

Cision AB (publ)

Delårsrapport januari–september 2008, 23 oktober 2008

Försenad återhämtning i Storbritannien. Nedskrivning av goodwill.

Ny koncernchef utsedd.

- Koncernens rörelseintäkter uppgick till 1 296 Mkr (1 413). Den organiska tillväxten i lokal valuta uppgick till –3 procent (2). Valutaeffekter har påverkat intäkterna negativt med 67 Mkr.
- Rörelseresultatet exklusive goodwillnedskrivningar uppgick till 54 Mkr (144) och resultatet före skatt till –225 Mkr (99). Resultatet per aktie uppgick till –3,43 kr (0,76).
- Exklusive goodwillnedskrivningar, omstruktureringskostnader och kostnader relaterade till uppköpserbudandets 2008 uppgick rörelseresultatet till 90 Mkr (173) och rörelsemarginalen till 6,9 procent (12,3). Valutaeffekter har påverkat resultatet negativt med 8 Mkr.
- I det tredje kvartalet uppgick rörelseresultatet exklusive goodwillnedskrivningar, omstruktureringskostnader och kostnader relaterade till uppköpserbudandets 2008 till 21 Mkr (60) och marginalen till 5,0 procent (13,0). I kvartalet uppgick omstruktureringskostnader till 7 Mkr. Valutaeffekter under det tredje kvartalet har inte påverkat resultatet jämfört med motsvarande period 2007.
- Under det tredje kvartalet gjordes en goodwillnedskrivning om 241 Mkr till följd av en mer konservativ syn på den brittiska verksamheten.
- Det operativa kassaflödet uppgick till 83 Mkr (180). Det fria kassaflödet uppgick till –3 Mkr (45).
- Återhämtningen i Storbritannien har försenats ytterligare. Den organiska tillväxten i Nordamerika minskade under det tredje kvartalet till följd av en svagare ekonomi i USA samt en ogynnsam utveckling för bevakningstjänster på USA-marknaden. CisionPoint har haft en fortsatt positiv försäljningsutveckling i USA.
- Den 7 oktober 2008 utsågs Hans Gieskes till ny verkställande direktör och koncernchef för Cision.
- I enlighet med den pressrelease som publicerades den 18 juni förväntas Cisions rörelseresultat före omstruktureringskostnader för helåret 2008 bli väsentligt lägre än under föregående år.

KONCERNENS NYCKELTAL

Mkr, om ej annat anges	jan–sep		jul–sep		okt–sep	jan–dec
	2008	2007	2008	2007	2007/8	2007
Rörelsens intäkter	1 296	1 413	418	456	1 755	1 873
Organisk tillväxt, %	–3	2	–5	2	–3	1
Rörelseresultat	–187	144	–227	60	–152	179
Rörelseresultat*	90	173	21	60	148	232
Rörelsemarginal*, %	6,9	12,3	5,0	13,0	8,4	12,4
Operativt kassaflöde	83	180	21	55	175	273
Fritt kassaflöde	–3	45	–6	19	45	94
Resultat per aktie**, kr	–3,43	0,76	–3,32	0,39	–3,12	1,07
Operativt kassaflöde per aktie, kr	1,11	2,42	0,28	0,74	2,35	3,66
Fritt kassaflöde per aktie, kr	–0,05	0,61	–0,08	0,26	0,60	1,26

* Exklusive goodwillnedskrivningar, omstruktureringskostnader och kostnader relaterade till uppköpserbudandets 2008

** Data per aktie efter full utspädning

Kommentar av Cisions verkställande direktör Hans Gieskes:

”Cisions resultat under de första nio månaderna har inte motsvarat förväntningarna, främst beroende på utmaningarna i den brittiska verksamheten. Att vända den negativa resultatutvecklingen i Storbritannien har högsta prioritet under min första tid på Cision, där vi måste arbeta för att återgå till organisk tillväxt samt se över fortsatta kostnadsnedskärningar.

I Nordamerika har vi upplevt en svagare tillväxt i USA med minskade marginaler som följd under kvartalet. Fortsatta framgångar med lanseringen av CisionPoint innebär dock att vi skall kunna försvara tidigare uppnådda marginaler i regionen på längre sikt. Marginalerna i den nordiska verksamheten har varit otill-

fredsställande hittills under året till följd av en utdragen omstruktureringsfas, men förnyade ansträngningar för att minska kostnaderna möjliggör en bättre utveckling framöver.

Jag kom till Cision för att jag tror på bolagets framtida potential som global marknadsledare av tjänster inom omvärldsbevakning och med ett nytt starkt serviceutbud genom lanseringen av CisionPoint. Dock behöver vi nu öka omställningstakten från en analog till en digital affärsmodell, med en lägre kostnadsbas och en hög andel återkommande intäkter. Lågpresterande delar av vår verksamhet måste snabbt återgå till lönsamhet samtidigt som vi behöver förstärka erbjudandet och sträva efter att ständigt överträffa våra kunders förväntningar.”

