan-mar	apr-juni	jan-juni	jan-juni	jan-juni	juli-juni	jan-dec
Totala intäkter	203	193	208	396	432	773	809	
Organisk tillväxt, jfr föregående år, %	-1	-4	-12	-2	-10	-6	-10	
Valutaeffekt på intäkter, jfr föregående år	-4	-24	46	-29	95	-20	103	
Rörelseresultat ¹⁾	39	41	43	80	85	156	161	
Rörelsemarginal ¹⁾ , %	19,4	21,2	20,9	20,2	19,8	20,2	19,9	
Valutaeffekt på rörelseresultat, jfr föregående år	-1	-5	10	-6	19	-5	21	
EBITDA ²⁾	50	51	54	100	107	195	202	
EBITDA marginal ²⁾ , %	24,5	26,1	25,8	25,3	24,8	25,2	25,1	

1) Exklusive goodwillnedskrivningar, omstruktureringkostnader och andra engångskostnader

2) Exklusive omstruktureringkostnader och andra engångskostnader

Under det andra kvartalet var den organiska tillväxten marginellt negativ i Nordamerika. Kanada hade en negativ organisk tillväxt medan USA noterade positiv organisk tillväxt på 3 procent jämfört med -4 procent under det första kvartalet 2010 och -10 procent för 2009. Förbättringen i tillväxt i USA hänför sig till positiva effekter från försäljningen av CisionPoint samt stabiliserande marknadsförhållanden. Rörelsemarginalen under andra kvartalet var något lägre än under samma period förra året och föregående kvartal, främst beroende på ökade kostnader för försäljning och marknadsföring i syfte att uppnå fortsatt tillväxt.

Cision Europa

Mkr, om ej annat anges	2010		2009	2010		2009	2009/10	2009
	apr-juni	jan-mar	apr-juni	jan-juni	jan-juni	juli-juni	jan-dec	
Totala intäkter	91	129	169	219	403	494	678	
Organisk tillväxt, jfr föregående år, %	-14	-15	-16	-14	-14	-14	-12	
Valutaeffekt på intäkter, jfr föregående år	-7	-9	14	-16	27	-14	33	
Rörelseresultat ¹⁾	6	2	-2	8	-19	-5	-32	
Rörelsemarginal ¹⁾ , %	7,1	1,2	-0,9	3,7	-4,8	-1,0	-4,9	
Valutaeffekt på rörelseresultat, jfr föregående år	-	-	1	-	1	1	1	
EBITDA ²⁾	10	6	6	16	4	19	7	
EBITDA marginal ²⁾ , %	10,6	4,6	3,6	7,1	0,9	3,8	1,0	

¹⁾ Exklusive goodwillnedskrivningar, omstruktureringarkostnader och andra engångskostnader

²⁾ Exklusive omstruktureringarkostnader och andra engångskostnader

Under det andra kvartalet förbättrade Cision Europa sin lönsamhet jämfört med samma period förra året och jämfört med föregående kvartal, främst beroende på avyttringarna av de olönsamma enheterna i Tyskland och Storbritannien. Den organiska tillväxten var negativ under det andra kvartalet 2010 då lågkonjunktorens inverkan och utmanande marknadsförhållanden höll i sig på många marknader, även om nedgången i organisk tillväxt minskade något under det andra kvartalet jämfört med föregående kvartal.

Omstrukturering

Omstruktureringarkostnaderna för januari-juni var 5 Mkr (15), av vilka 3 Mkr (6) under det andra kvartalet, främst hänförliga till kostnader för rationaliseringar i Tyskland och de nordiska länderna.

Finansiell ställning

Mkr, om ej annat anges	2010	2010	2009	2009	2009
	30 juni	31 mars	31 dec	30 sep	30 juni
Eget kapital	988	679	681	691	1 068
Eget kapital per aktie, kr	6,62	9,05	9,14	9,27	14,33
Räntebärande nettoskuld	567	746	724	701	770
Räntebärande nettoskuld/EBITDA 12MR ¹⁾	3,1	4,0	4,0	3,4	3,7
Rörelsekapital	-41	-86	-103	-77	-91
Likvida medel	98	102	144	98	107

¹⁾ Exklusive omstruktureringarkostnader och andra engångskostnader

Som annonserats den 15 februari 2010 genomförde Cision en nyemission om 253 Mkr under första halvåret 2010, som fulltecknades. Under det andra kvartalet fullföljdes nyemissionen, varigenom det egna kapitalet ökade med nettolikviden från nyemissionen med 238 Mkr. Under det första halvåret 2010 ökade det egna kapitalet även med 26 Mkr till följd av resultatet och med 37 Mkr till följd av omräkningsdifferenser.

