

## Eniro – Delårsrapport: januari – mars 2007

### Januari – mars

- Rörelseintäkterna uppgick till 1 411 MSEK (1 406)
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 510 MSEK (391)
- Resultatet före skatt uppgick till 302 MSEK (160)
- Periodens resultat uppgick till 263 MSEK (168)
- Resultat per aktie uppgick till 1,45 SEK (0,93)
- Under kvartalet realiserades reavinster om 140 MSEK, varav 125 MSEK från minskad ägarandel i Scandinavian Online AS på grund av bildandet av ett samägt bolag med Norska Aller AS
- Oförändrad marknadsutblick

Sammandrag av koncernens resultaträkning						
	3 månader			12 månader		
	Jan-mar	Jan-mar		Apr-mar	Jan-dec	
MSEK	<b>2007</b>	2006	%	<b>2006/07</b>	2006	%
Rörelseintäkter	<b>1 411</b>	1 406	0	<b>6 702</b>	6 697	0
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	<b>510</b>	391	30	<b>2 409</b>	2 290	5
Resultat före skatt	<b>302</b>	160	89	<b>1 478</b>	1 336	11
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	<b>263</b>	125	110	<b>1 149</b>	1 011	14
Periodens resultat	<b>263</b>	168	57	<b>1 149</b>	1 054	9
Resultat per aktie från kvarvarande verksam., SEK	<b>1,45</b>	0,69	110	<b>6,34</b>	5,58	14
Resultat per aktie, SEK	<b>1,45</b>	0,93	56	<b>6,34</b>	5,82	9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	<b>180</b>	276	-35	<b>1 340</b>	1 436	-7
Cash Earnings per aktie, SEK	<b>1,98</b>	1,50	32	<b>8,61</b>	8,13	6

## Koncernchef Tomas Franzéns kommentar till delårsrapporten januari-mars 2007

Vår ambition är att vi på medellång sikt ska uppnå en intäktstillväxt 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 har vi börjat året kraftfullt;

För det första lanserade vi nya versioner av eniro.se, eniro.fi, eniro.dk, gulesider.no och kvasir.no i början av året. Dessa sajter lanserades med ny design och förbättrad funktionalitet. Sajterna togs emot väl – och vi fortsätter att se en ökande högkvalitativ trafik, till nytta för våra annonsörer.

För det andra, och mycket betydelsefullt för verksamheten framöver, genomfördes en organisatorisk uppdelning av verksamheten i Sverige i början av året. Vi har nu organiserat den svenska verksamheten i tre separata enheter, print, online och voice. Syftet är att ha affärsenheter med mer fokuserade säljkårer och underlätta nya initiativ och snabbare produktutveckling.

För det tredje, har vi ökat storleken på vår säljkår på de flesta marknader och särskilt inom online för att bättre utnyttja möjligheterna inom Internet.

För det fjärde, genomförde vi strategiska förvärv i Sverige genom förvärvet av leta.se, en etablerad startsida i Sverige med fler än 1,1 miljon besök per vecka och genom förvärvet av 48 procent av bubblare.se. Bubblare är den första sajten i Sverige där allmänheten kan ladda upp sina egna filmklipp och titta på andra personers filmer. I Norge, med syfte att

öka trafiken och intäkterna för sol.no, bildade Eniro ett samägt bolag med Norsk Aller AS.

Siffrorna för första kvartalet låg i linje med våra förväntningar samt i linje med vår marknadsutblick för helåret.

Våra totala intäkter ökade organiskt med 1 procent. Onlineintäkterna ökade organiskt med 13 procent och voiceintäkterna ökade med 8 procent under kvartalet. Printintäkterna minskade organiskt med 8 procent främst, beroende på, som förväntat, en stor nedgång i intäkterna från Oslokatalogen i Norge.

EBITDA för koncernen förbättrades med 30 procent till 510 MSEK (391), inklusive reavinster om sammanlagt 140 MSEK. Exklusive reavinster var EBITDA något lägre än föregående år, påverkat av lägre print intäkter i Norge. Nya initiativ i Sverige med satsningar inom försäljning, organisationsuppdelning samt lansering av eniro.se, påverkade EBITDA negativt. Ändrade publiceringsdatum hade en positiv inverkan på EBITDA.

Vi höll vår årsstämma under första kvartalet, vilken beslutade i enlighet med styrelsens förslag om en utdelning om 4,40 SEK per aktie och att ge styrelsen mandat att återköpa 10 procent av det totala antalet aktier i bolaget.

Vi håller fast vid vår tidigare marknadsutblick för helåret och i enlighet med vad som meddelades i bokslutsrapporten 2006.

**Tomas Franzén**  
VD och Koncernchef

## Finansiell översikt

### Resultatet för första kvartalet

Rörelseintäkterna uppgick till 1 411 MSEK (1 406). Tillväxt inom online- och voiceintäkter uppvägs av den svagare utvecklingen i offlineintäkter.

Den organiska ökningen av rörelseintäkterna (justerat för valutakurseffekter, ändrade publiceringsdatum, publiceringsersättningar, förvärv och avyttringar) var 1 procent.

Onlineintäkterna fortsatte att förbättras, med en ökning om 9 procent till 507 MSEK (464), en organisk ökning om 13 procent. Från den 1 januari 2007 konsolideras enbart 50 procent av Scandinavia Online i Norge.

