

## Delårsrapport Januari–september 2009

### Juli-september

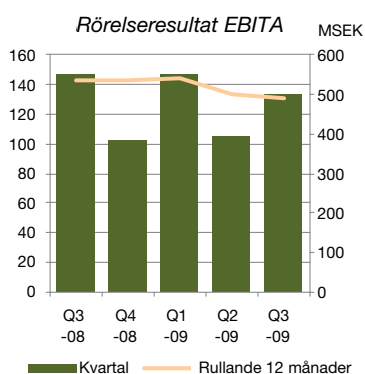
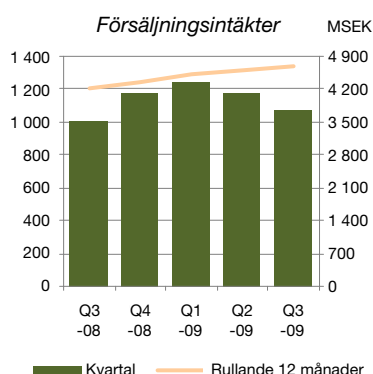
- Försäljningsintäkter 1 069 (1 010) MSEK
- Rörelseresultat EBITA 155 (147) MSEK
- Rörelsemarginal EBITA 14,3 (14,3) procent
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 53 (113) MSEK
- Stabil verksamhet i en fortsatt utmanande marknad
- God efterfrågan på kredittjänster men svag utveckling för marknadsföringstjänster
- Avyttring av ICC och Nomi. Region Storbritannien, Irland avvecklad

### Januari-september

- Försäljningsintäkter 3 497 (3 148) MSEK
- Rörelseresultat EBITA 407 (431) MSEK
- Rörelsemarginal EBITA 11,5 (13,3) procent
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 228 (203) MSEK

### Händelser efter balansdagen

- Förvärv av finska Kauppalehti 121, marknadsledande inom marknadsföringsinformation



”Trenden från tidigare i år fortsatte under kvartalet med en stabil verksamhet, trots en utmanande marknad.

Med ett diversifierat erbjudande och närvaro på många geografiska marknader har Bisnode en stark bas. Det är en trygghet i nuvarande klimat där en förväntad återhämtning ännu inte materialiserats i en mer varaktigt ökad efterfrågan. Den fortsatt svaga efterfrågan inom marknadsföringsrelaterade tjänster kompenseras av en god tillväxt och förbättrade marginaler inom Credit Solutions.

Vi tittar aktivt på möjligheter att ytterligare stärka vår tillväxtplattform. Efter kvartalets utgång förvärvade vi Kauppalehti 121 som är marknadsledande inom DM-tjänster i Finland. Affären ligger i linje med vår strategi att fokusera på marknader där vi kan uppnå synergier och där det finns möjlighet att inta en marknadsledande position. Sommarens avyttring av ICC är ett annat exempel på hur vi fokuserar om till regioner där vi ser störst potential.”

Johan Wall, VD och koncernchef

### Nyckeltal

| MSEK   | 2009<br>jul-sep | 2008<br>jul-sep | 2009<br>jan-sep | 2008<br>jan-sep | 2008/2009<br>okt-sep | 2008<br>helår |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------------|---------------|
| Försäljningsintäkter                         | 1 069           | 1 010           | 3 497           | 3 148           | 4 674                | 4 325         |
| Försäljningstillväxt, %                      | 5,8             | 2,1             | 11,1            | 13,9            | 8,1                  | 10,9          |
| Rörelseresultat EBITA                        | 155             | 147             | 407             | 431             | 510                  | 533           |
| Rörelsemarginal EBITA, %                     | 14,3            | 14,3            | 11,5            | 13,3            | 10,8                 | 12,0          |
| Rörelseresultat EBITA (exkl. rearesultat)    | 154             | 141             | 408             | 390             | 511                  | 493           |
| Rörelsemarginal EBITA (exkl. rearesultat), % | 14,4            | 14,0            | 11,7            | 12,4            | 10,9                 | 11,4          |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten     | 53              | 113             | 228             | 203             | 450                  | 426           |

## Verksamhetsöversikt

Koncernen visar fortsatt stabil försäljning men något försämrade rörelsemarginaler under perioden. Liksom under inledningen av året bidrog en stark eukurs till både försäljningstillväxt och resultat.

I *Region Danmark, Estland, Finland, Sverige* minskade försäljningsintäkterna med omkring 8 procent under perioden, delvis till följd av avyttrade verksamheter. Justerat för realisationsresultat från avyttring av dotterföretag som uppgick till 1 (6) MSEK är rörelseresultatet trots intäktsminskningen oförändrat. Utvecklingen inom regionen skiljer sig åt mellan länderna, där Sverige och Finland sett en svagare utveckling medan Danmark, som tidigare haft strukturella problem, utvecklats starkt under perioden. De åtgärder som genomfördes i Danmark under föregående år har nu börjar ge tydliga resultat. Sammantaget har regionen uppnått en bättre marginal trots utmanande marknad.

*Region Norge* har utvecklats svagt under perioden med minskad försäljning och försämrat resultat till följd av kraftigt minskad efterfrågan på marknadsföringstjänster. Resultatet belastas även av engångskostnader i samband med ledningsförändringar. Perioden har präglats av förändringsarbete för att anpassa regionen till den lägre efterfrågan i rådande konjunkturläge.

