

Cision AB (publ)

Delårsrapport januari–mars 2009, 6 maj 2009

Svagt kvartal för avyttrade nordiska enheter

- Koncernens rörelseintäkter uppgick till 460 Mkr (443). Den organiska tillväxten var –8 procent (–4). Valutaeffekter har ökat intäkterna med 62 Mkr.
- Rörelseresultatet uppgick till 9 Mkr (31) och resultatet före skatt till –19 Mkr (17). Resultatet per aktie uppgick till –0,41 kr (0,10).
- Rörelseresultatet exklusive omstruktureringskostnader uppgick till 18 Mkr (37) och rörelsemarginalen var 3,9 procent (8,4). Valutaeffekter har påverkat rörelseresultatet positivt med 9 Mkr. Exklusive de nordiska affärsenheterna som avyttrades under kvartalet skulle koncernens rörelseresultat exklusive omstruktureringskostnader ha uppgått till cirka 32 Mkr för första kvartalet.
- Det operativa kassaflödet uppgick till 27 Mkr (18). Det fria kassaflödet uppgick till –8 Mkr (–18).
- De flesta av Cisions marknader påverkades i allt högre grad av konjunkturnedgången, vilket ledde till negativ organisk tillväxt under kvartalet.
- Under kvartalet omförhandlade Cision villkoren för sin syndikerade lånefacilitet, varvid vissa kovenanter justerades och låneutrymmet reducerades.

KONCERNENS NYCKELTAL

Mkr, om ej annat anges	jan–mar		apr–mar	jan–dec
	2009	2008	2008/9	2008
Rörelsens intäkter	460	443	1 800	1 783
Organisk tillväxt, %	–8	–4	–4	–3
Rörelseresultat	9	31	–195	–173
Rörelseresultat ¹⁾	18	37	105	125
Rörelsemarginal ¹⁾ , %	3,9	8,4	5,8	7,0
Operativt kassaflöde	27	18	145	136
Fritt kassaflöde	–8	–18	30	20
Resultat per aktie ²⁾ , kr	–0,41	0,10	–4,17	–3,66
Operativt kassaflöde per aktie, kr	0,37	0,24	1,94	1,82
Fritt kassaflöde per aktie, kr	–0,11	–0,25	0,41	0,27

¹⁾ Exklusive goodwillnedskrivningar, omstruktureringskostnader och kostnader relaterade till uppköpserbjudandet 2008

²⁾ Data per aktie efter full utspädning

Kommentar av Cisions verkställande direktör Hans Gieskes:

”Under första kvartalet 2009 påverkades Monitor och Analyze-verksamheten i Danmark, Norge och Sverige av en fortsatt minskad efterfrågan vilket ledde till betydande förluster. Vi avyttrade framgångsrikt dessa affärsenheter under kvartalet och de återstående nordiska affärsenheterna har samtliga varit lönsamma. Vi räknar därför med att den nordiska regionen kommer att vara lönsam under resterande delen av året. Exklusive de avyttrade nordiska affärsenheterna uppskattar vi att rörelseresultatet före omstruktureringskostnader för koncernen skulle ha uppgått till cirka 32 Mkr för första kvartalet.

På våra största europeiska marknader, Tyskland och Storbritannien, ökade effekterna av lågkonjunkturen med svaga kvartalsresultat som följd. För att förbättra lönsamheten på dessa marknader kommer vi fortsätta att inrikta oss på att sänka kostnader samtidigt som vi lanserar CisionPoint för att stärka konkurrenskraften i vårt erbjudande.

Även i Nordamerika noterade vi en minskad efterfrågan jämfört med föregående kvartal, vilket främst påverkade våra transaktionsrelaterade intäkter från Monitor-tjänster. Vi har därför genomfört betydande kostnadssänkningar för att skydda våra marginaler under återstoden av året. Vi bedömer att förbättrad kostnadseffektivitet samt fortsatt framgångsrik migrering av befintliga kunder till CisionPoint kommer att mildra lågkonjunkturens effekter i Nordamerika under 2009.”

