

## Eniro – Delårsrapport: januari – september 2007

### Juli – september

- Rörelseintäkterna uppgick till 1 426 MSEK (1 351)
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 398 MSEK (448)
- Periodens resultat uppgick till 321 MSEK (187)
- Resultat per aktie uppgick till 1,78 SEK (1,03)
- Cash earnings per aktie uppgick till 2,37 SEK (1,61)
- Verksamheten i Tyskland avyttrades med en realisationsvinst om cirka 140 MSEK
- Överföring av cirka 2 000 MSEK till bolagets aktieägare genom ett frivilligt inlösenprogram i Q4
- Oförändrad marknadsutblick frånsett ytterligare 30 MSEK av effekter från omstrukturering på koncernens EBITDA

### Januari – september

- Rörelseintäkterna uppgick till 4 361 MSEK (4 414)
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 1 429 MSEK (1 473)
- Periodens resultat uppgick till 803 MSEK (700)
- Resultat per aktie uppgick till 4,44 SEK (3,87)
- Cash earnings per aktie uppgick till 6,15 SEK (5,59)

Sammandrag av koncernens resultaträkning								
	3 månader			9 månader			12 månader	
	Jul-sep	Jul-sep		Jan-sep	Jan-sep		Okt/sep	Jan-dec
MSEK	2007	2006	%	2007	2006	%	2006/07	2006
Rörelseintäkter	1 426	1 351	6	4 361	4 414	-1	6 319	6 372
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	398	448	-11	1 429	1 473	-3	2 176	2 220
Resultat före skatt	204	212	-4	784	777	1	1 283	1 276
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	168	180	-7	621	595	4	1 011	985
Periodens resultat	321	187	72	803	700	15	1 157	1 054
Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter	0,93	0,99	-6	3,43	3,29	4	5,58	5,44
Resultat per aktie, SEK	1,78	1,03	73	4,44	3,87	15	6,39	5,82
Kassaflöde från den löpande verksamheten	161	266	-39	716	841	-15	1 277	1 402
Cash Earnings per aktie, SEK	2,37	1,61	47	6,15	5,59	10	8,68	8,13

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

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

I syfte att nå vår målsättning började vi året kraftfullt med lanseringar av nya versioner av våra webbtjänster i alla länder, en organisatorisk uppdelning av online- och printverksamheten i Sverige och en utökning av våra säljkåren på de flesta marknader. Att stärka säljkåren är en strategisk åtgärd för att förbättra marknadspenetrationen, särskilt inom online. Det är också ett nödvändigt steg för att nå vår övergripande ambition för intäktsstillväxt.

Resultatet av dessa ansträngningar är att alla våra viktiga Internetsajter fortsatte att öka trafiken på ett hälsosamt sätt och även om utökningen av säljkåren sätter lite press på EBITDA under första nio månaderna resulterar det också i ökad orderingång, som kommer att öka intäkterna framöver.

Under det andra kvartalet förvärvade vi Krak, den ledande lokala söktjänsten i Danmark. Förvärvet ger oss en ledande onlineposition i Danmark. Det stärker också ytterligare vår position som det ledande sökföretaget i de nordiska länderna och vi har mycket starka onlinepositioner i Sverige, Norge och Danmark samt en god position i Finland.

Under det tredje kvartalet har vi slutfört en snabb integrationsprocess av Krak som resulterat i en övertalighet om ungefär 160 medarbetare. Den nya organisationen har varit på plats sedan 1 september. Organisationen är utformad i linje med den förepräskade strukturen inom koncernen med fokus på en verksamhet per enhet. Vi har under det tredje kvartalet redovisat omstrukturerings effekter på cirka 50 MSEK och ytterligare 10 MSEK kommer att redovisas under fjärde kvartalet. Omstruktureringen kommer att generera synergier om uppskattningsvis SEK 60 M årligen från 2008.

Vad gäller intäktsutvecklingen för koncernen, ökade de totala intäkterna organiskt med 3 procent under tredje kvartalet och organiskt med 1 procent under de första nio månaderna.

