

Delårsrapport januari-september 2010

STOCKHOLM, 28 OKTOBER 2010

Utveckling tredje kvartalet juli – september 2010

- Operativt kassaflöde för de första nio månaderna uppgick till 313 MSEK (562)
- Nettoskulden har minskat med 507 MSEK sedan årsskiftet 2009
- Styrelsen har beslutat att, under förutsättning av extrastämmans godkännande, genomföra en fullt garanterad företrädesemission om SEK 2,5 miljarder (se separat pressmeddelande)
- Eniro har ingått en överenskommelse med långivande banker som säkerställer finansiering fram till slutet av 2014, villkorad av genomförandet av företrädesemissionen
- Eniros ordförande Lars Berg har idag informerat valberedningen att han inte står till förfogande för omval inför årsstämman den 20 april 2011. Lars Berg kommer att fortsätta sitt uppdrag till dess.
- Under kvartalet lanserade Eniro sin nya och förbättrade hemsida med produktsök (Eniro 2.0)
- Rörelseintäkterna uppgick till 1 135 MSEK (1 500), en nedgång med 24 procent jämfört med tredje kvartalet 2009, vilket motsvarar en organisk minskning om 17 procent. Den organiska minskningen för de första nio månaderna var 12 procent
- Rörelsekostnaderna minskade med omkring 285 MSEK (exklusive valutaeffekter) under de första nio månaderna 2010
- EBITDA uppgick till -371 MSEK (404) och inkluderar en negativ resultateffekt om 647 MSEK från avyttring och omstrukturering av online- och offline verksamheten i Finland
- Justerad EBITDA¹ uppgick till 245 MSEK (438)
- Nedskrivning av immateriella tillgångar om 4 261 MSEK, främst hänförlig till den norska verksamheten inom Directories Scandinavia
- Periodens resultat uppgick till -4,666 MSEK (-200), främst som ett resultat av nedskrivningen av immateriella tillgångar

MSEK	2010	2009		2010	2009		2009/10	2009
	jul-sep	jul-sep	%	jan-sep	jan-sep	%	okt-sep	jan-dec
Rörelseintäkter	1 135	1 500	-24	3 844	4 615	-17	5 810	6 581
Directories Scandinavia	788	1 088	-28	2 680	3 299	-19	4 067	4 686
Voice Scandinavia	176	181	-3	522	538	-3	696	712
Finland/Polen	171	231	-26	642	778	-17	1 047	1 183
EBITDA	-371	404		196	1 250		753	1 807
Directories Scandinavia	235	339		653	1 008		1 131	1 486
Voice Scandinavia	68	75		213	173		235	195
Finland/Polen	-638	17		-579	41		-491	129
Övrigt	-36	-27		-91	28		-122	-3
EBITDA Marginal %	-32,7	26,9		5,1	27,1		13,0	27,5
Justerad EBITDA	245	438		815	1 242		1 425	1 852
Justerad EBITDA Marginal %	21,6	29,2		21,2	26,9		24,5	28,1
EBIT	-4 759	-231		-4 455	351		-4 114	692
Resultat före skatt	-4 832	-314		-4 674	-8		-4 434	232
Periodens resultat	-4 666	-200		-4 768	426		-4 586	608
Periodens resultat per aktie, SEK	-28,92	-1,24		-29,55	5,19		-28,41	5,99
Operativt kassaflöde, MSEK	259	62		313	562		904	1 153
Totala rörelsekostnader	909	1 104	-18	3 094	3 485	-11	4 510	4 901
Räntebärande nettoskuld, MSEK	6 138	7 071	-13	6 138	7 071	-13	6 138	6 645
Räntebärande nettoskuld /EBITDA justerat för övrigt jämförelsestörande, ggr	4,7	3,8		4,7	3,8		4,7	3,9

¹ Justerat för övrigt jämförelsestörande poster uppgår till -598 MSEK och andra omstrukturingskostnader om 18 MSEK

Kommentar från Lars Berg, Eniros styrelseordförande:

“Jag har idag informerat valberedningen att jag inte står till förfogande för omval inför nästa årsstämma. Med dagens offentliggörande har vi vidtagit åtgärder för att stärka balansräkningen, och vi har säkerställt en långsiktig uthållig finansiering, till rimliga villkor. Vidare har Eniro genom utnämningen av Johan Lindgren som ny VD tillförts den kompetens och erfarenhet som behövs för att leda Eniro genom nästa fas i förändringsprocessen. Mot denna bakgrund tycker jag, efter tio år i Eniros styrelse, att tiden är lämplig för en förnyelse av styrelsens ledarskap.”

Kommentar från Johan Lindgren, Eniros koncernchef och vd:

”2010 har varit ett utmanande år för Eniro. Trots att en rad åtgärder för att sänka kostnaderna framgångsrikt har genomförts, vilket motverkat den svaga intäktsutvecklingen, har komplexiteten i omställningen av verksamheten medfört ineffektiva processer, och Eniro har inte lyckats tillvarata möjligheterna av den förbättrade annonsmarknaden. De problem som uppstod i samband med sammanslagningen av säljkårerna har minskat säljeffektiviteten, vilket lett till ytterligare försämring av intäkter och EBITDA. Under det tredje kvartalet påverkades EBITDA negativt av en engångskostnad avseende omstruktureringen och avyttringen av online- och offlineverksamheterna i Finland och Eniro uppvisade en kraftig förlust som ett resultat av den betydande nedskrivningen av tillgångar avseende Eniros norska verksamhet.

I dag börjar ett nytt kapitel i Eniros historia. Styrelsen har idag beslutat att genomföra en fullt garanterad företrädesemission om 2,5 miljarder kronor och vi har nått en överenskommelse med långivande banker som säkrar Eniros finansiering till slutet av 2014. Detta ger Eniro en långsiktigt uthållig kapitalstruktur, minskar den finansiella risken och gör det möjligt för oss att helt fokusera på den fortsatta utvecklingen av bolaget.

Eniro är genom sin unika databas och den nyligen lanserade produktsöksfunktionen väl positionerat för att ta tillvara möjligheter inom den växande sökmarknaden. Vi har också redan i år genomfört kostnadsneddragningar på cirka 285 miljoner kronor, och vi har identifierat en betydande potential för fortsatta kostnadsanpassningar under 2011 för att möta intäktsnedgången på kort sikt. Genom de åtgärder vi nu genomför för att förbättra vår säljeffektivitet, bredda produkterbudandet och utnyttja alla distributionskanaler är jag övertygad om att vi nu har satt ut färdriktningen för att återgå till tillväxt.”

Sammanfattning koncernen

Rörelseintäkterna under det tredje kvartalet minskade med 24 procent jämfört samma period föregående år vilket motsvarar en organisk minskning med 17 procent. Under de första nio månaderna 2010 minskade intäkterna organiskt med 12 procent. Intäktsminskningen beror dels på den strukturella nedgången i efterfrågan på tryckta kataloger samt på en svag orderingång under inledningen av året.

Under det första kvartalet 2010 introducerades ett nytt försäljningskoncept i Sverige och Norge, innebärande en sammanslagning av de tidigare separata säljkåren för online och tryckta produkter. I samband med introduktionen av det nya säljkonceptet uppstod under det första och andra kvartalet en eftersläpning i försäljningen på den svenska marknaden. Det nya försäljningskonceptet leder till nöjdare kunder vilket bekräftas i kundundersökningar.

Tillväxt i online är kärnan i Eniros strategi att stärka kunderbjudandet och öka relevansen för slutanvändare och kunder och fokus ligger på att utveckla kärnverksamheten. I slutet av kvartalet lanserades nya förbättrade eniro.se med produktsök och Eniro tog därmed ett stort steg närmare visionen att bli "bäst på lokalt sök". Eniros databas har kompletterats med produktinformation från alla företags hemsidor och eniro.se innehåller nu avsevärt fler svenska företag och inköpsställen än tidigare. Nylanseringen av eniro.se har varit framgångsrik och under de första veckorna efter nylanseringen ökade antalet sökningar efter inköpsställen och företag med 35 procent (mätt utifrån antalet sidvisningar).

