

Eniro – Delårsrapport: januari – juni 2007

Rörelseintäkter och EBITDA exkluderar verksamheter under avveckling

April – juni

- Rörelseintäkterna uppgick till 1 607 MSEK (1 739)
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 537 MSEK (663)
- Periodens resultat uppgick till 219 MSEK (345)
- Resultat per aktie uppgick till 1,21 SEK (1,90)
- Cash earnings per aktie uppgick till 1,79 SEK (2,48)
- Krak – den ledande lokala söktjänsten i Danmark förvärvades
- Eniros tyska verksamhet, Wer Liefert Was?, klassificeras som avvecklad verksamhet
- Marknadsutblick:
 - Marknadsutblicken för helårs EBITDA, exklusive effekter från förvärvet av Krak är oförändrad
 - Guidningen för de svenska intäkterna revideras positivt och guidningen för de norska intäkterna revideras negativt

Januari – juni

- Rörelseintäkterna uppgick till 2 935 MSEK (3 063)
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 1 031 MSEK (1 025)
- Periodens resultat uppgick till 482 MSEK (513)
- Resultat per aktie uppgick till 2,66 SEK (2,83)
- Cash earnings per aktie uppgick till 3,78 SEK (3,99)

Sammandrag av koncernens resultaträkning*								
	3 månader			6 månader			12 månader	
	Apr-jun	Apr-jun	%	Jan-jun	Jan-jun	%	Jul/jun	Jan-dec
MSEK	2007	2006	%	2007	2006	%	2006/07	2006
Rörelseintäkter**	1 607	1 739	-8	2 935	3 063	-4	6 244	6 372
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)***	537	663	-19	1 031	1 025	1	2 226	2 220
Resultat före skatt	291	431	-32	580	565	3	1 291	1 276
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	204	316	-35	453	415	9	1 023	985
Periodens resultat	219	345	-37	482	513	-6	1 023	1 054
Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter	1,13	1,74	-35	2,50	2,29	9	5,65	5,44
Resultat per aktie, SEK	1,21	1,90	-36	2,66	2,83	-6	5,65	5,82
Kassaflöde från den löpande verksamheten	431	353	22	555	575	-3	1 382	1 402
Cash Earnings per aktie, SEK	1,79	2,48	-28	3,78	3,99	-5	7,92	8,13

*Rörelseintäkter och EBITDA exkluderar verksamheter under avveckling

**Ändrade publiceringsdatum under Q2 2007 påverkar jämförelsen med föregående år negativt med 67 MSEK

***EBITDA Q2 2006 inkluderar reavinster om 43 MSEK och EBITDA Q1 2007 inkluderar reavinster om 140 MSEK

Koncernchef Tomas Franzéns kommentar om andra kvartalet 2007

Vår ambition är att vi på medellång sikt ska uppnå en intäktsstillväxt om 3-5 procent per år, genom accelererande tillväxt i onlineintäkter, ökade intäkter från voice och minskad nedgång för print.

I syfte att nå vår målsättning började vi första kvartalet kraftfullt med lanseringar av nya versioner av våra webbtjänster i alla länder, en organisatorisk uppdelning av online- och printverksamheten i Sverige och en utökning av våra säljkårer.

Dessa åtgärder följdes under andra kvartalet av särskilt två händelser inom online.

För det första förvärvade vi Krak, den ledande lokala söktjänsten i Danmark. Förvärvet gör det möjligt för oss att ta en ledande onlineposition i Danmark. Det stärker också ytterligare vår position som det ledande sökföretaget i de nordiska länderna. Vi har nu mycket starka onlinepositioner i Sverige, Norge och Danmark samt en god position i Finland.

Den första genomgången av Krak är mycket positiv och genom en snabb omstrukturering, vilken resulterar i personalminskningar om ungefär 150 medarbetare, kommer vår nya danska organisation att vara på plats redan den 1 september. De tidigare kommunicerade synergier om 25 MSEK från 2008 kommer i stället bli 60 MSEK årligen. För att åstadkomma detta kommer vi under det tredje kvartalet redovisa en omstrukturingskostnad om cirka 40 MSEK.

För det andra träffade vi ytterligare en överenskommelse med Google. Google använder nu vår företagsinformation i sin tjänst "Google maps" i samtliga nordiska länder, vilket innebär ytterligare exponering för våra annonsörer.

Utökningen av vår säljkår, som vi påbörjade under det första kvartalet, fortsatte under det andra kvartalet. Att stärka säljkåren är en strategisk åtgärd för att förbättra marknadspenetrationen, särskilt inom online. Det är också ett nödvändigt steg för att nå vår övergripande ambition för intäktsstillväxt. Utökningen påverkar EBITDA negativt under de två första kvartalen, men ökande orderingång kommer att resultera i ökad intäktsstillväxt under det andra halvåret.

Under det andra kvartalet har vi också arbetat intensivt med avyttringen av WLW – processen pågår och vi förväntar oss att avyttringen kommer att slutföras i slutet av sommaren.

Den organiska intäktsutvecklingen för koncernen är oförändrad för det andra kvartalet och för sexmånadersperioden är den organiska ökningen 1 procent. Vi fortsätter att visa stark organisk intäktsstillväxt inom online med en tillväxt om 17 procent under det andra kvartalet, vilket också är den ackumulerade siffran för de första sex månaderna. Vi förväntar oss att denna starka utveckling kommer att fortsätta också under andra halvåret som ett resultat av ett antal initiativ inom online.

Voice fortsätter också att växa i linje med våra förväntningar. De redovisade en organisk tillväxt om 5 procent under det första halvåret som ett resultat av vårt nya servicekonceptet.

Intäkterna från print minskade organiskt med 7 procent under det andra kvartalet och med 8 procent för det första halvåret. Våra två största print-marknader, Sverige och Norge, utvecklas i olika riktningar. Samtidigt som Sverige förbättrar orderingången och kommer att visa oförändrade intäkter för helåret jämfört med föregående år, kommer den organiska nedgången för print i Norge för helåret att bli 15 procent. Utvecklingen för print i Norge är naturligtvis inte tillfredsställande. De åtgärder inom print som initierades i Norge under första kvartalet inom säljkårstyrning och produktutveckling för 2008 års utgåvor har slutförts under andra kvartalet. Det är ännu för tidigt att utvärdera vilken påverkan dessa aktiviteter kommer att få under 2008.

EBITDA för koncernen minskade till 537 MSEK (663) för det andra kvartalet. Förändringar i publiceringsdatum, valutakurseffekter, ändrade principer för sampaketering liksom reavinster under det andra kvartalet 2006 och upphörd publiceringsersättning påverkade jämförelsen negativt. Med hänsyn till inverkan av dessa faktorer är EBITDA från rörelsen i linje med samma kvartal förra året.

Avslutningsvis har vi justerat vår marknadsutblick för helåret, där vi tar hänsyn till förvärvet av Krak och utvecklingen för print i Sverige och Norge. Trots de förändringar vi gör i vår guidning för intäkterna så är vår tidigare guidning för underliggande EBITDA för koncernen för helåret oförändrad.

Tomas Franzén
VD och koncernchef

Finansiell översikt

Resultatet för andra kvartalet

Rörelseintäkterna uppgick till 1 607 MSEK (1 739).

