

Q3

12



DELÅRSRAPPORT

JULI-SEPTEMBER

FORTSATT STARK EBITDA OCH POSITIVT OPERATIVT KASSAFLÖDE. ENIROS VINST EFTER SKATT FÖRBÄTTRAS TILL 188 MSEK (-310).

TREDJE KVARTALET: JULI-SEPTEMBER 2012

- Totala rörelseintäkter uppgick till 948 MSEK (1 012), en minskning med 6 (-11) procent, exklusive negativ valutaeffekt om cirka 30 MSEK uppgick minskningen till 3 procent. Tidigarelagda katalogpublikationer har bidragit positivt med drygt 15 MSEK. Organiskt minskade intäkterna med 8 (-8) procent
- Totala onlineintäkterna ökade med 4 procent i kvartalet, organiskt 1 procent.
- Andelen digitala mediaintäkter av totala intäkter ökar och uppgår till 74 procent (65), exklusive Voice rullande 12 månader
- EBITDA uppgick till 261 MSEK (269), en EBITDA marginal uppgående till 27,5 procent (26,6)
- Periodens resultat per stamaktie uppgick till 0,57 SEK (-3,38)
- Operativt kassaflöde förbättrades med 78 MSEK och uppgick till 25 MSEK (-53)

NIOMÅNADERSPERIODEN: JANUARI-SEPTEMBER 2012

- Totala rörelseintäkter uppgick till 2 908 MSEK (3 129), en minskning med 7 (-19) procent
- Totala onlineintäkterna ökade med 6 procent, organiskt 1 procent
- EBITDA uppgick till 668 MSEK (710), en EBITDA marginal uppgående till 23,0 procent (22,7)
- Periodens resultat per stamaktie uppgick till 1,68 SEK (-3,09)
- Operativt kassaflöde ökade med 215 MSEK och uppgick till 138 MSEK (-77)

HÄNDELSER I TREDJE KVARTALET

- Eniro har med stor framgång lanserat en ny mobilapp för lokalt sök. Appen har tagits emot starkt hos användarna med mer än 1 miljon nedladdningar och bidrar positivt till Eniros trafikutveckling. Appen, som har ett helt nytt användarvänligt gränssnitt, är ett resultat av Eniros satsning på lokalt sök via mobilen.

EFTER PERIODENS SLUT

- Målet om att bibehålla en EBITDA 2012 i nivå med 2011 kvarstår. För 2013 är målet att bibehålla en EBITDA i nivå med 2012
- Eniros målsättning om att rapportera en intäktstillväxt 2012 kommer inte att infrias. Takten i intäktsminskningen bedöms dock avta i det fjärde kvartalet.
- Kostnadsbesparingsmålet 2012 höjs från tidigare 200 MSEK till 250 MSEK

Eniro AB

Gustav III:s Boulevard 40
Solna
SE-169 87 Stockholm

Telefon:

+46 8 553 310 00

E-mail:

info@eniro.com

Hemsida:

www.eniro.com

Organisationsnummer:

556588-0936

KOMMENTAR FRÅN VD

Fortsatt stark EBITDA och positivt kassaflöde under kvartalet medför att målet om oförändrad EBITDA för helåret står fast och att amorteringarna till bankerna om 1,2 miljarder SEK genomförs. Eniros målsättning om att rapportera en intäktsstillväxt 2012 kommer inte att infrias. Takten i intäktsminskningen bedöms dock avta i det fjärde kvartalet. Målet om att bibehålla en EBITDA 2012 i nivå med 2011 kvarstår.

Eniro arbetar för att komma tillbaka till tillväxt. Under hösten har nya mobila tjänster och produkter lanserats, säljkåren har utökats samtidigt som kostnadsbesparingsprogrammet har intensifierats. Försäljningen till stora kunder samt inom mediasegmentet har mattats under kvartalet. Trenden i intäktsutvecklingen är dock väsentligt förbättrad från verksamhetsåren 2010 och 2011 då intäkterna minskade årligen med 19 procent. Fortsatta effektiviseringar har inneburit att kostnadsbesparingarna redan överstiger helårsmålet. Vi känner därmed, en något minskande intäktsmassa till trots, att vi kommer att kunna infria målet om EBITDA i nivå med föregående år.

Eniros affärsmodell som ger ett starkt kassaflöde innebär att bolagets ambition att fortsätta minska skuldsättningen innevarande och kommande verksamhetsår kvarstår. Under innevarande år kommer totala amorteringar av bankskulderna uppgå till cirka 1,2 miljarder SEK. Under 2013 planeras ytterligare SEK 436 MSEK i amorteringar.

Arbetet med att förändra kulturen i Eniro och förflytta fokus till användaren av bolagets produkter och tjänster fortsätter. I kvartalet har Eniro lanserat en ny mobilapp. Appen är framtagen för alla länder i Norden och har ett helt nytt användarvänligt gränssnitt som utgår från kartan och där du befinner dig. Appen, som har ett helt nytt användarvänligt gränssnitt, är ett resultat av Eniros satsning på lokalt sök via mobilen. Tjänsten har emottagits positivt av användarna med ett stort antal nedladdningar till följd. Eniros utvecklingsplan inom mobila söktjänster bidrar till en förväntan om fördubblade mobila intäkter 2013. Intäkterna förväntas uppgå till cirka 150 MSEK 2012.

Samtidigt som Eniro fortsätter att koncentrera bolagets resurser och spara kostnader, sker en renodling av verksamheten. Eniro kommer att fortsätta koncentrera verksamheten till bolagets

kärnvarumärken.

Det operativa kassaflödet har förbättrats jämfört med föregående år och kommer att vara fortsatt positivt under fjärde kvartalet. Rörelsekapitalet för helåret 2012 bedöms dock bli något negativt.

Andelen digitala mediaintäkter (exklusive Voiceaffären) av de totala rörelseintäkterna fortsätter att öka och uppgår vid utgången av kvartalet till 74 procent (65) rullande 12 månader. Eniros tillväxtplan innebär att andelen digitalt förväntas fortsätta öka.

