

Fortsatt tillväxt i Eniro

- Eniros intäkter ökade med 63 procent under årets första nio månader, jämfört med samma period förra året och uppgick till 2 622 MSEK
- Online-intäkterna ökade under niomånadersperioden med 132 procent till 648 MSEK
- Eniro Sveriges marknadsandelar för Internetreklam uppgår nu till cirka 50 procent¹
- Rörelseresultatet före avskrivningar, EBITDA, blev 509 MSEK för niomånadersperioden, en ökning med 47 procent jämfört med föregående år
- Eniro har tecknat avtal med finska Elisa Communications om att förvärva deras katalogverksamhet.

Marknad

Perioden har kännetecknats av en fortsatt försvagning av konjunkturen, med försämring av BNP-utvecklingen och minskade reklaminvesteringar som följd. Eniros viktigaste geografiska marknader förväntas visa en fortsatt försämrade ekonomisk tillväxt under 2001 jämfört med år 2000. Detsamma gäller för mediemarknaden i allmänhet och marknaden för Internetreklam i synnerhet, vilken visar på en kraftig tillbakagång.

Vägledande media påverkas inte lika kraftigt som annan media, men naturligtvis påverkas även vägledande media av en allmän nedgång.

I Sverige fortsatte den traditionella reklammarknaden att minska under det tredje kvartalet och i augusti hade investeringarna sjunkit med cirka 13 procent jämfört med år 2000¹. IRM uppskattar att den traditionella reklammarknaden kommer att minska med 4 procent 2001 jämfört med år 2000. Marknaden för Internetreklam har hittills i år tappat cirka 20 procent och helårsprognosen pekar även den på drygt 20 procent minskning. Därmed bedöms Internetreklamens andel av den traditionella reklammarknaden inklusive Internet i Sverige att minska från 5,6 procent 2000 till 4,6 procent 2001. Detta utgör dock fortfarande en väsentligt högre andel jämfört med övriga Europa.

Verksamheten

De tyska bolagen **WLW** och **Windhager** konsolideras från årets inledning.

Eniro förvärvade 75 procent av "Svar om Stockholm" i februari. Tjänsten marknadsförs under namnet **118 767**. Eniro har en option på att förvärva Bonniers resterande 25 procent inom 36 månader. Bonniers har en motsvarande rätt att sälja sin andel.

AS Teabeliin, den ledande röstportalen i Estland, förvärvades till fullo i april. Eftersom företaget har varit delägt av Eniro sedan tidigare, har förvärvet inte någon påverkan på Eniros konsoliderade intäkter.

Förvärvet av det polska katalogföretaget **Panorama Polska Sp.z.o.o** godkändes av de polska konkurrensmyndigheterna i maj. Konsolidering av verksamhetens räkenskaper har skett från och med andra kvartalet.

Den 29 juni meddelade Svea Hovrätt ett interimistiskt beslut i Eniros mål mot Tele Danmarks svenska dotterbolag Gulan AB och Mediaförlaget Företagstele International AB. Rätten fann starkt stöd för att Gulan är en efterbildning av Eniros skyddade arbete Gula Sidorna. Därmed fanns sannolika skäl för att ett upphovsrättsligt intrång skett och motparterna förbjöds vid vite att fortsätta med sitt intrång.

Den 23 april 2001 offentliggjorde SEAT Pagine Gialle S.P.A. ett publikt erbjudande till aktieägarna och innehavarna av teckningsoptioner i Eniro AB. SEAT drog tillbaka sitt erbjudande i juli, då de inte nådde önskade 50,1 procent av aktieantalet.

I juli kvalificerade Eniro-aktien sig som indexaktie i Stockholmsbörsens OMX-index. Eniro är det enda mediaföretaget i indexlistan. Indexet är viktat efter företagets individuella börsvärde. Eniro är viktat till 0,87 procent.

Telia sålde hälften av sitt innehav i Eniro i början av juli, vilket innebär att Telia numera äger 25,5 procent av Eniros aktier.

Eniro tecknade en avsiktsförklaring om att förvärva det finska telecombolaget Elisa Communications katalogverksamhet **Direktia Oy** i juni. I september undertecknades ett förvärvsavtal mellan parterna. Köpeskillingen uppgår netto till ca 850 miljoner SEK². Affären bedöms kunna slutföras före årets utgång varvid köpeskillingen kommer att erläggas. Som tidigare meddelats har Eniro rätt att välja om köpeskillingen ska betalas kontant alternativt genom nyemitterade aktier till säljaren Elisa

¹ IRM, Institutet för reklam- och mediestatistik, 2001

² 1 SEK=1,55 FIM, Aug 2001

Communications. Direktia är Finlands näst största katalogföretag och utgivare av bl a Gula Sidorna (Keltaiset Sivut) i Helsingforsområdet samt även ledande inom nummerupplysning. Förvärvet är beroende av bland annat den finska konkurrensmyndighetens godkännande, vilket erhöles den 26 oktober.