Marknadsutveckling

Cision har en positiv syn på de långsiktiga tillväxtutsikterna för marknaden för omvärldsbevakning. Cision bedömer att efterfrågan på integrerade tjänster för relevant information, riktad distribution och kvalitativa beslutsunderlag kommer att öka. Såväl tillgång som efterfrågan på digital information har ökat och uppväger den minskade tillgången till informationen i tryckta medier. Varumärket ökar i betydelse vilket gör det allt viktigare för företag och organisationer att bevaka sin image i medier. Integrerade programvarulösningar som CisionPoint kommer att bli ett allt vanligare hjälpmedel bland PR- och informationsansvariga i deras dagliga arbete. På kortare sikt kommer dock den rådande lågkonjunkturen att ha en negativ inverkan på efterfrågan på Cisions tjänster, i synnerhet vad gäller Monitor-tjänsterna.

Koncernens utveckling

Koncernens rörelseintäkter uppgick till 460 Mkr (443). Valutaeffekter, främst från en starkare USD, har påverkat intäkterna positivt med 62 Mkr. Den organiska tillväxten i lokal valuta var –8 procent (–4). Under första kvartalet ökade lågkonjunkturens negativa inverkan vilket ledde till minskad efterfrågan på flera av Cisions marknader, främst på transaktionsbaserade Monitor-tjänster.

Rörelseresultatet exklusive omstrukturingskostnader uppgick till 18 Mkr (37) och rörelsemarginalen var 3,9 procent (8,4). Den minskade lönsamheten under första kvartalet beror på den negativa organiska tillväxtutvecklingen, där de kostnadsänkningar som implementerades under 2008 och första kvartalet 2009 inte har räckt till för att behålla rörelsemarginalerna från förra året. Bruttomarginalen föll därför till 45,0 procent (48,7). Valutaeffekter har påverkat rörelseresultatet positivt med 9 Mkr.

Resultatet för perioden uppgick till –31 Mkr (7). Skattekostnaden uppgick till 12 Mkr (9) varav 7 Mkr (5) utgör uppskjuten skatt för avdragsgilla goodwillavskrivningar.

Antalet anställda minskade under första kvartalet med 455 och uppgick vid periodens slut till 1 996. Av minskningen härrör 358 från de nordiska enheterna som avyttrades under första kvartalet och 97 härrör från personalminskningar som genomförts för att förbättra kostnadseffektiviteten.

RÖRELSERESULTAT¹⁾ PER REGION

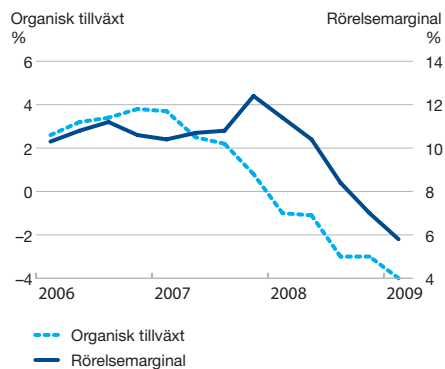
Mkr	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2009	2008	2008/9	2008
Nordamerika	42	44	171	173
Övriga Europa	–7	3	–9	3
Norden & Baltikum	–10	2	–6	6
Summa regioner	25	49	156	182
Övrigt och eliminerings	–6	–12	–51	–57
Koncernen	18	37	105	125

RÖRELSEMARGINAL¹⁾ PER REGION

%	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2009	2008	2008/9	2008
Nordamerika	18,7	23,0	20,8	22,0
Övriga Europa	–6,3	2,7	–1,8	0,6
Norden & Baltikum	–8,9	1,2	–1,1	1,2
Koncernen	3,9	8,4	5,8	7,0

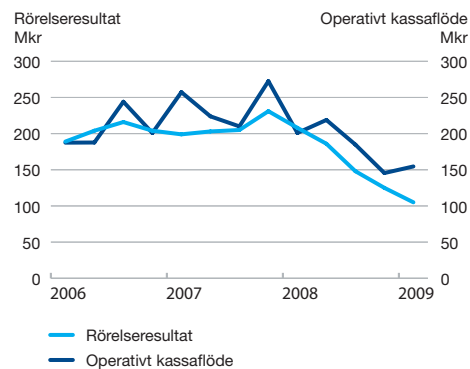
¹⁾ Exklusive goodwillnedskrivningar, omstrukturingskostnader och kostnader relaterade till uppköpserbjudandet 2008