SOLNA 25 OKTOBER 2012



JOHAN LINDGREN, KONCERNCHEF OCH VD



KONCERNCHEF OCH VD

VÄSENTLIGA HÄNDELSE

UNDER PERIODEN JANUARI-SEPTEMBER 2012

- **September 2012 – Eniro lanserar ny app med stärkt fokus på lokalt sök**
Den nya appen tar utgångspunkt i användarens geografiska position för att ge bästa möjliga sökresultatet i närområdet.
- **Juli 2012 – Styrelsen i Eniro förstärker målet för bolagets kapitalstruktur**
Styrelsen i Eniro har beslutat att justera målet för bolagets kapitalstruktur från tidigare att nettoskulden i relation till EBITDA inte ska överstiga 3 gånger till en nivå om 2,5 gånger.
- **Juni 2012 – Preferensaktieemission slutförd, återbetalning och reavinst**
Intresset för preferensaktieemissionen var stort och erbjudandet övertecknades med 325 MSEK. Återbetalningen till banken är nu slutförd och en reavinst uppgående till 154 MSEK har uppkommit i andra kvartalet.
- **Juni 2012 – Eniro Danmark förvärvar Open AdExchange**
Genom förvärvet stärker Eniro Danmark sitt erbjudande inom Mediaprodukter och övertar ett konkurrenskraftigt och komplett nätverk för sponsrade länkar på den danska sökordsmarknaden.
- **Juni 2012 – Eniro renodlar och avyttrar Bilweb**
Som ett led i fortsatt renodling och koncentration av verksamheten avyttrar bolaget tjänsten Bilweb till 203 Web Group.
- **April 2012 – Eniro justerar intäktsprognosen och kvarstår vid EBITDA prognosen**
Målsättningen om en intäktsstillväxt från 2012 har reviderats från en tidigare organisk intäktsstillväxt till en total intäktsstillväxt som även inkluderar förvärvet av De Gule Sider i Danmark. Målet om att bibehålla en EBITDA 2012 i nivå med 2011 kvarstår.
- **April 2012 – Eniro renodlar verksamheten**
Som ett led i att fortsätta renodla och koncentrera verksamheten samt öka trafiken till tjänsten har Eniro beslutat att driva vidare Eniro Deals via en tredjepartslösning. Samtidigt har bolaget avtalat om en försäljning av tjänsten Köp & Sälj.
- **Mars 2012- Eniro extraamorterar 158 MSEK på lånen**
Eniro har som ett led i den uttalade ambitionen att fortsätta minska bolagets nettoskuldssättning genomfört en extraamortering uppgående till 158 MSEK.
- **Mars 2012 – Eniro lanserar resultatet av ett omfattande varumärkesprojekt**
För första gången på 134 år har Eniro genomfört ett omfattande kvalitativt och kvantitativt varumärkesprojekt.
- **Januari 2012 – Eniro lanserar Kvasir Media**
Eniro lanserar satsningen på tillväxtområdet Mediaprodukter genom etablering av varumärket Kvasir Media.

EFTER PERIODENS SLUT

- **Oktober 2012 – Eniro kvarstår vid resultatprognosen men når inte tillväxt 2012**
Den svagare införsäljningen under det andra och tredje kvartalet innebär att Eniro inte kommer att infria målet om tillväxt 2012.
- **Oktober 2012 – Eniro höjer kostnadsbesparingsmålet 2012 samt lämnar prognos för 2013**
Kostnadsbesparingsmålet för 2012 höjs från tidigare 200 MSEK till 250 MSEK. Prognosen för 2013 är att bibehålla EBITDA 2013 i nivå med 2012

TREDJE KVARTALET 2012

De totala intäkterna i kvartalet minskar till följd av svag orderingång och valutaeffekter. EBITDA i kvartalet är dock till följd av fortsatta kostnadsbesparingar i nivå med föregående år. Kassaflödet fortsätter att förbättras jämfört med föregående år. Balansräkningen har stärkts till följd av en lägre skuldsättning.

INTÄKTER

De totala rörelseintäkterna uppgick till 948 MSEK (1 012) en intäktsminskning med 6 procent. Valutaomräkningseffekter har påverkat intäkterna negativt med cirka 3 procent, motsvarande 30 MSEK. Tidigarelagda katalogpublikationer har påverkat de totala intäkterna i kvartalet positivt med drygt 15 MSEK jämfört med föregående år. Förvärvet av De Gule Sider i Danmark som konsolideras i slutet av 2011 har bidragit positivt till intäkterna med cirka 27 MSEK (-). Under tredje kvartalet 2011 ingick intäkter från avyttrade verksamheter med 4 MSEK. Intäkterna inom Online/mobilt ökade med 4 procent i kvartalet.

Organiskt minskade intäkterna under kvartalet med 8 procent. Den organiska utvecklingen per intäktskategori under tredje kvartalet ökade med 1 procent för Online/mobilt, -30 procent för Print, 18 procent för Mediaprodukter och -17 procent för Voice.

Andelen digitala mediantäkter fortsätter att öka och utgör den sista september 2012 74 (65) procent av koncernens totala intäkter exklusive Voice.

RESULTAT

EBITDA uppgick till 261 MSEK (269). Marginalen i kvartalet ökade och uppgick till 27,5 procent (26,6). Justerad EBITDA, exklusive omstruktureringskostnader och övrigt jämförelsestörande, uppgick till 273 MSEK (271). Verksamheten i Polen rapporterar i kvartalet en förlust uppgående till -6 MSEK (-11).

KOSTNADSBESPARINGAR

Takten i kostnadsbesparingsprogrammet har överstigit förväntan och de totala rörelsekostnaderna var 41 MSEK lägre än under motsvarande kvartal föregående år, justerat för avyttrade verksamheter, valutakurseffekter samt tredjepartskostnader till följd av strategisk förskjutning i intäktsmix mot ökade intäkter från partnersamarbeten. Besparingarna har primärt uppkommit från lägre personalkostnader samt lägre omkostnader för katalogpapper och distribution.

Intäkter och resultat

MSEK	2012	2011	%	2011/12	2011
	Jul-sep	Jul-sep		Okt-sep	Jan-dec
Rörelseintäkter	948	1 012	-6	4 102	4 323
EBITDA	261	269	-3	989	1 031
Periodens resultat	69	-339	n.m.	314	-184
Operativt kassaflöde	25	-53	n.m.	445	230
Totala rörelsekostnader	699	744	-6	3 126	3 289
Räntebärande nettoskuld	2 863	3 849	-26	2 863	3 535

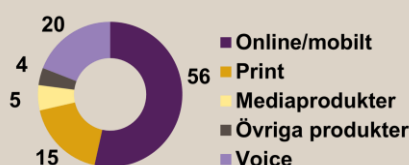
INTÄKTER Q3 2012

948 MSEK

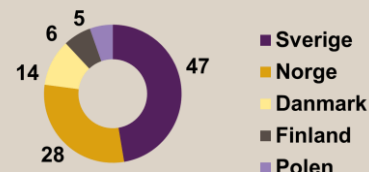
EBITDA Q3 2012

261 MSEK

KONCERNENS INTÄKTER
PER KATEGORI Q3 2012 %



KONCERNENS INTÄKTER PER
LAND Q3 2012 %



NIOMÅNADERSPERIODEN 2012

De totala intäkterna för niomånadersperioden minskar jämfört med föregående år. Dock bidrar fortsatta kostnadsbesparingar till att bolagets helårsmålsättning om ett EBITDA resultat i nivå med föregående år ligger fast. Kassaflödet och den finansiella ställningen har stärkts under perioden.

INTÄKTER

De totala rörelseintäkterna uppgick till 2 908 MSEK (3 129) en intäktsminskning med 7 procent. Valutaomräkningseffekter har påverkat intäkterna negativt med 1 procent, eller motsvarande cirka 20 MSEK. Förvärvet av De Gule Sider i Danmark som konsolideras i slutet av 2011 har bidragit positivt till intäkterna med 74 MSEK (-). Under motsvarande period 2011 ingick intäkter från avyttrade verksamheter med drygt 20 MSEK. Intäkterna inom Online/mobilt ökade med 6 procent under perioden.