Som också annonserades den 15 februari 2010 har Cision säkerställt ett nytt lån med bankerna bakom Cisions tidigare syndikerade lån, med en limit om 100 miljoner USD med en löptid till andra kvartalet 2013, vilket trädde i kraft under det andra kvartalet. Villkoren för det nya lånet innefattar normala finansiella kovenanter samt amorteringar och en minskning av faciliteten uppgående till sammanlagt 10 miljoner USD under 2011-2012. Det syndikerade lånet amorterades under det andra kvartalet, efter mottagande av medel från nyemissionen, varigenom utnyttjandet i USD av det syndikerade lånet per den 30 juni 2010 var cirka 87 miljoner USD. Valutaeffekter ökade det syndikerade lånet med cirka 34 Mkr under det första halvåret 2010, av vilka 24 Mkr under det andra kvartalet.

Goodwill

Goodwill uppgick till 1 576 Mkr per den 30 juni 2010. Goodwill ökade under perioden januari-juni 2010 med 97 Mkr till följd av valutaeffekter.

Kassaflöde

Mkr, om ej annat anges	2010		2009	2010		2009	2009/10	2009
	apr-juni	jan-mar	apr-juni	jan-juni	jan-juni	jan-juni	juli-juni	jan-dec
Operativt kassaflöde	-14	11	-8	-3	19	68	90	
Fritt kassaflöde	-55	-17	-48	-71	-56	-64	-49	

Operativt kassaflöde och det fria kassaflödet minskade under det första halvåret 2010 jämfört med samma period förra året, till stor del på grund av ett ökat negativt kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet, i sin tur delvis på grund av en ökning i genomsnittlig kredittid till kunder. Cisions kassaflöde under det första halvåret 2010 har också inkluderat betydande utbetalningar för omstruktureringskostnader hänförliga till 2009, betalningar hänförliga till avsättningar för tidigare avyttringar av europeiska dotterbolag samt engångsavgifter för det nya syndikerade lånet.

Avyttringar

Den 2 mars 2010 annonserade Cision att bolaget undertecknat ett avtal att sälja koncernens tyska bolag till Infopaq International. Transaktionen slutfördes planenligt den 31 mars 2010. Före slutförandet avskiljde och behöll Cision bolagets nuvarande CisionPoint-kunder och en säljstyrka för att kunna fortsätta sälja denna lösning på den tyska marknaden.

Köpeskillingen uppgick till 2,85 miljoner EUR på kontant och skuldfri basis, som förfaller till betalning den 30 september 2012. Cision har även åtagit sig att ersätta den avyttrade enheten med 250 000 EUR för omstruktureringskostnader, samt att låna den 2 miljoner EUR. Lånet återbetalas i delbetalningar och skall vara reglerat per den 30 juni 2011.

Cisions tyska bolag hade intäkter om cirka 18 miljoner EUR under 2009 och cirka 240 anställda per den 31 december 2009. Verksamheten har till allra största delen varit fokuserad på transaktionsbaserade Monitor- och Analyze-tjänster. För 2009 redovisade Cision Tyskland en rörelseförlust före omstruktureringskostnader om 1,6 miljoner EUR, inklusive vissa kostnadsallokeringar från Cisionkoncernen, och därutöver omstruktureringskostnader om 0,9 miljoner EUR. Under 2009 började Cision Tyskland att marknadsföra sin CisionPoint-tjänst till nya kunder i Tyskland, genom en separat säljstyrka. Per januari 2010 hade denna del av Cisions tyska verksamhet, som inte omfattades av försäljningen utan behölls av Cision, intäkter som på årsbasis uppgick till cirka 0,5 miljoner EUR och fem anställda. Efter avyttringen kommer Cision Tyskland att fortsätta erbjuda kunder ett komplett erbjudande genom tjänsteplattformen CisionPoint, där Monitor-tjänster tillhandahålls genom internetkällor, elektroniska flöden från nyhetsförmedlare samt genom ett distributörsavtal med Infopaq International.