ORGANISK TILLVÄXT & RÖRELSEMARGINAL¹⁾ (rullande 12 månader)



¹⁾ Exklusive goodwillnedskrivningar, omstrukturingskostnader och kostnader relaterade till uppköpserbjudandet 2008

RÖRELSERESULTAT OCH OPERATIVT KASSAFLÖDE¹⁾ (rullande 12 månader)



¹⁾ Exklusive goodwillnedskrivningar, omstrukturingskostnader och kostnader relaterade till uppköpserbjudandet 2008

Utveckling per region

Region Nordamerika

Rörelsens intäkter för perioden uppgick till 225 Mkr (192). Valutaeffekter har påverkat intäkterna positivt med 49 Mkr, medan den organiska tillväxten var negativ med 9 procent. Rörelseresultatet för regionen uppgick till 42 Mkr (44) och rörelsemarginalen var 18,7 procent (23,1). Valutaeffekter har påverkat resultatet positivt med 9 Mkr.

Under första kvartalet ökade lågkonjunktens inverkan och en minskad efterfrågan på främst transaktionsbaserade Monitor-tjänster reducerade den positiva effekten på efterfrågan och tjänstemix från lanseringen av CisionPoint i USA. CisionPoint får fortfarande ett positivt mottagande och andelen kunder i USA som använder plattformen var vid kvartalets slut cirka 35 procent, jämfört med cirka 15 procent ett halvår tidigare. För att förbättra lönsamheten har personalminskningar genomförts i Nordamerika, där personalstyrkan reducerades med 40 personer under fjärde kvartalet 2008 och med ytterligare 60 personer under första kvartalet 2009.

Region Övriga Europa

Rörelsens intäkter för perioden uppgick till 117 Mkr (125). Valutaeffekter har påverkat intäkterna positivt med 8 Mkr, medan den organiska tillväxten var negativ, -12 procent. Rörelseförlusten exklusive omstrukturingskostnader uppgick till -7 Mkr (3) med en rörelsemarginal på -6,3 procent (2,7). Valutaeffekter har inte påverkat rörelseresultatet.

Under första kvartalet utvecklades omsättningen svagt i Storbritannien och Tyskland, särskilt för transaktionsbaserade Monitor-tjänster, både till följd av lågkonjunkturen och hård konkurrens. Under första kvartalet introducerades CisionPoint för nya kunder i de här länderna, men detta har ännu inte haft någon större påverkan på omsättningen. Portugal uppvisade på nytt ett starkt kvartal med god organisk tillväxt och mycket starka marginaler.

Region Norden & Baltikum

Rörelsens intäkter för perioden uppgick till 116 Mkr (129). Valutaeffekter har påverkat intäkterna positivt med 5 Mkr, medan den organiska tillväxten var -7 procent. Rörelseförlusten exklusive omstrukturingskostnader uppgick till -10 Mkr (2) med en rörelsemarginal på -8,9 procent (1,2). Valutaeffekter har inte påverkat rörelseresultatet. Den danska Monitor och Analyze-verksamheten har exkluderats från regionens resultat från den 1 februari, och den svenska och norska Monitor och Analyze-verksamheten har exkluderats från den 31 mars.

Den strukturella nedgången i efterfrågan på bevakningstjänster samt lågkonjunktens ökade effekter ledde till att omsättningen och rörelseresultatet föll kraftigt i Sverige, Norge och Danmark. Som en följd av det negativa resultatet och svaga framtidsutsikter avyttrades Monitor och Analyze-verksamheten i de här länderna under kvartalet.

Bland Cisions kvarvarande affärsenheter har den finska och litauiska Monitor och Analyze-verksamheten uppvisat organisk tillväxt under första kvartalet och god lönsamhet. Den nordiska Plan och Connect-verksamheten uppvisade minskad omsättning på grund av lägre kundaktivitet till följd av lågkonjunkturen, men rapporterade trots detta god lönsamhet för första kvartalet.

Omstrukturering

Omstruktureringskostnaderna under kvartalet uppgick till 9 Mkr (7) och avser främst kostnader för rationaliseringar i de brittiska verksamheterna samt i de nordiska affärsenheterna som avyttrades under kvartalet. Ytterligare omstruktureringar kommer att genomföras under 2009.