Organisation

Som en konsekvens av genomförda förvärv har en ny regionindelning av Enirokoncernen genomförts från och med detta år.

Region Sverige

Region Norden exkl. Sverige (Danmark, Finland)

Region Centraleuropa (Windhager, WLW, Panorama Polska)

Region Östeuropa (Baltikum, Ryssland, Ukraina och Vitryssland)

Försäljning och resultat

Eniro redovisar en fortsatt god utveckling för årets första nio månader relativt fjolåret. Intäkterna ökade med 63 procent och uppgick till 2 622 MSEK (1 612). Rensat för förvärvade enheter uppgick tillväxten till 14 procent, med störst relativ tillväxt i Region Norden exklusive Sverige, 16 procent.

För årets tredje kvartal uppgick intäkterna till 619 MSEK (361) med en tillväxt på 71 procent, medan tillväxten exklusive förvärvade enheter blev 20 procent för kvartalet.

Online-verksamheten bibehåller sin mycket goda tillväxttakt på en svag marknad. Intäkterna för denna verksamhet uppgick under årets första nio månader till 648 MSEK (279) vilket representerar en tillväxt på 132 procent. Den organiska tillväxten för niomånadersperioden blev 43 procent, där ökning redovisas i samtliga regioner. Den svenska marknaden för Internetreklam rapporterade en nedgång med cirka 22 procent under niomånadersperioden, vilket resulterat i fortsatt växande marknadsandelar för Eniro till cirka 50 procent. Enligt aktuell marknadsstatistik innehar Eniro också en ledande position på såväl den tyska som den polska marknaden för Internetreklam.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) förbättrades med 163 MSEK, eller 47 procent, till 509 MSEK (346).

Exklusive förvärvade enheter blev rörelseresultatet före avskrivningar 398 MSEK (346) vilket ger en förbättring på 15 procent. Region Sverige svarar för merparten av niomånadersresultatet eller 478 MSEK (436). Den största relativa resultatförstärkningen, 58 MSEK, hänföres till Region Norden exklusive Sverige, -17 MSEK, jämfört med -75 MSEK under motsvarande period ifjol. I Region Centraleuropa är det främst WLW som haft en stark resultatutveckling. För Windhager har det tredje kvartalet präglats av kostnadskrävande kraftfulla satsningar inom främst marknadsföring och försäljning, syftande till att etablera ett nytt varumärke och en förbättrad produktportfölj samtidigt som nya geografiska närmarknader bearbetas. Som tidigare meddelats kommer Windhager som en följd av dessa aktiviteter att redovisa en väsentligt ökad

kostnadsnivå från och med årets tredje kvartal och samtidigt vikande intäkter. En ökad intäktsnivå som en följd av dessa marknadsaktiviteter beräknas infalla från år 2003. Eniros polska verksamhet Panorama visar en försvagad intäkt- och resultatutveckling under innevarande år. Denna nedgång förklaras till väsentliga delar av en svag polsk ekonomi samt att det polska Televerket TPSA har etablerat sig som ny konkurrent på marknaden. Pågående åtgärder inom Panorama syftar främst till att stärka försäljningsorganisationen samt befästa och utveckla den redan starka online-positionen. I tabellen med resultat per region redovisas under rubriken Övrigt ett underskott på 35 MSEK (1). En viktig förklaring till kostnadsökningen mellan åren är att koncernens huvudkontor etablerades först under slutet av andra kvartalet 2000. Därutöver har kostnader på ca 30 MSEK relaterade till SEAT:s offentliga bud på samtliga aktier i Eniro och ej genomförda förvärv, redovisats under Övrigt, där merparten av dessa kostnader belastat årets tredje kvartal.

Det tredje kvartalet är normalt årets svagaste, vilket gäller för såväl "gamla" Eniroverksamheter som för de förvärvade enheterna. Under detta kvartal blev rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) -32 MSEK (-18). Samtliga "gamla Eniroregioner" redovisar en resultatförstärkning under det tredje kvartalet medan Region Centraleuropa nu redovisat ett negativt rörelseresultat före avskrivningar på -44 MSEK.

