

Svag försäljningsutveckling i Sverige påverkar intäkter och resultat negativt i kvartalet. Organisationsförändringar och åtgärder har genomförts. Förändrad helårsprognos.

Andra kvartalet: april-juni 2014

- Intäkterna från Mobilt sök ökade organiskt med 58% (101).
- Totala multiscreenintäkter (Desktop sök, Mobilt sök, Kampanjprodukter) minskade organiskt med 5% (2). Intäkterna har påverkats negativt av en svag försäljningsutveckling i Sverige.
- I Q2 gjordes 27% av de totala sökningarna i den mobila kanalen.
- Organiskt minskade intäkterna med 10% (-4). Totala rörelseintäkter uppgick till 793 MSEK (893).
- EBITDA uppgick till 194 MSEK (234) och inkluderade reavinst från avyttring av Krak Markedsdata uppgående till cirka 6 MSEK samt omvärdering av reserveringar av syntetiska aktier om cirka 4 MSEK. Justerad EBITDA uppgick till 187 MSEK (247). Marginalen var 23,6% (27,7).
- Nettovinsten uppgick till 73 MSEK (80) och periodens resultat per stamaktie till 0,59 SEK (0,66).
- Operativt kassaflöde förbättrades med 71 MSEK och uppgick till 174 MSEK (103). Under kvartalet har 186 MSEK amorterats på banklån.

Halvåret: januari-juni 2014

- Multiscreenintäkterna minskade organiskt med 1% (3). Totala rörelseintäkter uppgick till 1 585 MSEK (1 779), en minskning med 11% (-9).
- EBITDA uppgick till 421 MSEK (404), en EBITDA marginal uppgående till 26,6% (22,7). Justerad EBITDA uppgick till 356 MSEK (430).
- Nettovinsten uppgick till 144 MSEK (169) och periodens resultat per stamaktie till 1,18 SEK (1,41).
- Operativt kassaflöde uppgick till 121 MSEK (191).

Händelser i andra kvartalet

- Eniro har till följd av svag försäljningsutveckling i Sverige genomfört ledningsförändringar. Stefan Kercza vd för Eniro Danmark har utsetts till tillförordnad vd för eniro.se.
- Eniro har fortsatt att koncentrera verksamheten mot digitalt lokalt sök och har avyttrat Krak Markedsdata i Danmark. Reavinsten uppgår till cirka 6 MSEK.

Händelser efter periodens slut

- Eniro har tecknat ett avtal om att förvärva Idium, en av de ledande media byråerna i Norge. Förvärvet kompletterar och förstärker Eniros erbjudande inom intäktsområdet Kampanjprodukter.
- Till följd av svag resultatutveckling i det andra kvartalet revideras helårsprognosen. Ny prognos för helåret 2014 är justerad EBITDA uppgående till 850 MSEK.

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

Kommentar från vd: Sverige är en besvikelse i kvartalet. Åtgärder vidtagna och förändrad helårsprognos.



”Eniro är ett sökföretag som aggregerar, filtrerar, organiserar och presenterar lokal information och gör den tillgänglig för de åtta miljoner unika besökare som varje vecka använder Eniros söktjänster. Strategin att tillhandahålla den bästa söktjänsten för lokal information i de växande Multiscreenkanalerna ligger fast”.

Det andra kvartalet är en besvikelse och ett hack i kurvan i Eniros arbete att komma tillbaka till tillväxt. Utvecklingen för eniro.se som står för cirka 25 % av Eniro Sveriges totala intäkter har inte levt upp till förväntan vilket påverkar multiscreen och i synnerhet Desktop negativt. För att optimera försäljningen under de kommande kvartalen fattades under första kvartalet ett beslut att invänta de nya lanseringarna innan säljkårens bredare kundbearbetning påbörjades. Beslutet att skjuta bearbetningen av befintliga kunder in i det andra och tredje kvartalet har haft en positiv effekt på försäljningen i samtliga marknader utom Sverige. I Sverige har antalet nya kunder ökat under slutet av kvartalet, medan försäljningen till befintliga kunder har visat en något svagare utveckling. Jag kan konstatera att de nya tjänsterna som lanserades under slutet av första kvartalet har tagits emot väl och att användandet av våra söktjänster ökar i kvartalet. För att komma tillrätta med försäljningsutvecklingen för eniro.se har ett antal åtgärder vidtagits. Omfattande förändringar vad gäller pris- och paketeringsstrukturen lanseras till säljstarten i augusti. Vidare har ledningsförändringar och en omorganisation av den svenska verksamheten

genomförts. För att underlätta genomförandet av nödvändiga åtgärder och aktiviteter har Sverige delats upp i två delar, där Stefan Kercza vd för Eniro Danmark tillsvidare tar ansvaret även för eniro.se. Det är vår bedömning att de åtgärder som genomförs kommer att resultera i en bättre utveckling under det andra halvåret.

Försäljningen i Norge, Danmark och Polen följer plan. Intäktsområdet Kampanjprodukter fortsätter att växa i kvartalet samtidigt som nedgången för de mogna segmenten Voice och lokala tryckta kataloger utvecklas i enlighet med tidigare kommunikation. Andelen multiscreenintäkter av totala annonsintäkter fortsätter att öka och uppgår till 87% av intäkterna.

