

Delårsrapport januari-juni 2010

STOCKHOLM, 15 juli 2010

Utveckling andra kvartalet april – juni 2010

- Rörelseintäkterna uppgick till 1 442 MSEK (1 673), en nedgång med 14 procent jämfört med andra kvartalet 2009, vilket motsvarar en organisk minskning om 13 procent. Den organiska minskningen för de första sex månaderna var 10 procent.
- EBITDA uppgick till 397 MSEK (561), en nedgång med 22% exklusive övrigt jämförelsestörande¹
- Aktieinnehavet i Suomi24 avyttrades under perioden och resulterade i en reavinst om 37 MSEK samt en positiv kassaflödeseffekt om cirka 50 MSEK
- Resultat före skatt uppgick till 176 MSEK (303)
- Periodens resultat uppgick till -108 MSEK (220), och inkluderade en avsättning på 280 MSEK med anledning av det förhandsbesked Eniro erhållit från skattemyndigheten i Norge. Eniro kommer att bestrida eventuella krav.
- Operativt kassaflöde för de första sex månaderna uppgick till 54 MSEK (500)

MSEK	2010	2009		2010	2009		2009/10	2009
	apr-jun	apr-jun	%	jan-jun	jan-jun	%	jul-jun	jan-dec
Rörelseintäkter	1 442	1 673	-14	2 709	3 115	-13	6 175	6 581
Directories Scandinavia	995	1 161	-14	1 892	2 211	-14	4 367	4 686
Voice Scandinavia	183	188	-3	346	357	-3	701	712
Finland/Polen	264	324	-19	471	547	-14	1 107	1 183
EBITDA	397	561		567	846		1 528	1 807
Directories Scandinavia	288	411		418	669		1 235	1 486
Voice Scandinavia	79	43		145	98		242	195
Finland/Polen	61	34		59	24		164	129
Övrigt	-31	73		-55	55		-113	-3
EBITDA Marginal %	27,5	33,5		20,9	27,2		24,7	27,5
EBIT	269	415		304	582		414	692
Resultat före skatt	176	303		158	306		84	232
Periodens resultat	-108	220		-102	626		-120	608
Periodens resultat per aktie, SEK	-0,67	4,67		-0,63	14,27		-0,74	5,99
Operativt kassaflöde, MSEK	115	88		54	500		707	1 153
Totala rörelsekostnader	1 082	1 223	-12	2 185	2 381	-8	4 705	4 901
Räntebärande nettoskuld, MSEK	6 418	7 068	-9	6 418	7 068	-9	6 418	6 645
Räntebärande nettoskuld /EBITDA justerat för övrigt jämförelsestörande, ggr	4,3	3,7		4,3	3,7		4,3	3,9

¹ EBITDA för det andra kvartalet 2009 inkluderade övrigt jämförelsestörande relaterat till förlikningsavtalet med DeTeMedien samt avyttringen av Spray Passagen om sammanlagt 102 MSEK och EBITDA för det andra kvartalet 2010 inkluderade reavinst om 37 MSEK från avyttringen av aktieinnehavet i Suomi24.

Delårsrapport januari-juni 2010

STOCKHOLM, 15 juli 2010

Kommentar från Jesper Kärrbrink, Eniros koncernchef:

”Vi har under det andra kvartalet främst fokuserat på den fortsatta implementeringen av det nya försäljningskonceptet i affärsområdet Directories Scandinavia, och har vid slutet av kvartalet redan kunnat se en ökad säljeffektivitet. Vi har också fortsatt att utveckla nya funktioner och annonsformat inom online för att öka värdet för kunder och användare långsiktigt, med lansering senare under året.”

”Intäktsutvecklingen avspeglar den strukturella nedgången i print som påverkar hela branschen till följd av ett förändrat sökbeteende, samt den svaga orderingången under det första kvartalet. För att möta denna utveckling har vi ökat takten i transformationen, vilket temporärt har inneburit en ökning av den operativa risken. Trots att vi har lyckats genomföra en stor del av de kostnadsbesparingar vi tidigare annonserat, kommer fortsatt lägre intäkter, kombinerat med en potentiell utbetalning avseende ändrad taxering i den norska verksamheten, ytterligare försämra relationen nettoskuld i förhållande till EBITDA. Detta skulle kunna leda till att Eniro överskrider villkoren i bankavtalet senare under året, och Eniro har därför inlett diskussioner med bankerna för att säkra utrymmet till de uppställda villkoren i bankavtalet.”

Sammanfattning Koncernen

- andra kvartalet 2010

Rörelseintäkterna under det andra kvartalet minskade med 14 procent jämfört samma period föregående år vilket motsvarar en organisk minskning med 13 procent. Under första halvan av 2010, minskade intäkterna organiskt med 10 procent. Nedgången i årets intäkter beror på förra årets svaga konjunktur, den strukturella nedgången i efterfrågan på tryckta kataloger samt en svag orderingång under det första kvartalet.

Det nya försäljningskonceptet introducerades i första kvartalet 2010 i Sverige och Norge för att möta den strukturella nedgången i tryckta kataloger och påskynda övergången från tryckta kataloger till online-erbjudanden. Intäkter från online, beräknat som andel av totala intäkter från Directory Database services, uppgick till 56 procent för de första sex månaderna, vilket visar på Eniros framsteg mot att bli ett onlineföretag. Det kombinerade erbjudandet, med fokus på exponering i olika kanaler samt på att generera kontakter mellan köpare och säljare, samt avkastning på kundens investering, syftar till att skapa nöjda kunder och bygga långsiktiga kundrelationer. Säljorganisationen spelar en central roll i Eniros omvandlingsprocess. Under kvartalet utnämndes Peter Hagström till Senior Vice President Sales.

På den svenska marknaden har antalet försäljningsdagar normaliserats under senare delen av andra kvartalet och en del av eftersläpande försäljning från det första kvartalet har tagits igen. Det totala antalet annonsörer har minskat, främst av små företag med låg exponering. Detta har lett till att genomsnittlig intäkt per konto (ARPA) har ökat. Det nya försäljningskonceptet har lett till nöjdare kunder vilket bekräftas i kundundersökningar.

Tillväxt i online är kärnan i Eniros strategi att stärka kunderbjudandet och öka relevansen för slutanvändare och kunder och fokus ligger på att utveckla kärnverksamheten. Det kombinerade erbjudandet införs också i förberedande syfte inför de nya funktioner och annonsformat som ska lanseras senare under året.

Rörelsekapitalet har påverkats negativt av en svag orderingång, och i affärsområdet Directories Scandinavia var förutbetalda intäkter 15 procent lägre 30 juni 2010 jämfört med samma tidpunkt föregående år.

EBITDA, justerat för övrigt jämförelsestörande, minskade med 22 procent jämfört med samma period föregående år, trots att Eniro framgångsrikt implementerat kommuniserade effektiviseringsåtgärder. Antalet anställda har under årets första sex månader minskat med 423 till 4 571 i slutet av juni.

