

Delårsrapport

januari – mars 2012



Utmanande start på 2012

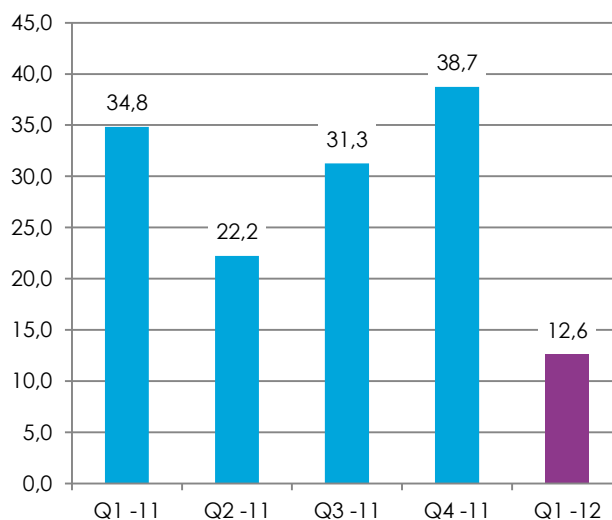
(Sifferuppgifter inom parentes avser motsvarande period 2011 om inget annat anges.)

DELÅRSPERIODEN JANUARI – MARS 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 640,2 (652,6) MSEK, justerat för valutaförändringar sjönk nettoomsättningen med 2%.
- Bruttoresultatet uppgick till 146,4 (157,3) MSEK, justerat för valutaförändringar sjönk bruttoresultatet med 7%.
- Marknadsenheterna France och South East svarade för ca 2/3 av nedgången i bruttoresultatet.
- Stark utveckling för segmentet Technology, som ökade bruttoresultatet med 22%, justerat för valutaförändringar.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 12,6 (34,8) MSEK, justerat för valutaförändringar sjönk rörelseresultatet med 64%.
- Kostnaderna ökade med totalt 11,2 MSEK, främst till följd av att försäljningsorganisationen förstärktes samt av förändringsprojekt som syftar till att öka kostnadseffektivitet och konkurrenskraft.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten var -9,0 (41,8) MSEK, i huvudsak till följd av lägre försäljning.
- Resultatet per aktie var 0,24 (0,47) SEK.

Presentationen kan också följas via webbcast på länk som återfinns på: <http://financials.tradedoubler.com/>.

EBIT (MSEK)



PRESENTATION AV DELÅRSRAPPORTEN

Delårsrapporten presenteras vid en press- och analytikerträff den 3 maj kl. 10.00 i TradeDoublers lokaler på Sveavägen 20.

Nyckeltal

	Jan-mar 2012	Jan-mar 2011	Helår 2011
MSEK			
Nettoomsättning	640,2	652,6	2 612,7
Bruttoresultat	146,4	157,3	626,5
Rörelseresultat	12,6	34,8	127,1
Resultat efter skatt	10,1	20,0	92,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9,0	41,8	123,6
Resultat per aktie, SEK	0,24	0,47	2,16
Kassaflöde per aktie, SEK	-0,50	0,88	1,60
Rörelseresultat/Bruttoresultat (%)	8,6	22,1	20,3
Avkastning på eget kapital (12 mån) (%)	14,7	16,5	16,8

VD:s kommentar till första kvartalet 2012

Utmanade start på 2012



Vi fick en minst sagt utmanande start på 2012, speciellt jämfört med den mycket starka inledningen på fjolåret. Efter en bra julhandel inleddes året svagare än vad vi räknade med. Den negativa ekonomiska och politiska miljön, framförallt i södra Europa, slår igenom i konsumtionen. Detta påverkade speciellt våra marknadsenheter France och South East, som tillsammans svarade för två tredjedelar av nedgången i bruttoresultatet.

Affären med vår viktiga kundgrupp av internationella varumärken utvecklades stabilt under första kvartalet och vi har fortsatt att både vinna nya viktiga affärer, samt utveckla den befintliga basen. Här uppfyller vi både krav på avancerade lösningar, samt effektiv enhetlig leverans i ett stort antal länder. De stora affärsvolymerna med åtföljande lägre marginaler visar på vikten av storlek och kostnadseffektivitet.

I linje med vår strategi startade vi under det förra kvartalet omfattande nya projekt för att höja kostnadseffektiviteten och stärka konkurrenskraften. Arbetet innebär bland annat automatisering och centralisering av processer, inte minst genom att höja produktiviteten i kundleveranserna, förbättra arbetssätt och förbättra ekonomi- och produktionssystem. Detta är ett arbete som medför att vi befinner oss i en period med relativt höga projektkostnader och investeringar. Vi är dock övertygade om att detta är nödvändiga åtgärder för att vi även på sikt ska kunna leverera Europas bästa annonsnätverk.

Vi har fortsatt att höja tempot i vår produktutveckling. Vi har under kvartalet lanserat ny funktionalitet inom flera områden som fått ett positivt mottagande och som stärker vår konkurrenskraft. Arbetet med att säkerställa de mobila intäktströdena och hjälpa våra kunder till bättre affärer fortskrider i rask takt och vi lanserade mobila affiliateprogram, spårning av affärer på mobilsites, appar, samt ny funktionalitet för att kunna spåra nedladdade appar, optimera och mäta effektiviteten.

Dessutom bygger vi upp verksamhet på för oss nya marknader, såsom i Latinamerika och Ryssland. Det sysselsätter flera av våra medarbetare och medför även andra kostnader, som är en nödvändig satsning för framtiden. Flera av dessa marknader erbjuder på sikt mycket stora möjligheter, inte minst Brasilien där konsumenterna redan idag spenderar 10 miljarder dollar över internet. Lanseringen av vår stora kund i Brasilien gick över förväntan och vi ökar nu successivt vår närvaro i Brasilien på ett kostnadseffektivt sätt i takt med ökande affärer.

Avslutningsvis glädjer det mig att vi trots den utmanande starten med otillfredställande resultat i kvartalet såg en mycket god utveckling av våra affärer inom Technology, fortsatt hög affärsaktivitet med såväl befintliga som nya kunder, samt att vi redan vidtagit flera åtgärder för att förbättra resultatet framöver.