Rörelsekapitalet har påverkats negativt av en svag orderingång, och i affärsområdet Directories Scandinavia var förutbetalda intäkter 12 procent lägre 30 september, 2010 jämfört med samma tidpunkt föregående år. Detta är dock en förbättring jämfört med det andra kvartalet 2010 då motsvarande siffra var 15 procent.

Justerat EBITDA, exkluderat för övrigt jämförelsestörande, minskade med 44 procent jämfört med samma period föregående år, trots att Eniro framgångsrikt implementerat kommuniserade effektiviseringsåtgärder. Effektiviseringsarbetet löper enligt plan och de totala rörelsekostnaderna för de nio första månaderna 2010 är cirka 285 MSEK lägre (exkluderat valutaeffekter) jämfört med samma period 2009. Antalet anställda har under årets första nio månader minskat med 634 till 4 360 i slutet av september 2010, varav 142 är relaterade till omstruktureringen och avyttringen av den finska online- och offline verksamheten.

Under kvartalet avyttrades vissa tillgångar inom offline- och onlineverksamheten i Eniro Finland Oy till Fonecta Ltd. Den totala köpeskillingen uppgick till 10,9 miljoner EUR, varav 1,1 miljoner EUR erlagts kontant och resterande belopp betalas över en 3-årsperiod. Den negativa resultateffekten för 2010 uppgår till -647 MSEK, huvudsakligen hänförligt till goodwill. I juni 2010 avyttrade Eniro sitt innehav Suomi24 (S24), och under det fjärde kvartalet är intentionen att påbörja nedläggningen av de lokala telefonkatalogerna, ETD. Som ett resultat av dessa

åtgärder kommer Eniro Finland i huvudsak att fokusera på affärsområdet Voice.

Reviderade framtida förväntningar på kassaflöde och ökad finansiell risk har efter ordinarie prövning av de immateriella tillgångarna i det tredje kvartalet lett till beslutet att göra nedskrivningar om 4 261 MSEK främst hänförliga till den norska verksamheten inom Directories Scandinavia.

För att säkerställa en långsiktig stabil kapitalstruktur har Eniros styrelse beslutat att, under förutsättning av den extra bolagstämmans godkännande den 26 november 2010, genomföra en garanterad nyemission om cirka 2,5 miljarder MSEK med företrädesrätt för Eniros aktieägare. För mer information om den föreslagna företrädesemissionen se separat pressmeddelande.

Efter förhandlingar med långgivande banker har Eniro ingått en överenskommelse som säkerställer bolagets finansiering till och med 2014. Den nya kreditfaciliteten är villkorad av företrädesemissionens genomförande före den 15 januari 2011.

Marknadsutblick 2010:

Den totala organiska intäktsnedgången för helåret 2010 förväntas understiga 15 procent.

Totala rörelsekostnader för 2010 förväntas bli nära 350 MSEK lägre än de totala kostnaderna för 2009, exklusive effekterna av avyttring och omstrukturering av online- och offlineverksamheterna i Finland, vid oförändrade valutakurser.

Marknadsutblick för 2011 – 2012:

Intäktsstillväxt

För 2011 förväntas den organiska intäktsnedgången understiga 10 procent, beaktat nuvarande orderläge samt positiva effekter från förbättrade marknadsförutsättningar och ökad säljeffektivitet. En återgång till organisk intäktsstillväxt förväntas från och med 2012.

Kostnader

Den totala kostnadsminskningen under 2011 förväntas bli 200 MSEK jämfört med kostnadsbasen under 2010, exklusive effekterna av avyttring och omstrukturering av online- och offlineverksamheterna i Finland. Under 2012 förväntas totala kostnader sänkas med ytterligare 200 MSEK jämfört med 2011.

Kapitalstruktur

Målsättningen är att nettoskulden i relation till EBITDA inte ska överstiga 3 gånger.

Utdelning

Det nuvarande målet är att upp till 50% av årets resultat ska delas ut till aktieägarna men att minska nettoskulden kommer att ges prioritet framför utdelning enligt målsättningen att minska nettoskulden i relation till EBITDA. Villkoren i det nya bankavtalet förhindrar att några utdelningar görs medan nettoskulden i relation till EBITDA överstiger 3.0.

Resultat för det tredje kvartalet

Under det tredje kvartalet sjönk rörelseintäkterna med 24 procent till 1 135 MSEK (1 500), vilket motsvarar en organisk nedgång med 17 procent. För de första nio månaderna sjönk intäkterna med 17 procent medan den organiska nedgången uppgick till 12 procent.

Intäkterna för Directories Scandinavia uppgick under kvartalet till 788 MSEK (1 088), en minskning med 28 procent. Detta motsvarar en organisk nedgång om 20 procent. Nedgången i intäkter beror dels på den strukturella nedgången i efterfrågan på tryckta kataloger men också på en låg säljeffektivitet, vilket inneburit en svag orderingång under inledningen av året.

Under det första kvartalet 2010 introducerades ett nytt försäljningskoncept i Norge och Sverige. I samband med introduktionen uppstod under det första och andra kvartalet en eftersläpning i försäljningen på den svenska marknaden. Antalet annonsörer har minskat, främst bland mindre företag.

Utvecklingen för Voice Scandinavia var under kvartalet stabil och intäkterna uppgick till 176 MSEK (181), en minskning med 3 procent. Organiskt minskade intäkterna i Voice Scandinavia med 3 procent.

Intäkterna från affärsområdet Finland/Polen minskade med 26 procent till 171 MSEK (231). Den organiska nedgången var 17 procent, huvudsakligen som ett resultat av en svagare utveckling i Polen.

EBITDA för kvartalet uppgick till -371 MSEK (404), en minskning med 44 procent justerat för övrigt jämförelsestörande och omstrukturingskostnader; EBITDA under tredje kvartalet 2010 inkluderar en negativ resultateffekt om 647 MSEK från avyttringen av vissa tillgångar i Finland. Justerat EBITDA uppgick under kvartalet till 245 MSEK (438). Nedgången i EBITDA beror främst på lägre intäkter inom affärsområdet Directories Scandinavia. Totala rörelsekostnader minskade med 18 procent inklusive valutaeffekter jämfört med tredje kvartalet 2009 efter genomförande av effektiviseringsåtgärder som tidigare kommunicerats. Antalet anställda har minskat med 13 procent sedan årsskiftet.

Rörelseintäkter

MSEK	2010	2009	2010	2009	2009/10	2009
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	okt-sep	jan-dec
Directories Scandinavia	788	1 088	2 680	3 299	4 067	4 686
Voice Scandinavia	176	181	522	538	696	712
Finland/Polen	171	231	642	778	1 047	1 183
Övrigt	-	-	-	-	-	-
Summa	1 135	1 500	3 844	4 615	5 810	6 581

EBITDA

MSEK	2010	2009	2010	2009	2009/10	2009
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	okt-sep	jan-dec
Directories Scandinavia	235	339	653	1 008	1 131	1 486
Voice Scandinavia	68	75	213	173	235	195
Finland/Polen	-638	17	-579	41	-491	129
Övrigt	-36	-27	-91	28	-122	-3
Summa EBITDA	-371	404	196	1 250	753	1 807
<i>varav jämförelsestörande poster</i>						
Omstrukturingskostnader	-18	-34	-58	-94	-111	-147
Övrigt jämförelsestörande	-598	0	-561	102	-561	102
Summa justerad EBITDA	245	438	815	1 242	1 425	1 852

EBITDA-marginal

%	2010	2009	2010	2009	2009/10	2009
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	okt-sep	jan-dec
Directories Scandinavia	29,8	31,2	24,4	30,6	27,8	31,7
Voice Scandinavia	38,6	41,4	40,8	32,2	33,8	27,4
Finland/Polen	-373,1	7,4	-90,2	5,3	-46,9	10,9
Övrigt	-	-	-	-	-	-
EBITDA marginal Totalt	-32,7	26,9	5,1	27,1	13,0	27,5
Justerad EBITDA marginal Totalt	21,6	29,2	21,2	26,9	24,5	28,1

Intäkt per kategori *)

MSEK	2010	2009	2010	2009	2009/10	2009
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	okt-sep	jan-dec
Deferral method	471	512	1 418	1 512	1 980	2 074
Publication method	226	461	969	1 442	1 614	2 087
Summa Directory Database services	697	973	2 387	2 954	3 594	4 161
Media produkter	42	35	124	114	178	168
Övriga produkter	49	80	169	231	295	357
Summa Directory Scandinavia	788	1 088	2 680	3 299	4 067	4 686
Voice Scandinavia	176	181	522	538	696	712
Finland/Polen	171	231	642	778	1 047	1 183
Summa	1 135	1 500	3 844	4 615	5 810	6 581

*) se rubrik "Övrig information" angående intäktsfördelning av kombinerade paket.