Marknadsutveckling

Cision har en positiv syn på de långsiktiga tillväxtförutsättningarna för marknaden för omvärldsbevakning. Cision bedömer att efterfrågan på integrerade tjänster för relevant information, riktad distribution och kvalitativa beslutsunderlag kommer att öka. Utbud och efterfrågan på information hämtad från digitala källor ökar kontinuerligt samtidigt som information i tryckta medier minskar i relativ betydelse. Varumärkets ökande betydelse innebär att företags behov av att förstå och styra sin mediebild blir av större vikt. 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 1 296 Mkr (1 413) varav 7 Mkr kan hänföras till förvärvade enheter och 1 Mkr en intäkt från en fastighetsförsäljning. Valutaeffekter, främst från försvagad USD, har påverkat intäkterna negativt med 67 Mkr. Den organiska tillväxten uppgick till –3 procent (2) för perioden januari–september och –5 procent (2) för kvartalet. Den negativa tillväxten beror främst på en svag utveckling i Storbritannien, genom det kundtapp som uppstått på grund av produktionsstörningar under det första halvåret. Exklusive Storbritannien uppgick koncernens organiska tillväxt till 2 procent under januari–september och 0 procent för juli–september.

Rörelseresultatet exklusive goodwillnedskrivningar, omstruktureringskostnader och kostnader relaterade till uppköpserbjudandet 2008 uppgick till 90 Mkr (173) och rörelsemarginalen till 6,9 procent (12,3). Det försämrade rörelseresultatet jämfört med föregående år är främst hänförligt till den svaga utvecklingen i Storbritannien. Vidare har en ofördelaktig växelkursutveckling, främst den svenska kronans försvagning gentemot USD, påverkat resultatet negativt med 8 Mkr. Rörelseresultatet har också påverkats av extraordinära kostnader relaterade till uppköpserbjudandet under det andra kvartalet 2008 om 10 Mkr. För motsvarande period under 2007 ingick en vinst om 10 Mkr från fastighetsförsäljningar i Storbritannien jämfört med 1 Mkr under 2008. Rörelseförlusten för Atodia uppgick till 10 Mkr (–10) under perioden.

Periodens resultat efter skatt uppgick till –256 Mkr (57). Skattekostnaden uppgick till 30 Mkr (43) varav 15 Mkr (16) utgör uppskjuten skatt för avdragsgilla goodwillavskrivningar. Skattekostnaden för perioden påverkades positivt med 4 Mkr till följd av tidigare ej reserverade återbetalda skattefordringar.

Antalet anställda har under perioden minskat med 18 till 2 503 (2 614), främst till följd av omstruktureringsprogrammet.

RÖRELSERESULTAT* PER REGION

Mkr	jan-sep		jul-sep		okt-sep	jan-dec
	2008	2007	2008	2007	2007/8	2007
Nordamerika	120	128	34	41	168	176
Övriga Europa	1	60	–7	12	19	78
Norden & Baltikum	8	11	4	4	13	17
Summa regioner	129	199	31	57	200	272
Övrigt och eliminerings	–39	–26	–10	3	–52	–40
Koncernen	90	173	21	60	148	232

RÖRELSEMARGINAL* PER REGION

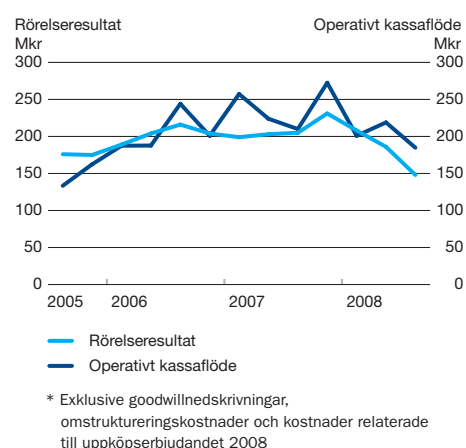
%	jan-sep		jul-sep		okt-sep	jan-dec
	2008	2007	2008	2007	2007/8	2007
Nordamerika	21,5	21,5	18,2	20,9	22,2	22,2
Övriga Europa	0,2	13,4	–6,1	8,4	3,7	13,3
Norden & Baltikum	2,0	2,9	3,4	3,0	2,6	3,3
Koncernen	6,9	12,3	5,0	13,0	8,4	12,4

*Exklusive goodwillnedskrivningar, omstruktureringskostnader och kostnader relaterade till uppköpserbjudandet 2008

ORGANISK TILLVÄXT & RÖRELSEMARGINAL* (rullande 12 månader)



RÖRELSERESULTAT OCH OPERATIVT KASSAFLÖDE* (rullande 12 månader)



Utveckling per region

Region Nordamerika

Rörelsens intäkter uppgick till 560 Mkr (597). Valutaeffekter har påverkat intäkterna negativt med 51 Mkr. Den organiska tillväxten var 2 procent (4) för perioden januari-september och 1 procent (6) i kvartalet. Rörelseresultatet uppgick till 120 Mkr (128) och rörelsemarginalen till 21,5 procent (21,5). Valutaeffekter har påverkat resultatet negativt med 11 Mkr varav 2 Mkr i kvartalet.