Den organiska utvecklingen av rörelseintäkterna (justerat för valutakurseffekter, ändrade publiceringsdatum, publiceringsersättningar, förvärv och avyttringar) var oförändrad.

Onlineintäkterna fortsatte att förbättras, med en ökning om 12 procent till 446 MSEK (398). Organiskt ökade onlineintäkterna med 17 procent.

Rörelseintäkterna från voice ökade med 4 procent till 242 MSEK (235), även den organiska ökningen var 4 procent.

Offlineintäkterna minskade med 17 procent till 919 MSEK (1 106). Andra kvartalet påverkades negativt av ändrade publiceringsdatum om 67 MSEK. Organiskt, minskade offlineintäkterna med 7 procent, främst som ett resultat av lägre offlineintäkter i Norge och Finland.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) för kvartalet uppgick till 537 MSEK (663). EBITDA för kvartalet påverkades negativt av ändrade publiceringsdatum, sampaketering, upphörd publiceringsersättning, valutakurseffekter samt högre försäljningskostnader. Vid jämförelse med motsvarande period 2006 skall beaktas en realisationsvinst från försäljningen av aktier i DM Huset AS och Tradera Nordic AB om 43 MSEK, vilken bokades under andra kvartalet 2006.

Resultatet för sexmånadersperioden

Rörelseintäkterna uppgick till 2 935 MSEK (3 063). Den organiska ökningen var 1 procent.

Onlineintäkterna ökade med 12 procent till 870 MSEK (780). Organiskt ökade onlineintäkterna med 17 procent.

Voiceintäkterna ökade med 6 procent till 460 MSEK (435). Den organiska ökningen var 5 procent.

Offlineintäkterna uppgick till 1 605 MSEK (1 848), en minskning med 13 procent. Organiskt minskade offlineintäkterna med 8 procent, främst som ett resultat av lägre offlineintäkter i Norge.

EBITDA för perioden uppgick till 1 031 MSEK (1 025), inklusive en reavinst om 140 MSEK (43). EBITDA för halvåret påverkades negativt av ändrade publiceringsdatum, sampaketering, upphörd publiceringsersättning och valutakurseffekter. Satsningarna inom försäljning, organisationsdelningen i Sverige samt lanseringen av nya webbsajter påverkade också negativt.

Skatter

Skattekostnaden för andra kvartalet uppgick till 87 MSEK (115), vilket innebär en rapporterad skattesats om 30 procent. Eftersom skattesatsen i Danmark har sänkts är förlustavdragen mindre värda varvid den rapporterade skatten är högre i Danmark. För sexmånadersperioden uppgick skattekostnaden till 127 MSEK (150), vilket innebär en rapporterad skattesats om 22 procent. Under det första kvartalet 2007 realiserades reavinster vilka det inte var någon skatt på, varvid den underliggande skattesatsen för sexmånadersperioden uppgår till 26 procent.

Resultat per aktie

Cash earnings per aktie uppgick till 1,79 SEK (2,48) för andra kvartalet och till 3,78 SEK (3,99) för sexmånadersperioden. Resultatet per aktie för kvartalet var 1,21 SEK (1,90) och 2,66 SEK (2,83) för sexmånadersperioden.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 431 MSEK (353) för andra kvartalet och påverkades positivt av ett förbättrat rörelsekapital. Totala kassaflödet för kvartalet var 82 MSEK (-168). Kassaflödet från den löpande verksamheten för sexmånadersperioden var 555 MSEK (575), medan det totala kassaflödet var -41 MSEK (-311).

Finansiell ställning

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick den 30 juni 2007 till 9 881 MSEK (10 187). Soliditeten uppgick till 26 procent (25). Skuldsättningsgraden var 1,91 jämfört med 2,16 den 30 juni 2006. Den räntebärande nettoskulden i förhållande till EBITDA var 4,4. Avkastningen på det egna kapitalet var 20 procent för de senaste 12 månaderna. Orealiserade valutaeffekter på externa lån och från derivat på totalt -370 MSEK hade en negativ effekt på nettoskulden.

Finansnettot uppgick till -143 MSEK (-130) för det andra kvartalet och inkluderar valutakurseffekter netto om -11 MSEK (3). För sexmånadersperioden uppgick finansnettot till -255 MSEK (-257) och nettot av valutakurseffekterna var 0 MSEK (7).

Den 30 juni 2007 uppgick den utestående skulden under kreditfaciliteten till 6 529 MNOK, 100 MEUR, 380 MDKK och 1 445 MSEK. Huvuddelen av den utnyttjade delen av faciliteten i NOK och EUR är säkrad till en fast räntesats.

Återköp av egna aktier

Vid utgången av andra kvartalet innehade Eniro 999 832 aktier. Dessa aktier kommer att behållas för att utnyttjas till aktiesparprogrammet. Det genomsnittliga innehavet av egna aktier under det andra kvartalet var 999 840.

Moderbolaget

Rörelseintäkterna för de första sex månaderna 2007 uppgick till 14 MSEK (14). Samtliga rörelseintäkter avser koncernintern försäljning. Resultat före skatt uppgick till -179 MSEK (-30). Investeringar uppgick till 579 MSEK (243) och bestod av aktieägartillskott till dotterbolag och förvärvet av Leta Information AB samt Netclips AB (Bubblare.se). Moderbolagets externa räntebärande nettoskuld uppgick vid periodens utgång till 7 MSEK (6).

Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats enligt RR 32 Redovisning för juridiska personer.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Eniros affärsklimat genomgår betydande förändring. Exempel på väsentliga bransch- och marknadsrisker i Eniros verksamhet är risker för nya typer av konkurrentkonstellationer och konkurrensarbeten, risker för förändrade kundbeteenden och användarbeteenden, risker för snabb teknikutveckling eller teknologiskiften samt risker för att konkurrenter utvecklar nya och förbättrade produkter och tjänster. En mer komplett beskrivning av Eniros risker och osäkerhetsfaktorer finns i Eniros årsredovisning för 2006 på sidorna 28-29 under avsnittet Riskhantering. Utöver de risker som beskrivs i Eniros årsredovisning är bedömningen att inga väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer har tillkommit under det första halvåret 2007.

Eniro har kategoriserat och delat upp olika risker i dimensionerna bransch- och marknadsrisker, kommersiella risker, operationella risker, finansiella risker, efterlevnadsrisker kopplade till lagar och regelverk samt finansiella rapporteringsrisker. Bolaget genomför årligen en riskanalys avseende ovan nämnda riskkategorier på ett systematiskt sätt.

Marknadsutblick

Marknadsutblicken är reviderad i förhållande till kvartalsrapporten för första kvartalet avseende koncernens EBITDA samt avseende intäkterna för Sverige och Norge.

Ny reviderad marknadsutblick

Koncernens totala rörelseintäkter förväntas öka organiskt under 2007 som en följd av stark onlinetillväxt och trots fortsatt press på offline.

Underliggande EBITDA för koncernen, exklusive reavinster och omstruktureringskostnader, förväntas ligga i nivå med 2006. Omstruktureringskostnader i samband med förvärvet av Krak förväntas till 40 MSEK och avser främst uppsägningar om cirka 150 anställda och kommer att belasta tredje kvartalet. Kostnadssynergierna från Krak förväntas bli cirka 60 MSEK årligen från 2008. Kassaflödesbidraget från EBITDA förväntas förbli fortsatt starkt.