*Region Tyskland, Österrike, Schweiz* har en fortsatt stark tillväxt men försämrade marginaler. Utvecklingen förklaras av att det i framförallt Tyskland gjorts stora satsningar för att öka koncernens marknadsandel. Satsningarna har lett till ökade kostnader under både föregående och innevarande år men förväntas på sikt leda till förbättrad lönsamhet i regionen. Resultatförsämringen förklaras också av konjunkturbedgången som medfört att en del kunder varit mer avvaktande än normalt med senarelagda och uteblivna köpbeslut som följd.

*Region Belgien, Nederländerna, Frankrike* visar god tillväxt men svagt resultat under perioden. Utvecklingen skiljer sig dock åt mellan länderna. Belgien och Frankrike med en stor andel löpande kunddatabashantering visar en stabil resultatutveckling medan Nederländerna med huvudsakligen kampanjdrivna marknadsföringstjänster påverkats kraftigt av konjunkturbedgången. Det åtgärdsprogram för verksamheten i Nederländerna som påbörjats under året har ännu inte fått full effekt.

*Region Tjeckien, Ungern, Polen, Slovenien, Slovakien* fortsätter att utvecklas klart positivt med en tillväxt under perioden om 21 procent och väsentligt förbättrade marginaler. Den positiva utvecklingen går igen i samtliga länder inom regionen.

| MSEK                                      | Försäljningsintäkter |         | Rörelseresultat EBITA |         | Rörelsemarginal EBITA (%) |         |
|---|----------------------|---------|-----------------------|---------|---------------------------|---------|
|   | 2009                 | 2008    | 2009                  | 2008    | 2009                      | 2008    |
|   | jul-sep              | jul-sep | jul-sep               | jul-sep | jul-sep                   | jul-sep |
| Region SE, DK, FI, EE                     | 365                  | 410     | 92                    | 97      | 24,7                      | 23,1    |
| Region NO                                 | 94                   | 105     | -2                    | 0       | -1,8                      | 0,1     |
| Region DE, AT, CH                         | 215                  | 185     | 18                    | 26      | 8,1                       | 13,8    |
| Region BE, NL, FR                         | 166                  | 159     | 22                    | 26      | 12,8                      | 15,7    |
| Region CZ, HU, PL, SI, SK                 | 35                   | 31      | 5                     | 3       | 13,1                      | 9,0     |
| Affärsområde Product Information          | 134                  | 58      | 20                    | 11      | 15,0                      | 19,4    |
| Affärsområde Software & Applications      | 91                   | 98      | 12                    | 15      | 12,5                      | 14,6    |
| Centrala funktioner/interna elimineringar | -32                  | -34     | -11                   | -31     | n/a                       | n/a     |
| Summa                                     | 1 069                | 1 010   | 155                   | 147     | 14,3                      | 14,3    |

| MSEK                                      | Försäljningsintäkter |         | Rörelseresultat EBITA |         | Rörelsemarginal EBITA (%) |         |
|---|----------------------|---------|-----------------------|---------|---------------------------|---------|
|   | 2009                 | 2008    | 2009                  | 2008    | 2009                      | 2008    |
|   | jan-sep              | jan-sep | jan-sep               | jan-sep | jan-sep                   | jan-sep |
| Region SE, DK, FI, EE                     | 1 227                | 1 328   | 270                   | 285     | 21,8                      | 21,0    |
| Region NO                                 | 329                  | 343     | -12                   | 5       | -3,7                      | 1,4     |
| Region DE, AT, CH                         | 663                  | 526     | 43                    | 52      | 6,5                       | 9,7     |
| Region BE, NL, FR                         | 539                  | 451     | 43                    | 56      | 7,8                       | 12,1    |
| Region CZ, HU, PL, SI, SK                 | 121                  | 100     | 25                    | 16      | 20,6                      | 16,3    |
| Affärsområde Product Information          | 420                  | 163     | 55                    | 20      | 12,9                      | 12,1    |
| Affärsområde Software & Applications      | 306                  | 342     | 38                    | 61      | 12,1                      | 17,4    |
| Centrala funktioner/interna elimineringar | -108                 | -106    | -55                   | -64     | n/a                       | n/a     |
| Summa                                     | 3 497                | 3 148   | 407                   | 431     | 11,5                      | 13,3    |

*Affärsområde Product Information* stärktes genom förvärvet av Wer Liefert Was i december 2008, vilket förklarar periodens högre omsättning och resultat. Trenden från inledningen av året med svag försäljning håller i sig. Till följd av en hög andel abonnemangsförsäljning, som periodiseras över kontraktperioden, hålls resultatet uppe trots svagare försäljning. Försäljningsminskningen riskerar dock att leda till ett något svagare resultat under nästa år. Kostnadsbesparingsprogram har lanserats i samtliga bolag och lett till vissa organisationsförändringar. Besparingsprogrammen förväntas leda till strukturkostnader under fjärde kvartalet.

*Affärsområde Software and Applications* har påverkats av kraftigt vikande efterfrågan på konsulttjänster. Försäljningsminskningen under perioden blev 11 procent och för tredje kvartalet isolerat var nedgången 7 procent. Det kostnadsbesparingsprogram som inleddes tidigare i år har bromsat upp resultatförsämringen men

har ännu inte fullt ut kunnat kompensera efterfrågebortfallet.

I Centrala funktioner ingår kostnader för koncernens huvudkontor, vissa gemensamma utvecklingsprojekt samt förvärv och avyttringar.

I juli avyttrades ICC i Storbritannien och Irland samt ett par mindre brittiska verksamheter. Avyttringarna omfattar all affärsverksamhet inom *Region Storbritannien, Irland* som därmed avvecklas. I enlighet med gällande redovisningsregler redovisas samtliga intäkter och kostnader hänförliga till regionen på en separat rad i koncernresultaträkningen och ingår således inte i koncernens rörelseresultat. Jämförelseperiodens siffror har räknats om på motsvarande sätt.