Den organiska tillväxten under det tredje kvartalet minskade till 1 procent, jämfört med 5 procent under det andra kvartalet vilket resulterade i en rörelsemarginal om 18,2 procent. Den kanadensiska verksamheten uppvisar fortsatt god organisk tillväxt och har ökat marginalerna jämfört med föregående år. Den organiska tillväxten i USA var 0 procent under kvartalet, vilket lett till lägre rörelsemarginaler jämfört med motsvarande period förra året. Under det tredje kvartalet har verksamheten i USA påverkats av en försvagning av landets ekonomi, som resulterat i en lägre efterfrågan på bolagets analystjänster. Dessutom har Monitor-intäkterna inom radio- och TV-bevakning minskat under kvartalet till följd av en lägre volym av affärsnyheter. I USA har lanseringen av CisionPoint varit fortsatt framgångsrik bland nya kunder.

Region Övriga Europa

Rörelsens intäkter uppgick till 362 Mkr (451). Valutaeffekter har påverkat intäkterna negativt med 19 Mkr. Den organiska tillväxten var -17 procent (1) för perioden januari-september och -19 procent (-1) för kvartalet. Rörelseresultat exklusive goodwillnedskrivningar och omstrukturingskostnader minskade till 1 Mkr (60) och rörelsemarginalen till 0,2 procent (13,4). Valutaeffekter har påverkat resultatet positivt med 3 Mkr varav 2 Mkr under det tredje kvartalet. Under de första nio månaderna 2008 inkluderar intäkter och rörelseresultat en vinst från försäljning av en fastighet i Storbritannien om 1 Mkr. Under samma period 2007 inkluderar intäkter och rörelseresultat en motsvarande vinst om 10 Mkr.

Tredje kvartalets intäkter i Storbritannien var lägre än under det andra kvartalet. Kvalitetsproblemen i den brittiska produktionen under början av året har åtgärdats, men det har tagit längre tid än förväntat att vinna tillbaka kunder som förlorades under det första halvåret. Den tyska verksamheten uppvisade negativ organisk tillväxt under det tredje kvartalet, främst till följd av lägre Monitor-intäkter inom radio- och TV-bevakning, vilket resulterat i lägre marginaler jämfört med det tredje kvartalet 2007. Verksamheten i Portugal har haft en god organisk tillväxt och starka marginaler under perioden.

Region Norden & Baltikum

Rörelsens intäkter uppgick till 383 Mkr (377). Valutaeffekter har påverkat intäkterna positivt med 3 Mkr. Den organiska tillväxten var 1 procent (-1) för perioden januari-september och 2 procent (-1) i kvartalet. Rörelseresultatet exklusive omstrukturingskostnader uppgick till 8 Mkr (11) och rörelsemarginalen till 2,0 procent (2,9).

Rörelseresultatet exklusive omstrukturingskostnader under det tredje kvartalet påverkades negativt av

en engångsnedskrivning av immateriella tillgångar om 4 Mkr. Justerat för detta uppvisade regionen högre marginaler under det tredje kvartalet än under motsvarande period 2007, främst tack vare att tjänsteområdena Plan och Connect haft en fortsatt stark tillväxt under det tredje kvartalet. Lönsamheten inom Region Norden & Baltikum har i stor utsträckning påverkats av den svaga lönsamheten inom tjänsteområdet Monitor, som har en negativ organisk tillväxt till följd av att marknaden för analoga bevakningstjänster fortsätter att minska. Under det andra kvartalet lanserades en helt digital bevakningstjänst med syftet att denna gradvis skall ersätta merparten av de analoga bevakningstjänsterna.

Omstrukturering

Omstruktureringskostnader under januari-september uppgick till 26 Mkr (29) och avser huvudsakligen kostnader för rationaliseringar i Norden samt Storbritannien. För 2008 bedöms omstruktureringskostnader uppgå till totalt ca 50 Mkr. Omstruktureringskostnader och effekterna av omstruktureringsprogrammet kan påverkas av yttre omständigheter och medföra förskjutningar i tiden när dessa kostnader tas och effekterna uppnås.

Finansiell ställning

Det egna kapitalet uppgick vid periodens utgång till 1 025 Mkr vilket motsvarar 13,75 kr per aktie. Det egna kapitalet har under perioden minskat med 256 Mkr från årets resultat och med 19 Mkr från utdelning, medan valutakurseffekter har haft en positiv påverkan om 13 Mkr.

Den räntebärande nettoskulden uppgick till 717 Mkr vid periodens utgång. Nettoskulden har under perioden ökat med 28 Mkr, varav valutakurseffekter har minskat skulden med 1 Mkr. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 70 procent. Räntetäckningsgraden var 1,4 ggr (3,4).

Cision har under det tredje kvartalet omförhandlat vissa av villkoren för sin syndikerade lånefacilitet. Därigenom har vissa justeringar av kovenanterna gjorts fram till december 2009, samt att det totala låneutrymmet har minskats från 200 MUSD till 150 MUSD från och med den 30 september 2008. Utnyttjandet av det syndikerade lånet uppgick till ca 115 MUSD per den 30 September 2008 och lånet förfaller i oktober 2011. Goodwillnedskrivningar påverkar inte kovenanterna. Cision räknar med att långsiktigt uppfylla sina kovenanter främst genom en förbättrad rörelseresultatutveckling.