Finansiell ställning

Det egna kapitalet uppgick vid periodens utgång till 1 112 Mkr (1 198) eller 14,92 kr (16,07) per aktie. Det egna kapitalet har under första kvartalet minskat med 31 Mkr från årets resultat och ökat med 53 Mkr till följd av omräkningsdifferenser.

Den räntebärande nettoskulden uppgick vid periodens slut till 745 Mkr (665). Nettoskulden har under det första kvartalet ökat med 21 Mkr, varav valutaeffekter ökade nettoskulden med 42 Mkr. Skuldsättningsgraden var 67 procent (55) vid periodens utgång. Räntetäckningsgraden för första kvartalet uppgick till -0,7 (2,3).

Under första kvartalet omförhandlade Cision några av villkoren för sin syndikerade lånefacilitet, varvid justeringar gjordes av lånekonventionerna. Vidare reducerades låneutrymmet från 150 MUSD till cirka 121 MUSD per den 31 mars 2009, och låneutrymmet kommer vidare att reduceras till 100 MUSD per den 31 mars 2010 och till 75 MUSD per den 30 september 2010. Per den 31 mars 2009 har cirka 105 MUSD av det syndikerade lånet utnyttjats, medan nettoskulden uppgick till 90 MUSD. Lånet förfaller i oktober 2011.

Vid periodens utgång var rörelsekapitalet negativt och uppgick till -139 Mkr (-87) och koncernens likvida medel uppgick totalt till 140 Mkr (110).

Goodwill

Goodwill uppgick till 1 904 Mkr (1 741). Under det första kvartalet ökade goodwill med cirka 100 Mkr på grund av valutaeffekter.

Kassaflöde

Det operativa kassaflödet uppgick till 27 Mkr (18) och det fria kassaflödet till -8 Mkr (-18). Kassaflödet har förbättrats jämfört med förra året, främst på grund av lägre investeringar i anläggningstillgångar samt en förbättring av rörelsekapitalet.

Investeringar i övriga anläggningstillgångar uppgick under första kvartalet till 16 Mkr (27) och utgjordes främst av utvecklingen av tjänsteplattformar.

Avyttringar

Den 6 februari 2009, slutförde Cision avyttringen av sin danska Monitor och Analyze-verksamhet till Infomedia A/S. Infomedia A/S förvärvade Cision Danmark A/S, som per den 31 december 2008 hade 68 anställda och en årsomsättning om cirka 50 miljoner DKK för 2008. Avyttringen omfattar inte Cisions Plan och Connect-verksamhet i Danmark, med en årsomsättning på cirka 2 miljoner DKK. Realisationsvinsten från avyttringen uppgick till 2 Mkr.

Den 31 mars 2009 slutförde Cision avyttringen av de svenska och norska Monitor och Analyze-enheterna till Infopaq Nordic ApS. Infopaq Nordic ApS förvärvade Cision Sverige AB och Cision Norge A/S, exklusive Plan och Connect som avskildes innan avyttringen och behölls av Cision. De avyttrade svenska och norska Monitor och Analyze-enheterna involverade cirka 300 anställda och en årsomsättning på cirka 240 Mkr under 2008. Köpeskillingen uppgick till 25 Mkr och ska betalas den 31 mars 2010. Avyttringen ledde till en realisationsförlust om 14 Mkr.

Från och med den 1 april 2009 kommer Cisions nordiska verksamhet följaktligen att utgöras av Plan och Connect-verksamhet i alla de nordiska länderna, samt Monitor och Analyze-verksamhet i Finland och Litauen. Cisions kvarvarande företag i Norden har cirka 225 anställda och hade 2008 en årsomsättning på cirka 205 Mkr.

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 uppgår till 22 400 400 kronor. Aktiekapitalet kommer 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 på cirka 0,9 procent av aktiekapital och röster.