Vi fortsätter att visa stark organisk intäktsstillväxt inom online med en tillväxt om 20 procent under det tredje kvartalet och en ökning med 18 procent för de första nio månaderna. Vi förväntar oss att denna starka utveckling kommer att fortsätta också under det fjärde kvartalet tack vare den utökade säljkåren som resulterat i ett ökat antal kunder.

Voice fortsätter också att växa i linje med våra förväntningar och redovisade en organisk tillväxt om 4 procent under de första nio månaderna som ett resultat av vårt nya servicekoncept.

Intäkterna från print minskade organiskt med 7 procent under det tredje kvartalet och med 7 procent för de första nio månaderna med stabila intäkter från Sverige och nedgången hänförlig till Norge. Våra två största printmarknader, Sverige och Norge, utvecklas i olika riktningar. Medan Sverige visade en organisk ökning med 4 procent under det tredje kvartalet, stärkt av stark tillväxt inom lokala kataloger, och kommer att visa oförändrade intäkter för helåret jämfört med föregående år, så kommer den organiska nedgången för print i Norge för helåret att bli 15 procent. Printintäkterna i Norge minskade i enlighet med våra förväntningar med 15 procent under det tredje kvartalet. Utvecklingen för print i Norge är naturligtvis inte tillfredsställande

EBITDA för koncernen minskade till 398 MSEK (448) för det tredje kvartalet. Kvartalets EBITDA påverkades negativt av förändring av sampaketeringsmetod och upphörd publiceringsersättning. Därtill påverkade omstruktureringen av Krak negativt med cirka 50 MSEK. Med hänsyn till underliggande faktorer är EBITDA från verksamheten något bättre än samma kvartal förra året.

Vi lämnar vår marknadsutblick oförändrad för helåret, med undantag för ytterligare omstrukturerings effekter som påverkar Danmark med 20 MSEK och Sverige med 10 MSEK vilket påverkar koncernens EBITDA.

I enlighet med vår strategi att fokusera på de nordiska marknaderna, har vi under det tredje kvartalet avyttrat vår tyska verksamhet Wer liefert was? (WLW) för 1 060 MSEK (115 MEUR), vilket resulterade i en realisationsvinst om cirka 140 MSEK.

I samband med avyttringen av WLW har ett nytt femårigt låneavtal tecknats med existerande bankkonsortium, med en låneram som motsvarar 13 000 MSEK, som syftar till att omfinansiera existerande lån, finansiera den löpande verksamheten och möjliggöra kapitalutskiftning till aktieägarna. En extra bolagsstämma hölls 9 oktober som beslutade om ett inlösenprogram som distribuerar cirka 2 000 MSEK till Eniros aktieägare.

**Tomas Franzén**  
VD och koncernchef

## Finansiell översikt

### Resultatet för tredje kvartalet

Rörelseintäkterna uppgick till 1 426 MSEK (1 351).

Den organiska ökningen av rörelseintäkterna var 3 procent (justerat för valutakurseffekter, ändrade publiceringsdatum, publiceringsersättningar, förvärv och avyttringar).

Onlineintäkterna fortsatte att öka kraftigt, med en ökning om 30 procent till 518 MSEK (398). Organiskt ökade onlineintäkterna med 20 procent.

Rörelseintäkterna från voice ökade med 3 procent till 239 MSEK (233), den organiska ökningen var 2 procent.

Offlineintäkterna minskade med 7 procent till 669 MSEK (720). Tredje kvartalet påverkades positivt av ändrade publiceringsdatum om 7 MSEK. Organiskt, minskade offlineintäkterna med 7 procent, främst som ett resultat av lägre offlineintäkter i Norge.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) för kvartalet uppgick till 398 MSEK (448). EBITDA för kvartalet påverkades negativt av förändringen av sampaketeringsmetoden och upphörda publiceringsersättningar. Ytterligare 50 MSEK avseende omstrukturering i samband med förvärvet av Krak påverkade EBITDA negativt.

### Resultatet för niomånadersperioden

Rörelseintäkterna uppgick till 4 361 MSEK (4 414). Den organiska ökningen var 1 procent.

Onlineintäkterna ökade med 18 procent till 1 388 MSEK (1 178). Organiskt ökade onlineintäkterna med 18 procent.

