

Tredje kvartalet: Juli-september 2013**Fortsatt stark mobiltillväxt. Nettovinsten ökar 32%. Svagt kvartal i Norge. Ökade effektiviseringar. Print fasas ut i alla kärnvarumärken.**

- Intäkterna från Mobilt sök ökade organiskt med 82% (171)
- De totala multiscreenintäkterna (Desktop sök, Mobilt sök och Kampanjprodukter) minskade organiskt med 3% (2) beroende på en svag utveckling i Norge. Justerat för Norge ökade multiscreen med 5%.
- I Q3 gjordes 33% av de totala produkt- och företagssöken i den mobila kanalen. Multiscreen intäkter stod för 79% av de totala annonsintäkterna (70)
- Organiskt minskade intäkterna med 8%. Totala rörelseintäkter uppgick till 857 MSEK (948), vilket motsvarar en minskning med 10%
- EBITDA uppgick till 225 MSEK (261), vilket motsvarar en marginal på 26,2% (27,5). Justerad EBITDA uppgick till 242 MSEK (273)
- Periodens resultat ökade med 32% och uppgick till 90 MSEK (68 MSEK)
- Periodens resultat per stamaktie uppgick till 0,76 SEK (0,60)
- Operativt kassaflöde uppgick till -69 MSEK (25)

Niomånadersperioden: Januari-september 2013

- Totala rörelseintäkter uppgick till 2 636 MSEK (2 908), vilket motsvarar en minskning med 9%
- EBITDA uppgick till 629 MSEK (668), vilket motsvarar en EBITDA marginal på 23,9% (23)
- Periodens resultat ökade med 40% till 259 MSEK (185)
- Periodens resultat per stamaktie ökade till 2,17 SEK (1,65)
- Operativt kassaflöde uppgick till 122 MSEK (138)

Händelser efter periodens slut

- Justerad EBITDA för året kommer åtminstone att vara i nivå med föregående år. Resultatet har per september belastats med omstruktureringskostnader uppgående till 42 MSEK. Beslut har fattats om att minska personalstyrkan i det fjärde kvartalet. Det fjärde kvartalet kommer till följd av beslutet att belastas med cirka 35 MSEK i omstruktureringskostnader. Genomförda åtgärder ska bidra till en sänkning av kostnadsbasen 2014 med 100 MSEK.
- Nettoskuldsettingsmålet i relation till EBITDA ändras från tidigare målsättning att inte överstiga 2,5 till att inte överstiga 2.
- Eniro beslutar om att fasa ut Gula Sidorna-katalogen i Sverige under 2014, vilket innebär att alla kärnvarumärken (Eniro, Gule Sider, Krak och Panorama Firm) blir 100% digitala.

Kommentar från VD: mobil tillväxt och ytterligare effektiviseringar i fokus

Eniro är ett sökföretag som aggregerar, filtrerar och organiserar lokal information. Vårt arbete med att stärka användarnyttan fortsätter att ge resultat. Ett tydligt tecken på att våra tjänster uppskattas och att relevansen i sökresultaten förbättrats är att antalet sök efter produkter, kategorier och företag fortsätter att öka. Genom en förbättrad kvalitet och fler som söker efter information får våra annonsörer avkastning på sin investering. Strategin att tillhandahålla den bästa söktjänsten för lokal information i de växande Multiscreenkanalerna ligger fast. Mobilt sök är fortsatt Eniros främsta framtida tillväxt drivare med en intäktstillväxt i tredje kvartalet uppgående till 79%.

I enlighet med vår tidigare kommunikation har intäkterna och resultatet i kvartalet påverkats negativt av svag utveckling i Norge samt det faktum att det tredje kvartalet är säsongsmässigt svagt. Bedömningen att intäkter från multiscreen åter ska växa i det fjärde kvartalet kvartstår.

Eniro har under kvartalet fokuserat på att förbereda nästa steg i bolagets utveckling. Under de senaste två åren har en gemensam infrastruktur, central produktutveckling och marknadskommunikation bidragit till stora kostnadssynergier. Under innevarande år har kostnaderna minskats med ytterligare 236 MSEK. Eniro har påbörjat en omorganisation och omstrukturering av verksamheten. VD för Eniro Sverige Mattias Wedar har utsetts till ny chef för Group Product and Services. Ny chef för Eniro Sverige är Magdalena Bonde som tidigare var chef för Voiceverksamheten. Nästa steg i utvecklingen är att öka snabbheten i produkt- och tjänsteutvecklingen. För att öka leveranstakten på produktsidan, skapa vidare effektiviseringar och sänka kostnadsbasen under 2014 genomförs en omorganisation i det fjärde kvartalet. Förändringarna som görs bedöms minska kostnaderna under 2014 med cirka 100 MSEK. Kostnaderna för att implementera förändringarna beräknas uppgå till cirka

35 MSEK. Omstruktureringar som har gjorts hittills under året och som kommer att göras under innevarande kvartal påverkar rapporterad EBITDA. Justerad EBITDA för helåret 2013 bedöms åtminstone bli i nivå med föregående år.

För att ytterligare koncentrera verksamheten till de växande multiscreenkanalerna har ett beslut fattats som innebär att Eniros samtliga kärnvarumärken (Eniro, Gule Sider, Krak och Panorama Firm) blir helt digitala. Beslutet att från och med nästa år upphöra med publicering av den regionala katalogen Gula Sidorna i Sverige understödjer den långsiktiga tillväxtstrategin.

Eniro arbetar för att uppnå total tillväxt. I produktutvecklingen prioriterar Eniro mobilanvändning och mobilt sök. Andelen sökningar i den mobila kanalen utgör idag 33% av det totala produkt-, kategori- och företagssöket. Målet är att de mobila intäkterna ska uppgå till 900 MSEK år 2015. Målsättningen att öka intäkterna från multiscreenkanaler och att fortsätta arbetet kring att balansera nedgången i Print och Voice kvarstår. En stabil EBITDA över tid skapar förutsättningar för ett starkt kassaflöde som ska användas till återbetalning av skulderna och på sikt skapa utdelningsmöjlighet till aktieägarna. Styrelsen i Eniro har justerat skuldsättningsmålet, från tidigare en nettoskuld i förhållande till EBITDA som understiger 2,5 till en nivå understigande 2.

Med denna rapport i ryggen ser jag med tillförsikt fram emot en bra avslutning på året.

Solna 23 oktober 2013

Johan Lindgren

VD och Koncernchef

Eniro är ett sökföretag som aggregerar, filtrerar och organiserar lokal information. Vår tillväxt drivs av användarnas ökade mobilitet och multiscreenbeteende, där vi ligger i framkant med moderna tekniska lösningar. I över hundra år har Eniro hjälpt människor hitta lokal information och företag att hitta kunder. Idag är det en multiscreenlösning – våra användare söker information i sin mobil, surfplatta och dator. Mobilannonsering är idag den snabbast växande delen av Eniros affär. **Eniro är den lokala sökmotorn.** En smart genväg till det du behöver, oavsett var du är eller vart du ska. **Eniro - Upptäck närheten. Sök Lokalt.**

Viktiga händelser och aktiviteter

Under tredje kvartalet 2013

- **Eniro kommunikerar mobilt intäktsmål**
Målsättningen är att intäkterna från mobil annonsering ska uppgå till 900 MSEK år 2015.
- **Lansering av sökord i mobilpaket**
Eniro tar genom att lansera möjlighet att köpa sökord som är specifika för den mobila kanalen nästa steg för att stärka sin position inom mobilannonsering.
- **Förbättrad funktionalitet i söktjänsten**
Ökad träffbarhet vid sökningar på förkortningar, populärnamn och felaktig stavning.
- **Eniro tecknar strategiskt samarbetsavtal med Microsofts Bing**
Genom avtalet, som innebär att Eniro blir auktoriserad återförsäljare av Bings annonslösningar i Sverige, Norge och Danmark, stärker Eniro sitt erbjudande och sin position på marknaden för sökordsannonsering.