Årsstämman den 2 april 2009 beslutade att införa ett treårigt incitamentsprogram bestående av 2 250 000 personaloptioner som berättigar till teckning av lika många aktier. Utnyttjas alla personaloptionerna fullt ut kommer Cision AB:s aktiekapital att öka med upp till 3 375 000 kronor, vilket motsvarar cirka 3,0 procent av bolagets nuvarande aktiekapital. 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 optionerna hänförliga till prestationsvillkoren kan intjänas per år.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet omfattar koncernledning, delar av koncernens utvecklingsresurser samt ett kommissionärsbolag. Rörelsens intäkter under första kvartalet uppgick till 113 Mkr (96) och resultatet före skatt till -116 Mkr (-14). Resultatet inkluderar resultat vid försäljning av aktier i dotterbolag om -82 Mkr (-21).

Eget kapitalet uppgick vid periodens utgång till 737 Mkr (1 325). Investeringar i övriga anläggningstillgångar uppgick till 6 Mkr (12).

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 2008.

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:

- En utdragen lågkonjunktur kommer att påverka Cisions intjäningsförmåga negativt.
- Omställningen till ett digitalt erbjudande med fokus på stora och internationella kunder kan leda till ett temporärt intäktsbortfall genom avveckling av olönsamma tjänster och reducering av antalet bevakade källor.
- Ytterligare omstruktureringskostnader kommer att tas för att förbättra kostnadseffektiviteten.
- Cirka 80 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. Lånet förfaller i oktober 2011. Lånet är dock avhängigt av vissa kovenanter och om dessa inte uppfylls kan långgivarna 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 12-13 och 31-33 i årsredovisningen för 2008.

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 2.1, Redovisning för juridiska personer, från Rådet för finansiell rapportering. Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med principerna för Årsredovisningen för 2008. Nya och reviderade IFRS-standarder som har trätt i kraft efter den 1 januari 2009 påverkar inte Cisions resultat- och balansräkning, kassaflödesanalys eller eget kapital. Per den 1 januari 2009 inför Cision en funktionsindelad resultaträkning. IFRS 8, "Rörelsesegment" och IAS 1 "Utformning av finansiella rapporter", trädde i kraft den 1 januari 2009 och tillämpas från och med detta datum. Dessa förändringar har inte haft någon inverkan på den finansiella rapporteringen, utan har endast påverkat presentationen. För mer information hänvisas till sidan 31 i Årsredovisningen för 2008.

Stockholm den 6 maj 2009

Cision AB (publ)
Hans Gieskes
Verkställande direktör och koncernchef

Delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisorer.

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 den 6 maj 2009 kl. 08.30 (CEST).

Nästa rapporttillfälle:

2009-07-23 Delårsrapport januari – juni 2009
2009-10-22 Delårsrapport januari – september 2009

För ytterligare information, kontakta:

Hans Gieskes, koncernchef och verkställande direktör, telefon: 08-507 410 10
e-mail: hans.gieskes@cision.com
Erik Forsberg, ekonomidirektör, telefon: 08-507 410 91
e-mail: erik.forsberg@cision.com

Cision AB välkomnar dig att delta i en telefonkonferens om rapporten den 6 maj kl. 10.00. För att delta i konferensen, var god använd följande länk för förhandsregistrering:

<https://eventreg1.conferencing.com/webportal3/reg.html?Acc=264799&Conf=165991>

Vid registrering erhålls telefonnummer för konferensen, pinkod och anvisningar om hur man ansluter sig till telefonkonferensen. Under telefonkonferensen kommer en presentation att hållas. För att få tillgång till presentationen, var god klicka på nedanstående länk:

<http://wcc.webevents.com/view/wl/r.htm?e=143172&s=1&k=938BB42252D392D5771663B3970D77AE&cb=blank>