Det operativa kassaflödet uppgick till 83 Mkr (180). Försäljningen av en fastighet har påverkat kassaflödet positivt med 16 Mkr (32). Det fria kassaflödet (kassaflödet efter investeringar exklusive företagsförvärv) uppgick till -3 Mkr (45). Kassaflödet jämfört med föregående år har påverkats negativt av det lägre resultatet, högre investeringar i anläggningstillgångar samt en lägre intäkt från fastighetsförsäljningar. Kassaflödet har påverkats positivt av ett förbättrat finansnetto samt lägre betald skatt. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 77 Mkr (65) och utgjordes huvudsakligen av utveckling av koncernens tjänsteplattformar.

Vid periodens utgång uppgick rörelsekapitalet till -104 Mkr (-70) och koncernens likvida medel till 109 Mkr (77).

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 MEUR.

Goodwill

Goodwill uppgick vid periodens utgång till 1 666 Mkr. Under det tredje kvartalet gjordes en goodwillnedskrivning om 241 Mkr till följd av en mer konservativ syn på den brittiska verksamheten. Efter nedskrivningen uppgår goodwillposten hänförlig till Storbritannien till 193 Mkr. Goodwillposten har under året ökat med 18 Mkr hänförligt till valutakurseffekter och ökat med 10 Mkr hänförligt till förvärv.

Incitamentsprogram

Årsstämman beslutade den 29 mars 2007 att införa ett prestationsbaserat incitamentsprogram genom utgivande av högst 700 000 konvertibla vinstandelsbevis till 13 ledande befattningshavare i koncernen. Konvertiblernas teckningskurs och nominella värde har bestämts till 113,3 procent av den volymviktade genomsnittskursen för Cisionaktien under perioden 27 april-3 maj 2007, motsvarande konvertiblernas marknadsvärde. Totalt har 660 000 konvertibler tecknats till kursen 33,94 kr. Det totala lånebeloppet uppgår till 22 400 400 kronor. Aktiekapitalet kan komma att öka med högst 990 000 kronor. Varje konvertibel berättigar till en ny

aktie i Cision AB. Konvertering får begäras under perioden 1 april–30 juni 2011. Konverteringskursen motsvarar initialt teckningskursen men kan komma att justeras ner om bolaget uppnår vissa finansiella mål. Full konvertering medför en utspädning om cirka 0,9 procent av aktiekapital och röster.

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

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet omfattar koncernledning, delar av koncernens utvecklingsresurser samt kommissionärsbolaget Cision Sverige AB. Rörelsens intäkter uppgick under perioden till 283 Mkr (263) och resultatet före skatt uppgick till –4 Mkr (0). Resultatet inkluderar nedskrivning av aktier i koncernbolag med 26 Mkr (13).

Det egna kapitalet uppgick vid periodens utgång till 1 333 Mkr. Det egna kapitalet har under perioden minskat med 19 Mkr från utdelning. Investeringar i övriga anläggningstillgångar uppgick till 32 Mkr (24).

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.

Händelser efter periodens slut

Den 7 oktober 2008 tillträdde Hans Gieskes som ny verkställande direktör och koncernchef för Cision. Hans Gieskes, 54, har 20 års erfarenhet från affärsinformationsföretaget Reed-Elsevier där han bland annat var verkställande direktör för dess LexisNexis Group, som då hade över 8 000 anställda och en omsättning på 1,3 miljarder USD. Hans är nederländsk medborgare och har bott och arbetat tio år i både USA och Storbritannien. Hans Gieskes kommer att vara baserad vid Cisions kontor i Stockholm och Chicago.

Den 22 oktober 2008 meddelade Cision att man som en del av omstruktureringsprogrammet i den nordiska och baltiska regionen har varslat ca 50 personer i Sverige om uppsägning, i syfte att optimera produktionen och ytterligare reducera kostnader till följd av en ökad digitalisering i regionen. Besparingseffekterna av denna åtgärd kommer att realiseras från det första kvartalet 2009.

Den 22 oktober 2008 har Cision kommit överens med Michael Higgins, Regionchef i Storbritannien, att han lämnar sin roll från den 25 oktober 2008. Giselle Bodie, för närvarande ansvarig för tjänsteområdena Analyze och Plan i Storbritannien, har utsetts till tillförordnad Verkställande Direktör för Cision Storbritannien.

Den 22 oktober 2008 har Cisions tidigare verkställande direktör, Niklas Flyborg avgått ur Cisions styrelse. Styrelsen har inte för avsikt att utlysa en extra bolagsstämma för att fylla denna vakans.

Den 22 oktober 2008 har Cisions ekonomidirektör Erik Forsberg blivit utnämnd till vice verkställande direktör. Han kommer att fortsätta i sin nuvarande position som ekonomidirektör.