Vi fortsätter att driva verksamheten i enlighet med vår långsiktiga tillväxtstrategi. Som en konsekvens av Eniros fokus på digitala lokala söktjänster har Krak Markedsdata i Danmark avyttrats under kvartalet. Min uppfattning är att vi genom försäljningen av Krak Markedsdata har kommit i mål i den varumärkesrenodling vi har bedrivit under de senaste åren.

För att stärka Eniro Norges position inom Kampanjprodukter har Eniro slutit ett avtal om att förvärva Idium, en av de ledande media byråerna i Norge. Förvärvet ger Eniro en starkare produktportfölj samtidigt som det skapar synergier på kostnadssidan. Idium förväntas bidra med cirka 35 MSEK i intäkter under 2014 och EBITDA om 2 MSEK. Köpeskillingen uppgår totalt till 35 MSEK. Det är viktigt att understryka att Eniros intäkter framöver, förvärvet till trots, primärt ska drivas organiskt.

Eniro arbetar för att komma tillbaka till tillväxt. Vår bedömning är att de åtgärder som vidtagits under andra kvartalet kommer att få effekt under andra halvåret. Den svaga resultatutvecklingen under andra kvartalet kommer dock inte att kunna kompenseras för fullt ut vilket gör att vi justerar vår resultatprognos för 2014.

Solna 16 juli 2014

Johan Lindgren vd och Koncernchef

Viktiga händelser och aktiviteter

Under andra kvartalet 2014

- **Eniro genomför ledningsförändringar i den svenska verksamheten**
Eniro har till följd av svag försäljningsutveckling i Sverige genomfört ledningsförändringar. Stefan Kercza vd för Eniro Danmark har utsetts till tillförordnad vd för den svenska verksamheten.
- **Eniro avyttrar Krak Markedsdata (KMD) i Danmark**
Eniro har fortsatt att koncentrera verksamheten till digitalt lokalt sök och har avyttrat B2B-tjänsten Krak Markedsdata (KMD) i Danmark. Eniros intäkter från KMD under 2013 uppgick till cirka 14 MSEK och EBITDA till cirka 2 MSEK. Reavinsten från försäljningen uppgår till cirka 6 MSEK.
- **Lanserar ny app för Eniro På Sjön samt kommersialiserar Eniro Navigation**
Eniro har under kvartalet lanserat en helt ny app för Eniro På Sjön i Sverige och Norge. Appen som är gratis att ladda ner innehåller ny funktionalitet samt möjliggör för användare att köpa till extra tjänster och kartor. Eniro Navigation, som sedan lansering i mars har laddats ner cirka 250 000 gånger, har uppgraderats och kommersialiserats. Den lokala sökfunktionen är nu integrerad i appen vilket gör alla företag som finns i Eniros databas sökbara i navigationstjänsten.
- **Rating och omdömen integreras i huvudsajterna samtidigt som bokningsfunktionen utökas**
För att öka användarvänligheten och förbättra innehållet på Eniros huvudsajter har de separata omdömessajterna, Rejta i Sverige, Det Hitter i Danmark och Anbefalt i Norge, integrerats i respektive marknads huvudsajter. Eniro har vidare ingått ett samarbete med Boka Direkt i Sverige. Samarbetet innebär att småföretagare inom 30 olika branscher blir bokningsbara via eniro.se.

Efter kvartalets slut

- **Eniro sluter avtal om att förvärva Idium, en av de ledande media byråerna i Norge**
Förvärvet av Idium kompletterar och förstärker Eniros erbjudande inom intäktsområdet Kampanjprodukter. Under 2014 beräknas Eniros intäkter från Idium uppgå till cirka 35 MSEK och EBITDA till cirka 2 MSEK. Eniro Norge AS betalar en total köpeskilling uppgående till cirka 35 MSEK, varav kontant köpeskilling som erläggs vid tillträdet uppgår till cirka 22 MSEK.
- **Reviderad helårsprognos**
Till följd av svag resultatutveckling i andra kvartalet har resultatprognosen för 2014 reviderats. Justerad EBITDA bedöms uppgå till cirka 850 MSEK.

Andra kvartalet 2014

Intäkter

De totala rörelseintäkterna minskade 11% till 793 MSEK (893). Organiskt minskade intäkterna under kvartalet med 10% (-4). Förändrade katalogutgivningar har haft en marginell intäktspåverkan i kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år. Valutaomräkningseffekter har ökat intäkterna med 7 MSEK.

Multiscreen

Intäkter från multiscreenkanaler (Desktop sök, Mobilt sök och Kampanjprodukter) minskade organiskt med 5% (2) och uppgick till 557 MSEK (608). Andelen multiscreenintäkter av totala annonsintäkter ex. Voice uppgick till 87% (86). Intäkter från Mobilt sök ökade med 58% till 104 MSEK (66). Även den organiska utvecklingen visade på en ökning om 58% (101). Andelen sökningar i den mobila kanalen där Eniro har en stark marknadsposition fortsätter att öka och står för 27% av totala unika besökare (UB, unique browsers). Intäkterna från Desktop sök uppgick till 393 MSEK (483), vilket motsvarar en organisk minskning med 18% (-4). Kampanjprodukter ökade med 2% till 60 MSEK (59). Justerat för

avyttringarna av InTouch och Scandinavia Online AS i Norge ökade intäkterna organiskt med 28% (1).