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Mkr	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2009	2008	2008/9	2008
Nettoomsättning	457,4	442,9	1 797,1	1 782,6
Övriga intäkter	2,6	-	3,2	0,6
Totala intäkter	460,0	442,9	1 800,3	1 783,2
Produktionskostnader	-253,0	-227,3	-950,3	-924,6
Bruttoresultat	207,0	215,6	850,0	858,6
Försäljnings- och administrationskostnader	-198,3	-184,8	-1 044,7	-1 031,2
Rörelseresultat	8,7	30,8	-194,7	-172,6
Finansnetto	-17,0	-13,9	-53,8	-50,7
Realisationsresultat avyttring dotterbolag	-11,1	-	-11,1	-
Resultat före skatt	-19,4	16,9	-259,6	-223,3
Skatt	-11,5	-9,4	-51,6	-49,5
Periodens resultat	-30,9	7,5	-311,2	-272,8
Avskrivning inkluderat i rörelseresultatet	-25,1	-22,1	-103,6	-100,6
Nedskrivning goodwill inkluderat i rörelseresultatet	-	-	-240,8	-240,8
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,41	0,10	-4,17	-3,66
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,41	0,10	-4,17	-3,66
Omstruktureringskostnader inkluderade i rörelseresultatet	-9,3	-6,6	-49,3	-46,6
Bruttoresultat¹⁾, Mkr	207,3	218,5	855,5	866,6
Bruttomarginal¹⁾, %	45,1	49,3	47,5	48,6
Rörelseresultat¹⁾, Mkr	18,0	37,4	105,2	124,6
Rörelsemarginal¹⁾, %	3,9	8,4	5,8	7,0

¹⁾ Exklusive goodwillnedskrivningar, omstruktureringskostnader och kostnader relaterade till uppköpserbjudandet 2008

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Mkr	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2009	2008	2008/9	2008
Periodens resultat	-30,9	7,5	-311,2	-272,8
Övrigt totalresultat:				
Omräkningsdifferenser	28,4	-109,5	314,0	176,0
Säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet	24,3	18,4	-67,5	-73,4
Marknadsvärdering finansiella instrument	-0,2	-3,7	-3,1	-6,6
Övrigt totalresultat	52,5	-94,8	243,4	96,1
Totalresultat för perioden	21,6	-87,3	-67,8	-176,7

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	2009 31 mar	2008 31 mar	2008 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	1 904,4	1 741,4	1 802,7
Övriga anläggningstillgångar	259,0	263,1	281,1
Uppskjuten skattefordran	36,4	40,9	37,0
	2 199,8	2 045,4	2 120,8
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	380,4	359,4	419,4
Skattefordringar	34,9	32,4	26,3
Likvida medel	140,5	109,6	162,3
	555,8	501,4	608,0
SUMMA TILLGÅNGAR	2 755,6	2 546,8	2 728,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 112,0	1 198,3	1 090,4
Långfristiga skulder			
Avsättningar för uppskjuten skatt	179,9	101,3	166,3
Övriga långfristiga skulder	909,2	718,0	842,2
	1 089,1	819,3	1 008,5
Kortfristiga skulder			
Avsättningar	45,6	22,6	26,1
Skatteskulder	13,0	3,4	9,3
Övriga kortfristiga skulder	495,9	503,2	594,5
	554,5	529,2	629,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 755,6	2 546,8	2 728,8
Operativt kapital	1 978,4	1 894,6	1 926,6
Operativt kapital exklusive goodwill	74,0	153,2	124,0
Räntebärande nettoskuld	744,8	665,0	724,0

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2009	2008	2008/9	2008
Den löpande verksamheten				
Periodens resultat	-30,9	7,5	-311,2	-272,8
Skatt	11,5	9,4	51,6	49,5
Finansnetto	17,0	13,9	53,8	50,7
Realisationsresultat avyttring dotterbolag	11,1	-	11,1	-
Avskrivningar	25,1	22,1	103,6	100,6
Nedskrivningar, goodwill	-	-	240,8	240,8
Avsättningar för omstruktureringsprogram	9,3	6,6	49,3	46,6
Utbetalda omstruktureringskostnader	-10,4	-9,3	-46,8	-45,7
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-	-	-0,6	-0,6
Räntor, netto	-12,3	-9,8	-63,5	-61,0
Betald inkomstskatt	-13,1	-17,6	-4,1	-8,6
Förändring i rörelsekapital	0,5	-14,7	29,4	14,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7,8	8,1	113,4	113,7
Investeringsverksamheten				
Förvärv av verksamheter	-2,8	-7,9	-3,2	-8,3
Avyttring av verksamheter	-0,1	-	-0,1	-
Investeringar i övriga anläggningstillgångar	-16,1	-26,5	-82,6	-109,0
Avyttring av övriga anläggningstillgångar	-	-	-0,4	15,7
Ökning/minskning av finansiella anläggningstillgångar	-	-	1,1	1,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-19,0	-34,4	-85,1	-100,5
Finansieringsverksamheten				
Ökning/minskning av långfristiga finansiella skulder	23,4	-0,1	39,7	16,2
Ökning/minskning av kortfristiga finansiella skulder	-37,3	10,9	-37,1	11,1
Utdelning till aktieägare	-	-	-18,6	-18,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-13,9	10,8	-16,0	8,7
Periodens kassaflöde	-25,1	-15,5	12,3	21,9
Likvida medel vid periodens början	162,3	131,7	109,6	131,7
Omräkningsdifferens i likvida medel	3,4	-6,6	18,6	8,7
Likvida medel vid periodens slut	140,6	109,6	140,5	162,3
Operativt kassaflöde	27,4	18,3	144,8	135,7
Fritt kassaflöde	-8,4	-18,4	30,4	20,4