De totala offlineintäkterna minskade med 8 procent till 686 MSEK (742), med en organisk nedgång om 8 procent.

Rörelseintäkterna från voice ökade med 9 procent, organiskt var ökningen 8 procent, till 218 MSEK (200). Samtliga marknader med voiceverksamheter; Sverige, Norge och Finland, visade förbättrade voice intäkter.

EBITDA förbättrades till 510 MSEK (391) och inkluderar reavinster om 140 MSEK. Exklusive reavinster var EBITDA något lägre än föregående år, påverkat av lägre printintäkter i Norge. Nya initiativ i Sverige med satsningar inom försäljning, organisationsuppdelning samt lanseringen av eniro.se, påverkade EBITDA negativt. Ändrade publiceringsdatum hade en positiv inverkan på EBITDA medan uteblivna publiceringsersättningar och förändrade bundlingsmetoder påverkade negativt.

### Skatter

Skattekostnaden för första kvartalet uppgick till 39 MSEK (35), vilket innebär en genomsnittlig skattesats om 13 procent. På grund av att det inte är någon skatt på reavinsterna, är den genomsnittliga skattesatsen låg för kvartalet. Den underliggande skattesatsen, exklusive reavinsterna, skulle ha varit 24 procent.

### Resultat per aktie

Cash Earnings per aktie uppgick till 1,98 SEK (1,50) för första kvartalet. Resultat per aktie för kvartalet uppgick till 1,45 SEK (0,93).

### Koncernens kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 180 MSEK (276) för kvartalet, påverkat av en negativ utveckling av rörelsekapitalet. Totala kassaflödet för kvartalet var -123 MSEK (-143).

### Finansiell ställning

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick den 31 mars 2007 till 9 161 MSEK (10 340). Soliditeten uppgick till 30 procent (25). Skuldsättningsgraden var 1,63 jämfört med 2,14 den 31 mars 2007. Den räntebärande nettoskulden i förhållande till EBITDA var 3,8 gånger, exklusive reavinster 4,1 gånger. Avkastningen på det egna kapitalet var 23 procent för de senaste 12 månaderna. Orealiserade valutaeffekter på externa lån och från derivat på totalt -378 MSEK hade en negativ effekt på nettoskulden.

Finansnettot uppgick till -112 MSEK (-127) för det första kvartalet och inkluderar valutakurseffekter om 11 MSEK (3) för perioden.

Den 31 mars 2007 uppgick den utestående skulden under kreditfaciliteten till 6 703 MNOK, 100 MEUR och 917 MSEK. Till största del är den utnyttjade delen av faciliteten i NOK och EUR säkrad till en fast räntesats.

### Återköp av egna aktier

Vid utgången av första kvartalet innehade Eniro 999 834 egna aktier. Dessa aktier kommer att behållas för att utnyttjas till aktiesparprogrammet. Det genomsnittliga innehavet av egna aktier under det första kvartalet var 999 847.

### Marknadsutblick

Marknadsutblicken är oförändrad sedan bokslutsrapporten 2006.

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

	Januari-mars			
MSEK	2007	2006	%	%org*
Intäkter	388	368	5	3
Offline	216	216	0	-3
Online	172	152	13	13
EBITDA	120	121	-1	
EBITDA marg %	31	33		

\*Organisk förändring

#### Januari – mars

Rörelseintäkterna för Sverige ökade med 5 procent till 388 MSEK (368). Rörelseintäkterna ökade organiskt med 3 procent.

Offlineintäkterna minskade med 3 procent, organiskt.

Under det första kvartalet redovisades intäkterna från två Gula Sidorna-kataloger och från 28 lokala kataloger. Gula Sidorna-katalogerna minskade organiskt med 6 procent, medan de lokala katalogerna ökade med 13 procent.

Onlineintäkterna ökade organiskt med 13 procent.

EBITDA uppgick till 120 MSEK (121). EBITDA påverkades negativt av kostnaderna för den större säljkåren för såväl offline som online, organisationsuppdelningen samt lanseringen av den nya versionen av eniro.se.

### Sverige Voice

	Januari-mars			
MSEK	2007	2006	%	%org*
Intäkter	144	134	7	5
EBITDA	33	26	27	
EBITDA marg %	23	19		

\* Organisk förändring

#### Januari – mars

Rörelseintäkterna under kvartalet ökade med 7 procent. Från 1 januari 2007 flyttades försäljningen av data från offline till voice. Den organiska ökningen av intäkterna är 5 procent. Det nya servicekonceptet som introducerades under 2006 fortsätter att resultera i förlängd genomsnittlig hanteringstid vilket hade en

positiv inverkan på intäkterna. Volymerna under det första kvartalet gynnades också av Telenor-avtalet.

EBITDA ökade till 33 MSEK (26) för första kvartalet. EBITDA påverkades positivt av såväl högre intäkter och kostnadseffektivitet som av "timing" av marknadsföringskostnader.

## Norge

	Januari-mars		%	% org*	% org incl bund**
	2007	2006			
MSEK					
Intäkter	539	606	-11	-3	-1
Offline	338	425	-20	-13	-10
Online	177	160	11	22	20
Voice	24	21	14	17	17
EBITDA	358	280	28		
EBITDA-marg %	66	46			

\*Organisk förändring

\*\* Organisk förändring inklusive förändring av metod för redovisning av smpaketerad försäljning.