I juni 2010 avyttrade Eniro sitt innehav i Suomi24 Oy (S24), Finlands största online community, till Aller Media Oy. Transaktionen resulterade i en reavinst på 37 MSEK och reducerade nettoskulden med ungefär 50 MSEK på koncernnivå. Avyttringen av S24 är ett naturligt steg i Eniros strategi att fokusera på vår kärnverksamhet – att bli bäst på lokala söktjänster.

Under andra kvartalet erhöll Eniro ett förhandsbesked om ändrad taxering från den norska skattemyndigheten avseende perioden 2001-2005 i dotterbolaget Findexa A/S, vilket indikerade en ökning av beskattningsbart resultat. Förhandsbeskedet kan potentiellt leda till en ökad skattekostnad om 260 MSEK, och en avsättning på 280 MSEK, inklusive ränta, har därför påverkat andra kvartalets resultat. Eniro kommer att bestrida eventuella krav.

För helåret bedömer ledningen att den organiska tillväxten kan komma att något understiga tidigare angivet intervall om -5 till -10 procent.

Koncernens totala rörelsekostnader kommer att vara minst 250 MSEK lägre 2010 jämfört med 2009, förutsatt oförändrade valutakurser.

Koncernens skuldsättning, uttryckt så som räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA², har under det andra kvartalet 2010 fortsatt haft en ogynnsam utveckling och uppgick vid kvartalets utgång till 4,3 gånger att jämföra med 3,9 gånger den 31 december 2009.

Trots denna utveckling hade Eniro utrymme gentemot bankvillkoren i slutet av andra kvartalet. Fortsatt lägre intäkter kombinerat med en potentiell utbetalning relaterad till ändrad taxering i Norge kommer att ytterligare försämra relationen mellan nettoskulden och EBITDA. Detta kan komma att leda till att Eniro överskrider villkoren i bankavtalet senare under året, och Eniro har därför inlett diskussioner med sina banker för att säkra utrymmet till de uppställda villkoren i bankavtalet.

² EBITDA exkluderat övrigt jämförelsestörande.

Resultat för andra kvartalet

Under det andra kvartalet sjönk rörelseintäkterna med 14 procent till 1 442 MSEK (1 673), vilket motsvarar en organisk nedgång med 13 procent. För det första halvåret sjönk intäkterna med 13 procent medan den organiska nedgången uppgick till 10 procent.

Intäkterna för Directories Scandinavia uppgick till 995 MSEK (1 161), en minskning med 14 procent. Detta motsvarar en organisk nedgång om 15 procent. Nedgången i intäkter beror på förra årets svaga konjunktur, den strukturella nedgången i tryckta kataloger samt en lägre orderingång under första kvartalet

Det nya försäljningskonceptet introducerades i Norge och Sverige i januari 2010. Under senare delen av andra kvartalet har antalet försäljningsdagar normaliserats på den svenska marknaden och en del av den eftersläpande försäljningen från första kvartalet har tagits igen. Dock har antalet annonsörer minskat, främst bland mindre företag.

Utvecklingen för Voice Scandinavia var under kvartalet stabil och intäkterna uppgick till 183 MSEK (188), en minskning

med 3 procent. Organiskt minskade intäkterna i Voice Scandinavia med 2 procent.

Intäkterna från affärsområdet Finland/Polen minskade med 19 procent till 264 MSEK (324). Den organiska nedgången var 12 procent.

EBITDA för kvartalet uppgick till 397 MSEK (561), en minskning med 22 procent justerat för övrigt jämförelsestörande; EBITDA i andra kvartalet 2009 inkluderade jämförelsestörande poster relaterade till uppgörelsen med DeTeMedien och avyttringen av Spray Passagen om 102 MSEK. EBITDA under andra kvartalet 2010 inkluderade en reavinst på 37 MSEK från avyttringen av Suomi24. Justerat EBITDA uppgick under kvartalet till 382 MSEK (502). Nedgången i EBITDA beror främst på lägre intäkter inom affärsområdet Directories Scandinavia. Totala kostnader minskade med 12% inklusive valutaeffekter jämfört med andra kvartalet 2009 efter genomförande av effektiviseringsåtgärder som tidigare kommunicerats. Antalet anställda har minskat med 8,5 procent sedan årsskiftet.

Rörelseintäkter

MSEK	2010	2009	2010	2009	2009/10	2009
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jul-jun	jan-dec
Directories Scandinavia	995	1 161	1 892	2 211	4 367	4 686
Voice Scandinavia	183	188	346	357	701	712
Finland/Polen	264	324	471	547	1 107	1 183
Övrigt	-	-	-	-	-	-
Summa	1 442	1 673	2 709	3 115	6 175	6 581

Intäkt per kategori *)

MSEK	2010	2009	2010	2009	2009/10	2009
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jul-jun	jan-dec
Deferral method	458	507	947	1 000	2 021	2 074
Publication method	428	532	743	981	1 849	2 087
Summa Directory Database services	886	1 039	1 690	1 981	3 870	4 161
Media produkter	44	40	82	79	171	168
Övriga produkter	65	82	120	151	326	357
Summa Directory Scandinavia	995	1 161	1 892	2 211	4 367	4 686
Voice Scandinavia	183	188	346	357	701	712
Finland/Polen	264	324	471	547	1 107	1 183
Summa	1 442	1 673	2 709	3 115	6 175	6 581

*) se rubrik "Övrig information" angående intäktsfördelning av kombinerade paket.

EBITDA

MSEK	2010	2009	2010	2009	2009/10	2009
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jul-jun	jan-dec
Directories Scandinavia	288	411	418	669	1 235	1 486
Voice Scandinavia	79	43	145	98	242	195
Finland/Polen	61	34	59	24	164	129
Övrigt	-31	73	-55	55	-113	-3
Summa	397	561	567	846	1 528	1 807
<i>varav jämförelsestörande poster</i>						
Omstruktureringskostnader	-22	-43	-40	-60	-127	-147
Övrigt jämförelsestörande	37	102	37	102	37	102
Summa justerad EBITDA	382	502	570	804	1 618	1 852

EBITDA-marginal

%	2010	2009	2010	2009	2009/10	2009
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jul-jun	jan-dec
Directories Scandinavia	28,9	35,4	22,1	30,3	28,3	31,7
Voice Scandinavia	43,2	22,9	41,9	27,5	34,5	27,4
Finland/Polen	23,1	10,5	12,5	4,4	14,8	10,9
Övrigt	-	-	-	-	-	-
Totalt	27,5	33,5	20,9	27,2	24,7	27,5

Group	Q1-2010		Q2-2010		YTD Q2-2010	
	%	SEK M	%	SEK M	%	SEK M
2009		1 442		1 673		3 115
Organisk tillväxt	-7	-104	-13	-209	-10	-313
<i>varav:</i>						
Directories Scandinavia	-10	-97	-15	-169	-13	-266
Voice Scandinavia	-4	-6	-2	-4	-3	-10
Finland/Polen	-1	-1	-12	-35	-7	-36
Valutaeffekt	-2	-30	-3	-48	-2	-77
Förvärv/Avyttringar/Övrigt	-1	-20	-2	-17	-1	-36
Ändrat publiceringsdatum	-2	-22	3	43	1	21
2010	-12	1 267	-14	1 442	-13	2 709

Directories Scandinavia

I affärsområdet Directories Scandinavia ingår alla söktjänster i distributionskanalerna online, katalog och mobil i Sverige, Norge och Danmark inklusive varumärken som eniro.se, Gula Sidorna, Din Del, Gule Sider, kvasir.no, krak.dk, eniro.dk, Mostrop Grøne Vejviser och Den Røde Lokalbog.