Urban Gillström
VD och koncernchef

MARKNADSUTVECKLING

Efter en stark julhandel inleddes 2012 svagare i TradeDoublers kärnaffär Affiliate. Lågkonjunkturen och politisk osäkerhet leder till försiktighet hos både annonsörer och konsumenter, framförallt i södra Europa och Frankrike.

Inom Affiliate blir konkurrensen alltmer intensiv. Onlinemarknadsföring fortsätter dock att vara ett effektivt sätt att driva affärer på internet. Varje euro som spenderas på Affiliate genererar i snitt 19 euro i försäljning, enligt en aktuell undersökning [Baromètre Affiliation Bilan 2011 – CPA].

Inom Campaigns sker en strukturovandling som förändrar konkurrensbilden. Nya fenomen och aktörer erbjuder en högre grad av automatisering som i kombination med dynamisk prissättning via "ad exchanges", förändrar förutsättningarna på marknaden.

Potentialen för tillväxt i Europas e-handel är fortsatt god, framförallt i södra och östra Europa där andelen konsumenter som handlar över nätet är lägre än i norra Europa.

TRENDER

TradeDoublers viktigaste segment är resesektorn, där internet är en av de allra viktigaste kanalerna. Sektorn har under en rad år vuxit väsentligt snabbare än ekonomin som helhet med en stigande andel bokningar över internet. För 2012 spår dock branschorganet World Travel & Tourism Council (WTTC) att den europeiska rese- och turistsektorn endast växer med 0,3 procent. Onlinedelen spås fortsätta vinna mark.

Den snabba spridningen av mobila enheter får konsekvenser för e-handeln. Konsumenter agerar delvis annorlunda på dessa än i traditionell e-handel, och beteendena skiljer sig också mellan smartphones och läsplattor. Den vanligaste aktiviteten är att jämföra priser, vilket exempelvis enkelt kan ske ute i butik. Det tycks dessutom som om konsumenter hellre handlar från läsplattor än från mobiler. Självfallet är det väsentligt för e-handlare att vara med i denna utveckling och TradeDoublers ser ett starkt intresse för att anpassa marknadsaktiviteter för mobila enheter. Dessa bedöms vara särskilt viktiga för "medelöversvägda" köp som inom Fashion & Accessories, Computer Software och Entertainment. E-handlare som har internet som enda kanal tycks leda utvecklingen med anpassningen mot mobila enheter.

PRODUKTUTVECKLING

I slutet av kvartalet lanserade TradeDoublers ny funktionalitet för affärer på mobila enheter. Detta möjliggör mobila affiliateprogram, spårning av affärer på mobilsiter, appar, samt ny funktionalitet för att kunna spåra nedladdade appar, optimera och mäta effektiviteten. Lanseringen av den nya funktionaliteten har inledningsvis mottagits positivt av kunder.

TradeDoublers lanserade även AdCodes som gör det möjligt för publishers att avsätta ett speciellt område på sin webbplats för automatiserade dynamiska annonser från TradeDoublers. TradeDoublers fyller sedan denna yta kontinuerligt med nytt optimerat innehåll. Tjänsten introducerades på utvalda marknader under första kvartalet och introduceras nu stegvis på ytterligare marknader.

Nästa lansering är rabattkoder eller "voucher codes", som introduceras tillsammans med ett nytt sätt att tillgängliggöra verktyg för externa utvecklare som ligger i teknisk framkant. Rabattkoder är ett kraftfullt sätt att få konsumenter att genomföra köp när de besöker vissa webbplatser, exempelvis för prisjämförelser.

KONCERNENS RESULTAT

Koncernens nettoomsättning under första kvartalet uppgick till 640,2 (652,6) MSEK, en nedgång med 2 procent justerat för valutaförändringar. Bruttoresultatet var 146,4 (157,3) MSEK, en nedgång med 7 procent justerat för valutaförändringar och bruttomarginalen minskade till 22,9 (24,1) procent.

För Network uppgick bruttoresultatet till 132,1 (145,4) MSEK, en nedgång med 10 procent justerat för valutaförändringar. Bruttoresultatet för Technology steg till 14,3 (11,9) MSEK, en ökning med 22 procent justerat för valutaförändringar.

Rörelsekostnaderna inklusive avskrivningar för första kvartalet var 133,7 (122,5) MSEK, en ökning med 9 procent justerat för valutaförändringar. Koncernen genomför ett genomgripande förändringsarbete som syftar till att öka kostnadseffektiviteten, vilket i nuvarande fas medför en högre kostnadsnivå. Arbetet omfattar både system- och verksamhetsutveckling. Försäljningsorganisationen har även förstärkts.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 12,6 (34,8) MSEK, en minskning med 64 procent justerat för valutaförändringar. Nedgången förklaras till ungefär lika stora delar av nedgången i bruttoresultatet och högre kostnader. Marginalen rörelseresultat/bruttoresultat sjönk till 8,6 (22,1) procent.

Finansiella intäkter och kostnader uppgick till 0,3 (-8,9) MSEK. Koncernen hade vid utgången av kvartalet inga räntebärande lån (0,0).

Resultat efter skatt var 10,1 (20,0) MSEK, en minskning med 50 procent justerat för valutaförändringar. Skattesatsen var 21,8 (22,6) procent.

NETWORK

Bruttoresultatet under första kvartalet uppgick till 132,1 (145,4) MSEK, en försämring med 10 procent, justerat för valutaförändringar. Bruttoresultatet sjönk i samtliga marknadsenheter. Störst var nedgången i enheterna France och South East som tillsammans svarade för två tredjedelar av nedgången. I Central bidrog även utvecklingen i Nederländerna till att sänka bruttoresultatet. Här genomförs åtgärder för att vända den negativa utvecklingen.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick under första kvartalet till 5,0 (29,3) MSEK, en minskning med 82 procent justerat för valutaförändringar. Rörelseresultatet försämrades i samtliga marknadsenheter.