### Januari – mars

Rörelseintäkterna för Norge minskade under första kvartalet med 11 procent till 539 MSEK (606). Justerat för negativa valutakurseffekter om 21 MSEK samt lägre konsoliderade intäkter från minskning av ägarandelen i SOL, minskade intäkterna med 3 procent. Tas även hänsyn till förändringen av metod för att redovisa smpaketerade intäkter, var den underliggande utvecklingen en minskning med 1 procent.

Offlineintäkterna minskade organiskt med 13 procent. Inkluderas förändringen av smpaketeringsmetod minskade offlineintäkterna med 10 procent. Under kvartalet publicerades Oslokatalogen med en nedgång om 15 procent.

De norska onlineintäkterna uppgick till 177 MSEK (160), med en organisk tillväxt om 22 procent, främst

tack vare den starka tillväxten för gulesider.no. Tas även hänsyn till förändringen av smpaketeringsmetoden var den underliggande utvecklingen 20 procent.

Voiceintäkterna ökade organiskt med 17 procent.

EBITDA för Norge uppgick till 358 MSEK (280) och inkluderar en reavinst om 125 MSEK från försäljningen av 49,9 procent av SOL. God kostnadskontroll har delvis kompenserat de lägre intäkterna.

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

## Finland

	Januari-mars		%	% org*
	2007	2006		
MSEK				
Intäkter	128	114	12	4
Offline	47	37	27	0
Online	31	32	-3	-1
Voice	50	45	11	12
EBITDA	16	-7	n.a.	
EBITDA-marg %	13	-6		

\*Organisk förändring

### Januari - mars

De finska rörelseintäkterna för första kvartalet ökade med 12 procent. Den organiska utvecklingen av rörelseintäkterna var en ökning med 4 procent.

De organiska offlineintäkterna var oförändrade.

Förändring av organisationen i en uppdelning av försäljningen i offline respektive online samt förändring av försäljningsplaneringen har fått "timingeffekter" på intäkterna, vilket resulterat i att onlineintäkterna minskade organiskt med 1 procent.

Intäkterna från voice fortsatte att utvecklas väl och ökade organiskt med 12 procent.

EBITDA förbättrades till 16 MSEK (-7), inklusive en reavinst om 15 MSEK från försäljningen av aktier i Finnet Media. I syfte att bygga en stark

marknadsposition, har större satsningar jämfört med motsvarande period föregående år gjorts inom marknadsföring och försäljning.

## Danmark

	Januari-mars			
MSEK	2007	2006	%	% org*
Intäkter	98	75	31	5
Offline	73	53	38	1
Online	25	22	14	17
EBITDA	8	-11	<i>n.a.</i>	
EBITDA-marg %	8	-15		

\*Organisk förändring

### Januari – mars

De danska rörelseintäkterna under kvartalet ökade med 31 procent. Den organiska utvecklingen var en ökning med 5 procent.

Offlineintäkterna ökade organiskt med 1 procent och onlineintäkterna ökade organiskt med 17 procent.

Liksom föregående år är första kvartalet säsongsmässigt ett svagt kvartal för onlineintäkter.

EBITDA uppgick till 8 MSEK (-11). Ändrade publiceringsdatum hade en positiv effekt. Därtill finns även en underliggande förbättring till följd av god kostnadskontroll.

## Polen

	Januari-mars			
MSEK	2007	2006	%	% org*
Intäkter	31	27	15	19
Offline	12	11	9	12
Online	19	16	19	25
EBITDA	-26	-29	<i>n.a.</i>	
EBITDA-marg %				

\*Organisk förändring

### Januari – mars

Ett begränsat antal kataloger publicerades under första kvartalet. De flesta polska kataloger publiceras under det fjärde kvartalet.

Förbättrad försäljning inom både offline och online påverkade rörelseintäkterna positivt och resulterade i en organisk ökning om 19 procent.

Offlineintäkterna ökade organiskt med 12 procent och onlineintäkterna ökade organiskt med 25 procent.

EBITDA förbättrades till -26 MSEK (-29). Högre intäkter hade en positiv effekt på EBITDA.

## Tyskland

MSEK	Januari-mars			% org*
	2007	2006	%	
Intäkter*	83	82	1	2
EBITDA	16	29	-45	
EBITDA-marg %	20	35		

\* *Wer Liefert Was?* har enbart onlineintäkter.

\*\* Organisk förändring

### Januari – mars

Organiskt ökade rörelseintäkterna med 2 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Den nya affärsmodellen ledde till ökade intäkter från det tredje kvartalet 2006 och framåt. Det andra kvartalet 2006 var det lägsta vad gäller kvartalsintäkter. Därefter har intäkterna ökat kvartal för kvartal. Den

nya affärsmodellen har också resulterat i högre tillväxttakt vad gäller nya kunder.

EBITDA uppgick till 16 MSEK (29). Jämförbar EBITDA för det första kvartalet 2006 påverkades positivt av låga marknadsföringskostnader samt upplösning av reserver.

### Övrigt

I Övrigt ingår kostnader för koncernhuvudkontoret och koncerngemensamma projekt.

EBITDA för första kvartalet uppgick till -15 MSEK (-18).