Organiskt minskade intäkterna under perioden med 8 procent. Den organiska utvecklingen per intäktskategori under de första nio månaderna uppgick till 1 procent för Online/mobilt, -30 procent för Print, 23 procent för Mediaprodukter och -15 procent för Voice.

RESULTAT

EBITDA är något lägre än motsvarande period föregående år och uppgick till 668 MSEK (710). Marginalen för perioden ökade dock och uppgick till 23,0 procent (22,7). Justerad EBITDA, exklusive omstrukturings-kostnader och övrigt jämförelsestörande poster, uppgick till 693 MSEK (738). Verksamheten i Polen rapporterar för de första nio månaderna en EBITDA uppgående till -33 MSEK (-44).

KOSTNADSBESPARINGAR

Takten i kostnadsbesparingsprogrammet har överstigit förväntan och de totala rörelsekostnaderna var 213 MSEK lägre än under motsvarande period föregående år, justerat för avyttrade verksamheter, valutakurseffekter samt tredjepartskostnader till följd av strategisk förskjutning i intäktsmix mot ökade intäkter från partnersamarbeten. Besparingarna har primärt uppkommit ifrån lägre personalkostnader samt lägre omkostnader för katalogpapper och distribution.

De större än förväntade kostnadsbesparingarna innebär att kostnadsbesparingsmålet för helåret 2012 utökas från 200 MSEK till 250 MSEK.

Intäkter och resultat

MSEK	2012	2011	%	2011/12	2011
	Jan-sep	Jan-sep		Okt-sep	Jan-dec
Rörelseintäkter	2 908	3 129	-7	4 102	4 323
EBITDA	668	710	-6	989	1 031
Periodens resultat	188	-310	n.m.	314	-184
Operativt kassaflöde	138	-77	n.m.	445	230
Totala rörelsekostnader	2 257	2 420	-7	3 126	3 289
Räntebärande nettoskuld	2 863	3 849	-26	2 863	3 535

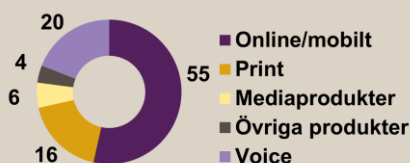
INTÄKTER 9M 2012

2 908 MSEK

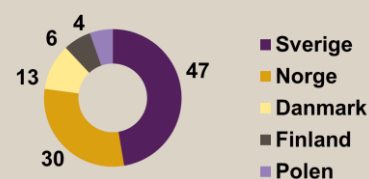
EBITDA 9M 2012

668 MSEK

KONCERNENS INTÄKTER PER KATEGORI 9M 2012 %



KONCERNENS INTÄKTER PER LAND 9M 2012 %



Intäkter och resultat

MSEK	2012	2011*	%	2012	2011 *	%	2011/12 *	2011*
	Jul-sep	Jul-sep		Jan-sep	Jan-sep		Okt-sep	Jan-dec
Rörelseintäkter	948	1 012	-6	2 908	3 129	-7	4 102	4 323
EBITDA	261	269	-3	668	710	-6	989	1 031
Periodens resultat	69	-339		188	-310		314	-184
Operativt kassaflöde	25	-53		138	-77		445	230
Totala rörelsekostnader	699	744	-6	2 257	2 420	-7	3 126	3 289
Räntebärande nettoskuld	2 863	3 849	-26	2 863	3 849	-26	2 863	3 535

Rörelseintäkter per kategori

MSEK	2012	2011*	%	2012	2011 *	%	2011/12 *	2011*
	Jul-sep	Jul-sep		Jan-sep	Jan-sep		Okt-sep	Jan-dec
Totala rörelseintäkter	948	1 012	-6	2 908	3 129	-7	4 102	4 323
Directories	761	782	-3	2 340	2 453	-5	3 311	3 424
Online/mobilt	528	510	4	1 588	1 505	6	2 091	2 008
Print	142	187	-24	473	681	-31	843	1 051
Mediaprodukter	52	45	16	166	136	22	218	188
Övriga produkter	39	40	-3	113	131	-14	159	177
Voice	187	230	-19	568	676	-16	791	899

Intäkter per kategori organiskt %

	2012	2011*		2012	2011 *		2011/12 *	2011*
	Jul-sep	Jul-sep		Jan-sep	Jan-sep		Okt-sep	Jan-dec
Total organisk utveckling	-8	-8		-8	-10		n.a.	-11
Directories	-6	-9		-8	-11		n.a.	-13
Online/mobilt	1	3		1	4		n.a.	2
Print	-30	-33		-30	-33		n.a.	-33
Mediaprodukter	18	7		23	10		n.a.	7
Övriga produkter	16	1		0	-14		n.a.	-18
Voice	-17	-7		-15	-7		n.a.	-5

Intäkter per land

MSEK	2012	2011*	%	2012	2011 *	%	2011/12 *	2011*
	Jul-sep	Jul-sep		Jan-sep	Jan-sep		Okt-sep	Jan-dec
Totala rörelseintäkter	948	1 012	-6	2 908	3 129	-7	4 102	4 323
Sverige	443	475	-7	1 366	1 489	-8	1 924	2 047
Norge	266	301	-12	870	975	-11	1 181	1 286
Danmark	134	116	16	368	318	16	522	472
Finland	61	73	-16	184	211	-13	257	284
Polen	44	47	-6	120	136	-12	218	234

EBITDA per intäktsområde

MSEK	2012	2011*	%	2012	2011 *	%	2011/12 *	2011*
	Jul-sep	Jul-sep		Jan-sep	Jan-sep		Okt-sep	Jan-dec
Total EBITDA	261	269	-3	668	710	-6	989	1 031
Directories	187	193	-3	531	535	-1	766	770
Voice	73	102	-28	196	243	-19	297	344
Övrigt	1	-26		-59	-68		-74	-83
Jämförelsestörande poster								
Omstruktureringkostnader	12	2		29	28		44	43
Övrigt jämförelsestörande	0	-		-4	-		0	4
Summa justerad EBITDA	273	271	1	693	738	-6	1 033	1 078

* Omräkning av jämförelseår enligt ändrade redovisningsprinciper pensioner

DIRECTORIES

Intäktsområdet Directories innefattar Eniros söktjänster inom kanalerna **Online/mobilt**, tryckta produkter inom **Print** samt sökordsoptimering, sponsrade länkar, videor, hemsidor, banners och display som utgör intäktskategorin **Mediaprodukter**.

eniro 



krak 



ONLINE/MOBILT

De viktigaste intäktskällorna inom Online/mobilt är huvudsajterna och mobilapparna eniro.se i Sverige, gulesider.no i Norge, krak.dk i Danmark samt panoramafirm.pl i Polen. Online/mobilt står för 56 procent av koncernens totala rörelseintäkter.