Incitamentsprogram

Årsstämman den 29 mars 2007 beslöt att införa ett prestationsrelaterat incitamentsprogram genom att utfärda högst 700 000 konvertibla vinstandelsbevis (konvertibler) till 13 ledande befattningshavare i koncernen. Konvertiblernas teckningskurs och nominella värde bestämdes till 113,3 procent av den volymviktade genomsnittskursen för Cisionaktien under perioden 27 april–3 maj 2007, motsvarande konvertiblernas marknadsvärde. Totalt tecknades 660 000 konvertibler till kursen 33,94 kr. Det totala lånebeloppet uppgick till 22 400 400 kr. Aktiekapitalet kommer att öka med högst 990 000 kr. 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. Utifrån sedvanliga omräkningsbestämmelser för att kompensera deltagarna för den ekonomiska utspädningen som sker genom nyemissionen 2010 justerades den initiala teckningskursen till 24,30 kr per konvertibel under andra kvartalet 2010. Full konvertering medför utspädning om cirka 0,4 procent av Cisions aktiekapital och röster.

Årsstämman den 2 april 2009 beslöt att införa ett treårigt incitamentsprogram bestående av 2 250 000 personaloptioner som berättigar till teckning av lika många aktier. Intjänande av tilldelade personaloptioner baseras på två kriterier: 80 procent är knutna till prestationsvillkor hänförliga till bolagets aktiekurs och 20 procent till fortsatt anställning. Optionerna hänförliga till prestationsvillkoren intjänas i tre delar när bolagets aktiekurs överstiger lösenkursen med 100 procent, 200 procent och 300 procent. Lösenkursen är 6,11 kronor, vilket motsvarar 130 procent av ett volymvägt medelvärde av bolagets aktie under en mätperiod om en månad i anslutning till årsstämman 2009. Maximalt en tredjedel av personaloptionerna hänförliga till prestationsvillkoren kan intjänas per år. Utifrån sedvanliga omräkningsbestämmelser för att kompensera deltagarna för den ekonomiska utspädningen som skedde genom nyemissionen 2010 justerades lösenkursen till 4,40 kr per aktie och det högsta antal aktier som kan tecknas i enlighet med

programmet justerades till 3 150 000 under andra kvartalet 2010. Under förutsättning att alla tilldelade och utestående personaloptioner utnyttjas skulle utspädningen bli cirka 2,1 procent av Cisions aktiekapital och röster.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet omfattar delar av koncernledningen och koncernens utvecklingsresurser. För perioden januari–juni 2010 uppgick rörelseintäkterna till 33 Mkr (169) med ett resultat före skatt på 24 Mkr (198). Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 866 Mkr (1 040). Investeringar i övriga anläggningstillgångar uppgick till 8 Mkr (12) för första halvåret 2010.

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 2009.

Händelser efter balansdagen

Den 1 juli 2010 slutförde Cision förvärvet av samtliga aktier i det svenska bolaget Public and Investor Relations PIR Svenska AB, 'PIR'. PIRs verksamhet är inriktad mot distribution av pressmeddelanden samt att erbjuda en databas med kontakter och information om journalister och medier för den svenska marknaden, det vill säga de tjänsteområden som Cision benämner 'Connect' och 'Plan'. Per den 30 juni 2010 hade PIR sju anställda och intäkter om cirka 8 miljoner SEK för 2009. Genom ett starkt fokus på försäljning och en utmärkt kundservice har PIR haft en mycket god tillväxt under de senaste åren och byggt upp en ansenlig kundbas, särskilt inom offentlig sektor. PIR har under de senaste åren redovisat mycket starka rörelsemarginaler. I kombination med förväntade synergier är därför Cisions bedömning att detta förvärv kommer att ha en positiv påverkan på rörelsemarginalen för Cision Europa från det andra halvåret 2010.

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 det minskande antalet tidningar och den minskade mängden information i sådana medier.
- Ytterligare omstruktureringskostnader kan komma att tagas för att förbättra kostnadseffektiviteten.
- Mer än 90 procent av koncernens totala omsättning är i andra valutor 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 och 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 14–15 och 35–38 i årsredovisningen för 2009.

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 (Interim Financial Reporting) 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 2009. Nya och reviderade IFRS-standarder som har trätt i kraft efter den 1 januari 2010 påverkar inte Cisions resultat- och balansräkning, kassaflödesanalys eller 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 22 juli 2010

Anders Böös
Ordförande

Hans-Erik Andersson
Styrelseledamot

Alf Blomqvist
Styrelseledamot

Pia Gideon
Styrelseledamot

Thomas Heilmann
Styrelseledamot

Peter Leifland
Styrelseledamot

Gunilla von Platen
Styrelseledamot

Hans Gieskes
Verkställande Direktör
och Styrelseledamot

Halvårsrapporten har inte granskats av bolagets revisorer.