De totala intäkterna för Sverige förväntas öka organiskt 2007. Offline förväntas bli organiskt i nivå med 2006. Den organiska onlinetillväxten förväntas vara högre än 2006 och voice att visa en mindre organisk ökning.

I Norge, förväntas offline att minska organiskt med cirka 15 procent och online att öka organiskt med cirka 20 procent. Därtill upphörde publiceringsersättningar om totalt 52 MNOK den 1 januari 2007.

Tidigare given marknadsutblick

Koncernens totala rörelseintäkter förväntas öka organiskt under 2007 som en följd av stark onlinetillväxt och trots fortsatt press på offline. Koncernens EBITDA förväntas ligga i nivå med 2006, inklusive kostnadsbesparingar relaterade till det sedan tidigare kommunicerade kostnadsbesparingsprogrammet från 2004, liksom kostnadssynergier från integrationen av de norska verksamheterna. Kassaflödesbidraget från EBITDA förväntas förbli fortsatt starkt.

De totala intäkterna för Sverige förväntas öka organiskt 2007. Offline förväntas minska organiskt i nivå med 2006, den organiska onlinetillväxten förväntas vara högre än 2006 och voice att visa en svag organisk ökning.

De totala intäkterna för Norge 2007 förväntas organiskt bli i linje med 2006 års nivå. Offline förväntas att minska med cirka 10 procent organiskt och online att öka med cirka 20 procent organiskt. Därtill upphör publiceringsersättningar om totalt 52 MNOK den 1 januari 2007.

Utveckling per marknad

Sverige exklusive Voice

	April-juni				Januari-juni				Jul/jun	Jan-dec
	2007	2006	%	%org*	2007	2006	%	%org*	2006/07	2006
MSEK										
Intäkter	553	571	-3	2	941	939	0	3	2 177	2 175
Offline	379	417	-9	-2	595	633	-6	-2	1 484	1 522
Online	174	154	13	12	346	306	13	13	693	653
EBITDA	253	269	-6		373	390	-4		986	1 003
EBITDA marg %	46	47			40	42			45	46

*Organisk förändring

April – juni

Rörelseintäkterna för Sverige minskade med 3 procent till 553 MSEK (571). Rörelseintäkterna ökade organiskt med 2 procent.

Offlineintäkterna minskade organiskt med 2 procent.

Under det andra kvartalet 2007 redovisades intäkterna från nio Gula Sidorna-kataloger, av vilka utgåvan i Malmö var den största, och från 49 lokala kataloger. Gula Sidorna-katalogerna minskade organiskt med 4 procent, medan de lokala katalogerna ökade med 9 procent.

Onlineintäkterna ökade organiskt med 12 procent.

EBITDA uppgick till 253 MSEK (269). EBITDA påverkades negativt främst av förändrade publiceringsdatum samt av kostnaderna för den större säljkåren för såväl offline som online.

Januari – juni

Rörelseintäkterna för sexmånadersperioden 2007 var oförändrad jämfört med samma period 2006. Organiskt ökade rörelseintäkterna med 3 procent.

Organiskt minskade offlineintäkterna med 2 procent medan onlineintäkterna ökade organiskt med 13 procent.

Under det första halvåret 2007 redovisades intäkterna från elva Gula Sidorna-kataloger, av vilka utgåvorna i Göteborg och Malmö var de största, och från 77 lokala kataloger. Gula Sidorna minskade organiskt med 5 procent, medan de lokala katalogerna ökade med 12 procent.

EBITDA uppgick till 373 MSEK (390). Nedgången var främst hänförlig till kostnader för den större säljkåren för såväl offline som online, organisationsdelningen samt lanseringen av den nya versionen av eniro.se under det första kvartalet. Därtill har de lokala katalogerna lägre marginaler, vilket innebär att om andelen intäkter från de lokala katalogerna ökar, påverkas den totala EBITDA-marginalen negativt.

Sverige Voice

	April-juni				Januari-juni				Jul/jun	Jan-dec
	2007	2006	%	%org *	2007	2006	%	% org*	2006/07	2006
MSEK										
Intäkter**	159	152	5	4	303	286	6	4	614	597
EBITDA	34	32	6		67	58	16		149	140
EBITDA marg %	21	21			22	20			24	23

* Organisk förändring

** Voiceintäkter

April – juni

Rörelseintäkterna för kvartalet ökade med 5 procent, medan den organiska ökningen var 4 procent. Det nya servicekonceptet som introducerades under 2006 fortsatte att resultera i förlängd genomsnittlig hanteringstid vilket hade en positiv inverkan på

intäkterna. Volymerna gynnades också av Telenor-avtalet.

EBITDA ökade till 34 MSEK (32) för andra kvartalet.

Januari – juni

Rörelseintäkterna ökade med 6 procent till 303 MSEK (286). Från 1 januari 2007 flyttades försäljningen av data från offline till voice. Den organiska ökningen av intäkterna är 4 procent.

EBITDA uppgick till 67 MSEK (58), en ökning med 16 procent.

Norge

	April-juni					Januari-juni					Jul/jun	Jan-dec
MSEK	2007	2006	%	% org*	%org incl bundl**	2007	2006	%	% org*	%org incl bundl**	2006/07	2006
Intäkter	505	581	-13	-4	-1	1 044	1 187	-12	-4	-1	1 978	2 121
Offline	284	378	-25	-18	-11	622	803	-23	-15	-11	1 163	1 344
Online	195	175	11	26	20	372	335	11	24	20	712	675
Voice	26	28	-7	-5	-5	50	49	2	5	5	103	102
EBITDA	225	301	-25			583	581	0			927	925
EBITDA marg %	45	52				56	49				47	44

* Organisk förändring

**Organisk förändring inklusive förändring av metod för redovisning av sampaketerad försäljning.

April – juni

Rörelseintäkterna för Norge minskade under det andra kvartalet med 13 procent till 505 MSEK (581). Justerat för negativa valutakurseffekter om 23 MSEK, lägre konsoliderade intäkter från minskningen av ägarandelen av SOL samt den upphörda publiceringsersättningen, minskade intäkterna organiskt med 4 procent. Tas även hänsyn till förändringen av metod för att redovisa sampaketerad försäljning, var den underliggande utvecklingen en minskning med 1 procent.

Offlineintäkterna minskade organiskt med 18 procent. Inkluderas förändringen av sampakteringsmetod minskade offlineintäkterna organiskt med 11 procent.

De norska onlineintäkterna uppgick till 195 MSEK (175), med en organisk tillväxt om 26 procent, främst tack vare den starka tillväxten för gulesider.no. Tas även hänsyn till förändringen av sampakteringsmetoden var den underliggande utvecklingen 20 procent.

Voiceintäkterna minskade organiskt med 5 procent.

EBITDA för Norge uppgick till 225 MSEK (301). Motsvarande siffror 2006 inkluderade en reavinst på 37 MSEK från försäljningen av DM Huset AS och Tradera Nordic AB. Upphörd publiceringsersättning om 17 MNOK och förändring av metod för att redovisa sampaketerad försäljning, liksom valutakurseffekter, påverkade jämförelsen med föregående år negativt.