Group	Q1-2010		Q2-2010		Q3-2010		YTD Q3-2010	
	%	SEK M	%	SEK M	%	MSEK	%	MSEK
2009		1 442		1 673		1 500		4 615
Organisk tillväxt	-7	-104	-13	-209	-17	-226	-12	-539
varav:								
Directories Scandinavia	-10	-97	-15	-169	-20	-185	-15	-451
Voice Scandinavia	-4	-6	-2	-4	-3	-5	-3	-15
Finland & Polen	-1	-1	-12	-35	-17	-35	-10	-71
Valutaeffekt	-2	-30	-3	-48	-3	-42	-3	-120
Förvärv/Avyttringar/Övrigt	-1	-20	-2	-17	-2	-30	-1	-67
Ändrat publiceringsdatum	-2	-22	3	43	-4	-66	-1	-45
2010	-12	1 267	-14	1 442	-24	1 135	-17	3 844

Directories Scandinavia

I affärsområdet Directories Scandinavia ingår alla söktjänster i distributionskanalerna online, katalog och mobil i Sverige, Norge och Danmark inklusive varumärken som eniro.se, Gula Sidorna, Din Del, Gule Sider, kvasir.no, krak.dk, eniro.dk, Mostrop Grøne Vejviser och Den Røde Lokalbog.

Med start i januari 2010, började de tidigare separata säljkåren för största varumärkena i Sverige och Norge, vilka tidigare sålt distributionskanalerna online respektive print, slås samman. Den nya säljkåren fokuserar på att erbjuda kunderna kombinerade paket som inkluderar online och print samt genererar kontakter, oberoende av distributionskanal.

Målet med det nya försäljningskonceptet är att stärka kundnöjdheten, vilket är en av Eniros främsta prioriteringar för att bygga långsiktiga kundrelationer. Dock har införandet av det nya säljkonceptet lett till ineffektivitet i genomförandet avseende försäljning och administrativ infrastruktur.

Rörelseintäkterna på den svenska marknaden minskade organiskt med 16 procent under de första nio månaderna. Det första kvartalet inkluderade ett stort antal utbildningsdagar men antalet försäljningsdagar normaliserades under senare delen av det andra kvartalet. I Sverige har antalet annonsörer minskat, främst små bolag med låg exponering. Kunder är nöjdare i och med det nya säljkonceptet vilket bekräftas av kundutvärderingar.

I slutet av kvartalet lanserades nya eniro.se i Sverige med produktsök och Eniro tog därmed ett stort steg närmare visionen att bli "bäst på lokalt sök". Eniros databas har kompletterats med produktinformation från alla företags hemsidor och eniro.se innehåller nu avsevärt fler svenska företag och inköpsställen än tidigare. Användarna hittar nu enklare de företag som säljer en viss produkt eller tjänst. För Eniros kunder innebär förändringen bättre och mer specifik sökbarhet vilket leder till fler kontakter och affärer. Under de första veckorna efter nylanseringen av eniro.se ökade antalet sökningar efter inköpsställen och företag på eniro.se med 35 procent (mätt utifrån antalet sidvisningar).

I början av oktober lanserades dessutom tjänsten som en mobilapplikation för både iPhone och Android samt en anpassad tjänst för mobilt Internet. iPhone-versionen av Eniros nya mobilapplikation använder dessutom tekniken Augmented Reality vilket innebär att man i realtid får en vy av verkligheten förstärkt med information i den omedelbara närheten, till exempel kontaktuppgifter till de företag där man kan köpa den produkt eller tjänst man är intresserad av.

Rörelseintäkterna på den norska marknaden minskade organiskt med 13 procent under de första nio månaderna som ett resultat av en fortsatt nedgång i tryckta kataloger och en svag utveckling för Kvasir.

I Danmark sjönk försäljningen organiskt med 17 procent under niomånadersperioden på grund av sjunkande efterfrågan för tryckta kataloger, svag onlineförsäljning, pågående omorganisering och effektiviseringsåtgärder. I augusti tillträdde Mattias Wedar som ny vd i Danmark.

Intäkterna för Directories Scandinavia uppgick under kvartalet till 788 MSEK (1 088), en minskning om 28 procent vilket motsvarar en organisk minskning om 20 procent.

Intäkter uppdelat på kategori visar att intäkter redovisade enligt "publication method" under tredje kvartalet minskade organiskt med 39 procent jämfört med samma period föregående år, till följd av en fortsatt nedgång i tryckta kataloger.

Intäkter redovisade enligt "deferral method" (intäkter från online) minskade organiskt med 8 procent. Minskningen kan främst förklaras av ett kraftigt fall i online intäkter från lokala varumärken (Din Del och Ditt Distrikt) och Kvasir samt en minskad orderingång under första halvan av 2010. Intäkter från "defferal method", beräknat som andel av totala intäkter från Directory Database services, uppgick till 59 procent för de första nio månaderna under 2010.

EBITDA uppgick till 235 MSEK (339) under det tredje kvartalet 2010 och påverkades negativt av lägre intäkter på samtliga marknader. EBITDA inkluderar en engångseffekt om 49 MSEK från reducering av skuld av villkorad köpeskilling relaterad till förvärvet av Oreo. Justerat EBITDA uppgick till 188 MSEK. En nedskrivning av goodwill om 56 MSEK har gjorts relaterat till innehavet i Oreo.

Directories Scandinavia

MSEK	2010	2009	2010	2009	2009/10	2009
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	okt-sep	jan-dec
Rörelseintäkter	788	1 088	2 680	3 299	4 067	4 686
Sverige	366	452	1 171	1 392	1 952	2 173
Norge	283	438	1 104	1 340	1 496	1 732
Danmark	139	198	405	567	619	781
EBITDA	235	339	653	1 008	1 131	1 486
<i>EBITDA Marginal %</i>	<i>29,8</i>	<i>31,2</i>	<i>24,4</i>	<i>30,6</i>	<i>27,8</i>	<i>31,7</i>
<i>varav jämförelsestörande poster</i>						
Omstruktureringskostnader	-2	-29	-33	-60	-66	-93
Övrigt jämförelsestörande	49	-	49	-	49	-
Summa justerad EBITDA	188	368	637	1 068	1 148	1 579
EBITDA Marginal %	23,9	33,8	23,8	32,4	28,2	33,7