Med start i januari 2010, började de tidigare separata säljkåren för största varumärkena i Sverige och Norge, vilka tidigare sålt distributionskanalerna online respektive print, slås samman. Den nya säljkåren fokuserar på att erbjuda kunderna kombinerade paket som inkluderar online och print samt genererar kontakter, oberoende av distributionskanal.

Målet med det nya försäljningskonceptet är att stärka kundnöjdheten, vilket är en av Eniros främsta prioriteringar för att bygga långsiktiga kundrelationer. Samtidigt innebär införandet av den nya konceptet en ökad operativ risk på kort sikt.

Rörelseintäkterna på den svenska marknaden minskade organiskt med 15 procent under det första halvåret. Det första kvartalet inkluderade ett stort antal utbildningsdagar men antalet försäljningsdagar har normaliserats under senare delen av andra kvartalet. I Sverige har antalet annonsörer minskat, främst små bolag med låg exponering. Därmed har genomsnittlig intäkt per konto (ARPA) ökat. Kunder är nöjdare i och med det nya säljkonceptet vilket bekräftas av kundutvärderingar. Nya funktioner och nya annonsformat kommer att lanseras i fjärde kvartalet för att stärka kunderbjudandet och öka relevansen för slutanvändare och kunder.

Rörelseintäkterna på den norska marknaden minskade organiskt med 10 procent under det första halvåret.

Effekterna av den strukturella nedgången har varit svagare på den norska marknaden där den stora nedgången i tryckta kataloger redan skett.

I Danmark sjönk försäljningen organiskt med 15% under första halvåret på grund av sjunkande efterfrågan för tryckta kataloger, pågående omorganisering och effektiviseringsåtgärder.

Intäkterna för Directories Scandinavia uppgick under kvartalet till 995 MSEK (1 161), en minskning om 14 procent vilket motsvarar en organisk minskning om 15 procent, främst beroende av att svenska marknaden sjönk med 19%.

Intäkter uppdelat på kategori visar att intäkter redovisade enligt "publication method" under andra kvartalet minskade med 23 procent jämfört med samma period föregående år, till följd av en fortsatt nedgång i tryckta kataloger. Intäkter redovisade enligt "deferral method" (intäkter från online) minskade med 10 procent, justerat för valutakursförändringar. Minskningen kan främst förklaras av ett kraftigt fall i online intäkter från lokala varumärken (Din Del och Ditt Distrikt) och Kvasir samt en minskad orderingång under första kvartalet.

EBITDA uppgick till 288 MSEK (411) under det andra kvartalet och påverkades negativt av lägre intäkter på samtliga marknader.

Directories Scandinavia

MSEK	2010	2009	2010	2009	2009/10	2009
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jul-jun	jan-dec
Rörelseintäkter	995	1 161	1 892	2 211	4 367	4 686
Sverige	438	538	805	940	2 038	2 173
Norge	411	432	821	902	1 651	1 732
Danmark	146	191	266	369	678	781
EBITDA	288	411	418	669	1 235	1 486
EBITDA Marginal %	28,9	35,4	22,1	30,3	28,3	31,7
<i>varav jämförelsestörande poster</i>						
Omstruktureringskostnader	-14	-14	-31	-31	-93	-93
Övrigt jämförelsestörande	-	-	-	0	0	-
Summa justerad EBITDA	302	425	449	700	1 328	1 579
EBITDA Marginal %	30,4	36,6	23,7	31,7	30,4	33,7

Directories Scandinavia	Q1-2010		Q2-2010		YTD Q2-2010	
	%	SEK M	%	SEK M	%	SEK M
2009		1 050		1 161		2 211
Organisk tillväxt	-10	-97	-15	-169	-13	-266
varav:						
Sverige	-10	-39	-19	-100	-15	-139
Norge	-10	-43	-8	-38	-10	-81
Danmark	-11	-16	-18	-29	-15	-45
Other Scandinavia	2	0	-7	-1	-2	-1
Valutaeffekt	-1	-15	-2	-21	-2	-35
Förvärv/Avyttringar/Övrigt	-2	-20	-2	-17	-2	-36
Ändrat publiceringsdatum	-2	-22	4	41	1	19
2010	-15	897	-14	995	-14	1 892

Directories Scandinavia	Q1-2010		Q2-2010		YTD Q2-2010	
	%	SEK M	%	MSEK	%	SEK M
2009		1 050		1 161		2 211
Organisk tillväxt	-10	-97	-15	-169	-13	-266
varav:						
Deferral	-1	-4	-10	-50	-5	-54
Publication	-22	-93	-23	-130	-23	-223
Media produkter/Övrigt	0	1	8	11	4	12
Valutaeffekt	-1	-15	-2	-21	-2	-35
Förvärv/Avyttringar/Övrigt	-2	-20	-2	-17	-2	-36
Ändrat publiceringsdatum	-2	-22	4	41	1	19
2010	-15	897	-14	995	-14	1 892

Voice Scandinavia

I segmentet Voice Scandinavia ingår voice-tjänsterna i Sverige och Norge inklusive varumärkena Eniro 118 118 och 1880.

Marknaden för personliga söktjänster genomgår stora förändringar. Samtidigt som konkurrensen ökar, minskar den traditionella nummerupplysningen och trenden mot mer avancerade personliga söktjänster är positiv. Eniro vidareutvecklar sina Voice-tjänsterna till att erbjuda en personlig söktjänst som stimulerar ökad användning, samt arbetar aktivt med prismodeller.

Rörelseintäkterna i Voice Scandinavia uppgick till 183 MSEK (188), en minskning med 3 procent vilket motsvarar en organisk minskning med 2 procent.

EBITDA uppgick till 79 MSEK (43) till följd av de besparingsåtgärder som genomfördes under 2009 då bland annat ett antal verksamheter lades ner.

