

Q2 | 13

DELÅRSRAPPORT

APRIL–JUNI

Onlineintäkterna fortsätter att öka och kassaflödet förbättras. EBITDA utvecklas enligt plan mot helårsmålet.

Andra kvartalet: April-juni 2013

- Onlineintäkterna ökade organiskt med 3 procent (1). Av totala produkt- och företagssök sker 29 procent i den mobila kanalen.
- De digitala intäkterna fortsätter att öka. Av totala annonsintäkter står digitala intäkter för 80 procent (73)
- Den organiska minskningen uppgick till 4 procent. Totala rörelseintäkter uppgick till 893 MSEK (1 001), en minskning med 11 (-13) procent. Valutaeffekter, avyttrade verksamheter samt tidigare lagda katalogutgivning har påverkat negativt med cirka 7 procent.
- EBITDA uppgick till 234 MSEK (251), en marginal uppgående till 26,2 procent (25,1). Justerad EBITDA uppgick till 247 MSEK (260)
- Periodens resultat uppgår till 80 MSEK (156 MSEK varav 113 MSEK i reavinst)
- Periodens resultat per stamaktie uppgick till 0,66 SEK (1,48, 0,35 ex. reavinst)
- Operativt kassaflöde ökade och uppgick till 103 MSEK (100)

Halvåret: Januari-juni 2013

- Onlineintäkterna ökade organiskt med 3 procent (1)
- Totala rörelseintäkter uppgick till 1 779 MSEK (1 960), en minskning med 9 (-7) procent
- EBITDA uppgick till 404 MSEK (407), en EBITDA marginal uppgående till 22,7 procent (20,8)
- Periodens resultat per stamaktie ökade till 1,41 SEK (1,09)
- Operativt kassaflöde uppgick till 191 MSEK (113), en ökning med 78 MSEK

Händelser i andra kvartalet

- Eniro har avtalat om ny långsiktig finansiering för bolaget. Samtliga sex banker i bolagets bankkonsortium ingår i överenskommelsen. Lånet uppgår till 3 miljarder SEK och har tecknats med räntevillkor i nivå med tidigare avtal. I samband med omläggningen av lånet har låneskulden minskats med cirka 200 MSEK.
- Eniro förvärvar en majoritet i ett av Nordens största bloggernätverk, Bloggerfy. Genom förvärvet etablerar Eniro en stark position inom sociala annonskanaler i Sverige och Norge. Köpeskillingen uppgår till 0,5 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.enirogroup.com
Organisationsnummer:
556588-0936

KOMMENTAR FRÅN VD

Online/mobilt fortsätter att öka tillväxten. Den totala organiska intäktsminskningen uppgick till 4 procent. Kassaflödet fortsätter att förbättras och EBITDA utvecklas på plan mot helårs målet.

Eniros arbete för att öka kvaliteten i bolagets tjänster och därmed stärka användarnytan ger resultat. Ett tydligt bevis för att våra tjänster uppskattas och att relevansen i sökresultaten förbättrats är att antalet sök efter produkter, kategorier och företag fortsätter att öka. Ökad trafik till våra tjänster är en förutsättning för att ge avkastning åt våra betalande kunder. Eniro är idag ett digitalt medieföretag som erbjuder sökbarhet i de växande mediesegmenten. 80 procent av annonsintäkterna är nu digitala. Den organiska nedgången är nu 4 procent, den bästa nivån på länge.

Eniro fortsätter att utvecklas enligt plan. Bolagets största intäktsområde Online/mobilt fortsätter att öka mer än motsvarande period föregående år. Sverige/Finland, Danmark och Polen har stärkts och ökade de organiska onlineintäkterna med 7 procent jämfört med föregående år. Även om den sämre utvecklingen i Norge påverkar nivån på förbättringen i kvartalet så utvecklas helheten i rätt riktning. Arbetet för att stärka den norska verksamheten pågår och åtgärder har vidtagits. En ny VD tillsätts efter sommaren. Bedömningen är att Norge kommer visa en svag utveckling även i det tredje kvartalet innan resultatet av de åtgärder som tagits får effekt. Förväntan är därmed att intäktsområdet Online/mobilt kommer att visa en försämrad tillväxttakt i det tredje kvartalet för att återigen ha en förbättrad utveckling i det fjärde.

Inom intäktsområdet Voice fortsätter lönsamheten att utvecklas väl. Intäkter för tryckta kataloger påverkas i jämförelse med föregående år negativt av att ett antal kataloger har publicerats och intäktsförts tidigare. Intäkterna inom Mediaprodukt-området har utvecklats svagt i det första halvåret och är i nivå med föregående år. Ökningen för sponsrade länkar följer plan medan display-försäljningen i Norge släpar efter.

Eniros affärsmodell med en stor andel förskotts-betalningar i kombination med en fortsatt hård kostnadskontroll är positiv för kassaflödet som fortsätter att förbättras. Periodens kassaflöde påverkas av en minskning av låneskulden uppgående till cirka

200 MSEK i samband med omläggning av lånet. Bolagets nya långsiktiga finansiering har förhandlats fram i god tid före låneförfall. Relationen mellan nettoskuld och EBITDA är i nivå med utfallet i första kvartalet och uppgår till 2,5 ggr (2,8).

Resultatet i det andra kvartalet fortsätter att utvecklas enligt plan och i takt med helårs målet om EBITDA i nivå med föregående år. EBITDA för det första halvåret är i linje med föregående år. Resultatet i kvartalet har påverkats av fortsatta omstruktureringar. Förändringarna, som i huvudsak omfattar centrala stödfunktioner, kommer att bidra till en lägre kostnadsbas redan under innevarande år. Vi fortsätter att ha en god kostnadskontroll i bolaget. Kostnadsbesparingarna uppgår till 80 MSEK i kvartalet (165 MSEK för halvårsperioden). Lägre kostnadsbas, räntekostnader samt avskrivningar bidrar till att stärka nettoresultatet. Exkluderat för föregående års reavinst om 113 MSEK netto efter skatt ökade nettovinsten i kvartalet med 37 MSEK.

