



LBi

Bokslutskommuniké 2009

# Ledningens sammanfattning

**LBI – den internationella digitala byrån för marknadsförings- och tekniska lösningar presenterar idag resultatet för fjärde kvartalet och helåret 2009**

## **Stark verksamhetsutveckling på nyckelmarknader som visar tecken på återhämtning**

### **Highlights fjärde kvartalet**

- Nettoomsättningen var 357,8 MSEK, en ökning från 351,7 MSEK under det tredje kvartalet 2009, och återspeglar fortsatt utveckling både på lednings- och verksamhetsnivå på nyckelmarknader
- Justerad EBITDA för fjärde kvartalet 2009 var 51,5 MSEK; EBITDA marginal på 14,4 %
- Stark lönsamhet i Storbritannien: EBITDA förbättrades med 27 % jämfört med samma period föregående år, vilket återspeglas i en marginal på 23 %; USA rapporterar en justerad EBITDA på 19,6 MSEK, en förbättring på 82 % jämfört med samma period föregående år
- Central- och Sydeuropa levererar betydligt under förväntan i jämförelse med ett mycket starkt resultat under fjärde kvartalet 2008. Vi förväntar sig oss en stark kontinuerlig utveckling under hela 2010
- Starkt operationellt kassaflöde på 114,9 MSEK
- Resultat per aktie under det fjärde kvartalet var 0,84 SEK (0,69) och för helåret –11,07 (1,46). Styrelsen föreslår ingen utdelning för 2009
- Den presenterade fusionen med Obtineo kommer att skapa Europas största digitala byrå, med en unik positionering för att driva konsolidering i branschen

### **Finansiell information i korthet**

MSEK	Okt–dec 2009	Okt–dec 2008	Förändring justerat för valuta- effekter <sup>oo</sup>	Jan–dec 2009	Jan–dec 2008	Förändring justerat för valuta- effekter <sup>oo</sup>
Nettoomsättning	357,8	397,8	–11,2%	1 460,1	1 540,6	–11,5%
EBITDA	41,7	56,4		137,1	204,5	
EBITDA justerad*	51,5	56,4	–15,7%	191,3	191,2	–10,6%
EBITDA marginal justerad*	14,4%	14,2%		13,1%	12,4 %	
Nedskrivning	–	–		–738,3	–	
EBIT	26,2	36,3		–676,7	119,8	
Periodens resultat	52,3	42,9		–684,2	90,9	
Resultat per aktie (SEK)	0,84	0,69		–11,07	1,46	

\* Januari–december 2009 har justerats för omstruktureringkostnader på 49,5 MSEK och 4,7 MSEK hänförligt till avyttring och likvidering av bolag i Italien, Belgien och Storbritannien under tidigare år. Januari–december 2008 har justerats för likvideringen av tre vilande enheter i Nederländerna under Kv1 2008 vars verksamhet tidigare har flyttats till LBI Lost Boys, vilket genererade en ej kassaflödespåverkande vinst om 13,3 MSEK.

<sup>oo</sup> Förändring i jämförelse med samma period föregående år justerat för valutafluktuationer.

Delårsrapporten för koncernen är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. SEK används som funktionell valuta inom koncernen och vinstmarginaler samt andra tillväxtmått beräknas utifrån basen i SEK. I rapporten används begreppet resultat efter skatt synonymt med nettoresultat. Vissa uttalanden i denna rapport är framåtblickande och utfallet kan bli väsentligt annorlunda. Förutom de faktorer som särskilt kommenteras kan det faktiska utfallet i väsentlig grad komma att påverkas av andra faktorer som till exempel konjunktoreffekter, valutakurs- och räntefluktuationer, politiska risker, inverkan av konkurrens, produktutveckling, kommersiella och tekniska svårigheter, leverantörsstörningar och stora kundförluster.

# VD har ordet

2009 var ett kraftfullt och utmanande år för LBi i och med att verksamheten fortsatte att känna av effekterna från den internationella lågkonjunkturen. Under det första halvåret upplevde vi lägre efterfrågan och en långsammare beslutsprocess på kundsidan. Under andra halvåret såg vi att efterfrågan på våra tjänster sakta steg igen. Vi avslutade det fjärde kvartalet med resultat som återspeglar de betydande framsteg vi gjort både på lednings- och verksamhetsnivå på nyckelmarknader. Samtidigt har vi fortsatt att utveckla vårt tjänsteerbjudande och ytterligare förädlat kvalitén i våra tjänster, vilket också bidragit till den gradvisa förbättringen av vår EBITDA-marginal, åter till nivån före lågkonjunkturen.

I synnerhet ser vi under året framsteg på våra nyckelmarknader, Storbritannien och USA. Storbritannien rapporterar en EBITDA-marginal på ca 23 % och en ökning av EBITDA på ca 14,0 %, justerat för valutaeffekter, jämfört med samma period föregående år. USA levererade en förbättring av EBITDA på 82 %, justerat för valutaeffekter, och en EBITDA marginal på 21 % under fjärde kvartalet.

Utvecklingen av verksamheten i övriga Europa är något mer långsam. Vår digitala verksamhet i Tyskland har vuxit betydligt under kvartalet men vår varumärkesspecialist MetaDesign fortsätter att leverera under förväntan. MetaDesign är den cykliskt mest känsliga delen av vår verksamhet. Vi förväntar oss en stark återhämtning under det här året baserat på förbättringar av inkommande uppdrag, bättre täckning av branscher och en ökning av uppdrag från fordonsindustrin som återhämtas från en historisk lägsta nivå. Övriga europeiska marknader levererade i stort enligt förväntan och förväntar en ytterligare förbättring under 2010.

På de nordiska marknaderna har vi kämpat för att åter bygga upp intäkter och därför har vi ändrat ledningsstrukturen på regional- och landsnivå. LBi har också nyligen genomfört förvärvet av Triple Köpenhamn, vilket är ett viktigt steg i vår plan att stärka tillväx-

ten av intäkterna i regionen. Förvärvet ger oss ett erkänt och förstklassigt ledningsteam som vi känner mycket väl.

Det nya ledningsteamet kommer att ta över verksamheten i Köpenhamn vilket dramatiskt kommer att stärka vår strategiska kompetens i regionen. Nu kan vi med legitimitet åter igen göra anspråk på att vara marknadsledande i Norden.

Utanför Europa fortsätter vi att organiskt expandera vårt varumärke. Vi har nyligen öppnat ett större kontor i Dubai för att möta den växande efterfrågan och vi kommer inom kort att öppna kontor i Singapore för att ge service till en ny strategisk kund.

Slutligen är jag mycket nöjd över att vi presenterat att LBi och Obtineo snart kommer att fusioneras för att bilda Europas största digitala byrå. Obtineo levererar både betydande kapital och allra viktigast, Europas största företag inom sökmotoroptimering, Big Mouth Media. Kombinationen, som kommer att vara verksam under namnet LBi kommer att ge ett företag med över 1 800 personer i 15 länder och kommer att vara unikt positionerat för att driva ytterligare konsolidering i branschen.

Det nya företaget kommer att ha ett helt integrerat digitalt marknadsföringserbjudande och är unikt positionerat för att dra nytta av trenden där stora internationella kunder alltmer efterfrågar en enda byrå som kan tillgodose både förvärv av nya konsumenter och bevarande av befintliga kunder. Kapitaltillskottet genom Obtineo och det ytterligare tillskottet via den riktade nyemissionen kommer primärt att användas för att expandera vårt serviceerbjudande i USA och Asien där vi ser de största tillväxtpotentialerna under de kommande åren.

Luke Taylor, VD

# Förvaltningsberättelse

## Marknad

Den rådande lågkonjunkturen har utan tvekan påverkat alla sektorer av marknaden men även påskyndat och förstärkt flytten över till det digitala området, för både leverantörer och konsumenter. Den digitala migrationen kommer dock att fortsätta variera i olika geografiska regioner beroende på tillgängligheten för effektivt och kostnadseffektivt bredband och mobil infrastruktur.

Forresters rapport om det digitala områdets utveckling under de tre senaste åren visar att generell aktivitet online huvudsakligen är stabil. Funktioner som e-mail och sökningar är de huvudsakliga digitala aktiviteterna. Därför fortsätter företag att satsa majoriteten av deras marknadsföringsbudget på sökmotoroptimering och e-mail marknadsföringskampanjer.

Sociala nätverk online växer tvåsiffrigt medan online media visar ensiffriga tillväxtsiffror. Gällande mobilt Internet används

fortfarande en relativt liten andel av de avancerade mobiltelefonfunktionerna, men detta visar att människor har ett intresse av andra mobilfunktioner utöver att bara prata i telefonen.

