

## Delårsrapport januari-september 2010

### Juli-september

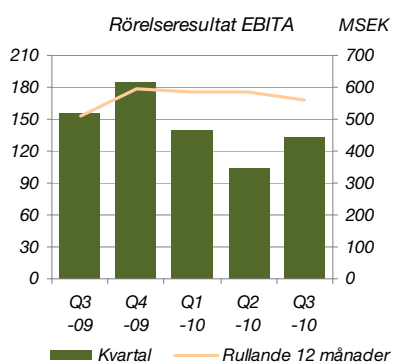
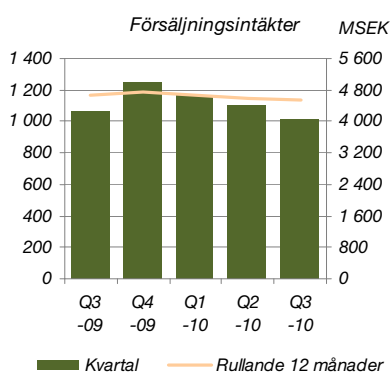
- Försäljningsintäkter 1 015 (1 069) MSEK
- Rörelseresultat EBITA 133 (155) MSEK
- Rörelsemarginal EBITA 13,1 (14,5) procent
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 43 (53) MSEK

### Januari-september

- Försäljningsintäkter 3 288 (3 497) MSEK
- Rörelseresultat EBITA 376 (407) MSEK
- Rörelsemarginal EBITA 11,4 (11,7) procent
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 234 (228) MSEK

### Väsentliga händelser

- Positiv försäljningsutveckling inom Marketing Solutions
- Resultatet belastas med reaförluster om 5 MSEK och extraordinära kostnader om 11 MSEK
- Förstärkt marknadsposition i Frankrike genom förvärvet av Directinet i början av året
- Lansering av nytt kreditinformationsbolag i Tyskland under sommaren
- Fortsatt renodling av koncernen genom avyttring av tre bolag och en verksamhetsdel
- Förvärv av finländska Yritystele efter balansdagen



### Nyckeltal

MSEK	2010 jul-sep	2009 jul-sep	2010 jan-sep	2009 jan-sep
Försäljningsintäkter	1 015	1 069	3 288	3 497
Försäljningstillväxt, %	-5,0	5,8	-6,0	11,1
Rörelseresultat EBITA	133	155	376	407
Rörelsemarginal EBITA, %	13,1	14,5	11,4	11,7
Rörelseresultat EBITA (exkl. rearesultat)	133	154	381	408
Rörelsemarginal EBITA (exkl. rearesultat), %	13,1	14,4	11,6	11,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	43	53	234	228



"Bisnode fortsätter att utvecklas väl. Efter en utmanande period med vikande försäljning är det glädjande att vi nu kan se tydliga tecken på en vändning. I tredje kvartalet var den organiska tillväxten svagt positiv och i september isolerat ökade försäljningsintäkterna organiskt med ca 2 procent jämfört med samma period föregående år. Den positiva försäljningstrenden förklaras huvudsakligen av en ökad efterfrågan inom Marketing Solutions, framför allt i Region Nordic.

Den goda utvecklingen bekräftar vår erfarenhet att marknaden för affärsinformation, i synnerhet marknadsinformation, är sencyklisk och återhämtar sig senare än ekonomin i övrigt. Vår bedömning från i somras att uppgången i ekonomin kommer att medföra en ökad efterfrågan på affärsinformation under slutet av året står därför fast.

Trots att den generella marknadsbilden ser allt ljusare ut kvarstår utmaningar inom enskilda regioner och marknadssegment. I Norge är efterfrågan alltjämt svag och i Nederländerna har en lagändring påtagligt förändrat marknadsförutsättningarna. Vår uppfattning är dock att Bisnode efter ett fokuserat strategiarbete med renodling av koncernen, produktutveckling och ökad marknadssegmentering är väl positionerat för att ta tillvara de möjligheter som följer med den förbättrade konjunkturen."

Johan Wall, VD och koncernchef

## Verksamhetsöversikt

Den organiska tillväxten, justerad för förändrade valutakurser, var -2,3 procent under perioden och 0,2 procent i kvartalet. Rörelsemarginalen under perioden uppgick till 11,4 procent. Resultatet belastas med reaförluster om 5 MSEK och extraordinära kostnader om 11 MSEK.

*Region Nordic* visade under perioden en organisk tillväxt om -3 procent, justerad för förändrade valutakurser, och i tredje kvartalet hade regionen en organisk tillväxt om 1 procent. Den ökade tillväxten förklaras främst av en ökad efterfrågan på marknadsinformationslösningar. Genom ökad kostnadsmedvetenhet och genomförda kostnadsbesparingsprogram har regionen uppnått en förbättrad rörelsemarginal.