Eniro arbetar för att uppnå total tillväxt. Arbetet med att förändra kulturen i Eniro och förflytta fokus till användaren av bolagets tjänster följer plan. Produktutvecklingen utgår ifrån att sätta mobilen och mobilt sök först. De mobila intäkterna fortsätter att öka och idag sker 29 procent av totala produkt-, kategori- och företagssöket i den mobila kanalen och andelen fortsätter att öka. Ambitionen kvarstår att vi på sikt ska växa intäkterna i paritet med marknadstillväxten. Målsättningen för 2013 är att fortsätta öka online/mobilintäkterna och att fortsätta plana ut den organiska intäktsnedgången. Vi upprepar vårt mål om att leverera EBITDA i nivå med 2012. En stabil EBITDA tryggar ett kassaflöde som ska användas till återbetalning av skulderna och på sikt skapa utdelningsmöjlighet till aktieägarna.

SOLNA 16 JULI 2013

JOHAN LINDGREN, VD

Eniro är den lokala sökmotorn. En smart genväg till det du behöver, i din närhet eller dit du ska. Genom att använda Eniros tjänster kan både företag och konsumenterna på ett enkelt sätt hitta de försäljningsställen som har de produkter och tjänster man är intresserad av. Oavsett om kanalen är internet, katalog eller mobil. Annonsörer kan aktivt marknadsföra sig till köpbäna konsumenterna och företag och därmed få nya kunder och ökad försäljning. **Upptäck närheten. Sök lokalt.**

FINANSIELLT

UNDER PERIODEN APRIL-JUNI 2013

- **April 2013 – Eniro i överenskommelse om en långsiktig finansiering**
Eniro har nått en överenskommelse om en långsiktig finansiering med samtliga sex banker i bolagets bankkonsortium. Banklånet uppgår till 3 miljarder. Låneavtalet innebär räntekostnader i nivå med tidigare avtal, en mer flexibel amorteringstakt, ökad operativ flexibilitet och möjlighet till fortsatt framtida utdelningar på bolagets stamaktier.
- **April 2013 – Eniro förvärvar majoriteten i bloggernätverket Bloggerfy**
Förvärvet etablerar Eniros position inom socialt sök i Norden och stärker bolagets nätverk för sponsrade länkar.
- **April 2013 – Eniro fortsätter att renodla verksamheten och säljer Start Network AS**
Eniros delägda norska bolag SOL säljer sin 50 procentiga andel i Start.no till den andra ägarparten DB Medialab AS (Dagbladet). Försäljningen har en marginell påverkan på intäkter och resultat.
- **Juni 2013 – Eniro minskar låneskulden med cirka 200 MSEK**
I samband med omläggning av lånet till det nya låneavtalet minskades låneskulden med cirka 200 MSEK.

PRODUKTUTVECKLING

UNDER PERIODEN APRIL-JUNI 2013

- **April 2013 – Eniro lanserar ny produkt och erbjuder sina kunder Facebookhemsida**
För att stärka det totala kunderbudandet, öka merförsäljningen och möjliggöra för små- medelstora företag att få hjälp att etablera och underhålla en Facebooksida har Eniro under månaden lanserat Facebooktjänsten. Tjänsten är också tillgänglig i samtliga mobila appar.
- **Juni 2013 – Proffs företagssöktjänst lanseras på SvD Näringsliv**
Svenska Dagbladet Näringsliv väljer Proff som söktjänst för sina läsare. Genom kan SvD:s besökare snabbt söka information om cirka 1,3 miljoner svenska företag samt även hitta uppgifter om befattningshavare.
- **Juni 2013 – Lansering av förbättrat databasinnehåll i Norge**
Resultatet av ett omfattande program för att förbättra kvaliteten på genererade träffar i Norge har lanserats. Genom arbetet förbättras kvaliteten i både företags- och personsök samtidigt som snabbheten att kunna göra framtida innehållsuppdateringar ökar.
- **Juni 2013 – Nya mer detaljerade kartor för Sverige och delar av Norge och Danmark**
Nya uppdaterade och mer detaljerade kartor har lanserat för samtliga Eniros kartor i Sverige. Även delar av kartorna i Norge och Danmark har uppdaterats.

EFTER PERIODENS SLUT

- **Juli 2013 – 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.

ANDRA KVARTALET 2013

EBITDA fortsätter att utvecklas enligt helårsmålet samtidigt som Online/mobilt fortsätter att öka intäkterna. Kassaflödet ökar. Eniros intäktsrend fortsätter att förbättras trots en svagare utveckling i Norge.

INTÄKTER

De totala rörelseintäkterna uppgick till 893 MSEK (1 001) en intäktsminskning med 11 procent. Tidigarelagda kataloger har påverkat de totala intäkterna negativt med cirka 35 MSEK jämfört med föregående år. Valutaomräkningseffekter har påverkat intäkterna negativt med 2 procent. Under andra kvartalet 2012 ingick intäkter från avyttrade verksamheter med 10 MSEK. Justerat för katalogflyttar, avyttrade verksamheter och valuta var intäktsminskningen 4 procent.

Organiskt minskade intäkterna under kvartalet med 4 procent (-9). Den organiska utvecklingen för Online/mobilt var 3 procent (1). Eniro Norge har en sämre utveckling än övriga koncernen. Exklusive Norge ökar Online/mobilt organiskt med 7 procent. Ökningen för Mediaprodukter var 1 procent. Print minskade med -26 procent och Voice med -11 procent.

Andelen digitala annonsintäkter fortsätter att öka och utgör den sista juni 2013 80 (73) procent av koncernens totala intäkter exklusive Voice.