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 sex månaderna bedöms vara följande:

- Omställningen till ett digitalt erbjudande med fokus på stora och internationella kunder kan innebära ett temporärt intäktsbortfall genom avveckling av olönsamma tjänster samt reducering av antalet bevakade källor.
- Det omstruktureringsprogram som Cision initierade 2006 med målsättning att uppnå väsentliga kostnadsbesparingar kan påverkas av yttre omständigheter som kan medföra fördröjningar i tid.
- Kundernas aktivitetsnivå och investeringsmöjligheter påverkas av konjunktur och affärsklimat.
- En försämrad konjunktur kan påverka Cisions intjäningsförmåga.
- Av koncernens totala omsättning härstammar cirka 85 procent från annan valuta än SEK. Detta medför att valutafluktuationer får en stor påverkan på koncernens resultaträkning.
- Koncernen har en nettoskuld som finansieras genom en syndikerad lånefacilitet. Detta lån förfaller i oktober 2011. Dock är lånet avhängigt av att vissa kovenanter uppfylls och om så ej sker kan långivarna kräva omförhandling av låneavtalet och lånet kan sägas upp i förtid.

För ett mer uttömmande resonemang om väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer för koncernen och moderbolaget hänvisas till detaljerad redovisning på sid 13–14 och sid 30–32 i årsredovisningen för 2007.

Utsikter

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

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 (Interim Financial Reporting) och Årsredovisningslagen. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2.1, Redovisning för juridiska personer. Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av Årsredovisningen för 2007. Nya och reviderade IFRS standarder som trätt ikraft med tillämpning från den 1 januari 2008 får ingen effekt på Cisions resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalyser och eget kapital.

Stockholm den 23 oktober 2008

Hans Gieskes
Koncernchef och verkställande direktör
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. Information lämnades för offentliggörande den 23 oktober 2008 klockan 8.30 (CEST).

Granskningsberättelse

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Cision AB (publ) för perioden 1 januari–30 september 2008. 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.

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 Revisionsstandard i Sverige RS 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.

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 den 23 oktober 2008
Ernst & Young AB
Bertel Enlund
Auktoriserad revisor

Nästa rapporttillfälle:

Bokslutskommuniké för januari–december 2008 kommer att presenteras den 11 februari 2009.

Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas den 2 april 2009 i Stockholm.

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 23 oktober kl 11:00 (CEST). För att delta i konferensen, vänligen använd följande länk för förhandsregistrering:

<https://eventreg2.conferencing.com/webportal3/reg.html?Acc=114742&Conf=198011>

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=123297&s=1&k=BE489703995067EB5DC64791E5228B15&cb=genesys>

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Mkr	jan-sep		jul-sep		okt-sep	jan-dec
	2008	2007	2008	2007	2007/8	2007
Nettoomsättning	1 295,5	1 401,3	418,4	453,8	1 754,7	1 860,5
Övriga intäkter	0,6	12,0	0,0	2,5	0,7	12,1
Rörelsens intäkter	1 296,1	1 413,3	418,4	456,3	1 755,4	1 872,6
Rörelsens kostnader	-1 146,2	-1 183,3	-370,7	-377,2	-1 526,8	-1 563,9
Avskrivningar	-69,9	-56,7	-26,7	-19,6	-90,4	-77,2
Nedskrivningar, goodwill	-240,8	-	-240,8	-	-240,8	-
Omstruktureringskostnader	-26,1	-29,1	-6,7	0,3	-49,3	-52,3
Rörelseresultat	-186,9	144,2	-226,5	59,8	-151,9	179,2
Finansnetto	-38,3	-44,9	-14,3	-17,3	-53,8	-60,4
Resultat före skatt	-225,2	99,3	-240,8	42,5	-205,7	118,8
Skatt	-30,4	-42,7	-6,8	-13,7	-27,0	-39,3
Periodens resultat	-255,6	56,6	-247,6	28,8	-232,7	79,5
Resultat per aktie före utspädning, kr	-3,43	0,76	-3,32	0,39	-3,12	1,07
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-3,43	0,76	-3,32	0,39	-3,12	1,07
Rörelseresultat, Mkr*	89,8	173,3	21,1	59,5	148,0	231,5
Rörelsemarginal, %*	6,9	12,3	5,0	13,0	8,4	12,4

* Exklusive goodwillnedskrivningar, omstruktureringskostnader och kostnader relaterade till uppköperbudandet 2008

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	2008 30 sep	2007 30 sep	2007 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	1 666,0	1 883,4	1 879,2
Övriga anläggningstillgångar	267,0	261,0	273,0
Uppskjuten skattefordran	39,6	44,1	41,3
	1 972,6	2 188,5	2 193,5
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	367,9	378,2	370,2
Skattefordringar	36,5	35,1	27,4
Likvida medel	109,4	76,9	131,7
	513,8	490,2	529,3
SUMMA TILLGÅNGAR	2 486,4	2 678,7	2 722,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 025,0	1 272,7	1 285,6
Långfristiga skulder			
Avsättningar för uppskjuten skatt	140,0	111,8	111,0
Övriga långfristiga skulder	793,2	762,6	780,4
	933,2	874,4	891,4
Kortfristiga skulder			
Avsättningar för omstruktureringsprogram	17,3	30,0	25,2
Skatteskulder	4,7	11,1	3,1
Övriga kortfristiga skulder	506,2	490,5	517,5
	528,2	531,6	545,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 486,4	2 678,7	2 722,8
Operativt kapital	1 810,9	2 044,6	2 020,0
Operativt kapital exklusive goodwill	144,8	161,2	140,7
Räntebärande nettoskuld	717,4	728,0	688,9