Under 2009 övertog Skatteverket huvudmannskapet för SPAR (Statens personadressregister) som tidigare hanterats av Bisnode. Skatteverkets egenutvecklade SPAR-tjänster kommer att introduceras på marknaden successivt med start i slutet av 2010 för att vara fullt ut tillgängliga senast den 31 december 2011. I Sverige arbetas det aktivt med att anpassa Bisnodes verksamhet till den förändrade marknadssituationen.

Finland fortsätter att utvecklas starkt med en organisk tillväxt om 9 procent under perioden. Integrationen av 121 Media har löpt planenligt och betydande synergier

med befintliga verksamheter har utvunnits vilket resulterat i förbättrade rörelsemarginaler. Efter periodens utgång har Finland stärkts ytterligare genom förvärvet av Yritystele Oy som kompletterar befintliga verksamheter. Danmark uppvisar en förbättrad rörelsemarginal dock har tillväxten mattats något efter föregående års kraftiga uppgång. Den norska marknaden utvecklas fortsatt svagt med en negativ organisk tillväxt om 9 procent. Den negativa utvecklingen kan ses i alla marknadssegment och ett förändringsarbete pågår för att anpassa verksamheten till marknadssituationen.

Samtliga länder inom *Region DACH* visar en positiv tillväxt under perioden och för regionen som helhet uppgick den organiska tillväxten till knappt 2 procent, justerad för valutaeffekter. Regionen uppvisar en något förbättrad lönsamhet i kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år, dock är lönsamheten under perioden på en fortsatt låg nivå till följd av Bisnodes långsiktiga och omfattande satsningar för att öka koncernens andel av kreditinformationsmarknaden i Tyskland. Satsningarna inleddes under 2008 och har intensifierats under 2010 med lanseringen av Hoppenstedt360, ett kreditinformationsföretag som vänder sig mot ett nytt marknadssegment i Tyskland. Österrike och Schweiz utvecklas fortsatt stabilt.

### Försäljning och resultat per region

MSEK	Försäljningsintäkter		Rörelseresultat EBITA		Rörelsemarginal EBITA (%)	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
	jul-sep	jul-sep	jul-sep	jul-sep	jul-sep	jul-sep
Region Nordic	456	455	91	90	20,0	19,8
Region DACH	201	215	24	18	12,2	8,1
Region BeNeFra	169	166	12	22	7,3	13,1
Region Central Europe	41	41	5	5	12,9	12,1
Affärsområde Product Information	104	129	22	20	21,1	15,6
Affärsområde Software & Applications	70	91	8	12	11,9	13,0
Centrala funktioner			-31	-11	n/a	n/a
Interna elimineringar	-26	-28			n/a	n/a
Summa	1 015	1 069	133	155	13,1	14,5

MSEK	Försäljningsintäkter		Rörelseresultat EBITA		Rörelsemarginal EBITA (%)	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
	jan-sep	jan-sep	jan-sep	jan-sep	jan-sep	jan-sep
Region Nordic	1 466	1 542	272	258	18,5	16,7
Region DACH	616	663	36	43	5,9	6,5
Region BeNeFra	553	539	22	43	3,9	7,9
Region Central Europe	138	138	25	26	18,0	18,8
Affärsområde Product Information	330	403	53	54	16,1	13,4
Affärsområde Software & Applications	267	306	36	38	13,4	12,5
Centrala funktioner			-68	-55	n/a	n/a
Interna elimineringar	-82	-94			n/a	n/a
Summa	3 288	3 497	376	407	11,4	11,7

I *Region BeNeFra*, som utgörs av endast Marketing Solutionsbolag, minskade intäkterna med drygt 6 procent organiskt. Inom regionen utmärker sig Nederländerna med en negativ tillväxt om 14 procent till följd av införandet av ett s.k. ”do not call”-register. Under året har en ny VD tillsatts i Nederländerna och ett åtgärdsprogram har inletts för att anpassa verksamheten till den nya marknadssituationen. Efter balansdagen har beslut fattats om genomförande av ytterligare åtgärdsprogram vilket kommer att leda till ökade kostnader under fjärde kvartalet. I Belgien fortlöper ett integrationsprojekt för att förena kunderbudandena inom business-to-business och business-to-consumer information. Resultatet i Belgien belastades av en nedskrivning om 5 MSEK avseende en tidigare gjord IT-investering. Verksamheterna i Frankrike utvecklas stabilt dock belastas resultatet med engångskostnader i samband med integrationen av Directinet, som förvärvades i början av året.