INTÄKTER – TREDJE KVARTALET

Rörelseintäkterna för Online/mobilt i det tredje kvartalet uppgick till 528 MSEK (510), en ökning med 4 procent. Förvärvet av De Gule Sider som konsolideras i Eniro i slutet av december 2011 har bidragit med cirka 27 MSEK. Organiskt ökade intäkterna med 1 procent.

Andelen digitala mediaintäkter av Eniros totala intäkter fortsätter att öka. Även optimeringstjänster som ingår i online och vilka intäktsförs vid leverans ökar och har bidragit till intäkterna.

INTÄKTER – NIOMÅNADERSPERIODEN

Rörelseintäkterna för Online/mobilt under perioden uppgick till 1 588 MSEK (1 505), en ökning med 6 procent. Förvärvet av De Gule Sider som konsolideras i Eniro i slutet av december 2011 har bidragit med 74 MSEK. Organiskt ökade intäkterna under niomånadersperioden med 1 procent.

UTVECKLING/AKTIVITETER

Eniro har under kvartalet haft en hög aktivitet på den mobila produktsidan. Bolaget har lanserat en ny utvecklad huvudapp. Mobilappen har emottagits väl med fler än 1 miljon nedladdningar sedan lanseringen den 23 september. Per sista september sker 20 procent av de totala sökningarna hos Eniro via den mobila kanalen.

Utöver den mobila lanseringen har Eniro lanserat mobilanpassade kartor, s.k. responsive design.

INTÄKTER Q3 2012

528 MSEK

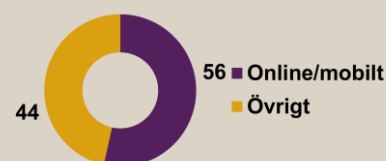
ORGANISK INTÄKTSUTVECKLING

1 %

ONLINE/MOBILT

MSEK	2012 Jul-sep	2011 Jul-sep
Rörelseintäkter	528	510
Intäktsutveckling (%)	4	3
Organisk utveckling (%)	1	3

ANDEL AV KONCERNENS
INTÄKTER Q3 2012 %



Gula Sidorna®

DinDel®

Den Røde Lokalbog

ditt@distrikt®

mostrup

panorama®
FIRM
panoramafirm.pl

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 procent.



INTÄKTER – TREDJE KVARTALET

Rörelseintäkterna för Print i det tredje kvartalet uppgick till 142 MSEK (187), en minskning med 24 procent.

Organiskt minskade intäkterna med 30 procent. Förändrade publiceringsskiften jämfört med motsvarande period föregående år har påverkat intäkterna i kvartalet positivt med cirka 15 MSEK. Av totala printintäkter utgör lokala kataloger cirka 31 procent.

INTÄKTER – NIOMÅNADERSPERIODEN

Rörelseintäkterna för Print under perioden uppgick till 473 MSEK (681), en minskning med 31 procent. Organiskt minskade intäkterna med 30 procent.

UTVECKLING/AKTIVITETER

Intäkterna från försäljning av lokala kataloger fortsätter att utvecklas bättre än regionala kataloger.

På samtliga marknader fortsätter arbetet med att införa det mer användarvänliga och kostnadseffektiva pocketformatet.

I Danmark har sammanslagningen av Mostrups regionala titlar till ett färre antal böcker som täcker landets kommunindelning fallit väl ut. Ett beslut har fattats om att ge ut fyra böcker från det nyligen förvärvade De Gule Sider i Danmark. Införsäljningen av böckerna inleddes under slutet av det andra kvartalet och beräknas få en positiv effekt på intäkter och resultat under innevarande år.

Det sker löpande en standardisering, effektivisering och konsolidering för att anpassa kostnadsmassan till minskade volymer. Genom en hög effektivitet på kostnadssidan säkerställs ett starkt fortsatt bidrag till koncernens kassaflöde.

INTÄKTER Q3 2012

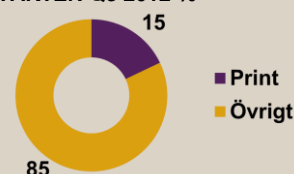
142 MSEK

ORGANISK INTÄKTSUTVECKLING

-30 %

PRINT

MSEK	2012 Jul-sep	2011 Jul-sep
Rörelseintäkter	142	187
Intäktsutveckling (%)	-24	-28
Organisk utveckling (%)	-30	-33

ANDEL AV KONCERNENS
INTÄKTER Q3 2012 %

KVASIR

KVASIR
MEDIA

media group

MEDIAPRODUKTER

Eniros produkter inom Mediaområdet marknadsförs under varumärkena Kvasir Media i Sverige och Norge samt under Krak Media i Danmark. Intäktskategorin Mediaprodukter står för 5 procent av koncernens totala intäkter.

Kvasir Media och Krak Media Group hjälper dig att öka din konkurrenskraft i digitala medier. Vi erbjuder sökannonsering och sökoptimering, mobil marknadsföring, displayannonsering, hemsidor och videoproduktion.

INTÄKTER – TREDJE KVARTALET

Rörelseintäkterna för Mediaprodukter i det tredje kvartalet uppgick till 52 MSEK (45), en ökning med 16 procent. Organiskt ökade intäkterna med 18 procent i kvartalet.

INTÄKTER – NIOMÅNADERSPERIODEN

Rörelseintäkterna för Mediaprodukter uppgick under perioden uppgick till 166 MSEK (136), en ökning med 22 procent. Organiskt ökade intäkterna med 23 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

UTVECKLING/AKTIVITETER

Arbetet med att förbättra och påskynda utväxlingen mellan genomförd införsäljning av sökord till faktiska klick på sajten och därmed omsatt intäkt börjar ge resultat. Fortfarande finns en förbättringspotential och ett arbete kvarstår för att öka takten i leveransen av sålda sökord.

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

Tillväxttakten för intäktsområdet Mediaprodukter har varit hög hittills under året. Förväntan på intäktsområdet har dock varit högre, vilket är en bidragande orsak till att bolaget inte når tillväxtmålet 2012. Uppstarten av Mediaprodukter under inledningen av året samt utökade samarbeten gör fortfarande att tillväxttakten bedöms kunna öka. I den tillväxtfas som Mediaprodukter befinner sig är marginalerna låga. Ökade marginaler förväntas när affären når kritisk massa.

INTÄKTER Q3 2012

52

 MSEK

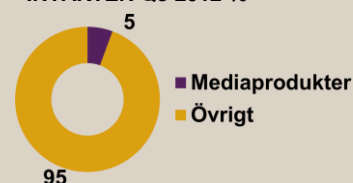
ORGANISK INTÄKTSUTVECKLING

18

 %

MEDIAPRODUKTER

MSEK	2012	2011
	Jul-sep	Jul-sep
Rörelseintäkter	52	45
Intäktsutveckling (%)	16	6
Organisk utveckling (%)	18	7

ANDEL AV KONCERNENS
INTÄKTER Q3 2012 %



0100100

sentraali

VOICE

Eniro tillhandahåller upplysningstjänst via telefon och sms i Sverige, Norge och Finland samt premiumtjänster så som vägbeskrivningar och boka bord tjänster. I Finland bedrivs även contact center-verksamhet. Voice utgör 20 procent av koncernens totala intäkter.