Efter kvartalets slut

- **Eniro genomför omfattande organisationsförändringar**
För att korta ledtider inom produkt-/tjänsteutvecklingen, öka effektiviteten samt fortsätta minska kostnaderna görs organisationsförändringar. Mattias Wedar, tidigare VD Eniro Sverige blir ny chef för produktutvecklingen på Eniro. Ny VD för Eniro Sverige blir Magdalena Bonde, tidigare chef för Eniros nummerupplysningstjänst.
- **Fortsatta effektiviseringar för att förbättra processer och minska omkostnader**
Eniro genomför omfattande organisationsförändringar under det fjärde kvartalet. Omstruktureringskostnader till följd av planerade organisationsförändringar uppskattas till cirka 35 MSEK. Justerad EBITDA kommer åtminstone att vara i nivå med föregående år.
- **Eniro upphör med att ge ut regionala tryckta kataloger**
Ett beslut har fattats att upphöra med utgivningen av de tryckta katalogerna Gula Sidorna i Sverige. Eniro kommer att fortsätta ge ut den lokala utgåvan Din Del i Sverige.
- **Styrelsen sänker målet för nettoskuldsättning i relation till EBITDA ytterligare**
Styrelsen i Eniro har beslutat att sänka nettoskuldsättningen i relation till EBITDA från 2,5 till 2.
- **Eniro lägger ner kontor för upplysningstjänster**
För att ytterligare effektivisera och anpassa verksamheten till lägre marknadsvolymer har ett beslut tagits om att lägga ner kontoren i Sundsvall och Östersund.
- **Eniro tidsbestämmer nyttjandeperioden för varumärkena De Gule Sider och Ditt Distrikt**
Eniro kommer per fjärde kvartalet 2013 börja skriva av de i balansräkningen upptagna värdena för varumärkena Gule Sider och Ditt Distrikt i Norge. Avskrivningarna görs under en 5-10-årsperiod med en årstakt om cirka 95 MSEK.

Tredje kvartalet 2013

Svag utveckling i Norge påverkar intäkter och EBITDA i kvartalet negativt. Intäkter från Mobilt sök fortsätter att öka kraftigt. Andelen multiscreen intäkter av totala annonsintäkter ökar.

Intäkter

De totala rörelseintäkterna minskade 10% till 857 MSEK (948). Organiskt minskade intäkterna under kvartalet med 8% (-8). Förändrade katalogutgivningar påverkade de totala intäkterna negativt med cirka 10 MSEK, avyttringar negativt med 7 MSEK och valutaomräkningseffekter negativ med 7 MSEK. Föregående år ingick intäkter från avyttrade verksamheter med 10 MSEK.

Intäkter från multiscreenkanaler (desktop, mobilt och kampanjprodukter) minskade organiskt med 3% (2). Eniro Norge hade en sämre utveckling än övriga koncernen. Justerat för Norge ökade intäkterna från Multiscreen organiskt med 5%. Andelen multiscreenintäkter av totala annonsintäkter fortsatte att öka till 79% (70) av koncernens totala intäkter.

Intäkterna från Mobilt sök ökade organiskt med 82% (171) medan Desktop sök minskade organiskt med 10% (-4). Den organiska tillväxten för Kampanjprodukter var 14% (18). Print minskade med 20% (-30) och Voice med 16% (-17).

Resultat

EBITDA uppgick till 225 MSEK (261). Marginalen i kvartalet minskade till 26,2 procent (27,5). Justerad EBITDA, exklusive omstrukturingskostnader och övrigt jämförelsestörande, uppgick till 242 MSEK (273). Jämförelsestörande poster utgjorde 17 MSEK och bestod i huvudsak av kostnader för att effektivisera verksamheten i Norge. Verksamheten i Polen rapporterade en vinst uppgående till 1 MSEK (-6). Nettoresultatet i kvartalet var 22 MSEK bättre än det för motsvarande period föregående år.

Kostnadseffektivitet

Eniro har fortsatt att effektivisera och minska kostnadsmassan i bolaget. De totala rörelsekostnaderna var 63 MSEK lägre än under motsvarande kvartal föregående år. Kostnadsbesparingarna för kvartalet justerat för avyttrade verksamheter, valutakurseffekter samt tredjepartskostnader uppgick till 71 MSEK.

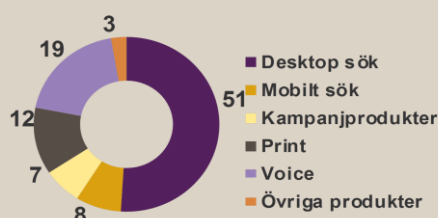
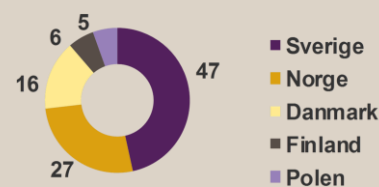
För att uppnå ökad effektivitet och förkorta ledtiderna från idé till kommersiell produkt kommer ett antal organisationsförändringar genomföras efter kvartalets slut. Åtgärderna beräknas sänka kostnadsbasen under verksamhetsåret 2014 med cirka 100 MSEK. Förändringarna beräknas ge upphov till omstrukturingskostnader om totalt cirka 35 MSEK som kommer att belasta det fjärde kvartalet.

INTÄKTER Q3 2013

857 MSEK

EBITDA Q3 2013

225 MSEK

KONCERNENS INTÄKTER
PER KATEGORI Q3 2013 %KONCERNENS INTÄKTER PER
LAND Q3 2013 %

Niomånadersperioden 2013

Intäkterna från Multiscreen ökade under perioden. Mobilt sök ökade organiskt med 94%. Även om kostnaderna sänkts med 236 MSEK under perioden är EBITDA lägre än föregående år till följd av omstruktureringar och sämre intäktsutveckling. Nettoresultatet förbättras till 259 MSEK (185).

Intäkter

De totala rörelseintäkterna uppgick till 2 636 MSEK (2 908) en intäktsminskning med 9%. Justerat för valutaeffekter, avyttringar och förändrade katalogutgivningar var intäktsminskningen 5%. Valutaomräkningseffekter påverkade intäkterna negativt med 1 procent. Under motsvarande period föregående år ingick intäkter från avyttrade verksamheter med 26 MSEK samt 61 MSEK från förändrade katalogutgivningar. Organiskt minskade intäkterna under de första nio månaderna med 6% (-8). Exkluderat för den norska verksamheten som har en svagare utveckling uppgick den organiska minskningen till -4%. Den organiska ökningen för Multiscreen var 2% (3), exkluderat för Norge 7%. Intäkter från Mobilt sök ökade organiskt med 94% (128) medan Desktop sök minskade organiskt med 5% (-3). Kampanjprodukter ökade med 7% medan Print och Voice minskade med -31% respektive -11%.

Resultat

EBITDA uppgick till 629 MSEK (668). Marginalen för perioden ökade till 23,9% (23). Justerad EBITDA, exklusive omstruktureringarkostnader och övrigt jämförelsestörande, uppgick till 672 MSEK (693). Jämförelsestörande poster uppgående till 43 MSEK inkluderade kostnader för centrala stabsfunktioner och kostnader för att effektivisera verksamheten i Norge. Verksamheten i Polen rapporterade en förlust uppgående till -8 MSEK (-33).

Kostnadseffektiviseringar

De totala rörelsekostnaderna var 242 MSEK lägre än under motsvarande period föregående år. Kostnadsbesparingarna för perioden justerat för avyttrade verksamheter, valutakurseffekter samt tredjepartskostnader uppgick till 236 MSEK (85 MSEK Q1, 80 MSEK Q2 och 71 MSEK Q3).