## Övrig information

### Medarbetare

Antalet heltidsanställda uppgick per den 31 mars 2007 till 4 807 (4 745). Antalet anställda fördelar sig per land enligt nedanstående tabell:

Sverige	1 413	(1 424)
Norge	1 064	(1 124)
Finland	546	(538)
Danmark	397	(359)
Polen	1 147	(1 041)
Tyskland	240	(254)

Från den 1 januari 2007 har Eniro intressen i samägda bolag – joint ventures. Ett joint venture definieras som ett kontraktmässigt 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.

### 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.

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

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: Upplysningar 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.

### 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	-22	13	-10	0
Norge (Findexa)	0	0	0	0	0
Danmark	20	-37	13	4	0
Finland	11	-10	-1	0	0
Polen	0	0	0	0	0
Total effekt	50	-69	25	-6	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 offline intäkter. 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 bedöms att negativt påverka offlineintäkterna med 75 MNOK medan onlineintäkterna bedöms att öka med 51 MNOK för 2007. EBITDA 2007 förväntas påverkas negativt med cirka 24 MNOK. Den bedömda nettoskillnaden på 24 MNOK i intäkter kommer att förskjutas till 2008.

### **Förvärv och avyttringar**

Under kvartalet sålde Eniro Finland sin andel om 35 procent i Finnet Media Oy, för en ersättning om 17 MSEK. Reavinsten för Eniro Finland uppgick till 15 MSEK. Samtidigt förvärvades 15 procent av aktierna i SNOY för 5 MSEK. SNOY samlar in, administrerar och distribuerar all grundläggande kontaktinformation i Finland.

För att öka trafiken och intäkterna för sol.no, Eniros Internetportal i Norge, har Eniro från 1 januari 2007 bildat ett samägt bolag med Norsk Aller AS. Eniro äger 50,1 procent av bolaget medan Aller äger totalt 49,9 procent av det nybildade bolaget Scandinavia Online AS (SOL). Intäkterna 2006 för SOL var 42 MSEK, med en EBITDA om 6 MSEK. Reavinsten för Eniro Norge uppgick till 125 MSEK.

I januari 2007 förvärvade Eniro 100 procent av aktierna i Leta AB i Sverige för en kontant ersättning om 48 MSEK. Verksamheten konsoliderades från 1 februari 2007. Bolaget redovisade intäkter 2006 om cirka 7 MSEK och en EBITDA om cirka 6 MSEK. Leta.se är en etablerad startside i Sverige med mer än 1,1 miljoner besök per vecka.

I februari 2007 förvärvade Eniro 48,1 procent av aktierna i Netclips AB, som äger videocommunityn bubblare.se. I samband med köpet erhöll Eniro en option, som kan utnyttjas tidigast inom 18 månader och senast inom 24 månader, på att förvärva återstående 51,9 procent av aktierna.

### **Årsstämma**

Eniros årsstämma den 30 mars 2007 beslutade om en utdelning om 4,40 SEK per aktie (2,20). Årsstämman beslutade vidare om:

- Bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärv av aktier i Bolaget
- Ändring av bolagsordningen vilket möjliggör för styrelsen att inför bolagsstämma samla in fullmakter på bolagets bekostnad
- Att reservfonden i moderbolaget ska upplösas
- Val av styrelsen
- Principer för ersättning till och andra anställningsvillkor för bolagsledningen

### **Händelser efter rapportperiodens utgång**

Eniro's tyska verksamhet, Wer Liefert Was? har sedan tidigare identifierats som icke kärnmarknad. Försäljning av verksamheten har påbörjats.

Martin Carlesund har utsetts till Vd för Eniro Sverige Online AB.

### **Stockholm den 25 april 2007**

#### **Tomas Franzén**

VD och Koncernchef

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

Boel Sundvall, Informationsdirektör  
Tfn 08-553 310 06, 070-560 60 18

Eniro AB (publ)  
169 87 Stockholm  
Org nr 556588-0936  
[www.eniro.com](http://www.eniro.com)

#### **Finansiell kalender 2007**

Delårsrapport jan-juni 2007  
Delårsrapport jan-sept 2007

19 juli 2007  
24 oktober 2007



## Marknadsstatistik

### Eniros marknadsandelar

Land	Marknad	Marknadsstorlek 2006, MSEK	2006	2005
Sverige	Reklam*	22,200	10 %	11 %
	Internetreklam	2,600	25 %	33 %
	Katalogreklam	2,000	79 %	82 %
Norge	Reklam*	19,100	11 %	13 %
	Internetreklam	2,200	31 %	34 %
	Katalogreklam	1,400	97 %	100 %
Finland	Reklam	12,800	3 %	4 %
	Internetreklam	800	15 %	15 %
	Katalogreklam	1,200	26 %	31 %
Danmark	Reklam*	15,100	3 %	3 %
	Internetreklam	1,100	8 %	8 %
	Katalogreklam	1,100	32 %	27 %
Polen	Reklam*	15,300	3 %	3 %
	Internetreklam	700	10 %	11 %
	Katalogreklam	700	50 %	55 %
Tyskland	Reklam*	213,900	<1 %	<1 %
	Internetreklam	15,300	2 %	4 %
	Katalogreklam	10,700	N/a	N/a

Källor: IRM, WARC, IAB, TNS Adex, Dansk Oplagskontrol, ZAW, BVDW, CR Media Consulting och Eniro estimat. Siffrorna för 2005 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