RESULTAT

EBITDA uppgick till 234 MSEK (251). Marginalen i kvartalet ökade till 26,2 procent (25,1). Justerad EBITDA, exklusive omstruktureringskostnader och övrigt jämförelsestörande, uppgick till 247 MSEK (260). Jämförelsestörande poster utgjorde 13 MSEK och består av kostnader för fortsatta effektiviseringar och centraliseringar av stabsfunktioner samt engångskostnad för det vd-byte som kommunicerades i Norge i det första kvartalet. Verksamheten i Polen rapporterade i kvartalet en förlust uppgående till -8 MSEK (-12). Nettoresultatet i kvartalet är 37 MSEK bättre än det underliggande resultatet för motsvarande period föregående år (exkluderat för netto reavinst om 113 MSEK som uppkom i Q2 2012).

KOSTNADSBESPARINGAR

Eniro har fortsatt att effektivisera och minska kostnadsmassan i bolaget. De genomförda organisationsförändringarna kommer att bidra till en lägre kostnadsmassa redan under innevarande år. De totala rörelsekostnaderna var 94 MSEK lägre än under motsvarande kvartal föregående år. Kostnadsbesparingarna för kvartalet justerat för avyttrade verksamheter, valutakurseffekter samt tredjepartskostnader uppgick till 80 MSEK. Besparingarna har primärt uppkommit från lägre kostnader för konsulter, papper och distribution samt marknadsföring.

Intäkter och resultat

MSEK	2013	2012*	%	2012/13 *	2012*
	Apr-jun	Apr-jun		Jul-jun	Jan-dec
Rörelseintäkter	893	1 001	-11	3 818	3 999
EBITDA	234	251	-7	973	976
Periodens resultat	80	156	-49	293	241
Operativt kassaflöde	103	100	3	377	299
Totala rörelsekostnader	661	755	-12	2 913	3 092
Räntebärande nettoskuld	2 453	2 887	-15	2 453	2 704

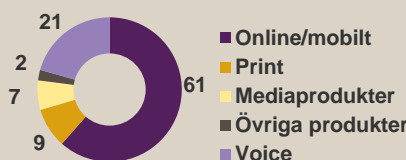
INTÄKTER Q2 2013

893 MSEK

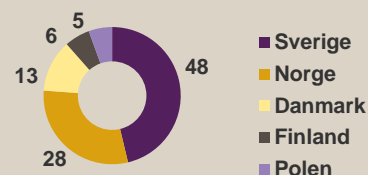
EBITDA Q2 2013

234 MSEK

KONCERNENS INTÄKTER PER KATEGORI Q2 2013 %



KONCERNENS INTÄKTER PER LAND Q2 2013 %



FÖRSTA HALVÅRET 2013

Tillväxttakten för Online/mobilt fortsätter att öka. EBITDA i nivå med föregående år. Nettovinsten liksom kassaflödet förbättras jämfört med föregående år.

INTÄKTER

De totala rörelseintäkterna uppgick till 1 779 MSEK (1 960) en intäktsminskning med 9 procent. Valutaomräkningseffekter har påverkat intäkterna negativt med 2 procent. Under motsvarande period föregående år ingick intäkter från avyttrade verksamheter med 20 MSEK samt 47 MSEK från tidigare lagda katalogutgivningar. Justerat för valutaeffekter, avyttringar och förändrade katalogutgivningar var intäktsminskningen 4 procent.

Organiskt minskade intäkterna under de första sex månaderna med 5 procent (-9). Exkluderat för den norska verksamheten som har en svagare utveckling uppgick den organiska minskningen till 2 procent. Den organiska ökningen för Online/mobilt var 3 procent (1), exkluderat för Norge 6 procent. Mediaprodukter ökade med 4 procent medan Print och Voice minskade med -36 procent respektive -8 procent.

RESULTAT

EBITDA uppgick till 404 MSEK (407). Marginalen för perioden ökade till 22,7 procent (20,8). Justerad EBITDA, exklusive omstruktureringskostnader och övrigt jämförelsestörande, uppgick till 430 MSEK (420). Jämförelsestörande poster uppgående till 26 MSEK inkluderar omstrukturering av centrala stabsfunktioner samt vd-byte i Norge. Verksamheten i Polen rapporterade för de första sex månaderna en förlust uppgående till -8 MSEK (-27).

KOSTNADSBESPARINGAR

De totala rörelsekostnaderna var 179 MSEK lägre än under motsvarande period föregående år. Kostnadsbesparingarna för perioden justerat för avyttrade verksamheter, valutakurseffekter samt tredjepartskostnader uppgår till 165 MSEK (85 MSEK Q1 och 80 MSEK Q2). Besparingarna har primärt uppkommit från lägre kostnader för personal, konsulter, papper och distribution samt marknadsföring.

Intäkter och resultat

MSEK	2013	2012 *	%	2012/13 *	2012*
	Jan-jun	Jan-jun		Jul-jun	Jan-dec
Rörelseintäkter	1 779	1 960	-9	3 818	3 999
EBITDA	404	407	-1	973	976
Periodens resultat	169	117	-	293	241
Operativt kassaflöde	191	113	69	377	299
Totala rörelsekostnader	1 379	1 558	-11	2 913	3 092
Räntebärande nettoskuld	2 453	2 887	-15	2 453	2 704

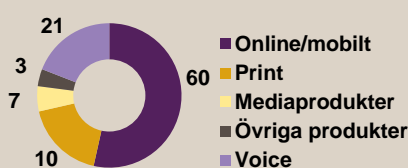
INTÄKTER H1 2013

1 779 MSEK

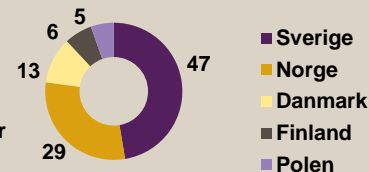
EBITDA H1 2013

404 MSEK

KONCERNENS INTÄKTER PER KATEGORI H1 2013 %



KONCERNENS INTÄKTER PER LAND H1 2013 %



Intäkter och resultat

MSEK	2013	2012*	%	2013	2012 *	%	2012/13 *	2012*
	Apr-jun	Apr-jun		Jan-jun	Jan-jun		Jul-jun	Jan-dec
Rörelseintäkter	893	1 001	-11	1 779	1 960	-9	3 818	3 999
EBITDA	234	251	-7	404	407	-1	973	976
Periodens resultat	80	156	-49	169	117	44	293	241
Operativt kassaflöde	103	100	3	191	113	69	377	299
Totala rörelsekostnader	661	755	-12	1 379	1 558	-11	2 913	3 092
Räntebärande nettoskuld	2 453	2 887	-15	2 453	2 887	-15	2 453	2 704