Intäkter och resultat

SEK M	Jul-sep 2013	Jul-sep 2012*	%	Jan-sep 2013	Jan-sep 2012*	%	Okt-sep 2012/13*	Jan-dec 2012*
Rörelseintäkter	857	948	-10	2 636	2 908	-9	3 727	3 999
EBITDA	225	261	-14	629	668	-6	937	976
Periodens resultat	90	68	32	259	185	40	315	241
Operativt kassaflöde	-69	25	-376	122	138	-12	283	299
Totala rörelsekostnader	636	699	-9	2 015	2 257	-11	2 850	3 092
Räntebärande nettoskuld	2 519	2 863	-12	2 519	2 863	-12	2 519	2 704

* Omräkning av jämförelseår enligt ändrade redovisningsprinciper pensioner

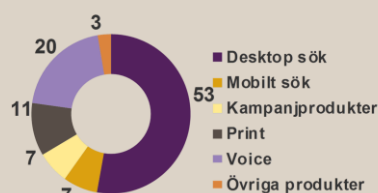
INTÄKTER 9M 2013

2 636 MSEK

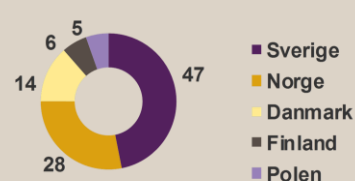
EBITDA 9M 2013

629 MSEK

KONCERNENS INTÄKTER PER KATEGORI 9M 2013 %



KONCERNENS INTÄKTER PER LAND 9M 2013 %



Rörelseintäkter per kategori

SEK M	Jul-sep 2013	Jul-sep 2012	%	Jan-sep 2013	Jan-sep 2012	%	Okt-sep 2012/13	Jan-dec 2012
Desktop sök	437	490	-11	1 393	1 491	-7	1 879	1 977
Mobilt sök	68	38	79	185	97	91	235	147
Kampanjprodukter	58	52	12	174	166	5	242	234
Multiscreen	563	580	-3	1 752	1 754	0	2 356	2 358
Print	106	142	-25	283	473	-40	550	740
Övriga produkter	23	39	-41	71	113	-37	90	132
Lokalt sök	692	761	-9	2 106	2 340	-10	2 996	3 230
Voice	165	187	-12	530	568	-7	731	769
Totala rörelseintäkter	857	948	-10	2 636	2 908	-9	3 727	3 999

Organiska intäkter per kategori

%	Jul-sep 2013	Jul-sep 2012		Jan-sep 2013	Jan-sep 2012		Okt-sep 2012/13	Jan-dec 2012
Desktop sök	-10	-4		-5	-3		n.a.	-3
Mobilt sök	82	171		94	128		n.a.	116
Kampanjprodukter	14	18		7	23		n.a.	26
Multiscreen	-3	2		2	3		n.a.	3
Print	-20	-30		-31	-30		n.a.	-33
Övriga produkter	-28	16		-15	-1		n.a.	-14
Lokalt sök	-6	-6		-5	-7		n.a.	-9
Voice	-16	-17		-11	-15		n.a.	-13
Total organisk utveckling	-8	-8		-6	-8		n.a.	-10

Intäkter per land

SEK M	Jul-sep 2013	Jul-sep 2012	%	Jan-sep 2013	Jan-sep 2012	%	Okt-sep 2012/13	Jan-dec 2012
Sverige	399	443	-10	1 236	1 366	-10	1 749	1 879
Norge	228	266	-14	742	870	-15	1 018	1 146
Danmark	133	134	-1	356	368	-3	513	525
Finland	50	61	-18	159	184	-14	224	249
Polen	47	44	7	143	120	19	223	200
Totala rörelseintäkter	857	948	-10	2 636	2 908	-9	3 727	3 999

EBITDA per intäktsområde

SEK M	Jul-sep 2013	Jul-sep 2012	%	Jan-sep 2013	Jan-sep 2012	%	Okt-sep 2012/13	Jan-dec 2012
Lokalt sök	168	187	-10	475	531	-11	721	777
Voice	66	73	-10	196	196	0	279	279
Övrigt	-9	1		-42	-59	-29	-63	-80
Total EBITDA	225	261	-14	629	668	-6	937	976
Jämförelsestörande poster								
Omstruktureringskostnader	16	12		42	29		61	48
Övrigt jämförelsestörande	1	0		1	-4		-43	-48
Summa justerad EBITDA	242	273	-11	672	693	-3	955	976

Multiscreen

Intäktsområdet Multiscreens innefattar Eniros söktjänster inom kanalerna **Desktop sök**, **Mobilt sök** samt **Kampanjprodukter**.

eniro 



krak 

PanoramaFirm 

Desktop sök

De viktigaste intäktskällorna för sökningar i de digitala kanalerna är huvudsajterna eniro.se i Sverige, gulesider.no i Norge, krak.dk i Danmark samt panoramafirm.pl i Polen. Intäkter från annonser som publiceras på desktop står för 50% av koncernens totala rörelseintäkter.

Intäkter – Tredje kvartalet 2013

Rörelseintäkterna för Desktop sök i det tredje kvartalet uppgick till 437 MSEK (490), en minskning med 11%. Organiskt minskade intäkterna med 10% (-4). Eniro Norge har haft en sämre utveckling än övriga länder. Exkluderat för Norge minskade intäkterna organiskt med 5%.

Andelen multiscreenintäkter av Eniros totala annonsintäkter ökade och uppgick till 79% (70).

Intäkter – Niomånadersperioden 2013

Rörelseintäkterna för Desktop sök under niomånadersperioden uppgick till 1 393 MSEK (1 491), en minskning med 7%. Organiskt minskade intäkterna med 5% (-3%). Exkluderat för Norge minskade intäkterna med 3%.

Utveckling/aktiviteter

Eniro Norge har haft en svagare intäktsutveckling än övriga marknader under de första nio månaderna. Bolagets bedömning är att Eniro Norge kommer att förbättras i det fjärde kvartalet.

Eniro fortsätter att utveckla tjänsterna mot en ökad användarnytta. Bland nyheter som lanserats i kvartalet kan nämnas förbättrad funktionalitet och precision i söktjänsten. Den förbättrade funktionaliteten innebär förbättrade träffar vid sökningar gjorda med kort namn, förkortningar och felskrivningar.

INTÄKTER Q3 2013

437 MSEK

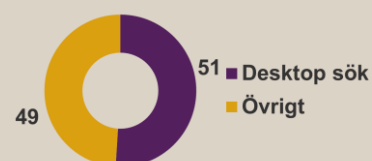
INTÄKTSUTVECKLING

-11 %

DESKTOP SÖK

MSEK	Jul-sep 2013	Jul-sep 2012
Rörelseintäkter	437	490
Intäktsutveckling (%)	-11	-3
Organisk utveckling (%)	-10	-4

ANDEL AV KONCERNENS INTÄKTER Q3 2013 %





Mobilt sök

De viktigaste intäktskällorna för sökningar i den mobila kanalen är huvudsajterna och mobilapparna eniro.se i Sverige, gulesider.no i Norge, krak.dk i Danmark samt panoramafirm.pl i Polen. Intäkter från annonser som publiceras på mobilen står för 6% av koncernens totala rörelseintäkter.

Intäkter – tredje kvartalet 2013

Rörelseintäkterna för Mobilt sök i det tredje kvartalet uppgick till 68 MSEK (38), en ökning med 79%. Organiskt ökade intäkterna med 82% (171).

Intäkter – niomånadersperioden 2013

Rörelseintäkterna för Mobilt sök under niomånadersperioden uppgick till 185 MSEK (97), en ökning med 91%. Organiskt ökade intäkterna med 94% (128).

Utveckling/aktiviteter

Eniros lokala söktjänst lämpar sig mycket väl i mobilen och på surfplattor. Antalet sök som görs via den mobila kanalen fortsätter att öka och utgör per sista september 33% av de totala produkt- och företagssökningarna.