Informationen i denna halvårsrapport är sådan som Cision AB ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 22 juli 2010 kl. 8.30.

Nästa rapporttillfälle

26 oktober 2010

Delårsrapport januari–september 2010

För ytterligare information kontakta:

Hans Gieskes, koncernchef och verkställande direktör, telefon: +46 (0)8 507 410 11

e-mail: hans.gieskes@cision.com

Erik Forsberg, ekonomidirektör, telefon: +46 (0)8 507 410 91

e-mail: erik.forsberg@cision.com

Cision AB välkomnar dig att delta i en telefonkonferens om halvårsrapporten för januari–juni 2010, torsdagen den 22 juli kl. 10:00. Hans Gieskes, verkställande direktör och Erik Forsberg, ekonomidirektör deltar i konferensen. En sammanfattande presentation av halvårsrapporten kommer att tillhandahållas under telefonkonferensen samt vara tillgänglig därefter på <http://corporate.cision.com/sv>.

För att delta i konferensen och få tillgång till presentationen som kommer att hållas under konferensen, var god klicka på nedanstående länk för att registrera dig för konferensen i förväg.

<http://wcc.webeventservices.com/r.htm?e=219242&s=1&k=40E1AD6AA0F7D41CE5F6B5832ECE4518&cb=blank>

Vid registrering tilldelas telefonnummer för konferensen, pinkod och anvisningar om hur man ansluter sig till telefonkonferensen.

Cision AB (publ)

Box 24194

104 51 Stockholm

Org.nr: 556027951401

Telefon: +46 (0)8 507 410 00

<http://corporate.cision.com/sv>

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Mkr	april-juni		jan-juni		juli-juni	jan-dec
	2010	2009	2010	2009	2009/10	2009
Nettoomsättning	285,0	371,0	598,4	828,4	1 249,6	1 488,2
Övriga intäkter	0,1	6,0	0,5	8,6	-11,8	-12,3
Totala intäkter	285,1	377,0	598,9	837,0	1 237,8	1 475,9
Produktionskostnader	-118,7	-181,8	-258,9	-434,8	-578,3	-754,3
Bruttoresultat	166,4	195,2	340,0	402,2	659,4	721,6
Försäljnings- och administrationskostnader	-134,6	-171,3	-277,7	-369,6	-889,3	-981,2
Rörelseresultat	31,8	23,9	62,3	32,6	-229,9	-259,6
Finansnetto	-9,5	-18,1	-35,1	-35,1	-69,5	-69,5
Realisationsresultat avyttring dotterbolag	-2,3	-0,6	11,5	-11,7	11,2	-12,0
Resultat före skatt	20,0	5,2	38,7	-14,2	-288,2	-341,1
Skatt	-7,0	-3,9	-12,8	-15,4	-24,0	-26,6
Periodens resultat	13,0	1,3	25,9	-29,6	-312,2	-367,7
Avskrivning inkluderat i rörelseresultatet	-14,6	-21,4	-29,5	-46,5	-97,2	-114,2
Nedskrivning goodwill inkluderat i rörelseresultatet	-	-	-	-	-267,1	-267,1
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,09	0,01	0,20	-0,28	-2,66	-3,48
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,09	0,01	0,20	-0,28	-2,64	-3,47
Omstruktureringskostnader inkluderade i rörelseresultatet	-3,1	-5,6	-5,2	-14,9	-36,1	-45,8
Bruttoresultat¹⁾, Mkr	169,5	196,5	343,5	403,8	668,8	729,1
Bruttomarginal¹⁾, %	59,4	52,1	57,4	48,2	54,0	49,4
Rörelseresultat¹⁾, Mkr	34,9	29,5	67,5	47,5	116,3	96,3
Rörelsemarginal¹⁾, %	12,2	7,8	11,3	5,7	9,4	6,5

¹⁾ Exklusive goodwillnedskrivningar, omstruktureringskostnader och andra engångskostnader