*Region Central Europe* visade en organisk tillväxt, justerad för valutaeffekter, om 7 procent under perioden. De annonsfinansierade verksamheterna utvecklades fortsatt svagt medan övriga verksamheter växte organiskt med 12 procent. Inom regionens görs tillväxtskapande investeringar i form av produktutveckling, databasutvidgning och nyrekryteringar i säljorganisationen. Satsningarna fortlöper enligt plan men medför en tillfälligt ökad kostnadsstruktur.

*Affärsområde Product Informations* intäkter minskade organiskt med 7 procent under perioden. Nedgången förklaras delvis av en svag abonnemangsförsäljning under 2009 vilket resulterat i lägre intäkter under 2010. Under kvartalet ökade abonnemangsförsäljningen svagt jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Affärsområdet uppvisar en förbättrad rörelsemarginal jämfört med föregående år till följd av väl avvägda kostnadsanpassningar till den lägre efterfrågan.

Under perioden avyttrades de olönsamma ABC-bolagen i Belgien, Frankrike, Luxemburg och Nederländerna, vilket resulterade i en reaförlust om 10 MSEK. I periodens resultat ingår även en reavinst om 7 MSEK från en fastighetsförsäljning.

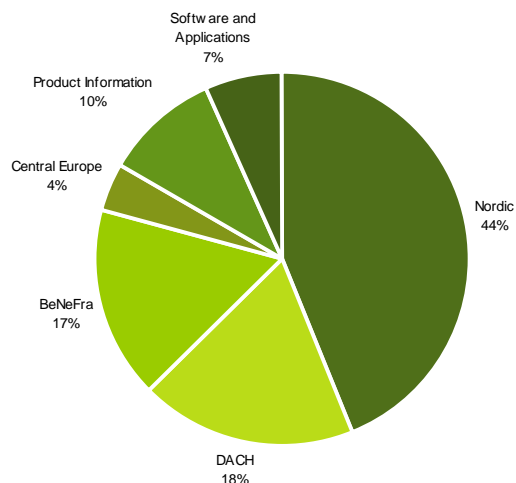
*Affärsområde Software and Applications* fortsätter att återhämta sig efter föregående års kraftiga nedgång och visade en organisk tillväxt om 1,5 procent under perioden. Erbjudandet av CRM-system på den svenska marknaden fortsätter att vara framgångsrikt och expansionen till Norge och Finland löper planenligt. Den något svaga resultatutvecklingen i kvartalet förklaras delvis av expansionskostnader. De konsultbaserade bolagen i affärsområdet går fortsatt starkt till följd av ökad efterfrågan. Det ökade

efterfrågetrycket har dock inte fullt ut kunnat tillvaratas på grund av viss konsultbrist.

Under perioden avyttrades Office Team i Norge samt aktieinnehavet om drygt 50 procent i Emric. Försäljningarna resulterade i reavinster om knappt 5 MSEK.

I *Centrala funktioner* ingår kostnader för koncerngemensamma enheter såsom ekonomi-, information- och CIO-funktionerna. Därtill ingår kostnader för eventuella förvärv och avyttringar samt för koncernens tre kompetenscenter. Under perioden belastas resultatet med extraordinära kostnader om 11 MSEK.

*Försäljningsintäkter per region  
januari-september 2010*



## Marknadsöversikt

Marknaden för digital affärsinformation utvecklas och förändras snabbt med ständigt växande informationsmängder, nya teknologier och förändrade lagar och regler för informationsnyttjande. Marknaden generellt väntas vara oförändrad eller växa svagt under 2010, för att sedan visa en långsiktig tillväxt om 3-5 procent, enligt branschanalytiker. Bisnodes erfarenhet är att informationsmarknaden återhämtar sig senare än den generella uppgången i ekonomin samt att efterfrågan varierar mellan olika marknadssegment och geografier.

Miljontals affärsbeslut fattas dagligen av beslutsfattare som i allt större utsträckning kräver snabba och tillförlitliga beslutsunderlag. Bisnode levererar lösningar som hjälper beslutsfattare att minimera sina risker, maximera sin försäljning och fatta bättre affärsbeslut. Bisnode delar in marknaden i tre huvudsegment *Marketing Solutions*, *Credit Solutions* och *Business Information Solutions*.

*Marknadssegment Marketing Solutions* erbjuder marknadsförings- och försäljningsrelaterade tjänster och lösningar som hjälper företag att identifiera nya kunder samt behålla och utveckla sina befintliga kundrelationer på både företags- och konsumentmarknaden. Ett allt viktigare segment inom produktområdet är hantering och förädling av kunddatabaser, vilket hänger samman 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. En annan viktig del av erbjudandet är att möta det ökade behovet av webbaserade lösningar som integreras med mer traditionella direktmarknadsföringstjänster. Under den gångna finanskrisen märktes en drastisk nedgång i kundernas kampanjdrivna marknadsföringsprojekt med en kraftigt minskad efterfrågan inom *Marketing Solutions* som följd. I takt med den allt bättre konjunkturen ses tydliga tecken till ökad efterfrågan på marknadsföringsrelaterade tjänster.