Från och med januari 2010 ingår Norge i *Region Nordic* som också består av Danmark, Estland, Finland och Sverige. Efter sammanslagningen är Bisnode organiserat i fyra geografiska regioner och två affärsområden.

## Marknadsöversikt

Marknadsbilden kvarstår inom *Produktområde Credit Solutions* med god tillväxt och lönsamhet under perioden. Samtidigt har efterfrågan på marknadsföringstjänster varit fortsatt svag inom *Produktområde Marketing Solutions*.

*Produktområde Marketing Solutions* erbjuder marknadsförings- och försäljningsrelaterade produkter och tjänster som till stor del används i samband med kampanjer och andra säljdrivande aktiviteter. Ett allt viktigare segment inom produktområdet är hantering av kunddatabaser och -register, vilket är i linje med en förväntad utveckling där priset på återförsäljning av ren information sjunker och förädlings-tjänster och långsiktiga kundrelationer blir allt viktigare för att bibehålla lönsamheten. Under perioden har kunderna fortsatt att skjuta upp eller dra ned på planerade satsningar. Bilden är dock inte entydig och trots konjunkturedgången har efterfrågan varit stabil i regioner med en hög andel kunddatabashantering.

Efterfrågan på kreditinformation tenderar att tillta i perioder av ökad finansiell osäkerhet. Det bidrog till att den positiva utvecklingen inom *Produktområde Credit Solutions* fortsatte med en tillväxt om 25 procent i perioden, justerat för förändrade valutakurser 14 procent.

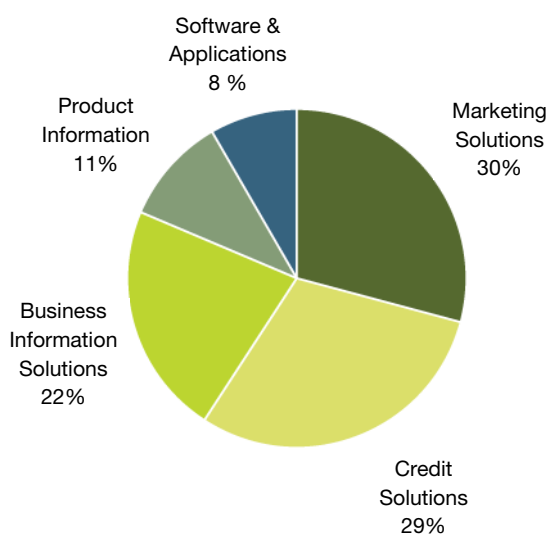
För att förbättra lönsamheten och möta konkurrensen från lågkostnadsaktörer arbetar Bisnode aktivt med att utveckla ett mer sofistikerat produktsortiment och att öka kundlojaliteten genom integrationslösningar där informationen görs tillgänglig direkt i kundens affärssystem.

*Produktområde Business Information Solutions* visar fortsatt stabil efterfrågan med hög lönsamhet utan någon betydande inverkan från konjunkturavmattningen.

Den fortsatt svaga annonsmarknaden har haft en negativ påverkan på *Produktområde Product Information*, som har en stor andel annonsfinansierade tjänster. Ännu syns inga tydliga tecken på en återhämtning inom detta segment.

*Produktområde Software and Applications* karaktäriseras, på grund av lågkonjunkturen, av en krympande marknad med kraftigt minskad efterfrågan på konsulttjänster vilket tynger konsultbolagen inom produktområdet. Trenden är fortsatt prispress vilken möts med vidareutveckling av befintliga produkter samt nyutveckling av kundanpassade lösningar.

Försäljningsintäkter per produktområde  
januari-september 2009



*Samtliga intäkter och kostnader hänförliga till Region Storbritannien, Irland, som avvecklats under perioden, redovisas på en separat rad i koncernresultaträkningen. Även i koncernens kassaflöde har en uppdelning mellan kvarvarande och avvecklade verksamheter gjorts. Jämförelseperiodens siffror har räknats om på motsvarande sätt.*

## Intäkter och resultat juli-september

Försäljningsintäkterna ökade 6 procent till 1 069 MSEK under kvartalet, jämfört med 1 010 MSEK motsvarande kvartal i fjol. Den organiska tillväxten var 1 procent. Justerad för förändrade valutakurser var den organiska tillväxten -3 procent.

Rörelseresultatet EBITA uppgick till 155 (147) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 14,3 (14,3) procent. I resultatet ingår realisationsresultat från avyttring av dotter- och övriga företag om 1 (6) MSEK.

Rörelseresultatet EBIT var 125 (125) MSEK delvis till följd av ökade avskrivningar på övervärden hänförliga till förvärvet av Wer Liefert Was som genomfördes i slutet av 2008.

Finansnettot var -15 MSEK under kvartalet, jämfört med -97 MSEK motsvarande kvartal i fjol. En starkare kronkurs har medfört ej realiserade valutakursvinster hänförliga till koncernens långfristiga upplåning om 50 (-23) MSEK.

Skattekostnaden under kvartalet uppgick till 29 (7) MSEK, motsvarande en genomsnittlig skattesats om 26 (24) procent.

Resultatet efter skatt var 81 MSEK, jämfört med 21 MSEK samma period föregående år. Resultatet per aktie före och efter utspädning var 0,6 (0,1) SEK.