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Mkr	april-juni		jan-juni		juli-juni	jan-dec
	2010	2009	2010	2009	2009/10	2009
Periodens resultat	13,0	1,3	25,9	-29,6	-312,2	-367,7
Övrigt totalresultat:						
Omräkningsdifferenser	55,6	-47,5	37,4	5,2	-15,1	-47,3
Marknadsvärdering finansiella instrument	2,0	2,5	4,6	2,3	8,0	5,4
Övrigt totalresultat	57,6	-45,0	42,0	7,5	-7,1	-41,9
Totalresultat för perioden	70,6	-43,7	67,9	-22,1	-319,3	-409,6

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	2010 30 juni	2009 30 juni	2009 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	1 575,8	1 833,8	1 476,4
Övriga anläggningstillgångar	205,6	250,7	187,2
Uppskjuten skattefordran	21,6	35,7	21,5
	1 803,0	2 120,2	1 685,1
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	334,6	366,6	329,8
Skattefordringar	19,7	28,0	7,8
Likvida medel	98,2	106,8	143,5
	452,5	501,4	481,1
SUMMA TILLGÅNGAR	2 255,5	2 621,6	2 166,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
	987,9	1 068,3	681,3
Långfristiga skulder			
Avsättningar för uppskjuten skatt	177,4	170,8	152,6
Övriga långfristiga skulder	693,5	886,9	556,9
	870,9	1 057,7	709,5
Kortfristiga skulder			
Avsättningar	20,6	37,2	29,4
Skatteskulder	1,4	10,0	2,2
Övriga kortfristiga skulder	374,7	448,4	743,8
	396,7	495,6	775,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 255,5	2 621,6	2 166,2
Operativt kapital			
Operativt kapital exklusive goodwill	1 692,1	1 955,8	1 530,5
Räntebärande nettoskuld	116,3	122,0	54,1
	566,9	770,3	723,7

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	april-juni		jan-juni		juli-juni	jan-dec
	2010	2009	2010	2009	2009/10	2009
Den löpande verksamheten						
Periodens resultat	13,0	1,3	25,9	-29,6	-312,2	-367,7
Skatt	7,0	3,9	12,8	15,4	24,0	26,5
Finansnetto	9,5	18,1	35,1	35,1	69,5	69,5
Realisationsresultat avyttrade dotterbolag	2,3	0,6	-11,5	11,7	-11,2	12,0
Redovisad kostnad för omstruktureringsprogram	3,1	5,6	5,2	14,9	36,1	45,8
<i>Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet</i>						
Realisationsresultat försäljning av verksamhet	-	-	-	-	12,3	12,3
Av- och nedskrivningar	14,6	21,4	29,5	46,5	97,2	114,2
Nedskrivningar, goodwill	-	-	-	-	267,1	267,1
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-0,3	-	-0,3	-	-2,7	-2,4
Utbetalda omstruktureringskostnader	-9,9	-19,9	-25,9	-30,3	-68,8	-73,3
Räntor, netto	-24,3	-22,6	-34,9	-34,9	-62,2	-62,3
Betald inkomstskatt	-6,6	2,9	-7,3	-10,2	0,3	-2,6
Förändring i rörelsekapital	-53,7	-41,3	-77,9	-40,9	-58,7	-21,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-45,2	-30,0	-49,2	-22,3	-9,5	17,4
Investeringsverksamheten						
Förvärv av verksamheter	-	-	-5,6	-2,8	-5,6	-2,8
Avyttring av verksamheter	-	-0,3	9,6	-0,4	46,8	36,8
Investeringar i övriga anläggningstillgångar	-9,4	-17,8	-22,0	-33,9	-54,0	-65,9
Ökning/minskning av finansiella anläggningstillgångar	-16,0	-	-16,0	-	-16,0	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-25,4	-18,1	-34,0	-37,1	-28,8	-31,9
Finansieringsverksamheten						
Nyemissioner	238,1	-	238,1	-	238,1	-
Ökning/minskning av långfristiga finansiella skulder	-170,6	-7,7	-185,3	15,7	-180,8	20,2
Ökning/minskning av kortfristiga finansiella skulder	-2,8	24,5	-17,5	-12,8	-27,5	-22,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	64,6	16,8	35,3	2,9	29,8	-2,6
Periodens kassaflöde	-5,9	-31,4	-47,9	-56,5	-8,5	-17,1
Likvida medel vid periodens början	101,5	140,6	143,5	162,3	106,8	162,3
Omräkningsdifferens i likvida medel	2,6	-2,4	2,6	1,0	-	-1,7
Likvida medel vid periodens slut	98,2	106,8	98,2	106,8	98,2	143,5
Operativt kassaflöde	-13,7	-8,2	-3,0	19,2	67,6	89,7
Fritt kassaflöde	-54,6	-47,8	-71,2	-56,2	-63,5	-48,5