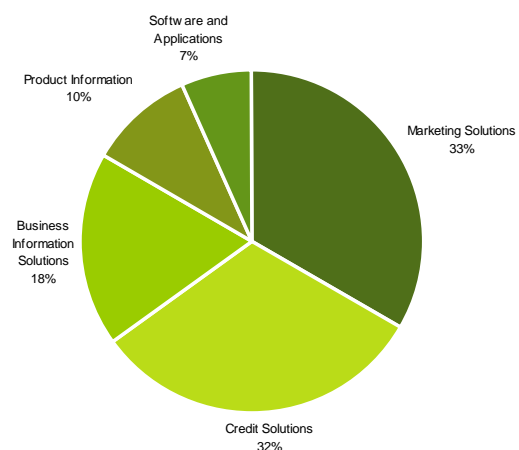
*Marknadssegment Credit Solutions* erbjuder ett brett utbud av lösningar för kredit- och riskhantering vilket inkluderar finansiell information och kreditbedömningar av både företag och konsumenter. Efterfrågan på kreditinformation tilltar i perioder av ökad finansiell osäkerhet då företag vill försäkra sig om betalnings- och leveransförmåga hos kunder och leverantörer. Under första halvåret 2009 visade *Credit Solutions* en kraftig försäljningstillväxt vilken mattades något i samband med stabiliseringen av konjunkturen. Efterfrågan fortsätter dock totalt sett att vara god. Prispressen på rådata fortsätter och antalet aktörer inom lågprissegmentet ökar, vilket bidragit till att Bisnode arbetar aktivt med att utveckla ett mer segmenterat produktsortiment för att ytterligare förstärka konkurrenskraften.

*Marknadssegment Business Information Solutions* erbjuder skräddarsydd affärsinformation till beslutsfattare och specialister. Utbudet av tjänster sträcker sig från allmän finansiell och juridisk information om företag, fastigheter och enskilda personer till omvärldsbevakningstjänster. Den ökade volymen personinformation, som drivs av sociala medier och användargenererat innehåll, skapar nya affärsmöjligheter för Bisnode. *Business Information Solutions* har en fortsatt stabil tillväxt med hög lönsamhet då samma information återanvänds i flera produkter och marknadssegment. En stor del av tjänsterna baseras på offentlig information vilket medför att den ökade tillgängligheten är väsentlig för tillväxtpotentialerna. Därtill finns stor potential i att kombinera olika typer av information från både publika och privata källor med innovativa lösningar som ger kunden rätt information, i rätt kanal vid rätt tidpunkt.

Det svenska marknadsläget för personinformation är under förändring. Skatteverket som ansvarar för hanteringen av SPAR (Statens personadressregister) har påbörjat arbetet med en ny verksamhetsmodell och har valt en ny IT-driftsleverantör. Verksamhetsmodellen kommer successivt implementeras av Skatteverket parallellt med att Bisnode via dotterbolaget Infodata fortsätter att drifta och distribuera SPAR fram till 31 december 2011 enligt gällande avtal.

Utöver koncernens huvudsakliga marknadssegment erbjuds tjänster och lösningar inom *Product Information* och *Software and Applications*. *Product Information* med en stor andel annonsfinansierade tjänster till tillverkande industrin, har pressats hårt av den vikande annonsmarknaden men börjar nu se en svagt ökande nyförsäljning. *Software and Applications* som erbjuder konsulttjänster samt mjukvara för förbättrade beslutsstödsprocesser drabbades hårt av lågkonjunkturen men har under 2010 sett en ökad efterfrågan, främst på konsultrelaterade tjänster.

Försäljningsintäkter per marknadssegment  
januari-september 2010



## Intäkter och resultat juli-september

Försäljningsintäkterna minskade med 5 procent till 1 015 MSEK under det tredje kvartalet, jämfört med 1 069 MSEK motsvarande kvartal i fjol. Den organiska tillväxten var -5 procent. Justerad för förändrade valutakurser var den organiska tillväxten 0,2 procent.

Rörelseresultatet EBITA uppgick till 133 (155) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 13,1 (14,5) procent.

Rörelseresultatet EBIT var 110 (125) MSEK. Av- och nedskrivningar av övervärden hänförliga till förvärv uppgick till 23 MSEK, jämfört med 30 MSEK motsvarande kvartal i fjol.