Januari – juni

Rörelseintäkterna för det första halvåret minskade med 12 procent till SEK 1 044 M (1 187). Den organiska nedgången var 4 procent och med hänsyn tagen till förändringen av metod för att redovisa sampaketerad försäljning var nedgången 1 procent.

Offlineintäkterna minskade organiskt med 15 procent, inkluderas förändringen av sampakteringsmetod minskade offlineintäkterna organiskt med 11 procent. Under de första sex månaderna publicerades Oslo katalogen med en nedgång om 15 procent.

Onlineintäkterna ökade organiskt med 24 procent, främst tack vare den starka tillväxten för gulesider.no. Tas även hänsyn till förändringen av sampakteringsmetoden var den underliggande utvecklingen 20 procent.

Voiceintäkterna ökade organiskt med 5 procent.

EBITDA för Norge uppgick till 583 MSEK (581) och inkluderar en reavinst om 125 MSEK från försäljningen av 49,9 procent av SOL. Upphörd publiceringsersättning om 35 MNOK och förändring av metod för att redovisa sampaketerad försäljning, liksom valutakurseffekter, påverkade jämförelsen med föregående år negativt.

Från den 1 januari är ägarandelen i SOL 50,1 procent och drivs som ett "joint venture". Konsolideringen sker i enlighet med klyvningsmetoden (se redovisningsprinciper).

Finland

	April-juni				Januari-juni				Jul/jun	Jan-dec
MSEK	2007	2006	%	% org*	2007	2006	%	% org*	2006/07	2006
Intäkter	239	257	-7	-2	367	371	-1	0	638	642
Offline	148	172	-14	-8	195	209	-7	-6	297	311
Online	34	30	13	9	65	62	5	4	126	123
Voice	57	55	4	6	107	100	7	9	215	208
EBITDA	58	62	-6		74	55	35		103	84
EBITDA marg %	24	24			20	15			16	13

*Organisk förändring

April – juni

Rörelseintäkterna för Finland minskade under det andra kvartalet med 7 procent. Den organiska utvecklingen var en minskning av rörelseintäkterna med 2 procent.

Offlineintäkterna minskade organiskt med 8 procent. Under kvartalet publicerades Helsingfors-katalogen med cirka 11 procent lägre intäkter.

Onlineintäkterna ökade organiskt med 9 procent.

Intäkterna från voice fortsatte att utvecklas väl och ökade organiskt med 6 procent.

EBITDA minskade till 58 MSEK (62). EBITDA påverkades negativt av förändrade publiceringsdatum och omstrukturingskostnader på 5 MSEK under andra kvartalet vilket innebär att underliggande EBITDA förbättrades.

Januari – juni

För sexmånadersperioden minskade rörelseintäkterna för Finland med 1 procent. Den organiska utvecklingen var oförändrad.

Offlineintäkterna minskade organiskt med 6 procent. Onlineintäkterna ökade organiskt med 4 procent. Förändringen i organisationen med en uppdelning av försäljningen i offline respektive online samt förändring av försäljningsplaneringen har fått "timingeffekter" på intäkterna, vilket resulterade i att onlineintäkterna minskade organiskt med 1 procent under första kvartalet 2007.

Voice ökade organiskt med 9 procent.

EBITDA ökade till 74 MSEK (55), inklusive en reavinst på 15 MSEK från försäljningen av aktier i Finnet Media.

Danmark

	April-juni				Januari-juni				Jul/jun	Jan-dec
MSEK	2007	2006	%	% org*	2007	2006	%	% org*	2006/07	2006
Intäkter	94	129	-27	3	192	204	-6	4	430	442
Offline	71	106	-33	5	144	159	-9	3	331	346
Online	23	23	0	-4	48	45	7	6	99	96
EBITDA	2	29	-93		10	18	-44		50	58
EBITDA marg %	2	22			5	9			12	13

*Organisk förändring

April – juni

Krak Forlag A/S förvärvades under andra kvartalet. Tidigare kommunicerade synergier på 25 MSEK 2008 och 37 MSEK 2009 uppskattas nu till cirka 60 MSEK årligen redan från 2008. Omstrukturingskostnader förväntas bli 40 MSEK och avser främst uppsägningar om cirka 150 anställda och kommer att belasta tredje kvartalet. Den nya organisationen kommer att vara på plats redan från 1 september 2007.

Rörelseintäkterna för Danmark för kvartalet minskade med 27 procent och påverkades negativt av

förändrade publiceringsdatum med 37 MSEK. Organiskt ökade intäkterna med 3 procent.

Offlineintäkterna ökade organiskt med 5 procent. Onlineintäkterna minskade organiskt med 4 procent beroende på en svag försäljning av bannerannonsering under det första kvartalet.

EBITDA uppgick till 2 MSEK (29) och påverkades negativt av förändrade publiceringsdatum. Jämförbar EBITDA för andra kvartalet 2006 påverkades positivt av reavinsten från försäljningen av Tradera Nordic AB på 2,5 MSEK.

Januari – juni

Rörelseintäkterna för Danmark under sexmånadersperioden minskade med 6 procent. Den organiska utvecklingen var en ökning med 4 procent.

Offlineintäkterna ökade organiskt med 3 procent och onlineintäkterna ökade med 6 procent, organiskt.

EBITDA minskade till 10 MSEK (18).

Polen

	April-juni				Januari-juni				Jul/jun	Jan-dec
MSEK	2007	2006	%	% org*	2007	2006	%	% org*	2006/07	2006
Intäkter	57	49	16	13	88	76	16	15	407	395
Offline	37	33	12	6	49	44	11	8	334	329
Online	20	16	25	27	39	32	22	26	73	66
EBITDA	-12	-16			-38	-45			98	91
EBITDA marg %	-21	-33			-43	-59			24	23

*Organisk förändring

April – juni

Rörelseintäkterna ökade med 16 procent. Förbättrad försäljning inom både offline och online påverkade rörelseintäkterna positivt och resulterade i en organisk ökning om 13 procent.

Offlineintäkterna ökade organiskt med 6 procent och onlineintäkterna ökade organiskt med 27 procent.

EBITDA förbättrades till en förlust om -12 MSEK (-16), som ett resultat av högre intäkter.

Januari – juni

Ett begränsat antal kataloger publicerades under sexmånadersperioden. De flesta polska katalogerna publiceras under det andra halvåret.

Rörelseintäkterna ökade med 16 procent. Organiskt ökade rörelseintäkterna med 15 procent, varav offlineintäkterna ökade med 8 procent organiskt och onlineintäkterna med 26 procent organiskt.

EBITDA förbättrades till en förlust om -38 MSEK (-45).

Tyskland – redovisas som avvecklade verksamheter

	April-juni				Januari-juni				Jul/jun	Jan-dec
MSEK	2007	2006	%	% org*	2007	2006	%	% org*	2006/07	2006
Intäkter**	91	80	14	15	174	162	7	9	337	325
EBITDA	19	20	-5		35	49	-29		56	70
EBITDA marg %	21	25			20	30			17	22

* Organisk förändring

** Wer Liefert Was? har enbart Internetintäkter.

April – juni

Den nya affärsmodellen har fortsatt att visa resultat i form av ökade intäkter från det tredje kvartalet 2006. Det andra kvartalet 2006 var det lägsta vad det gäller kvartalsintäkter och därefter har intäkterna ökat kvartal för kvartal.