Eniro fortsätter att utveckla tjänsterna och bidrar till användarnytta. Under kvartalet har ett antal nya produkter inom mobilannonsering lanserats. Bland annat har Eniro adderat möjligheten att köpa sökord för att bli extra synlig i den mobila kanalen.

Målsättningen är att intäkterna från mobil annonsering ska uppgå till 900 MSEK år 2015.

INTÄKTER Q3 2013

68 MSEK

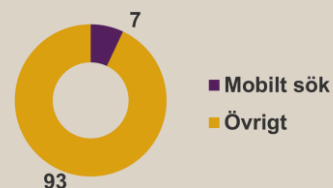
INTÄKTSUTVECKLING

79 %

MOBILT SÖK

MSEK	Jul-sep 2013	Jul-sep 2012
Rörelseintäkter	68	38
Intäktsutveckling (%)	79	171
Organisk utveckling (%)	82	171

ANDEL AV KONCERNENS INTÄKTER Q3 2013 %





Kampanjprodukter

Eniros produkter inom kampanjområdet marknadsförs under varumärkena Kvasir Media i Sverige och Norge samt under Krak Media i Danmark. Tjänsterna innefattar sökordsannonsering, banners, hemsidor, video och optimeringstjänster. Intäktskategorin Kampanjprodukter står för 6% av koncernens totala intäkter.

Intäkter – Tredje kvartalet 2013

Rörelseintäkterna för Kampanjprodukter i det tredje kvartalet uppgick till 58 MSEK (52), en ökning med 12%. Försäljningen av sponsrade länkar fortsätter att öka medan försäljningen av banners har en fortsatt svag utveckling på den norska marknaden. Organiskt ökade intäkterna med 14% i kvartalet.

Intäkter – Niomånadersperioden 2013

Rörelseintäkterna för Kampanjprodukter uppgick under perioden till 174 MSEK (166), en ökning med 5%. Organiskt ökade intäkterna med 7% jämfört med motsvarande period föregående år.

Utveckling/Aktiviteter

Intäkterna för Kampanjprodukter har utvecklats sämre än väntat under niomånadersperioden. Utökade samarbeten såsom Bing samt återförsäljaravtalet med Google gör att tillväxttakten bedöms kunna förbättras. I den tillväxtfas som Kampanjprodukter befinner sig i är marginalerna låga. Ökade marginaler förväntas med högre volymer.

Eniro har i kvartalet ingått ett strategiskt samarbetsavtal med Microsofts Bing. Genom avtalet, som gör Eniro till auktoriserad återförsäljare av Bings annonslösningar i Sverige, Norge och Danmark, stärks Eniros erbjudande och position på den växande marknaden för sökordsannonsering.

Fortfarande finns en förbättringspotential att öka takten i leveransen av sålda sökord och därmed intäkterna. Ett arbete för att förbättra effektiviteten och därmed lönsamhetspotentialen pågår.

Eniro fortsätter arbetet med att stärka det egna innehållet för sökord. Parallellt med att det interna innehållet stärks arbetar Eniro för att få till stånd nya tredjepartssamarbeten som skall bidra till ökade avsättningsmöjligheter för sålda sökord.

INTÄKTER Q3 2013

58 MSEK

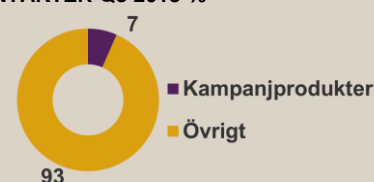
INTÄKTSUTVECKLING

12 %

KAMPANJPRODUKTER

MSEK	Jul-sep 2013	Jul-sep 2012
Rörelseintäkter	58	52
Intäktsutveckling (%)	12	16
Organisk utveckling (%)	14	18

ANDEL AV KONCERNENS INTÄKTER Q3 2013 %





Print

Eniros tryckta produkter, kataloger och guider står för en allt mindre del av koncernens intäkter och andelen fortsätter att minska. Andelen Print av koncernens rörelseintäkter uppgår till 15%.

Intäkter – Tredje kvartalet 2013

Rörelseintäkterna för Print i det tredje kvartalet uppgick till 106 MSEK (142), en minskning med 25%. Förändrade publiceringsdatum jämfört med motsvarande kvartal föregående år har påverkat intäkterna i kvartalet negativt med cirka 10 MSEK.

Organiskt minskade intäkterna med 20%. Nedgångstakten för tryckta kataloger, i synnerhet för lokala kataloger, avtar allt mer. Av totala printintäkter utgör lokala kataloger 70% (64).

Intäkter – Niomånadersperioden 2013

Rörelseintäkterna för Print under perioden uppgick till 283 MSEK (473), en minskning med 40%. Organiskt minskade intäkterna med 31%.

Förändrade publiceringsdatum jämfört med motsvarande period föregående år samt beslutet att göra det norska varumärket Gule Sider helt digitalt har påverkat intäkterna i perioden negativt med cirka 90 MSEK.

Utveckling/aktiviteter

Efter utgången av kvartalet har Eniro fortsatt att koncentrera sin verksamhet till digitala söktjänster. Ett beslut har fattats att under andra kvartalet 2014 upphöra med utgivningen av den regionala katalogen Gula Sidorna i Sverige. Beslutet innebär en förstärkning av det mobila kunderbudandet och ska ses som en konsekvens av att en ökad andel av de totala sökningarna sker via mobiler, surfplattor och datorer. Eniro koncentrerar därmed den framtida katalogutgivningen i Sverige till lokala kataloger som ges ut under varumärket Din Del. Bedömningen är att ett utökat kunderbudande inom mobilannonsering ska bidra till att majoriteten av intäkterna från Gula Sidorna ska kunna konverteras till digitala intäkter. Eniro uppskattar den totala negativa intäktspåverkan för 2014 till cirka 20 MSEK. Resultatpåverkan bedöms bli något positiv.

Under 2014 beräknas koncernens totala Printintäkter från publicering av lokala kataloger uppgå till cirka 250 MSEK.

Eniro fortsätter löpande arbetet med att standardisera, effektivisera och konsolidera för att anpassa kostnadsmassan till minskade volymer. Genom en hög effektivitet på kostnadssidan säkerställs ett starkt fortsatt bidrag till koncernens kassaflöde.

INTÄKTER Q3 2013

106 MSEK

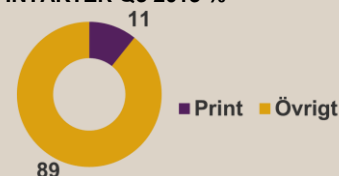
INTÄKTSUTVECKLING

-25 %

PRINT

MSEK	Jul-sep 2013	Jul-sep 2012
Rörelseintäkter	106	142
Intäktsutveckling (%)	-25	-24
Organisk utveckling (%)	-17	-30

ANDEL AV KONCERNENS INTÄKTER Q3 2013 %





0100100

sentraali

Voice

Eniro tillhandahåller upplysningstjänst via telefon och sms i Sverige, Norge och Finland samt premiumtjänster såsom vägbeskrivningar. I Finland bedrivs även contact center-verksamhet. Voice utgör 20% av koncernens totala intäkter.

Intäkter/resultat – Tredje kvartalet 2013

Rörelseintäkterna för Voice uppgick till 165 MSEK (187) i det tredje kvartalet, en minskning med 12%. De organiska intäkterna minskade med 16%. Samgåendet med den norska lågprisaktören 1888 som genomfördes i första kvartalet 2013 har bidragit med cirka 7 MSEK i intäkter och har även möjliggjort kostnadssynergier.

Den generella trenden med nedåtgående volymer för samtals- och SMS trafik fortsätter att hålla i sig. Prishöjningarna som genomfördes på den svenska marknaden för samtals- och smstrafik i det fjärde kvartalet föregående år har bidragit till att minska intäktsnedgången.