Finansnettot var -40 MSEK under kvartalet, jämfört med -15 MSEK motsvarande kvartal i fjol. I finansnettot ingår orealiserade valutakursvinster hänförliga till koncernens långfristiga upplåning om 18 (50) MSEK.

Skattekostnaden under kvartalet uppgick till -25 (-29) MSEK, motsvarande en genomsnittlig skattesats om 36 (26) procent.

Resultatet från kvarvarande verksamheter var 45 MSEK, jämfört med 81 MSEK samma period föregående år. Resultatet från kvarvarande verksamheter per aktie före och efter utspädning var 0,3 (0,6) SEK.

Resultatet från avvecklade verksamheter i jämförelseperioden avser samtliga resultaträkningsposter från *Region Storbritannien, Irland* som avvecklades under 2009.

Periodens resultat var 45 (-25) MSEK och resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,3 (-0,2) SEK.

## Intäkter och resultat januari-september

Försäljningsintäkterna minskade med 6 procent till 3 288 MSEK under januari-september, jämfört med 3 497 MSEK motsvarande period föregående år. Den organiska tillväxten var -7 procent. Justerad efter förändrade valutakurser var den organiska tillväxten -2,3 procent.

Rörelseresultatet EBITA uppgick till 376 (407) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 11,4 (11,7) procent.

Rörelseresultatet EBIT var 295 (298) MSEK. Av- och nedskrivningar av övervärden hänförliga till förvärv uppgick till 81 MSEK, jämfört med 109 MSEK motsvarande period i fjol. I jämförelseperioden redovisades en goodwillnedskrivning om 14 MSEK avseende koncernens norska verksamheter. Under perioden har en nedskrivning av ett övervärde hänförlig till *Affärsområde Product Information* redovisats. Nedskrivningen uppgick till knappt 6 MSEK.

Finansnettot var -100 MSEK under perioden, jämfört med -121 MSEK motsvarande period föregående år. En starkare kronkurs tillsammans med lägre nettoskuld och marknadsräntor jämfört med föregående år, förklarar det förbättrade finansnettot. Orealiserade valutakursvinster hänförliga till koncernens långfristiga upplåning uppgick till 84 (80) MSEK.

Skattekostnaden under perioden uppgick till -61 (-56) MSEK, motsvarande en genomsnittlig skattesats om 31 (32) procent.

Resultatet från kvarvarande verksamheter var 134 MSEK, jämfört med 121 MSEK samma period föregående år. Resultatet från kvarvarande verksamheter per aktie före och efter utspädning var 1,0 (0,9) SEK.

Periodens resultat var 134 (12) MSEK och resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,0 (0,0) SEK.

## Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 234 (228) MSEK under perioden och är fortsatt stabilt. Förbättringen från föregående år förklaras delvis av att jämförelseperiodens kassaflöde påverkades av ovanligt höga skattebetalningar.

Periodens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 66 (73) MSEK, varav investeringar i immateriella tillgångar 34 (32) MSEK och materiella anläggningstillgångar 32 (41) MSEK. Som andel av försäljningsintäkterna uppgick investeringar i materiella och immateriella tillgångar till 2,0 (2,1) procent.

Investeringar i dotterföretag uppgick till 189 (8) MSEK och avyttringar av dotterföretag medförde en positiv kassapåverkan om 15 (56) MSEK. Bland investeringar i dotterföretag ingår totalt 108 MSEK avseende utbetalda tilläggsköpeskillingar. Betalningarna avser två bolagsförvärv som genomfördes under 2007 och beloppet är sedan tidigare redovisat som räntebärande avsättning i koncernens balansräkning.

Under perioden avyttrades en mindre kontorsbyggnad vilket bidrog med en positiv kassaeffekt om cirka 8 MSEK.

## Finansiell ställning

Koncernens nettoskuld sjönk till 2 492 MSEK, jämfört med 2 684 MSEK per 31 december 2009, huvudsakligen till följd av ett starkt kassaflöde under perioden. Därtill har kronans positiva utveckling minskat koncernens långfristiga upplåning, vilken delvis sker i euro.

Likvida medel uppgick till 263 MSEK, jämfört med 368 MSEK vid årsskiftet. Därutöver har koncernen beviljade kreditfaciliteter om totalt 400 MSEK, varav 46 MSEK var nyttjat per balansdagen.

## Förvärv och avyttringar

Under perioden har två bolag förvärvats samt fyra verksamheter avyttrats.

I början av januari slutfördes förvärvet av Directinet SA, en ledande leverantör av onlinebaserade direktmarknadsföringslösningar i Frankrike. Bolaget omsatte 14 MEUR under 2009 och har drygt 90 anställda.

I april förvärvades Bilfakta i Sverige AB. Bolaget omsätter cirka 4 MSEK på årsbasis och kommer att integreras med koncernens nuvarande bilinformationstjänst InfoBil.