Rörelseintäkter per kategori

MSEK	2013	2012*	%	2013	2012 *	%	2012/13 *	2012*
	Apr-jun	Apr-jun		Jan-jun	Jan-jun		Jul-jun	Jan-dec
Totala rörelseintäkter	893	1 001	-11	1 779	1 960	-9	3 818	3 999
Directories	709	803	-12	1 414	1 579	-10	3 065	3 230
Online/mobilt	549	547	0	1 073	1 060	1	2 137	2 124
Print	80	159	-50	178	331	-46	587	740
Mediaprodukter	59	60	-2	116	114	2	236	234
Övriga produkter	21	37	-43	47	74	-36	105	132
Voice	184	198	-7	365	381	-4	753	769

Intäkter per kategori organiskt %

	2013	2012*	2013	2012 *	2012/13 *	2012*
	Apr-jun	Apr-jun		Jan-jun		
Total organisk utveckling	-4	-9	-5	-9	n.a.	-10
Directories	-2	-7	-5	-7	n.a.	-9
Online/mobilt	3	1	3	1	n.a.	1
Print	-26	-31	-36	-30	n.a.	-33
Mediaprodukter	1	36	4	25	n.a.	26
Övriga produkter	-11	-15	-7	-8	n.a.	-14
Voice	-11	-18	-8	-14	n.a.	-13

Intäkter per land

MSEK	2013	2012*	%	2013	2012 *	%	2012/13 *	2012*
	Apr-jun	Apr-jun		Jan-jun	Jan-jun		Jul-jun	Jan-dec
Totala rörelseintäkter	893	1 001	-11	1 779	1 960	-9	3 818	3 999
Sverige	427	473	-10	837	923	-9	1 793	1 879
Norge	249	294	-15	514	604	-15	1 056	1 146
Danmark	114	130	-12	223	234	-5	514	525
Finland	56	65	-14	109	123	-11	235	249
Polen	47	39	21	96	76	26	220	200

EBITDA per intäktsområde

MSEK	2013	2012*	%	2013	2012 *	%	2012/13 *	2012*
	Apr-jun	Apr-jun		Jan-jun	Jan-jun		Jul-jun	Jan-dec
Total EBITDA	234	251	-7	404	407	-1	973	976
Directories	181	218	-17	307	344	-11	740	777
Voice	73	66	11	130	123	6	286	279
Övrigt	-20	-33	-33	-33	-60	-53	-53	-80
Jämförelsestörande poster								
Omstruktureringskostnader	13	13		26	17		57	48
Övrigt jämförelsestörande	-	-4		-	-4		-44	-48
Summa justerad EBITDA	247	260	-5	430	420	2	986	976

* Omräkning av jämförelseår enligt ändrade redovisningsprinciper pensioner

DIRECTORIES

Intäktsområdet Directories innefattar Eniros söktjänster inom kanalerna **Online/mobilt** och tryckta produkter inom **Print**.

eniro 



krak 



PanoramaFirm 



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 – ANDRA KVARTALET

Rörelseintäkterna för Online/mobilt i det andra kvartalet uppgick till 549 MSEK (547), en organisk ökning med 3 procent (1). Intäktsutvecklingen i Eniro Norge har haft en sämre utveckling än övriga länder. Den organiska ökningen exkluderat för Norge uppgår till 7 procent.

Andelen digitala media intäkter av Eniros totala intäkter fortsätter att öka till 80 procent (73).

INTÄKTER – FÖRSTA HALVÅRET

Rörelseintäkterna för Online/mobilt under det första halvåret uppgick till 1 073 MSEK (1 060), en ökning med 1 procent. Organiskt ökade intäkterna under det första halvåret med 3 procent.

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 juni 29 procent av de totala produkt- och företagssökningarna.

Eniro Norge har haft en svagare intäktsutveckling än övriga marknader under det senaste halvåret. Bedömningen är att utvecklingen kommer att bestå i det tredje kvartalet och att Online/mobilt kommer att visa en försämrad tillväxttakt i det tredje kvartalet för att återigen ha en förbättrad utveckling i det fjärde.

Eniro fortsätter att utveckla tjänsterna och bidrar till användarnytta. Bland nyheter som lanserats i kvartalet kan nämnas uppdaterade karttjänster för hela Sverige samt delar av Danmark och Norge samt resultatet av en omfattande innehållsuppgradering av databasen i Norge. Proffs företagssöktjänst har blivit vald som leverantör av Sveriges största nyhetstidning Svenska Dagbladet. Eniro erbjuder sedan i början av april månad sina kunder att etablera en Facebooksida för kundens räkning.

Eniro Norge har avyttrat det delägda norska bolaget Start Network AS till den andra ägarparten DB Medialab AS (Dagbladet). Försäljningen har marginell påverkan på intäkter och resultat.

INTÄKTER Q2 2013

549 MSEK

INTÄKTSUTVECKLING

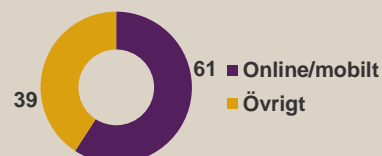
0 %

ONLINE/MOBILT

MSEK

	2013	2012
	Apr-jun	Apr-jun
Rörelseintäkter	549	547
Intäktsutveckling (%)	0	6
Organisk utveckling (%)	3	1

ANDEL AV KONCERNENS
INTÄKTER Q2 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 procent.



INTÄKTER – ANDRA KVARTALET

Rörelseintäkterna för Print i det andra kvartalet uppgick till 80 MSEK (159), en minskning med 50 procent. Förändrade publiceringsdatum jämfört med motsvarande kvartal föregående år har påverkat intäkterna i kvartalet negativt med cirka 35 MSEK.