Directories Scandinavia	Q1-2010		Q2-2010		Q3-2010		YTD Q3-2010	
	%	SEK M	%	SEK M	%	MSEK	%	MSEK
2009		1 050		1 161		1 088		3 299
Organisk tillväxt	-10	-97	-15	-169	-20	-185	-15	-451
<i>varav:</i>								
<i>Sverige</i>	<i>-10</i>	<i>-39</i>	<i>-19</i>	<i>-100</i>	<i>-18</i>	<i>-81</i>	<i>-16</i>	<i>-220</i>
<i>Norge</i>	<i>-10</i>	<i>-43</i>	<i>-8</i>	<i>-38</i>	<i>-21</i>	<i>-69</i>	<i>-13</i>	<i>-150</i>
<i>Danmark</i>	<i>-11</i>	<i>-16</i>	<i>-18</i>	<i>-29</i>	<i>-21</i>	<i>-37</i>	<i>-17</i>	<i>-82</i>
<i>Other Scandinavia</i>	<i>2</i>	<i>0</i>	<i>-7</i>	<i>-1</i>	<i>-5</i>	<i>-1</i>	<i>-2</i>	<i>-2</i>
Valutaeffekt	-1	-15	-2	-21	-2	-24	-2	-60
Förvärv/Avyttringar/Övrigt	-2	-20	-2	-17	-2	-22	-2	-59
Ändrat publiceringsdatum	-2	-22	4	41	-6	-67	-1	-48
2010	-15	897	-14	995	-28	788	-19	2 680

Directories Scandinavia	Q1-2010		Q2-2010		Q3-2010		YTD Q3-2010	
	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK
2009		1 050		1 161		1 088		3 299
Organisk tillväxt	-10	-97	-15	-169	-20	-185	-15	-451
<i>varav:</i>								
<i>Deferral</i>	<i>-1</i>	<i>-4</i>	<i>-10</i>	<i>-50</i>	<i>-8</i>	<i>-39</i>	<i>-6</i>	<i>-93</i>
<i>Publication</i>	<i>-22</i>	<i>-93</i>	<i>-23</i>	<i>-130</i>	<i>-39</i>	<i>-145</i>	<i>-28</i>	<i>-368</i>
<i>Media produkter</i>	<i>0</i>	<i>1</i>	<i>8</i>	<i>11</i>	<i>-1</i>	<i>-2</i>	<i>2</i>	<i>10</i>
Valutaeffekt	-1	-15	-2	-21	-2	-24	-2	-60
Förvärv/Avyttringar/Övrigt	-2	-20	-2	-17	-2	-22	-2	-59
Ändrat publiceringsdatum	-2	-22	4	41	-6	-67	-1	-48
2010	-15	897	-14	995	-28	788	-19	2 680

Voice Scandinavia

I segmentet Voice Scandinavia ingår voice-tjänsterna i Sverige och Norge inklusive varumärkena Eniro 118 118 och 1880

Marknaden för personliga söktjänster genomgår stora förändringar. Samtidigt som konkurrensen ökar, minskar den traditionella nummerupplysningen och trenden mot mer avancerade personliga söktjänster är positiv. Eniro vidareutvecklar sina Voice-tjänsterna till att erbjuda en personlig söktjänst som stimulerar ökad användning, samt arbetar aktivt med prismodeller.

Rörelseintäkterna i Voice Scandinavia uppgick till 176 MSEK (181), en minskning med 3 procent vilket motsvarar en organisk minskning med 3 procent.

EBITDA uppgick till 68 MSEK (75) till följd av de besparingsåtgärder som genomfördes under slutet av 2009 då bland annat ett antal telefonistverksamheter koncentrerades till färre orter.

Voice Scandinavia

MSEK	2010	2009	2010	2009	2009/10	2009
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	okt-sep	jan-dec
Rörelseintäkter	176	181	522	538	696	712
Sverige	142	150	420	442	561	583
Norge	34	31	102	96	135	129
EBITDA	68	75	213	173	235	195
EBITDA Marginal %	38,6	41,4	40,8	32,2	33,8	27,4
<i>varav jämförelsestörande poster</i>						
Omstruktureringskostnader	0	-5	-1	-18	-19	-36
Övrigt jämförelsestörande	-	-	-	-	-	-
Summa justerad EBITDA	68	80	214	191	254	231
EBITDA Marginal %	38,6	44,2	41,0	35,5	36,5	32,4

Voice Scandinavia	Q1-2010		Q2-2010		Q3-2010		YTD Q3-2010	
	%	SEK M	%	SEK M	%	MSEK	%	MSEK
2009		169		188		181		538
Organisk tillväxt	-4	-6	-2	-4	-3	-5	-3	-15
<i>varav:</i>								
Sverige	-4	-6	-5	-7	-5	-9	-5	-22
Norge	1	0	9	3	9	2	6	5
Valutaeffekt	0	0	0	0	0	0	0	0
Förvärv/Avyttringar/Övrigt	0	0	0	0	0	0	0	0
2010	-3	163	-2	183	-3	176	-3	522

Finland/Polen

I segmentet Finland/Polen ingår verksamheterna i Finland och Polen och inkluderar bland annat den finska voice tjänsten Eniro 0100100 och call-center verksamheten Sentraali. Det största varumärket i Polen är Panorama Firm

Eniros verksamheter inom offline och online i Finland har trots vidtagna operativa åtgärder inte uppnått önskad marknadsposition och verksamheten har inte uppvisat uthållig lönsamhet.

Under det tredje kvartalet avyttrade Eniro vissa tillgångar inom offline- och onlineverksamheten i Eniro Finland Oy till Fonecta Ltd; databaserna för Helsingfors och Pirkanmaa samt onlinetjänsterna (business-to-consumer) inklusive domännamnet www.eniro.fi. Varumärket Eniro kommer under en övergångsperiod att utlicensieras till Fonecta Ltd. De avyttrade tillgångarna genererade intäkter något under 20 MEUR under 2009.

I juni 2010 avyttrade Eniro sitt innehav i Finlands största online community, Suomi24 (S24), och under det fjärde kvartalet är intentionen att påbörja nedläggningen av de lokala telefonkatalogerna, ETD. Som ett resultat av dessa åtgärder kommer Eniro Finland i huvudsak att fokusera på affärsområdet Voice.

Marknaden för Internettjänster i Polen är inte lika utvecklad som i de skandinaviska länderna, delvis på grund av lägre Internetanvändning. Eniro har dock en stark onlineposition i Polen med söksajten pf.pl.

Intäkterna i Finland/Polen uppgick till 171 MSEK (231), en minskning med 26 procent jämfört med samma period föregående år. Organiskt minskade intäkterna i Finland med 5 procent. Den polska verksamheten har påvisats en vikande orderingång för tryckta produkter och intäkterna i Polen uppgick under det tredje kvartalet till 57 MSEK (90), en minskning med 37 procent. Organiskt minskade intäkterna från Polen med 12 procent under de första nio månaderna.

EBITDA för affärsområdet Finland/Polen uppgick till -638 MSEK (17) och inkluderade en negativ resultateffekt om 647 MSEK från avyttringen av offline- och onlineverksamheter i Finland.

Finland/Polen

MSEK	2010	2009	2010	2009	2009/10	2009
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	okt-sep	jan-dec
Rörelseintäkter	171	231	642	778	1 047	1 183
Finland	114	141	467	578	641	752
Polen	57	90	175	200	406	431
EBITDA	-638	17	-579	41	-491	129
<i>EBITDA Marginal %</i>	<i>-373,1</i>	<i>7,4</i>	<i>-90,2</i>	<i>5,3</i>	<i>-46,9</i>	<i>10,9</i>
<i>varav jämförelsestörande poster</i>						
Omstruktureringskostnader	-	0	-	-16	0	-16
Övrigt jämförelsestörande	-647	-	-610	-	-610	-
Summa justerad EBITDA	9	17	31	57	119	145
<i>EBITDA Marginal %</i>	<i>5,3</i>	<i>7,4</i>	<i>4,8</i>	<i>7,3</i>	<i>11,4</i>	<i>12,3</i>

Finland & Polen	Q1-2010		Q2-2010		Q3-2010		YTD Q3-2010	
	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK
2009		223		324		231		778
Organisk tillväxt	-1	-1	-12	-35	-17	-35	-10	-71
<i>varav:</i>								
<i>Finland</i>	-7	-12	-13	-30	-5	-6	-9	-48
<i>Polen</i>	24	11	-6	-4	-33	-30	-12	-23
Valutaeffekt	-7	-15	-8	-27	-8	-18	-8	-60
Förvärv/Avyttringar/Övrigt	0	0	0	0	3	7	1	7
Ändrat publiceringsdatum	0	0	-1	-2	0	0	0	-2
2010	-7	207	-18	264	-26	171	-17	642

Finansiell ställning och kassaflöde januari – september 2010

Rörelseresultatet för de första nio månaderna uppgick till -4 455 MSEK (351), inklusive nedskrivning av immateriella tillgångar om 4 261 MSEK, varav 3,700 MSEK är hänförligt till norska verksamheten, 505 MSEK till polska verksamheten och 56 MSEK till Oreo.