Den största marknadsenheten, **Central**, nådde ett bruttoresultat under första kvartalet på 31,5 (32,3) MSEK, en nedgång med 4 procent justerat för valutaförändringar. Marknadsenheten växer inom Affiliate där både internationella och lokala kunder lanserade nya program. Satsningen på segmentet Computers & Electronics har haft en positiv effekt. Schweiz fortsatte att visa

den starkaste tillväxten i regionen. Sedan en tid vidtas även ett åtgärdsprogram för att vända en svag utveckling i Nederländerna.

Rörelseresultatet uppgick till 1,4 (5,3) MSEK. De två största marknaderna i enheten Tyskland och Schweiz ökade sitt bidrag till enhetens resultat.

Aktiviteten i **France** fortsatte att hämmas av det osäkra ekonomiska läget. Konsumtionen påverkas också av politisk osäkerhet inför presidentvalet. Bruttoresultatet uppgick under första kvartalet till 23,5 (27,9) MSEK, en nedgång med 16 procent justerat för valutaförändringar, medan rörelseresultatet uppgick till 5,4 (11,6) MSEK. Enheten såg nedgångar under kvartalet framförallt inom Campaigns. Försämringen i rörelseresultatet förklaras delvis av en högre andel Affiliate, där marginalerna är lägre än i Campaigns.

Bruttoresultatet i den näst största enheten, **North East**, uppgick under kvartalet till 30,0 (31,5) MSEK, en nedgång med 5 procent justerat för valutaförändringar. Rörelseresultatet uppgick till -6,0 (1,5) MSEK. Lönsamheten påverkades negativt av att produktmixen försköts mot en ökad andel Affiliate där marginalerna är lägre. Lönsamheten inom Affiliate förbättrades dock på samtliga marknader i enheten. Affiliateaffären växte, medan Campaigns minskade. På den största marknaden Sverige, ökade bruttoresultatet efter att den nya ledningen initierat en rad aktiviteter under senare delen av 2011. Flera nya kunder rekryterades under kvartalet. Den polska marknaden fortsatte att växa i snabb takt, medan de övriga nordiska länderna minskade sin verksamhet.

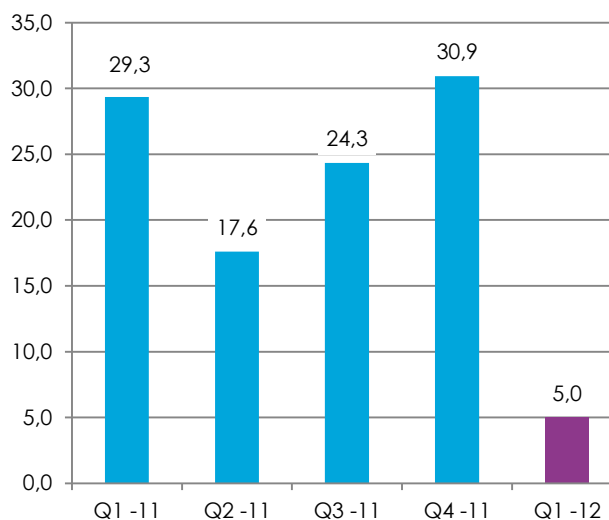
Enheten **North West** rapporterade ett lägre bruttoresultat under första kvartalet på 26,0 (28,2) MSEK, en nedgång på 10 procent justerat för valutaförändringar, och ett rörelseresultat på 1,4 (2,2) MSEK. Enheten har en hög andel stora internationella kunder och utsätts därmed för viss prispress.

Enheten **South East** nådde ett bruttoresultat under första kvartalet på 12,5 (16,6) MSEK, en nedgång med 25 procent

justerat för valutaförändringar. Rörelseresultatet uppgick till 1,8 (7,5) MSEK. En allt svagare makroekonomi påverkar aktiviteten i enheten negativt. Försämringen förklaras främst av en väsentligt lägre andel av Campaigns än under första kvartalet i fjol. Prispressen på dessa produkter har dessutom tilltagit med lägre marginaler som följd.

Bruttoresultatet för första kvartalet i enheten **South West** uppgick till 8,6 (9,0) MSEK, en nedgång med 4 procent justerat för valutaförändringar. Inom Affiliate fortsatte ett framgångsrikt arbete med försäljning och kundrelationer att visa resultat, trots en fortsatt mycket svag konjunktur. Verksamheten inom Campaigns utvecklades negativt. Rörelseresultatet uppgick till 0,9 (1,3) MSEK.

EBIT Network (MSEK)



Segment och marknadsenheter

MSEK	Jan-mar	Jan-mar	Helår
Bruttoresultat (GP)	2012	2011	2011
Market Unit Central	31,5	32,3	131,4
Market Unit France	23,5	27,9	99,7
Market Unit North East	30,0	31,5	127,8
Market Unit North West	26,0	28,2	112,4
Market Unit South East	12,5	16,6	63,1
Market Unit South West	8,6	9,0	36,3
Totalt Network	132,1	145,4	570,6
Business Unit Technology	14,3	11,9	55,9
Bruttoresultat (GP)	146,4	157,3	626,5
Rörelseresultat (EBIT)			
Market Unit Central	1,4	5,3	19,7
Market Unit France	5,4	11,6	34,6
Market Unit North East	-6,0	1,5	4,1
Market Unit North West	1,4	2,2	12,2
Market Unit South East	1,8	7,5	25,6
Market Unit South West	0,9	1,3	6,0
Totalt Network	5,0	29,3	102,2
Business Unit Technology	7,6	5,5	24,8
Rörelseresultat	12,6	34,8	127,1
Rörelseresultat/Bruttoresultat, %			
Market Unit Central	4,4	16,4	15,0
Market Unit France	23,1	41,7	34,7
Market Unit North East	neg	4,8	3,2
Market Unit North West	5,3	7,7	10,9
Market Unit South East	14,8	45,3	40,6
Market Unit South West	10,9	13,9	16,6
Business Unit Technology	53,4	46,1	44,4