EBITDA uppgick till 66 MSEK (73), en minskning med 7 MSEK. Marginalen i kvartalet ökade och uppgick till 40% (39). För att upprätthålla lönsamhet i en vikande marknad arbetar Eniro kontinuerligt med att anpassa produktionskostnaden och effektivisera bemanningen samt öka antalet samarbeten.

Intäkter/resultat – Niomånadersperioden 2013

Rörelseintäkterna för Voice under perioden uppgick till 530 MSEK (568), en minskning med 7%. Samgåendet med 1888 i Norge har bidragit med cirka 27 MSEK i intäkter under perioden. Organiskt minskade intäkterna med 11% jämfört med föregående år.

EBITDA var i nivå med föregående år och uppgick till 196 MSEK (196), och marginalen ökade och uppgick till 37% (34,5).

Utveckling/aktiviteter

För att ytterligare effektivisera och anpassa verksamheten till lägre marknadsvolymer har ett beslut tagits om att lägga ner kontoren i Sundsvall och Östersund.

Eniro fortsätter att arbeta strategiskt för att utveckla upplysningstjänsten och öka intäkterna från tjänster där Eniro agerar leverantör till tredje part. Ett exempel på ett sådant samarbete är Eniros avtal på den svenska marknaden med konkurrenten 118 100.

Tredjepartssamarbeten är ett sätt att upprätthålla volymer och lönsamhet i en vikande marknad. Intäktsvolymerna från partnersamarbeten har dock en lägre lönsamhet än egen samtalstrafik.

INTÄKTER Q3 2013

165

 MSEK

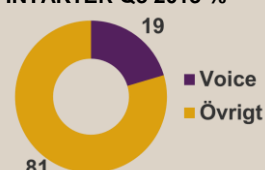
INTÄKTSUTVECKLING

-12

 %

VOICE

MSEK	Jul-sep 2013	Jul-sep 2012
Rörelseintäkter	165	187
Intäktsutveckling (%)	-12	-19
Organisk utveckling (%)	-16	-17
EBITDA	66	73

ANDEL AV KONCERNENS
INTÄKTER Q3 2013 %

Resultat, kassaflöde och finansiell ställning

Resultat

För niomånadersperioden uppgick rörelseresultatet till 509 MSEK (299).

Finansnettot uppgick till -94 MSEK (-80 inkl. 154 MSEK i reavinst) och påverkades positivt av lägre räntenivåer och en lägre skuldsättning. Valutakursdifferenser har påverkat finansnettot positivt med 38 MSEK (0). Nettoskulden har fortsatt minska under perioden vilket påverkat räntekostnaden fördelaktigt.

Resultatet före skatt för niomånadersperioden uppgick till 415 MSEK (219). Resultatet per stamaktie uppgick till 2,17 SEK (1,65 inkl. reavinst, 0,52 exkl. reavinst). Resultatet föregående år påverkades positivt av en reavinst, netto, uppgående till 113 MSEK, eller 1,13 SEK per aktie.

Skatter

För niomånadersperioden uppgick den redovisade skattekostnaden till -156 MSEK (-34). Den underliggande skattesatsen för den senaste tolv månadersperioden var 24% (18).

I juni beslutades om en årlig gradvis bolagsskattesänkning i Danmark från dagens 25% till 22% 2016. Ändringen innebar att danska uppskjutna skattefordringar omvärderades och har påverkat periodens skattekostnad med ca 13 MSEK. I det tredje kvartalet gjordes en omvärdering av danska uppskjutna skattefordringar i enlighet med nya regler som begränsar utnyttjandet av underskottsavdrag. Denna ändring har minskat uppskjutna skattefordringar med 35 MSEK, vilket ökar periodens skattekostnad.

Eniros skattebetalningar sker i huvudsak under första halvåret. Betald skatt är således låg under andra halvåret. Som ett resultat av betydande förlustavdrag i Sverige, Danmark och Finland förväntas Eniro att ha låga skattebetalningar under närmaste åren.

Investeringar

Under niomånadersperioden uppgick Eniros nettoinvesteringar i affärsverksamheten till 121 MSEK (84).

Kassaflöde

Det operativa kassaflödet minskade under niomånadersperioden till 122 MSEK (138). Kassaflödet påverkades positivt av lägre räntebetalningar och negativt av högre rörelsekapitalbindning.

Finansiell ställning

Eniro omförhandlade bolagets lån i andra kvartalet 2013. Samtliga sex banker i bolagets bankkonsortium (Danske Bank, DNB, Handelsbanken, Nordea, SEB och Swedbank) ingick i överenskommelsen som löper på 3 år med förlängning till 4 år om 800 MSEK av banklånet ersätts med en företagsobligation. Den nya finansieringen innebär en

ökad stabilitet, en mer flexibel amortering samt en ökad operationell flexibilitet.

Lånet uppgick vid ingånget avtal till 3 miljarder SEK och tecknades med oförändrade räntevillkor. För 2013 förväntas amorteringar och effekter av justerat låneavtal minska låneskulden med cirka 375 MSEK. För åren 2014 till och med 2016 uppgår de planmässiga amorteringarna till cirka 375 MSEK årligen (betalas halvårsvis). Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick den 30 september till 2 519 MSEK (2 863), jämfört med 2 453 MSEK den 30 juni 2013.

Vid utgången av perioden uppgick den utestående skulden under befintliga kreditfaciliteter till 500 MNOK, 107 MDKK och 2 115 MSEK. Vid utgången av september 2013 hade Eniro en outnyttjad kreditfacilitet om 156 MSEK. Likvida medel och outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 247 MSEK. I samband med omläggning av lånet till det nya låneavtalet minskades låneskulden med cirka 200 MSEK.

Koncernens skuldsättning, uttryckt som räntebärande nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA uppgick vid utgången av det tredje kvartalet till 2,6 (2,9) jämfört med till 2,5 den 30 juni.

Eniro har en pensionsförsäkring hos PRI Pensionsgaranti (PRI). Eniro pantsatte i första kvartalet 2012 bankmedel för framtida åtaganden, en så kallad utökad pensionsgaranti till PRI, uppgående till 61 MSEK. Eniro har pantsatt ytterligare 50 MSEK i bankmedel i andra kvartalet 2013. Totala pantsatta medel uppgår därmed till 111 MSEK. Pantsatta medel till PRI redovisas från fjärde kvartalet 2012 som övriga långfristiga räntebärande fordringar.

Förändrade antagande vad gäller diskonteringsränta för beräkning av förmånsbestämda pensioner enligt IAS 19 har inneburit en aktuariell vinst som bokas i totalresultatet om 211 MSEK efter skatt.

Aktier och innehav av egna aktier

Eniro har två aktieslag, stamaktie och preferensaktie. Totala antalet aktier uppgår till 102 880 740 aktier, varav 101 880 740 stamaktier och 1 000 000 preferensaktier. Det totala antalet röster uppgår till 101 980 740, varav stamaktierna motsvarar 101 880 740 röster och preferensaktierna 100 000 röster. Eniro hade per den 30 september 2013 ett eget innehav om 1 703 266 aktier. Det genomsnittliga innehavet av egna aktier under perioden var 179 562.

En nedsättning av aktiekapitalet med 2 225 976 284,50 kronor har genomförts och registrerats i slutet av juli 2013. På årsstämman godkändes även emission av 1 700 000 C-aktier att användas för att säkerställa leverans av aktier i beslutat aktierelaterad incitamentsprogram. C-aktierna omvandlades till stamaktier den 3 september 2013. Aktiekapitalet uppgår per september till 308 642 220 där varje aktie har ett kvotvärde om 3 kronor.