För perioden uppgick finansnettot till en kostnad om 219 MSEK (359), positivt påverkat av lägre räntebärande skulder och nettot av valutakurseffekter om 34 MSEK.

Resultatet före skatt uppgick till -4 674 MSEK (-8) för de första nio månaderna 2010.

Skatter

Under de första nio månaderna, redovisade Eniro en skattekostnad om -94 MSEK (jämfört med en positiv skattekostnad om 434 MSEK i 2009, inklusive värderingseffekter av ett tyskt skatteunderskott). Skattekostnaden 2010 inkluderar en avsättning på cirka 260 MSEK i andra kvartalet, relaterat till det förhandsbesked om ändrad taxering som Eniro erhöll från den norska skattemyndigheten, som potentiellt kan leda till en ökad skattekostnad för perioden 2001-2005 i dotterbolaget Findexa A/S, som förvärvades av Eniro 2005.

Likvidationen av det tyska bolaget Eniro Windhager GmbH avslutades i juni 2010 och Eniro kommer att kunna utnyttja de tyska underskotten i Sverige mot Eniros vinster i Sverige under 2010. Eniro förväntas därmed inte betala någon skatt i Sverige under de närmaste åren.

Den underliggande skattesatsen för de senaste 12 månaderna uppgick till 16 procent.

Resultat per aktie

Resultatet per aktie var -29,55 SEK (5,19) för de första nio månaderna under 2010.

Finansiell ställning och kassaflöde

Det operativa kassaflödet minskade under de första månaderna till 313 MSEK (562) till följd av att rörelseresultatet minskat. Lägre räntebetalningar hade en positiv inverkan på det operativa kassaflödet.

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick den 30 september 2010 till 6 138 MSEK, en minskning med 8

procent jämfört med årsskiftet. Den 30 september 2010 uppgick den utestående skulden under kreditfaciliteten till 4 200 MNOK, 80 MEUR, 400 MDKK och 360 MSEK.

Av faciliteten är 3 500 MNOK och 360 MSEK säkrad till en fast räntesats tills förfallodagen (augusti 2012). Detta motsvarar ungefär 68 procent av faciliteten.

Eniro har per den 30 september 2010 en outnyttjad kreditfacilitet på 1 000 MSEK. Likvida medel och outnyttjade kreditfaciliteter uppgick vid tidpunkten till 1 422 MSEK.

Koncernens skuldsättning, uttryckt som räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA, exkluderat övrigt jämförelsestörande, har fortsatt att utvecklats ogynnsamt under tredje kvartalet 2010 och uppgick vid kvartalets utgång till 4,7 gånger att jämföra med 3,9 gånger den 31 december 2009.

För att säkerställa en långsiktig stabil kapitalstruktur har Eniros styrelse beslutat att, under förutsättning av den extra bolagstämmans godkännande den 26 november 2010, genomföra en garanterad nyemission om cirka 2,5 miljarder MSEK med företrädesrätt för Eniros aktieägare. För mer information om den föreslagna företrädesemissionen se separat pressmeddelande.

Efter de diskussioner som förts med långivande banker har Eniro ingått en överenskommelse avseende bolagets finansiering till och med 2014. Det nya låneavtalet förutsätter att företrädesemissionen genomförs senast den 15 januari 2011 och att hela nettoemissionsbeloppet används för amortering av befintliga lån. I det fall en sådan nyemission inte genomförs bryter bolaget mot det befintliga låneavtalet.

Investeringar

Under niomånadersperioden har Eniros nettoinvesteringar i affärsverksamheten, inklusive onlineinvesteringar, uppgått till cirka 163 MSEK (157).

Innehav av egna aktier

30 september, 2010 hade Eniro 218 480 egna aktier. Dessa aktier kommer att behållas för att utnyttjas för aktiesparprogrammet. Det genomsnittliga innehavet av egna aktier under kvartalet var 219 419.

Analys av räntebärande nettolåneskuld

	----- 3 månader -----		-----9 månader -----		----- 12 månader -----	
	2010	2009	2010	2009	2009/10	2009
MSEK	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	okt-sep	jan-dec
Ingående balans	-6 418	-7 068	-6 645	-9 948	-7 071	-9 948
Operativt kassaflöde	259	62	313	562	904	1 153
Förvärv och avyttringar	-11	-7	37	-13	0	-50
Utdelning & nyemission	-	-117	-	2 366	-23	2 343
Omräkningsdifferens och övrigt	32	59	157	-38	52	-143
Utgående balans	-6 138	-7 071	-6 138	-7 071	-6 138	-6 645
Räntebärande nettoskuld /EBITDA justerat för övrigt jämförelsestörande ggr	4,7	3,8	4,7	3,8	4,7	3,9

Övrig information

Marknadsutblick 2010:

Den totala organiska intäktsnedgången för helåret 2010 förväntas understiga 15 procent.

Totala rörelsekostnader för 2010 förväntas bli nära 350 MSEK lägre än de totala kostnaderna för 2009, exklusive effekterna av avyttring och omstrukturering av online- och offlineverksamheterna i Finland, vid oförändrade valutakurser.

Marknadsutblick för 2011 – 2012:

Intäktstillväxt

För 2011 förväntas den organiska intäktsnedgången understiga 10 procent, beaktat nuvarande orderläge samt positiva effekter från förbättrade marknadsförutsättningar och ökad säljeffektivitet. En återgång till organisk intäktstillväxt förväntas från och med 2012.

Kostnader

Den totala kostnadsminskningen under 2011 förväntas bli 200 MSEK jämfört med kostnadsbasen under 2010, exklusive effekterna av avyttring och omstrukturering av online- och offlineverksamheterna i Finland. Under 2012 förväntas totala kostnader sänkas med ytterligare 200 MSEK jämfört med 2011.

Kapitalstruktur

Målsättningen är att nettoskulden i relation till EBITDA inte ska överstiga 3 gånger.

Utdelning

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

Medarbetare

30 september, 2010 var antalet heltidsanställda 4 360 jämfört med 4 994 den 31 december 2009. Antalet anställda fördelat på land kan läsas i nedanstående tabell:

Heltidsanställda vid periodens slut		
	2010	2009
	sep 30	dec 31
Sverige	1 433	1 625
Norge	827	914
Danmark	400	433
Finland	572	783
Polen	1 128	1 239
Totalt	4 360	4 994

Redovisningsprinciper från 2010

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

Följande nya standarder, samt ändringar och tolkningar av befintliga standarder har publicerats och är obligatoriska för

räkenskapsår som börjar den 1 januari 2010 eller senare, men har inte tillämpats i förtid.

-IAS 27 (Ändring), Koncernredovisning och separata finansiella rapporter (gäller från den 1 juli 2009). Ändringen innebär bl a att resultat hänförligt till minoritetsaktieägare alltid ska redovisas även om det innebär att minoritetsandelen är negativ. Ändringen av standarden kommer att påverka transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande från den 1 januari 2010.