Organiskt minskade intäkterna med 26 procent. Nedgångstakten för tryckta kataloger, i synnerhet för lokala kataloger, avtar allt mer. Av totala printintäkter utgör lokala kataloger 75 procent (56).

INTÄKTER – FÖRSTA HALVÅRET

Rörelseintäkterna för Print under det första halvåret uppgick till 178 MSEK (331), en minskning med 46 procent. Organiskt minskade intäkterna med 36 procent. 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 35 MSEK.

UTVECKLING/AKTIVITETER

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

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

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 Q2 2013

80 MSEK

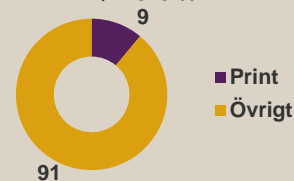
INTÄKTSUTVECKLING

-50 %

PRINT

MSEK	2013	2012
	Apr-jun	Apr-Jun
Rörelseintäkter	80	159
Intäktsutveckling (%)	-50	-48
Organisk utveckling (%)	-26	-31

ANDEL AV KONCERNENS INTÄKTER Q2 2013 %





MEDIAPRODUKTER

Eniros produkter inom Mediaområdet marknadsförs under varumärkena Kvasir Media i Sverige och Norge samt under Krak Media i Danmark. Intäktskategorin Mediaprodukter står för 6 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, display-annonsering, hemsidor och videoproduktion.

INTÄKTER – ANDRA KVARTALET

Rörelseintäkterna för Mediaprodukter i det andra kvartalet uppgick till 59 MSEK (60), en minskning med 2 procent. Försäljningen av sponsrade länkar fortsätter att öka medan försäljningen av display har en fortsatt svag utveckling på den norska marknaden. Organiskt ökade intäkterna med 1 procent i kvartalet.

INTÄKTER – FÖRSTA HALVÅRET

Rörelseintäkterna för Mediaprodukter uppgick under det första halvåret till 116 MSEK (114), en ökning med 2 procent. Organiskt ökade intäkterna med 4 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

UTVECKLING/AKTIVITETER

Eniro har i kvartalet förvärvat majoritetsägandet i ett av Nordens största blogg nätverket Bloggerfy. Genom förvärvet stärker Eniro sitt kunderbjudande inom sponsrade länkar och etablerar sin position inom sociala annonskanaler.

Eniro har efter periodens slut 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 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.

Intäkterna för Mediaprodukter har utvecklats sämre än väntat under det första halvåret. Utökade samarbeten såsom Bing samt återförsäljaravtalet med Google gör fortfarande att tillväxttakten bedöms kunna förbättras. I den tillväxtfas som Mediaprodukter befinner sig är marginalerna låga. Ökade marginaler förväntas när affären når kritisk massa.

INTÄKTER Q2 2013

59 MSEK

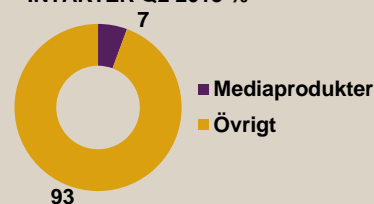
INTÄKTSUTVECKLING

-2 %

MEDIAPRODUKTER

MSEK	2013 Apr-jun	2012 Apr-jun
Rörelseintäkter	59	60
Intäktsutveckling (%)	-2	36
Organisk utveckling (%)	1	36

ANDEL AV KONCERNENS
INTÄKTER Q2 2013 %





VOICE

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



Vi hjälper dig

INTÄKTER/RESULTAT – ANDRA KVARTALET

Rörelseintäkterna för Voice uppgick till 184 MSEK (198) i det andra kvartalet, en minskning med 7 procent. De organiska intäkterna minskade med 11 procent. Samgåendet med den norska lågprisaktören 1888 som genomfördes i första kvartalet 2013 har bidragit med cirka 10 MSEK i intäkter och har 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 73 MSEK (66), en ökning med 7 MSEK. Marginalen i kvartalet ökade och uppgick till 39,7 procent (33,3). För att upprätthålla lönsamhet i en vikande marknad arbetar Eniro kontinuerligt med att anpassa produktionskostnaden och effektivisera bemanningen samt öka antalet samarbeten.

INTÄKTER/RESULTAT – FÖRSTA HALVÅRET

Rörelseintäkterna för Voice under det första halvåret uppgick till 365 MSEK (381), en minskning med 4 procent. Samgåendet med 1888 i Norge har bidragit med cirka 20 MSEK i intäkter under perioden. Organiskt minskade intäkterna med 8 procent jämfört med föregående år.

EBITDA ökade och uppgick till 130 MSEK (123), och marginalen uppgick till 35,6 procent (32,3).

UTVECKLING/AKTIVITETER

Bolaget 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. Samgåendet med den norska lågprisaktören 1888 är ett annat initiativ som bidrar till konsolidering av en vikande marknad. Samgåendet bedöms öka Eniros intäkter 2013 med cirka 50 MSEK och EBITDA med cirka 20 MSEK.

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 Q2 2013

184 MSEK

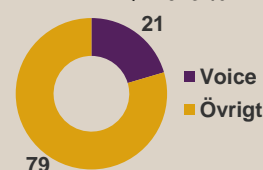
INTÄKTSUTVECKLING

-7 %

VOICE MSEK

	2013	2012
	Apr-jun	Apr-jun
Rörelseintäkter	184	198
Intäktsutveckling (%)	-7	-18
Organisk utveckling (%)	-11	-18
EBITDA	73	66

ANDEL AV KONCERNENS INTÄKTER Q2 2013 %



RESULTAT, KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

RESULTAT

Rörelseresultatet för första halvåret uppgick till 323 MSEK (157).

Finansnettot uppgick till -69 MSEK (-20: positivt påverkad av reavinst uppgående till 154 MSEK) och påverkades positivt av lägre räntenivåer och en lägre skuldsättning.