Voice Scandinavia

MSEK	2010	2009	2010	2009	2009/10	2009
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jul-jun	jan-dec
Rörelseintäkter	183	188	346	357	701	712
Sverige	147	155	278	292	569	583
Norge	36	33	68	65	132	129
EBITDA	79	43	145	98	242	195
EBITDA Marginal %	43,2	22,9	41,9	27,5	34,5	27,4
<i>varav jämförelsestörande poster</i>						
Omstruktureringskostnader	0	-13	-1	-13	-24	-36
Övrigt jämförelsestörande	-	-	-	-	-	-
Summa justerad EBITDA	79	56	146	111	266	231
EBITDA Marginal %	43,2	29,8	42,2	31,1	37,9	32,4

Voice Scandinavia	Q1-2010		Q2-2010		YTD Q2-2010	
	%	SEK M	%	SEK M	%	SEK M
2009		169		188		357
Organisk tillväxt	-4	-6	-2	-4	-3	-10
<i>varav:</i>						
Sverige	-4	-6	-5	-7	-5	-13
Norge	1	0	9	3	5	3
Valutaeffekt	0	0	0	0	0	0
Förvärv/Avyttringar/Övrigt	0	0	0	0	0	0
2010	-3	163	-2	183	-3	346

Finland/Polen

I segmentet Finland/Polen ingår verksamheterna i Finland och Polen och inkluderar de finska varumärkena eniro.fi, Eniro Puhelinluettelot, voice tjänsten Eniro 0100100 och call-center verksamheten Sentraali. Det största vaumärket i Polen är Panorama Firm

I Finland är katalogmarknaden fragmenterad med två stora aktörer där Eniro är nummer två. Marknaden för Internetjänster i Finland och Polen är inte lika utvecklad som i de skandinaviska länderna, delvis på grund av lägre Internetanvändning. Eniro har dock en stark onlineposition i både Finland och Polen med söksajterna eniro.fi och pf.pl. Utmärkande för den finska marknaden är den höga användningen av voicetjänster.

I juni 2010 avyttrade Eniro sitt innehav i Suomi24 Oy (S24), Finlands största online community, till Aller Media Oy. Transaktionen resulterade i en reavinst på 37 MSEK och reducerade nettoskulden med cirka 50 MSEK på koncernnivå. Avyttringen är ett naturligt steg i vår strategi att fokusera på vår kärnverksamhet – att bli bäst på lokala söktjänster. S24 och Eniro kommer fortsatt att samarbeta i Finland genom ett förnyat avtal.

En finska verksamheten utvecklas i linje med den åtgärdsplan som initierades 2009 för att öka effektiviteten. Planen har innefattat

personalneddragningar inom voice och administrativa funktioner samt nyrekryteringar i säljorganisationen. Under 2010 fortsätter effektiviseringsarbetet.

Intäkterna i Finland/Polen uppgick till 264 MSEK (324), en minskning med 19 procent jämfört med samma period föregående år. Organiskt minskade intäkterna i Finland med 13 procent. Intäkterna i Polen uppgick under det andra kvartalet till 61 MSEK (65), en minskning med 6 procent. Organiskt minskade intäkterna från Polen med 6 procent.

EBITDA för affärsområdet Finland/Polen uppgick till 61 MSEK (34) och inkluderade en reavinst på MSEK 37 från avyttringen av S24.

Finland/Polen

MSEK	2010	2009	2010	2009	2009/10	2009
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jul-jun	jan-dec
Rörelseintäkter	264	324	471	547	1 107	1 183
Finland	203	259	353	437	668	752
Polen	61	65	118	110	439	431
EBITDA	61	34	59	24	164	129
EBITDA Marginal %	23,1	10,5	12,5	4,4	14,8	10,9
<i>varav jämförelsestörande poster</i>						
Omstruktureringskostnader	-	-16	-	-16	0	-16
Övrigt jämförelsestörande	37	-	37	-	37	-
Summa justerad EBITDA	24	50	22	40	127	145
EBITDA Marginal %	9,1	15,4	4,7	7,3	11,5	12,3

Finland/Polen	Q1-2010		Q2-2010		YTD Q2-2010	
	%	SEK M	%	SEK M	%	SEK M
2009		223		324		547
Organisk tillväxt	-1	-1	-12	-35	-7	-36
<i>varav:</i>						
Finland	-7	-12	-13	-30	-11	-43
Polen	24	11	-6	-4	6	7
Valutaeffekt	-7	-15	-8	-27	-8	-42
Förvärv/Avyttringar/Övrigt	0	0	0	0	0	0
Ändrat publiceringsdatum	0	0	-1	-2	0	-2
2010	-7	207	-18	264	-14	471

Finansiell ställning och kassaflöde januari – juni 2010

Rörelseresultatet för det första halvåret uppgick till 304 MSEK (582).

För perioden uppgick finansnettot till en kostnad om 146 MSEK (276), positivt påverkat av lägre räntebärande skulder.

Resultatet före skatt uppgick till 158 MSEK (306) för det första halvåret 2010.

Skatter

Under första halvåret, redovisade Eniro en skattekostnad om 260 MSEK (jämfört med en positiv skattekostnad om 320 MSEK i 2009, inklusive värderingseffekter av ett tyskt skatteunderskott). Skattekostnaden 2010 inkluderar en avsättning på cirka 260 MSEK i andra kvartalet, relaterat till det förhandsbesked om ändrad taxering som Eniro erhöll från den norska skattemyndigheten, som potentiellt kan leda till en ökad skattekostnad för perioden 2001-2005 i dotterbolaget Findexa A/S, som förvärvades av Eniro 2005.

Likvidationen av det tyska bolaget Eniro Windhager GmbH avslutades i juni 2010 och Eniro kommer att kunna utnyttja de tyska underskotten i Sverige mot Eniros vinster i Sverige under 2010. Eniro förväntas därmed inte betala någon skatt i Sverige under de närmaste åren.

Den underliggande skattesatsen för de senaste 12 månaderna uppgick till 16 procent.

Resultat per aktie

Resultatet per aktie var -0,63 SEK (14,27) för de första sex månaderna under 2010.

Finansiell ställning och kassaflöde

Det operativa kassaflödet från kvarvarande verksamheter minskade under det första halvåret till 165 MSEK (589) till följd av att rörelseresultat minskat med 48 procent. Större skattebetalningar samt en ogynnsam utveckling av rörelsekapitalet, på grund av lägre förutbetalda intäkter, hade en negativ inverkan på det operativa kassaflödet.

Finansiella poster hade en mindre inverkan på kassaflödet än under första halvåret 2009, främst på grund av en minskande nettoskuld, och uppgick till 156 MSEK (263).

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick den 30 juni 2010 till 6 418 MSEK, en minskning med 3,5% jämfört med årsskiftet. Den 30 juni 2010 uppgick den utestående skulden under kreditfaciliteten till 4 200 MNOK, 80 MEUR, 400 MDKK och 469 MSEK.