Rörelseintäkterna ökade med 14 procent till 91 MSEK (80). Rörelseintäkterna ökade organiskt med 15 procent. Ökningen av intäkter jämfört med det första kvartalet 2007 var 10 procent.

EBITDA uppgick till 19 MSEK (20). Jämförbart EBITDA för det första kvartalet 2006 påverkades positivt av upplösning av reserver på 3 MSEK.

Ett beslut har tagits att initiera en avyttring av den tyska verksamheten. I enlighet med IFRS 5 redovisas verksamheten i Tyskland från och med andra kvartalet separat under rubriken Avvecklade verksamheter.

Januari – juni

Organiskt ökade rörelseintäkterna med 9 procent.

EBITDA uppgick till 35 MSEK (49). Jämförbart EBITDA för det första halvåret 2006 påverkades positivt av låga marknadsföringskostnader och upplösning av reserver.

Övrigt

I Övrigt ingår kostnader för koncernhuvudkontoret och koncerngemensamma projekt.

EBITDA för andra kvartalet uppgick till -23 MSEK (-14) och för sexmånadersperioden till -38 MSEK (-32).

Övrig information

Medarbetare

Antalet heltidsanställda uppgick per den 30 juni 2007 till 4 994 personer (4 738). En ökning om 265 medarbetare i Danmark kommer från förvärvet av Krak. Antalet anställda fördelar sig per land enligt nedanstående tabell:

Sverige	1 407	(1 416)
Norge	1 041	(1 057)
Finland	541	(559)
Danmark	673	(365)
Polen	1 085	(1 093)
Tyskland	247	(247)

Redovisningsprinciper från 2007

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandards (International Financial Reporting Standards – IFRS) godkända av Europeiska Unionen (EU). Utformningen av delårsrapporten följer IAS 34 Delårsrapportering.

EU har antagit följande standards och tolkningar med tillämpningsdatum under 2007: IAS 1 Tillägg – Utformning av finansiella rapporter: Tilläggsupplysningar avseende kapital, IFRS 7 Finansiella instrument: Upplýsningar och IFRIC 11 IFRS 2 Återköp av egna aktier och transaktioner mellan koncernbolag. Ovanstående standards och tolkningar har tillämpats från 1 januari 2007. Dessa standarder och tolkningar bedöms inte ha någon inverkan på koncernens resultat och eget kapital.

Från den 1 januari 2007 har Eniro intressen i samägda bolag – joint ventures. Ett joint venture definieras som ett kontraktsmässigt arrangemang där två eller fler parter genomför en ekonomisk aktivitet som är föremål för gemensam kontroll. Detta kan anta formen av samägda bolag som styrs gemensamt. Joint ventures redovisas i enlighet med IAS 31, Redovisning av andelar i joint ventures. Eniro konsoliderar joint ventures i enlighet med kapitalandelsmetoden. Följaktligen läggs Eniros andel av det samägda bolagets resultat- och balansräkning till motsvarande post i Eniros räkenskaper.

I enlighet med IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter, redovisas verksamheter under avveckling separat i balans- och resultaträkningen från den tidpunkt då det är mycket sannolikt att en försäljning kommer att vara slutförd inom ett år. Det innebär att verksamheten i

Tyskland redovisas separat under rubriken Avvecklade verksamheter.

En mer detaljerad beskrivning av de redovisningsprinciper Eniro tillämpar presenteras i årsredovisningen för 2006.

Intäktseffekter av ändrade publiceringsdatum

Intäkter från försäljningen av tryckta kataloger redovisas när respektive katalog publiceras. Ändrade publiceringsdatum kan därför påverka jämförelser mellan motsvarande kvartal olika år.

Intäktseffekt av flyttad utgivning 2007 jämfört med 2006					
MSEK	Q1	Q2	Q3	Q4	Total 2007
Sverige exkl Voice	19	-21	13	-11	0
Norge (Findexa)	0	0	0	0	0
Danmark	20	-37	13	4	0
Finland	11	-10	-1	0	0
Polen	0	1	0	-1	0
Total effekt	50	-67	25	-8	0

Intäktsfördelning av sampaketerad försäljning 2007

Intäkterna från försäljningen av sampaketerade produkter fördelas mellan offline och online enligt en fördelningsnyckel vilken avspeglar marknadsvärdet för respektive produkt. Till och med 2006 har fördelningsnyckeln grundats på användningen av respektive produkt, som fortlöpande mäts genom kundundersökningar. Fördelningsnyckeln justeras årligen. Från 2007 är denna fördelningsnyckel baserad på värdet för annonsörerna. Värdet för annonsören mäts kontinuerligt genom kundundersökningar där kunderna bedömer värdet av användningen.

Försäljningen av sampaketerade produkter i den svenska verksamheten uppgår till 420-450 MSEK. Från den 1 januari 2007 fördelas 40 procent av intäkterna som online, medan 60 procent redovisas som offlineintäkter. Under 2006 användes samma fördelningstal mellan online och offline.

Försäljningen av sampaketerade produkter i Norge uppgår till cirka 150 MNOK. Samma fördelningsmetod har introducerats i Norge som i Sverige, vilket innebär en fördelning till online om 70 procent och till offline på 30 procent på all försäljning från den 1 januari 2007.

Förändringen i fördelningsmetod bedömdes i första kvartalet att negativt påverka offlineintäkterna med

75 MNOK medan onlineintäkterna bedömdes öka med 51 MNOK för 2007. Den nya bedömningen är en negativ påverkan på offlineintäkterna om 83 MNOK, medan onlineintäkterna förväntas öka med 55 MNOK, 2007. EBITDA för 2007 förväntas påverkas negativt med cirka 28 MNOK. Den bedömda nettoskillnaden på 28 MNOK i intäkter kommer att förskjutas till 2008.

Förvärv

Under det andra kvartalet förvärvades Krak, den ledande lokala söktjänsten i Danmark, till ett företagsvärde om cirka 500 MSEK. Kostnadssynergier om cirka 60 MSEK förväntas uppnås från 2008 och framåt från sammanslagningen av Krak och Eniro i Danmark. Kraks resultaträkning konsoliderades i Eniro Danmark från den 1 juli 2007.

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 19 juli 2007

Lars Berg
Styrelseordförande

Per Bystedt
Ledamot

Barbara Donoghue
Ledamot

Gunilla Fransson
Ledamot

Luca Majocchi
Ledamot

Tomas Franzén
Ledamot och Verkställande direktör

Harald Strømme
Ledamot

Ola Leander
Ledamot

Christina Ohlson
Ledamot

Michél Trevisson
Ledamot

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

För information, kontakta:

Tomas Franzén, Vd och koncernchef
Tfn 08-553 310 01, 070-333 63 20

Joachim Jaginder, Finansdirektör
Tfn 08-553 310 15, 070-55515 83

Åsa Wallenberg, IR
Tfn 08-553 310 66, 070-361 34 09

Eniro AB (publ)
169 87 Stockholm
Org nr 556588-0936
www.eniro.com

Finansiell kalender 2007
Delårsrapport Jan-sept. 2007

24 oktober 2007

Marknadsstatistik

Eniros marknadsandelar

Land	Marknad	Marknadsstorlek 2006, MSEK	2006	2005
Sverige	Reklam*	22 600	10 %	11 %
	Internetreklam	3 000	22 %	29 %
	Katalogreklam	2 000	79 %	82 %
Norge	Reklam*	17 000	12 %	13 %
	Internetreklam	2 400	28 %	34 %
	Katalogreklam	1 300	100 %	100 %
Finland	Reklam	12 900	3 %	4 %
	Internetreklam	800	16 %	15 %
	Katalogreklam	1 200	26 %	31 %
Danmark	Reklam*	17 000	3 %	3 %
	Internetreklam	2 200	4 %	8 %
	Katalogreklam	1 000	31 %	27 %
Polen	Reklam*	15 300	3 %	3 %
	Internetreklam	700	9 %	11 %
	Katalogreklam	600	53 %	56 %
Tyskland	Reklam*	189 000	<1 %	<1 %
	Internetreklam	17 700	2 %	4 %
	Katalogreklam	11 100	n/a	n/a

Källor: IRM, WARC, Zenith Optimedia, Dansk Oplagskontrol, ZAW, BVDW, IAB, CR Media Consulting och Eniro estimat. Siffrorna för 2006 har justerats med anledning av ändrade marknadsdata från de olika instituten och ändrade källor.

* Traditionell media, kataloger och internet. Traditionell media omfattar dagspress, tidskrifter, tv, radio, bio och utomhusreklam

Koncernens resultaträkning

	----- 3 månader -----		----- 6 månader -----		----- 12 månader -----	
	2007	2006	2007	2006	2006/07	2006
MSEK	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jul-jun	jan-dec
<u>Kvarvarande verksamheter</u>						
Rörelseintäkter:						
Brutto rörelseintäkter	1 622	1 753	2 961	3 087	6 320	6 446
Reklamskatt	-15	-14	-26	-24	-76	-74
Rörelseintäkter	1 607	1 739	2 935	3 063	6 244	6 372
Kostnader:						
Produktionskostnader	-498	-537	-888	-923	-1 842	-1 877
Försäljningskostnader	-364	-391	-753	-793	-1 450	-1 490
Marknadsföringskostnader	-156	-167	-301	-312	-637	-648
Administrationskostnader	-146	-120	-262	-230	-515	-483
Produktutvecklingskostnader	-46	-32	-77	-62	-136	-121
Ovriga intäkter/kostnader	37	69	181	79	162	60
Rörelseresultat *	434	561	835	822	1 826	1 813
Finansiella poster, netto	-143	-130	-255	-257	-535	-537
Resultat före skatt	291	431	580	565	1 291	1 276
Inkomstskatt	-87	-115	-127	-150	-268	-291
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	204	316	453	415	1 023	985
<u>Avvecklade verksamheter</u>						
Resultat från avvecklade verksamheter	15	29	29	98	0	69
Periodens resultat	219	345	482	513	1 023	1 054
* Avskrivningar materialla anläggningstillgångar ingår med	18	17	36	38	72	74
* Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar ingår med	85	85	160	165	328	333
* Avskrivningar totalt	103	102	196	203	400	407
<u>Periodens resultat per aktie från kvarvarande verksamheter, SEK</u>						
- före utspädning	1,13	1,74	2,50	2,29	5,65	5,44
- efter utspädning	1,12	1,74	2,50	2,29	5,64	5,43
<u>Periodens resultat per aktie från avvecklade verksamheter, SEK</u>						
- före utspädning	0,08	0,16	0,16	0,54	0,00	0,38
- efter utspädning	0,08	0,16	0,16	0,54	0,00	0,38
<u>Periodens resultat per aktie, SEK</u>						
- före utspädning	1,21	1,90	2,66	2,83	5,65	5,82
- efter utspädning	1,21	1,90	2,66	2,83	5,64	5,81
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	181 103	181 102	181 103	181 102	181 103	181 102
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	181 334	181 339	181 334	181 339	181 334	181 309

Koncernens balansräkning

MSEK	2007 jun 30	2007 mar 31	2006 dec 31	2006 sep 30	2006 jun 30	2006 mar 31
Tillgångar						
Anläggningstillgångar						
Materiella anläggningstillgångar	202	255	259	258	262	281
Immateriella anläggningstillgångar	15 703	16 070	15 459	15 844	16 249	16 507
Uppskjutna skattefordringar	180	145	138	156	130	174
Andra fordringar	322	226	293	169	191	180
Summa anläggningstillgångar	16 407	16 696	16 149	16 427	16 832	17 142
Omsättningstillgångar						
Pågående arbete	179	167	157	158	144	166
Kundfordringar	939	1 058	1 042	774	890	873
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	257	227	203	280	192	195
Skattefordringar	176	158	108	120	89	85
Övriga icke räntebärande omsättningstillgångar	60	162	68	71	74	74
Övriga räntebärande fordringar	4	8	8	3	42	40
Likvida medel	430	369	478	421	417	595
Tillgångar i avvecklade verksamheter	1 122	-	-	-	-	-
Summa omsättningstillgångar	3 167	2 149	2 064	1 827	1 848	2 028
SUMMA TILLGÅNGAR	19 574	18 845	18 213	18 254	18 680	19 170
Eget kapital och skulder						
Eget kapital						
Aktiekapital	182	182	182	182	182	182
Övrigt tillskjutet eget kapital	4 257	4 255	4 254	4 252	4 252	4 250
Reserver	69	-69	-296	-279	-158	-83
Balanserad vinst	665	1243	980	626	439	492
Summa eget kapital	5 173	5 611	5 120	4 781	4 715	4 841
Långfristiga skulder						
Upplåning	9 189	8 711	8 545	9 154	9 560	9 874
Pensionsförpliktelser	233	232	334	353	396	375
Uppskjutna skatteskulder	1 379	1 275	1 227	1 100	1 076	1 028
Övriga avsättningar	9	40	40	44	24	44
Summa långfristiga skulder	10 810	10 258	10 146	10 651	11 056	11 321
Kortfristiga skulder						
Förskott från kunder	191	187	143	266	219	191
Leverantörsskulder	260	226	326	191	246	229
Skatteskulder	11	9	26	7	5	1
Övriga icke räntebärande skulder	409	485	476	466	414	395
Övriga avsättningar	19	21	21	14	13	18
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 267	1 247	1 192	1 082	1 161	1 308
Upplåning	1 216	801	763	796	851	866
Skulder direkt hänförliga till avvecklade verksamheter	218	-	-	-	-	-
Summa kortfristiga skulder	3 591	2 976	2 947	2 822	2 909	3 008
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	19 574	18 845	18 213	18 254	18 680	19 170

Förändringar i eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet eget kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2006	182	4 249	-121	324	4 634
Valutakursdifferens	-	-	-204	-	-204
Säkring av kassaflöde efter skatt	-	-	109	-	109
Säkring av nettoinvestering efter skatt	-	-	58	-	58
Aktiesparprogram - värde på anställdas tjänstgöring	-	3	-	-	3
Utdelning	-	-	-	-398	-398
Periodens resultat	-	-	-	513	513
Utgående balans 30 mars 2006	182	4 252	-158	439	4 715
Ingående balans 1 januari 2007	182	4 254	-296	980	5 120
Valutakursdifferens	-	-	632	-	632
Säkring av kassaflöde efter skatt	-	-	88	-	88
Säkring av nettoinvestering efter skatt	-	-	-355	-	-355
Aktiesparprogram - värde på anställdas tjänstgöring	-	3	-	-	3
Utdelning	-	-	-	-797	-797
Periodens resultat	-	-	-	482	482
Utgående balans 30 juni 2007	182	4 257	69	665	5 173