KONCERNENS EGET KAPITAL

Mkr	2009 31 mar	2008 31 mar	2008 31 dec
Belopp vid periodens ingång	1 090,4	1 285,6	1 285,6
Totalresultat för perioden	21,6	-87,3	-176,7
Utdelning till aktieägare	-	-	-18,6
Av personal inlösta personaloptioner	-	-	0,2
Belopp vid periodens utgång	1 112,0	1 198,3	1 090,4

KONCERNENS NYCKELTAL

	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2009	2008	2008/9	2008
Rörelsemarginal, %	1,9	7,0	-10,8	-9,7
Bruttomarginal ¹⁾ , %	45,0	48,7	47,2	48,1
Rörelseresultat ²⁾ , Mkr	18,0	37,4	105,2	124,6
Rörelsemarginal ²⁾ , %	3,9	8,4	5,8	7,0
Bruttoresultat ²⁾ , Mkr	207,3	218,5	855,5	866,7
Bruttomarginal ²⁾ , %	45,1	49,3	47,5	48,6
Avkastning på eget kapital, %			neg	neg
Avkastning på operativt kapital, %			neg	neg
Avkastning på operativt kapital ²⁾ , %			5,4	6,3
Nettoskudsättningsgrad, %	67	55	67	66
Soliditet, %	40	47	40	40
Räntetäckningsgrad ³⁾ , ggr	-0,7	2,3	0,6	1,4
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,41	0,10	-4,17	-3,66
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,41	0,10	-4,17	-3,66
Eget kapital per aktie, kr	14,92	16,07	14,92	14,63
Antal aktier vid periodens slut, tusental	74 544	74 544	74 544	74 544
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	74 544	74 544	74 544	74 544
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	74 544	74 544	74 544	74 544
Antal anställda vid periodens slut ⁴⁾	1 996	2 504	1 996	2 451

¹⁾ Bruttoresultat i procent av rörelsens intäkter

²⁾ Exklusive goodwillnedskrivningar, omstruktureringskostnader och kostnader relaterade till uppköpserbjudandet 2008

³⁾ Resultat efter finansiella poster plus räntekostnader, dividerat med räntekostnader

⁴⁾ Exklusive 286 anställda i de avyttrade enheterna i Sverige och Norge

INTÄKTER PER REGION

Mkr	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2009	2008	2008/9	2008
USA	182,7	150,0	654,7	622,0
Kanada	42,1	41,7	163,6	163,2
Nordamerika	224,8	191,7	818,3	785,2
Tyskland	52,6	51,5	208,1	207,0
Storbritannien	49,3	61,0	216,0	227,7
Portugal	15,5	12,6	56,9	54,0
Övriga Europa	117,4	125,1	481,0	488,7
Sverige	64,3	67,3	266,6	269,6
Danmark	5,1	15,6	55,0	65,5
Norge	12,9	17,7	58,4	63,2
Finland	31,2	25,9	111,2	105,9
Baltikum	2,6	2,2	9,8	9,4
Norden & Baltikum	116,1	128,7	501,0	513,6
Regioner	458,3	445,5	1 800,3	1 787,5
Koncernelimineringar	1,7	-2,6	-	-4,3
Koncernen	460,0	442,9	1 800,3	1 783,2

INTÄKTER PER TJÄNSTEOMRÅDE

Externa intäkter, Mkr	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2009	2008	2008/9	2008
Plan/Connect	126,2	109,3	477,1	460,3
Monitor/Analyze	333,8	333,6	1 323,2	1 322,9
Koncernen	460,0	442,9	1 800,3	1 783,2