KONCERNENS EGET KAPITAL

Mkr	2010 30 juni	2009 30 juni	2009 31 dec
Belopp vid periodens ingång	681,3	1 090,4	1 090,4
Totalresultat för perioden	67,9	-22,1	-409,6
Nyemission	238,1	-	-
Aktierelaterad ersättning	0,6	-	0,5
Belopp vid periodens utgång	987,9	1 068,3	681,3

KONCERNENS NYCKELTAL

Mkr, om ej annat anges	april-juni		jan-juni		juli-juni	jan-dec
	2010	2009	2010	2009	2009/10	2009
Rörelsemarginal, %	11,2	6,3	10,4	3,9	-18,6	-17,6
Bruttomarginal ¹⁾ , %	58,4	52,1	56,8	48,2	53,3	48,9
Rörelseresultat ²⁾ , Mkr	34,9	29,5	67,5	47,5	116,3	96,3
Rörelsemarginal ²⁾ , %	12,2	7,9	11,3	5,7	9,4	6,5
Bruttoresultat ²⁾ , Mkr	169,5	196,5	343,5	403,8	668,8	729,1
Bruttomarginal ²⁾ , %	59,4	52,1	57,4	48,2	54,0	49,4
EBITDA ³⁾	49	51	97	94	183	180
EBITDA marginal ³⁾ , %	17,4	13,5	16,2	11,2	14,8	12,2
Räntebärande nettoskuld/EBITDA 12MR ³⁾	3,1	3,7	3,1	3,7	3,1	4,0
Resultat per aktie före utspädning ⁴⁾ , kr	0,09	0,01	0,20	-0,28	-2,66	-3,48
Resultat per aktie efter utspädning ⁴⁾ , kr	0,09	0,01	0,20	-0,28	-2,64	-3,47
Eget kapital per aktie, kr	6,62	14,33	6,62	14,33	6,62	9,14
Antal aktier vid periodens slut, tusental	149 089	74 544	149 089	74 544	149 089	74 544
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental ⁵⁾	149 089	105 764	129 222	105 764	117 396	105 764
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental ⁵⁾	149 863	106 456	129 742	105 924	118 261	106 501
Antal anställda vid periodens slut	1 336	1 966	1 336	1 966	1 336	1 629

¹⁾ Bruttoresultat i procent av rörelsens intäkter

²⁾ Exklusive goodwillnedskrivningar, omstruktureringarkostnader och andra engångskostnader

³⁾ Exklusive omstruktureringarkostnader och andra engångskostnader

⁴⁾ Inklusive nyemission. Tidigare perioder har omräknats enligt samma princip.

⁵⁾ Den nyemission som pågick mellan 24 mars och 12 april har påverkat beräkningen av det genomsnittliga antalet aktier eftersom emissionen innehöll ett fondemissionselement. Fondemissionselementet uppkommer eftersom emissionskursen sattes lägre än vad som motsvarades av aktiens verkliga värde. Beräknad justeringsfaktor vid beräkning av genomsnittligt antal aktier uppgår till 1,419. Tidigare redovisat resultat per aktie har därmed justerats.

INTÄKTER PER REGION

Mkr	april-juni		jan-juni		juli-juni	jan-dec
	2010	2009	2010	2009	2009/10	2009
USA	162,7	165,2	313,5	347,9	615,7	650,2
Kanada	40,2	42,4	82,7	84,5	157,0	158,9
Nordamerika	202,9	207,6	396,2	432,4	772,8	809,1
Tyskland	1,8	49,9	43,5	102,5	131,8	190,8
Storbritannien	21,2	44,4	43,8	93,7	110,0	159,9
Portugal	16,4	16,5	32,3	32,0	65,6	65,4
Sverige	18,3	24,9	35,4	89,2	72,2	126,0
Danmark	-	-	-	5,1	-0,1	5,0
Norge	1,1	1,6	2,3	14,5	4,9	17,1
Finland	21,9	29,5	43,7	60,7	89,5	106,5
Baltikum	-	2,5	-	5,1	1,9	7,0
Europa, övrigt	9,9	-	18,1	-	18,1	-
Europa	90,6	169,3	219,1	402,8	493,9	677,7
Regioner	293,5	376,9	615,3	835,2	1 266,8	1 486,8
Koncernelimineringar	-8,4	0,1	-16,4	1,8	-16,8	1,4
Koncernen	285,1	377,0	598,9	837,0	1 250,0	1 488,2