Av faciliteten är 3 500 MNOK och 360 MSEK säkrad till en fast räntesats tills förfallodagen (augusti 2012). Detta motsvarar ungefär 65 procent av faciliteten.

Eniro har en outnyttjad kreditfacilitet på 890 MSEK. Likvida medel och outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 1 185 MSEK den 30 juni 2010.

Koncernens skuldsättning, uttryckt som räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA, exkluderat övrigt jämförelsestörande, har fortsatt att utvecklas ogynnsamt under andra kvartalet 2010 och uppgick vid kvartalets utgång till 4,3 gånger att jämföra med 3,9 gånger den 31 december 2009.

Trots denna utveckling hade Eniro utrymme gentemot bankvillkoren i slutet av andra kvartalet. Fortsatt lägre intäkter, i kombination med en potentiell utbetalning relaterad till ändrad taxering i Norge, kommer ytterligare försämra relationen mellan nettoskulden och EBITDA. Detta skulle kunna leda till att Eniro överskrider villkoren i bankavtalet senare under året, och Eniro har därför inlett diskussioner med sina banker för att säkra utrymmet till de uppställda villkoren i bankavtalet.

Investeringar

Under sexmånadersperioden har Eniros nettoinvesteringar i affärsverksamheten, inklusive onlineinvesteringar, uppgått till cirka 111 MSEK (89).

Innehav av egna aktier

30 juni 2010 hade Eniro 220 358 egna aktier. Dessa aktier kommer att behållas för att utnyttjas för aktiesparprogrammet. Det genomsnittliga innehavet av egna aktier under kvartalet var 221 090.

Analys av räntebärande nettolåneskuld

	----- 3 månader -----		-----6 månader -----		----- 12 månader -----	
	2010	2009	2010	2009	2009/10	2009
MSEK	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jul-jun	jan-dec
Ingående balans	-6 623	-9 675	-6 645	-9 948	-7 068	-9 948
Operativt kassaflöde	115	88	54	500	707	1 153
Förvärv och avyttringar	48		48	-6	4	-50
Utdelning & nyemission	-	2 483	-	2 483	-140	2 343
Omräkningsdifferens och övrigt	42	36	125	-97	79	-143
Utgående balans	-6 418	-7 068	-6 418	-7 068	-6 418	-6 645
Räntebärande nettoskuld /EBITDA						
justerat för övrigt jämförelsestörande ggr	4,3	3,7	4,3	3,7	4,3	3,9

Övrig information

Marknadsutblick 2010

För helåret 2010 bedömer ledningen att den organiska tillväxten kan komma att något understiga tidigare angivet intervall om -5 till -10 procent.

Totala rörelsekostnader förväntas bli minst 250 MSEK lägre under 2010 jämfört med 2009 antaget oförändrade valutakurser.

Långsiktiga finansiella mål

Tillväxt:

Positiv intäkstillväxt - främst genererad från en årlig tillväxt om 1-3 procent från Directories Scandinavia.

Marginaler:

Efter 2010 förväntas EBITDA-marginalen kontinuerligt förbättras för att på lång sikt (3-5 år) nå 30 procent med ett starkt kassaflöde.

Kapitalstruktur:

Nettoskulden i relation till EBITDA ska inte överstiga 3 gånger.

Utdelning:

Upp till 50 procent av nettoresultatet.

Medarbetare

30 Juni 2010 var antalet heltidsanställda 4 571 jämfört med 4 994 den 31 december 2009. Antalet anställda fördelat på land kan läsas i nedanstående tabell:

Heltidsanställda vid periodens slut

	2010	2009
	jun 30	dec 31
Sverige	1 439	1 625
Norge	853	914
Danmark	411	433
Finland	738	783
Polen	1 130	1 239
Totalt	4 571	4 994

Redovisningsprinciper från 2010

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandards (International Financial Reporting Standards – IFRS) godkända av Europeiska Unionen (EU). Utformningen av bokslutsrapporten följer IAS 34 Delårsrapportering.

Följande nya standarder, samt ändringar och tolkningar av befintliga standarder har publicerats och är obligatoriska för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2010 eller senare, men har inte tillämpats i förtid.

-IAS 27 (Ändring), Koncernredovisning och separata finansiella rapporter (gäller från den 1 juli 2009). Ändringen

innebär bl a att resultat hänförligt till minoritetsaktieägare alltid ska redovisas även om det innebär att minoritetsandelen är negativ. Ändringen av standarden kommer att påverka transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande från den 1 januari 2010.

-IFRS 3 (Ändring), Rörelseförvärv (gäller från den 1 juli 2009). Ändringen gäller för förvärv efter tidpunkten för ikraftträdandet och innebär förändringar av hur framtida förvärv redovisas. Exempelvis redovisas alla betalningar för förvärv av verksamhet till verkligt värde på förvärvsdagen. Justeringar av anskaffningsvärdet redovisas i resultaträkningen. Alla transaktionskostnader avseende förvärv kostnadsförs. Ändringen av standarden kommer inte att innebära någon effekt på tidigare förvärv men kommer att påverka redovisningen av framtida transaktioner från den 1 januari 2010.

-IAS 38 (ändring), Immateriella tillgångar. Ändringen är den del av IASBs årliga förbättringsprojekt. Ändringen kommer att tillämpas från samma tidpunkt som IFRS 3 tillämpas. Ändringen ger förtydliganden vid värdering av immateriella tillgångar vid ett rörelseförvärv. Ändringen bedöms inte ha någon väsentlig betydelse på koncernens finansiella rapporter.

En mer detaljerad beskrivning av de redovisningsprinciper Eniro tillämpar presenteras i årsredovisningen för 2009.

Intäktsfördelning av kombinerade paket 2010

Från och med 2010 säljer en gemensam säljkår kombinerade paket som omfattar alla Eniros distributionskanaler. Detta är en skillnad jämfört med tidigare år då separata säljkårer sålde online- respektive katalogprodukter och där endast en mindre del av försäljningen (grunduppgifter) i Sverige och Norge såldes som en sampaketerad produkt. De nya kombinerade paketen började säljas i februari 2010 i Sverige och Norge och kommer successivt att utgöra en allt större del av koncernens försäljning.

Enirokoncernen har två huvudsakliga principer för intäktsredovisning. Intäkter avseende internetjänster (online) periodiseras över den tid då tjänsten tillhandahålls, i normalfallet 12 månader ("deferral method"). Intäkter från kataloger (offline) redovisas när katalogen publiceras ("publication method"). Intäkterna i de kombinerade paketen fördelas på de två intäktsredovisningsprinciperna enligt värdet av den kommersiella användningen, antingen baserad på prislistor eller på kundundersökningar. Utfallet av fördelningen mellan de två intäktsredovisningsmetoderna redovisas kvartalsvis från och med Q1 2010

och är beroende av värdet av de ingående komponenterna i respektive paket.