Resultat från avvecklade verksamheter uppgick till -106 (5) MSEK. I resultatet ingår samtliga resultaträkningsposter från *Region Storbritannien, Irland*, inklusive rearesultat från avyttringen av ICC och nedskrivning av goodwill hänförlig till regionen.

## Intäkter och resultat januari-september

Försäljningsintäkterna ökade 11 procent till 3 497 MSEK under halvåret (3 148). Den organiska tillväxten var 6 procent och -1 procent justerad för förändrade valutakurser.

Rörelseresultatet EBITA blev 407 (431) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 11,5 (13,3) procent. Justerat för rearesultat från avyttringar av dotterföretag

uppgick rörelseresultatet EBITA till 408 (390) MSEK och rörelsemarginalen till 11,7 (12,4) procent.

Rörelseresultatet EBIT minskade till 298 (366) MSEK, delvis till följd av ökade avskrivningar på övervärden hänförliga till bolagsförvärv. På grund av svag utveckling i en av de norska verksamheterna redovisades en goodwillnedskrivning om 14 MSEK i början av året.

Finansnettot var -121 (-239) MSEK. Det förbättrade finansnettot förklaras av en starkare krona.

Skattekostnaden var 56 (37) MSEK, motsvarande en genomsnittlig skattesats om 32 (29) procent.

Resultat från kvarvarande verksamheter uppgick till 121 (90) MSEK motsvarande ett resultat per aktie om 0,9 (0,6) SEK.

Resultat från avvecklade verksamheter uppgick till -109 (5) MSEK och periodens resultat var 12 (94) MSEK. Resultatet per aktie före och efter utspädning var 0,0 (0,7) SEK.

## Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 218 (203) MSEK under perioden. Det förbättrade kassaflödet förklaras främst av ett förbättrat resultat före av- och nedskrivningar. Kassaflödet för det tredje kvartalet sjönk till 44 (113) MSEK till följd av ett försämrat rörelsekapital. Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten påverkas över enskilda kvartal i hög grad av säsongeffekter och tillfälliga fluktuationer i rörelsekapitalet. Bisnode arbetar aktivt med att minska rörelsekapitalbindningen och kan se positiva effekter av detta arbete.

Periodens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 73 (148) MSEK, varav investeringar i immateriella tillgångar 32 (82) MSEK, materiella anläggningstillgångar 41 (50) MSEK och finansiella anläggningstillgångar 0 (17) MSEK. Investeringar i materiella och immateriella tillgångar som andel av försäljningsintäkterna sjönk till 2,0 (4,0) procent. Den lägre investeringsnivån, jämfört med motsvarande period föregående år, förklaras av IT-investeringar under jämförelseperioden.

Investeringar i dotterföretag uppgick till 8 (120) MSEK. Periodens investeringar i dotterföretag avser betalda tilläggsköpeskillningar hänförliga till förvärv genomförda under tidigare räkenskapsår.

## Finansiell ställning

Koncernens nettoskuld sjönk till 2 802 MSEK, jämfört med 3 148 MSEK per 31 december 2008, till följd av ett starkt kassaflöde från den löpande verksamheten.

Likvida medel uppgick till 309 MSEK, jämfört med 324 MSEK vid årsskiftet. Därutöver finns beviljade men ej utnyttjade kreditfaciliteter om totalt 400 MSEK.

## Förvärv och avyttringar

Under perioden avyttrades Nomi som är verksam inom läkemedelsinformation i Norden, till franska Cegedim. Avyttringen medförde en reavinst om drygt 1 MSEK.

I juli avyttrades ICC i Storbritannien och Irland samt ett par mindre brittiska verksamheter. Avyttringarna omfattar all affärsverksamhet inom region Storbritannien, Irland som därmed avvecklas.

I enlighet med IFRS 5 *Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter* redovisas den avvecklade rörelsegrenens samtliga intäkter och kostnader, inklusive realisationsresultat, som resultat från avvecklade verksamheter på en separat rad i koncernresultaträkningen. Även i koncernens kassaflödesanalys har en uppdelning mellan kvarvarande och avvecklade verksamheter gjorts. Jämförelseperiodens siffror har räknats om på motsvarande sätt.

## Finansiella mål

Koncernens mål för verksamhetens långsiktiga finansiella utveckling är:

- Årlig nettoomsättningstillväxt, inklusive förvärv och avyttringar, om 10 procent över en konjunkturcykel.
- Rörelsemarginal EBITA om lägst 15 procent över en konjunkturcykel.

Bisnodekoncernen har haft en genomsnittlig årlig tillväxttakt om cirka 12 procent under de senaste tio åren. Tillväxten har uppnåtts huvudsakligen genom förvärv. Koncernens strategi är att fortsätta växa genom, i första hand, organisk tillväxt.

Bisnode arbetar aktivt med att renodla koncernens erbjudande och öka fokus på kärnverksamheterna. Som en del i denna process utvärderas regelbundet både möjligheterna till förvärv av strategiskt lämpliga bolag och avyttring av verksamheter som inte ligger i linje med koncernens kärnverksamhet.

Ett ökat fokus på kärnverksamheterna tillsammans med en geografisk organisationsstruktur som bättre utnyttjar möjligheterna till både intäcks- och kostnadssynergier

inom koncernen väntas leda till ökad framtida lönsamhet.

## Personal

Antalet anställda vid periodens utgång var 3 152 (3 189 per den 31 december 2008). Medelantalet anställda under perioden uppgick till 3 163, jämfört med 2 915 samma period föregående år.

## Händelser efter balansdagen

Efter periodens utgång har Bisnode tecknat avtal om att förvärva Kauppalehti 121 som är verksam inom direktmarknadsföreläsning i Finland. Bolaget har 55 anställda och en årlig omsättning om ca 9 MEUR.