Valutakursdifferenser har påverkat finansnettot positivt med 20 MSEK (-3 MSEK). Nettoskulden har fortsatt minska under perioden vilket påverkat räntekostnaden fördelaktigt.

Resultatet före skatt för första halvåret uppgick till 254 MSEK (137).

Resultatet per stamaktie uppgick till 1,41 SEK (1,09 inkl. reavinst, -0,04 exkl. reavinst). Resultatet föregående år påverkades positivt av en reavinst, netto, uppgående till 113 MSEK, eller 1,13 SEK per aktie.

SKATTER

För första halvåret uppgick den redovisade skattekostnaden till -85 MSEK (-20). Den underliggande skattesatsen för den senaste tolv månadersperioden var 22 procent (18). I juni beslutades om en årlig gradvis bolagsskattesänkning i Danmark från dagens 25% till 22% 2016. Beslutet innebär att danska uppskjutna skattefordringar omvärderas vilket har belastat skattekostnaden i kvartalet om ca 11 MSEK.

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 första halvåret uppgick Eniros nettoinvesteringar i affärsverksamheten, inklusive onlineinvesteringar, till 79 MSEK (65).

KASSAFLÖDE

Det operativa kassaflödet förbättrades under första halvåret med 78 MSEK till 191 MSEK (113). Kassaflödet påverkades positivt av lägre ränte- och skattebetalningar och negativt av högre rörelsekapitalbindning.

FINANSIELL STÄLLNING

Eniro omförhandlade i första kvartalet 2013 bolagets lån. 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 uppgår till 3 miljarder SEK och har tecknats 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 juni till 2 453 MSEK (2 887), jämfört med 2 539 MSEK den 31 mars 2013.

Vid utgången av perioden uppgick den utestående skulden under befintliga kreditfaciliteter till 500 MNOK, 100 MDKK och 2 065 MSEK.

Vid utgången av juni 2013 hade Eniro en outnyttjad kreditfacilitet om 206 MSEK. Likvida medel och outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 324 MSEK. I samband med omläggning av lånet till det nya låneavtalet minskades låneskulden med cirka 200 MSEK. Reduceringen av låneskulden har påverkat kassabehållningen.

Koncernens skuldsättning, uttryckt som räntebärande nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA uppgick vid utgången av det andra kvartalet till 2,5 (2,9) jämfört, med utfallet den 31 mars 2013 uppgående till 2,5.

Eniro har en pensionsförsäkring hos PRI Pensionsgaranti (PRI). Eniro pantsatte i första kvartalet 2012 bankmedel för fortsatta framtida åtaganden, en så kallad utökad pensionsgaranti till PRI, uppgående till 60 MSEK. Eniro har pantsatt ytterligare 50 MSEK i bankmedel i andra kvartalet 2013. Totala pantsatta medel uppgår därmed till 110 MSEK. Pantsatta medel till PRI redovisas från fjärde kvartalet 2012 som övriga långfristiga räntebärande fordringar.

AKTIER OCH INNEHAV AV EGNA AKTIER

Eniro har två aktieslag, stamaktie och preferensaktie. Totala antalet aktier uppgår till 101 180 740 aktier, varav 100 180 740 stamaktier och 1 000 000 preferensaktier. 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 juni 2013 ett eget innehav om 3 266 aktier. Det genomsnittliga innehavet av egna aktier under perioden var 3 266.

Årsstämman 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. Årsstämman godkände i enlighet med styrelsens förslag en nedsättning av aktiekapitalet med 2 225 976 284,50 kronor. Registreringen hos Bolagsverket beräknas ske i slutet av juli.

ÖVRIG INFORMATION

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 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 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 23 MSEK lägre än under föregående år.

MEDARBETARE

Antalet heltidsanställda uppgick den 30 juni 2013 till 3 073 personer jämfört med 3 509 den 30 juni 2012. Antalet anställda fördelar sig per land enligt följande tabell.

Heltidsanställda vid periodens slut

	2013	2012
	Juni 30	Juni 30
Sverige inklusive Övrigt	767	946
Norge	512	565
Danmark	434	412
Polen	829	863
Directories inkl. Övrigt	2 542	2 786
Sverige	210	291
Norge	86	50
Finland	235	382
Voice	531	723
Totalt Koncernen	3 073	3 509

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 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.

Sidorna 64-67, Not1, i årsredovisningen för 2012 ger en detaljerad beskrivning av koncernens redovisningsprinciper. 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 i den ändrade IAS 1 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 webbsajter, att säkra en produktutveckling som attraherar användarna och därmed kundavkastning, säljeffektivitet och personalomsättning samt konjunkturens påverkan på efterfrågan.

ÖVRIG INFORMATION

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

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

Informationen har lämnats till offentliggörande den 16 juli 2013 klockan 08:00 CET.

SOLNA DEN 16 JULI 2013



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 / webbsändning
Tisdagen den 16 juli 2013
Klockan 10:00
SE: +46 (0) 8 519 993 68
UK: +44 (0) 207 660 20 81

WEBBCAST

Följ presentationen via webbsändning på
www.enirogroup.com

KALENDARIUM 2013/2014

Delårsrapport Jan-sep 2013	23 okt 2013
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