I början av april avyttrades den norska IT-leverantören Office Team AS. Bolaget har tolv anställda och omsatte 26 MSEK under föregående år.

I mitten av maj avyttrades ABC-koncernen med verksamhet i Belgien, Frankrike, Luxemburg och Nederländerna. ABC-bolagen har tillsammans 22 anställda och omsatte under 2009 knappt 28 MSEK.

I juni avyttrade Bisnode sitt aktieinnehav om drygt 50 procent i Emric. Emric har drygt 100 anställda och försäljningen uppgick till knappt 80 MSEK under 2009.

Utöver de tre avyttrade bolagen såldes i maj koncernföretaget PAR:s verksamhetsdel inom informationslogistik med nio anställda samt en årlig omsättning om cirka 30 miljoner.

## Personal

Antalet anställda vid periodens utgång var 3 025 (3 095 per den 31 december 2009). Nettoeffekten av förvärvade och avyttrade bolag var en minskning med 71 anställda.

Medelantalet anställda under perioden uppgick till 3 103, jämfört med 3 163 samma period föregående år.

## Händelser efter balansdagen

Under oktober förvärvades finska Yritystele Oy med en online B2B-söktjänst för affärsinformation. Bolaget har 35 anställda och omsätter årligen ca 3,3 MEUR.

Inga övriga händelser av väsentlig betydelse har inträffat efter balansdagen.

## Information om moderbolaget

Moderbolagets verksamhet omfattar finansiering och ägande av dotterföretag. Moderbolagets rörelseresultat uppgick till -1,7 (-0,7) MSEK. Resultat efter finansiella poster uppgick till -47,1 (48) MSEK. I jämförelseperioden ingår utdelningar från dotterföretag

om 100 MSEK. Moderbolaget har inte gjort några investeringar under perioden.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

All affärsverksamhet inbegriper risker. Bisnode arbetar löpande med att identifiera, mäta och hantera dessa risker. Bisnode är exponerat mot tre huvudkategorier av risker: Omvärldsrisker, Verksamhetsrisker och Finansiella risker.

En utförlig beskrivning av Bisnodes väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer återfinns i årsredovisningen för 2009 under avsnittet "Risks and uncertainties" i förvaltningsberättelsen, sid 27. Den finansiella riskhanteringen beskrivs i detalj i not 3 "Financial risk management" sid 40-41. Inga väsentliga förändringar har uppkommit efter årsredovisningens upprättande.

## Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering. Från och med 1 januari 2010 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:

### *IFRS 3 Rörelseförvärv (ändring)*

Denna ändring trädde i kraft den 1 juli 2009 och tillämpas av koncernen från och med 2010. Tillämpningen innebär en förändring av hur förvärv redovisas, bl a vad avser redovisning av transaktionskostnader, eventuella villkorade tilläggsköpeskillningar och successiva förvärv.

### *IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter (reviderad)*

Den reviderade standarden trädde i kraft den 1 juli 2009 och tillämpas av koncernen från och med 2010. Den reviderade standarden kräver bl a att effekterna av transaktioner med minoritetsägare redovisas i eget kapital om de inte medför någon ändring i det bestämmande inflytandet. Tillämpningen av den reviderade standarden får effekter på koncernens finansiella rapporter då transaktioner med minoritetsägare redovisas i eget kapital och således inte längre ger upphov till goodwill eller vinster och förluster.

## 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 8 november 2010*

*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 2010	Februari 2011
Delårsrapport januari-mars 2011	Maj 2011
Delårsrapport januari-juni 2011	Augusti 2011
Delårsrapport januari-september 2011	November 2011

## Mer information

För mer information om Bisnode:  
[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	2010 jul-sep	2009 jul-sep	2010 jan-sep	2009 jan-sep	2009/2010 okt-sep	2009 helår
<i>Kvarvarande verksamheter</i>						
Försäljningsintäkter	1 015	1 069	3 288	3 497	4 532	4 741
Aktiverat arbete för egen räkning	2	4	12	9	21	19
Övriga rörelseintäkter	6	9	38	29	79	70
Summa rörelseintäkter	1 024	1 082	3 338	3 535	4 632	4 829
Varor och tjänster	-226	-234	-757	-842	-1 017	-1 103
Personalkostnader	-450	-486	-1 519	-1 616	-2 102	-2 199
Avskrivningar och nedskrivningar	-56	-62	-182	-207	-274	-299
Övriga kostnader	-180	-175	-585	-571	-814	-800
Summa rörelsekostnader	-913	-957	-3 043	-3 237	-4 207	-4 401
Rörelseresultat från kvarvarande verksamheter	110	125	295	298	425	428
Finansiella intäkter	3	3	7	9	9	12
Finansiella kostnader	-61	-68	-191	-210	-256	-275
Netto valutakursförändringar	18	50	84	80	79	75
Finansnetto	-40	-15	-100	-121	-168	-189
Resultat före skatt från kvarvarande verksamheter	70	110	195	177	257	239
Inkomstskatt	-25	-29	-61	-56	-74	-69
Resultat från kvarvarande verksamheter	45	81	134	121	183	170
Resultat från avvecklade verksamheter		-106		-109	1	-108
Periodens resultat	45	-25	134	12	184	62
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	40	-28	121	2	170	51
Innehav utan bestämmande inflytande	4	4	13	9	15	11
Härledning av rörelseresultat - EBITA						
Rörelseresultat	110	125	295	298	425	428
Av- och nedskrivningar av övervärden hänförliga till förvärv	23	30	81	109	136	164
Rörelseresultat - EBITA	133	155	376	407	561	593

### KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

MSEK	2010 jul-sep	2009 jul-sep	2010 jan-sep	2009 jan-sep	2009/2010 okt-sep	2009 helår
Periodens resultat	45	-25	134	12	184	62
<i>Övrigt totalresultat</i>						
Verkligt värde-förändringar					-5	-5
Kassaflödessäkringar	21	11	34	5	35	6
Kassaflödessäkringar överförda till resultaträkningen	-1	-1	-4	-4	-4	-4
Valutakursdifferenser	-80	-148	-281	-160	-252	-130
Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-5	-2	-8	0	-8	
Övrigt totalresultat för perioden						
Summa övrigt totalresultat	-65	-141	-259	-159	-233	-133
Periodens totalresultat	-21	-165	-125	-147	-49	-71
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-24	-168	-136	-155	-62	-81
Innehav utan bestämmande inflytande	4	3	11	8	13	10

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

MSEK	2010-09-30	2009-09-30	2009-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	4 549	4 641	4 751
Övriga immateriella anläggningstillgångar	678	882	862
Materiella anläggningstillgångar	305	362	367
Övriga anläggningstillgångar	134	176	142
Summa anläggningstillgångar	5 666	6 061	6 122
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	4	11	11
Kortfristiga fordringar	819	874	938
Likvida medel	263	309	368
Summa omsättningstillgångar	1 086	1 194	1 317
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>6 751</b>	<b>7 256</b>	<b>7 439</b>
<b>EGET KAPITAL</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	949	1 010	1 085
Innehav utan bestämmande inflytande	47	63	65
Summa eget kapital	996	1 074	1 150
<b>SKULDER</b>			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Upplåning	3 275	3 585	3 529
Övriga långfristiga skulder	519	661	668
Summa långfristiga skulder	3 794	4 246	4 197
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Upplåning	472	331	332
Derivatinstrument	102	139	136
Övriga kortfristiga skulder	1 388	1 465	1 625
Summa kortfristiga skulder	1 961	1 936	2 093
Summa skulder	5 756	6 182	6 290
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>6 751</b>	<b>7 256</b>	<b>7 439</b>

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MSEK	<i>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>						Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Bal. vinst inkl. årets resultat	Totalt	Innehav utan bestämmande inflytande	
Ingående balans per 1 januari 2009	482	1 763	186	-1 266	1 166	57	1 223
Summa totalresultat			-158	2	-155	8	-147
Utdelningar					0	-3	-3
Förvärvad minoritet					0	0	0
Utgående balans per 30 september 2009	482	1 763	28	-1 263	1 010	63	1 074

MSEK	<i>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>						Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Bal. vinst inkl. årets resultat	Totalt	Innehav utan bestämmande inflytande	
Ingående balans per 1 januari 2010	482	1 763	54	-1 214	1 085	65	1 150
Summa totalresultat			-257	121	-136	11	-125
Utdelningar					0	0	0
Förvärvad minoritet					0	-1	-1
Avyttrad minoritet					0	-28	-28
Utgående balans per 30 september 2010	482	1 763	-203	-1 093	949	47	996