Att ta del av den kollektiva massiva köpkraften i online communities är ett alltmer centralt fokus för marknadsföringskampanjer riktade mot konsumenterna internationellt. Men företag kämpar fortfarande för att anpassa sina nuvarande affärsmodeller för att försäkra att de kapitaliserar det digitala innehållet och genererar intäkter. Framgångsrika modeller kommer att bygga på tillräcklig differentiering från gratis- eller lågkostnadsalternativen för att generera intäkter från antingen konsumenterna eller annonsörer, eller mer troligt, från båda dessa grupper.

LBI har som digital byrå för marknadsförings- och tekniska lösningar möjligheten att hjälpa kunder dra fördel av denna utveckling.

# Finansiell översikt

Alla jämförelsesiffror visar värdet för samma period tidigare år om inte annat anges

## Koncernresultat

Tabellen nedan visar resultaten justerade för poster av engångskaraktär.

MSEK	Okt–dec 2009		Okt–dec 2008	Valuta-justerad förändring	Jan–dec 2009		Jan–dec 2008		Valuta-justerad förändring
	Rapporterat	Justerat			Rapporterat	Justerat	Rapporterat	Justerat	
<b>Nettoomsättning</b>	<b>357,8</b>	<b>357,8</b>	<b>397,8</b>	<b>-11,2%</b>	<b>1 460,1</b>	<b>1 460,1</b>	<b>1 540,6</b>	<b>1 540,6</b>	<b>-11,5%</b>
Rörelsekostnader	-311,3	-311,3	-340,4		-1 275,5	-1 275,5	-1 354,0	-1 354,0	
Kostnader för omstrukturering <sup>1)</sup>	-5,1	-	-		-49,5	-	-	-	
Övriga rörelseintäkter/kostnader <sup>2)</sup>	0,3	5,0	-1,0		2,0	6,7	17,9 <sup>3)</sup>	4,6	
<b>EBITDA</b>	<b>41,7</b>	<b>51,5</b>	<b>56,4</b>	<b>-15,7%</b>	<b>137,1</b>	<b>191,3</b>	<b>204,5</b>	<b>191,2</b>	<b>-10,6%</b>
EBITDA marginal	11,6%	14,4%	14,2%		9,4%	13,1%	13,3%	12,4%	
Avskrivningar, materiella tillgångar	-7,1	-7,1	-9,1		-39,4	-30,3 <sup>4)</sup>	-44,4 <sup>4)</sup>	-33,6	
Avskrivningar, immateriella tillgångar	-8,4	-8,4	-11,0		-36,1	-36,1	-40,3	-40,3	
Nedskrivning	-	-	-		-738,3	-	-	-	
<b>EBIT</b>	<b>26,2</b>	<b>36,0</b>	<b>36,3</b>		<b>-676,7</b>	<b>124,9</b>	<b>119,8</b>	<b>117,3</b>	
Finansnetto	1,9	1,9	-4,6		-9,6	-9,6	-25,2 <sup>5)</sup>	-17,4	
Skatt	24,2	24,2	11,2		2,1	2,1	-3,7	-3,7	
<b>Periodens resultat</b>	<b>52,3</b>	<b>62,1</b>	<b>42,9</b>		<b>-684,2</b>	<b>117,4</b>	<b>90,9</b>	<b>96,2</b>	

<sup>1)</sup> Omstruktureringens kostnader på totalt 49,5 MSEK under januari–december 2009. 5,1 MSEK under fjärde kvartalet 2009, 2,9 MSEK tredje kvartalet 2009 och 41,5 MSEK första kvartalet 2009.

<sup>2)</sup> Justering om 4,7 MSEK hänförligt till uppskjutna kostnader avseende förvärv, avyttring och likvidering av bolag i Italien, Belgien och Storbritannien under tidigare år.

<sup>3)</sup> Under januari–december 2008 likviderade koncernen 3 vilande enheter i Nederländerna (Escador/Framfab) vars verksamheter tidigare har flyttats till LBI Lost Boys, vilket genererade en ej kassaflödespåverkande vinst om 13,3 MSEK under första kvartalet 2008.

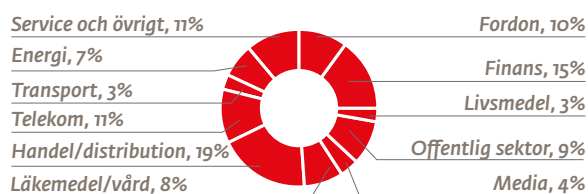
<sup>4)</sup> EBIT januari–december 2009 inkluderar en nedskrivning hänförlig till ej nyttjande av hyrda lokaler i Nederländerna på 9,1 MSEK.

EBIT januari–december 2008 inkluderar en nedskrivning hänförlig till förbättringar av lokaler i Storbritannien på 11,2 MSEK, ej nyttjade på grund av flytt.

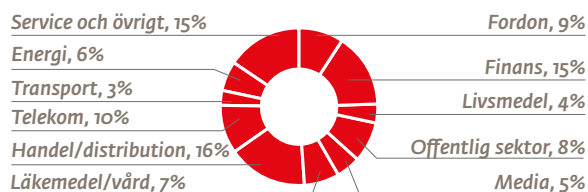
<sup>5)</sup> Samarbetet med KPN/Endemol i XIE avbröts under januari–december 2008 och minoritetsposten skrevs ned vilket resulterade i en förlust på 7,6 MSEK.

## Nettoomsättning

### Försäljning per kundsegment fjärde kvartalet 2009



### Försäljning per kundsegment YTD 2009



Nettoomsättningen under fjärde kvartalet 2009 minskade som en konsekvens av något minskade satsningar från kunder med återkommande affärer, bordlagda projekt och en betydande nedgång i projekt av engångskaraktär för befintliga kunder. Dock visar kvartalet goda framsteg i verksamheten på nyckelmarknaderna Storbritannien och USA. Båda dessa regioner går väl enligt plan och inkommande nya affärer i pipelinen ökar i och med att bordlagda satsningar får klartecken. LBi är i slutfasen av en process där uppdrag med lägre marginaler avslutas i Central- och Sydeuropa och i regionen förväntar LBi en återhämtning av intäkterna av samma slag som nu iaktas på marknaderna i Storbritannien och USA.

Under det fjärde kvartalet 2009 uppgick nettoomsättningen till 357,8 MSEK (397,8). Justerat för valutakurseffekter var nedgången 11,2 %.

Under januari–december 2009 var nettoomsättningen 1 460,1 MSEK (1 540,6). Organisk tillväxt var -6,3% justerat för valutaeffekter. Bruttointäkter (fakturerings) för mediatjänster under fjärde kvartalet 2009 uppgick till 143,0 MSEK (162,3).

Bruttointäkter (fakturerings) för mediatjänster under januari–december 2009 uppgick till 481,2 MSEK (510,9), en minskning på 13,8% justerat för valutakurseffekter.



## Rörelsekostnader

Under det fjärde kvartalet 2009 följde LBI enligt plan sitt program för kostnads-optimering.

Rörelsekostnaderna under det fjärde kvartalet 2009 uppgick totalt till 311,3 MSEK (87,0 % av nettoomsättningen) i jämförelse med 340,4 MSEK (85,6 %) samma period föregående år.

Personalrelaterade kostnader inklusive underkonsulter under fjärde kvartalet 2009 var 257,9 MSEK (motsvarande 77,7 % av totala rörelsekostnader inkl avskrivningar) under fjärde kvartalet 2009 i jämförelse med 313,2 MSEK (86,9%) samma period föregående år. Kostnader för underkonsulter under fjärde kvartalet 2009 var 14,3% (12,5%) av personalkostnader (inklusive underkonsulter).

Rörelsekostnaderna under januari–december 2009 uppgick totalt till 1 275,5 MSEK (87,4% av nettoomsättningen) i jämförelse med 1 354,0 MSEK föregående år (87,9 %).

Personalrelaterade kostnader under januari–december 2009, inklusive underkonsulter var 1 052,0 MSEK (motsvarande 75,6% av totala rörelsekostnader inkl avskrivningar) i jämförelse med 1 169,9 MSEK (81,3% av totala rörelsekostnader) samma period föregående år. Kostnader för underkonsulter var 119,8 MSEK motsvarande 11,7% (12,4 %) av personalkostnader inklusive underkonsulter under januari–december.

## EBITDA

Koncernen rapporterar en stabil justerad EBITDA och EBITDA-marginal under fjärde kvartalet 2009. Justerad EBITDA var 51,5 MSEK. Detta avspeglades i en justerad EBITDA-marginal på 14,4 % att jämföra med 13,0 % under tredje kvartalet 2009 och 14,2% fjärde kvartalet 2008.