Voiceintäkterna ökade med 5 procent till 699 MSEK (668). Den organiska ökningen var 4 procent.

Offlineintäkterna uppgick till 2 274 MSEK (2 568), en minskning med 11 procent. Organiskt minskade offlineintäkterna med 7 procent, främst som ett resultat av lägre offlineintäkter i Norge.

EBITDA för perioden uppgick till 1 429 MSEK (1 473), vilket inkluderade en reavinst om 140 MSEK (43) från första kvartalet. EBITDA för niomånadersperioden påverkades negativt av ändrade publiceringsdatum, förändring av sampaketeringsmetoden, upphörda publiceringsersättningar, valutakurseffekter samt omstruktureringseffekter avseende förvärvet av Krak.

### Skatter

Skattekostnaden för tredje kvartalet uppgick till 36 MSEK (32), vilket innebär en rapporterad skattesats om 18 procent. För niomånadersperioden uppgick skattekostnaden till 163 MSEK (182), vilket

innebär en rapporterad skattesats om 21 procent. Under det första kvartalet 2007 realiserades reavinster som ej var beskattningsbara, varvid den underliggande skattesatsen för niomånadersperioden uppgår till 25 procent (25).

### Resultat per aktie

Cash earnings per aktie uppgick till 2,37 SEK (1,61) för tredje kvartalet och till 6,15 SEK (5,59) för niomånadersperioden. Resultatet per aktie för kvartalet var 1,78 SEK (1,03) och 4,44 SEK (3,87) för niomånadersperioden.

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 161 MSEK (266) för tredje kvartalet och påverkades negativt av förändringar i rörelsekapitalet. Totala kassaflödet för kvartalet var 1 347 MSEK (10), positivt påverkat av försäljningen av WLW om 1 043 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten för niomånadersperioden var 716 MSEK (841), medan det totala kassaflödet var 1 306 MSEK (-301).

### Finansiell ställning

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick den 30 september 2007 till 9 009 MSEK (9 719). Soliditeten uppgick till 28 procent (26). Skuldsättningsgraden var 1,64 jämfört med 2,03 den 30 september 2006. Den räntebärande nettoskulden i förhållande till EBITDA var 4,1 och 4,4 exkluderat realisationsvinster. Avkastningen på det egna kapitalet var 22 procent för de senaste 12 månaderna. Orealiserade valutaeffekter på externa lån och från derivat på totalt -655 MSEK hade en negativ effekt på nettoskulden under niomånadersperioden.

Finansnettot uppgick till -88 MSEK (-134) för det tredje kvartalet och inkluderar valutakurseffekter netto om 53 MSEK (-4). För niomånadersperioden uppgick finansnettot till -343 MSEK (-391) och nettot av valutakurseffekterna var 53 MSEK (3).

I samband med försäljningen av WLW har Eniro undertecknat ett nytt femårigt låneavtal med befintligt bankkonsortium (Danske Bank, DNB NOR, Handelsbanken, Nordea, Royal Bank of Scotland, SEB och Swedbank). Låneavtalet har en initial låneram om motsvarande 13 miljarder kronor med syfte att omfinansiera Eniros befintliga låneavtal, finansiera den löpande verksamheten samt hantera en kapitalutskiftning till aktieägarna som kommer att äga rum under fjärde kvartalet. Lånet kommer att amorteras med cirka 475 MSEK per år. Refinansieringen kommer att ske under det fjärde kvartalet.

Den 30 september 2007 uppgick den utestående skulden under kreditfaciliteten till 6 355 MNOK, 100 MEUR, 380 MDKK och 1 875 MSEK. Huvuddelen av

den utnyttjade delen av faciliteten i NOK och EUR är säkrad till en fast räntesats.

### **Inlösenprogram**

På Eniro ABs extra bolagsstämma den 9 oktober 2007 beslutades om en utskiftnings till aktieägare om högst 1 992 128 094 kronor och inlösen av högst 20 122 506 aktier.