Datum för utgivning

Organisk tillväxt påverkas av effekten av flyttad utgivning mellan kvartalen. 43 MSEK har flyttats till andra kvartalet, främst från tredje kvartalet. Den omvända effekten kommer till hög grad påverka jämförbarheten för tredje kvartalet.

Intäktseffekt av flyttad utgivning 2010 jämfört med 2009

Group			
MSEK	Q1	Q2	YTD Q2-2010
Sverige	8	6	14
Norge	0	29	29
Danmark	-30	6	-24
Finland	0	2	2
Polen	0	0	0
Total effekt	-22	43	21

Risker och osäkerhetsfaktorer

Eniro har en årlig process för genomförande av riskanalys, Enterprise Risk Management, som omfattar alla delar av verksamheten. Eniro eftersträvar en effektiv identifiering, utvärdering och hantering av risker inom dimensionerna bransch- och marknadsrisker, kommersiella risker, operationella risker, finansiella risker, efterlevnadsrisker kopplade till lagar och regelverk samt finansiella rapporteringsrisker. De huvudsakliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen står inför är konjunktorens påverkan på efterfrågan, förmågan att utveckla nya produkter som ökar användningarna av tjänster och driver nyttan för annonsörerna, implementering av ett nytt säljkoncept samt refinansieringsrisken mot bakgrund av koncernens skuldsättningsnivå. En mer komplett beskrivning av Eniros risker och osäkerhetsfaktorer finns i Eniros årsredovisning för 2009 på sidorna 66-67 under avsnittet Eniros definition av risk.

Styrelsens och verkställande direktörens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 15 juli 2010

Lars Berg
Styrelseordförande

Jesper Kärrbrink
Vd och koncernchef

Lina Alm
Ledamot

Thomas Axén
Ledamot

Mattias Miksche
Ledamot

Bengt Sandin
Ledamot

Barbara Donoghue
Ledamot

Harald Strømme
Ledamot

Jonas Svensson
Ledamot

Karin Forseke
Ledamot

Simon Waldman
Ledamot

www.eniro.com

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

Jesper Kärrbrink
Vd och koncernchef

För information, kontakta:

Jesper Kärrbrink, Vd och koncernchef
Tfn 08-553 310 01

Jan Johansson, Finansdirektör
Tfn 08-553 310 15, 070- 575 89 72

Birgitta Henriksson, Tf IR chef
Tfn 08-553 315 29, 072-220 83 29

Eniro AB (publ)
169 87 Stockholm
Org nr 556588-0936

Finansiell kalender 2010-2011

Delårsrapport jan-sep 2010	28 oktober 2010
Bokslutsrapport 2010	10 februari 2011
Årsstämma 2011	20 april 2011
Delårsrapport jan-mar 2011	28 april 2011
Delårsrapport jan-jun 2011	15 juli 2011
Delårsrapport jan-sep 2011	27 oktober 2011

Koncernens resultaträkning

	----- 3 månader -----		-----6 månader -----		----- 12 månader -----	
	2010	2009	2010	2009	2009/10	2009
MSEK	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jul-jun	jan-dec
Rörelseintäkter:						
Brutto rörelseintäkter	1 448	1 687	2 725	3 138	6 220	6 633
Reklamskatt	-6	-14	-16	-23	-45	-52
Rörelseintäkter	1 442	1 673	2 709	3 115	6 175	6 581
Kostnader:						
Produktionskostnader	-424	-492	-816	-952	-1 948	-2 084
Försäljningskostnader	-421	-456	-887	-921	-1 838	-1 872
Marknadsföringskostnader	-164	-180	-323	-323	-1 222	-1 222
varav nedskrivningar immateriella tillgångar	-	-28	-	-28	-532	-560
Administrationskostnader	-137	-190	-293	-342	-557	-606
Produktutvecklingskostnader	-64	-51	-129	-107	-254	-232
Ovriga intäkter/kostnader	37	111	43	112	58	127
Rörelseresultat *	269	415	304	582	414	692
Finansiella poster, netto	-93	-112	-146	-276	-330	-460
Resultat före skatt	176	303	158	306	84	232
Inkomstskatt	-284	-83	-260	320	-204	376
Periodens resultat	-108	220	-102	626	-120	608
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-108	226	-102	633	-119	616
Minoritetsintressen	0	-6	0	-7	-1	-8
Periodens resultat	-108	220	-102	626	-120	608
Periodens resultat per aktie, SEK **						
- före utspädning	-0,67	4,67	-0,63	14,27	-0,74	5,99
- efter utspädning	-0,67	4,67	-0,63	14,26	-0,74	5,99
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	161 361	48 406	161 359	44 371	161 357	102 863
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	161 368	48 427	161 367	44 392	161 364	102 880
* Avskrivningar materiella anläggningstillgångar ingår med	-18	-19	-36	-38	-72	-74
* Avskrivningar imm. anl.tillgångar ingår med	-110	-99	-227	-198	-444	-415
* Nedskrivningar anl.tillgångar ingår med	-	-28	-	-28	-598	-626
* Avskrivningar & nedskrivningar totalt	-128	-146	-263	-264	-1 114	-1 115
** beräknat på resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare						

Rapport över totalresultat

	----- 3 månader -----		-----6 månader -----		----- 12 månader -----	
	2010	2009	2009	2009	2009/10	2009
MSEK	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jul-jun	jan-dec
Periodens resultat	-108	220	-102	626	-120	608
Övrigt totalresultat						
Valutakursdifferens	-223	-195	-547	666	-313	900
Säkring av kassaflöde	-23	9	-120	427	79	626
Säkring av nettoinvestering	84	144	296	-481	167	-610
Aktiesparprogram - värde på anställdas tjänstgöring	0	-1	-2	-2	-2	-2
Förändring av minoritetsintresse	-3	0	-3	0	-9	-6
Skatt hänförlig till komponenter avseende övrigt totalresultat	-16	-39	-46	15	-63	-2
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-181	-82	-422	625	-141	906
Periodens totalresultat	-289	138	-524	1 251	-261	1 514
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-286	144	-521	1 258	-251	1 528
Minoritetsintressen	-3	-6	-3	-7	-10	-14
Periodens totalresultat	-289	138	-524	1 251	-261	1 514