## Information om moderbolaget

Moderbolagets verksamhet omfattar finansiering och ägande av dotterföretag. Moderbolagets rörelseresultat uppgick till -0,7 (-9,4) MSEK perioden januari-september. Resultat efter finansiella poster uppgick till 47,3 (623,3) MSEK. I finansnettot ingår utdelningar från dotterföretag om 100 (650) MSEK. Moderbolaget har inte gjort några investeringar under perioden.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Bisnodes verksamhet påverkas av ett antal omvärldsfaktorer vars effekter kan hanteras i varierande grad. Efterfrågan på koncernens tjänster och produkter styrs till stor del av den ekonomiska utvecklingen i respektive verksamhetsland. Koncernens rörelserisker begränsas dock genom en god geografisk spridning med försäljning i 18 länder, ett stort antal kunder och ett brett tjänste- och produktutbud.

Koncernens exponering för finansiella riskfaktorer såsom ränte- och valutarisker följs upp och analyseras regelbundet. Ränterisken hanteras genom användande av derivatinstrument för att minska exponeringen för ränteförändringar. Valutarisken begränsas genom att den långfristiga upplåningen delvis sker i euro, koncernens försäljningsmässigt viktigaste valuta.

## Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering. Från och med 1 januari 2009 har ett antal nya standarder, samt ändringar och tolkningar av befintliga standarder trätt i kraft. Följande nya eller förändrade standarder har haft väsentlig effekt på utformningen av de finansiella rapporterna:

### *IAS 1 Utformning av finansiella rapporter (Ändring)*

Ändringen innebär förändringar i benämningarna och presentationsformerna i de finansiella rapporterna. Till följd av ändringen redovisar Bisnode en tillkommande resultatuppställning över koncernens totalresultat, vilket omfattar poster som tidigare har redovisats i uppställningen för förändringar i koncernens eget kapital.

### *IFRS 8 Rörelsesegment*

IFRS 8 ersätter IAS 14 och behandlar indelningen av företagets verksamhet i olika segment. Den nya standarden innebär att segmentinformation skall presenteras i likhet med hur finansiell information presenteras och följs upp internt. Den finansiella informationen i delårsrapporten presenteras i linje med den nyligen införda organisationen. Jämförelseperiodens siffror har omarbetats på motsvarande sätt.

## Försäkran

Styrelsen försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

*Stockholm den 5 november 2009*

### *Styrelsen*

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

## Kontakt



### **JOHAN WALL**

VD och koncernchef

Telefon: 08-558 059 31

Mobil: 0705-54 18 00

E-mail: [johan.wall@bisnode.com](mailto:johan.wall@bisnode.com)



### **FREDRIK ÅKERMAN**

Finansdirektör

Telefon: 08-558 059 35

Mobil: 0704-15 23 65

E-mail: [fredrik.akerman@bisnode.com](mailto:fredrik.akerman@bisnode.com)

## Finansiell kalender

|  |               |
|--|---------------|
| Bokslutskommuniké 2009                 | Februari 2010 |
| Delårsrapport Januari - Mars 2010      | Maj 2010      |
| Delårsrapport Januari - Juni 2010      | Augusti 2010  |
| Delårsrapport Januari - September 2010 | November 2010 |

## Mer information

För mer information om Bisnode, vänligen besök [www.bisnode.com](http://www.bisnode.com)

Finansiell statistik: [www.bisnode.com/statistics](http://www.bisnode.com/statistics)

Pressrum med möjlighet att prenumerera:  
[www.bisnode.com/news](http://www.bisnode.com/news)

## Finansiell information

### KONCERNENS RESULTATRÄKNING

| MSEK   | 2009    | 2008    | 2009    | 2008    | 2008/2009 | 2008   |
|--|---------|---------|---------|---------|-----------|--------|
|  | jul-sep | jul-sep | jan-sep | jan-sep | okt-sep   | helår  |
| <i>Kvarvarande verksamheter</i>                              |         |         |         |         |           |        |
| Försäljningsintäkter   | 1 069   | 1 010   | 3 497   | 3 148   | 4 674     | 4 325  |
| Aktiverat arbete för egen räkning                            | 4       | 8       | 9       | 22      | 16        | 28     |
| Övriga rörelseintäkter                                       | 11      | 11      | 31      | 61      | 46        | 77     |
| Summa rörelseintäkter  | 1 084   | 1 030   | 3 537   | 3 231   | 4 736     | 4 430  |
| Varor och tjänster   | -234    | -245    | -842    | -816    | -1 109    | -1 083 |
| Personalkostnader  | -486    | -442    | -1 616  | -1 398  | -2 163    | -1 945 |
| Avskrivningar och nedskrivningar                             | -62     | -48     | -207    | -140    | -300      | -233   |
| Övriga kostnader   | -177    | -169    | -573    | -511    | -786      | -723   |
| Andelar i intresseföretags resultat                          |         | 0       |         | 0       | 0         | 0      |
| Summa rörelsekostnader                                       | -959    | -904    | -3 239  | -2 865  | -4 358    | -3 984 |
| Rörelseresultat från kvarvarande verksamheter                | 125     | 125     | 298     | 366     | 378       | 446    |
| Finansiella intäkter   | 3       | 4       | 10      | 12      | 15        | 18     |
| Finansiella kostnader  | -68     | -78     | -211    | -223    | -291      | -303   |
| Netto valutakursförändringar                                 | 50      | -23     | 80      | -28     | -23       | -131   |
| Finansnetto  | -15     | -97     | -121    | -239    | -298      | -416   |
| Resultat före skatt från kvarvarande verksamheter            | 110     | 29      | 177     | 127     | 80        | 30     |
| Inkomstskatt   | -29     | -7      | -56     | -37     | -33       | -14    |
| Resultat från kvarvarande verksamheter                       | 81      | 21      | 121     | 90      | 47        | 16     |
| Resultat från avvecklade verksamheter                        | -106    | 5       | -109    | 5       | -117      | -4     |
| Periodens resultat   | -25     | 26      | 12      | 94      | -70       | 13     |
| Hänförligt till:   |         |         |         |         |           |        |
| Moderbolagets aktieägare                                     | -28     | 22      | 2       | 81      | -79       | -1     |
| Minoritetsintresse   | 4       | 5       | 9       | 13      | 9         | 13     |
| Härledning av rörelseresultat - EBITA                        |         |         |         |         |           |        |
| Rörelseresultat  | 125     | 125     | 298     | 366     | 378       | 446    |
| Av- och nedskrivningar av övervärden hänförliga till förvärv | 30      | 22      | 109     | 65      | 132       | 87     |
| Rörelseresultat - EBITA                                      | 155     | 147     | 407     | 431     | 510       | 533    |

### RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

| MSEK  | 2009    | 2008    | 2009    | 2008    | 2008/2009 | 2008  |
|---|---------|---------|---------|---------|-----------|-------|
|   | jul-sep | jul-sep | jan-sep | jan-sep | okt-sep   | helår |
| Periodens resultat                                      | -25     | 26      | 12      | 94      | -70       | 13    |
| <i>Övrigt totalresultat</i>                             |         |         |         |         |           |       |
| Verkligt värde-förändringar                             |         | 0       |         | -8      | -5        | -13   |
| Kassaflödessäkringar                                    | 11      | -62     | 5       | 9       | -146      | -142  |
| Kassaflödessäkringar överförda till resultaträkningen   |         | 6       | -4      | 21      | -5        | 19    |
| Valutakursdifferenser                                   | -148    | 55      | -160    | 57      | 37        | 254   |
| Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat | -2      | 12      | 0       | -8      | 40        | 32    |
| Övrigt totalresultat för perioden                       | 2       |         |         |         | 0         |       |
| Summa övrigt totalresultat                              | -137    | 10      | -159    | 71      | -79       | 151   |
| Periodens totalresultat                                 | -162    | 37      | -147    | 165     | -149      | 163   |
| Hänförligt till:  |         |         |         |         |           |       |
| Moderbolagets aktieägare                                | -165    | 32      | -155    | 152     | -159      | 148   |
| Minoritetsintresse                                      | 3       | 5       | 8       | 14      | 10        | 15    |

KONCERNENS BALANSRÄKNING

| MSEK  | 2009-09-30   | 2008-09-30   | 2008-12-31   |
|---|--------------|--------------|--------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                     |              |              |              |
| <i>Anläggningstillgångar</i>                          |              |              |              |
| Goodwill  | 4 641        | 4 338        | 4 907        |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar             | 882          | 959          | 1 136        |
| Materiella anläggningstillgångar                      | 362          | 335          | 414          |
| Övriga anläggningstillgångar                          | 176          | 212          | 222          |
| Summa anläggningstillgångar                           | 6 061        | 5 844        | 6 679        |
| <i>Omsättningstillgångar</i>                          |              |              |              |
| Varulager   | 11           | 4            | 12           |
| Kortfristiga fordringar                               | 874          | 967          | 1 091        |
| Derivatinstrument                                     |              | 7            |              |
| Likvida medel   | 309          | 233          | 324          |
| Summa omsättningstillgångar                           | 1 194        | 1 210        | 1 427        |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                               | <b>7 256</b> | <b>7 054</b> | <b>8 105</b> |
| <b>EGET KAPITAL</b>                                   |              |              |              |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | 1 010        | 734          | 1 166        |
| Minoritetsintresse                                    | 63           | 56           | 57           |
| Summa eget kapital                                    | 1 074        | 790          | 1 223        |
| <b>SKULDER</b>  |              |              |              |
| <i>Långfristiga skulder</i>                           |              |              |              |
| Upplåning   | 3 587        | 3 845        | 3 826        |
| Övriga långfristiga skulder                           | 659          | 706          | 724          |
| Summa långfristiga skulder                            | 4 246        | 4 551        | 4 550        |
| <i>Kortfristiga skulder</i>                           |              |              |              |
| Upplåning   | 331          | 329          | 393          |
| Derivatinstrument                                     | 139          |              | 144          |
| Övriga kortfristiga skulder                           | 1 465        | 1 385        | 1 795        |
| Summa kortfristiga skulder                            | 1 936        | 1 714        | 2 332        |
| Summa skulder   | 6 182        | 6 265        | 6 882        |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                 | <b>7 256</b> | <b>7 054</b> | <b>8 105</b> |