-IFRS 3 (Ändring), Rörelseförvärv (gäller från den 1 juli 2009). Ändringen gäller för förvärv efter tidpunkten för ikraftträdandet och innebär förändringar av hur framtida förvärv redovisas. Exempelvis redovisas alla betalningar för förvärv av verksamhet till verkligt värde på förvärvsdagen. Justeringar av anskaffningsvärdet redovisas i resultaträkningen. Alla transaktionskostnader avseende förvärv kostnadsförs. Ändringen av standarden kommer inte att innebära någon effekt på tidigare förvärv men kommer att påverka redovisningen av framtida transaktioner från den 1 januari 2010.

-IAS 38 (ändring), Immateriella tillgångar. Ändringen är den del av IASBs årliga förbättringsprojekt. Ändringen kommer att tillämpas från samma tidpunkt som IFRS 3 tillämpas. Ändringen ger förtydliganden vid värdering av immateriella tillgångar vid ett rörelseförvärv. Ändringen bedöms inte ha någon väsentlig betydelse på koncernens finansiella rapporter.

En mer detaljerad beskrivning av de redovisningsprinciper Eniro tillämpar presenteras i årsredovisningen för 2009.

Intäktsfördelning av kombinerade paket 2010

Från och med 2010 säljer en gemensam säljkår kombinerade paket som omfattar alla Eniros distributionskanaler. Detta är en skillnad jämfört med tidigare år då separata säljkåror sålde online- respektive katalogprodukter och där endast en mindre del av försäljningen (grunduppgifter) i Sverige och Norge såldes som en sampaketerad produkt. De nya kombinerade paketen började säljas i februari 2010 i Sverige och Norge och kommer successivt att utgöra en allt större del av koncernens försäljning.

Enirokoncernen har två huvudsakliga principer för intäktsredovisning. Intäkter avseende internetjänster (online) periodiseras över den tid då tjänsten tillhandahålls, i normalfallet 12 månader ("deferral method"). Intäkter från kataloger (offline) redovisas när katalogen publiceras ("publication method"). Intäkterna i de kombinerade paketen fördelas på de två intäktsredovisningsprinciperna enligt värdet av den kommersiella användningen, antingen baserad på prislistor eller på kundundersökningar. Utfallet av fördelningen mellan de två intäktsredovisnings-metoderna redovisas kvartalsvis från och med Q1 2010 och

är beroende av värdet av de ingående komponenterna i respektive paket.

Datum för utgivning

Organisk tillväxt påverkas av effekten av flyttad utgivning mellan kvartalen. 43 MSEK flyttades till andra kvartalet, främst från tredje kvartalet vilket påverkar jämförbarheten för tredje kvartalet.

Group				
MSEK	Q1	Q2	Q3	YTD Q3-2010
Sverige	8	6	-4	10
Norge	0	29	-60	-31
Danmark	-30	6	-2	-26
Finland	0	2	0	2
Polen	0	0	0	0
Total effekt	-22	43	-66	-45

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. De huvudsakliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen står inför är konjunkturens påverkan på efterfrågan, förmågan att utveckla nya produkter som ökar användningarna av tjänster och driver nyttan för annonsörerna, implementering av ett nytt säljkoncept samt refinansieringsrisken mot bakgrund av koncernens skuldsättningsnivå. Det nya låneavtalet förutsätter att företrädesemissionen genomförs senast den 15 januari 2011 och att hela nettoemissionsbeloppet används för amortering av befintliga lån. I det fall en sådan nyemission inte genomförs bryter bolaget mot det befintliga låneavtalet. En mer komplett beskrivning av Eniros risker och osäkerhetsfaktorer finns i Eniros årsredovisning för 2009 på sidorna 66-67 under avsnittet Eniros definition av risk.

Övrig information

Eniros styrelse utsåg den 6 september 2010 Johan Lindgren till ny vd och koncernchef.

Valberedning

Efter beslut på årstämman 2010 utsågs en valberedning. Valberedningen för årstämman 2011 består av Maria Wikström, Länsförsäkringar Fondförvaltning AB, Peter Rudman, Nordeas fonder, Hans Hedström, HQ Fonder, Hans Ek, SEB Fonder och Lars Berg, styrelseordförande i Eniro. Valberedningen utsåg Peter Rudman till ordförande för kommittén.

Aktieägare som vill lägga fram förslag till valberedning kan göra det via e-post till nominationcommittee@eniro.com senast den 20 februari 2011.

Händelser efter periodens slut

Den 11 oktober 2010 avyttrade Eniro den finska tjänsten för affärsinformation, Yritystele, till Bisnode.

Efter periodens utgång har Eniro reducerat den outnyttjade kreditfaciliteten från 1 000 MSEK till 300 MSEK.

Stockholm den 28 oktober 2010

Johan Lindgren

Vd och koncernchef

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Eniro AB (publ) för perioden 1 januari till den 30 september 2010. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

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

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

Som framgår av delårsrapporten vill vi fästa uppmärksamheten på att Bolagets nya låneavtal förutsätter att företrädesemissionen genomförs senast den 15 januari 2011 och att hela nettoemissionsbeloppet används för amortering av befintliga lån. I det fall en sådan nyemission inte genomförs bryter bolaget mot det befintliga låneavtalet.

Stockholm den 28 oktober 2010

PricewaterhouseCoopers AB

Bo Hjalmarsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Sten Håkansson
Auktoriserad revisor

För information, kontakta:

Johan Lindgren, Vd och koncernchef
Tfn 08-553 310 01

Jan Johansson, Finansdirektör
Tfn 08-553 310 15, 070- 575 89 72

Birgitta Henriksson, Tf IR chef
Tfn 08-553 315 29, 072-220 83 29

Eniro AB (publ)
169 87 Stockholm
Org nr 556588-0936

www.eniro.com

Finansiell kalender 2010-2011

Bokslutsrapport 2010	10 februari 2011
Årsstämma 2011	20 april 2011
Delårsrapport jan-mar 2011	28 april 2011
Delårsrapport jan-jun 2011	15 juli 2011
Delårsrapport jan-sep 2011	27 oktober 2011

Koncernens resultaträkning

	----- 3 månader -----		-----9 månader -----		----- 12 månader -----	
	2010	2009	2010	2009	2009/10	2009
MSEK	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	okt-sep	jan-dec
Rörelseintäkter:						
Brutto rörelseintäkter	1 143	1 511	3 868	4 649	5 852	6 633
Reklamskatt	-8	-11	-24	-34	-42	-52
Rörelseintäkter	1 135	1 500	3 844	4 615	5 810	6 581
Kostnader:						
Produktionskostnader	-344	-443	-1 160	-1 395	-1 849	-2 084
Försäljningskostnader	-343	-430	-1 230	-1 351	-1 751	-1 872
Marknadsföringskostnader	-4 402	-664	-4 725	-987	-4 960	-1 222
varav nedskrivningar immateriella tillgångar	-4 261	-505	-4 261	-533	-4 288	-560
Administrationskostnader	-153	-144	-446	-486	-566	-606
Produktutvecklingskostnader	-55	-58	-184	-165	-251	-232
Övriga intäkter/kostnader	-597	8	-554	120	-547	127
Rörelseresultat *	-4 759	-231	-4 455	351	-4 114	692
Finansiella poster, netto	-73	-83	-219	-359	-320	-460
Resultat före skatt	-4 832	-314	-4 674	-8	-4 434	232
Inkomstskatt	166	114	-94	434	-152	376
Periodens resultat	-4 666	-200	-4 768	426	-4 586	608
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-4 666	-200	-4 768	433	-4 585	616
Minoritetsintressen	-	0	0	-7	-1	-8
Periodens resultat	-4 666	-200	-4 768	426	-4 586	608
Periodens resultat per aktie, SEK **						
- före utspädning	-28,92	-1,24	-29,55	5,19	-28,41	5,99
- efter utspädning	-28,92	-1,24	-29,55	5,19	-28,41	5,99
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	161 362	161 354	161 360	83 365	161 359	102 863
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	161 368	161 373	161 366	83 384	161 365	102 880
* Avskrivningar materiella anläggningstillgångar ingår med	-15	-19	-51	-57	-68	-74
* Avskrivningar imm. anl.tillgångar ingår med	-110	-95	-337	-293	-459	-415
* Nedskrivningar anl.tillgångar ingår med	-4 263	-521	-4 263	-549	-4 340	-626
* Avskrivningar & nedskrivningar totalt	-4 388	-635	-4 651	-899	-4 867	-1 115