Koncernens balansräkning

MSEK	2010 jun 30	2009 jun 30	2009 dec 31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	98	132	124
Immateriella anläggningstillgångar	13 729	14 897	14 453
Uppskjutna skattefordringar	229	340	281
Andra fordringar	237	300	377
Summa anläggningstillgångar	14 293	15 669	15 235
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	718	894	1 028
Aktuella skattefordringar	72	155	82
Övriga icke räntebärande tillgångar	437	510	475
Övriga räntebärande tillgångar	10	3	22
Likvida medel	293	751	350
Summa omsättningstillgångar	1 530	2 313	1 957
SUMMA TILLGÅNGAR	15 823	17 982	17 192
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	323	321	323
Övrigt tillskjutet eget kapital	4 527	4 531	4 529
Reserver	-110	20	307
Balanserad vinst	848	967	950
Eget kapital moderbolagets aktieägare	5 588	5 839	6 109
Minoritetsintresse	0	10	3
	5 588	5 849	6 112
Långfristiga skulder			
Upplåning	6 948	8 391	7 445
Pensionsförpliktelser	193	174	200
Övriga icke räntebärande skulder	58	56	55
Uppskjutna skatteskulder	794	830	630
Övriga avsättningar	33	1	6
Summa långfristiga skulder	8 026	9 452	8 336
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	152	193	305
Aktuella skatteskulder	127	160	204
Övriga icke räntebärande skulder	1 757	2 236	2 042
Övriga avsättningar	64	92	93
Upplåning	109	0	100
Summa kortfristiga skulder	2 209	2 681	2 744
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	15 823	17 982	17 192

Räntebärande nettoskuld

MSEK	2010 jun 30	2009 jun 30	2009 dec 31
Upplåning exklusive derivat	-6 721	-7 882	-7 155
Derivat instrument *	-157	-286	-62
Pensionsförpliktelser	-193	-174	-200
Övriga kortfristiga räntebärande fordringar	10	3	22
Likvida medel	293	751	350
Övriga tillgångar**	14	10	11
Räntebärande nettoskuld inkl. ränteswappar	-6 754	-7 578	-7 034
Avgår: marknadsvärde ränteswappar	336	510	389
Räntebärande nettoskuld	-6 418	-7 068	-6 645

Förändringar i eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet eget kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa eget kapital moder-bolagets aktieägare	Minoritets-intresse	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2009	185	2 285	-607	334	2 197	17	2 214
Nedsättning av Aktiekapital	-104	-	-	-	-104	-	-104
Nyemission*	240	2 248	-	-	2 488	-	2 488
Periodens totalresultat	-	-2	627	633	1 258	-7	1 251
Utgående balans 30 juni 2009	321	4 531	20	967	5 839	10	5 849
Ingående balans 1 januari 2010	323	4 529	307	950	6 109	3	6 112
Periodens totalresultat	-	-2	-417	-102	-521	-3	-524
Utgående balans 30 juni 2010	323	4 527	-110	848	5 588	0	5 588

Redovisas netto efter emissionskostnader på 133 MSEK efter skatt.

Kassaflödesanalys

	----- 3 månader -----		-----6 månader -----		----- 12 månader -----	
	2010	2009	2010	2009	2009/10	2009
MSEK	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jul-jun	jan-dec
Rörelseresultat	269	415	304	582	414	692
Avskrivningar och nedskrivningar	128	146	263	264	1 114	1 115
Ej likvidpåverkande poster	-24	44	-68	35	-39	64
Finansiella poster, netto	-79	-246	-156	-263	-339	-446
Betalda skatter	-44	-32	-122	-47	-131	-56
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	250	327	221	571	1 019	1 369
Förändring av rörelsekapitalet	-65	-181	-56	18	-41	33
Kassaflöde från den löpande verksamheten	185	146	165	589	978	1 402
Förvärv av koncern- och intresseföretag	-	-	-	-6	-37	-43
Försäljning av koncern- och intresseföretag	48	-	48	-	41	-7
Investeringar i övriga anläggningstillgångar, netto	-70	-58	-111	-89	-271	-249
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-22	-58	-63	-95	-267	-299
Nya lån	-	-	131	-	261	130
Amortering av låneskulder	-211	-2 237	-272	-2 556	-1 272	-3 556
Nyemission	-	2 483	-	2 483	-140	2 343
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-211	246	-141	-73	-1 151	-1 083
Periodens kassaflöde	-48	334	-39	421	-440	20
Summa likvida medel vid periodens början	348	412	350	319	751	319
Periodens kassaflöde	-48	334	-39	421	-440	20
Kursdifferens i likvida medel	-7	5	-18	11	-18	11
Summa likvida medel vid periodens slut	293	751	293	751	293	350

Analys av räntebärande nettolåneskuld

	----- 3 månader -----		-----6 månader -----		----- 12 månader -----	
	2010	2009	2010	2009	2009/10	2009
MSEK	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jul-jun	jan-dec
Ingående balans	-6 623	-9 675	-6 645	-9 948	-7 068	-9 948
Operativt kassaflöde	115	88	54	500	707	1 153
Förvärv och avyttringar	48	-	48	-6	4	-50
Utdelning & nyemission	-	2 483	-	2 483	-140	2 343
Omräkningsdifferens och övrigt	42	36	125	-97	79	-143
Utgående balans	-6 418	-7 068	-6 418	-7 068	-6 418	-6 645
Räntebärande nettoskuld /EBITDA						
justerat för övrigt jämförelsestörande ggr	4,3	3,7	4,3	3,7	4,3	3,9

Intäkter per affärsområde och land

	----- 3 månader -----		-----6 månader -----		----- 12 månader -----	
	2010	2009	2010	2009	2009/10	2009
MSEK	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jul-jun	jan-dec
Rörelseintäkter totalt	1 442	1 673	2 709	3 115	6 175	6 581
Directories Scandinavia	995	1 161	1 892	2 211	4 367	4 686
Sverige	438	538	805	940	2 038	2 173
Norge	411	432	821	902	1 651	1 732
Danmark	146	191	266	369	678	781
Voice Scandinavia	183	188	346	357	701	712
Sverige	147	155	278	292	569	583
Norge	36	33	68	65	132	129
Finland/Polen	264	324	471	547	1 107	1 183
Finland	203	259	353	437	668	752
Polen	61	65	118	110	439	431

Rörelseresultat före avskrivningar per affärsområde

	----- 3 månader -----		-----6 månader -----		----- 12 månader -----	
	2010	2009	2010	2009	2009/10	2009
MSEK	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jul-jun	jan-dec
Rörelseresultat före avskr.(EBITDA) Totalt	397	561	567	846	1 528	1 807
Marginal, %	28	34	21	27	25	27
Directories Scandinavia	288	411	418	669	1 235	1 486
Marginal, %	29	35	22	30	28	32
Voice Scandinavia	79	43	145	98	242	195
Marginal, %	43	23	42	27	35	27
Finland/Polen	61	34	59	24	164	129
Marginal, %	23	10	13	4	15	11
Övrigt	-31	73	-55	55	-113	-3
Avskrivningar och nedskrivningar	-128	-146	-263	-264	-1 114	-1 115
Rörelseresultat efter avskr. (EBIT) totalt	269	415	304	582	414	692
Marginal, %	19	25	11	19	7	11