MSEK	----- 3 månader -----		----- 12 månader -----	
	2007	2006	2006/07	2006
	jan-mar	jan-mar	apr-mar	jan-dec
<b><u>Kvarvarande verksamheter</u></b>				
Rörelseintäkter:				
Brutto rörelseintäkter	1 422	1 416	6 777	6 771
Reklamskatt	-11	-10	-75	-74
<b>Rörelseintäkter</b>	<b>1 411</b>	<b>1 406</b>	<b>6 702</b>	<b>6 697</b>
Kostnader:				
Produktionskostnader	-397	-391	-1 905	-1 899
Försäljningskostnader	-428	-439	-1 635	-1 646
Marknadsföringskostnader	-156	-154	-703	-701
Administrationskostnader	-128	-123	-536	-531
Produktutvecklingskostnader	-36	-30	-127	-121
Ovriga intäkter/kostnader	148	18	203	73
<b>Rörelseresultat *</b>	<b>414</b>	<b>287</b>	<b>1 999</b>	<b>1 872</b>
Finansiella poster, netto	-112	-127	-521	-536
<b>Resultat före skatt</b>	<b>302</b>	<b>160</b>	<b>1 478</b>	<b>1 336</b>
Inkomstskatt	-39	-35	-329	-325
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</b>	<b>263</b>	<b>125</b>	<b>1 149</b>	<b>1 011</b>
<b><u>Avvecklade verksamheter</u></b>				
Resultat från avvecklade verksamheter	-	43	-	43
<b>Periodens resultat</b>	<b>263</b>	<b>168</b>	<b>1 149</b>	<b>1 054</b>
* Avskrivningar materiella anl. tillg. ingår med	20	23	80	83
* Avskrivningar immateriella anl. tillg. ingår med	76	81	330	335
<b>* Avskrivningar totalt</b>	<b>96</b>	<b>104</b>	<b>410</b>	<b>418</b>
<b><u>Periodens resultat per aktie från kvarvarande verksamheter, SEK</u></b>				
- före utspädning	1,45	0,69	6,34	5,58
- efter utspädning	1,45	0,69	6,34	5,58
<b><u>Periodens resultat per aktie från avvecklade verksamheter, SEK</u></b>				
- före utspädning	-	0,24	-	0,24
- efter utspädning	-	0,24	-	0,24
<b><u>Periodens resultat per aktie, SEK</u></b>				
- före utspädning	1,45	0,93	6,34	5,82
- efter utspädning	1,45	0,93	6,34	5,81
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	181 103	181 102	181 102	181 102
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	181 322	181 295	181 322	181 309

## Koncernens balansräkning

MSEK	2007 mar 31	2006 dec 31	2006 sep 30	2006 jun 30	2006 mar 31	2005 dec 31
<b>Tillgångar</b>						
<b>Anläggningstillgångar</b>						
Materiella anläggningstillgångar	255	259	258	262	281	292
Immateriella anläggningstillgångar	16 070	15 459	15 844	16 249	16 507	16 497
Uppskjutna skattefordringar	145	138	156	130	174	172
Andra fordringar	226	293	169	191	180	159
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>16 696</b>	<b>16 149</b>	<b>16 427</b>	<b>16 832</b>	<b>17 142</b>	<b>17 120</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>						
Pågående arbete	167	157	158	144	166	145
Kundfordringar	1 058	1 042	774	890	873	1 208
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	227	203	280	192	195	185
Skattefordringar	158	108	120	89	85	78
Övriga icke räntebärande omsättningstillgångar	162	68	71	74	74	42
Övriga räntebärande fordringar	8	8	3	42	40	6
Likvida medel	369	478	421	417	595	742
Tillgångar i avvecklade verksamheter	-	-	-	-	-	16
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 149</b>	<b>2 064</b>	<b>1 827</b>	<b>1 848</b>	<b>2 028</b>	<b>2 422</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>18 845</b>	<b>18 213</b>	<b>18 254</b>	<b>18 680</b>	<b>19 170</b>	<b>19 542</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>						
<b>Eget kapital</b>						
Aktiekapital	182	182	182	182	182	182
Övrigt tillskjutet eget kapital	4 255	4 254	4 252	4 252	4 250	4 249
Reserver	-69	-296	-279	-158	-83	-121
Balanserad vinst	1 243	980	626	439	492	324
<b>Summa eget kapital</b>	<b>5 611</b>	<b>5 120</b>	<b>4 781</b>	<b>4 715</b>	<b>4 841</b>	<b>4 634</b>
<b>Långfristiga skulder</b>						
Upplåning	8 711	8 545	9 154	9 560	9 874	10 190
Pensionsförpliktelser	232	334	353	396	375	365
Uppskjutna skatteskulder	1 275	1 227	1 100	1 076	1 028	1 020
Övriga avsättningar	40	40	44	24	44	43
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>10 258</b>	<b>10 146</b>	<b>10 651</b>	<b>11 056</b>	<b>11 321</b>	<b>11 618</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>						
Förskott från kunder	187	143	266	219	191	126
Leverantörsskulder	226	326	191	246	229	355
Skatteskulder	9	26	7	5	1	27
Övriga icke räntebärande skulder	485	476	466	414	395	564
Övriga avsättningar	21	21	14	13	18	24
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 247	1 192	1 082	1 161	1 308	1 294
Upplåning	801	763	796	851	866	876
Skulder direkt hänförliga till avvecklade verksamheter	-	-	-	-	-	24
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 976</b>	<b>2 947</b>	<b>2 822</b>	<b>2 909</b>	<b>3 008</b>	<b>3 290</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>18 845</b>	<b>18 213</b>	<b>18 254</b>	<b>18 680</b>	<b>19 170</b>	<b>19 542</b>