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS FÖRSÄKRAN

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

Stockholm den 16 juli 2013

Lars-Johan Jarnheimer
Styrelseordförande

Fredrik Arnander
Ledamot

Thomas Axén
Ledamot

Cecilia Daun Wennborg
Ledamot

Ketil Eriksen
Ledamot

Leif Aa. Fredsted
Ledamot

Jennie Hallberg
Arbetsagarrepresentant

Jonas Svensson
Arbetsagarrepresentant

Susanne Olin Jönsson
Arbetsagarrepresentant

Johan Lindgren
Koncernchef och VD

Koncernens resultaträkning

	----- 3 månader ----		----- 6 månader -----		----- 12 månader -----	
	2013	2012*	2013	2012 *	2012/13 *	2012*
MSEK	Apr-jun	Apr-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jul-jun	Jan-dec
Rörelseintäkter:						
Brutto rörelseintäkter	895	1 004	1 783	1 968	3 828	4 013
Reklamskatt	-2	-3	-4	-8	-10	-14
Rörelseintäkter	893	1 001	1 779	1 960	3 818	3 999
Produktionskostnader	-197	-239	-412	-476	-895	-959
Försäljningskostnader	-257	-331	-562	-668	-1 182	-1 288
Marknadsföringskostnader	-53	-153	-100	-280	-390	-570
Administrationskostnader	-125	-71	-246	-205	-472	-431
Produktutvecklingskostnader	-66	-87	-135	-178	-284	-327
Övriga intäkter/kostnader	2	5	4	5	68	69
Nedskrivning av tillgångar	-5	-1	-5	-1	-16	-12
Rörelseresultat **	192	124	323	157	647	481
Finansiella poster, netto	-56	70	-69	-20	-189	-140
Resultat före skatt	136	194	254	137	458	341
Inkomstskatt	-56	-38	-85	-20	-165	-100
Periodens resultat	80	156	169	117	293	241
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	78	156	165	117	289	241
Innehav utan bestämmande inflytande	2	-	4	-	4	-
Periodens resultat	80	156	169	117	293	241
* Omräkning av jämförelseår enligt ändrade redovisningsprinciper pensioner						
Periodens resultat per stamaktie, SEK	0,66	1,48	1,41	1,09	2,41	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
** Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-7	-10	-14	-20	-31	-37
** Avskrivningar imm. anl.tillgångar ingår med	-30	-116	-62	-229	-279	-446
** Nedskrivningar anl.tillgångar ingår med	-5	-1	-5	-1	-16	-12
Avskrivningar & nedskrivningar totalt	-42	-127	-81	-250	-326	-495
Rörelsekostnader	-661	-755	-1 379	-1 558	-2 913	-3 092
EBITDA	234	251	404	407	973	976
Periodens fastställda utdelning till kumulativa preferensaktier	-12	-8	-24	-8	-48	-32
Periodens resultat moderbolagets aktieägare använt vid beräkning av resultat per aktie	66	148	141	109	241	209

Rapport över resultat och övrigt totalresultat

MSEK	--- 3 månader ---		----- 6 månader -----		----- 12 månader -----	
	2013	2012*	2013	2012 *	2012/13 *	2012*
	Apr-jun	Apr-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jul-jun	Jan-dec
Periodens resultat	80	156	169	117	293	241
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</i>						
Omvärdering pensionsförpliktelser	7	-12	16	-1	-106	-123
Skatt hänförlig till omvärdering pensionsförpliktelse	-1	3	-3	0	18	21
Summa	6	-9	13	-1	-88	-102
<i>Poster som har eller kan omföras till periodens resultat</i>						
Valutakursdifferens	50	-7	-183	19	-184	18
Säkring av kassaflöde	-	12	-	17	10	27
Säkring av nettoinvestering	-2	-3	60	-16	56	-20
Skatt hänförlig till övriga poster	1	-2	-13	0	-9	4
Summa	49	0	-136	20	-127	29
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	55	-9	-123	19	-215	-73
Periodens totalresultat	135	147	46	136	78	168
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	133	147	42	136	74	168
Innhav utan bestämmande inflytande	2	-	4	-	4	-
Periodens totalresultat	135	147	46	136	78	168

Koncernens balansräkning

MSEK	2013 jun 30	2012 * jun 30	2012 * dec 31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	39	54	42
Immateriella anläggningstillgångar	7 227	7 523	7 330
Uppskjutna skattefordringar	369	446	393
Andra fordringar	149	31	98
Summa anläggningstillgångar	7 784	8 054	7 863
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	452	497	560
Aktuella skattefordringar	0	4	14
Övriga icke räntebärande tillgångar	292	292	306
Övriga räntebärande tillgångar	1	10	3
Likvida medel	117	399	198
Summa omsättningstillgångar	862	1 202	1 081
SUMMA TILLGÅNGAR	8 646	9 256	8 944
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	2 529	2 529	2 529
Övrigt tillskjutet eget kapital	5 125	5 125	5 125
Reserver	-243	-116	-107
Balanserat resultat	-3 830	-4 027	-4 004
Summa eget kapital moderbolagets aktieägare	3 581	3 511	3 543
Innehav utan bestämmande inflytande	39	-	-
Summa eget kapital	3 620	3 511	3 543
Långfristiga skulder			
Upplåning	2 309	2 733	2 527
Uppskjutna skatteskulder	278	241	278
Pensionsförpliktelser	496	405	515
Övriga avsättningar	7	24	11
Övriga icke räntebärande skulder	7	-	-
Summa långfristiga skulder	3 097	3 403	3 331
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	171	130	189
Aktuella skatteskulder	32	69	62
Övriga icke räntebärande skulder	1 332	1 554	1 350
Övriga avsättningar	21	17	30
Upplåning	373	572	439
Summa kortfristiga skulder	1 929	2 342	2 070
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 646	9 256	8 944

* Omräkning av jämförelseår enligt ändrade redovisningsprinciper pensioner

Räntebärande nettoskuld

MSEK	2013 jun 30	2012 * jun 30	2012 * dec 31
Upplåning exklusive derivat	-2 682	-3 296	-2 966
Derivat instrument **	-	-9	0
Övriga kortfristiga räntebärande fordringar	1	10	3
Övriga långfristiga räntebärande fordringar***	111	-	61
Likvida medel	117	399	198
Räntebärande nettoskuld inkl. ränteswappar	-2 453	-2 896	-2 704
Avgår: marknadsvärde räntesw appar	-	9	-
Räntebärande nettoskuld	-2 453	-2 887	-2 704

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

*** inkluderad i andra fordringar

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	-	-	20	116	136	-	136
Utgående balans 30 juni 2012	2 529	5 125	-116	-4 027	3 511	-	3 511
Ingående balans 1 januari 2013	2 529	5 125	-107	-4 004	3 543	-	3 543
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	44	44	35	79
Utdelning preferensaktier	-	-	-	-48	-48	-	-48
Periodens totalresultat	-	-	-136	178	42	4	46
Utgående balans 30 juni 2013	2 529	5 125	-243	-3 830	3 581	39	3 620