Intäkter per kvartal

	2010	2010	2009	2009	2009	2009
MSEK	Kv. 2	Kv. 1	Kv. 4	Kv. 3	Kv. 2	Kv. 1
Rörelseintäkter						
Totalt	1 442	1 267	1 966	1 500	1 673	1 442
Directories Scandinavia	995	897	1 387	1 088	1 161	1 050
Sverige	438	367	781	452	538	402
Norge	411	410	392	438	432	470
Danmark	146	120	214	198	191	178
Voice Scandinavia	183	163	174	181	188	169
Sverige	147	131	141	150	155	137
Norge	36	32	33	31	33	32
Finland/Polen	264	207	405	231	324	223
Finland	203	150	174	141	259	178
Polen	61	57	231	90	65	45

Rörelseresultat före avskrivningar per kvartal

	2010	2010	2009	2009	2009	2009
MSEK	Kv.2	Kv.1	Kv.4	Kv.3	Kv.2	Kv.1
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)						
Totalt	397	170	557	404	561	285
Directories Scandinavia	288	130	478	339	411	258
Voice Scandinavia	79	66	22	75	43	55
Finland/Polen	61	-2	88	17	34	-10
Övrigt	-31	-24	-31	-27	73	-18

Nyckeltal

	2010	2009	2009
	jun 30	jun 30	dec 31
MSEK			
Eget kapital, genomsnitt 12 månader, MSEK *	5 834	3 208	4 735
Avkastning på eget kapital, 12 månader, % *	-2	1	13
Räntebärande nettoskuld, MSEK	-6 418	-7 068	-6 645
Skuldsättningsgrad, ggr	1,15	1,21	1,09
Soliditet, %	35	33	36
Räntebärande nettoskuld/EBITDA 12 månader, ggr	4,2	3,5	3,7
Räntebärande nettoskuld /EBITDA justerat för övrigt jämförelsestörande ggr	4,3	3,7	3,9
	-----6 månader -----	----- 12 månader -----	
	2010	2009	2009
	apr-jun	apr-jun	jan-jun
MSEK			
Rörelsemarginal - EBITDA, %	28	34	21
Rörelsemarginal - EBIT, %	19	25	11
Cash Earnings, MSEK	20	366	161
	-----6 månader -----	----- 12 månader -----	
	2010	2009	2009
	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Medelantal heltidsanställda, perioden	4 743	4 993	5 096
Antal heltidsanställda vid periodens slut	4 571	4 918	4 994
* beräknat på resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare			

Nyckeltal per aktie före utspädning

	----- 3 månader -----	-----6 månader -----	----- 12 månader -----			
	2010	2009	2010	2009	2009/10	2009
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jul-jun	jan-dec
Rörelseintäkter, SEK	8,94	34,56	16,79	70,20	38,27	63,98
Resultat före skatt, SEK	1,09	6,26	0,98	6,90	0,52	2,26
Periodens resultat, SEK	-0,67	4,67	-0,63	14,27	-0,74	5,99
Cash Earnings, SEK	0,12	7,56	1,00	20,06	6,16	16,75
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental *	161 361	48 406	161 359	44 371	161 357	102 863
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental *	161 368	48 427	161 367	44 392	161 364	102 880

	2010	2009	2009
	jun 30	jun 30	dec 31
Eget kapital, SEK **	34,63	36,19	37,86
Börskurs vid periodens slut, SEK *	7,70	28,40	35,80
Antal aktier vid periodens slut (reducerat med eget innehav), tusental **	161 361	161 352	161 356
*Justerat för sammanläggningen av aktier 4:1			
** Beräknat på eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare			

Moderbolaget

	-----6 månader -----	
	2010	2009
Resultaträkning		
MSEK	jan-jun	jan-jun
Rörelseintäkter	11	10
Resultat före skatt	816	639
Periodens resultat	698	766
Balansräkning	2010	2009
MSEK	jun 30	jun 30
Summa anläggningstillgångar	12 137	12 603
Summa omsättningstillgångar	1 299	658
SUMMA TILLGÅNGAR	13 436	13 261
Eget kapital	5 329	4 645
Obeskattade reserver	360	847
Avsättningar	125	21
Långfristiga skulder	7 590	7 537
Summa kortfristiga skulder	32	211
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	13 436	13 261

Definitioner

ARPA

Rullande 12-månaders försäljning per varumärke och konto.

Avkastning på eget kapital (%)

Årets resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital multiplicerat med 100

Cash Earnings

Årets resultat plus återlagda avskrivningar plus återlagda nedskrivningar

Cash Earnings per aktie

Cash Earnings dividerat med genomsnittligt antal aktier för perioden

Direktavkastning (%)

Utdelning för verksamhetsåret dividerat med börskurs vid verksamhetsårets slut multiplicerat med 100

EBIT

Rörelseresultat efter avskrivningar

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och prövning av goodwill

EBITDA marginal (%)

EBITDA dividerat med rörelseintäkterna multiplicerat med 100

Eget kapital per aktie

Eget kapital per aktie dividerat med antalet aktier vid periodens slut efter inlösen, återköp och nyemission

Genomsnittligt antal aktier för perioden

Beräknas som ett genomsnitt av antal utestående aktier på daglig basis efter inlösen och återköp

Genomsnittligt eget kapital

Beräknas på genomsnittligt eget kapital per kvartal som beräknats från ingående och utgående balans per kvartal

Genomsnittlig intäkt per konto (ARPA)

12 månaders rullande intäkter fördelat på varumärke och konto

Konto

Annonssör per varumärke och kanal (tryckta kataloger, online, mobil, etc.) i en publiceringscykel under senaste 12 månaderna

Operativt kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten och kassaflödet från investeringsverksamheten exklusive företagsförvärv och avyttringar

Organisk tillväxt

Periodens förändring av rörelseintäkter justerat för valutakurseffekter, ändrade publiceringsdatum, stängning av vita sidor i Norge, förvärv och avyttringar

P/E tal

Börskurs vid periodens slut dividerat med periodens resultat per aktie

Resultat per aktie före skatt

Periodens resultat före skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier för perioden

Räntebärande nettoskuld

Räntebärande skulder plus räntebärande avsättningar med avdrag för räntebärande tillgångar exklusive marknadsvärdet av ränteswappar

Räntebärande nettoskuld/EBITDA

Räntebärande nettoskuld dividerat med EBITDA

Rörelseintäkter per aktie

Rörelseintäkter dividerat med genomsnittligt eget antal aktier för perioden

Skuldsättningsgrad

Räntebärande nettoskuld dividerat med eget kapital

Soliditet (%)

Eget kapital dividerat med balansomslutning multiplicerat med 100

Totala driftskostnader

Produktions-, försäljnings-, marknadsförings-, administration-, produkt- och utvecklingskostnader exklusive avskrivningar och nedskrivningar.