EBITDA under januari–december var 137,1 MSEK (204,5). EBITDA påverkades av en omstruktureringkostnader om 49,5 MSEK under 2009 uppkomna under perioden hänförliga uteslutande till avgångsvederlag och

fastighetskostnader, som en del av den strategiska omstruktureringen och omorganisationen, samt 4,7 MSEK hänförligt till avyttring och likvidering av bolag i Italien, Belgien och Storbritannien under tidigare år.

Justerad EBITDA för januari–december var 191,3 MSEK (191,2) och justerad EBITDA-marginal var 13,1 % (12,4 %), en stark förbättring från tidigare år.

## Avskrivningar

Avskrivningar av materiella tillgångar under fjärde kvartalet 2009 uppgick till 7,1 MSEK (2,0 % av nettoomsättningen) i jämförelse med 9,1 MSEK (2,3 %) föregående år.

Avskrivningar av materiella tillgångar under januari–december 2009 uppgick till 39,4 MSEK (2,7% av nettoomsättningen) i jämförelse med 44,4 MSEK (2,9 %) föregående år. I avskrivningarna ingår en nedskrivning hänförlig till ej nyttjande av tomma kontorslokaler i Nederländerna på 9,1 MSEK. Januari–december 2008 inkluderade en nedskrivning hänförlig till förbättring av lokaler i Storbritannien på 11,2 MSEK, ej nyttjade på grund av flytt.

Avskrivningar av immateriella tillgångar under fjärde kvartalet 2009 var 8,4 MSEK att jämföra med 11,0 MSEK under samma period föregående år.

Avskrivningar av immateriella tillgångar under januari–december 2009 var 36,1 MSEK (40,3).

## Nedskrivning

Resultatet för helåret 2009 påverkades under det tredje kvartalet av en icke kassaflödespåverkande post på totalt 738,3 varav 676,6 MSEK för nedskrivning av goodwill och 61,7 MSEK för immateriella tillgångar, värden av kundkontrakt och varumärken, hänförlig till förvärvade enheter.

Justeringen är en konsekvens av lågkonjunkturen och dess effekt på de förvärvade bolagens utfall och utförs enligt IFRS principer för redovisning till verkligt värde. Nedskrivningen har därmed ingen effekt på LBis

kassaposition och förmåga att generera kassaflöde. Posten som är av engångskaraktär är till största delen hänförlig till fusionen (omvänt förvärv) mellan LB Icon och Framfab i augusti 2006, vilket finansierades genom aktier och till viss del till andra mindre förvärv.

## Finansnetto

Finansnetto för fjärde kvartalet 2009 uppgick till 1,9 MSEK (-4,6).

Finansnetto för januari–december 2009 uppgick till -9,6 MSEK (-25,2). I finansnetto ingår en post om 2,5 MSEK hänförligt till ränteswappar och 2,7 MSEK hänförligt till utdelning från intressebolag. Finansnettot föregående år inkluderade en post på 7,6 MSEK för nedskrivning av minoritetsandelen i XIE med KPM/Endemol. Räntekostnaderna för januari–december uppgick till 16,0 MSEK (18,6) och är i huvudsak relaterade till lån från Danske Bank.

## Skatt

Den svenska bolagsskattesatsen har sänkts från 28 % till 26,3 % från och med den 1 januari 2009. Skatteintäkten under fjärde kvartalet 2009 var 24,2 MSEK (11,2). Skatteintäkten under januari–december 2009 var 2,1 MSEK (-3,7).

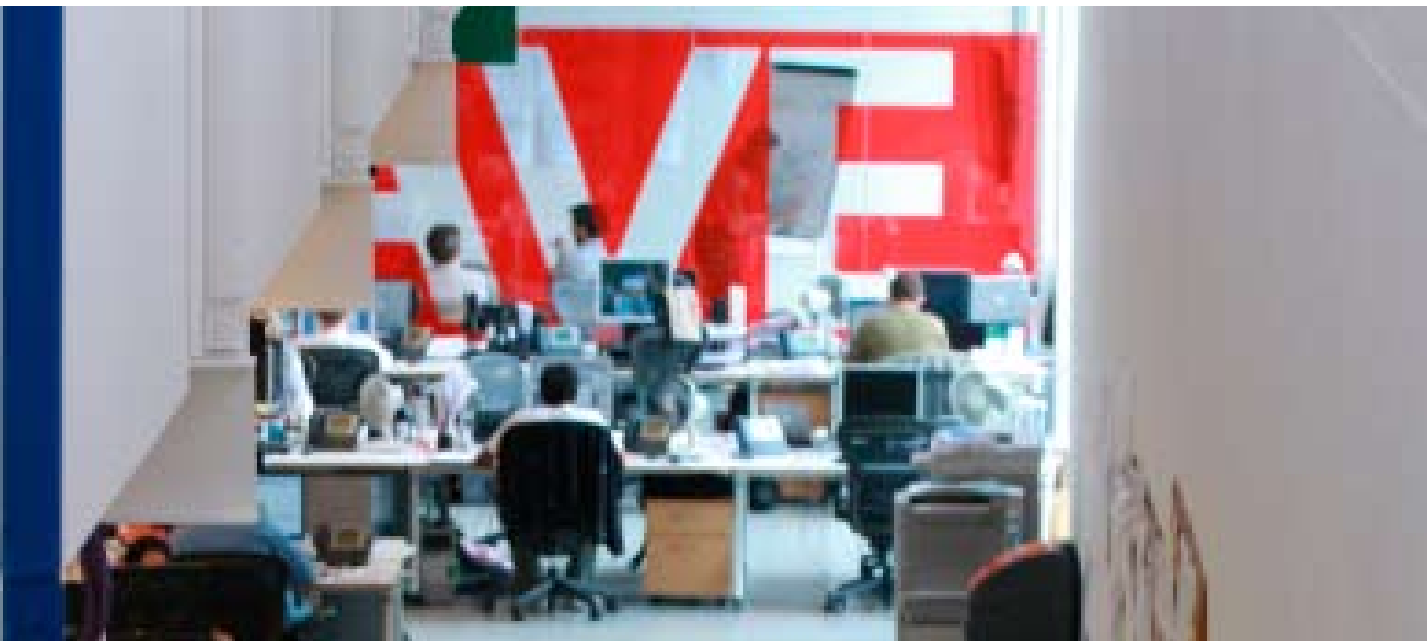
## Resultat efter skatt och resultat per aktie

Resultatet för fjärde kvartalet 2009 till 52,3 MSEK (42,9). Resultat per aktie var 0,84 SEK (0,69).

Resultatet efter skatt under januari–december 2009 uppgick till -684,2 MSEK (90,9). Resultat per aktie under helåret var -11,07 SEK (1,46).

Eget kapital per aktie uppgick den 31 december till 22,8 jämfört med 34,2 SEK per den 31 december 2008. Moderbolaget hade 62 023 276 registrerade aktier per 31 december 2009.

Koncernen har ett personaloptionsprogram. Per 31 december 2009 fanns totalt 6 117 150 utestående optioner, berättigande till 4 467 900 aktier.



2 567 300 nya optioner har tilldelats under januari–december 2009, varav 199 400 har återtagits för återutgivning.

#### **Operativt rörelsekapital**

Operativt rörelsekapital uppgick per den 31 december 2009 till 380,0 MSEK jämfört med 417,1 MSEK per den 30 september 2008 och 443,3 MSEK per den 31 december 2008.

Rörelsekapitalets genomsnittliga kreditid (DSO, Days Sales Outstanding) vid slutet av december 2009 uppgick till 69 dagar i jämförelse med 82 dagar i slutet av september 2009 och 77 dagar i slutet av december 2008. Minskningen med 13 dagar under kvartalet beror på ökad fakturering av pågående projekt i kombination med förbättrad hantering av kundfordringar.

För att finansiera koncernens rörelsekapital har bolaget erhållit en kreditfacilitet avseende rörelsekapital med Danske Bank där ett belopp på 102 MSEK (10 MEUR) finns tillgängligt för alla koncernens bolag. Krediten är sammankopplad med koncernens cash pool. Vid slutet av december 2009 hade ett belopp på 42,3 MSEK utnyttjats, vilket redovisas under kortfristiga räntebärande skulder.

#### **Goodwill**

Resultatet för helåret påverkades under tredje kvartalet av en icke kassaflödespåverkande post på 738,3 MSEK för nedskriv-

ning av goodwill och immateriella tillgångar hänförlig till förvärvade enheter. Justeringen är en konsekvens av lågkonjunkturen och dess effekt på de förvärvade bolagens utfall och utförs enligt IFRS principer för redovisning till verkligt värde. Nedskrivningen har därmed ingen effekt på LBis kassaposition och förmåga att generera kassaflöde. Posten som är av engångskaraktär är till största delen hänförlig till fusionen (omvänt förvärv) mellan LB Icon och Framfab i augusti 2006, vilket finansierades genom aktier och till viss del till andra mindre förvärv.