INTÄKTER PER TJÄNSTOMRÅDE

Externa intäkter, Mkr	april-juni		jan-juni		juli-juni	jan-dec
	2010	2009	2010	2009	2009/10	2009
Plan/Connect	101,1	117,2	199,2	243,4	403,8	448,0
Monitor/Analyze	184,0	259,8	399,7	593,6	846,2	1 040,2
Koncernen	285,1	377,0	598,9	837,0	1 250,0	1 488,2

RESULTATRÄKNING PER REGION

apr-juni Mkr	Nordamerika		Europa		Övrigt/elimineringar		Koncernen	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Rörelsens intäkter	202,9	207,6	90,6	169,3	-8,4	0,1	285,1	377,0
Produktionskostnader	-70,3	-77,1	-44,9	-93,3	-	-8,5	-115,2	-178,9
Bruttoresultat	132,6	130,5	45,7	76,0	-8,4	-8,4	169,9	198,1
Försäljnings- och administrationskostnader	-93,3	-87,1	-39,3	-77,5	-2,4	-4,0	-135,0	-168,6
Rörelseresultat ¹⁾	39,3	43,4	6,4	-1,5	-10,8	-12,4	34,9	29,5
Omstruktureringskostnader	-	-	-3,1	-4,8	-	-0,8	-3,1	-5,6
Rörelseresultat	39,3	43,4	3,3	-6,3	-10,8	-13,2	31,8	23,9
Finansnetto							-9,5	-18,1
Realisationsresultat avyttring dotterbolag							-2,3	-0,6
Resultat före skatt							20,0	5,2
Bruttomarginal ¹⁾, %	65,4	62,9	50,4	44,9			59,6	52,5
Rörelsemarginal ¹⁾, %	19,4	20,9	7,1	-0,9			12,2	7,9
EBITDA ²⁾	50	54	10	6	-10	-9	49	51
EBITDA marginal ²⁾, %	24,5	25,8	10,6	3,6			17,4	13,7

¹⁾ Exklusive goodwillnedskrivningar, omstruktureringskostnader och andra engångskostnader

²⁾ Exklusive omstruktureringskostnader och andra engångskostnader

Eliminering av koncerninterna intäkter inkluderade i Övrigt/elimineringar.

jan-juni Mkr	Nordamerika		Europa		Övrigt/elimineringar		Koncernen	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Rörelsens intäkter	396,2	432,4	219,1	402,8	-16,4	1,8	598,9	837,0
Produktionskostnader	-137,8	-164,1	-117,4	-248,4	-0,1	-19,1	-255,3	-431,6
Bruttoresultat	258,4	268,3	101,7	154,4	-16,5	-17,3	343,6	405,4
Försäljnings- och administrationskostnader	-178,2	-182,9	-93,7	-173,7	-4,2	-1,3	-276,1	-357,9
Rörelseresultat ¹⁾	80,2	85,4	8,0	-19,3	-20,7	-18,6	67,5	47,5
Omstruktureringskostnader	-	-	-5,2	-10,2	-	-4,7	-5,2	-14,9
Rörelseresultat	80,2	85,4	2,8	-29,5	-20,7	-23,3	62,3	32,6
Finansnetto							-35,1	-35,1
Realisationsresultat avyttring dotterbolag							11,5	-11,7
Resultat före skatt							38,7	-14,2
Bruttomarginal ¹⁾, %	65,2	62,0	46,4	38,3			57,4	48,4
Rörelsemarginal ¹⁾, %	20,2	19,8	3,7	-4,8			11,3	5,7
EBITDA ²⁾	100	107	16	4	-19	-17	97	94
EBITDA marginal ²⁾, %	25,3	24,8	7,1	0,9			16,2	11,3

¹⁾ Exklusive goodwillnedskrivningar, omstruktureringskostnader och andra engångskostnader

²⁾ Exklusive omstruktureringskostnader och andra engångskostnader

Eliminering av koncerninterna intäkter inkluderade i Övrigt/elimineringar.