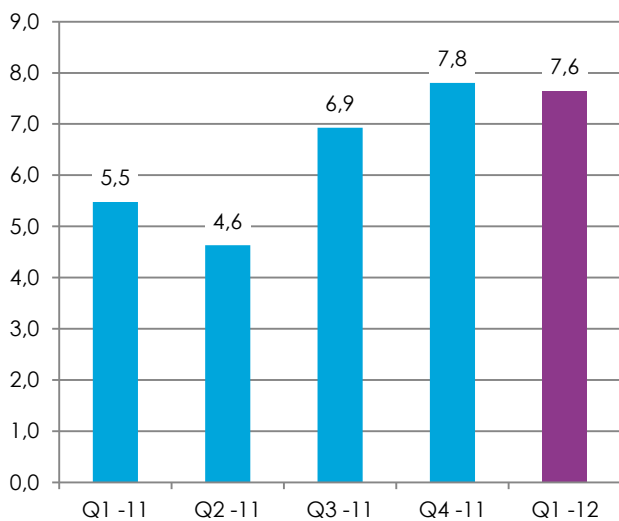
TECHNOLOGY

Bruttoresultatet under första kvartalet uppgick till 14,3 (11,9) MSEK, en ökning med 22 procent justerat för valutaförändringar. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick under första kvartalet till 7,6 (5,5) MSEK. I fjolårstalen ingår reserver för kundförluster på 1,5 MSEK.

Enheten vann flera nya kunder under kvartalet och försäljningsaktiviteten var hög. Kostnadsnivån var fortsatt stabil och personalomsättningen låg.

Ny teknik, så kallad "container tag" där köp spåras under längre tid, introducerades hos flera kunder i början av året, vilket bidrog till resultatet.

EBIT Technology (MSEK)



SÄSONGSVARIATIONER

TradeDoublers verksamhet, framförallt inom Network, varierar med e-handels och onlineannonseringens utveckling. Dessa har en underliggande positiv tillväxt, som dock uppvisar variationer under året framförallt inom e-handel. Högst är aktiviteten inför julhelgen, vilket medför att det fjärde kvartalet normalt är TradeDoublers starkaste.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under första kvartalet till 32,2 (54,2) MSEK. Intäkterna bestod främst av licensintäkter och ersättning från dotterbolag för centralt utförda tjänster. Den lägre nettoomsättningen förklaras främst av lägre licensintäkter.

Finansiella intäkter och kostnader uppgick till 1,0 (3,7) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till -10,1 (10,5) MSEK, främst till följd av den lägre nettoomsättningen.

Moderbolagets fordringar på koncernbolag uppgick vid utgången av kvartalet till 176,1 (289,0) MSEK, varav inga (0,0) var långfristiga. Moderbolagets skulder till koncernbolag uppgick till

94,2 (127,0) MSEK, varav inga (0,0) var långfristiga. Likvida medel uppgick till 30,7 (61,2) MSEK.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflöde från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till -9,0 (41,8) MSEK, efter en förändring av rörelsekapitalet med -20,6 (11,3) MSEK.

Den negativa förändringen i rörelsekapitalet beror dels på lägre försäljning än under fjärde kvartalet 2011, dels på tillfälligt höga utestående kundfordringar som följd av avyttringen av Search-verksamheten sent 2011.

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital under kvartalet uppgick till 11,6 (30,5) MSEK.

Arbetet med företagets strategiska initiativ har fortskridit, vilket påverkade nettoinvesteringarna i immateriella anläggningstillgångar som ökade till 8,1 (2,2) Mkr. Dessa investeringar utgörs främst av förbättringar av produktions- och ekonomisystem.

Vid kvartalets utgång uppgick likvida medel till 268,2 (245,6) MSEK. Koncernen hade inga räntebärande lån (0,0).

Koncernens eget kapital uppgick vid utgången av kvartalet till 587,6 (530,9) MSEK. Avkastningen på eget kapital under den senaste 12-månadersperioden uppgick till 14,7 (16,5) procent.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner mellan TradeDoubler och närstående som påverkat företagets ställning och resultat har inte ägt rum, förutom ersättning till ledande befattningshavare.

MEDARBETARE

Vid utgången av kvartalet hade TradeDoubler motsvarande 491 (551) årsverk (FTE), vilket inkluderar tillsvidare och temporärt anställda samt inhyrda medarbetare. Antalet årsverk minskade med 60 till följd av avvecklingen av Search samt outsourcing av delar av IT-verksamheten i december 2011.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

TradeDoubler indelar risker i marknadsrelaterade risker, operativa risker, finansiella risker och legala risker. Dessa risker finns beskrivna på sidan 15 i årsredovisningen 2011.

Inga väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer bedöms ha tillkommit annat än en ökad osäkerhet om den fortsatta konjunkturutvecklingen i Europa.

ÖVRIGT

CFO Erik Skånsberg kommer att lämna TradeDoubler i augusti 2012. Rekryteringen av en efterträdare har inletts.

Genom att starta verksamhet i Brasilien, tog koncernen för första gången steget in i Latinamerika. TradeDoubler siktar på att skapa affärer både för lokala och internationella kunder samt att rekrytera en attraktiv publisherbas.

HÄNDELSER EFTER RAPPORTERINGSPERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har skett efter rapportperiodens utgång.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna är oförändrade jämfört med årsredovisningen 2011. För information om tillämpade redovisningsprinciper hänvisas till årsredovisningen för 2011.

AKTIEN

Totalt antal aktier vid periodens utgång var 42 807 449, varav 130 000 i eget förvar. Genomsnittligt antal utestående aktier under delårsperioden var 42 677 449.

Resultat per aktie uppgick under första kvartalet till 0,24 (0,47) SEK. Eget kapital per aktie var vid kvartalets utgång 13,70 (12,40) SEK.

Aktiekursen stängde på 31,10 SEK den sista handelsdagen i mars 2012, vilket var lägre än vid utgången av mars 2011 då kursen var 46,80 SEK. Vid årsskiftet stängde aktien på 27,30 SEK.

ENGELSK VERSION

Denna rapport har upprättats i både en svensk och en engelsk version. Vid skillnader mellan de två ska den svenska versionen gälla.

PRESENTATION AV DELÅRSRAPPORT

Delårsrapporten presenteras den 3 maj kl 10.00 vid en analytiker- och medieträff i TradeDoublers lokaler på Sveavägen 20, Stockholm.