Rörelseresultat före avskrivningar på goodwill (EBITA) förbättrades med 119 MSEK, eller 37 procent, från 326 MSEK föregående års första niomånadersperiod till 445 MSEK för motsvarande period i år.

Resultat efter skatt för årets första nio månader blev 79 MSEK (136).

Rörelsens kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under årets första nio månader uppgick till 610 MSEK.

Periodens kassaflöde blev -231 MSEK, där de under perioden genomförda förvärven haft en negativ påverkan på kassaflödet med 1 030 MSEK.

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick per den 30 september till 55 procent, vilket innebär en viss förstärkning sedan årsskiftet. Skuldsättningsgraden ökade något under årets första nio månader till 0,51 gånger.

Den räntebärande nettoskulden i relation till rörelseresultat före avskrivningar, rullande 12 månader, uppgick till 1,8 gånger.

Avkastningen på det egna kapitalet för den senaste 12-månadersperioden var 14 procent.

Koncernens räntebärande nettoskuld har under niomånadersperioden ökat med 916 MSEK, från 969 MSEK vid årsskiftet till 1 885 MSEK per den sista september.

Medarbetare

Antalet heltidsanställda uppgick per den 30 september till 3 807 personer, en ökning sedan årsskiftet med 1 426. Antalet anställda fördelar sig per region enligt nedanstående tabell:

Region Sverige	647
Region Norden exkl Sverige	625
Region Centraleuropa	1 279
Region Östeuropa	1 256

Framtidsutsikter

Efterfrågan på Eniros viktigaste geografiska marknader har ytterligare försämrats under hösten. Vår bedömning är att en bestående svag efterfrågesituation, i kombination med satsningar i främst Region Centraleuropa, kommer att få en dämpande effekt på förbättringstakten avseende koncernens rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA, innevarande år.

Proforma information m m

Finansiell information för koncernen avseende år 2000 är i rapporten upprättad proforma och utgår i huvudsak från den koncernstruktur som är helt genomförd under årets första halvår.

Detaljerad information om proformaförutsättningar finns att tillgå i det prospekt, som lämnades till marknaden inför bolagets notering på Stockholmsbörsens O-lista. Prospekt kan rekvireras från Eniro.

I niomånadersrapporten per 30 september 2001 tillämpas samma redovisningsprinciper som i årsbokslutet per 31 december 2000.

Stockholm 30 oktober, 2001

Lars Guldstrand
lars.guldstrand@eniro.com

Granskningsrapport

Vi har översiktligt granskat denna delårsrapport enligt den rekommendation som Föreningen Auktoriserade Revisorer FAR utfärdat. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision.

Det har inte framkommit något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

Stockholm den 30 oktober 2001
Ernst & Young AB

Finansiell information

Bokslutskommuniké jan – dec 2001

19 februari 2002

Delårsrapport jan – mars 2002

14 maj 2002

Bolagsstämma

14 maj 2002

Delårsrapport jan – juni 2002

14 augusti 2002

Delårsrapport jan – sept 2002

29 oktober 2002

För mer information, kontakta:

Lars Guldstrand, koncernchef och VD Eniro AB

Tel 08-634 70 01, 070-528 81 81

Lennart Bernard, finansdirektör Eniro AB

Tel 08-634 70 30, 070 825 18 34

Koncernens resultaträkning

	----- 9 månader -----		----- 3 månader -----		----- 12 månader -----	
	2001	2000 1)	2001	2000 1)	2000/01 1)	2000 1)
MSEK	jan-sep	jan-sep	jul-sep	jul-sep	okt-sep	jan-dec
Rörelseintäkter:						
Brutto rörelseintäkter	2 712	1 738	634	392	4 186	3 212
Reklamskatt	(90)	(126)	(15)	(31)	(172)	(208)
Rörelseintäkter	2 622	1 612	619	361	4 014	3 004
Kostnader:						
Produktionskostnader	(758)	(438)	(187)	(132)	(1 168)	(848)
Försäljningskostnader	(801)	(469)	(264)	(108)	(1 084)	(752)
Marknadsföringskostnader	(200)	(149)	(72)	(59)	(273)	(222)
Administrationskostnader	(383)	(226)	(132)	(79)	(443)	(286)
Produktutvecklingskostnader	(42)	(28)	(20)	(12)	(69)	(55)
Övriga intäkter/kostnader	7	24	(1)	3	7	24
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar *)	445	326	(57)	(26)	984	865
Goodwillavskrivningar	(211)	(95)	(74)	(33)	(243)	(127)
Rörelseresultat efter avskrivningar	234	231	(131)	(59)	741	738
Finansnetto	(75)	(19)	(28)	(5)	(83)	(27)
Resultat före skatter och minoritetsandelar	159	212	(159)	(64)	658	711
Skatt	(87)	(75)	39	8	(232)	(220)
Minoritetsintresse	7	(1)	4	(1)	6	(2)
PERIODENS RESULTAT	79	136	(116)	(57)	432	489
* Avskrivningar ingår med totalt	64	20	25	8	70	26