Print/Voice

Intäktskategorierna Print och Voice fortsatte i enlighet med bolagets prognos att minska till följd av förflyttning mot digitala sökanaler. Beslutet att upphöra med utgivningen av de regionala tryckta katalogerna bidrog till minskade Printintäkter. Förändrade publiceringsdatum jämfört med motsvarande period har haft en marginell påverkan på intäkterna i kvartalet. Intäkterna från Print i andra kvartalet uppgick till 61 MSEK (80), en minskning med 24%. De lokala katalogerna, som har en fortsatt hög användning och en stabiliserad nedgångstakt, stod för 83 % (75) av printintäkterna i kvartalet. Organiskt minskade Print med 24% (-26). Prognosen avseende totala Printintäkter 2014 om cirka 250 MSEK kvarstår.

Marknadsvolymer för nummerupplysnings-tjänster fortsatte till följd av ökad digitalisering att minska. Rörelseintäkterna för Voice minskade i det andra kvartalet med 16% till 155 MSEK (184). Organiskt minskade intäkterna med 17% (-11).

Intäkter och resultat

SEK M	Apr-jun 2014	Apr-jun 2013	%	Jul-jun 2013/14	Jan-dec 2013
Rörelseintäkter	793	893	-11	3 466	3 660
EBITDA	194	234	-17	866	849
Periodens resultat	73	80	-9	209	234
Operativt kassaflöde	174	103	69	259	329
Totala rörelsekostnader	606	661	-8	2 685	2 828
Räntebärande nettoskuld	2 232	2 453	-9	2 232	2 340

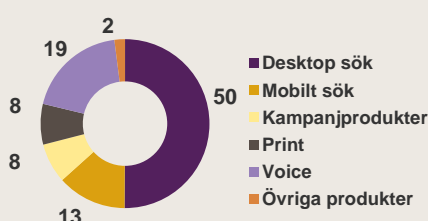
INTÄKTER Q2 2014

793 MSEK

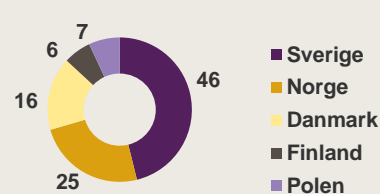
EBITDA Q2 2014

194 MSEK

KONCERNENS INTÄKTER PER KATEGORI Q2 2014 %



KONCERNENS INTÄKTER PER LAND Q2 2014 %



Resultat

Justerad EBITDA, exklusive omstruktureringskostnader och övrigt jämförelsestörande, uppgick till 187 MSEK (247). Resultatet har påverkats negativt av en svag försäljningsutveckling i Sverige och positivt av omvärdering av syntetiska aktier uppgående till cirka 4 MSEK. Marginalen uppgick till 23,6% (27,7). Jämförelsestörande poster om 7 MSEK bestod i huvudsak av reavinst från försäljningen av Krak Markedsdata i Danmark. EBITDA uppgick till 194 MSEK (234). Marginalen i kvartalet uppgick till 24,5 procent (26,2). Nettoresultatet i kvartalet uppgick till 73 MSEK (80).

Kostnadseffektivitet

Eniro har fortsatt att effektivisera och minska kostnadsmassan i bolaget. De totala rörelsekostnaderna var 55 MSEK lägre än under motsvarande kvartal föregående år. Kostnadsbesparingarna för kvartalet justerat för avyttrade verksamheter, valutakurseffekter samt tredjepartskostnader, uppgick till 72 MSEK. Besparingarna bestod i huvudsak av lägre kostnader för personal samt marknadsföring.

Förvärv/avyttringar

Eniro har fortsatt att koncentrera verksamheten till digitalt lokalt sök och har avyttrat B2B-tjänsten

Krak Markedsdata (KMD) i Danmark. Eniros intäkter från KMD under 2013 uppgick till cirka 14 MSEK och EBITDA till cirka 2 MSEK. Reavinsten i andra kvartalet uppgår till cirka 6 MSEK.

Avskrivningar och nedskrivningar

Avskrivningarna av de under 2013 omklassificerade varumärkena Gule Sider och Ditt Distrikt uppgick till 20 MSEK i andra kvartalet. Utöver dessa avskrivningar har det norska Voicevarumärket 1888 har skrivits av med 8 MSEK i kvartalet.

Händelser efter periodens slut

Eniro har tecknat ett avtal om att förvärva Idium, en av de ledande media byråerna i Norge. Förvärvet kompletterar och förstärker Eniros erbjudande inom intäktsområdet Kampanjprodukter och ger upphov till kostnadssynergier. Idium bedriver en bred verksamhet inom digital annonsering och erbjuder sökmotoroptimering, video och etablering av hemsidor samt sökordsannonsering på Google och Microsoft Bing. Under 2014 beräknas Eniros intäkter från Idium uppgå till cirka 35 MSEK och EBITDA till cirka 2 MSEK. Eniro Norge AS betalar en total köpeskilling uppgående till cirka 35 MSEK, varav kontant köpeskilling som erläggs vid tillträdet i början av augusti uppgår till cirka 22 MSEK.