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	jan-sep		jul-sep		okt-sep	jan-dec
	2008	2007	2008	2007	2007/8	2007
Den löpande verksamheten						
Periodens resultat	-255,6	56,6	-247,6	28,8	-232,7	79,5
Skatt	30,4	42,7	6,8	13,7	27,0	39,3
Finansnetto	38,3	44,9	14,3	17,3	53,8	60,4
Avskrivningar	69,9	56,7	26,7	19,6	90,4	77,2
Nedskrivningar, goodwill	240,8	-	240,8	-	240,8	-
Avsättningar för omstruktureringsprogram	26,1	29,1	6,7	-0,3	49,3	52,3
Utbetalda omstruktureringskostnader	-34,1	-32,9	-11,9	-5,3	-62,1	-60,9
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-0,6	-10,2	-	-0,6	3,9	-5,7
Räntor, netto	-37,0	-49,0	-12,1	-13,9	-47,9	-59,9
Betald inkomstskatt	-14,8	-53,0	-3,1	-16,9	-20,0	-58,2
Förändring i rörelsekapital	-5,1	-5,9	-1,6	0,8	36,8	36,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	58,3	79,0	19,0	43,2	139,3	160,0
Investeringsverksamheten						
Förvärv av verksamheter	-7,9	-4,3	-	-0,3	-8,0	-4,4
Investeringar i övriga anläggningstillgångar	-77,3	-65,4	-24,8	-23,8	-110,9	-99,0
Avyttring av övriga anläggningstillgångar	15,6	31,7	-0,1	-0,1	16,4	32,5
Ökning/minskning av finansiella anläggningstillgångar	-	0,5	-	-0,4	0,2	0,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-69,6	-37,5	-24,9	-24,6	-102,3	-70,2
Finansieringsverksamheten						
Av personal inlösta personaloptioner	-	2,1	-	-0,2	-0,3	1,8
Ökning/minskning av långfristiga finansiella skulder	14,5	-117,0	-4,7	-78,2	26,8	-104,7
Ökning/minskning av kortfristiga finansiella skulder	-8,2	21,3	8,9	44,6	-13,0	16,5
Utdelning till aktieägare	-18,6	-	-	-	-18,6	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-12,3	-93,6	4,2	-33,8	-5,1	-86,4
Periodens kassaflöde	-23,6	-52,1	-1,7	-15,2	31,9	3,4
Likvida medel vid periodens början	131,7	127,9	103,6	93,7	76,9	127,9
Omräkningsdifferens i likvida medel	1,3	1,1	7,5	-1,6	0,6	0,3
Likvida medel vid periodens slut	109,4	76,9	109,4	76,9	109,4	131,7
Operativt kassaflöde	82,5	180,2	21,2	55,4	174,8	272,5
Fritt kassaflöde	-3,4	45,3	-5,9	19,3	44,8	93,6

KONCERNENS EGET KAPITAL

Mkr	2008 30 sep	2007 30 sep	2007 31 dec
Belopp vid periodens ingång	1 285,6	1 249,1	1 249,1
Omräkningsdifferenser	29,4	-47,7	-54,8
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet	-16,7	11,5	9,8
Marknadsvärdering finansiella instrument	0,8	-2,0	-4,6
Likvidationsresultat	0,1	-	1,7
Konvertibla skuldebrev	-	3,1	3,1
Periodens resultat	-255,6	56,6	79,5
Utdelning till aktieägare	-18,6	-	-
Av personal inlösta personaloptioner	-	2,1	1,8
Belopp vid periodens utgång	1 025,0	1 272,7	1 285,6

KONCERNENS NYCKELTAL

	jan-sep		jul-sep		okt-sep	jan-dec
	2008	2007	2008	2007	2007/8	2007
Rörelsemarginal, %	-14,4	10,2	-54,1	13,1	-8,7	9,6
Rörelseresultat exkl goodwillnedskrivningar, omstruktureringkostnader och kostnader relaterade till uppköpserbjudandet 2008, Mkr	89,8	173,3	21,1	59,5	148 0	231,5
Rörelsemarginal exkl goodwillnedskrivningar, omstruktureringkostnader och kostnader relaterade till uppköpserbjudandet 2008, %	6,9	12,3	5,0	13,0	8,4	12,4
Avkastning på eget kapital, %					neg	6,3
Avkastning på operativt kapital, %					neg	8,7
Avkastning på operativt kapital exkl goodwillnedskrivningar, omstruktureringkostnader och kostnader relaterade till uppköpserbjudandet 2008, %					7,7	11,3
Nettoskudsättningsgrad, %	70	57	70	57	70	54
Soliditet, %	41	48	41	48	41	47
Räntetäckningsgrad, ggr*	1,4	3,4	1,0	3,7	1,7	3,1
Resultat per aktie före utspädning, kr	-3,43	0,76	-3,32	0,39	-3,12	1,07
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-3,43	0,76	-3,32	0,39	-3,12	1,07
Eget kapital per aktie, kr	13,75	17,07	13,75	17,07	13,75	17,25
Antal aktier vid periodens slut, tusental	74 544	74 544	74 544	74 544	74 544	74 544
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	74 544	74 531	74 544	74 544	74 544	74 538
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	74 544	74 531	74 544	74 544	74 544	74 538
Antal anställda vid periodens slut	2 503	2 614	2 503	2 614	2 503	2 521