Inlösenvillkor i sammandrag:

- Inlösenrätt: För varje aktie i Eniro erhålls en (1) inlösenrätt
- Inlösen: Mot inlämnade av nio inlösenrätter kan en (1) aktie i Eniro inlösas till 99 kronor

Tidplan

- Anmälningstid: 24 oktober - 19 november 2007
- Handel i inlösenrätter vid Stockholmsbörsen: 24 oktober - 14 november 2007
- Utbetalning av inlösenlikvid beräknas ske senast i slutet av december 2007

### **Innehav av egna aktier**

Vid utgången av tredje kvartalet innehade Eniro 999 832 aktier. Dessa aktier kommer att behållas för att utnyttjas till aktiesparprogrammet. Det genomsnittliga innehavet av egna aktier under niomånadersperioden var 999 837.

### **Risker och osäkerhetsfaktorer**

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

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

### **Marknadsutblick**

Marknadsutblicken är reviderad i förhållande till kvartalsrapporten för andra kvartalet avseende effekter från omstrukturering i Danmark och i Sverige.

### **Ny reviderad marknadsutblick**

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

Underliggande EBITDA för koncernen, exklusive reavinster och omstruktureringseffekter, förväntas ligga i nivå med 2006. Omstruktureringseffekter i samband med förvärvet av Krak förväntas till 60 MSEK för helåret och avser främst uppsägningar om cirka 160 anställda. Ytterligare 10 MSEK av omstruktureringseffekter från den svenska verksamheten kommer att belasta det fjärde kvartalet. Kostnadssynergierna från Krak förväntas bli cirka 60 MSEK årligen från 2008. Kassaflödesbidraget från EBITDA förväntas förbli fortsatt starkt.

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

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

### **Tidigare given marknadsutblick**

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

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

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

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

## Utveckling per marknad

### Sverige exklusive Voice

	Juli-sept				Januari-sept				Okt/sept	Jan-dec
	2007	2006	%	%org*	2007	2006	%	%org*	2006/07	2006
MSEK	418	390	7	7	1 359	1 329	2	4	2 205	2 175
Intäkter	418	390	7	7	1 359	1 329	2	4	2 205	2 175
Offline	237	230	3	4	832	863	-4	-1	1 491	1 522
Online	181	160	13	13	527	466	13	13	714	653
EBITDA	166	147	13		539	537	0		1 005	1 003
EBITDA marg %	40	38			40	40			46	46

\*Organisk förändring

#### Juli – september

Rörelseintäkterna för Sverige ökade med 7 procent till 418 MSEK (390). Rörelseintäkterna ökade organiskt med 7 procent.

Offlineintäkterna ökade organiskt med 4 procent. Gula Sidorna-katalogerna minskade organiskt med 2 procent, medan de lokala katalogerna ökade organiskt med 23 procent.

Under det tredje kvartalet 2007 redovisades intäkterna från sju Gula Sidorna-kataloger och från 40 lokala kataloger.

Onlineintäkterna ökade organiskt med 13 procent.

EBITDA uppgick till 166 MSEK (147) som ett resultat av ökad försäljning.

#### Januari – september

Rörelseintäkterna för niomånadersperioden 2007 var 1 359 MSEK (1 329). Organiskt ökade rörelseintäkterna med 4 procent.

Organiskt minskade offlineintäkterna med 1 procent medan onlineintäkterna ökade organiskt med 13 procent.

Under de första nio månaderna 2007 redovisades intäkterna från 18 Gula Sidorna-kataloger, av vilka utgåvorna i Göteborg och Malmö var de största, och från 116 lokala kataloger. Gula Sidorna minskade organiskt med 4 procent, medan de lokala katalogerna ökade organiskt med 14 procent.

Stockholmsupplagan, som publiceras under fjärde kvartalet, förväntas minska i linje med förra året.

Med avsikt att effektivisera back office, flyttas ett antal funktioner till Polen, vilket resulterar i en omstruktureringsseffekt om 10 MSEK som belastar det fjärde kvartalet.