Vi hjälper dig

INTÄKTER – TREDJE KVARTALET

Rörelseintäkterna för Voice uppgick till 187 MSEK (230) i det tredje kvartalet, en minskning med 19 procent. De organiska intäkterna minskade med 17 procent.

Den generella trenden med nedåtgående volymer för samtals- och SMS trafik fortsätter att hålla i sig. Bedömningen är att smartphone penetrationen nu har nått sin kulmen och att dess tillväxttakt börjar avta.

EBITDA uppgick till 73 MSEK (102), en minskning med 29 MSEK. Resultatet i kvartalet har påverkats negativt av en lägre volym. Marginalen i kvartalet uppgår till 39,0 procent (44,3). För att upprätthålla lönsamhet i en vikande marknad arbetar Eniro kontinuerligt med att anpassa produktionskostnaden och effektivisera bemanningen samt öka antalet tredjepartssamarbeten.

INTÄKTER – NIOMÅNADERSPERIODEN

Rörelseintäkterna för Voice under perioden uppgick till 568 MSEK (676), en minskning med 16 procent. Organiskt minskade intäkterna med 15 procent jämfört med föregående år.

EBITDA uppgick till 196 MSEK (243), en EBITDA marginal uppgående till 34,5 procent (35,9).

UTVECKLING/AKTIVITETER

Eniro har efter periodens slut, i linje med andra aktörer i marknaden, valt att höja priserna på sms- och samtalstjänster i Sverige. Prishöjningen på sms gäller från den 1 oktober 2012, medan samtalstaxan höjs från 1 november 2012.

Bolaget fortsätter att arbeta strategiskt för att utveckla tjänsten och öka intäkterna från tjänster där Eniro agerar leverantör till tredje part. Det avtalade samarbetet med 118 100 är fullt implementerat och utvecklas enligt plan. Affären bidrar till lönsamheten. Tredjepartssamarbeten är ett sätt att upprätthålla volymer i en vikande marknad. Intäktsvolymerna från partnersamarbeten har dock en lägre lönsamhet än egen samtalstrafik.

INTÄKTER Q3 2012

187 MSEK

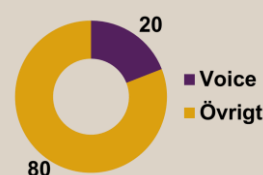
ORGANISK INTÄKTSUTVECKLING

-17 %

VOICE

MSEK	2012	2011
	Jul-sep	Jul-sep
Rörelseintäkter	187	230
Intäktsutveckling (%)	-19	-8
Organisk utveckling (%)	-17	-7
EBITDA	73	102

ANDEL AV KONCERNENS INTÄKTER Q3 2012 %



RESULTAT, KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

RESULTAT

Rörelseresultatet för niomånadersperioden uppgick till 299 MSEK (-27 inklusive goodwillnedskrivning uppgående till 380 MSEK).

Finansnettot uppgick till -77 MSEK (-288) och påverkades positivt av en reavinst uppgående till cirka 154 MSEK samt av lägre räntenivåer och en lägre skuldsättning.

Valutakursdifferenser har varit neutrala 0 MSEK (förlust: 5 MSEK) och således inte påverkat finansnetto. Nettoskulden har fortsatt minska under perioden vilket påverkat räntekostnaden fördelaktigt.

Resultatet före skatt för niomånadersperioden uppgick till 222 MSEK (-315 inklusive goodwillnedskrivning uppgående till 380 MSEK).

Resultatet per stamaktie uppgick till 1,68 SEK (-3,09).

SKATTER

För de första nio månaderna 2012 uppgick den redovisade skattekostnaden till 34 MSEK (+5). Eniros skattebetalningar sker i huvudsak under första halvåret. Betald skatt är således låg under andra halvåret.

Om den föreslagna bolagsskattesänkning i Sverige från 26,3 procent till 22 procent beslutas i december görs en omvärdering av svenska uppskjutna skattefordringar vilket kommer minska värdet med ca 30 MSEK. Det betyder att Eniros skattekostnad kommer öka med motsvarande belopp i fjärde kvartalet.

Som ett resultat av betydande förlustavdrag i Sverige, Danmark och Finland förväntas Eniro att ha låga skattebetalningar under närmaste åren.

Den underliggande skattesatsen för den senaste tolv månadersperioden var 18 procent (18).

INVESTERINGAR

Under perioden uppgick Eniros nettoinvesteringar i affärsverksamheten, inklusive onlineinvesteringar, till 84 MSEK (84).

KASSAFLÖDE

Det operativa kassaflödet förbättrades under perioden till 138 MSEK (-77). Kassaflödet påverkades positivt av lägre ränte- och skattebetalningar. Föregående års kassaflöde påverkades negativt av engångsbetalning av pensionspremie om 70 MSEK samt extra skattebetalning om 101 MSEK enligt slutligt besked från norska skattemyndigheten för inkomstären 2001-2005 i Eniro Holding AS.

FINANSIELL STÄLLNING

Refinansiering av befintliga kreditfaciliteter skedde den

13 januari 2011. Villkoren för den nya kreditfaciliteten finns beskrivna på sidorna 74-75 i årsredovisningen för 2011. Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick den 30 september till 2 863 MSEK (3 849), jämfört med 2 887 MSEK den 30 juni 2012.

Vid utgången av perioden uppgick den utestående skulden under befintliga kreditfaciliteter till 1 166 MNOK, 61 MDKK och 1 772 MSEK.

Eniro avser att amortera cirka 1,2 miljarder SEK på befintliga lån under 2012. Av de 1,2 miljarder SEK uppgår cirka 500 MSEK i avtalade amorteringar, cirka 150 MSEK i extraamorteringar samt 525 MSEK i förtida avbetalning till en bank i bolagets lånekonsortium. Det återstår en avtalad amortering per sista december 2012 på cirka 150 MSEK. Under tredje kvartalet har en amortering i augusti avseende finansiering av stängda ränteswappar uppgående till cirka 200 MSEK skett. En tidigare kommunicerad extraamortering uppgående till 158 MSEK amorterades i första kvartalet 2012. Amorteringarna under året beräknas ske i huvudsak med upparbetat kassaflöde samt erhållna medel från genomförd preferensaktiemission.

Vid utgången av september 2012 hade Eniro en outnyttjad kreditfacilitet om 115 MSEK. Likvida medel och outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 382 MSEK.