Övrig information

Prognos för 2013

Rörelseintäkter

Under 2013 renodlar Eniro verksamheten ytterligare. Intäkterna från multiscreen, som idag uppgår till cirka två tredjedelar av omsättningen, förväntas öka. Intäkterna från Print och Voice, som utgör resterande tredjedel av verksamheten, kommer fortsatt att minska som en konsekvens av ändrat användarbeteende. Eniro kommer att maximera kassaflödet från dessa medier. Genom fortsatta kostnadsbesparingar och effektivare organisationsstruktur förväntas ett starkt kassaflöde som skall användas till att minska skuldsättningen ytterligare.

Målet är att intäkterna från mobilt sök ska uppgå till 300 MSEK 2013. 2015 beräknas intäkterna från mobilt sök uppgå till 900 MSEK.

EBITDA

Justerad EBITDA för helåret kommer åtminstone att vara i nivå med föregående år. Resultatet har per september belastats med omstruktureringskostnader uppgående till 42 MSEK. Beslut har fattats om att minska personalstyrkan i fjärde kvartalet. Det fjärde kvartalet kommer att belastas med cirka 35 MSEK i omstruktureringskostnader.

Investeringar

Investeringarna förväntas understiga 150 MSEK.

Kapitalstruktur

Den långsiktiga målsättningen är att nettoskulden i relation till EBITDA inte ska överstiga 2.

Utdelning och utdelningspolicy

Att minska nettoskulden kommer att ges prioritet framför utdelning enligt målsättningen att minska nettoskulden i relation till EBITDA. Bolagets långsiktiga utdelningspolicy, när nettoskuldssättningsmålet är uppnått, är att utdelningen ska uppgå till minst 30% av nettovinsten. Eniros preferensaktie är berättigad till en årlig utdelning uppgående till 48 kronor per aktie.

Avskrivningar

Avskrivningsbara immateriella tillgångar som uppkom i samband med förvärvet av Findexa 2005 är helt avskrivna per december 2012. Avskrivningar som påverkade rörelseresultatet 2012 med 283 MSEK kommer således inte att belasta 2013 års resultat. I resultaträkningen redovisas de lägre avskrivningarna i sin helhet under kostnadsslaget marknadsföringskostnader. Underliggande marknadsföringskostnader för perioden är cirka 37 MSEK lägre än under föregående år.

Eniro har omklassificerat varumärkena Gule Sider och Ditt Distrikt från obestämbar nyttjandeperiod till en tidsbegränsad om 5-10 år, vilket påverkar resultatet som en avskrivning. Avskrivningarna rapporteras från och med fjärde kvartalet med en årstakt om ca 95 MSEK.

Medarbetare

Antalet heltidsanställda uppgick den 30 september 2013 till 3 002 personer jämfört med 3 365 den 30 september 2012.

Heltidsanställda vid periodens slut

	2013	2012
	Sep 30	Sep 30
Sverige inklusive Övrigt	755	897
Norge	504	555
Danmark	440	422
Polen	821	857
Lokalt sök inkl. Övrigt	2 520	2 731
Sverige	201	268
Norge	90	50
Finland	191	316
Voice	482	634
Totalt Koncernen	3 002	3 365

Redovisningsprinciper från 2013

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandards International Financial Reporting Standards (IFRS) godkända av Europeiska Unionen (EU). En detaljerad beskrivning av de redovisningsprinciper som Eniro tillämpar finns i årsredovisningen Not 1 för 2012 med undantag för nya och omarbetade standarder och tolkningar som antagits av EU och som trätt i kraft från och med januari 2013. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

Enligt IAS 32 Finansiella instrument klassificeras preferensaktierna som eget kapital och utdelning som utdelning till preferensaktieägare. Klassificeringen har skett med utgångspunkt i Bolagets villkor att preferensaktierna saknar fastställt datum för inlösen samt att innehavaren av preferensaktier inte har någon rätt att kräva inlösen. Nya och ändrade IFRS standarder och IFRIC-tolkningar som har trätt i kraft den 1 januari 2013 och som har tillämpats av koncernen avser:

IAS 1 Utformning av finansiella rapporter har ändringar införts avseende övrigt totalresultat. Den mest väsentliga förändringen är kravet att de poster som redovisas i Övrigt totalresultat ska presenteras fördelat på två grupper. Fördelningen baseras på om posterna kan komma att omklassificeras till resultaträkningen (omklassificeringsjusteringar) eller ej. Ändringen behandlar inte frågan om vilka poster som ska ingå i övrigt totalresultat.

Ändring i IAS19 Ersättning till anställda som trädde i kraft 1 januari 2013 betyder för Eniros del att räntekostnader och förväntad avkastning på förvaltningstillgångar kommer att ersättas av en nettoränta som beräknas med hjälp av diskonteringsräntan, baserat på nettoöverskott eller nettounderskott i den förmånsbestämda planen. Omräkning av jämförelseår har gjorts i denna delårsrapport och har ökat räntekostnaden för pensioner med ca 5 MSEK samt minskat övrigt totalresultat med motsvarande. Eniros preliminära

bedömning är att räntekostnaderna för pensioner 2013 hamnar i nivå med 2012, dvs ca 13 MSEK för helåret.

IFRS 13 Värdering till verkligt värde trädde i kraft den 1 januari 2013. Standarden ger vägledning i hur verkligt värde bestäms medan frågan om när verkligt värde ska eller får redovisas fortfarande preciseras av enskilda IAS och IFRS. IFRS 13 innehåller även upplysningskrav om verkliga värden, där upplysningskraven om verkliga värden för finansiella instrument blir tillämpliga även i delårsrapporter. Eniro har inga tillgångar eller skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen eller tillgångar som är tillgängliga för försäljning. Verkligt värde för samtliga instrument som har värderats i balansräkningen är hänförliga till nivå 2, det vill säga att värdet har beräknats baserat på officiella marknadsnoteringar.

Inga övriga IFRS eller IFRIC tolkningar förväntas ha någon väsentlig effekt på koncernen.

Publiceringsdatum

Intäkter från försäljningen av tryckta kataloger redovisas när respektive katalog publiceras. Ändrade publiceringsdatum kan därför påverka jämförelser. Tabellen nedan visar den planerade fördelningen mellan kvartal och marknader för 2013. Nettoeffekten på rörelseintäkterna 2013 jämfört med 2012 är negativ med 18 MSEK. Redovisad intäkt för dessa kataloger är till följd av strukturell nedgång i marknaden för tryckta produkter lägre under 2013.

Flyttad utgivning 2013 jämfört med 2012

MSEK	Q1	Q2	Q3	Q4	2013
Sverige	-6	-34	-7	20	-27
Norge	4	-10	-2	17	9
Danmark	0	-4	3	-3	0
Polen	0	-1	-4	5	0
Total effekt	-2	-49	-10	39	-18

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.

Sidorna 47-49 i årsredovisningen för 2012 ger en detaljerad beskrivning av faktorer som kan påverka Eniros affärsverksamhet, finansiella ställning och resultat. De huvudsakliga risker och osäkerhetsfaktorer som kan påverka koncernens utveckling 2013 är relaterade till trafikutveckling på mobil- och websajter, att säkra en produktutveckling som attraherar användarna och därmed kundavkastning, säljeffektivitet och personalomsättning samt konjunktorens påverkan på efterfrågan.

Valberedning

I enlighet med beslut på årsstämman 2013 har en valberedning utsetts. Valberedningen för årsstämman 2014 består av Andre Vatsgar; Danske Capital AB, Staffan Persson; Zimbrine Holding BV, Sofia Aulin; Länsförsäkringar Fondförvaltning AB, Åsa Nisell; Swedbank Robur fonder och Lars-Johan Jarnheimer; styrelseordförande i Eniro. Valberedningen utsåg André Vatsgar till ordförande för kommittén. Aktieägare som vill lägga fram förslag till valberedningen kan göra det via e-post till nominationcommittee@eniro.com senast den 15 december 2013.