** beräknat på resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare

Rapport över totalresultat

	----- 3 månader -----		-----9 månader -----		----- 12 månader -----	
	2010	2009	2009	2009	2009/10	2009
MSEK	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	okt-sep	jan-dec
Periodens resultat	-4 666	-200	-4 768	426	-4 586	608
Övrigt totalresultat						
Valutakursdifferens	-178	-121	-725	545	-370	900
Säkring av kassaflöde	-117	77	-237	504	-115	626
Säkring av nettoinvestering	257	87	553	-394	337	-610
Aktiesparprogram - värde på anställdas tjänstgöring	0	0	-2	-2	-2	-2
Förändring av minoritetsintresse	-	-6	-3	-6	-3	-6
Skatt hänförlig till komponenter avseende övrigt totalresultat	-37	-44	-83	-29	-56	-2
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-75	-7	-497	618	-209	906
Periodens totalresultat	-4 741	-207	-5 265	1 044	-4 795	1 514
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-4 741	-201	-5 262	1 057	-4 791	1 528
Minoritetsintressen	-	-6	-3	-13	-4	-14
Periodens totalresultat	-4 741	-207	-5 265	1 044	-4 795	1 514

Koncernens balansräkning

MSEK	2010 sep 30	2009 sep 30	2009 dec 31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	92	129	124
Immateriella anläggningstillgångar	8 482	14 195	14 453
Uppskjutna skattefordringar	295	278	281
Andra fordringar	105	288	377
Summa anläggningstillgångar	8 974	14 890	15 235
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	703	918	1 028
Aktuella skattefordringar	93	115	82
Övriga icke räntebärande tillgångar	422	529	475
Övriga räntebärande tillgångar	7	10	22
Likvida medel	422	315	350
Summa omsättningstillgångar	1 647	1 887	1 957
SUMMA TILLGÅNGAR	10 621	16 777	17 192
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	323	323	323
Övrigt tillskjutet eget kapital	4 527	4 529	4 529
Reserver	-185	19	307
Balanserad vinst	-3 818	767	950
Eget kapital moderbolagets aktieägare	847	5 638	6 109
Minoritetsintresse	-	4	3
	847	5 642	6 112
Långfristiga skulder			
Upplåning	6 632	7 854	7 445
Pensionsförpliktelser	205	187	200
Övriga icke räntebärande skulder	8	56	55
Uppskjutna skatteskulder	710	627	630
Övriga avsättningar	49	1	6
Summa långfristiga skulder	7 604	8 725	8 336
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	196	205	305
Aktuella skatteskulder	138	175	204
Övriga icke räntebärande skulder	1 768	1 956	2 042
Övriga avsättningar	58	74	93
Upplåning	10	0	100
Summa kortfristiga skulder	2 170	2 410	2 744
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 621	16 777	17 192

Räntebärande nettoskuld

MSEK	2010 sep 30	2009 sep 30	2009 dec 31
Upplåning exklusive derivat	-6 378	-7 438	-7 155
Derivat instrument *	-262	-197	-62
Pensionsförpliktelser	-205	-187	-200
Övriga kortfristiga räntebärande fordringar	7	10	22
Likvida medel	422	315	350
Övriga tillgångar**	14	10	11
Räntebärande nettoskuld inkl. ränteswappar	-6 402	-7 487	-7 034
Avgår: marknadsvärde ränteswappar	264	416	389
Räntebärande nettoskuld	-6 138	-7 071	-6 645

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

** inkluderad i andra fordringar (anläggningstillgångar)

Förändringar i eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet eget kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa eget kapital moderbolagets aktieägare	Minoritetsintresse	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2009	185	2 285	-607	334	2 197	17	2 214
Nedsättning av Aktiekapital	-104	-	-	-	-104	-	-104
Nyemission*	242	2 246	-	-	2 488	-	2 488
Periodens totalresultat	-	-2	626	433	1 057	-13	1 044
Utgående balans 30 september 2009	323	4 529	19	767	5 638	4	5 642
Ingående balans 1 januari 2010	323	4 529	307	950	6 109	3	6 112
Periodens totalresultat	-	-2	-492	-4 768	-5 262	-3	-5 265
Utgående balans 30 september 2010	323	4 527	-185	-3 818	847	-	847

Redovisas netto efter emissionskostnader på 133 MSEK efter skatt.

Kassaflödesanalys

	----- 3 månader -----		-----9 månader -----		----- 12 månader -----	
	2010	2009	2010	2009	2009/10	2009
MSEK	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	okt-sep	jan-dec
Rörelseresultat	-4 759	-231	-4 455	351	-4 114	692
Avskrivningar och nedskrivningar	4 388	635	4 651	899	4 867	1 115
Ej likvidpåverkande poster	603	-2	535	33	566	64
Finansiella poster, netto	25	-88	-131	-351	-226	-446
Betalda skatter	-10	-14	-132	-61	-127	-56
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	247	300	468	871	966	1 369
Förändring av rörelsekapitalet	64	-170	8	-152	193	33
Kassaflöde från den löpande verksamheten	311	130	476	719	1 159	1 402
Förvärv av koncern- och intresseföretag	-	-	-	-6	-37	-43
Försäljning av koncern- och intresseföretag	-11	-7	37	-7	37	-7
Investeringar i övriga anläggningstillgångar, netto	-52	-68	-163	-157	-255	-249
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-63	-75	-126	-170	-255	-299
Nya lån	-	72	131	72	189	130
Amortering av låneskulder	-109	-440	-381	-2 996	-941	-3 556
Nyemission	-	-117	-	2 366	-23	2 343
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-109	-485	-250	-558	-775	-1 083
Periodens kassaflöde	139	-430	100	-9	129	20
Summa likvida medel vid periodens början	293	751	350	319	315	319
Periodens kassaflöde	139	-430	100	-9	129	20
Kursdifferens i likvida medel	-10	-6	-28	5	-22	11
Summa likvida medel vid periodens slut	422	315	422	315	422	350

Analys av räntebärande nettolåneskuld

	----- 3 månader -----		-----9 månader -----		----- 12 månader -----	
	2010	2009	2010	2009	2009/10	2009
MSEK	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	okt-sep	jan-dec
Ingående balans	-6 418	-7 068	-6 645	-9 948	-7 071	-9 948
Operativt kassaflöde	259	62	313	562	904	1 153
Förvärv och avyttringar	-11	-7	37	-13	0	-50
Utdelning & nyemission	-	-117	-	2 366	-23	2 343
Omräkningsdifferens och övrigt	32	59	157	-38	52	-143
Utgående balans	-6 138	-7 071	-6 138	-7 071	-6 138	-6 645
Räntebärande nettoskuld /EBITDA justerat för övrigt jämförelsestörande ggr	4,7	3,8	4,7	3,8	4,7	3,9

Intäkter per affärsområde och land

	----- 3 månader -----		-----9 månader -----		----- 12 månader -----	
	2010	2009	2010	2009	2009/10	2009
MSEK	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	okt-sep	jan-dec
Rörelseintäkter totalt	1 135	1 500	3 844	4 615	5 810	6 581
Directories Scandinavia	788	1 088	2 680	3 299	4 067	4 686
Sverige	366	452	1 171	1 392	1 952	2 173
Norge	283	438	1 104	1 340	1 496	1 732
Danmark	139	198	405	567	619	781
Voice Scandinavia	176	181	522	538	696	712
Sverige	142	150	420	442	561	583
Norge	34	31	102	96	135	129
Finland/Polen	171	231	642	778	1 047	1 183
Finland	114	141	467	578	641	752
Polen	57	90	175	200	406	431