Halvårsperioden 2014

Intäkter

De totala rörelseintäkterna minskade 11% till 1 585 MSEK (1 779). Organiskt minskade intäkterna under första halvåret med 8% (-5). Förändrade katalogutgivningar påverkade de totala intäkterna negativt med cirka 35 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år och valutaomräkningseffekter negativt med 4 MSEK.

Multiscreen

Intäkter från multiscreenkanaler (Desktop sök, Mobilt sök och Kampanjprodukter) minskade organiskt med 1% (3) och uppgick till 1 146 MSEK (1 189).

Intäkterna från Mobilt sök ökade med 73% till 202 MSEK (117). Organiskt ökade intäkterna med 74% (101). Intäkterna från Desktop sök uppgick till 809 MSEK (956), vilket motsvarar en organisk minskning med 14% (-3). Kampanjprodukter ökade intäkterna under perioden med 16% till 135 MSEK (116) inkluderat intäktsbortfall på grund av avyttring av InTouch och Scandinavia Online AS i Norge. Organisk ökade intäkterna med 31% (4).

Print/Voice

Intäkterna från Print för perioden uppgick till 116 MSEK (178), en minskning med 35%. Organiskt minskade Print med 24% (-36).

Rörelseintäkterna för Voice minskade i perioden med 20% till 292 MSEK (365). Även organiskt minskade intäkterna med 20% (-8).

Resultat

Justerad EBITDA, exklusive omstrukturingskostnader och övrigt jämförelsestörande, uppgick till 356 MSEK (430). Övrigt jämförelsestörande uppgick till 68 MSEK och bestod i huvudsak av reavinster från försäljningen av Intouch, Scandinavia Online samt Krak Markedsdata. Resultatet har belastats med cirka 5 MSEK avseende reservering av syntetiska aktier. EBITDA uppgick till 421 MSEK (404). Nettoresultatet för perioden uppgick till 144 MSEK (169).

Kostnadseffektivitet

De totala rörelsekostnaderna var 143 MSEK lägre än under motsvarande period föregående år. Kostnadsbesparingarna för perioden justerat för avyttrade verksamheter, valutakurseffekter samt tredjepartskostnader, uppgick till 148 MSEK. Besparingarna bestod i huvudsak av kostnader för personal, marknadsföring samt lokalkostnader.

Avskrivningar och nedskrivningar

Avskrivningarna från de omklassificerade varumärkena Gule Sider och Ditt Distrikt uppgick till 42 MSEK. Utöver dessa avskrivningar har det norska Voicevarumärket 1888 har skrivits av med 17 MSEK under perioden.

Intäkter och resultat

SEK M	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	%	Jul-jun 2013/14	Jan-dec 2013
Rörelseintäkter	1 585	1 779	-11	3 466	3 660
EBITDA	421	404	4	866	849
Periodens resultat	144	169	-15	209	234
Operativt kassaflöde	121	191	-37	259	329
Totala rörelsekostnader	1 236	1 379	-10	2 685	2 828
Räntebärande nettoskuld	2 232	2 453	-9	2 232	2 340

Rörelseintäkter per kategori

MSEK	Apr-jun	Apr-jun	%	Jan-jun	Jan-jun	%	Jul-jun	Jan-dec
	2014	2013		2014	2013		2013/14	2013
Desktop sök	393	483	-19	809	956	-15	1 687	1 834
Mobilt sök	104	66	58	202	117	73	372	287
Kampanjprodukter	60	59	2	135	116	16	265	246
Multiscreen	557	608	-8	1 146	1 189	-4	2 324	2 367
Print	61	80	-24	116	178	-35	445	507
Övriga produkter	20	21	-5	31	47	-34	81	97
Lokalt sök	638	709	-10	1 293	1 414	-9	2 850	2 971
Voice	155	184	-16	292	365	-20	616	689
Totala rörelseintäkter	793	893	-11	1 585	1 779	-11	3 466	3 660

Organiska intäkter per kategori

%	Apr-jun	Apr-jun	%	Jan-jun	Jan-jun	%	Jul-jun	Jan-dec
	2014	2013		2014	2013		2013/14	2013
Desktop sök	-18	-4	-14	-3	n.a.	-5		
Mobilt sök	58	101	74	101	n.a.	99		
Kampanjprodukter	28	1	31	4	n.a.	7		
Multiscreen	-5	2	-1	3	n.a.	2		
Print	-24	-26	-24	-36	n.a.	-29		
Övriga produkter	-11	-11	-34	-7	n.a.	1		
Lokalt sök	-8	-2	-5	-5	n.a.	-5		
Voice	-17	-11	-20	-8	n.a.	-15		
Total organisk utveckling	-10	-4	-8	-5	n.a.	-7		

Intäkter per land

MSEK	Apr-jun	Apr-jun	%	Jan-jun	Jan-jun	%	Jul-jun	Jan-dec
	2014	2013		2014	2013		2013/14	2013
Sverige	366	427	-14	721	837	-14	1 603	1 719
Norge ¹⁾	193	249	-22	429	514	-17	913	998
Danmark	130	114	14	241	223	8	533	515
Finland	49	56	-13	89	109	-18	187	207
Polen	55	47	17	105	96	9	230	221
Totala rörelseintäkter	793	893	-11	1 585	1 779	-11	3 466	3 660

¹⁾ Varav 22 MSEK under andra kvartalet avser avyttrade verksamheter och 57 MSEK under helår 2013.