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

INTÄKTER PER REGION

Mkr	jan-sep		jul-sep		okt-sep	jan-dec
	2008	2007	2008	2007	2007/8	2007
USA	438,0	475,5	146,2	156,5	593,7	631,2
Kanada	122,2	121,6	38,9	40,2	164,7	164,1
Nordamerika	560,2	597,1	185,1	196,7	758,4	795,3
Tyskland	152,0	143,7	50,0	49,1	199,6	191,3
Storbritannien	170,5	271,3	52,1	82,6	246,0	346,8
Portugal	39,1	36,2	13,6	12,6	51,9	49,0
Övriga Europa	361,6	451,2	115,7	144,3	497,5	587,1
Sverige	201,9	204,0	62,7	62,2	271,9	274,0
Danmark	47,9	48,6	16,2	15,5	64,2	64,9
Norge	49,3	46,0	15,3	15,8	65,0	61,7
Finland	76,8	73,1	25,7	24,1	102,7	99,0
Baltikum	6,7	5,0	2,4	1,8	8,5	6,8
Norden & Baltikum	382,6	376,7	122,3	119,4	512,3	506,4
Regioner	1 304,4	1 425,0	423,1	460,4	1 768,2	1 888,8
Koncernelimineringar	-8,3	-11,7	-4,7	-4,1	-12,8	-16,2
Koncernen	1 296,1	1 413,3	418,4	456,3	1 755,4	1 872,6

INTÄKTER PER TJÄNSTEOMRÅDE

Externa intäkter, Mkr	jan-sep		jul-sep		okt-sep	jan-dec
	2008	2007	2008	2007	2007/8	2007
Plan/Connect	328,3	359,0	108,6	116,6	449,1	479,8
Monitor/Analyze	967,8	1 054,3	309,8	339,7	1 306,3	1 392,8
Koncernen	1 296,1	1 413,3	418,4	456,3	1 755,4	1 872,6

RESULTATRÄKNING PER REGION

jan-sep	Nordamerika		Övriga Europa		Norden & Baltikum		Övrigt/elimineringar		Koncernen	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Mkr										
Extern nettoomsättning	560,2	595,3	355,7	430,5	366,1	366,5	13,5	9,0	1 295,5	1 401,3
Övriga externa intäkter	-	1,8	0,6	10,2	-	-	-	-	0,6	12,0
Koncerninterna intäkter	-	-	4,7	8,7	2,8	1,8	-7,5	-10,6	-	-
Segmentsinterna intäkter	-	-	0,6	1,8	13,7	8,4	-14,3	-10,1	-	-
Rörelsens intäkter	560,2	597,1	361,6	451,2	382,6	376,7	-8,3	-11,7	1 296,1	1 413,3
Rörelsens kostnader	-412,5	-446,2	-342,4	-369,8	-359,3	-355,2	-32,0	-12,2	-1 146,2	-1 183,3
Avskrivningar	-27,5	-22,6	-18,4	-21,1	-15,7	-10,6	-8,3	-2,3	-69,9	-56,7
Nedskrivningar, goodwill	-	-	-240,8	-	-	-	-	-	-240,8	-
Omstruktureringkostnader	-	-	-12,4	-23,2	-7,5	-5,9	-6,2	-	-26,1	-29,1
Rörelseresultat	120,2	128,3	-252,4	37,1	0,1	5,0	-54,8	-26,2	-186,9	144,2
Rörelseresultat, Mkr*	120,2	128,3	0,8	60,3	7,6	10,9	-38,8	-26,2	89,8	173,3
Rörelsemarginal, %*	21,5	21,5	0,2	13,4	2,0	2,9			6,9	12,3

* Exklusive goodwillnedskrivningar, omstruktureringkostnader och kostnader relaterade till uppköpserbjudandet 2008