## Förändringar i eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet eget kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 1 januari 2006</b>	<b>182</b>	<b>4 249</b>	<b>-121</b>	<b>324</b>	<b>4 634</b>
Valutakursdifferens	-	-	4	-	4
Säkring av kassaflöde efter skatt	-	-	50	-	50
Säkring av nettoinvestering efter skatt	-	-	-16	-	-16
Aktiesparprogram - värde på anställdas tjänstgöring	-	1	-	-	1
Periodens resultat	-	-	-	168	168
<b>Utgående balans 30 mars 2006</b>	<b>182</b>	<b>4 250</b>	<b>-83</b>	<b>492</b>	<b>4 841</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2007</b>	<b>182</b>	<b>4 254</b>	<b>-296</b>	<b>980</b>	<b>5 120</b>
Valutakursdifferens	-	-	499	-	499
Säkring av kassaflöde efter skatt	-	-	20	-	20
Säkring av nettoinvestering efter skatt	-	-	-292	-	-292
Aktiesparprogram - värde på anställdas tjänstgöring	-	1	-	-	1
Periodens resultat	-	-	-	263	263
<b>Utgående balans 30 mars 2007</b>	<b>182</b>	<b>4 255</b>	<b>-69</b>	<b>1 243</b>	<b>5 611</b>

## Kassaflödesanalys

MSEK	----- 3 månader -----		----- 12 månader -----	
	2007 jan-mar	2006 jan-mar	2006/07 apr-mar	2006 jan-dec
<b>Rörelseresultat</b>	<b>414</b>	<b>287</b>	<b>1 999</b>	<b>1 872</b>
Avskrivningar	96	104	410	418
Ej likvidpåverkande poster	-134	6	-213	-73
Betalda räntor	-124	-131	-484	-491
Betalda skatter	-69	-75	-249	-255
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	183	191	1 463	1 471
Förändring av rörelsekapitalet	-3	85	-123	-35
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>180</b>	<b>276</b>	<b>1 340</b>	<b>1 436</b>
<b>Kassaflöde från avvecklade verksamheter</b>	<b>-</b>	<b>8</b>	<b>37</b>	<b>45</b>
Förvärv av koncern- och intresseföretag	-72	-111	-99	-138
Försäljning av koncern- och intresseföretag	17	-	66	49
Investeringar i övriga anläggningstillgångar, netto	-35	-25	-146	-136
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-90</b>	<b>-136</b>	<b>-179</b>	<b>-225</b>
Amortering av låneskulder	-213	-291	-1 010	-1 088
Utdelning			-398	-398
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-213</b>	<b>-291</b>	<b>-1 408</b>	<b>-1 486</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-123</b>	<b>-143</b>	<b>-210</b>	<b>-230</b>
Summa likvida medel vid periodens början	478	742	595	742
Periodens kassaflöde	-123	-143	-210	-230
Kursdifferens i likvida medel	14	-4	-16	-34
Summa likvida medel vid periodens slut	369	595	369	478

## Intäkter per region och marknadsenhet

MSEK	----- 3 månader -----		----- 12 månader -----	
	2007	2006	2006/07	2006
	jan-mar	jan-mar	apr-mar	jan-dec
<b>Kvarvarande verksamheter</b>				
<b>Rörelseintäkter totalt</b>	<b>1 411</b>	<b>1 406</b>	<b>6 702</b>	<b>6 697</b>
Offline-intäkter	686	742	3 796	3 852
Online-intäkter exklusive Voice	507	464	1 981	1 938
Voice-Intäkter	218	200	925	907
Online-intäkter andel, %	36%	33%	30%	29%
<b>Sverige exkl. Voice</b>	<b>388</b>	<b>368</b>	<b>2 195</b>	<b>2 175</b>
Offline-intäkter	216	216	1 522	1 522
Online-intäkter	172	152	673	653
<b>Sverige Voice</b>	<b>144</b>	<b>134</b>	<b>607</b>	<b>597</b>
Voice-Intäkter	144	134	607	597
<b>Norge</b>	<b>539</b>	<b>606</b>	<b>2 054</b>	<b>2 121</b>
Offline-intäkter	338	425	1 257	1 344
Online-intäkter	177	160	692	675
Voice-Intäkter	24	21	105	102
<b>Finland</b>	<b>128</b>	<b>114</b>	<b>656</b>	<b>642</b>
Offline-intäkter	47	37	321	311
Online-intäkter	31	32	122	123
Voice-Intäkter	50	45	213	208
<b>Danmark</b>	<b>98</b>	<b>75</b>	<b>465</b>	<b>442</b>
Offline-intäkter	73	53	366	346
Online-intäkter	25	22	99	96
<b>Tyskland</b>	<b>83</b>	<b>82</b>	<b>326</b>	<b>325</b>
Online-intäkter	83	82	326	325
<b>Polen</b>	<b>31</b>	<b>27</b>	<b>399</b>	<b>395</b>
Offline-intäkter	12	11	330	329
Online-intäkter	19	16	69	66