Goodwill i balansräkningen uppgick per den 31 december 2009 till 910,2 MSEK i jämförelse med 850,3 MSEK per den 30 september 2009 och 1 664,0 MSEK per den 31 december 2008.

Minskningen på 753,8 MSEK under januari–december 2009 beror på nedskrivning samt ändrad bedömning av tilläggsköpeskillningar delvis motverkad av valutakurseffekter.

#### **Nettoskuld och finansiering**

Nettoskuldsättningen var 197,2 MSEK vid slutet av december 2009 jämfört med 291,7 MSEK vid utgången av september 2009 och 222,5 MSEK vid slutet av december 2008. Minskningen är till största delen hänförlig till återbetalning av lån motverkat av utbetalningar av tilläggsköpeskillningar som för-

föll till betalning under 2009. Utbetalningarna av tilläggsköpeskillningar har finansierats med externa medel genom ökningen av koncernens kreditfacilitet.

Koncernens skulder till kreditinstitut, hänförliga till kreditlina avseende förvärv, uppgick per den 31 december 2009 till 252,7 varav 112,1 MSEK förfaller till betalning inom ett år. Utav kreditfacilitet avseende rörelsekapital på 102 MSEK (10 MEUR) var 42,3 MSEK utnyttjat per sista december 2009. Koncernen har förnyat kreditfaciliteten med Danske Bank per den 31 mars 2009, kreditfaciliteten har förlängts med ett år.

Soliditeten uppgick till 58,4 %.

#### **Tilläggsköpeskillning**

Återstående avsättningar för obetalda tilläggsköpeskillningar för förvärvade bolag (köpeskillingen för samtliga förvärv baseras på framtida resultat) uppgick per den 31 december 2009 till 132,5 MSEK jämfört med 110,8 MSEK per den 30 september 2009 och 307,9 MSEK per den 31 december 2008. Minskningen om 175,4 MSEK under 2009 beror på kontant avräkning av tilläggsköpeskillningar uppgående till 104,0 MSEK. Resterade minskning på 71,4 MSEK förklaras av en omvärdering av aktuella prestationer från förvärvade bolag med resultatbaserade tilläggsköpeskillningar, delvis motverkad av valutakurseffekter.



Ett belopp om 54,7 MSEK förfaller till betalning inom ett år (redovisas under kortfristiga räntefria skulder). Koncernen har möjlighet att betala tilläggsköpeskilling genom aktier eller kontant betalning.

#### **Kassaflöde**

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under det fjärde kvartalet till 114,9 MSEK i jämförelse med 133,8 MSEK samma period föregående år. För perioden januari–december 2009 uppgick kassaflödet till 137,5 MSEK (194,6). Ökningen under fjärde kvartalet beror på förbättrad hantering av kundfordringar och bättre resultat under perioden.

LBi fortsätter att fokusera på kassaflödet, i synnerhet i och med det rådande läget i världsekonomin.

#### **Händelser efter balansdagen**

##### *Triple*

Den 22 februari presenterade koncernen förvärvet av TRIPLE Köpenhamn ("TRIPLE"), en av de mest framgångsrika och erfarna digitala byråerna i Danmark.

Den nya ledningen som kommer att leda verksamheten i Köpenhamn består av VD Bettina Sherain och COO Jonas Bechlund (båda medgrundare till Triple). Den danska verksamheten kommer att husera över 70

digitala specialister med en djup expertis inom alla aspekter av det digitala landskapet.

Under 2009 redovisade Triple en bruttofakturering på ca 3,6 MEUR för helåret 2009 och har höga marginaler. Den totala köpeskillingen kommer att baseras på framtida resultat och presenteras i kommande finansiell rapportering 2010. LBi förväntar att förvärvet kommer att bidra till koncernens ökade lönsamhet med omedelbar effekt.

##### *Obtineo*

Den 25 februari presenterade LBi fusionen med Obtineo för att skapa Europas största marknadsförings- och teknikbyrå. Obtineo är resultatet av Bigmouthmedia, Europas största företag inom sökmotormarknadsföring, och 40 miljoner euro i nytt kapital som satsas på en global expansion av det nya företaget

Utbytesförhållandet har fastställts så att aktieägarna i LBi efter företrädesemissionen kommer att erhålla 51 procent i det fusionerade företaget, före detta aktieägarna i Bigmouthmedia kommer att erhålla 25 procent i det fusionerade företaget och de investerar som deltar i den riktade nyemissionen på 40 miljoner euro kommer att erhålla 24 procent i det fusionerade företaget.

En aktie i LBi växlas in mot 1 aktie i Obtineo.

LBi har erhållit oåterkalleliga åtaganden från aktieägare som representerar 34 414 053 stamaktier eller 55,5 procent av LBis aktiekapital att rösta till förmån för fusionsplanen och aktieägarna i Obtineo har gjort ett oåterkallligt åtagande att rösta till förmån för fusionen.

Fusionens slutförande omfattas av standardvillkor, däribland extra bolagsstämmor för LBis och Obtineos respektive aktieägare, vilka båda förväntas hållas under april 2010.

LBis och Obtineos styrelser och ledningsgrupper räknar med att fusionen ska vara slutförd juli 2010.

Det fusionerade företaget, som kommer att handlas under namnet LBi, blir ett nederländskt NV som kommer att noteras enbart på NYSE Euronext Amsterdam och förväntas noteras under juli 2010.

Efter fusionen kommer aktierna i LBi inte längre vara noterade på Nasdaq OMX Stockholm.

Fullständigt information och tidplan återfinns på [www.lbi.com](http://www.lbi.com)



# Verksamhet per region

## Koncernen

LBI International AB har 24 kontor i 13 länder och ca 1 400 anställda. LBI koncernen har en land- och regionorganisation med rapportering enligt följande segment; Storbritannien (för närvarande inklusive Indien och Förenade Arabemiraten), Central- och Sydeuropa (inklusive Kina), USA och Skandinavien.

## Omstrukturering

Under 2009 började företaget att verkställa en strategisk omstrukturering och omorganisation av koncernen. Företaget har under januari–september avvecklat över 150 heltidstjänster, vilket motsvarar ca 9 % av företagets totalt antal anställda internationellt. Totala kostnader för omorganisationen uppgår till 49,5 MSEK till största delen hänförligt till första kvartalet (41,5 MSEK).

Åtgärderna vidtogs förebyggande i och med det försämrade ekonomiska marknadsläget. Nedsänkningen av antalet anställda är direkt riktad mot och berör den centraleuropeiska och den amerikanska regionen. LBIs ursprungliga plan var att genomföra den sista fasen i en strategisk omstrukturering under det fjärde kvartalet 2009. Beslutsprocessen och alla övriga relaterade strukturfrågor har nu accelererats för att bolaget ska kunna fortsätta att skydda och leverera starka marginaler.

## Total koncernen

MSEK	Okt–dec 2009	Okt–dec 2008	Förändring	Valuta justerat	Helåret 2009	Helåret 2008	Förändring	Valuta justerat	Organisk tillväxt
Nettoomsättning	357,8	397,8	-10,1%	-11,2%	1 460,1	1 540,6	-5,2%	-11,5%	-12,5%
Omstruktureringskostnader	-5,1	-			-49,5	-			
EBITDA	41,7	56,4			137,1	204,5			
EBITDA justerat*	51,5	56,4	-8,8%	-15,7%	191,3	191,2	0,1%	-10,6%	
EBITDA marginal justerat*	14,4%	14,2%			13,1%	12,4%			
Nedskrivning	-	-			-738,3	-			
EBIT**	26,2	36,3			-676,1	119,8			
Antal anställda***	1 396	1 602			1 396	1 602			

\* Exklusive omstruktureringskostnader under januari–december 2009 och 4,7 MSEK hänförligt till avyttring och likvidering av bolag i Italien, Belgien och Storbritannien under tidigare år. Jämförelseperioden inkluderar en justering för vinst vid likvidering av koncernbolag under första halvåret 2008 på 13,3 MSEK (första kvartalet 2008).

\*\* Rörelseresultat före management fee. EBIT januari–december 2009 inkluderar omstruktureringskostnader på 49,5 MSEK och nedskrivningar om 738,3 MSEK. EBIT januari–december 2008 inkluderar en vinst om 13,3 MSEK hänförligt till likvidering av enheter samt en nedskrivning hänförligt till förbättring av lokaler i Storbritannien på 11,2 MSEK på grund av flytt.