Kassaflödesanalys

MSEK	----- 3 månader -----		----- 6 månader -----		----- 12 månader -----	
	2007 apr-jun	2006 apr-jun	2007 jan-jun	2006 jan-jun	2006/07 jul-jun	2006 jan-dec
Rörelseresultat	434	561	835	822	1 826	1 813
Avskrivningar	103	102	196	203	400	407
Ej likvidpåverkande poster	-32	-55	-166	-44	-186	-64
Betalda räntor	-122	-124	-246	-255	-482	-491
Betalda skatter	-50	-49	-119	-124	-250	-255
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	333	435	500	602	1 308	1 410
Förändring av rörelsekapitalet	98	-82	55	-27	74	-8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	431	353	555	575	1 382	1 402
Förvärv av koncern- och intresseföretag	-419	-10	-491	-121	-508	-138
Försäljning av koncern- och intresseföretag	91	49	108	49	108	49
Investeringar i övriga anläggningstillgångar, netto	-26	-21	-60	-44	-142	-126
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-354	18	-443	-116	-542	-215
Nya lån	999	-	999	-	999	-
Amortering av låneskulder	-206	-147	-419	-438	-1 069	-1 088
Utdelning	-797	-398	-797	-398	-797	-398
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4	-545	-217	-836	-867	-1 486
Kassaflöde från avvecklade verksamheter	9	6	64	66	67	69
Periodens kassaflöde	82	-168	-41	-311	40	-230
Summa likvida medel vid periodens början	369	595	478	742	417	742
Periodens kassaflöde	82	-168	-41	-311	40	-230
Kursdifferens i likvida medel	4	-10	18	-14	-2	-34
Summa likvida medel vid periodens slut avvecklade verksamheter	25	-	25	-	25	-
Summa likvida medel vid periodens slut kvarvarande verksamheter	430	417	430	417	430	478
Summa likvida medel vid periodens slut	455	417	455	417	455	478

Intäkter per region och marknadsenhet

MSEK	----- 3 månader -----		----- 6 månader -----		----- 12 månader -----	
	2007 apr-jun	2006 apr-jun	2007 jan-jun	2006 jan-jun	2006/07 jul-jun	2006 jan-dec
<u>Kvarvarande verksamheter</u>						
Rörelseintäkter totalt	1 607	1 739	2 935	3 063	6 244	6 372
Offline-intäkter	919	1 106	1 605	1 848	3 609	3 852
Online-intäkter exklusive Voice	446	398	870	780	1 703	1 613
Voice-Intäkter	242	235	460	435	932	907
Online-intäkter andel, %	28%	23%	30%	25%	27%	25%
Sverige exkl. Voice	553	571	941	939	2 177	2 175
Offline-intäkter	379	417	595	633	1 484	1 522
Online-intäkter	174	154	346	306	693	653
Sverige Voice	159	152	303	286	614	597
Voice-Intäkter	159	152	303	286	614	597
Norge	505	581	1 044	1 187	1 978	2 121
Offline-intäkter	284	378	622	803	1 163	1 344
Online-intäkter	195	175	372	335	712	675
Voice-Intäkter	26	28	50	49	103	102
Finland	239	257	367	371	638	642
Offline-intäkter	148	172	195	209	297	311
Online-intäkter	34	30	65	62	126	123
Voice-Intäkter	57	55	107	100	215	208
Danmark	94	129	192	204	430	442
Offline-intäkter	71	106	144	159	331	346
Online-intäkter	23	23	48	45	99	96
Polen	57	49	88	76	407	395
Offline-intäkter	37	33	49	44	334	329
Online-intäkter	20	16	39	32	73	66

Rörelseresultat före avskrivningar per region och marknadsenhet

MSEK	----- 3 månader -----		----- 6 månader -----		----- 12 månader -----	
	2007 apr-jun	2006 apr-jun	2007 jan-jun	2006 jan-jun	2006/07 jul-jun	2006 jan-dec
<u>Kvarvarande verksamheter</u>						
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) Totalt	537	663	1 031	1 025	2 226	2 220
Marginal, %	33	38	35	33	36	35
Sverige exkl. Voice	253	269	373	390	986	1 003
Marginal, %	46	47	40	42	45	46
Sverige Voice	34	32	67	58	149	140
Marginal, %	21	21	22	20	24	23
Norge	225	301	583	581	927	925
Marginal, %	45	52	56	49	47	44
Finland	58	62	74	55	103	84
Marginal, %	24	24	20	15	16	13
Danmark	2	29	10	18	50	58
Marginal, %	2	22	5	9	12	13
Polen	-12	-16	-38	-45	98	91
Marginal, %	-21	-33	-43	-59	24	23
Övrigt (Huvudkontoret och koncerngem. projekt)	-23	-14	-38	-32	-87	-81

Rörelseresultat per marknadsenhet

MSEK	----- 3 månader -----		----- 6 månader -----		----- 12 månader -----	
	2007 apr-jun	2006 apr-jun	2007 jan-jun	2006 jan-jun	2006/07 jul-jun	2006 jan-dec
<u>Kvarvarande verksamheter</u>						
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT) totalt	434	561	835	822	1 826	1 813
Marginal, %	27	32	28	27	29	28
Sverige exkl. Voice	236	261	347	374	942	969
Marginal, %	43	46	37	40	43	45
Sverige Voice	31	30	62	54	139	131
Marginal, %	19	20	20	19	23	22
Norge	153	219	440	418	626	604
Marginal, %	30	38	42	35	32	28
Finland	52	55	61	41	76	56
Marginal, %	22	21	17	11	12	9
Danmark	-1	28	5	16	40	51
Marginal, %	-1	22	3	8	9	12
Polen	-14	-18	-42	-49	90	83
Marginal, %	-25	-37	-48	-64	22	21
Övrigt	-23	-14	-38	-32	-87	-81

Intäkter per kvartal								
MSEK	2007 Kv.2	2007 Kv.1	2006 Kv.4	2006 Kv.3	2006 Kv.2	2006 Kv.1	2005 Kv.4	2005 Kv.3
<u>Kvarvarande verksamheter</u>								
Rörelseintäkter								
Totalt	1 607	1 328	1 958	1 351	1 739	1 324	1 673	882
Offline-intäkter	919	686	1 284	720	1 106	742	1 147	413
Online-intäkter	446	424	435	398	398	382	325	263
Voice-intäkter	242	218	239	233	235	200	201	206
Sverige exkl. Voice	553	388	846	390	571	368	869	391
Offline-intäkter	379	216	659	230	417	216	708	245
Online-intäkter	174	172	187	160	154	152	161	146
Sverige Voice	159	144	158	153	152	134	148	156
Voice-intäkter	159	144	158	153	152	134	148	156
Norge	505	539	416	518	581	606	119	61
Offline-intäkter	284	338	216	325	378	425	13	-
Online-intäkter	195	177	173	167	175	160	100	61
Voice-intäkter	26	24	27	26	28	21	6	-
Finland	239	128	161	110	257	114	168	103
Offline-intäkter	148	47	77	25	172	37	92	29
Online-intäkter	34	31	30	31	30	32	29	24
Voice-intäkter	57	50	54	54	55	45	47	50
Danmark	94	98	138	100	129	75	122	98
Offline-intäkter	71	73	111	76	106	53	101	79
Online-intäkter	23	25	27	24	23	22	21	19
Polen	57	31	239	80	49	27	247	73
Offline-intäkter	37	12	221	64	33	11	233	60
Online-intäkter	20	19	18	16	16	16	14	13