Utdelning

Årsstämman 2013 godkände i enlighet med styrelsens förslag en utdelning på preferensaktier för 2013/14 uppgående till 48 kronor per aktie, dvs. en total utdelning om 48 MSEK. Utdelningen kommer att lämnas med ett intervall om tremånadersperioder. Avstämningsdagar för utdelningarna är 31 oktober 2013 samt 31 januari 2014.

Övrig information

Information i denna delårsrapport är sådan som Eniro AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden.

Informationen har lämnats till offentliggörande den 23 oktober 2013 klockan 08:00 CET.

Solna den 23 oktober 2013



Johan Lindgren
VD och Koncernchef

FÖR MER INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA:

Johan Lindgren, Koncernchef och VD
Tfn: 08-553 310 01

Mattias Lundqvist, Finansdirektör
Tfn: 08-553 310 04

Cecilia Lannebo, Chef Investor Relations
Tfn: 0722-208 277
cecilia.lannebo@eniro.com

PRESS- ANALYTIKERKONFERENS

Telefonkonferens / webbsändning
Onsdagen den 23 oktober 2013
Klockan 10:00
SE: +46 (0) 8 519 993 51
UK: +44 (0) 207 660 20 80

WEBBCAST

Följ presentationen via webbsändning på
www.enirogroup.com

KALENDARIUM 2013/2014

Helårsrapport Jan-dec 2013	7 feb 2014
Delårsrapport Jan-mar 2014	24 apr 2014
Delårsrapport Jan-jun 2014	16 jul 2014
Delårsrapport Jan-sep 2014	24 okt 2014

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Eniro AB (publ) för perioden 1 januari till 30 september 2013. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för mig oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 23 oktober 2013

PricewaterhouseCoopers AB

Bo Hjalmarsson

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig

Eva Medbrant

Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning

MSEK	Jul-sep 2013	Jul-sep 2012*	Jan-sep 2013	Jan-sep 2012*	Okt-sep 2012/13*	Jan-dec 2012*
Brutto rörelseintäkter	859	950	2 642	2 918	3 737	4 013
Reklamskatt	-2	-2	-6	-10	-10	-14
Rörelseintäkter	857	948	2 636	2 908	3 727	3 999
Produktionskostnader	-206	-223	-618	-699	-878	-959
Försäljningskostnader	-254	-271	-816	-939	-1 165	-1 288
Marknadsföringskostnader	-53	-127	-153	-407	-316	-570
Administrationskostnader	-104	-111	-350	-316	-465	-431
Produktutvecklingskostnader	-57	-82	-192	-260	-259	-327
Övriga intäkter/kostnader	3	12	7	17	59	69
Nedskrivning av tillgångar	-	-4	-5	-5	-12	-12
Rörelseresultat **	186	142	509	299	691	481
Finansiella poster, netto	-25	-60	-94	-80	-154	-140
Resultat före skatt	161	82	415	219	537	341
Inkomstskatt	-71	-14	-156	-34	-222	-100
Periodens resultat	90	68	259	185	315	241
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	88	68	253	185	309	241
Innehav utan bestämmande inflytande	2	-	6	-	6	-
Periodens resultat	90	68	259	185	315	241
* Omräkning av jämförelseår enligt ändrade redovisningsprinciper pensioner.						
Periodens resultat per stamaktie, SEK	0,76	0,60	2,17	1,65	2,61	2,09
Genomsnittligt antal stamaktier tusental	100 177	100 177	100 177	100 177	100 177	100 177
Antal preferensaktier vid periodens slut, tusental	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
Periodens fastställda utdelning till						
kumulativa preferensaktier	-12	-8	-36	-20	-48	-32
Resultat använt vid beräkning av resultat per stamaktie	76	60	217	165	261	209
EBITDA	225	261	629	668	937	976
Rörelsekostnader	-635	-699	-2 014	-2 257	-2 849	-3 092
** Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-6	-9	-20	-29	-28	-37
** Avskrivningar imm. anl.tillgångar ingår med	-33	-106	-95	-335	-206	-446
** Nedskrivningar anl.tillgångar ingår med	-	-4	-5	-5	-12	-12
Avskrivningar & nedskrivningar totalt	-39	-119	-120	-369	-246	-495

Koncernens rapport över totalresultat

	Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep	Okt-sep	Jan-dec
MSEK	2013	2012*	2013	2012*	2012/13*	2012*
Periodens resultat	90	68	259	185	315	241
Övrigt totalresultat						
Poster som inte kan omföras till periodens resultat						
Omvärdering pensionsförpliktelser	271	-103	287	-104	268	-123
Skatt hänförlig till omvärdering pensionsförpliktelser	-60	27	-63	27	-69	21
Summa	211	-76	224	-77	199	-102
Poster som har eller kan omföras till periodens resultat						
Valutakursdifferens	-150	-109	-333	-91	-224	18
Säkring av kassaflöde	-	9	-	27	-	27
Säkring av nettoinvestering	20	24	80	8	52	-20
Skatt hänförlig till övriga poster	-4	-9	-17	-9	-4	4
Summa	-134	-85	-270	-65	-176	29
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	77	-161	-46	-142	23	-73
Periodens totalresultat	167	-93	213	43	338	168
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	165	-93	207	43	332	168
Innehav utan bestämmande inflytande	2	-	6	-	6	-
Periodens totalresultat	167	-93	213	43	338	168

Koncernens balansräkning

MSEK	Sep. 30 2013	Sep. 30 2012*	Dec. 31 2012*
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	41	46	42
Immateriella anläggningstillgångar	7 078	7 320	7 330
Uppskjutna skattefordringar	248	423	393
Andra fordringar	145	29	98
Summa anläggningstillgångar	7 512	7 818	7 863
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	398	514	560
Aktuella skattefordringar	0	2	14
Övriga icke räntebärande tillgångar	269	320	306
Övriga räntebärande tillgångar	1	5	3
Likvida medel	91	267	198
Summa omsättningstillgångar	759	1 108	1 081
SUMMA TILLGÅNGAR	8 271	8 926	8 944
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	309	2 529	2 529
Övrigt tillskjutet eget kapital	5 125	5 125	5 125
Reserver	-377	-201	-107
Balanserat resultat	-1 311	-4 035	-4 004
Summa eget kapital moderbolagets aktieägare	3 746	3 418	3 543
Innehav utan bestämmande inflytande	39	-	-
Summa eget kapital	3 785	3 418	3 543
Långfristiga skulder			
Upplåning	2 296	2 716	2 527
Uppskjutna skatteskulder	277	232	278
Pensionsförpliktelser	218	502	515
Övriga avsättningar	6	9	11
Övriga icke räntebärande skulder	6	-	-
Summa långfristiga skulder	2 803	3 459	3 331
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	130	121	189
Aktuella skatteskulder	34	45	62
Övriga icke räntebärande skulder	1 070	1 444	1 350
Övriga avsättningar	23	20	30
Upplåning	426	419	439
Summa kortfristiga skulder	1 683	2 049	2 070
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 271	8 926	8 944

* Omräkning av jämförelseår enligt ändrade redovisningsprinciper pensioner

Räntebärande nettoskuld

MSEK	Sep. 30 2013	Sep. 30 2012*	Dec. 31 2012*
Upplåning	-2 722	-3 135	-2 966
Övriga kortfristiga räntebärande fordringar	1	5	3
Övriga långfristiga räntebärande fordringar**	111	-	61
Likvida medel	91	267	198
Räntebärande nettoskuld	-2 519	-2 863	-2 704

** inkluderad i andra fordringar

Koncernens förändringar i eget kapital

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet eget kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital moder- bolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2012	2 504	4 767	-136	-4 107	3 028	-	3 028
Nyemission*	25	358	-	-	383	-	383
Utdelning preferensaktier	-	-	-	-36	-36	-	-36
Periodens totalresultat	-	-	-65	108	43	-	43
Utgående balans 30 september 2012	2 529	5 125	-201	-4 035	3 418	-	3 418
Ingående balans 1 januari 2013	2 529	5 125	-107	-4 004	3 543	-	3 543
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	44	44	33	77
Utdelning preferensaktier	-	-	-	-48	-48	-	-48
Nyemission, inlösen av aktier	5	-	-	-5	-	-	-
Nedsättning av aktiekapital	-2 225	-	-	2 225	-	-	-
Periodens totalresultat	-	-	-270	477	207	6	213
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	0	0	-	0
Utgående balans 30 september 2013	309	5 125	-377	-1 311	3 746	39	3 785

* Nyemissionen registrerades juli 2012 och redovisas netto efter emissionskostnader på 17 MSEK efter skatt.