Eniro har från 2012 valt att exkludera pensionsförpliktelser i definitionen av rapporterad nettoskuld. Rapporterad nettoskuld blir enligt ny definition något lägre och ger en mer rättvisande bild av hur nettoskulden utvecklas enligt bankavtalets definitioner. Förändringen kommunicerades i mars månad i ett pressmeddelande. Koncernens skuldsättning, uttryckt som räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA, exkluderat pensionsförpliktelser samt övrigt jämförelsestörande poster, uppgick vid utgången av det tredje kvartalet till 2,9 (3,4) jämfört, med utfallet den 30 juni 2012 uppgående till 2,9.

Eniro har en pensionsförsäkring hos PRI Pensionsgaranti (PRI) och för fortsatta åtagande har Eniro pantsatt bankmedel uppgående till 60 MSEK avseende utökad pensionsgaranti till PRI. Avsättningen skedde i första kvartalet 2012.

AKTIER OCH INNEHAV AV EGNA AKTIER

Eniro har efter genomförd preferensaktiemission två aktieslag, stamaktie och preferensaktie. Totala antalet aktier uppgår till 101 180 740 aktier, varav 100 180 740 stamaktier och 1 000 000 preferensaktier. Preferensaktien registrerades på Bolagsverket den 2 juli 2012. Det totala antalet röster uppgår till 100 280 740, varav stamaktierna motsvarar 100 180 740 röster och preferensaktierna 100 000 röster. Eniro hade per den 30 september ett eget innehav om 3 266 aktier. Det genomsnittliga innehavet av egna aktier under niomånadersperioden var 3 266.

ÖVRIG INFORMATION

PROGNOS FÖR 2012

Rörelseintäkter

Målsättningen om att rapportera en intäktstillväxt 2012 kommer inte att infrias. Takten i intäktsminskningen bedöms dock avta i det fjärde kvartalet.

EBITDA

Målet är att, beaktat förändrad intäktsmix och fortsatta besparingar, bibehålla en EBITDA 2012 i nivå med 2011.

Kostnader

Målet att sänka de totala kostnaderna under 2012 med 200 MSEK jämfört med 2011 har utökats till en förväntan om 250 MSEK.

Kostnadsbesparingsmålet är exklusive valutaeffekt, effekter från avyttringar och förvärv av verksamheter samt ökade tredjepartskostnader till följd av strategisk förskjutning i intäktsmix mot ökade intäkter från tredjepartssamarbeten.

Kapitalstruktur

Målsättningen är att nettoskulden i relation till EBITDA inte ska överstiga 2,5 gånger.

Rörelsekapital

Bedömningen är att rörelsekapitalet för helåret 2012 kommer att vara kring noll har justerats till att rörelsekapitalet för helåret 2012 bedöms bli något negativt.

Utdelning

Att minska nettoskulden kommer att ges prioritet framför utdelning enligt målsättningen att minska nettoskulden i relation till EBITDA.

PROGNOS FÖR 2013

Rörelseintäkter

Under 2013 renodlar Eniro verksamheten ytterligare. Intäkterna från digitala medier, 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.

EBITDA

Målet är att, beaktat förändrad intäktsmix och fortsatta besparingar, bibehålla en EBITDA 2013 i nivå med 2012.

Kapitalstruktur

Målsättningen är att nettoskulden i relation till EBITDA inte ska överstiga 2,5 gånger.

Utdelning

Att minska nettoskulden kommer att ges prioritet framför

utdelning enligt målsättningen att minska nettoskulden i relation till EBITDA.

AVSKRIVNINGAR

Avskrivningsbara immateriella tillgångar som uppkom i samband med förvärvet av Findexa 2005 kommer att vara helt avskrivna per december 2012. Avskrivningarna kommer därmed inte att påverka rörelseresultatet 2013 och uppgår till ca 280 MSEK under helåret 2012.

MEDARBETARE

Antalet heltidsanställda uppgick den 30 september 2012 till 3 365 personer jämfört med 3 626 den 31 december 2011. Antalet anställda fördelar sig per land enligt följande tabell.

Heltidsanställda vid periodens slut

	2012	2011
	Sep 30	Sep 30
Sverige inklusive Övrigt	897	955
Norge	555	651
Danmark	422	352
Polen	857	940
Directories inkl. Övrigt	2 731	2 898
Sverige	268	325
Norge	50	63
Finland	316	425
Voice	634	813
Totalt Koncernen	3 365	3 711

REDOVISNINGSPRINCIPER FRÅN 2012

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 för 2011 med undantag för nya och omarbetade standarder och tolkningar som antagits av EU och som trätt i kraft från och med januari 2012. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

Nya och ändrade IFRS standarder och IFRIC-tolkningar som har trätt i kraft sedan den 1 januari 2012 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter.

Eniro har i enlighet med befintlig IAS 19 från och med 1 januari 2012 slutat tillämpa "korridormetoden" och redovisar aktuariella vinster och förluster i övrigt totalresultat när de uppstår. Periodisering av aktuariella förluster i rörelseresultatet har därmed upphört. Aktuariella förluster uppgick vid ingången av 2011 till 226 MSEK och övergången till ny redovisningsprincip har medfört att pensionsförpliktelser i balansräkningen har ökat samtidigt som eget kapital minskat. 2011 belastades rörelseresultatet med ca 40 MSEK. Omräkning av jämförelseåren har gjorts i denna

delårsrapport enligt ändrade redovisningsprinciper.

Sidorna 64-67, Not1, i årsredovisningen för 2011 ger en detaljerad beskrivning av koncernens redovisningsprinciper.

Eniro har i enlighet med kommunikation i pressmeddelande distribuerat i mars månad valt att från 2012 exkludera pensionsförpliktelser i definitionen av rapporterad nettoskuld. Rapporterad nettoskuld blir enligt ny definition något lägre och ger en mer rättvisande bild av hur nettoskulden utvecklas enligt bankavtalets definitioner.

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 2012. Nettoeffekten på rörelseintäkterna 2012 jämfört med 2011 beräknas bli positiv med 57 MSEK. Redovisad intäkt för dessa kataloger beräknas till följd av strukturell nedgång i marknaden för tryckta produkter bli lägre under 2012.

Flyttad utgivning 2012 jämfört med 2011

MSEK	Q1	Q2	Q3	Q4	2012
Sverige	46	-26	8	13	41
Norge	6	-21	9	22	16
Danmark	11	-12	9	-8	0
Polen	-12	-10	-1	23	0
Total effekt	51	-69	25	50	57

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 45-47 i årsredovisningen för 2011 ger en detaljerad beskrivning av faktorer som kan påverka Eniros affärsverksamhet, finansiella ställning och resultat. De huvudsakliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen står inför 2012 är relaterade till konjunktorens påverkan på

efterfrågan, implementering av genomförda förvärv, utveckling av produktportfölj samt kvalitetsförbättringar i databas för ökad kund- och användarnöjdhet samt fortsatt fokus på försäljningseffektiviteten.