Rörelseresultat före avskrivningar per affärsområde

	----- 3 månader -----		-----9 månader -----		----- 12 månader -----	
	2010	2009	2010	2009	2009/10	2009
MSEK	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	okt-sep	jan-dec
Rörelseresultat före avskr.(EBITDA) Totalt	-371	404	196	1 250	753	1 807
Marginal, %	-33	27	5	27	13	27
Directories Scandinavia	235	339	653	1 008	1 131	1 486
Marginal, %	30	31	24	31	28	32
Voice Scandinavia	68	75	213	173	235	195
Marginal, %	39	41	41	32	34	27
Finland/Polen	-638	17	-579	41	-491	129
Marginal, %	-373	7	-90	5	-47	11
Övrigt	-36	-27	-91	28	-122	-3
Avskrivningar och nedskrivningar	-4 388	-635	-4 651	-899	-4 867	-1 115
Rörelseresultat efter avskr. (EBIT) totalt	-4 759	-231	-4 455	351	-4 114	692
Marginal, %	-419	-15	-116	8	-71	11

Intäkter per kvartal

	2010	2010	2010	2009	2009	2009	2010
MSEK	Kv.3	Kv.2	Kv.1	Kv.4	Kv.3	Kv.2	Kv.1
Rörelseintäkter							
Totalt	1 135	1 442	1 267	1 966	1 500	1 673	1 442
Directories Scandinavia	788	995	897	1 387	1 088	1 161	1 050
Sverige	366	438	367	781	452	538	402
Norge	283	411	410	392	438	432	470
Danmark	139	146	120	214	198	191	178
Voice Scandinavia	176	183	163	174	181	188	169
Sverige	142	147	131	141	150	155	137
Norge	34	36	32	33	31	33	32
Finland/Polen	171	264	207	405	231	324	223
Finland	114	203	150	174	141	259	178
Polen	57	61	57	231	90	65	45

Rörelseresultat före avskrivningar per kvartal

	2010	2010	2010	2009	2009	2009	2010
MSEK	Kv.3	Kv.2	Kv.1	Kv.4	Kv.3	Kv.2	Kv.1
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)							
Totalt	-371	397	170	557	404	561	285
Directories Scandinavia	235	288	130	478	339	411	258
Voice Scandinavia	68	79	66	22	75	43	55
Finland/Polen	-638	61	-2	88	17	34	-10
Övrigt	-36	-31	-24	-31	-27	73	-18

Nyckeltal

	2010	2009	2009			
MSEK	sep 30	sep 30	dec 31			
Eget kapital, genomsnitt 12 månader, MSEK *	5 203	3 864	4 735			
Avkastning på eget kapital, 12 månader, % *	-88	21	13			
Räntebärande nettoskuld, MSEK	-6 138	-7 071	-6 645			
Skuldsättningsgrad, ggr	7,25	1,25	1,09			
Soliditet, %	8	34	36			
Räntebärande nettoskuld/EBITDA 12 månader, ggr	8,2	3,6	3,7			
Räntebärande nettoskuld /EBITDA justerat för övrigt jämförelsestörande ggr	4,7	3,8	3,9			
	-----9 månader -----		----- 12 månader -----			
	2010	2009	2010	2009	2009/10	2009
MSEK	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	okt-sep	jan-dec
Rörelsemarginal - EBITDA, %	-33	27	5	27	13	27
Rörelsemarginal - EBIT, %	-419	-15	-116	8	-71	11
Cash Earnings, MSEK	-278	435	-117	1 325	281	1 723
	-----9 månader -----		----- 12 månader -----			
	2010	2009	2010		2009	2009
	jan-sep	jan-sep	jan-sep		jan-sep	jan-dec
Medelantal heltidsanställda, perioden	4 675	5 075				5 096
Antal heltidsanställda vid periodens slut	4 360	5 112				4 994
* beräknat på resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare						

Nyckeltal per aktie före utspädning

	----- 3 månader -----		-----9 månader -----		----- 12 månader -----	
	2010	2009	2010	2009	2009/10	2009
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	okt-sep	jan-dec
Rörelseintäkter, SEK	7,03	9,30	23,82	55,36	36,01	63,98
Resultat före skatt, SEK	-29,95	-1,95	-28,97	-0,10	-27,48	2,26
Periodens resultat, SEK	-28,92	-1,24	-29,55	5,19	-28,41	5,99
Cash Earnings, SEK	-1,72	2,70	-0,73	15,89	1,74	16,75
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental *	161 362	161 354	161 360	83 365	161 359	102 863
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental *	161 368	161 373	161 366	83 384	161 365	102 880

	2010	2009	2009
	sep 30	sep 30	dec 31
Eget kapital, SEK **	5,25	34,94	37,86
Börskurs vid periodens slut, SEK *	6,00	36,40	35,80
Antal aktier vid periodens slut (reducerat med eget innehav), tusental **	161 363	161 356	161 356
*Justerat för sammanläggningen av aktier 4:1			
** Beräknat på eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare			

Moderbolaget

	-----9 månader -----	
Resultaträkning	2010	2009
MSEK	jan-sep	jan-sep
Rörelseintäkter	16	15
Resultat före skatt	-1 751	551
Periodens resultat	-1 942	691
Balansräkning	2010	2009
MSEK	sep 30	sep 30
Summa anläggningstillgångar	9 117	12 644
Summa omsättningstillgångar	1 236	468
SUMMA TILLGÅNGAR	10 353	13 112
Eget kapital	2 689	4 570
Obeskattade reserver	-	859
Avsättningar	64	21
Långfristiga skulder	7 541	7 591
Summa kortfristiga skulder	59	71
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 353	13 112

Definitioner

ARPA

Rullande 12-månaders försäljning per varumärke och konto.

Avkastning på eget kapital (%)

Årets resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital multiplicerat med 100

Cash Earnings

Årets resultat plus återlagda avskrivningar plus återlagda nedskrivningar

Cash Earnings per aktie

Cash Earnings dividerat med genomsnittligt antal aktier för perioden

Direktavkastning (%)

Utdelning för verksamhetsåret dividerat med börskurs vid verksamhetsårets slut multiplicerat med 100

EBIT

Rörelseresultat efter avskrivningar

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.

EBITDA marginal (%)

EBITDA dividerat med rörelseintäkterna multiplicerat med 100

Eget kapital per aktie

Eget kapital per aktie dividerat med antalet aktier vid periodens slut efter inlösen, återköp och nyemission

Genomsnittligt antal aktier för perioden

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

Genomsnittligt eget kapital

Beräknas på genomsnittligt eget kapital per kvartal som beräknats från ingående och utgående balans per kvartal

Genomsnittlig intäkt per konto (ARPA)

12 månaders rullande intäkter fördelat på varumärke och konto

Justerat EBITDA

EBITDA exklusive omstruktureringskostnader samt övriga jämförelsestörande poster.

Konto

Annonsör per varumärke och kanal (tryckta kataloger, online, mobil, etc.) i en publiceringscykel under senaste 12 månaderna

Operativt kassaflöde

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

Organisk tillväxt

Periodens förändring av rörelseintäkter justerat för valutakurseffekter, ändrade publiceringsdatum, stängning av vita sidor i Norge, förvärv och avyttringar

P/E tal

Börskurs vid periodens slut dividerat med periodens resultat per aktie

Resultat per aktie före skatt

Periodens resultat före skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier för perioden

Räntebärande nettoskuld

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

Räntebärande nettoskuld/EBITDA

Räntebärande nettoskuld dividerat med EBITDA

Rörelseintäkter per aktie

Rörelseintäkter dividerat med genomsnittligt eget antal aktier för perioden

Skuldsättningsgrad

Räntebärande nettoskuld dividerat med eget kapital

Soliditet (%)

Eget kapital dividerat med balansomslutning multiplicerat med 100

Totala driftskostnader

Produktions-, försäljnings-, marknadsförings-, administration- och produktutvecklingskostnader exklusive avskrivningar och nedskrivningar.