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

MSEK

|                                       | <i>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</i> |                                  |          |  |        |                         |                          |
|---------------------------------------|--|----------------------------------|----------|--|--------|-------------------------|--------------------------|
|                                       | Aktie-<br>kapital  | Övrigt<br>tillskjutet<br>kapital | Reserver | Balanserad<br>vinst inkl.<br>årets<br>resultat | Totalt | Minoritets-<br>intresse | Summa<br>eget<br>kapital |
| Ingående balans per 1 januari 2008    | 482  | 1 327                            | 37       | 535  | 2 382  | 52                      | 2 434                    |
| Summa totalresultat                   |  |                                  | 71       | 81   | 152    | 14                      | 165                      |
| Förvärvad minoritet                   |  |                                  |          |  | 0      | -9                      | -9                       |
| Utdelning                             |  |                                  |          | -1 800   | -1 800 | -1                      | -1 801                   |
| Utgående balans per 30 september 2008 | 482  | 1 327                            | 108      | -1 184   | 734    | 56                      | 790                      |

|                                       | <i>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</i> |                                  |          |  |        |                         |                          |
|---------------------------------------|--|----------------------------------|----------|--|--------|-------------------------|--------------------------|
|                                       | Aktie-<br>kapital  | Övrigt<br>tillskjutet<br>kapital | Reserver | Balanserad<br>vinst inkl.<br>årets<br>resultat | Totalt | Minoritets-<br>intresse | Summa<br>eget<br>kapital |
| Ingående balans per 1 januari 2009    | 482  | 1 770                            | 186      | -1 272   | 1 166  | 57                      | 1 223                    |
| Summa totalresultat                   |  |                                  | -158     | 2  | -155   | 8                       | -147                     |
| Förvärvad minoritet                   |  |                                  |          |  | 0      | 0                       | 0                        |
| Utdelning                             |  |                                  |          |  | 0      | -3                      | -3                       |
| Utgående balans per 30 september 2009 | 482  | 1 770                            | 28       | -1 270   | 1 010  | 63                      | 1 074                    |

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

|  | 2009    | 2008    | 2009    | 2008    | 2008/2009 | 2008   |
|--|---------|---------|---------|---------|-----------|--------|
| MSEK   | jul-sep | jul-sep | jan-sep | jan-sep | okt-sep   | helår  |
| <i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>                              |         |         |         |         |           |        |
| Resultat före skatt  | 110     | 29      | 177     | 127     | 80        | 30     |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet                          | 39      | 96      | 187     | 185     | 445       | 443    |
| Betald skatt   | -23     | -3      | -92     | -76     | -76       | -60    |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | 125     | 121     | 272     | 236     | 450       | 414    |
| Förändring i rörelsekapital  | -73     | -9      | -44     | -33     | 1         | 12     |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten                                     | 53      | 113     | 228     | 203     | 450       | 426    |
| <i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>                              |         |         |         |         |           |        |
| Förvärv av dotterföretag, netto likviditetspåverkan                          | 1       | -54     | -8      | -120    | -444      | -556   |
| Avyttring av dotterföretag, netto likviditetspåverkan                        | 53      | 37      | 56      | 44      | 63        | 51     |
| Investeringar i övriga anläggningstillgångar                                 | -19     | -62     | -73     | -148    | -120      | -195   |
| Försäljning av övriga anläggningstillgångar                                  | 0       | 7       | 1       | 95      | 2         | 96     |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten                                     | 35      | -72     | -24     | -130    | -498      | -603   |
| <i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>                             |         |         |         |         |           |        |
| Förändring av lån och fordringar   | -94     | -55     | -301    | 1 731   | -398      | 1 635  |
| Erhållna aktieägartillskott  |         |         |         |         | 436       | 436    |
| Lämnade utdelningar och aktieinlösen   | 0       | 1       | -3      | -1 801  | -3        | -1 801 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten                                    | -94     | -55     | -304    | -70     | 35        | 269    |
| <i>Kassaflöde från avvecklade verksamheter</i>                               |         |         |         |         |           |        |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten                                     | 0       | 5       | 0       | 15      | -6        | 9      |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten                                     | 99      | -3      | 99      | -8      | 96        | -11    |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten                                    | 0       | 0       | 0       | 0       | 0         | 0      |
| Kassaflöde från avvecklade verksamheter                                      | 99      | 2       | 99      | 7       | 90        | -2     |
| Periodens kassaflöde   | 93      | -12     | -2      | 11      | 77        | 90     |
| Likvida medel vid periodens början   | 227     | 240     | 324     | 214     | 233       | 214    |
| Kursdifferens i likvida medel  | -11     | 5       | -13     | 8       | -2        | 19     |
| Likvida medel vid periodens slut   | 309     | 233     | 309     | 233     | 309       | 324    |

KONCERNENS NYCKELTAL

|   | 2009    | 2008    | 2009    | 2008    | 2008/2009 | 2008  |
|---|---------|---------|---------|---------|-----------|-------|
|   | jul-sep | jul-sep | jan-sep | jan-sep | okt-sep   | helår |
| Försäljningsintäkter, MSEK                                  | 1 069   | 1 010   | 3 497   | 3 148   | 4 674     | 4 325 |
| Försäljningstillväxt, %                                     | 5,8     | 8,5     | 11,1    | 21,9    | 8,1       | 18,1  |
| Medelantal anställda, period                                | 3 160   | 2 964   | 3 163   | 2 915   | 3 106     | 2 940 |
| Försäljningsintäkter per anställd, TSEK*                    | 338     | 341     | 1 106   | 1 080   | 1 505     | 1 471 |
| Rörelsemarginal EBITA, %                                    | 14,3    | 14,3    | 11,5    | 13,3    | 10,8      | 12,0  |
| Rörelsemarginal EBITA, % (exklusive rearesultat)            | 14,4    | 14,0    | 11,7    | 12,4    | 10,9      | 11,4  |
| Rörelsemarginal EBIT, %                                     | 11,5    | 12,2    | 8,4     | 11,3    | 8,0       | 10,1  |
| Genomsnittligt antal aktier, miljoner                       | 121     | 121     | 121     | 121     | 121       | 121   |
| Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, milj          | 121     | 121     | 121     | 121     | 121       | 121   |
| Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter            | 0,6     | 0,1     | 0,9     | 0,6     | 0,3       | 0,0   |
| Resultat per aktie från avvecklade verksamheter             | -0,9    | 0,0     | -0,9    | 0,0     | -1,0      | 0,0   |
| Resultat per aktie, kr                                      | -0,2    | 0,2     | 0,0     | 0,7     | -0,7      | 0,0   |
| Resultat per aktie efter utspädning, kr                     | -0,2    | 0,2     | 0,0     | 0,7     | -0,7      | 0,0   |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK | 1 010   | 734     | 1 010   | 734     | n/a       | 1 166 |
| Extern nettoskuld, MSEK                                     | 2 802   | 3 209   | 2 802   | 3 209   | n/a       | 3 148 |