\*\*\* Vid slutet av perioden.

**Förändringar i jämförelse med samma period tidigare år.**

**Valutajusterade värden visar förändring justerat för valutafluktuationer.**

### Storbritannien (inkl Indien och Förenade Arabemiraten)

Verksamheten i Storbritannien går enligt plan till följd av effektiv omorganisation och ökat fokus på uppdrag med högre marginaler och av mer strategisk återkommande karaktär. Tillväxten i Storbritannien är också ett resultat av LBis differentierade erbjudande och den ökande trenden att samla digitala satsningar hos större mer mogna fullservice byråer. I Storbritannien förbättrades intäkterna med 1,3 % jämfört med det tredje kvartalet och med 3,8 % jämfört med det andra kvartalet 2009, justerat för valutaeffekter, vilket vi tror var lägstanivån i Storbritannien för digitala tjänster och marknadsföring.

EBITDA förbättrades med 5,6 % jämfört med det tredje kvartalet.

Nya kunder i Storbritannien under fjärde kvartalet är Virgin, Acca och Investo.

Nettoomsättningen under det fjärde kvartalet 2009 var 99,3 MSEK (92,8) en ökning på 14,0 % justerat för valutaeffekter. Justerad EBITDA för fjärde kvartalet var 22,7 MSEK (19,0) motsvarande en stark EBITDA-marginal om 22,9 % (20,5 %).

Nettoomsättningen under januari–december 2009 var 386,1 MSEK (401,3). Justerad EBITDA januari–december var 82,2 MSEK (74,8) motsvarande en stark EBITDA marginal på 21,3 % (18,6 %) och en ökning på 11,5 % justerat för valutaeffekter.

Storbritanniens rapportering inkluderar sökmotoroptimeringsverksamheten Netrank, som förvärvades i januari 2008. 26 % av koncernens totala nettoomsättning kom från verksamheten i Storbritannien under januari–december 2009. Den 31 december 2009 var 375 personer anställda att jämföra med 377 vid slutet av september 2009 och 438 vid utgången av 2008.

MSEK	Okt–dec 2009	Okt–dec 2008	Föränd- ring	Valuta justerat	Helåret 2009	Helåret 2008	Föränd- ring	Valuta justerat	Organisk tillväxt
Nettoomsättning	99,3	92,8	7,0%	14,0%	386,1	401,3	-3,8%	-2,5%	
Omstruktureringskostnader	-1,1	-			-4,0	-			
EBITDA	21,6	19,0			78,2	74,8			
EBITDA justerat*	22,7	19,0	19,8%	26,9%	82,2	74,8	10,0%	11,5%	
EBITDA marginal justerat*	22,9%	20,5%			21,3%	18,6%			
Nedskrivning	-	-			-228,0	-			
EBIT**	15,6	15,9			-163,5	54,0			
Antal anställda***	375	438			375	438			

\* Exklusive omstruktureringskostnader under januari–december 2009.

\*\* Rörelseresultat före management fee. EBIT januari–december 2009 inkluderar omstruktureringskostnader på 4,0 MSEK och nedskrivningar om 228,0 MSEK. EBIT januari–december 2008 inkluderar en nedskrivning hänförlig till förbättring av lokaler i Storbritannien om 11,2 MSEK, ej nyttjade på grund av flytt.

\*\*\* Vid slutet av perioden.

**Förändringar i jämförelse med samma period tidigare år.  
Valutajusterade värden visar förändring justerad för valutafluktuationer.**

### Central- och Sydeuropa (inklusive Kina)

I Central- och Sydeuropa återhämtas marknader generellt mer långsamt och utvecklingen av intäkter och marginaler släpar efter. Det fjärde kvartalet påverkas traditionellt av säsongeffekter genom den höga andelen semesterdagar under perioden. Men ökningen av inkommande projekt nyligen visar att villkoren är på väg att förbättras. LBi kommer att fokusera på att förbättra marginalerna genom en ökad merförsäljning av tjänster och minskat beroende av utveckling av nya dyra affärsprojekt. LBi ser dock ingen större förbättring av intäkterna förrän första kvartalet 2010.

Nya stora kunder under fjärde kvartalet är bla Berker i Germany, T eva, Maxclusive, Nederländska försvarsdepartementet, Barilla, Azores Tourists Association Prénata och Allianz in Italy.

En nettoomsättning på 153,8 MSEK (187,4) redovisas för det fjärde kvartalet 2009, en minskning på 19,2 % justerat för valutakurseffekter i jämförelse med samma period föregående år. Justerad EBITDA under fjärde kvartalet var 16,6 MSEK (33,5) med en justerad EBITDA-marginal på 10,8 % (17,9 %).

Nettoomsättning januari–december uppgick till 633,7 MSEK (700,9) en minskning om 18,2% justerat för valutakurseffekter. Justerad EBITDA för januari–december uppgick till 85,5 MSEK (86,8), en minskning om 14,5% justerat för valutakurseffekter. Justerad för engångsposten för omstruktureringskostnader relaterat helt till avgångsvederlag och fastighetskostnader och uppskjutna kostnader hänförligt till förvärv och avyttring av bolag i Italien och Belgien under tidigare år, var EBITDA-marginalen 13,5 % (12,4 %).

43 % av koncernens totala nettoomsättning kom från verksamheten i regionen under januari–december 2009. Den 31 december 2009 var totalt 641 personer anställda i regionen att jämföra med 642 vid slutet av september 2009 och 719 vid utgången av 2008.

MSEK	Okt–dec 2009	Okt–dec 2008	Föränd- ring	Valuta justerat	Helåret 2009	Helåret 2008	Föränd- ring	Valuta justerat	Organisk tillväxt
Nettoomsättning	153,8	187,4	-17,9%	-19,2%	633,7	700,9	-9,6%	-18,2%	
Omstruktureringskostnader	3,3	–			-22,8	–			
EBITDA	16,0	33,5			58,8	86,8			
EBITDA justerat*	16,6	33,5	-50,2%	-59,0%	85,5	86,8	-1,4%	-14,5%	
EBITDA marginal justerat*	10,8%	17,9%			13,5%	12,4%			
Nedskrivning	–	–			-230,3	–			
EBIT**	-22,2	28,6			-231,2	69,4			
Antal anställda***	641	719			641	719			

\* Exklusive omstruktureringskostnader under januari–december 2009 och 3,9 MSEK hänförligt till avyttring och likvidation av bolag i Italien och Belgien under tidigare år.

\*\* Rörelseresultat före management fee. EBIT januari–december 2009 inkluderar omstruktureringskostnader på 22,8 MSEK och nedskrivningar om 230,3 MSEK.

EBIT januari–december 2009 inkluderar en nedskrivning på 9,1 MSEK hänförligt till ej nyttjade lokaler i Nederländerna.

\*\*\* Vid slutet av perioden.

#### Förändringar i jämförelse med samma period tidigare år

Valutajusterade värden visar förändring justerad för valutafluktuationer

## USA

I USA ser vi positiva trender men utvecklingen av fullserviceerbjudandet är dock något mindre utvecklat och synergieffekter på intäktssidan via kombinationen av LBi Special Ops Media och LBi Icon Nicholson, vilket genomförts 1 januari 2010 väntas accelerera tillväxten av intäkterna under nästa år. Den starka förbättringen av EBITDA på 9,5 % jämfört med tredje kvartalet och 43,8 % jämfört med andra kvartalet 2009 justerat för valutaeffekter har åstadkommit genom en rationalisering av kundportföljen och en implementering av ett kostnadsbesparingsprogram vilket möjliggjorts genom sammanslagningen av våra verksamheter i New York.

Under perioden vanns bl a följande nya stora kunder Dresser & McKee, Gilead,

Johnson & Johnson, ASME, C. D.M och Bristol Meyers Squibb (Digital AOR), Universal Music Group, Spike TV (Social media AOR), William Grant & Sons. Atlanta won Roche Boarding Schools global media, The ladders (creative och crm AOR), Spectracide (social media) och Calphalon (digital AOR). Syrup NY såg fortsatt expansion med uppdrag från AOR klienten PUMA och tre betydande nya kunder under fjärde kvartalet: Bottega Veneta, Clinique och Calvin Klein Underwear.

Under det fjärde kvartalet 2009 redovisar den amerikanska verksamheten en nettoomsättning på 91,8 MSEK (84,1). Justerad EBITDA var under fjärde kvartalet 19,6 MSEK (11,1) och justerad EBITDA-marginal var 21,4 % (13,2 %).

Nettoomsättning januari–december uppgick till 335,4 MSEK (291,1). Justerad EBITDA var 63,1 MSEK (55,0) och justerad EBITDA-marginalen var 18,8 % (18,9).