EBITDA per intäktsområde

MSEK	Apr-jun	Apr-jun	%	Jan-jun	Jan-jun	%	Jul-jun	Jan-dec
	2014	2013		2014	2013		2013/14	2013
Lokalt sök	141	181	-22	341	307	11	704	670
Voice	62	73	-15	111	130	-15	232	251
Övrigt	-9	-20	55	-31	-33	6	-70	-72
Total EBITDA	194	234	-17	421	404	4	866	849
Jämförelsestörande poster								
Omstruktureringskostnader	-1	13		3	26		83	106
Övrigt jämförelsestörande	-6	-		-68	-		-67	1
Summa justerad EBITDA	187	247	-24	356	430	-17	882	956

Resultat, kassaflöde och finansiell ställning

Resultat

Rörelseresultatet för det första halvåret uppgick till 289 MSEK (323).

Finansnettot uppgick till -100 MSEK (-69). Valutakursdifferenser har påverkat finansnettot negativt med 21 MSEK (+20).

Resultatet före skatt för perioden uppgick till 189 MSEK (254). Resultatet per stamaktie uppgick till 1,18 SEK (1,41).

Skatter

Den redovisade skattekostnaden uppgick till -45 MSEK (-85). Den underliggande skattesatsen för perioden var 23% (22).

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 de närmaste åren.

Investeringar

Eniros nettoinvesteringar i affärsverksamheten uppgick till 74 MSEK (79) för de första sex månaderna.

Kassaflöde

Det operativa kassaflödet uppgick till 121 MSEK (191). Kassaflödet har påverkats av lägre försäljning samt utbetalningar som kostnadsfördes under föregående år.

Finansiell ställning

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

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

Lånet uppgick vid ingånget avtal till 3 miljarder SEK och tecknades med oförändrade räntevillkor. För åren 2014 till och med 2016 uppgår de planmässiga amorteringarna till cirka 375 MSEK årligen (betalas halvårsvis). Eniro har per den sista juni genomfört en låneamortering uppgående till 186 MSEK. Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick den 30 juni till 2 232 MSEK (2 453), jämfört med 2 340 MSEK den 31 december 2013.

Vid utgången av perioden uppgick den utestående skulden under befintliga kreditfaciliteter till 404 MNOK, 81 MDKK och 1 985 MSEK. Vid utgången av kvartalet hade Eniro en outnyttjad kreditfacilitet om 54 MSEK. Likvida medel och outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 185 MSEK.

Koncernens skuldsättning, uttryckt som räntebärande nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA uppgick per sista juni 2014 till 2,5 (2,5) jämfört med 2,4 den 31 december 2013.

Eniro har en kreditförsäkring hos PRI Pensionsgaranti (PRI) som löper fram till 2015. Eniro har pantsatta bankmedel för framtida åtaganden, en så kallad utökad pensionsgaranti till PRI. Totala pantsatta medel uppgår till 122 MSEK inklusive avkastning. Eniro har pantsatt 10 MSEK i mars 2014 och kommer att pantsätta ytterligare 10 MSEK i mars 2015.

Aktier och innehav av egna aktier

Eniro har två aktieslag, stamaktie och preferensaktie. Totala antalet aktier uppgår till 102 880 740 aktier, varav 101 880 740 stamaktier och 1 000 000 preferensaktier. Det totala antalet röster uppgår till 101 980 740, varav stamaktierna motsvarar 101 880 740 röster och preferensaktierna 100 000 röster. Eniro hade per sista juni 2014 ett eget innehav om 1 703 266 aktier. Det genomsnittliga innehavet av egna aktier under perioden var 1 703 266.

Övrig information

Prognos för 2014

EBITDA

Justerad EBITDA för helåret förväntas uppgå till cirka 850 MSEK.

Investeringar

Investeringarna förväntas uppgå till cirka 150 MSEK.

Kapitalstruktur

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

Utdelning och utdelningspolicy

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

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 2014. Nettoeffekten på rörelseintäkterna 2014 jämfört med 2013 förväntas vara negativ med 87 MSEK. Redovisad intäkt för dessa kataloger är till följd av strukturell nedgång i marknaden för tryckta produkter lägre under 2014.

Flyttad utgivning 2014 jämfört med 2013

MSEK	Q1	Q2	Q3	Q4	2014
Sverige	-19	4	-6	-66	-87
Norge	-5	-6	18	-16	-9
Danmark	0	0	0	9	9
Polen	0	0	0	0	0
Total effekt	-24	-2	12	-73	-87

Medarbetare

Antalet heltidsanställda uppgick den 30 juni 2014 till 2 625 personer jämfört med 3 073 den 30 juni 2013.