jul-sep	Nordamerika		Övriga Europa		Norden & Baltikum		Övrigt/elimineringar		Koncernen	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Mkr										
Extern nettoomsättning	185,1	194,9	113,8	140,3	114,0	116,0	5,5	2,7	418,4	453,8
Övriga externa intäkter	-	1,8	-	0,7	-	-	-	-	-	2,5
Koncerninterna intäkter	-	-	1,6	3,0	1,0	0,6	-2,6	-3,6	-	-
Segmentsinterna intäkter	-	-	0,3	0,5	7,3	2,8	-7,6	-3,2	-	-
Rörelsens intäkter	185,1	196,7	115,7	144,3	122,3	119,3	-4,7	-4,1	418,4	456,3
Rörelsens kostnader	-142,1	-148,0	-116,6	-125,3	-109,9	-112,0	-2,1	8,0	-370,7	-377,2
Avskrivningar	-9,3	-7,6	-6,2	-6,8	-8,3	-3,8	-2,9	-1,2	-26,7	-19,6
Nedskrivningar, goodwill	-	-	-240,8	-	-	-	-	-	-240,8	-
Omstruktureringkostnader	-	-	-2,1	2,5	-2,2	-2,3	-2,4	-	-6,7	0,3
Rörelseresultat	33,7	41,1	-250,0	14,7	1,9	1,3	-12,1	2,6	-226,5	59,8
Rörelseresultat, Mkr*	33,7	41,1	-7,1	12,2	4,1	3,6	-9,6	2,6	21,1	59,5
Rörelsemarginal, %*	18,2	20,9	-6,1	8,4	3,4	3,0			5,0	13,0

* Exklusive goodwillnedskrivningar, omstruktureringkostnader och kostnader relaterade till uppköpserbjudandet 2008

OPERATIVT KASSAFLÖDE PER REGION

jan-sep	Nordamerika		Övriga Europa		Norden & Baltikum		Övrigt/elimineringar		Koncernen	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Mkr										
Rörelseresultat*	120,2	128,3	0,8	60,3	7,6	10,9	-38,8	-26,2	89,8	173,3
Avskrivningar	27,5	22,6	18,4	21,1	15,7	10,6	8,4	2,3	69,9	56,7
Investeringar	-24,1	-30,0	-14,7	-3,0	-16,9	-14,8	-21,6	-17,6	-77,3	-65,4
Avyttringar	-	-	15,6	31,7	-	-	-	-	15,6	31,7
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-	-	-0,6	-10,2	-	-	-	-	-0,6	-10,2
Förändring i rörelsekapital	-12,0	3,4	37,4	-8,5	-27,9	-7,9	-2,6	7,1	-5,1	-5,9
Operativt kassaflöde	111,5	124,3	57,8	91,4	-21,5	-1,2	-55,6	-34,4	92,3	180,2
Utbetalda omstruktureringarkostnader									-34,1	-32,9
Räntor och utdelningar, netto									-37,0	-49,0
Betald inkomstskatt									-14,8	-53,0
Fritt kassaflöde									6,4	45,3

*Exklusive goodwillnedskrivningar, omstruktureringarkostnader och kostnader relaterade till uppköpserbjudandet 2008

jul-sep	Nordamerika		Övriga Europa		Norden & Baltikum		Övrigt/elimineringar		Koncernen	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Mkr										
Rörelseresultat*	33,7	41,1	-7,1	12,2	4,1	3,6	-9,6	2,6	21,1	59,5
Avskrivningar	9,3	7,6	6,2	6,8	8,3	3,8	2,9	1,2	26,7	19,6
Investeringar	-9,8	-11,2	-4,3	-0,8	-3,4	-2,9	-7,3	-8,9	-24,8	-23,8
Avyttringar	-	-	-0,1	-0,1	-	-	-	-	-0,1	-0,1
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-	-	-	-0,6	-	-	-	-	-	-0,6
Förändring i rörelsekapital	-1,3	3,7	26,6	-0,6	-26,3	0,8	-0,6	-3,0	-1,6	0,8
Operativt kassaflöde	31,9	41,3	22,2	17,0	-17,3	5,3	-15,5	-8,1	21,3	55,4
Utbetalda omstruktureringarkostnader									-11,9	-5,3
Räntor och utdelningar, netto									-12,1	-13,9
Betald inkomstskatt									-3,1	-16,9
Fritt kassaflöde									-5,8	19,3

*Exklusive goodwillnedskrivningar, omstruktureringarkostnader och kostnader relaterade till uppköpserbjudandet 2008

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	jan-sep		jul-sep		okt-sep	jan-dec
	2008	2007	2008	2007	2007/8	2007
Nettoomsättning	283,3	262,6	85,9	85,6	376,6	356,0
Rörelsens intäkter	283,3	262,6	85,9	85,6	376,6	356,0
Rörelsens kostnader	-271,1	-263,2	-74,4	-76,5	-374,3	-366,4
Avskrivningar	-19,6	-9,9	-9,5	-3,8	-23,2	-13,6
Rörelseresultat	-7,5	-10,5	2,0	5,3	-21,0	-24,0
Finansnetto	3,2	9,5	-0,7	1,6	151,4	157,7
Resultat före skatt	-4,3	-1,0	1,3	6,9	130,4	133,7
Skatt	-	1,0	-	-2,2	8,0	9,0
Periodens resultat	-4,3	0,0	1,3	4,7	138,4	142,7

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Mkr	2008 30 sep	2007 30 sep	2007 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	2 116,0	1 978,6	1 971,8
Omsättningstillgångar	148,6	138,0	367,0
SUMMA TILLGÅNGAR	2 264,6	2 116,6	2 338,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 333,2	1 240,3	1 378,2
Avsättningar	0,1	6,1	6,0
Långfristiga skulder	665,7	591,2	580,4
Kortfristiga skulder	265,6	279,0	374,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 264,6	2 116,6	2 338,8