Nyckeltal

	Sep. 30 2013	Sep. 30 2012*	Dec. 31 2012*
Eget kapital, genomsnitt 12 månader, MSEK	3 592	3 196	3 308
Avkastning på eget kapital, 12 månader, %	8,6	10,0	7,3
Avkastning på totalt kapital, (ROA), 12 månader, %	8,5	7,1	7,4
Räntebärande nettoskuld, SEK M	-2 519	-2 863	-2 704
Skuldsättningsgrad, ggr	0,67	0,84	0,76
Soliditet, %	46	38	40
Räntebärande nettoskuld/EBITDA 12 månader, ggr	2,7	2,9	2,8
Räntebärande nettoskuld / justerad EBITDA, ggr	2,6	2,9	2,8
Medelantal heltidsanställda ackumulerat	3 095	3 365	3 409
Antal heltidsanställda vid periodens slut	3 002	3 454	3 187
Antal stamaktier vid periodens slut efter avdrag eget innehav, tusental	100 177	100 177	100 177
Antal preferensaktier vid periodens slut, tusental	1 000	1 000	1 000

Nyckeltal per aktie

	Sep. 30 2013	Sep. 30 2012*	Dec. 31 2012*
Eget kapital per aktie, SEK	37,02	33,78	35,02
Börskurs stamaktie vid periodens slut, SEK	23,50	9,10	11,05

* Omräkning av jämförelseår enligt ändrade redovisningsprinciper pensioner.

Kassaflödesanalys

MSEK	Jul-sep 2013	Jul-sep 2012*	Jan-sep 2013	Jan-sep 2012*	Okt-sep 2012/13*	Jan-dec 2012*
Rörelseresultat	186	142	509	299	691	481
Avskrivningar och nedskrivningar	39	119	120	369	246	495
Ej likvidpåverkande poster	-2	-26	-34	-119	-87	-172
Finansiella poster, netto	-36	-70	-115	-215	-156	-256
Betalda skatter	-1	0	-57	-62	-57	-62
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	186	165	423	272	637	486
Förändring av rörelsekapital	-213	-121	-180	-50	-196	-66
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-27	44	243	222	441	420
Förvärv/avyttring av koncernföretag och övrig verksamhet	-2	1	39	27	82	70
Investeringar i övriga anläggningstillgångar, netto	-42	-19	-121	-84	-158	-121
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-44	-18	-82	-57	-76	-51
Upptagna lån	58	50	2 796	50	2 796	50
Amortering av lån	-	-192	-2 972	-869	-3 174	-1 071
Långfristiga placeringar	-	-	-50	-	-111	-61
Utdelning preferensaktier	-12	-12	-36	-12	-48	-24
Nyemission	-	-2	-	376	0	376
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	46	-156	-262	-455	-537	-730
Periodens kassaflöde	-25	-130	-101	-290	-172	-361
Summa likvida medel vid periodens början	117	399	198	557	267	557
Periodens kassaflöde	-25	-130	-101	-290	-172	-361
Kursdifferens i likvida medel	-1	-2	-6	0	-4	2
Summa likvida medel vid periodens slut	91	267	91	267	91	198

* Omräkning av jämförelseår enligt ändrade redovisningsprinciper pensioner

Analys av räntebärande nettolåneskuld

MSEK	Jul-Sep 2013	Jul-Sep 2013	Jan-Sep 2013	Jan-Sep 2013	Okt-Sep 2012/13*	Jan-Dec 2012*
Ingående balans	-2 453	-2 887	-2 704	-3 535	-2 863	-3 535
Operativt kassaflöde	-69	25	122	138	283	299
Förvärv och avyttringar	-2	1	39	27	82	70
Nyemission	-	-2	-	376	0	376
Omräkningsdifferens och övrigt	5	0	24	131	-21	86
Utgående balans	-2 519	-2 863	-2 519	-2 863	-2 519	-2 704
Räntebärande nettoskuld /justerad EBITDA, ggr	2,6	2,9	2,6	2,9	2,6	2,8

Finansiella instrument per kategori

Tillgångar i balansräkningen	Sep. 30	Sep. 30	Dec. 31
MSEK	2013	2012	2012
Låne- och kundreskontra			
Räntebärande fordringar, spärrade bankmedel	111	-	61
Kundfordringar och andra fordringar	409	572	627
Likvida medel	91	267	198
SUMMA	611	839	886
Skulder i balansräkningen	Sep. 30	Sep. 30	Dec. 31
MSEK	2013	2012	2012
Andra finansiella skulder			
Upplåning	2 722	3 135	2 966
Leverantörsskulder	130	121	189
SUMMA	2 852	3 256	3 155

Moderbolaget**Resultaträkning**

MSEK	Jan-sep	Jan-Sep	Jan-Dec
	2013	2012	2012
Rörelseintäkter	37	35	43
Resultat före skatt	-142	-106	166
Periodens resultat	-110	-53	80

Balansräkning

MSEK	Sep. 30	Sep. 30	Dec. 31
	2013	2013	2012
Summa anläggningstillgångar	8 725	8 873	8 641
Summa omsättningstillgångar	1 369	1 289	1 619
SUMMA TILLGÅNGAR	10 094	10 162	10 260
Eget kapital	5 271	5 296	5 428
Avsättningar	6	61	62
Långfristiga skulder	4 729	4 672	4 672
Summa kortfristiga skulder	88	133	98
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 094	10 162	10 260

FINANSIELLA DEFINITIONER

Avkastning på eget kapital (%)

Årets resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare multiplicerat med 100.

Avkastning på totalt kapital

Rörelseresultat plus finansiella intäkter uttryckt i procent av genomsnittlig summa tillgångar.

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.

EBITDA-marginal (%)

EBITDA dividerat med rörelseintäkterna multiplicerat med 100.

Eget kapital per aktie

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antalet aktier vid periodens slut efter inlösen, återköp och nyemission.

Genomsnittligt antal aktier för perioden

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

Genomsnittligt eget kapital

Beräknas på genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare per kvartal som beräknats från ingående och utgående balans per kvartal.

Justerad EBITDA

EBITDA exklusive omstruktureringskostnader samt övriga jämförelsestörande poster.

Operativt kassaflöde

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

Organisk tillväxt

Periodens förändring av rörelseintäkterna justerat för valutakurseffekter, ändrade publiceringsdatum, förvärv och avyttringar.

Periodens resultat per stamaktie

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare minskat med periodens andel av fastställd utdelning till preferensaktier dividerat med genomsnittligt antal stamaktier.

Räntebärande nettoskuld

Upplåning exklusive räntederivat med avdrag för likvida medel och räntebärande tillgångar.

Räntebärande nettoskuld/EBITDA

Räntebärande nettoskuld dividerat med EBITDA.

Rörelseresultat

Rörelseresultat efter avskrivningar och nedskrivningar.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande nettoskuld dividerat med eget kapital inklusive innehav av bestämmande inflytande.

Soliditet (%)

Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande dividerat med balansomslutning multiplicerat med 100.

Totala rörelsekostnader

Produktions-, försäljnings-, marknadsförings-, och administrationskostnader exklusive avskrivningar och nedskrivningar.