Heltidsanställda vid periodens slut

	2014	2013
	Juni 30	Juni 30
Sverige inklusive Övrigt	672	767
Norge	451	512
Danmark	349	434
Polen	789	829
Lokalt sök inkl. Övrigt	2 261	2 542
Sverige	153	210
Norge	45	86
Finland	166	235
Voice	364	531
Totalt Koncernen	2 625	3 073

Redovisningsprinciper från 2014

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC tolkningar godkända av Europeiska Unionen (EU). En detaljerad beskrivning av de redovisningsprinciper som Eniro tillämpar finns i årsredovisningen Not 1 för 2013 med undantag för nya och omarbetade standarder och tolkningar som antagits av EU och som trätt i kraft från och med januari 2014. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

Följande nya standarder är obligatoriska för räkenskapsår som börjar efter den 1 januari 2014.

IFRS 10 Koncernredovisning bygger på redan existerande principer då den identifierar kontroll som den avgörande faktorn för att fastställa om ett företag ska inkluderas i koncernredovisningen. Standarden ger ytterligare vägledning för att bistå vid fastställandet av kontroll när detta är svårt att bedöma.

IFRS 11 Samarbetsarrangemang fokuserar på de rättigheter och skyldigheter som parterna i en gemensam verksamhet har snarare än på den juridiska formen av arrangemanget. Det finns två typer av samarbetsarrangemang, gemensamma verksamheter och joint venture. Gemensamma verksamheter uppkommer då en part i en gemensam verksamhet har direkt rätt till tillgångarna och åtaganden för skulderna i ett samarbetsarrangemang. I ett sådant arrangemang ska tillgångar, skulder, intäkter och kostnader redovisas utifrån innehavarens andel av dessa. Ett joint venture är ett samarbetsarrangemang genom vilket de parter som har ett gemensamt bestämt inflytande över arrangemanget har rätt till nettotillgångarna i arrangemanget.

IFRS 12 Upplysningar om andelar i andra företag omfattar upplysningskrav för dotterföretag, samarbetsarrangemang, intresseföretag och ej konsoliderade strukturerade företag.

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

Eniro har en årlig process för genomförande av riskanalys, Enterprise Risk Management, som omfattar alla delar av verksamheten.

Sidorna 50-53 i årsredovisningen för 2013 ger en detaljerad beskrivning av faktorer som kan påverka Eniros affärsverksamhet, finansiella ställning och resultat.

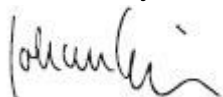
De huvudsakliga risker och osäkerhetsfaktorer som kan påverka koncernens utveckling 2014 är relaterade till trafikutveckling på mobil- och websajter, att säkra en produktutveckling som attraherar användarna och därmed kundavkastning, en ökad säljeffektivitet och en lägre personalomsättning samt den generella konjunktorens påverkan på efterfrågan.

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 16 juli 2014 klockan 08:00 CET.

Solna den 16 juli 2014



Johan Lindgren
VD och Koncernchef

FÖR MER INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA:

Johan Lindgren, Koncernchef och VD
Tfn: 08-553 310 01
Cecilia Lannebo, Chef Investor Relations
Tfn: 0722-208 277
cecilia.lannebo@eniro.com

PRESS- ANALYTIKERKONFERENS

Telefonkonferens / webbsändning
Onsdagen den 16 juli 2014
Klockan 10:00
SE: +46 (0) 8 519 993 65
UK: +44 (0) 207 660 2078

WEBBCAST

Följ presentationen via webbsändning på
www.enirogroup.com

KALENDARIVM 2014/2015

Delårsrapport Jan-sep 2014	24 okt 2014
Delårsrapport Jan-dec 2014	6 feb 2015
Delårsrapport Jan-mar 2015	24 apr 2015
Årsstämma 2015	24 apr 2015
Delårsrapport Jan-jun 2015	16 jul 2015
Delårsrapport Jan-sep 2015	29 okt 2015