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

MSEK	2010 jul-sep	2009 jul-sep	2010 jan-sep	2009 jan-sep	2009/2010 okt-sep	2009 helår
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>						
Resultat före skatt	70	110	195	177	257	239
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	55	39	165	187	246	267
Betald skatt	-18	-23	-51	-92	-31	-72
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	108	125	309	272	472	435
Förändring i rörelsekapital	-65	-73	-75	-44	6	37
Kassaflöde från den löpande verksamheten	43	53	234	228	478	471
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>						
Förvärv av dotterföretag, netto likviditetspåverkan	-9	1	-189	-8	-304	-123
Avyttring av dotterföretag, netto likviditetspåverkan	-4	53	15	56	65	105
Investeringar i övriga anläggningstillgångar	-19	-19	-66	-73	-112	-119
Försäljning av övriga anläggningstillgångar	0	0	10	1	17	7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-32	35	-229	-24	-334	-130
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>						
Förändring av lån och fordringar	10	-94	-88	-301	-168	-381
Lämnade utdelningar och aktieinlösen	0	0	0	-3	0	-3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	10	-94	-89	-304	-168	-384
<i>Kassaflöde från avvecklade verksamheter</i>						
Kassaflöde från den löpande verksamheten		0		0	-2	-2
Kassaflöde från investeringsverksamheten		99		99	0	99
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		0		0	0	0
Kassaflöde från avvecklade verksamheter	0	99	0	99	-2	97
Periodens kassaflöde	20	93	-83	-2	-26	55
Likvida medel vid periodens början	250	227	368	324	309	324
Kursdifferens i likvida medel	-7	-11	-22	-13	-20	-10
Likvida medel vid periodens slut	263	309	263	309	263	368

KONCERNENS NYCKELTAL

	2010 jul-sep	2009 jul-sep	2010 jan-sep	2009 jan-sep	2009/2010 okt-sep	2009 helår
Försäljningsintäkter, MSEK	1 015	1 069	3 288	3 497	4 532	4 741
Försäljningstillväxt, %	-5,0	5,8	-6,0	11,1	-4,4	9,6
Medelantal anställda, period	3 124	3 172	3 103	3 163	3 202	3 167
Försäljningsintäkter per anställd, TSEK	325	337	1 060	1 106	1 415	1 497
Rörelsemarginal EBITA, %	13,1	14,5	11,4	11,7	12,4	12,5
Rörelsemarginal EBITA, % (exklusive rearesultat)	13,1	14,4	11,6	11,7	11,8	11,9
Rörelsemarginal EBIT, %	10,9	11,7	9,0	8,5	9,4	9,0
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	0,3	0,6	1,0	0,9	1,4	1,3
Resultat per aktie från avvecklade verksamheter	0,0	-0,9	0,0	-0,9	0,0	-0,9
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	0,3	-0,2	1,0	0,0	1,4	0,4
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	949	1 010	949	1 010	949	1 085
Extem nettoskuld, MSEK	2 492	2 802	2 492	2 802	2 492	2 684

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	2010 jul-sep	2009 jul-sep	2010 jan-sep	2009 jan-sep	2009/2010 okt-sep	2009 helår
Personalkostnader	-0,4	0,0	-0,4		-0,4	
Övriga kostnader	-0,1	-0,1	-1,3	-0,7	-1,4	-1,4
Summa rörelsekostnader	-0,5	-0,1	-1,7	-0,7	-1,8	-1,4
Rörelseresultat	-0,5	-0,1	-1,7	-0,7	-1,8	-1,4
<i>Resultat från finansiella poster</i>						
Resultat från andelar i koncernföretag		100,0		100,0	77,3	177,3
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter					0,0	0,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-23,1	-21,5	-69,7	-65,2	-88,5	-86,9
Netto valutakursförändringar	6,5	11,5	22,6	13,2	6,0	11,0
Summa resultat från finansiella poster	-16,7	89,9	-47,1	48,0	-5,2	101,4
Resultat efter finansiella poster	-17,2	89,8	-48,8	47,3	-7,0	100,0
Skatt på periodens resultat						
Periodens resultat	-17,2	89,8	-48,8	47,3	-7,0	100,0

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MSEK	2010-09-30	2009-09-30	2009-12-31
Finansiella anläggningstillgångar	1 907	1 910	1 910
Kortfristiga fordringar	365	355	433
Kassa och bank	55	0	0
SUMMA TILLGÅNGAR	2 328	2 265	2 342
Eget kapital	1 112	1 108	1 161
Avsättningar			
Långfristiga skulder	1 206	1 117	1 138
Kortfristiga skulder	10	40	44
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 328	2 265	2 342

## 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 försäljningsintäkter.

*Rörelsemarginal EBITA exkl. rearesultat*

Rörelseresultat EBITA, justerat för rearesultat från avyttring av dotter-, intresseföretag och övriga aktieinnehav, 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.

Från 2010 definierar Bisnode rörelsemarginalen EBITA som Rörelseresultat EBITA i procent av försäljningsintäkterna. Enligt tidigare definition sattes rörelseresultat EBITA i förhållande till totala rörelseintäkter. Jämförelseperiodens siffror har räknats om på motsvarande sätt.

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 fyra geografiska regioner och två affärsområden.

Bisnode finns i 17 europeiska länder med 3 000 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.

## Finansiella mål

Koncernens mål för verksamhetens långsiktiga finansiella utveckling är:

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

## Affärsmodell