## Rörelseresultat före avskrivningar per region och marknadsenhet

MSEK	----- 3 månader -----		----- 12 månader -----	
	2007	2006	2006/07	2006
	jan-mar	jan-mar	apr-mar	jan-dec
<b>Kvarvarande verksamheter</b>				
<b>Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) Totalt</b>	<b>510</b>	<b>391</b>	<b>2 409</b>	<b>2 290</b>
<i>Marginal, %</i>	36	28	36	34
<b>Sverige exkl. Voice</b>	<b>120</b>	<b>121</b>	<b>1 002</b>	<b>1 003</b>
<i>Marginal, %</i>	31	33	46	46
<b>Sverige Voice</b>	<b>33</b>	<b>26</b>	<b>147</b>	<b>140</b>
<i>Marginal, %</i>	23	19	24	23
<b>Norge</b>	<b>358</b>	<b>280</b>	<b>1 003</b>	<b>925</b>
<i>Marginal, %</i>	66	46	49	44
<b>Finland</b>	<b>16</b>	<b>-7</b>	<b>107</b>	<b>84</b>
<i>Marginal, %</i>	13	-6	16	13
<b>Danmark</b>	<b>8</b>	<b>-11</b>	<b>77</b>	<b>58</b>
<i>Marginal, %</i>	8	-15	17	13
<b>Tyskland</b>	<b>16</b>	<b>29</b>	<b>57</b>	<b>70</b>
<i>Marginal, %</i>	20	35	17	22
<b>Polen</b>	<b>-26</b>	<b>-29</b>	<b>94</b>	<b>91</b>
<i>Marginal, %</i>	-84	-107	24	23
<b>Övrigt (Huvudkontoret och koncerngem. projekt)</b>	<b>-15</b>	<b>-18</b>	<b>-78</b>	<b>-81</b>

## Rörelseresultat per marknadsenhet

MSEK	----- 3 månader -----		----- 12 månader -----	
	2007	2006	2006/07	2006
	jan-mar	jan-mar	apr-mar	jan-dec
<b>Kvarvarande verksamheter</b>				
<b>Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT) totalt</b>	<b>414</b>	<b>287</b>	<b>1 999</b>	<b>1 872</b>
<i>Marginal, %</i>	29	20	30	28
<b>Sverige exkl. Voice</b>	<b>111</b>	<b>113</b>	<b>967</b>	<b>969</b>
<i>Marginal, %</i>	29	31	44	45
<b>Sverige Voice</b>	<b>31</b>	<b>24</b>	<b>138</b>	<b>131</b>
<i>Marginal, %</i>	22	18	23	22
<b>Norge</b>	<b>287</b>	<b>199</b>	<b>692</b>	<b>604</b>
<i>Marginal, %</i>	53	33	34	28
<b>Finland</b>	<b>9</b>	<b>-14</b>	<b>79</b>	<b>56</b>
<i>Marginal, %</i>	7	-12	12	9
<b>Danmark</b>	<b>6</b>	<b>-12</b>	<b>69</b>	<b>51</b>
<i>Marginal, %</i>	6	-16	15	12
<b>Tyskland</b>	<b>13</b>	<b>26</b>	<b>46</b>	<b>59</b>
<i>Marginal, %</i>	16	32	14	18
<b>Polen</b>	<b>-28</b>	<b>-31</b>	<b>86</b>	<b>83</b>
<i>Marginal, %</i>	-90	-115	22	21
<b>Övrigt</b>	<b>-15</b>	<b>-18</b>	<b>-78</b>	<b>-81</b>

## Intäkter per kvartal

MSEK	2007 Kv.1	2006 Kv.4	2006 Kv.3	2006 Kv.2	2006 Kv.1	2005 Kv.4	2005 Kv.3	2005 Kv.2
<b>Kvarvarande verksamheter</b>								
<b>Rörelseintäkter</b>								
<b>Totalt</b>	<b>1 411</b>	<b>2 040</b>	<b>1 432</b>	<b>1 819</b>	<b>1 406</b>	<b>1 761</b>	<b>969</b>	<b>1 292</b>
<b>Offline-intäkter</b>	<b>686</b>	<b>1 284</b>	<b>720</b>	<b>1 106</b>	<b>742</b>	<b>1 147</b>	<b>413</b>	<b>756</b>
<b>Online-intäkter</b>	<b>507</b>	<b>517</b>	<b>479</b>	<b>478</b>	<b>464</b>	<b>413</b>	<b>350</b>	<b>335</b>
<b>Voice-intäkter</b>	<b>218</b>	<b>239</b>	<b>233</b>	<b>235</b>	<b>200</b>	<b>201</b>	<b>206</b>	<b>201</b>
<b>Sverige exkl. Voice</b>	<b>388</b>	<b>846</b>	<b>390</b>	<b>571</b>	<b>368</b>	<b>869</b>	<b>391</b>	<b>591</b>
Offline-intäkter	216	659	230	417	216	708	245	448
Online-intäkter	172	187	160	154	152	161	146	143
<b>Sverige Voice</b>	<b>144</b>	<b>158</b>	<b>153</b>	<b>152</b>	<b>134</b>	<b>148</b>	<b>156</b>	<b>158</b>
Voice-intäkter	144	158	153	152	134	148	156	158
<b>Norge</b>	<b>539</b>	<b>416</b>	<b>518</b>	<b>581</b>	<b>606</b>	<b>119</b>	<b>61</b>	<b>57</b>
Offline-intäkter	338	216	325	378	425	13	-	-
Online-intäkter	177	173	167	175	160	100	61	57
Voice-intäkter	24	27	26	28	21	6	-	-
<b>Finland</b>	<b>128</b>	<b>161</b>	<b>110</b>	<b>257</b>	<b>114</b>	<b>168</b>	<b>103</b>	<b>258</b>
Offline-intäkter	47	77	25	172	37	92	29	194
Online-intäkter	31	30	31	30	32	29	24	21
Voice-intäkter	50	54	54	55	45	47	50	43
<b>Danmark</b>	<b>98</b>	<b>138</b>	<b>100</b>	<b>129</b>	<b>75</b>	<b>122</b>	<b>98</b>	<b>107</b>
Offline-intäkter	73	111	76	106	53	101	79	89
Online-intäkter	25	27	24	23	22	21	19	18
<b>Tyskland</b>	<b>83</b>	<b>82</b>	<b>81</b>	<b>80</b>	<b>82</b>	<b>88</b>	<b>87</b>	<b>85</b>
Online-intäkter	83	82	81	80	82	88	87	85
<b>Polen</b>	<b>31</b>	<b>239</b>	<b>80</b>	<b>49</b>	<b>27</b>	<b>247</b>	<b>73</b>	<b>36</b>
Offline-intäkter	12	221	64	33	11	233	60	25
Online-intäkter	19	18	16	16	16	14	13	11