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 2014

Lars-Johan Jarnheimer
Styrelseordförande

Cecilia Daun Wennborg
Ledamot

Ketil Eriksen
Ledamot

Leif Aa. Fredsted
Ledamot

Stina Honkamaa Bergfors
Ledamot

Staffan Persson
Ledamot

Katarina Emilsson-Thudén
Arbetsagarrepresentant

Jonas Svensson
Arbetsagarrepresentant

Johan Lindgren
Vd och koncernchef

Koncernens resultaträkning

MSEK	Apr-jun	Apr-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jul-jun	Jan-dec
	2014	2013	2014	2013	2013/14	2013
Brutto rörelseintäkter	794	895	1 587	1 783	3 472	3 668
Reklamskatt	-1	-2	-2	-4	-6	-8
Rörelseintäkter	793	893	1 585	1 779	3 466	3 660
Produktionskostnader	-185	-197	-379	-412	-842	-875
Försäljningskostnader	-264	-257	-532	-562	-1 110	-1 140
Marknadsföringskostnader	-74	-53	-139	-100	-301	-262
Administrationskostnader	-89	-125	-206	-246	-463	-503
Produktutvecklingskostnader	-59	-66	-112	-135	-236	-259
Övriga intäkter/kostnader	7	2	72	4	85	17
Nedskrivning av anläggningstillgångar	-	-5	-	-5	-99	-104
Rörelseresultat **	129	192	289	323	500	534
Finansiella poster, netto	-50	-56	-100	-69	-173	-142
Resultat före skatt	79	136	189	254	327	392
Inkomstskatt	-6	-56	-45	-85	-118	-158
Periodens resultat	73	80	144	169	209	234
Varav hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	71	78	142	165	209	232
Innehav utan bestämmande inflytande	2	2	2	4	0	2
Periodens resultat	73	80	144	169	209	234
Resultat per stamaktie, SEK	0,59	0,66	1,18	1,41	1,61	1,84
Genomsnittligt antal stamaktier, tusental	100 177	100 177	100 177	100 177	100 177	100 177
Antal preferensaktier vid periodens slut, tusental	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
Periodens fastställda utdelning till						
kumulativa preferensaktier	-12	-12	-24	-24	-48	-48
Resultat använt vid beräkning av resultat per stamaktie	59	66	118	141	161	184
EBITDA	194	234	421	404	866	849
Rörelsekostnader	-606	-661	-1 236	-1 379	-2 685	-2 828
** Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-5	-7	-11	-14	-23	-26
** Avskrivningar imm. anl.tillgångar ingår med	-60	-30	-121	-62	-244	-185
** Nedskrivningar anl.tillgångar ingår med	-	-5	-	-5	-99	-104
Avskrivningar & nedskrivningar totalt	-65	-42	-132	-81	-366	-315

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Apr-jun 2014	Apr-jun 2013	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	Jul-jun 2013/14	Jan-dec 2013
Periodens resultat	73	80	144	169	209	234
Övrigt totalresultat						
Poster som inte kan omföras till resultaträkningen						
Omvärdering pensionsförpliktelser	12	7	15	16	232	233
Skatt hänförlig till omvärdering pensionsförpliktelser	-2	-1	-3	-3	-51	-51
Summa	10	6	12	13	181	182
Poster som har eller kan omföras till resultaträkningen						
Valutakursdifferenser	88	50	172	-183	37	-318
Säkring av nettoinvestering	-10	-2	-21	60	2	83
Skatt hänförlig till övriga poster	3	1	5	-13	0	-18
Summa	81	49	156	-136	39	-253
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	91	55	168	-123	220	-71
Periodens totalresultat	164	135	312	46	429	163
Varav hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	162	133	310	42	429	161
Innehav utan bestämmande inflytande	2	2	2	4	0	2
Periodens totalresultat	164	135	312	46	429	163

Koncernens balansräkning

MSEK	Jun. 30 2014	Jun. 30 2013	Dec. 31 2013
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	36	39	40
Immateriella anläggningstillgångar	7 056	7 227	6 948
Uppskjutna skattefordringar	193	369	209
Finansiella anläggningstillgångar	172	149	148
Summa anläggningstillgångar	7 457	7 784	7 345
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	332	452	430
Aktuella skattefordringar	1	0	0
Övriga kortfristiga fordringar	306	292	267
Övriga räntebärande fordringar	1	1	3
Likvida medel	131	117	113
Summa omsättningstillgångar	771	862	813
SUMMA TILLGÅNGAR	8 228	8 646	8 158
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	309	2 529	309
Övrigt tillskjutet eget kapital	5 125	5 125	5 125
Reserver	-205	-243	-360
Balanserat resultat	-1 314	-3 830	-1 421
Eget kapital moderbolagets aktieägare	3 915	3 581	3 653
Innehav utan bestämmande inflytande	62	39	68
Summa eget kapital	3 977	3 620	3 721
Långfristiga skulder			
Upplåning	1 950	2 309	2 115
Uppskjutna skatteskulder	269	278	276
Pensionsförpliktelser	289	496	273
Avsättningar	5	7	5
Övriga långfristiga skulder	1	7	6
Summa långfristiga skulder	2 514	3 097	2 675
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	155	171	181
Aktuella skatteskulder	26	32	25
Övriga kortfristiga skulder	990	1 332	1 030
Avsättningar	30	21	74
Upplåning	536	373	452
Summa kortfristiga skulder	1 737	1 929	1 762
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 228	8 646	8 158

Räntebärande nettoskuld

MSEK	Jun. 30 2014	Jun. 30 2013	Dec. 31 2013
Upplåning	-2 486	-2 682	-2 567
Övriga kortfristiga räntebärande fordringar	1	1	3
Övriga långfristiga räntebärande fordringar**	122	111	111
Likvida medel	131	117	113
Räntebärande nettoskuld	-2 232	-2 453	-2 340

** inkluderad i finansiella anläggningstillgångar

Koncernens förändringar i eget kapital

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital moder- bolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2013	2 529	5 125	-107	-4 004	3 543	-	3 543
Förändring 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
Ingående balans 1 januari 2014	309	5 125	-360	-1 421	3 653	68	3 721
Periodens totalresultat	-	-	155	155	310	1	311
Utdelning preferensaktier	-	-	-	-48	-48	-	-48
Utdelning innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-7	-7
Utgående balans 30 juni 2014	309	5 125	-205	-1 314	3 915	62	3 977