23 % av koncernens totala nettoomsättning kom från den amerikanska verksamheten under januari–december 2009. Den 31 december 2009 var 223 personer anställda, att jämföra med 222 vid slutet av september 2008 och 257 vid utgången av 2008.

MSEK	Okt–dec 2009	Okt–dec 2008	Förändring	Valuta justerat	Helåret 2009	Helåret 2008	Förändring	Valuta justerat	Organisk tillväxt
Nettoomsättning	91,8	84,1	9,2%	17,1%	335,4	291,1	15,2%	-0,8%	-6,2%
Omstruktureringskostnader	-3,7	-			-8,4	-			
EBITDA	15,9	11,1			54,7	55,0			
EBITDA justerat*	19,6	11,1	77,1%	81,7%	63,1	55,0	14,8%	-1,2%	
EBITDA marginal justerat*	21,4%	13,2%			18,8%	18,9%			
Nedskrivning	-	-			-14,5	-			
EBIT**	14,9	10,6			37,3	52,7			
Antal anställda***	223	257			223	257			

\* Exklusive omstruktureringskostnader under januari–december 2009.

\*\* Rörelseresultat före management fee. EBIT januari–december 2009 inkluderar omstruktureringskostnader på 8,4 MSEK och nedskrivningar om 14,5 MSEK.

\*\*\* Vid slutet av perioden.

**Förändringar i jämförelse med samma period tidigare år.**

**Valutajusterade värden visar förändring justerad för valutafluktuationer.**

### Skandinavien

Verksamheten i de nordiska länderna påverkas generellt av att marknaden återhämtas mer långsamt och utvecklingen av intäkter och marginaler släpar efter. Avmattningen på den nordiska marknaden kommer över tid att balanseras av LBis strategi att flytta internationella kunder via nyckelmarknaderna i USA och Europa till Danmark och Sverige. Men ökningen av inkommande projekt nyligen visar att villkoren är på väg att förbättras. Under 2010 förväntar vi oss att förbättra marginalerna genom en ökad merförsäljning av tjänster och minskat beroende av utveckling av nya dyra affärsprojekt. Vi ser dock ingen större förbättring av intäkterna förrän första kvartalet 2010.

Nettoomsättningen under fjärde kvartalet 2009 var 32,2 MSEK (44,4) jämfört med samma period föregående år en minskning om 12,5%, justerat för valutakurseffekter. Justerad EBITDA för fjärde kvartalet var 4,4 MSEK (7,4) och EBITDA-marginalen var 13,7% (16,6).

Nettoomsättningen för januari–december uppgick till 131,2 MSEK (167,7). Justerad EBITDA uppgick till 11,8 MSEK (30,2) och EBITDA-marginalen var 9,0% (18,0).

9% av koncernens totala nettoomsättning kom från den skandinaviska verksamheten under januari–december 2009. Den 31 december 2009 var 146 personer anställda, att jämföra med 146 vid slutet av september 2009 och 174 vid utgången av 2008.

MSEK	Okt–dec 2009	Okt–dec 2008	Föränd- ring	Valuta justerat	Helåret 2009	Helåret 2008	Föränd- ring	Valuta justerat	Organisk tillväxt
Nettoomsättning	32,2	44,4	-27,5%	-12,5%	131,2	167,7	-21,8%	-18,9%	
Omstruktureringskostnader	-4,7	-			-4,7	-			
EBITDA	-0,3	7,4			7,1	30,2			
EBITDA justerat*	4,4	7,4	-40,1%	-36,9%	11,8	30,2	-60,8%	-60,7%	
EBITDA marginal justerat*	13,7%	16,6%			9,0%	18,0%			
Nedskrivning	-	-			-252,0	-			
EBIT**	3,3	6,9			-242,6	28,4			
Antal anställda***	146	174			146	174			

\* Exklusive omstruktureringskostnader under januari–december 2009.

\*\* Rörelseresultat före management fee. EBIT januari–december 2009 inkluderar omstruktureringskostnader på 4,7 MSEK och nedskrivningar om 252,0 MSEK.

\*\*\* Vid slutet av perioden.

**Förändringar i jämförelse med samma period tidigare år.**

**Valutajusterade värden visar förändring justerad för valutafluktuationer.**



## Moderbolag

Nettoomsättningen för moderbolaget under januari–december 2009 var 31,1 MSEK (25,3), varav 31,1 MSEK (25,3) i sin helhet avsåg intern fakturering. Resultatet efter finansiella poster uppgick till –74,6 MSEK (–29,6). Extern nettoskuldsättning var 399,2 MSEK (385,4).

## Moderbolag<sup>1)</sup> och eliminerings

MSEK	Okt–dec 2009	Okt–dec 2008	Föränd- ring	Valuta justerat	Helåret 2009	Helåret 2008	Föränd- ring	Valuta justerat
Nettoomsättning	–19,3	–10,9	n/a	n/a	–26,3	–20,4	n/a	n/a
Omstruktureringskostnader	1,1	–			–9,6	–		
EBITDA	–11,5	–14,5			–61,7	–42,3		
EBITDA justerat*	–11,8	–14,5	n/a	n/a	–51,3	–55,6	n/a	n/a
EBITDA marginal justerat*	n/a	n/a			n/a	n/a		
Nedskrivning	–	–			–13,6	–		
EBIT**	14,6	–25,6			–76,7	–84,7		
Antal anställda***	11	14			11	14		

<sup>1)</sup> LBI International AB, LBi Holding NV och IconMedialab Mijada AB

\* Exklusive omstruktureringskostnader under januari–december 2009 och 0,8 MSEK hänförligt till likvidering av bolag i Storbritannien. Jämförelseperioden inkluderar en justering på 13,3 MSEK hänförligt till vinsten vid likvideringen av koncernbolag under januari–december 2008.

\*\* Rörelseresultat före management fee. EBIT januari–december 2009 inkluderar omstruktureringskostnader på 9,6 MSEK och nedskrivningar om 13,6 MSEK. EBIT januari–december 2008 inkluderar en vinst om 13,3 MSEK hänförligt till likvidering av enheter

\*\*\* Vid slutet av perioden.

**Förändringar i jämförelse med samma period tidigare år.**

**Valutajusterade värden visar förändring justerad för valutafluktuationer.**

## Risker

LBi är exponerad för ett antal risker som i varierande grad kan påverka koncernens resultat och finansiella ställning. För en fullständig redogörelse över relevanta risker se LBis årsredovisning 2008, s 28–29. Nedan redovisas de största riskerna som företaget är utsatt för.

**Konjunktur.** Majoriteten av LBis kunders IT- och marknadsinvesteringar är konjunkturlänkade, vilket innebär att kunderna kan välja att minska sina inköp av LBis tjänster. En generell konjunkturförsämring kan få en ogynnsam effekt på LBis resultat. Därav följer att LBi kan tvingas anpassa sin organisation och sitt produktutbud till de förhållanden som gäller för tillfället. Eftersom den genomsnittliga orderstocken är omkring två till tre månader baseras prognoser och andra framåtriktade uttalanden huvudsakligen på LBis företagslednings förväntningar beträffande den generella marknadsutvecklingen. Eftersom den marknad inom vilken LBi är verksam är volatil och dynamisk kan variationerna i utfallet vara betydande.

**Omstrukturering.** På grund av den pågående ekonomiska krisituationen i världen kan det inte uteslutas att framtida omstruktureringar kan bli nödvändiga.

**Nedskrivningar.** Företaget har betydande belopp för Goodwill bokförda i balansräkningen som ett resultat av strategin att expandera genom förvärv. Enligt IFRS ska

goodwill inte längre skrivas av utan istället ska goodwill årligen testas för att se om nedskrivningsbehov föreligger. Nedskrivning är nödvändig om nuvärdet av framtida kassaflöde understiger det bokförda värdet i balansräkningen. Huruvida behov av nedskrivning föreligger baseras på ledningens uppskattningar och prognoser om framtida marknadsvillkor, framtida prestationer från de kassaflödesgenererande enheterna samt på den viktade kostnaden för kapital (WACC - weighted average cost of capital) som används för att diskontera framtida kassaflöden. Om den verkliga situationen avviker negativt från dessa prognoser och uppskattningar kan ett nedskrivningsbehov föreligga.