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

Nyckeltal

	2013 jun 30	2012 * jun 30	2012 * dec 31
Eget kapital, genomsnitt 12 månader, MSEK	3 510	3 145	3 308
Avkastning på eget kapital, 12 månader, %	8	-3	7
Räntebärande nettoskuld, MSEK	-2 453	-2 887	-2 704
Skuldsättningsgrad, ggr	0,68	0,82	0,76
Soliditet, %	42	38	40
Räntebärande nettoskuld/EBITDA 12 månader, ggr	2,5	2,9	2,8
Räntebärande nettoskuld / justerad EBITDA, ggr	2,5	2,8	2,8
Medelantal heltidsanställda ackumulerat	3 130	3 474	3 409
Antal heltidsanställda vid periodens slut	3 073	3 509	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

	2013 jun 30	2012 * jun 30	2012 * dec 31
Eget kapital per aktie, SEK	35,39	34,70	35,02
Börskurs stamaktie vid periodens slut, SEK	18,45	8,35	11,05

* Omräkning av jämförelseår enligt ändrade redovisningsprinciper pensioner

Kassaflödesanalys

MSEK	----- 3 månader ----		----- 6 månader -----		----- 12 månader -----	
	2 013 Apr-jun	2012* Apr-jun	2013 Jan-jun	2012 * Jan-jun	2012/13 * Jul-jun	2012* Jan-dec
Rörelseresultat	192	124	323	157	647	481
Avskrivningar och nedskrivningar	42	127	81	250	326	495
Ej likvidpåverkande poster	-26	-57	-32	-93	-111	-172
Finansiella poster, netto	-40	-64	-79	-145	-190	-256
Betalda skatter	-25	-24	-56	-62	-56	-62
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	143	106	237	107	616	486
Förändring av rörelsekapital	1	25	33	71	-104	-66
Kassaflöde från den löpande verksamheten	144	131	270	178	512	420
Förvärv/avyttring av koncernföretag och övrig verksamhet	0	0	41	26	85	70
Investeringar i övriga anläggningstillgångar, netto	-41	-31	-79	-65	-135	-121
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-41	-31	-38	-39	-50	-51
Upptagna lån	2 738	-	2 738	-	2 788	50
Amortering av lån	-2 972	-519	-2 972	-677	-3 366	-1 071
Långfristiga placeringar	-50	-	-50	-	-111	-61
Utdelning preferensaktier	-12	-	-24	-	-48	-24
Nyemission	-	379	-	378	-2	376
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-296	-140	-308	-299	-739	-730
Periodens kassaflöde	-193	-40	-76	-160	-277	-361
Summa likvida medel vid periodens början	308	441	198	557	399	557
Periodens kassaflöde	-193	-40	-76	-160	-277	-361
Kursdifferens i likvida medel	2	-2	-5	2	-5	2
Summa likvida medel vid periodens slut	117	399	117	399	117	198

* Omräkning av jämförelseår enligt ändrade redovisningsprinciper pensioner

Analys av räntebärande nettolåneskuld

MSEK	----- 3 månader ----		----- 6 månader -----		----- 12 månader -----	
	2013 Apr-jun	2012* Apr-jun	2013 Jan-jun	2012 * Jan-jun	2012/13 * Jul-jun	2012* Jan-dec
Ingående balans	-2 539	-3 515	-2 704	-3 535	-2 887	-3 535
Operativt kassaflöde	103	100	191	113	377	299
Förvärv och avyttringar	0	0	41	26	85	70
Nyemission	-	379	-	378	-2	376
Omräkningsdifferens och övrigt	-17	149	19	131	-26	86
Utgående balans	-2 453	-2 887	-2 453	-2 887	-2 453	-2 704
Räntebärande nettoskuld /justerad EBITDA, ggr	2,5	2,8	2,5	2,8	2,5	2,8

Finansiella instrument per kategori 2012-06-30**Tillgångar i balansräkningen**

MSEK	Låne och kundfordringar
Räntebärande fordringar, spärrade bankmedel	-
Kundfordringar och andra fordringar	560
Likvida medel	399
Summa	959

Skulder i balansräkningen, MSEK	Derivat för säkrings- ändamål	Övriga finansiella skulder	SUMMA
Upplåning	-	3 296	3 296
Derivatinstrument	9	-	9
Leverantörsskulder	-	130	130
SUMMA	9	3 426	3 435

Finansiella instrument per kategori 2013-06-30**Tillgångar i balansräkningen**

MSEK	Låne och kundfordringar
Räntebärande fordringar, spärrade bankmedel	111
Kundfordringar och andra fordringar	471
Likvida medel	117
Summa	699

Skulder i balansräkningen, MSEK	Derivat för säkrings- ändamål	Övriga finansiella skulder	SUMMA
Upplåning	-	2 682	2 682
Derivatinstrument	-	-	-
Leverantörsskulder	-	171	171
SUMMA	-	2 853	2 853

Moderbolaget

Resultaträkning	2013	2012	2012
MSEK	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Rörelseintäkter	15	20	43
Resultat före skatt	-102	-57	166
Periodens resultat	-79	-19	80
Balansräkning	2013	2012 *	2012 *
MSEK	jun 30	jun 30	jun 30
Summa anläggningstillgångar	8 715	8 857	8 641
Summa omsättningstillgångar	1 431	1 302	1 619
SUMMA TILLGÅNGAR	10 146	10 159	10 260
Eget kapital	5 302	5 328	5 428
Avsättningar	63	71	62
Långfristiga skulder	4 672	4 672	4 672
Summa kortfristiga skulder	109	88	98
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 146	10 159	10 260

FINANSIELLA DEFINITIONER

Avkastning på eget kapital (%)

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

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-, administrations- och produktionskostnader exklusive avskrivningar och nedskrivningar.