VALBEREDNING

Efter beslut på årsstämman 2012 utsågs en valberedning. Valberedningen för årsstämman 2013 består av Monika Lundström; Zimbrine Holding BV, Philip Wendt; Länsförsäkringar Fondförvaltning AB, Mikael Nordberg; Danske Capital AB, Åsa Nisell; Swedbank Robur fonder och Lars-Johan Jarnheimer; styrelseordförande i Eniro. Valberedningen utsåg Philip Wendt till ordförande för kommittéen.

Aktieägare som vill lägga fram förslag till valberedningen kan göra det via e-post till nominationcommittee@eniro.com senast den 23 januari 2013.

UTDELNING

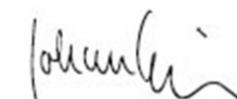
En utdelning på preferensaktier kommer att lämnas med ett intervall om tremånadersperioder. För varje tremånadersperiod utdelas 12 kronor per aktie. Styrelsen har beslutat om en fastställd utdelning om 36 MSEK på preferensaktierna. Avstämningsdag för utdelningarna är den 31 oktober 2012 samt 31 januari 2013.

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 25 oktober 2012 klockan 08:00 CET.

SOLNA DEN 25 OKTOBER 2012



JOHAN LINDGREN
KONCERNCHEF OCH VD

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 / webbcast
Torsdagen den 25 oktober 2012
Klockan 10:00
SE: +46 (0) 8 566 363 52
UK: +44 (0) 207 153 9156

WEBBCAST

Följ presentationen via webbcast på
www.eniro.com

KALENDARIUM 2012/2013

Delårsrapport Jan-dec 2012	7 feb 2013
Delårsrapport Jan-mars 2013	25 apr 2013
Årsstämma 2013	25 apr 2013
Delårsrapport Jan-jun 2013	16 jul 2013
Delårsrapport Jan-sep 2013	23 okt 2013

GRANSKNINGSRAPPORT

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Eniro AB (publ) för perioden 1 januari till den 30 september 2012. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

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 International Standards on Auditing, ISA, och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för 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.

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 i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen.

Stockholm den 25 oktober 2012

PricewaterhouseCoopers AB

Bo Hjalmarsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Eva Medbrant
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning

MSEK	---- 3 månader ----		---- 9 månader ----		---- 12 månader ----	
	2012 Jul-sep	2011* Jul-sep	2012 Jan-sep	2011* Jan-sep	2011/12* Okt-sep	2011* Jan-dec
Rörelseintäkter:						
Brutto rörelseintäkter	950	1 016	2 918	3 145	4 118	4 345
Reklamskatt	-2	-4	-10	-16	-16	-22
Rörelseintäkter	948	1 012	2 908	3 129	4 102	4 323
Kostnader:						
Produktionskostnader	-223	-272	-699	-867	-1 014	-1 182
Försäljningskostnader	-271	-278	-939	-915	-1 284	-1 260
Marknadsföringskostnader	-127	-133	-407	-426	-565	-584
Administrationskostnader	-111	-105	-316	-324	-407	-415
Produktutvecklingskostnader	-82	-79	-260	-243	-342	-325
Övriga intäkter/kostnader	12	1	17	1	13	-3
Nedskrivning av tillgångar	-4	-381	-5	-382	-1	-378
Rörelseresultat **	142	-235	299	-27	502	176
Finansiella poster, netto	-59	-92	-77	-288	-153	-364
Resultat före skatt	83	-327	222	-315	349	-188
Inkomstskatt	-14	-12	-34	5	-35	4
Periodens resultat	69	-339	188	-310	314	-184

* Omräkning av jämförelseår enligt ändrade redovisningsprinciper pensioner

Periodens resultat per stamaktie, SEK	0,57	-3,38	1,68	-3,09	2,93	-1,84
Genomsnittligt antal stamaktier tusental	100 177	100 177	100 177	100 177	100 177	100 177
Antal preferensaktier under registrering, tusental	1 000	-	1 000	-	1 000	-
** Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-9	-11	-29	-32	-39	-42
** Avskrivningar imm. anl.tillgångar ingår med	-106	-112	-335	-323	-447	-435
** Nedskrivningar anl.tillgångar ingår med	-4	-381	-5	-382	-1	-378
Avskrivningar & nedskrivningar totalt	-119	-504	-369	-737	-487	-855
Rörelsekostnader	-699	-744	-2 257	-2 420	-3 126	-3 289
EBITDA	261	269	668	710	989	1 031
Periodens fastställda utdelning till kumulativa preferensaktier	-12	-	-20	-	-20	-
Periodens resultat använt vid beräkning av resultat per aktie	57	-339	168	-310	294	-184

Rapport över totalresultat

MSEK	---- 3 månader ----		---- 9 månader ----		---- 12 månader ----	
	2012 Jul-sep	2011* Jul-sep	2012 Jan-sep	2011* Jan-sep	2011/12* Okt-sep	2011* Jan-dec
Periodens resultat	69	-339	188	-310	314	-184
Övrigt totalresultat						
Valutakursdifferens	-109	5	-91	144	-275	-40
Säkring av kassaflöde	9	4	27	38	35	46
Säkring av nettoinvestering	24	0	8	-36	47	3
Aktuariella vinster/förluster pensionsförpliktelser	-104	-70	-108	-80	-89	-61
Skatt hänförlig till aktuariella vinster/förluster	27	16	28	19	25	16
Skatt hänförlig till övriga poster	-9	0	-9	0	-22	-13
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-162	-45	-145	85	-279	-49
Periodens totalresultat	-93	-384	43	-225	35	-233

Koncernens balansräkning

MSEK	2012 sep 30	2011 * sep 30	2011 * dec 31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	46	68	67
Immateriella anläggningstillgångar	7 320	7 829	7 666
Uppskjutna skattefordringar	423	500	391
Andra fordringar	29	66	58
Summa anläggningstillgångar	7 818	8 463	8 182
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	514	576	690
Aktuella skattefordringar	2	3	22
Övriga icke räntebärande tillgångar	320	358	330
Övriga räntebärande tillgångar	5	3	8
Likvida medel och andra banktillgodohavanden	267	383	557
Summa omsättningstillgångar	1 108	1 323	1 607
SUMMA TILLGÅNGAR	8 926	9 786	9 789
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	2 529	2 504	2 504
Övrigt tillskjutet eget kapital	5 125	4 767	4 767
Reserver	-201	14	-136
Balanserat resultat	-4 035	-4 249	-4 107
Summa Eget kapital	3 418	3 036	3 028
Långfristiga skulder			
Upplåning	2 716	4 021	3 442
Uppskjutna skatteskulder	232	325	274
Pensionsförpliktelser	502	494	464
Övriga avsättningar	9	27	21
Övriga icke räntebärande skulder	-	-	-
Summa långfristiga skulder	3 459	4 867	4 201
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	121	112	186
Aktuella skatteskulder	45	52	63
Övriga icke räntebärande skulder	1 444	1 448	1 600
Övriga avsättningar	20	21	26
Upplåning	419	250	685
Summa kortfristiga skulder	2 049	1 883	2 560
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 926	9 786	9 789