**Marknad och konkurrens.** LBi verkar på en marknad med mycket hög konkurrensgrad. Om LBi inte förmår möta kundernas krav samt förbli konkurrenskraftigt kan detta påverka koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

**Beroende av större kunder.** En stor del av LBis försäljning är hänförlig till stora internationella kunder. Det finns inga garantier för att samarbetet med en eller flera av dessa kunder inte kommer att väljas en annan leverantör eller minska inköpet av koncernens tjänster i framtiden, vilket kan påverka koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

# Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats enligt International Financial Reporting Standards, IFRS, såsom de har antagits av EU, och den svenska årsredovisningslagen (1995:1554). Moderbolagets finansiella rapport är upprättad i enlighet med rekommendationen RFR 2.2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen (1995:1554).

Från och med den 1 januari 2009 tillämpar koncernen den nya standarden IFRS 8 Rörelsesegment, vilken ersätter IAS 14, samt de omarbetade versionerna av IAS 1 Utformning av finansiella rapporter och IAS 23 Lånekostnader.

Implementeringen av IFRS 8 har inte haft någon effekt på koncernens finansiella ställning och inte givit upphov till några andra segment än de som tidigare rapporterades som primära enligt IAS 14.

I den nya versionen av IAS 1 görs uppdelning mellan förändringar i eget kapital till följd av transaktioner med aktieägare och andra förändringar. Uppställningen över förändringar i eget kapital ska endast innehålla ägartransaktioner, medan andra förändringar i eget kapital ska redovisas antin-

gen i en räkning (rapport över totalresultat) eller två räkningar (separat resultaträkning och rapport över totalresultat). Koncernen har valt att presentera separat resultaträkning och rapport över totalresultat.

Den nya versionen av IAS 23 är för närvarande inte relevant för koncernen, eftersom det inte finns några tillgångar för vilka lånekostnader kan aktiveras.

Redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna är i övrigt oförändrade jämfört med beskrivningen i årsredovisningen för 2008.

## Redovisning av mediatjänster

Per det tredje kvartalet 2007 ändrade koncernen sin redovisning från brutto till nettoomsättning. LBis tjänsteerbjudande inkluderar en ökande andel av mediatjänster som till exempel analys och insamling av data kring sökord samt andra tjänster relaterade till marknadskampanjer on-line. Dessa tjänster köps från fristående partners.

Enligt IFRS kan intäkterna från dessa tjänster redovisas antingen brutto eller netto, med avdrag för inköpsvärdet av externa tjänster. LBi har beslutat att ändra redovisningsprincip från brutto till netto från och med den 1 juli 2007. Vid nettoredo-

visning kommer endast vinstpålägget på de inköpta tjänsterna att redovisas som fakturering. Finansiell information för tidigare perioder under 2007 och 2006 har justerats till den nya principen för redovisning av mediatjänster. Historisk finansiell information per segment för 2007 har presenterats i en separat pressrelease den 1 februari 2008.

Förändringen av redovisning från brutto till netto ger en mer rättvisande bild av koncernens resultat samt en bättre grund för jämförelse med andra företag inom mediasektorn.

## Redovisning av EBITDA

För att göra resultat och utveckling bättre jämförbart med konkurrenter har koncernen börjat fokusera mer på EBITDA än på EBIT. Tabellerna i kvartalsrapporterna innehåller nu EBITDA jämte EBIT. För analysen av verksamheten i de olika segmenten är EBITDA ett bättre mått eftersom det inte innefattar avskrivningar (på värdet av kundkontrakt) i förvärv.

# Koncernens resultaträkning

MSEK	Okt-dec 2009	Okt-dec 2008	Jan-dec 2009	Jan-dec 2008
Nettoomsättning	357,8	397,8	1 460,1	1 540,6
Produktionskostnader*	-240,0	-282,7	-1 032,1	-1 073,0
<b>Bruttoresultat</b>	<b>117,8</b>	<b>115,1</b>	<b>428,0</b>	<b>467,6</b>
Försäljningskostnader*	-31,8	-31,1	-93,9	-95,8
Administrationskostnader*	-60,1	-46,7	-274,5	-269,9
Nedskrivning av immateriella tillgång	-	-	-738,3	-
Övriga rörelseintäkter/kostnader	0,3	-1,0	2,0	17,9
<b>Rörelseresultat</b>	<b>26,2</b>	<b>36,3</b>	<b>-676,7</b>	<b>119,8</b>
Finansnetto	1,9	-4,6	-9,6	-25,2
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>28,1</b>	<b>31,7</b>	<b>-686,3</b>	<b>94,6</b>
Skatt	24,2	11,2	2,1	-3,7
<b>Periodens resultat</b>	<b>52,3</b>	<b>42,9</b>	<b>-684,2</b>	<b>90,9</b>
<b>Därav hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	52,1	42,9	-686,6	90,9
Minoritetsintresse	0,2	0,0	2,4	0,0
<b>Periodens resultat</b>	<b>52,3</b>	<b>42,9</b>	<b>-684,2</b>	<b>90,9</b>
Resultat per aktie, SEK	0,84	0,69	-11,07	1,46
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,84	0,69	-11,07	1,46

\* I rörelsekostnaderna ingår omstruktureringskostnader på 49,5 MSEK fördelat som följer mellan kategorierna: produktionskostnader 24,8 MSEK, försäljningskostnader 4,5 MSEK och administrationskostnader 20,2 MSEK.

# Rapport över totalresultat

MSEK	Okt–dec 2009	Okt–dec 2008	Jan–dec 2009	Jan–dec 2008
<b>Periodens resultat</b>	<b>52,3</b>	<b>42,9</b>	<b>-684,2</b>	<b>90,9</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
Valutakursdifferenser hänförlig till utländsk verksamhet	16,9	125,5	-57,1	87,7
Säkring av nettoinvestering	-7,7	-91,1	33,8	-84,0
Inkomstskatt hänförlig till säkring av nettoinvestering	2,0	25,4	-8,9	23,5
Inkomstskatt hänförlig till övriga komponenter i övrigt totalresultat	-0,2	-28,3	13,5	-24,6
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>11,0</b>	<b>31,5</b>	<b>-18,7</b>	<b>2,6</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>63,3</b>	<b>74,4</b>	<b>-702,9</b>	<b>93,5</b>
Summa totalresultat för perioden hänförlig till:				
Moderbolagets aktieägare	63,1	74,4	-705,0	93,5
Minoritetsägare	0,2	0,0	2,1	0,0
Summa totalresultat för perioden	63,3	74,4	-702,9	93,5



# Koncernens balansräkning

MSEK	31 dec 2009	31 dec 2008
<b>Tillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	967,4	1 809,4
Materiella anläggningstillgångar	92,0	117,6
Uppskjutna skattefordringar	527,7	510,2
Finansiella anläggningstillgångar	18,7	12,3
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 605,8</b>	<b>2 449,5</b>
Kundfordringar	425,7	483,1
Övriga omsättningstillgångar	176,9	204,3
Likvida medel	217,4	185,8
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>820,0</b>	<b>873,2</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 425,8</b>	<b>3 322,7</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Eget kapital		
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 414,5	2 118,6
Hänförligt till minoriteten	1,1	1,1
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 415,6</b>	<b>2 119,7</b>
Långfristiga räntebärande skulder	258,3	289,8
Långfristiga räntefria skulder	112,0	191,2
Kortfristiga räntebärande skulder	156,3	118,5
Kortfristiga räntefria skulder	483,6	603,5
<b>Summa skulder</b>	<b>1 010,2</b>	<b>1 203,0</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>2 425,8</b>	<b>3 322,7</b>

Förändring av eget kapital	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Ansamlad förlust	Minoritetens andel	Summa eget kapital
<b>Balans per 1 januari 2009</b>	<b>155,0</b>	<b>1 833,4</b>	<b>143,2</b>	<b>-13,0</b>	<b>1,1</b>	<b>2 119,7</b>
Summa totalresultat för perioden	-	-	-18,4	-686,6	2,1	-702,9
Personaloptioner	-	-	0,9	-	-	0,9
Utdelning till minoriteten	-	-	-	-	-2,1	-2,1
<b>Balans per 31 sept 2009</b>	<b>155,0</b>	<b>1 833,4</b>	<b>125,7</b>	<b>-699,6</b>	<b>1,1</b>	<b>1 415,6</b>

# Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Okt-dec 2009	Okt-dec 2008	Jan-dec 2009	Jan-dec 2008
Kassaflöde från rörelsen	33,5	45,1	113,6	161,4
Förändring i rörelsekapital	81,4	88,7	23,9	33,2
Kassaflöde från/ använt för den löpande verksamheten	114,9	133,8	137,5	194,6
Förvärv/försäljning av dotterbolag	-4,2	-38,9	-104,0	-224,2
Kassaflöde använt för investeringsverksamhet i övrigt	-5,2	-13,6	-29,2	-106,1
Kassaflöde före finansieringen	105,5	81,3	4,3	-135,7
Kassaflöde från/ använt för finansieringsverksamheten	-20,8	-43,0	38,2	95,9
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>84,7</b>	<b>38,3</b>	<b>42,5</b>	<b>-39,8</b>
Likvida medel vid periodens början	136,9	135,8	185,8	217,2
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-4,2	11,7	-10,9	8,4
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>217,4</b>	<b>185,8</b>	<b>217,4</b>	<b>185,8</b>