RESULTATRÄKNING PER REGION

jan-mar	Nordamerika		Övriga Europa		Norden & Baltikum		Övrigt/elimineringar		Koncernen	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Mkr										
Rörelsens intäkter	224,8	191,7	117,4	125,1	116,1	128,7	1,7	-2,6	460,0	442,9
Produktionskostnader	-87,0	-75,1	-72,7	-71,0	-82,4	-77,3	-10,6	-1,0	-252,7	-224,4
Bruttoresultat	137,8	116,6	44,7	54,1	33,7	51,4	-8,9	-3,6	207,3	218,5
Försäljnings- och administrationskostnader	-95,8	-72,4	-52,1	-50,7	-44,1	-49,9	2,7	-8,1	-189,3	-181,1
Rörelseresultat före omstruktureringarkostnader	42,0	44,2	-7,4	3,4	-10,4	1,5	-6,2	-11,7	18,0	37,4
Omstruktureringarkostnader	-	-	-2,6	-2,8	-2,8	-3,8	-3,9	-	-9,3	-6,6
Rörelseresultat	42,0	44,2	-10,0	0,6	-13,2	-2,3	-10,1	-4,9	8,7	30,8
Finansnetto									-17,0	-13,9
Realisationsresultat försäljning dotterbolag									-11,1	-
Resultat före skatt									-19,4	16,9
Bruttomarginal, %	61,3	60,8	38,1	43,2	29,0	39,9			45,1	49,3
Rörelsemarginal, %	18,7	23,1	-6,3	2,7	-8,9	1,2			3,9	8,4

Eliminering av koncerninterna intäkter inkluderade i övrigt/elimineringar.

OPERATIVT KASSAFLÖDE PER REGION

jan-mar	Nordamerika		Övriga Europa		Norden & Baltikum		Övrigt/elimineringar		Koncernen	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Mkr										
Rörelseresultat ¹⁾	42,0	44,2	-7,4	3,4	-10,4	1,5	-6,2	-11,7	18,0	37,4
Avskrivningar	11,6	9,4	8,0	6,2	7,3	3,9	-1,8	2,6	25,1	22,1
Investeringar	-5,9	-6,2	-4,4	-6,0	-0,1	-7,6	-5,7	-6,7	-16,1	-26,5
Avyttringar	-	-	-	-	-0,1	-	-	-	-0,1	-
Förändring i rörelsekapital	10,1	-10,6	2,1	12,3	-10,4	-3,0	-1,3	-13,4	0,5	-14,7
Operativt kassaflöde	57,8	36,8	-1,7	15,9	-13,7	-5,2	-15,0	-29,2	27,4	18,3
Utbetalda omstruktureringarkostnader									-10,4	-9,3
Räntor och utdelningar, netto									-12,3	-9,8
Betald inkomstskatt									-13,1	-17,6
Fritt kassaflöde									-8,4	-18,4

¹⁾ Exklusive omstruktureringarkostnader

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2009	2008	2008/9	2008
Nettoomsättning	113,5	95,8	426,2	408,5
Rörelsens intäkter	113,5	95,8	426,2	408,5
Rörelsens kostnader	-116,8	-87,2	-437,8	-408,2
Avskrivningar	-8,8	-4,9	-30,3	-26,4
Rörelseresultat	-12,1	3,7	-41,9	-26,1
Finansnetto	-103,6	-17,8	-514,7	-428,9
Resultat före skatt	-115,7	-14,1	-556,6	-455,0
Skatt	-	-	1,0	-12,1
Periodens resultat	-115,7	-14,1	-555,6	-467,1

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Mkr	2009	2008	2008
	31 mar	31 mar	31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	1 536,1	2 015,5	1 624,1
Omsättningstillgångar	241,4	117,5	364,4
SUMMA TILLGÅNGAR	1 777,5	2 133,0	1 988,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	736,8	1 325,4	846,2
Avsättningar	34,2	2,9	18,1
Långfristiga skulder	693,5	580,6	669,7
Kortfristiga skulder	313,0	224,0	454,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 777,5	2 133,0	1 988,5