Omräkning av jämförelseår enligt ändrade redovisningsprinciper
* pensioner

Räntebärande nettoskuld

MSEK	2012 sep 30	2011 * sep 30	2011 * dec 31
Upplåning exklusive derivat	-3 135	-4 235	-4 100
Derivat instrument **	-	-36	-27
Övriga kortfristiga räntebärande fordringar	5	3	8
Likvida medel	267	383	557
Räntebärande nettoskuld inkl. ränteswappar	-2 863	-3 885	-3 562
Avgår: marknadsvärde ränteswappar	-	36	27
Räntebärande nettoskuld	-2 863	-3 849	-3 535

** inkluderad i andra fordringar (positivt marknadsvärde)
och upplåning (negativt marknadsvärde)

Förändringar i eget kapital

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet eget kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2011	2 504	4 767	-132	-3 670	3 469
Effekt av ändrade redovisningsprincip pensioner	-	-	-	-208	-208
Justerad ingående balans 1 januari 2011	2 504	4 767	-132	-3 878	3 261
Periodens totalresultat	-	-	146	-371	-225
Utgående balans 30 september 2011	2 504	4 767	14	-4 249	3 036
Ingående balans 1 januari 2012	2 504	4 767	-136	-4 107	3 028
Nyemission *	25	358	-	-	383
Utdelning preferensaktier	-	-	-	-36	-36
Periodens totalresultat	-	-	-65	108	43
Utgående balans 30 september 2012	2 529	5 125	-201	-4 035	3 418

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

Kassaflödesanalys

MSEK	-- 3 månader --		--- 9 månader ----		--- 12 månader --	
	2 012 Jul-sep	2011* Jul-sep	2012 Jan-sep	2011 * Jan-sep	2011/12 * Okt-sep	2011* Jan-dec
Rörelseresultat	142	-235	299	-27	502	176
Avskrivningar och nedskrivningar	119	504	369	737	487	855
Ej likvidpåverkande poster	-26	0	-119	-152	-133	-166
Finansiella poster, netto	-70	-87	-215	-266	-296	-347
Betalda skatter	0	0	-62	-184	-62	-184
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	165	182	272	108	498	334
Förändring av rörelsekapital	-121	-211	-50	-101	88	37
Kassaflöde från den löpande verksamheten	44	-29	222	7	586	371
Förvärv/avyttring av koncernföretag och övrig verksamhet	1	0	27	27	0	0
Investeringar i övriga anläggningstillgångar, netto	-19	-24	-84	-84	-141	-141
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-18	-24	-57	-57	-141	-141
Upptagna lån	50	-	50	4 536	50	4 536
Amortering av lån	-192	-	-869	-4 543	-969	-4 643
Utdelning preferensaktier	-12	-	-12	-	-12	-
Nyemission	-2	-	376	-9	375	-10
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-156	0	-455	-16	-556	-117
Periodens kassaflöde	-130	-53	-290	-66	-111	113
Summa likvida medel vid periodens början	399	441	557	450	383	450
Periodens kassaflöde	-130	-53	-290	-66	-111	113
Kursdifferens i likvida medel	-2	-5	0	-1	-5	-6
Summa likvida medel vid periodens slut	267	383	267	383	267	557

* Omräkning av jämförelseår enligt ändrade redovisningsprinciper pensioner

Analys av räntebärande nettolåneskuld

MSEK	-- 3 månader --		--- 9 månader ----		--- 12 månader --	
	2012 Jul-sep	2011* Jul-sep	2012 Jan-sep	2011 * Jan-sep	2011/12 * Okt-sep	2011* Jan-dec
Ingående balans	-2 887	-3 787	-3 535	-3 756	-3 849	-3 756
Operativt kassaflöde	25	-53	138	-77	445	230
Förvärv och avyttringar	1	0	27	27	0	0
Nyemission	-2	-	376	-9	375	-10
Omräkningsdifferens och övrigt	0	-9	131	-34	166	1
Utgående balans	-2 863	-3 849	-2 863	-3 849	-2 863	-3 535
Räntebärande nettoskuld /EBITDA justerat för övrigt jämförelsestörande ggr	2,9	3,4	2,9	3,4	2,9	3,4

Nyckeltal

	2012 sep 30	2011 * sep 30	2011 * dec 31
Eget kapital, genomsnitt 12 månader, MSEK	3 196	3 002	3 201
Avkastning på eget kapital, 12 månader, %	10	-5	-6
Räntebärande nettoskuld, MSEK	-2 863	-3 849	-3 535
Skuldsättningsgrad, ggr	0,84	1,27	1,17
Soliditet, %	38	31	31
Räntebärande nettoskuld/EBITDA 12 månader, ggr	2,9	3,4	3,4
Räntebärande nettoskuld /EBITDA justerat för övrigt jämförelsestörande, ggr	2,9	3,4	3,4
Medelantal heltidsanställda ackumulerat	3 365	3 737	3 680
Antal heltidsanställda vid periodens slut	3 454	3 711	3 626
Antal stamaktier vid periodens slut efter avdrag eget innehav, tusental	100 177	100 177	100 177
Antal preferensaktier vid periodens slut, tusental	1 000	-	-

Nyckeltal per aktie

	2012 sep 30	2011 * sep 30	2011 * dec 31
Eget kapital per aktie, SEK	33,78	30,31	30,23
Börskurs stamaktie vid periodens slut, SEK	9,10	13,45	11,45

* Omräkning av jämförelseår enligt ändrade redovisningsprinciper pensioner

Moderbolaget

Resultaträkning MSEK	2012 Jan-sep	2011 Jan-sep	2011 Jan-dec
Rörelseintäkter	35	18	36
Resultat före skatt	-106	-519	-273
Periodens resultat	-53	-459	-263

Balansräkning MSEK	2 012 sep 30	2011 * sep 30	2011 * sep 30
Summa anläggningstillgångar	8 873	8 852	8 807
Summa omsättningstillgångar	1 289	1 103	1 739
SUMMA TILLGÅNGAR	10 162	9 955	10 546
Eget kapital	5 296	4 805	5 002
Avsättningar	61	49	68
Långfristiga skulder	4 672	5 057	5 036
Summa kortfristiga skulder	133	44	440
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 162	9 955	10 546

FINANSIELLA DEFINITIONER

Avkastning på eget kapital (%)

Årets resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital multiplicerat med 100.

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.

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 antalet 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.

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 minskat med periodens andel av fastställd utdelning till preferensaktier dividerat med genomsnittligt antal stamaktier.

Räntebärande nettoskuld

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

Räntebärande nettoskuld/EBITDA

Räntebärande nettoskuld dividerat med EBITDA.

Rörelseresultat

Rörelseresultat efter avskrivningar och nedskrivningar.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande nettoskuld dividerat med eget kapital.

Soliditet (%)

Eget kapital dividerat med balansomslutning multiplicerat med 100.

Totala rörelsekostnader

Produktions-, försäljnings-, marknadsförings-, administrations- och produktionskostnader exklusive avskrivningar och nedskrivningar.