Presentationen kan följas via webbcast som finns på webbsidan: <http://financials.tradedoubler.com/>, samt per telefon:

Sverige +46 8 5055 9812
Storbritannien +44 20 7750 9950
USA +1 866 676 5870

Presentationsmaterial publiceras samtidigt med delårsrapporten.

FINANSIELL INFORMATION

Delårsrapport jan-juni 2012	27 juli 2012
Delårsrapport jan-sept 2012	31 oktober 2012
Bokslutskommuniké 2012	6 februari 2013

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma hålls den 8 maj kl 17.00 i TradeDoublers lokaler på Sveavägen 20 i Stockholm.

KONTAKTINFORMATION

Urban Gillström, VD och koncernchef, telefon 070-785 76 00
Erik Skånsberg, CFO, telefon 070-264 70 35
E-post: ir@tradedoubler.com

GRANSKNING

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer Ernst & Young AB.

Stockholm den 3 maj 2012

Urban Gillström

VD och koncernchef

Resultaträkning - Koncernen

KSEK	Jan-mar 2012	Jan-mar 2011	Helår 2011
Nettoomsättning	640 206	652 561	2 612 701
Kostnad för sålda varor	-493 816	-495 280	-1 986 163
Bruttoresultat	146 390	157 281	626 539
Försäljningskostnader	-97 008	-90 662	-335 928
Administrationskostnader	-26 925	-21 494	-120 840
Forsknings- och utvecklingskostnader	-9 810	-10 300	-42 711
Rörelseresultat	12 648	34 826	127 060
Finansiella intäkter och kostnader	273	-8 929	-12 693
Resultat före skatt	12 921	25 897	114 367
Skatt	-2 811	-5 886	-22 201
Resultat efter skatt för kvarvarande verksamhet	10 109	20 012	92 166
Resultat efter skatt för avvecklad verksamhet	-	-1 371	-143 069
Totalt resultat efter skatt för kvarvarande och avvecklad verksamhet	10 109	18 641	-50 904

Allt resultat tillkommer moderbolagets aktieägare.

Rapport över totalresultat för kvarvarande verksamhet- Koncernen

KSEK	Jan-mar 2012	Jan-mar 2011	Helår 2011
Resultat efter skatt för kvarvarande verksamhet	10 109	20 012	92 166
<i>Övrigt totalresultat</i>			
Omräkningsdifferenser, netto efter skatt	-3 398	4 121	20 748
Summa totalresultat	6 711	24 133	112 914
<i>Totalresultat hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare	6 711	24 133	112 914

Resultat per aktie

SEK	Jan-mar 2012	Jan-mar 2011	Helår 2011
Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet	0,24	0,47	2,16
Antal aktier			
Vägt genomsnitt	42 677 449	42 677 449	42 677 449

Ovanstående resultat per aktie gäller både före och efter utspädning.

Nyckeltal - Koncernen

	Jan-mar 2012	Jan-mar 2011	Helår 2011
Bruttoresultat (GP) / nettoomsättning (%)	22,9	24,1	24,0
Rörelseresultat (EBIT) / nettoomsättning (%)	2,0	5,3	4,9
Rörelseresultat (EBIT) / bruttoresultat (GP) (%)	8,6	22,1	20,3
Resultat efter skatt / bruttoresultat (GP) (%)	6,9	12,7	14,7
Soliditet (%)	42,5	38,2	40,4
Avkastning på eget kapital de senaste 12 månaderna (%)	14,7	16,5	16,8
Genomsnittligt antal årsv erk	493	545	544
Avkastning på sysselsatt kapital de senaste 12 månaderna (%)	19,0	21,4	23,4
Kassaflöde per aktie, SEK	-0,5	0,9	1,7
Eget kapital per aktie, SEK	13,7	12,4	12,9
Börskurs vid periodens slut, SEK	31,1	46,8	27,3

Rapport över finansiell ställning - Koncernen

KSEK	31 mar 2012	31 mar 2011	31 dec 2011
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	406 048	406 738	404 054
Materiella anläggningstillgångar	10 294	15 417	10 968
Finansiella anläggningstillgångar	3 747	2 233	3 549
Uppskjutna skattefordringar	24 540	27 910	21 111
Summa anläggningstillgångar	444 629	452 299	439 683
Kundfordringar	610 880	636 740	642 432
Skattefordringar	23 169	17 604	28 632
Övriga fordringar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	34 763	36 668	35 149
Likvida medel	268 222	245 633	290 745
Summa omsättningstillgångar	937 034	936 645	996 957
Summa tillgångar	1 381 663	1 388 944	1 436 640
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	587 636	530 870	580 843
Uppskjutna skatteskulder	7 534	11 222	7 625
Övriga avsättningar	1 042	976	1 044
Summa långfristiga skulder	8 576	12 199	8 669
Lev erantörsskulder	17 057	51 567	29 407
Kortfristiga skulder till publishers	466 182	425 629	498 346
Skatteskulder	6 626	-	9 251
Övriga skulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	295 586	368 679	310 124
Summa kortfristiga skulder	785 451	845 875	847 128
Summa eget kapital och skulder	1 381 663	1 388 944	1 436 640

Rapport över förändringar i eget kapital – Koncernen

KSEK	Jan-mar 2012	Jan-mar 2011	Helår 2011
Ingående balans	580 843	516 784	516 784
Totalresultat hänförlig till kv arv arande v erksamhet	6 711	24 133	112 914
Totalresultat hänförlig till av v ecklad v erksamhet*	-	-10 047	-49 046
Aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument	82	-	191
Utgående balans	587 636	530 870	580 843

Allt kapital tillkommer moderbolagets aktieägare.

*Se upplysning om avvecklad verksamhet, sid 18.