Rörelseresultat före avskrivningar per kvartal								
MSEK	2007 Kv.2	2007 Kv.1	2006 Kv.4	2006 Kv.3	2006 Kv.2	2006 Kv.1	2005 Kv.4	2005 Kv.3
<u>Kvarvarande verksamheter</u>								
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)								
Totalt	537	494	747	448	663	362	539	174
Sverige exkl. Voice	253	120	466	147	269	121	426	119
Sverige Voice	34	33	31	51	32	26	44	41
Norge	225	358	108	236	301	280	-48	8
Finland	58	16	26	3	62	-7	19	-12
Danmark	2	8	35	5	29	-11	8	16
Polen	-12	-26	111	25	-16	-29	124	12
Övrigt (Huvudkontoret och koncerngem. projekt)	-23	-15	-30	-19	-14	-18	-34	-10

Finansiella nyckeltal

	----- 3 månader -----		----- 6 månader -----		----- 12 månader -----	
	2007	2006	2007	2006	2006/07	2006
MSEK	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jul-jun	jan-dec
Rörelsemarginal - EBITDA, %	33	38	35	33	36	35
Rörelsemarginal - EBIT, %	27	32	28	27	29	28
Cash Earnings kvarvarande verksamheter, MSEK	307	418	649	618	1 423	1 392
Cash Earnings, MSEK	325	450	684	722	1 434	1 472
	2007	2007	2006	2006	2006	2006
MSEK	jun 30	mar 31	dec 31	sep 30	jun 30	mar 31
Eget kapital, genomsnitt 12 månader, MSEK	5 114	4 961	4 804	4 379	3 639	2 902
Avkastning på eget kapital, 12 månader, %	20	23	22	27	32	36
Räntebärande nettoskuld, MSEK	9 881	9 161	8 872	9 719	10 187	10 340
Skuldsättningsgrad, ggr	1,91	1,63	1,73	2,03	2,16	2,14
Soliditet, %	26	30	28	26	25	25
Räntebärande nettoskuld/EBITDA, ggr	4,4	3,8	3,9	4,7	5,6	6,8

Nyckeltal per aktie före utspädning

	----- 3 månader -----		----- 6 månader -----		----- 12 månader -----	
	2007	2006	2007	2006	2006/07	2006
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jul-jun	jan-dec
Rörelseintäkter, SEK	8,87	9,60	16,21	16,91	34,48	35,18
Resultat före skatt, SEK	1,61	2,38	3,20	3,12	7,13	7,05
Periodens resultat kvarvarande verksamheter, SEK	1,13	1,74	2,50	2,29	5,65	5,44
Periodens resultat, SEK	1,21	1,90	2,66	2,83	5,65	5,82
Cash Earnings kvarvarande verksamheter, SEK	1,70	2,31	3,58	3,41	7,86	7,69
Cash Earnings, SEK	1,79	2,48	3,78	3,99	7,92	8,13
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	181 103	181 102	181 103	181 102	181 103	181 102
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	181 334	181 339	181 334	181 339	181 334	181 309
	2007	2007	2006	2006	2006	2006
	jun 30	mar 31	dec 31	sep 30	jun 30	mar 31
Eget kapital, SEK	28,56	30,98	28,27	26,40	26,03	26,73
Börskurs vid periodens slut, SEK	87,25	88,25	90,50	90,00	75,75	90,00
Antal aktier vid periodens slut efter återköp, tusental	181 103	181 103	181 103	181 103	181 102	181 102

Andra nyckeltal

	----- 6 månader -----		----- 12 månader -----	
	2007	2006	2006	2006
	jan-jun	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Medelantal heltidsanställda, perioden	4 706	4 770		4 801
Antal heltidsanställda vid periodens slut	4 994	4 738		4 821

Moderbolaget

	----- 6 månader -----	
Resultaträkning	2007	2006
MSEK	jan-jun	jan-jun
Rörelseintäkter	14	14
Resultat efter finansiella poster	-179	-30
Periodens resultat	-126	-30
Balansräkning	2 007	2 006
MSEK	jun 30	jun 30
Summa anläggningstillgångar	13 752	13 137
Summa omsättningstillgångar	696	285
SUMMA TILLGÅNGAR	14 448	13 422
Eget kapital	4 187	3 926
Obeskattade reserver	1 053	921
Avsättningar	13	11
Långfristiga skulder	9 159	8 505
Summa kortfristiga skulder	36	59
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	14 448	13 422

Förvärvade verksamheter

Den 19 juni 2007 förvärvade Eniro Danmark A/S 100% av aktierna i Krak Forlag A/S (Krak) som är det ledande lokala söktjänstbolaget räknat i antal unika besökare och gula sökningar. Bolaget konsolideras från och med detta datum i Enirokoncernen, men har inte påverkat resultaträkningen det första halvåret 2007. Köpeskillingen uppgick till 474 MSEK. I nedanstående förvärfsanalys visas en preliminär värdering av övertagna nettotillgångar och goodwill. Förvärfsanalysen är preliminär till följd av den korta tid mellan förvärvet och Eniros delårsbokslut.

MSEK	
Köpeskillning inklusive förvärvskostnader	474
-Avgår ännu ej erlagt belopp	-50
-Avgår likvida medel vid förvärvstillfället	-6
Summa nettobetaling vid förvärvet av Krak	418
Betalning avseende övriga förvärv	73
Summa nettobetaling vid förvärv	491

Tillgångar och skulder vid förvärvet av Krak

	Förvärvat bokfört värde	Verkligt värde
Varumärken		115
Kundrelationer		40
Övriga immateriella tillgångar	13	47
Materiella anläggningstillgångar	20	20
Finansiella anläggningstillgångar	49	49
Övriga omsättningstillgångar	56	57
Summa tillgångar i förvärvade verksamheter	138	328
Uppskjutna skatteskulder		47
Kortfristiga skulder	167	167
Summa skulder hänförliga till förvärvade verksamheter	167	214
Förvärvade identifierbara nettotillgångar		114
Goodwill vid förvärvstillfället		360
Köpeskillning vid förvärvet av Krak		474

Identifierbara varumärena avser varumärket Krak som är etablerat sedan lång tid tillbaka och har en mycket hög igenkänning. Varumärket Krak bedöms ha obestämbar nyttjandeperiod. Kundrelationer och övriga immateriella anläggningstillgångar bedöms ha en nyttjandeperiod om 5 år. Goodwill är främst hänförlig till planerade synergier som uppkommer när Krak ingår i Enirokoncernen.

Övriga förvärv avser främst förvärvet av 100 procent av aktierna i Leta AB i januari 2007 med en köpeskillning om ca 48 MSEK samt förvärvet av 48,1 procent av aktierna i Netclips AB i februari 2007 för ca 10 MSEK.