## Rörelseresultat före avskrivningar per kvartal

MSEK	2007 Kv.1	2006 Kv.4	2006 Kv.3	2006 Kv.2	2006 Kv.1	2005 Kv.4	2005 Kv.3	2005 Kv.2
<b>Kvarvarande verksamheter</b>								
<b>Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)</b>								
<b>Totalt</b>	<b>510</b>	<b>752</b>	<b>464</b>	<b>683</b>	<b>391</b>	<b>548</b>	<b>194</b>	<b>380</b>
Sverige exkl. Voice	120	466	147	269	121	426	119	305
Sverige Voice	33	31	51	32	26	44	41	20
Norge	358	108	236	301	280	-48	8	5
Finland	16	26	3	62	-7	19	-12	50
Danmark	8	35	5	29	-11	8	16	23
Tyskland	16	5	16	20	29	9	20	14
Polen	-26	111	25	-16	-29	124	12	-26
Övrigt (Huvudkontoret och koncerngem. projekt)	-15	-30	-19	-14	-18	-34	-10	-11

## Finansiella nyckeltal

MSEK	----- 3 månader -----		----- 12 månader -----	
	2007 jan-mar	2006 jan-mar	2006/07 apr-mar	2006 jan-dec
Rörelsemarginal - EBITDA, %	36	28	36	34
Rörelsemarginal - EBIT, %	29	20	30	28
Cash Earnings kvarvarande verksamheter, MSEK	359	229	1 559	1 429
Cash Earnings, MSEK	359	272	1 559	1 472

  

MSEK	2007 mar 31	2006 dec 31	2006 sep 30	2006 jun 30	2006 mar 31	2005 dec 31
Eget kapital, genomsnitt 12 månader, MSEK	4 961	4 804	4 379	3 639	2 902	2 195
Avkastning på eget kapital, 12 månader, %	23	22	27	32	36	42
Räntebärande nettoskuld, MSEK	9 161	8 872	9 719	10 187	10 340	10 564
Skuldsättningsgrad, ggr	1,63	1,73	2,03	2,16	2,14	2,28
Soliditet, %	30	28	26	25	25	24
Räntebärande nettoskuld/EBITDA, ggr	3,8	3,9	4,7	5,6	6,8	8,6

## Nyckeltal per aktie före utspädning

	----- 3 månader -----		----- 12 månader -----	
	2007 jan-mar	2006 jan-mar	2006/07 apr-mar	2006 jan-dec
Rörelseintäkter, SEK	7,79	7,76	37,01	36,98
Resultat före skatt, SEK	1,67	0,88	8,16	7,38
Periodens resultat kvarvarande verksamheter, SEK	1,45	0,69	6,34	5,58
Periodens resultat, SEK	1,45	0,93	6,34	5,82
Cash Earnings kvarvarande verksamheter, SEK	1,98	1,26	8,61	7,89
Cash Earnings, SEK	1,98	1,50	8,61	8,13
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	181 103	181 102	181 102	181 102
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	181 322	181 295	181 322	181 309

  

	2007 mar 31	2006 dec 31	2006 sep 30	2006 jun 30	2006 mar 31	2005 dec 31
Eget kapital, SEK	30,98	28,27	26,40	26,03	26,73	25,59
Börskurs vid periodens slut, SEK	88,25	90,50	90,00	75,75	90,00	100,00
Antal aktier vid periodens slut efter återköp, tusental	181 103	181 103	181 103	181 102	181 102	181 102

## Andra nyckeltal

	----- 3 månader -----		----- 12 månader -----
	2007 jan-mar	2006 jan-mar	2006 jan-dec
Medelantal heltidsanställda, perioden	4 810	4 780	4 801
Antal heltidsanställda vid periodens slut	4 807	4 745	4 821