Nyckeltalen för respektive delårsperiod har ej justerats till avkastning på årsbasis.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

| MSEK  | 2009    | 2008    | 2009    | 2008    | 2008/2009 | 2008  |
|---|---------|---------|---------|---------|-----------|-------|
|   | jul-sep | jul-sep | jan-sep | jan-sep | okt-sep   | helår |
| Personalkostnader                               |         | -3,5    |         | -7,7    | -0,5      | -8,1  |
| Övriga kostnader                                | -0,1    | 0,3     | -0,7    | -1,8    | -1,3      | -2,4  |
| Summa rörelsekostnader                          | -0,1    | -3,2    | -0,7    | -9,4    | -1,7      | -10,5 |
| Rörelseresultat                                 | -0,1    | -3,2    | -0,7    | -9,4    | -1,7      | -10,5 |
| <i>Resultat från finansiella poster</i>         |         |         |         |         |           |       |
| Resultat från andelar i koncernföretag          | 100,0   |         | 100,0   |         | 174,8     | 74,8  |
| Övriga räntetäckter och liknande resultatposter |         | 0,2     |         | 18,6    | 4,9       | 23,5  |
| Räntekostnader och liknande resultatposter      | -21,5   | -19,8   | -65,2   | -35,9   | -109,1    | -79,7 |
| Netto valutakursförändringar                    | 11,5    |         | 13,2    |         | 5,1       | -8,1  |
| Summa resultat från finansiella poster          | 89,9    | -19,6   | 48,0    | -17,3   | 75,7      | 10,5  |
| Resultat efter finansiella poster               | 89,8    | -22,8   | 47,3    | -26,7   | 74,0      | 0,0   |
| Skatt på periodens resultat                     |         | 7,5     |         | 7,5     | -7,5      |       |
| Periodens resultat                              | 89,8    | -15,3   | 47,3    | -19,2   | 66,5      | 0,0   |

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

| MSEK                              | 2009-09-30 | 2008-09-30 | 2008-12-31 |
|-----------------------------------|------------|------------|------------|
| Finansiella anläggningstillgångar | 1 910      | 1 373      | 1 900      |
| Kortfristiga fordringar           | 355        | 293        | 340        |
| Kassa och bank                    | 0          | 0          | 0          |
| SUMMA TILLGÅNGAR                  | 2 265      | 1 667      | 2 240      |
| Eget kapital                      | 1 108      | 606        | 1 061      |
| Avsättningar                      | 0          | 0          | 0          |
| Långfristiga skulder              | 1 117      | 1 033      | 1 053      |
| Kortfristiga skulder              | 40         | 27         | 125        |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER    | 2 265      | 1 667      | 2 240      |

## Definitioner

*Försäljningsintäkter per anställd*

Försäljningsintäkter/medelantal anställda.

*Medelantal anställda*

Genomsnittligt antal heltidsarbetande under perioden.

*Nettoskuld*

Räntebärande avsättningar och skulder (exklusive ägarlån) minskat med likvida medel och andra räntebärande fordringar.

*Resultat per aktie*

Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare/genomsnittligt antal aktier.

*Rörelsemarginal EBITA*

Rörelseresultat EBITA i procent av totala rörelseintäkter.

*Rörelsemarginal EBITA exkl. reavinster*

Rörelseresultat EBITA, justerat för reavinster, i procent av totala försäljningsintäkter.

*Rörelseresultat EBIT*

Resultat före skatt och finansiella poster.

*Rörelseresultat EBITA*

Resultat före skatt, finansiella poster och ned-/avskrivningar på övervärden hänförliga till förvärv.

Siffrorna i denna delårsrapport har avrundats, medan beräkningarna utförts utan avrundning. Detta kan medföra att vissa tabeller och nyckeltal till synes inte summerar korrekt.

**Postadress:**

Bisnode, S168  
105 99 Stockholm

**Besöksadress:**

Sveavägen 168  
Stockholm

**Tel:** 08 558 059 00

**Fax:** 08 558 059 95

**E-post:** info@bisnode.com

**Webbplats:** www.bisnode.com

## Om Bisnode

Bisnode erbjuder ett komplett utbud av digitala tjänster för marknads-, kredit-, och produktinformation i Europa. Koncernen är organiserad i fem geografiska regioner och två affärsområden.

Bisnode finns i 18 europeiska länder med 3 200 anställda och ägs till 70 procent av Ratos och 30 procent av Bonnier.

## Vision & Mission

Bisnodes vision är att bli den ledande leverantören av digital affärsinformation i Europa.

Bisnodes mission är att hjälpa kunder att maximera försäljning, minimera affärsrisker och ta bättre affärsbeslut.

## Affärsmodell