Kassaflödesanalys - Koncernen

KSEK	Jan-mar 2012	Jan-mar 2011	Helår 2011
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Resultat före skatt för kv arvarande verksamhet	12 921	25 897	114 366
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 769	8 108	16 099
Betald skatt	-3 079	-3 552	-14 463
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	11 611	30 453	116 002
Förändring av rörelsekapital	-20 648	11 346	7 626
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 037	41 799	123 628
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Nettoinvesteringar i immateriella anläggningstillgångar	-8 141	-2 220	-25 828
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	-663	-1 804	-3 877
Nettoinvesteringar i finansiella anläggningstillgångar	-3 692	-410	-1 394
Nettoinvesteringar i aktier och andelar*	-	-	-24 421
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12 496	-4 434	-55 520
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-
Periodens kassaflöde från kvarvarande verksamhet	-21 533	37 365	68 108
<i>Kassaflöde från avvecklad verksamhet</i>			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-	1 433	3 903
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-51
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-
Periodens kassaflöde från avvecklad verksamhet	-	1 433	3 852
Periodens kassaflöde	-21 533	38 798	71 960
Likvida medel vid periodens början	290 745	209 744	209 744
Valutakursdifferenser i likvida medel	-990	-2 909	9 041
Likvida medel vid perioden slut	268 222	245 633	290 745
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>			
Avskrivningar	4 851	3 666	16 777
Övrigt	-3 082	4 442	-678
Summa ej kassapåverkande poster	1 769	8 108	16 099

* Hänförlig till avvecklad verksamhet.

Resultaträkning - Moderbolaget

	Jan-mar 2012	Jan-mar 2011	Helår 2011
KSEK			
Nettoomsättning	32 161	54 210	193 554
Kostnad för sålda varor	-1 840	-1 843	-7 931
Bruttoresultat	30 320	52 367	185 623
Försäljningskostnader	-1 034	-1 719	-6 010
Administrationskostnader	-35 212	-31 956	-119 216
Forsknings- och utvecklingskostnader	-9 122	-8 047	-32 140
Rörelseresultat	-15 048	10 645	28 257
Finansiella intäkter och kostnader	978	3 708	-363 513
Resultat före skatt	-14 069	14 353	-335 256
Skatt	4 015	-3 816	-113
Resultat efter skatt	-10 054	10 537	-335 369

Balansräkning - Moderbolaget

	31 mar 2012	31 mar 2011	31 dec 2011
KSEK			
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	31 715	5 839	26 601
Materiella anläggningstillgångar	4 865	10 141	5 520
Finansiella anläggningstillgångar	206 327	376 758	206 327
Uppskjuten skattefordran	3 015	-	-
Summa anläggningstillgångar	245 922	392 738	238 449
Kundfordringar	2 628	3 133	6 339
Fordringar på koncernbolag	176 094	289 038	157 307
Skattefordringar	9 216	7 695	7 191
Övriga fordringar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15 318	10 620	11 100
Likvida medel	30 727	61 170	52 224
Summa omsättningstillgångar	233 982	371 657	234 161
Summa tillgångar	479 904	764 395	472 610
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	264 143	521 424	274 198
Leverantörsskulder	9 818	6 800	10 299
Skulder till koncernbolag	94 202	127 028	71 119
Övriga skulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	111 741	109 143	116 994
Summa kortfristiga skulder	215 761	242 971	198 412
Summa eget kapital och skulder	479 904	764 395	472 610

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

KSEK	31 mar 2012	31 mar 2011	31 dec 2011
Koncernen			
Pantsatta tillgångar	inga	inga	inga
Hysesdepositioner	3 549	2 231	3 549
Eventalförpliktelser	inga	inga	inga
Moderbolaget			
Pantsatta tillgångar	inga	inga	inga
Eventalförpliktelser	6 939	130 284	6 939

Kvartalssammanställning

Resultaträkning - Koncernen

KSEK	Jan-mar 2012	Okt-dec 2011	Jul-sep 2011	Apr-jun 2011	Jan-mar 2011	Okt-dec 2010	Jul-sep 2010	Apr-jun 2010
Nettoomsättning	640 206	701 455	653 926	604 760	652 561	679 448	605 250	578 322
Kostnad för sålda varor	-493 816	-534 213	-501 386	-455 283	-495 280	-506 877	-458 166	-427 999
Bruttoresultat	146 390	167 241	152 540	149 477	157 281	172 571	147 084	150 323
Omkostnader	-133 742	-128 505	-121 280	-127 239	-122 455	-138 816	-122 537	-136 290
Rörelseresultat	12 648	38 737	31 260	22 237	34 826	33 755	24 547	14 033
Finansiella intäkter och kostnader	273	-888	-4 970	2 094	-8 929	-4 133	-14 191	13 242
Resultat före skatt	12 921	37 849	26 290	24 331	25 897	29 622	10 356	27 275
Skatt	-2 811	405	-6 369	-10 352	-5 886	-8 166	2 830	954
Resultat efter skatt	10 109	38 254	19 921	13 979	20 012	21 455	13 187	28 229

Rapport över finansiell ställning - Koncernen

KSEK	31 mar 2012	31 dec 2011	30 sep 2011	30 jun 2011	31 mar 2011	31 dec 2010	30 sep 2010	30 jun 2010
Tillgångar								
Immateriella anläggningstillgångar	406 048	404 054	428 644	405 883	406 738	423 123	431 530	475 058
Övriga anläggningstillgångar	38 581	35 629	47 854	47 527	45 560	45 654	52 356	49 184
Övriga omsättningstillgångar	668 812	706 213	717 459	681 006	691 012	737 204	698 827	722 247
Likvida medel	268 222	290 745	261 636	214 260	245 633	209 744	136 212	121 469
Summa tillgångar	1 381 663	1 436 640	1 455 593	1 348 676	1 388 944	1 415 725	1 318 924	1 367 958
Eget kapital och skulder								
Eget kapital	587 636	580 843	592 667	551 122	530 870	516 784	500 409	503 437
Långfristiga icke räntebärande skulder	8 576	8 669	10 685	11 420	12 199	18 926	20 399	17 052
Kortfristiga icke räntebärande skulder	785 451	847 128	852 241	786 134	845 875	880 015	798 117	847 468
Summa eget kapital och skulder	1 381 663	1 436 640	1 455 593	1 348 676	1 388 944	1 415 725	1 318 924	1 367 958