Nyckeltal

	Jun. 30 2014	Jun. 30 2013	Dec. 31 2013
Eget kapital, genomsnitt 12 månader, MSEK	3 737	3 510	3 614
Avkastning på eget kapital, 12 månader, %	5,6	8,2	6,4
Avkastning på totalt kapital (ROA), 12 månader, %	6,2	7,7	6,9
Resultat per stamaktie, SEK	1,18	1,41	1,84
Justerat resultat per stamaktie (icke-IFRS), exkl jämförelsestörande poster och förvärvsrelaterade avskrivningar	1,12	1,64	3,00
Räntebärande nettoskuld, MSEK	-2 232	-2 453	-2 340
Skuldsättningsgrad, ggr	0,56	0,68	0,63
Soliditet, %	48	42	46
Räntebärande nettoskuld/EBITDA 12 månader, ggr	2,6	2,5	2,8
Räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA, ggr	2,5	2,5	2,4
Medelantal heltidsanställda ackumulerat	2 721	3 130	3 002
Antal heltidsanställda vid periodens slut	2 625	3 073	2 816
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

Kassaflödesanalys

MSEK	Apr-jun 2014	Apr-jun 2013	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	Jul-jun 2013/14	Jan-dec 2013
Rörelseresultat	129	192	289	323	500	534
Avskrivningar och nedskrivningar	65	42	132	81	366	315
Ej likvidpåverkande poster	12	-26	-94	-32	-56	6
Finansiella poster, netto	-35	-40	-70	-79	-143	-152
Betald inkomstskatt	-11	-25	-22	-56	-25	-59
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	160	143	235	237	642	644
Förändring av rörelsekapital	49	1	-40	33	-236	-163
Kassaflöde från den löpande verksamheten	209	144	195	270	406	481
Förvärv/avyttring av koncernföretag och övrig verksamhet	0	0	49	41	41	33
Investeringar i övriga anläggningstillgångar, netto	-35	-41	-74	-79	-147	-152
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-35	-41	-25	-38	-106	-119
Upptagna lån	49	2 738	72	2 738	213	2 879
Amortering av lån	-186	-2 972	-186	-2 972	-435	-3 221
Långfristiga placeringar	0	-50	-10	-50	-10	-50
Utdelning preferensaktier	-12	-12	-24	-24	-48	-48
Utdelning minoritetsägare	-7	-	-7	0	-7	-
Nyemission	-	-	-	-	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-156	-296	-155	-308	-287	-440
Periodens kassaflöde	18	-193	15	-76	13	-78
Likvida medel vid periodens början	111	308	113	198	117	198
Periodens kassaflöde	18	-193	15	-76	13	-78
Kursdifferens i likvida medel	2	2	3	-5	1	-7
Likvida medel vid periodens slut	131	117	131	117	131	113

Analys av räntebärande nettolåneskuld

MSEK	Apr-jun 2014	Apr-jun 2013	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	Jul-jun 2013/14	Jan-dec 2013
Ingående balans	-2 374	-2 539	-2 340	-2 704	-2 453	-2 704
Operativt kassaflöde	174	103	121	191	259	329
Förvärv och avyttringar	0	0	49	41	41	33
Nyemission	-	-	-	-	0	0
Omräkningsdifferens och övrigt	-32	-17	-62	19	-79	2
Utgående balans	-2 232	-2 453	-2 232	-2 453	-2 232	-2 340
Räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA, ggr	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5	2,4

Finansiella instrument per kategori

Tillgångar i balansräkningen	Jun. 30	Jun. 30	Dec. 31
MSEK	2014	2013	2013
Låne- och kundreskontra			
Räntebärande fordringar, spärrade bankmedel	122	111	111
Kundfordringar och andra fordringar	351	471	457
Likvida medel	131	117	113
SUMMA	604	699	681
Skulder i balansräkningen	Jun. 30	Jun. 30	Dec. 31
MSEK	2014	2013	2013
Andra finansiella skulder			
Upplåning	2 486	2 682	2 567
Leverantörsskulder	155	171	181
SUMMA	2 641	2 853	2 748

Moderbolaget

Resultaträkning	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
MSEK	2014	2013	2013
Rörelseintäkter	19	15	37
Resultat före skatt	-58	-102	486
Periodens resultat	-39	-79	399
Balansräkning			
	Jun. 30	Jun. 30	Dec. 31
MSEK	2014	2013	2013
Summa anläggningstillgångar	8 556	8 715	8 525
Summa omsättningstillgångar	1 964	1 431	2 093
SUMMA TILLGÅNGAR	10 520	10 146	10 618
Eget kapital	5 694	5 302	5 780
Avsättningar	66	63	64
Långfristiga skulder	4 672	4 672	4 672
Summa kortfristiga skulder	88	109	102
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 520	10 146	10 618

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 stamaktier

Beräknas som ett genomsnitt av antalet utestående stamaktier på daglig basis efter inlösen och återköp exklusive eget innehav.

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.

Justerat resultat per stamaktie (icke-IFRS)

Nettoresultat per aktie justerat för jämförelsestörande poster, förvärvsrelaterade avskrivningar och nedskrivningar samt andra förvärvsrelaterade justeringar.

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 utan bestämmande inflytande.

Soliditet (%)

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

Totala rörelsekostnader

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