OPERATIVT KASSAFLÖDE PER REGION

apr-juni Mkr	Nordamerika		Europa		Övrigt/elimineringar		Koncernen	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Rörelseresultat ¹⁾	39,3	43,4	6,4	-1,5	-10,8	-12,4	34,9	29,5
Avskrivningar	10,4	10,2	3,2	7,6	1,0	3,6	14,6	21,4
Investeringar i anläggningstillgångar	-3,3	-9,6	-1,2	-3,7	-4,9	-4,5	-9,4	-17,8
Avyttringar av anläggningstillgångar	-	-	-	0,1	-	-	-	0,1
Förändring i rörelsekapital	-23,8	-17,5	-7,1	-4,1	-22,9	-19,8	-53,8	-41,4
Operativt kassaflöde	22,6	26,5	1,3	-1,6	-37,6	-33,8	-13,7	-8,2
Utbetalda omstruktureringarkostnader							-9,9	-19,9
Räntor och utdelningar, netto							-24,3	-22,6
Betald inkomstskatt							-6,6	2,9
Fritt kassaflöde							-54,6	-47,8

¹⁾ Exklusive goodwillnedskrivningar, omstruktureringarkostnader och andra engångskostnader

jan-juni Mkr	Nordamerika		Europa		Övrigt/elimineringar		Koncernen	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Rörelseresultat ¹⁾	80,2	85,4	8,0	-19,3	-20,7	-18,6	67,5	47,5
Avskrivningar	20,0	21,8	7,5	22,9	2,0	1,8	29,5	46,5
Investeringar i anläggningstillgångar	-10,9	-9,6	-3,5	-8,2	-7,6	-10,2	-22,0	-33,9
Förändring i rörelsekapital	-26,7	-17,5	-29,0	-12,4	-22,3	-21,1	-78,0	-40,9
Operativt kassaflöde	62,6	26,5	-17,0	-17,0	-48,6	-48,1	-3,0	19,2
Utbetalda omstruktureringarkostnader							-25,9	-30,3
Räntor och utdelningar, netto							-34,9	-34,9
Betald inkomstskatt							-7,3	-10,2
Fritt kassaflöde							-71,2	-56,2

¹⁾ Exklusive goodwillnedskrivningar, omstruktureringarkostnader och andra engångskostnader

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	april-juni		jan-juni		juli-juni	jan-dec
	2010	2009	2010	2009	2009/10	2009
Nettoomsättning	13,5	55,1	33,3	168,6	104,4	239,7
Rörelsens intäkter	13,5	55,1	33,3	168,6	104,4	239,7
Rörelsens kostnader	-19,9	-53,9	-42,4	-170,7	-138,5	-266,8
Avskrivningar	-0,9	-4,7	-1,8	-13,5	-37,5	-49,2
Rörelseresultat	-7,3	-3,5	-10,9	-15,5	-71,6	-76,3
Finansnetto	11,4	308,4	34,5	213,3	-266,3	-87,4
Resultat före skatt	4,1	304,9	23,6	197,8	-337,9	-163,7
Skatt	-0,1	-	-0,1	-	-19,0	-18,9
Periodens resultat	4,0	304,9	23,5	197,8	-356,9	-182,6

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Mkr	2010 30 juni	2009 30 juni	2009 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	1 269,5	3 186,6	1 246,6
Omsättningstillgångar	103,8	179,7	160,4
SUMMA TILLGÅNGAR	1 373,3	3 366,3	1 407,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	866,3	1 040,1	604,6
Avsättningar	15,1	25,9	15,3
Långfristiga skulder	444,0	1 344,2	241,4
Kortfristiga skulder	47,9	956,1	545,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 373,3	3 366,3	1 407,0

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Mkr	april-juni		jan-juni		juli-juni	jan-dec
	2010	2009	2010	2009	2009/10	2009
Periodens resultat	4,0	304,9	23,5	197,8	-356,9	-182,6
Övrigt totalresultat						
Koncernbidrag	-	-2,2	-	-5,3	-9,6	-14,8
Fusionsresultat	-	-	-	-	78,3	-78,3
Förändring på utvidgad nettoinvestering i dotterbolag	-	-	-	-	30,3	30,3
Skatt hänförlig till poster som redovisas direkt mot eget kapital	-	0,5	-	1,4	2,5	3,9
Övrigt totalresultat	-	-1,7	-	-3,9	-55,1	-58,9
Totalresultat för perioden	4,0	303,2	23,5	193,9	-412,0	-241,5