Kassaflödesanalys - Koncernen

	Jan-mar 2012	Okt-dec 2011	Jul-sep 2011	Apr-jun 2011	Jan-mar 2011	Okt-dec 2010	Jul-sep 2010	Apr-jun 2010
KSEK								
<i>Den löpande verksamheten</i>								
Resultat före skatt	12 921	37 849	26 289	24 331	25 897	29 610	10 356	27 275
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 769	-5 473	4 675	8 789	8 108	5 481	2 036	1 884
Betald skatt	-3 079	8 283	-8 020	-11 174	-3 552	24 925	5 568	-10 887
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	-20 648	27 263	22 821	-53 804	11 346	16 003	1 226	-46 108
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 037	67 922	45 765	-31 858	41 799	76 019	19 186	-27 836
Kassaflöde från inv esteringsv verksamheten	-12 496	-33 739	-9 403	-7 944	-4 434	-3 477	-1 092	-775
Kassaflöde från finansieringsv verksamheten	-	-	-	-	-	-	-	-
Kassaflöde från kvarvarande verksamhet	-21 533	34 183	36 362	-39 802	37 365	72 542	18 094	-28 611
Kassaflöde från avvecklade verksamheter	-	-2 058	3 362	1 115	1 433	1 543	1 190	3 413
Periodens kassaflöde	-21 533	32 125	39 724	-38 687	38 798	74 085	19 284	-25 198
Likvida medel vid periodens början	290 745	261 636	214 260	245 633	209 744	136 212	121 469	148 201
Valutakursdifferenser i likvida medel	-990	-3 016	7 653	7 314	-2 909	-553	-4 541	-1 534
Likvida medel vid perioden slut	268 222	290 745	261 636	214 260	245 633	209 744	136 212	121 469

Nyckeltal - Koncernen

	Jan-mar 2012	Okt-dec 2011	Jul-sep 2011	Apr-jun 2011	Jan-mar 2011	Okt-dec 2010	Jul-sep 2010	Apr-jun 2010
Bruttoresultat (GP) / nettoomsättning (%)	22,9	23,8	23,3	24,7	24,1	25,4	24,3	26,0
Rörelseresultat (EBIT) / nettoomsättning (%)	2,0	5,5	4,8	3,7	5,3	5,0	4,1	2,4
Rörelseresultat (EBIT) / bruttoreultat (GP) (%)	8,6	23,2	20,5	14,9	22,1	19,6	16,7	9,3
Resultat efter skatt / bruttoreultat (GP) (%)	6,9	22,9	13,1	9,4	12,7	12,4	9,0	18,8
Soliditet (%)	42,5	40,4	40,7	40,9	38,2	36,5	37,9	36,8
Avkastning på eget kapital, senaste 12 månaderna (%)	14,7	16,8	13,8	13,0	16,5	14,6	17,8	-43,0
Genomsnittligt antal årsverk	493	536	553	541	545	534	551	587
Avkastning på sysselsatt kapital, senaste 12 månaderna (%)	19,0	23,4	22,4	22,1	21,4	18,8	24,5	4,4
Kassaflöde per aktie, SEK	-0,5	0,8	0,9	-0,9	0,9	1,7	0,5	-0,6
Eget kapital per aktie, SEK	13,7	13,7	13,4	12,7	12,4	11,9	11,8	11,4
Börskurs vid periodens slut, SEK	31,1	27,3	23,0	40,5	46,8	49,5	35,0	30,0

Segment

MSEK	Jan-mar 2012	Okt-dec 2011	Jul-sep 2011	Apr-jun 2011	Jan-mar 2011	Okt-dec 2010	Jul-sep 2010	Apr-jun 2010
Market Unit Central								
Bruttoresultat	31,5	36,2	31,8	31,2	32,3	35,7	27,5	29,0
Rörelseresultat	1,4	6,0	4,3	4,1	5,3	4,8	0,5	-1,0
Market Unit France								
Bruttoresultat	23,5	26,1	22,7	22,9	27,9	30,1	24,9	24,6
Rörelseresultat	5,4	10,2	6,8	6,0	11,6	8,0	6,7	4,4
Market Unit North East								
Bruttoresultat	30,0	34,3	31,4	30,6	31,5	36,0	29,2	31,6
Rörelseresultat	-6,0	0,4	1,9	0,3	1,5	3,2	1,1	-0,3
Market Unit North West								
Bruttoresultat	26,0	30,6	27,3	26,3	28,2	29,9	26,7	23,7
Rörelseresultat	1,4	7,0	3,2	-0,1	2,2	6,1	2,9	-1,6
Market Unit South East								
Bruttoresultat	12,5	16,0	15,0	15,5	16,6	15,5	13,4	14,7
Rörelseresultat	1,8	6,2	5,8	6,1	7,5	4,0	3,9	3,9
Market Unit South West								
Bruttoresultat	8,6	8,1	9,8	9,3	9,0	10,9	12,2	11,3
Rörelseresultat	0,9	1,2	2,3	1,3	1,3	1,2	3,2	1,8
Technology								
Bruttoresultat	14,3	15,9	14,5	13,7	11,9	14,4	13,3	15,3
Rörelseresultat	7,6	7,8	6,9	4,6	5,5	6,5	6,3	6,9
Totalt								
Bruttoresultat	146,4	167,2	152,5	149,5	157,3	172,6	147,1	150,3
Rörelseresultat	12,6	38,7	31,3	22,2	34,8	33,8	24,5	14,0

Upplysning om avvecklad verksamhet

	Jan-mar 2011	Helår 2011
KSEK		
Nettoomsättning	96 811	343 990
Kostnad för sålda varor	-87 433	-312 178
Bruttoresultat	9 378	31 812
Operationella kostnader	-10 639	-39 536
Rörelseresultat	-1 261	-7 724
Finansiella intäkter och kostnader	-110	270
Resultat före skatt	-1 370	-7 454
Skatt	-	11 272
Resultat efter skatt för avvecklad verksamhet exklusive reaförlust	-1 370	3 818
Realisationsförlust	-	-146 887
Resultat efter skatt för avvecklad verksamhet	-1 370	-143 069
Övrigt totalresultat		
Resultat efter skatt för avvecklad verksamhet	-1 370	-143 069
Omräkningsdifferens på eget kapital, netto efter skatt	-136	311
Valutakursdifferens på utvidgad nettoinvestering, netto efter skatt	-8 541	-8 130
Återföring av valutakursdifferens på utvidgad nettoinvestering, netto efter skatt	-	98 077
Återföring av omräkningsdifferens på eget kapital, netto efter skatt	-	3 765
Summa totalresultat efter skatt för avvecklad verksamhet	-10 047	-49 046

Nyckeltals- definitioner

Avkastning på eget kapital. Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital beräknat som ingående plus utgående eget kapital dividerat med två.