Intäkter och rörelseresultat före avskrivningar per region

	----- 9 månader -----		----- 3 månader -----		----- 12 månader -----	
	2001	2000 1)	2001	2000 1)	2000/01 1)	2000 1)
MSEK	jan-sep	jan-sep	jul-sep	jul-sep	okt-sep	jan-dec
Rörelseintäkter totalt	2 622	1 612	619	361	4 014	3 004
Offline-intäkter	1 974	1 333	458	266	3 203	2 562
Online-intäkter	648	279	161	95	811	442
Sverige	1 316	1 151	238	194	2 349	2 184
Offline-intäkter	1 006	929	137	120	1 906	1 829
Online-intäkter	310	222	101	74	443	355
Norden exkl Sverige	372	321	145	124	626	575
Offline-intäkter	315	282	123	108	544	511
Online-intäkter	57	39	22	16	82	64
Centraleuropa	785		185		785	
Offline-intäkter	535		163		535	
Online-intäkter	250		22		250	
Östeuropa	76	72	27	21	158	154
Offline-intäkter	45	54	11	16	122	131
Online-intäkter	31	18	16	5	36	23
Övrigt	73	68	24	22	96	91
Offline-intäkter	73	68	24	22	96	91
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) totalt	509	346	(32)	(18)	1 054	891
<i>Marginal, %</i>	<i>19</i>	<i>21</i>	<i>(5)</i>	<i>(5)</i>	<i>26</i>	<i>30</i>
Sverige	478	436	43	29	926	884
<i>Marginal, %</i>	<i>36</i>	<i>38</i>	<i>18</i>	<i>15</i>	<i>39</i>	<i>40</i>
Norden exkl Sverige	(17)	(75)	(10)	(37)	61	3
<i>Marginal, %</i>	<i>(5)</i>	<i>(23)</i>	<i>(7)</i>	<i>(30)</i>	<i>10</i>	<i>1</i>
Centraleuropa	111		(44)		111	
<i>Marginal, %</i>	<i>14</i>		<i>(24)</i>		<i>14</i>	
Östeuropa	(28)	(16)	(5)	(10)	(19)	(7)
<i>Marginal, %</i>	<i>(37)</i>	<i>(22)</i>	<i>(19)</i>	<i>(48)</i>	<i>(12)</i>	<i>(4)</i>
Övrigt	(35)	1	(16)		(25)	11

1) Proforma rapporter 2000

Koncernens balansräkning

MSEK	2001 sep 30	2001 jun 30	2001 mar 30	2000 dec 31
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Goodwill	5 136	5 060	3 918	2 998
Övriga immateriella anläggningstillgångar	57	56	28	23
Materiella anläggningstillgångar	304	309	191	156
Långfristiga värdepapper	20	36	55	
Uppskjuten skattefordran	66	60	56	55
Räntebärande anläggningstillgångar	10	13	60	11
Summa anläggningstillgångar	5 593	5 534	4 308	3 243
Omsättningstillgångar				
Lager	11	18		
Pågående arbete	252	255	233	76
Kundfordringar	551	721	707	1 025
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	106	107		72
Skattefordringar	45	50	48	23
Övriga icke räntebärande omsättningstillgångar	57	115	111	40
Summa icke räntebärande omsättningstillgångar	1 022	1 266	1 099	1 236
Övriga räntebärande fordringar	1		3	
Kortfristiga placeringar	29	59	6	79
Kassa och bank	134	178	189	282
Summa räntebärande omsättningstillgångar	164	237	198	361
Summa omsättningstillgångar	1 186	1 503	1 297	1 597
SUMMA TILLGÅNGAR	6 779	7 037	5 605	4 840

Eget kapital och skulder

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital	164	164	150	150
Bundna reserver	2 854	2 854	701	701

Fritt eget kapital

Fria reserver	613	564	1 743	1 211
Periodens resultat	79	195	87	335

Summa eget kapital 3 710 3 777 2 681 2 397

Minoritetsintresse (5) (1) 6 5

Avsättningar

Avsatt för pensioner, räntebärande	86	79	80	71
Övriga avsättningar	231	324	201	153