# Resultaträkningar för kvartalen i sammandrag

MSEK	Kv4 2009	Kv3 2009	Kv2 2009	Kv1 2009	Kv4 2008	Kv3 2008	Kv2 2008	Kv1 2008	Kv4 2007
Nettoomsättning	357,8	351,7	372,3	378,3	397,8	388,4	399,2	355,2	340,8
Rörelsekostnader	-311,3	-302,4	-323,9	-337,9	-340,4	-335,8	-342,6	-335,1	-319,1
Omstruktureringskostnader	-5,1	-2,9	-	-41,5	-	-	-	-	-
Övriga intäkter	0,3	0,5	0,4	0,8	-1,0	4,3	1,4	13,1	1,1
<b>Rörelseresultat före avskr. (EBITDA)</b>	<b>41,7</b>	<b>46,9</b>	<b>48,8</b>	<b>-0,3</b>	<b>56,4</b>	<b>56,9</b>	<b>58,0</b>	<b>33,2</b>	<b>22,8</b>
Avskr. materiella anl.tillgångar	-7,1	-16,6	-8,5	-7,2	-9,1	-8,6	-8,1	-18,6	-8,1
Avskr. immateriella anl.tillgångar	-8,4	-6,8	-10,0	-10,9	-11,0	-10,0	-9,9	-9,4	-9,2
Nedskrivning	-	-738,3	-	-	-	-	-	-	-
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>26,2</b>	<b>-714,8</b>	<b>30,3</b>	<b>-18,4</b>	<b>36,3</b>	<b>38,3</b>	<b>40,0</b>	<b>5,2</b>	<b>5,5</b>
Finansnetto	1,9	-12,4	3,6	-2,7	-4,6	-2,2	-5,7	-12,7	-13,5
<b>Resultat före skatt</b>	<b>28,1</b>	<b>-727,2</b>	<b>33,9</b>	<b>-21,1</b>	<b>31,7</b>	<b>36,1</b>	<b>34,3</b>	<b>-7,5</b>	<b>-8,0</b>
Skatt	24,2	-5,4	-10,1	-6,6	11,2	-8,5	-7,1	0,7	48,0
<b>Periodens resultat</b>	<b>52,3</b>	<b>-732,6</b>	<b>23,8</b>	<b>-27,7</b>	<b>42,9</b>	<b>27,6</b>	<b>27,2</b>	<b>-6,8</b>	<b>40,0</b>

## Nyckeltal

	Okt-dec 2009	Okt-dec 2008	Jan-dec 2009	Jan-dec 2008
Tillväxt, nettoomsättning	-10,1%	16,8%	-5,2%	7,8%
Justerad EBITDA marginal	14,4%	14,2%	13,1%	12,4%
Rörelsemarginal	7,3%	9,1%	-46,3%	7,8%
Rörelsemarginal justerat för nedskrivning	7,3%	9,1%	4,2%	7,8%
Vinstmarginal	14,6%	10,8%	-46,9%	5,9%
Soliditet	58,4%	63,8%	58,4%	63,8%
Antal anställda i genomsnitt	1 371	1 624	1 469	1 613
Antal anställda vid periodens utgång	1 396	1 602	1 396	1 602
Nettoomsättning per genomsnitt antal anställda, KSEK <sup>1)</sup>	1 044	980	994	955
Nettoomsättning per genomsnitt antal anställda, exkl Indien, KSEK <sup>1)</sup>	1 101	1 038	1 043	1 013
Justerad EBITDA per genomsnitt antal anställda, KSEK <sup>1)</sup>	150	138	130	119
Justerad EBITDA per genomsnitt antal anställda, exkl Indien, KSEK <sup>1)</sup>	159	146	137	125
Antal aktier vid periodens utgång (tusental)	62 023	62 023	62 023	62 023
Antal aktier efter utspädning (tusental)	62 303	62 023	62 303	62 023
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	62 023	62 023	62 023	62 021
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	62 055	62 023	62 057	62 088
Eget kapital per aktie, SEK	22,81	34,16	22,81	34,16
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	22,78	34,16	22,78	34,16
Kassaflöde per genomsnittligt antal aktier, SEK	1,37	0,62	0,69	-0,64

<sup>1)</sup> Årstakt

# Moderbolag

## RESULTATRÄKNING

MSEK	Jan-dec 2009	Jan-dec 2008
Nettoomsättning	31,1	25,3
<b>Bruttoresultat</b>	<b>31,1</b>	<b>25,3</b>
Administrationskostnader	-52,4	-49,9
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-21,3</b>	<b>-24,6</b>
Finansnetto	-53,3	-5,0
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-74,6</b>	<b>-29,6</b>
Skatt	-	1,3
<b>Periodens resultat</b>	<b>-74,6</b>	<b>-28,3</b>

## BALANSRÄKNING

MSEK	31 dec 2009	31 dec 2008
<b>Tillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	0,5	2,6
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,1
Finansiella anläggningstillgångar	914,6	1 231,5
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>915,2</b>	<b>1 234,2</b>
Kundfordringar	-	-
Fordringar hos koncernföretag	713,1	549,5
Övriga omsättningstillgångar	8,7	3,8
Likvida medel	47,0	8,3
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>768,9</b>	<b>561,6</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 684,1</b>	<b>1 795,8</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
<b>Eget kapital <sup>1)</sup></b>	<b>901,9</b>	<b>1 011,8</b>
Långfristiga räntebärande skulder	251,2	283,6
Långfristiga räntefria skulder	0,7	0,7
Kortfristiga räntebärande skulder	152,7	121,1
Skulder till koncernföretag	369,1	344,9
Kortfristiga räntefria skulder	8,5	33,7
<b>Summa skulder</b>	<b>782,2</b>	<b>784,0</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 684,1</b>	<b>1 795,8</b>
<sup>1)</sup> Eget kapital		
Vid årets början	1 011,8	1 076,1
Nyemission	-	0,0
Koncernbidrag	-	-34,7
Skatt på koncernbidrag	-	-1,3
Valutaeffekter	-35,3	-
Periodens resultat	-74,6	-28,3
Vid periodens slut	901,9	1 011,8

# Kalender och kontaktuppgifter

## Kalender

- Extra bolagsstämma hålls i Stockholm i april 2010.
- Kvartalsrapport för perioden januari–mars 2010 publiceras den 29 april 2010.
- Årsstämma 2010 hålls i Stockholm den 12 maj 2010.

Stockholm 26 februari 2010

Fred Mulder  
Ordförande

Katarina G. Bonde

George W. Fink

Lucas Mees

Michiel Mol

Luke Taylor  
VD

Informationen är sådan som LBi skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Denna rapport lämnades för offentliggörande kl 07.30 den 26 februari 2010.



### **Kontaktuppgifter**

Luke Taylor, VD, LBI International AB  
+44 20 7063 64 65, luke.taylor@lbi.com

Huub Wezenberg, ekonomi- och finansdirektör,  
LBI International AB  
+31 20 460 4500, huub.wezenberg@lbi.com

Eva Ottosson, informationsansvarig,  
LBI International AB  
+46 709 41 21 40, eva.ottosson@lbi.com

För mer information, besök [www.lbi.com](http://www.lbi.com)

### **LBI huvudkontor**

LBI International AB  
Org.nr. 556528-6886  
Hamngatan 2, 111 47 Stockholm  
Telefon: 08 41 00 10 00 | Fax: 08 411 65 95  
Mail: [info@lbi.com](mailto:info@lbi.com) | Webb: [www.lbi.com](http://www.lbi.com)

### **Om LBi**

LBi är en internationell digital byrå för marknadsförings- och tekniska lösningar och förenar förståelse, kreativitet och expertis för att lösa affärsproblem. LBi är Europas största byrå för kompletta lösningar och tillhandahåller alla digitala kompetenser, inklusive digital strategi, innehåll, servicedesign, media, CRM, tekniska lösningar, hosting och support.

LBi har ca 1 400 anställda vilka i huvudsak återfinns på större europeiska, amerikanska och asiatiska marknadsplatser som Amsterdam, Atlanta, Berlin, Bryssel, London, Milano, Mumbai, New York, Paris och Stockholm. LBi är noterat på Nasdaq OMX i Stockholm och på NYSE Euro-next i Amsterdam (Kortnamn: LBI).