Avkastning på sysselsatt kapital. Rörelseresultat plus ränteintäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital beräknat som ingående plus utgående sysselsatt kapital dividerat med två.

Resultat per aktie. Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Resultat per aktie efter full utspädning. Årets resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier räknat efter full utspädning.

Kassaflöde per aktie. Kassaflöde dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

Rörelsemarginal. Rörelseresultat i procent av omsättningen.

Soliditet. Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Sysselsatt kapital. Summa tillgångar minus kortfristiga och långfristiga icke räntebärande skulder inklusive uppskjuten skatteskuld.

Ordlista

Affiliate. (Engelska för "ansluten" eller "anknuten") Används för en webbplats som genom annonser dirigerar trafik av internetbesökare till det annonserande bolagets webbplats.

Affiliatenätverk. Ett system där annonsörer som vill öka sin försäljning via Internet matchas ihop med webbplatsägare som vill öka sina annonsintäkter genom så kallade affiliate-program.

Affiliate-program. En överenskommelse där annonsören betalar en avgift till publishern för att vidarebefordra trafik till annonsörens webbplats.

Cost-per-action (CPA). Innebär att annonsörerna betalar en avgift som antingen baseras på den försäljning som annonseringen genererar eller på antalet så kallade leads (huvudsakligen registreringar) som annonsen ger upphov till.

Cost-per-click (CPC). Denna prismodell innebär att annonsörerna betalar en avgift baserad på antalet klick eller unika besökare som annonseringen ger upphov till.

Cost-per-lead (CPL). Innebär att annonsörerna betalar en avgift som antingen baseras på det antal så kallade leads (huvudsakligen registreringar) som annonsen ger upphov till.

Cost-per-thousand impressions (CPM). En prismodell där annonsörerna betalar en avgift baserad på antalet visningar av en annons.

E-postpublishers. Använder epost för att skicka ut riktade erbjudanden till en mottagarlista.

Full-time equivalent (FTE) eller årsverk. Summan av tillsvidare- och temporärt anställda samt inhyrda medarbetare.

Prestationsbaserad. Gemensam term för marknadsföringsaktiviteter på Internet där publishers endast får betalt när en förutbestämd transaktion genereras.

Publisher. (Även kallad affiliate) Webbplatser som avtalar om visning av annonser och dirigerar trafik av internetbesökare till det Annonserande bolagets webbplats.

Spårbarhet. Processen och metoden för uppföljning av webbplatstrafik, främst genom användning av cookies.

Portaler. Webbplatser som fungerar som en entré till Internet och erbjuder ett brett innehåll och stora trafikvolym. På portalen finns flera länkar, en sökmotor och andra tjänster, till exempel fri e-post eller filter och blockeringsmöjligheter.

Sökmotorsoptimerande publishers. Egna webbplatser som använder sökmotorerna, till exempel Google och Yahoo!, i kombination med de egna kunskaperna om såväl sökmotorn som annonsören för att visa annonsören högt upp i listan över sökresultat. Dessa publishers bidrar med att skapa större volymer.

TradeDoubler i korthet

Affärsidé

TradeDoubler skapar resultat genom att förbättra kundernas digitala marknadsföring. Detta sker med vårt prestationsbaserade annonsnätverk, våra verktyg som hjälper annonsörer att få ut det mesta av sina kampanjer samt våra tjänster inom sökordsmarknadsföring

TradeDoubler verkar på den växande och dynamiska marknaden för internetmarknadsföring. På denna marknad är uppmätt effekt avgörande för hur kampanjer utformas och annonspriser bestäms. Digital marknadsföring har idag i många länder och målgrupper större räckvidd än TV-reklam.

TradeDoubler har verksamhet i 18 länder i Europa och når omkring 75 procent av de europeiska e-handelskonsumenterna. Kärnverksamheten är att förmedla annonser mellan annonsörer och webbplatser. Detta sker främst genom TradeDoublers affilientnätverk med 2 000 annonsörer och 140 000 aktiva publishers.

Kärnverksamheten bedrivs i segmentet Network som svarar för 90 procent av koncernens bruttoreultat. Enheten Technology licensierar ut TradeDoublers tekniska plattform för internetmarknadsföring till större annonsörer.

AFFÄRSMODELL

TradeDoublers affärsmodell bygger på att bolaget:

- verkar som en oberoende tredje part och förmedlar annonser och kampanjutrymme mellan annonsörer, mediabyråer och webbplatser
- tillhandahåller och vidareutvecklar en avancerad teknisk annonseringsplattform

Grunden för verksamheten är att TradeDoubler förmedlar och optimerar annonser och kampanjutrymme mellan annonsörer och publishers för webbplatser. Med sin kunskap om internetmarknadsföring, tekniska plattform för att hantera transaktioner och spåra besökare, avancerade administrativa system och affilientnätverk förbättrar TradeDoubler affärerna för såväl annonsörer som publishers. Att resultaten är tydligt mätbara möjliggör för TradeDoubler att ta betalt i förhållande till vilket resultat som skapas.

En stor del av TradeDoublers intäkter är prestationsbaserade. Ersättning från annonsören till publishers – och till TradeDoubler – utgår endast när besökaren utför en viss aktivitet som exempelvis att klicka på en annons eller genomföra ett köp.

De aktiviteter som avgör ersättningen är CPM (cost-per-thousands impressions), CPC (cost-per-click), CPL (cost-per-lead) och CPA (cost-per-action). Vilken eller vilka av dessa aktiviteter som ligger till grund för ersättningen bestäms från fall till fall. De vanligast använda är CPA och CPC. TradeDoublers system spårar de kundaktiviteter som en viss annonsering genererar för att beräkna ersättningen.

Denna information är sådan som TradeDoubler skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnas för offentliggörande den 3 maj 2012 kl 08.00 svensk tid.