Summa avsättningar 317 403 281 224

Räntebärande långfristiga skulder 1 846 1 842 1 250 1 270

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	305	318	286	254
Skatteskulder	125	50	56	188
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	173	242	260	220
Övriga icke räntebärande skulder	181	221	230	282
Summa icke räntebärande skulder	784	831	832	944

Skulder till kreditinstitut			362	
Övriga räntebärande skulder	127	185	193	
Summa räntebärande skulder	127	185	555	

Summa kortfristiga skulder 911 1 016 1 387 944

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER 6 779 7 037 5 605 4 840

Eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Tillskjutet eget kapital	Balanserade vinstmedel	Valuta-kursdifferens	Totalt eget kapital
Ingående balans vid periodens början	150	1 812	335	100	2 397
Tillskott/emissioner i anslutning till förvärv	14	1042			1 056
Utdelning			-101		(101)
Periodens valutakursdifferens				279	279
Periodens resultat			79		79
Utgående balans vid periodens slut	164	2 854	313	379	3 710

Finansiella nyckeltal - Resultaträkning

MSEK	----- 9 månader -----		----- 3 månader -----		----- 12 månader -----	
	2001 jan-sep	2000 1) jan-sep	2001 jul-sep	2000 1) jul-sep	2000/01 1) okt-sep	2000 1) jan-dec
Resultaträkning						
Rörelseintäkter	2 622	1 612	619	361	4 014	3 004
Intäktsökning, %	63		71		34	13
Online-intäkter	648	279	161	95	811	442
Intäktsökning Online, %	132		69		83	111
Rörelseresultat före avskrivningar	509	346	(32)	(18)	1 054	891
Rörelsemarginal - EBITDA, %	19	21	(5)	(5)	26	30
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	445	326	(57)	(26)	984	865
Rörelsemarginal - EBITA, %	17	20	(9)	(7)	25	29
Periodens resultat	79	136	(116)	(57)	432	489
Medelantalet heltidsanställda	3 755	n/a				2 142
Antalet heltidsanställda vid periodens slut	3 807	2 041				2 381

Data per aktie (SEK) - Resultaträkning

Rörelseintäkter per aktie	16,50	10,75	3,78	2,41	25,62	20,03
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) per aktie	3,20	2,31	(0,20)	(0,12)	6,73	5,94
Vinst per aktie	0,50	0,91	(0,71)	(0,38)	2,76	3,26
Genomsnittligt antal aktier för perioden	158 870	150 000	163 923	150 000	156 652	150 000

1) Proforma rapporter 2000

Finansiella nyckeltal - Balansräkning

MSEK	2001 sep 30	2001 jun 30	2001 mar 30	2000 dec 31
Nettoskuld, räntebärande; periodens slut	1 885	1 856	1 627	969
Eget kapital, genomsnitt 12 månader	3 141	2 561	1 790	1 492
Avkastning på eget kapital, %	14	19	32	33
Övriga nyckeltal				
Skuldsättningsgrad, ggr.	0,51	0,49	0,61	0,40
Soliditet, %	55	54	48	50
Nettoskuld räntebärande/EBITDA, ggr.	1,8	1,7	1,5	1,1

Data per aktie - Balansräkning

Eget kapital per aktie	22,63	23,04	17,22	15,98
Börskurs vid periodens slut	77,00	107,50	106,00	95,00
Antal utestående aktier vid periodens slut ('000)	163 923	163 923	155 725	150 000

Därutöver föreligger teckningsoptioner om 1 500 aktier ('000)

Kassaflödesanalys

MSEK	----- 9 månader ----- 2001 jan-sep	----- 3 månader ----- 2001 jul-sep
Rörelseresultat efter avskrivningar	234	(131)
Avskrivningar	275	99
Ej likvidpåverkande poster	34	27
Betalda räntor	(77)	(30)
Betalda skatter	(148)	(2)
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	318	(37)
Förändring av rörelsekapitalet	292	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	610	(37)
Förvärv av dotterbolag	(1 030)	-
Investeringar i övriga anläggningstillgångar	(59)	(9)
Kassaflöde från investeringsverksamheten	(1 089)	(9)
Förändring av lån	349	(46)
Utdelning	(101)	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	248	(46)
Periodens kassaflöde	(231)	(92)
Summa räntebärande omsättningstillgångar vid periodens början	361	237
Periodens kassaflöde	(231)	(92)
Kursdifferens i räntebärande omsättningstillgångar	34	19
Summa räntebärande omsättningstillgångar vid periodens slut	164	164