EBITDA uppgick till 539 MSEK (537). Under niomånadersperioden påverkades EBITDA negativt av kostnader för den större säljkåren för såväl offline som online, organisationsdelningen samt lanseringen av den nya versionen av eniro.se. Därtill har de lokala katalogerna lägre marginaler, vilket innebär att om andelen intäkter från de lokala katalogerna ökar, påverkas den totala EBITDA-marginalen negativt.

### Sverige Voice

	Juli-sept				Januari-sept				Okt/sept	Jan-dec
	2007	2006	%	%org*	2007	2006	%	%org*	2006/07	2006
MSEK	154	153	1	1	457	439	4	3	615	597
Intäkter**	154	153	1	1	457	439	4	3	615	597
EBITDA	44	51	-14		111	109	2		142	140
EBITDA marg %	29	33			24	25			23	23

\* Organisk förändring

\*\* Voiceintäkter

#### Juli – september

Rörelseintäkterna för kvartalet ökade med 1 procent, även den organiska ökningen var 1 procent.

Intäkter från SMS-tjänsten ökade under tredje kvartalet och det nya servicekonceptet som introducerades under 2006 fortsatte att ha en positiv inverkan på intäkterna.

EBITDA minskade till 44 MSEK (51), negativt påverkad av högre försäljningskostnader. Jämförbar EBITDA för det tredje kvartalet 2006 påverkades positivt av "timing-effekter" på kostnadssidan.

#### Januari – september

Rörelseintäkterna ökade med 4 procent till 457 MSEK (439). Från 1 januari, 2007 flyttades försäljningen av data från offline till voice. Den organiska ökningen av intäkterna är 3 procent.

EBITDA uppgick till 111 MSEK (109).

## Norge

MSEK	Juli-sept					Januari-sept					Okt/sept	Jan-dec
	2007	2006	%	% org*	%org incl bundl**	2007	2006	%	% org*	%org incl bundl**	2006/07	2006
Intäkter	496	518	-4	-2	-2	1 540	1 705	-10	-3	-1	1 956	2 121
Offline	254	325	-22	-21	-15	876	1 128	-22	-17	-12	1 092	1 344
Online	215	167	29	34	20	587	502	17	27	20	760	675
Voice	27	26	4	0	0	77	75	3	3	3	104	102
EBITDA	199	236	-16			782	817	-4			890	925
EBITDA marg %	40	46				51	48				46	44

\* Organisk förändring

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

#### Juli – september

Rörelseintäkterna för Norge minskade under det tredje kvartalet med 4 procent till 496 MSEK (518). Justerat för positiva valutakurseffekter, lägre konsoliderade intäkter från minskningen av ägarandelen av SOL samt den upphörda publiceringsersättningen, minskade intäkterna organiskt med 2 procent.

Offlineintäkterna minskade organiskt med 21 procent. Inkluderat förändringen av sampaketeringsmetoden minskade offlineintäkterna organiskt med 15 procent. Under kvartalet publicerades fyra Gula Sidorna-kataloger, av vilka upplagorna för Bergen och Trondheim var de största. Under perioden publicerades 17 lokala kataloger.

De norska onlineintäkterna uppgick till 215 MSEK (167), med en organisk tillväxt om 34 procent, främst tack vare den starka tillväxten för gulesider.no. Med hänsyn taget till förändringen av sampaketeringsmetoden var den underliggande ökningen 20 procent.

Intäkterna från voice ökade med 4 procent, positivt påverkade av valutakurseffekter. Organiskt var voiceintäkterna oförändrade.

EBITDA för Norge uppgick till 199 MSEK (236). Effekter av förlorad publiceringsersättning och förändring av metod för att redovisa sampaketerad försäljning, liksom högre försäljningskostnader, påverkade jämförelsen med föregående år negativt.

#### Januari – september

Rörelseintäkterna för de första nio månaderna minskade med 10 procent till 1 540 MSEK (1 705). Den organiska nedgången var 3 procent och med hänsyn tagen till förändringen av metod för att redovisa sampaketerad försäljning var nedgången 1 procent.

Offlineintäkterna minskade organiskt med 17 procent, inkluderat förändringen av sampaketeringsmetod minskade offlineintäkterna organiskt med 12 procent.

Onlineintäkterna ökade organiskt med 27 procent och inkluderat förändringar i sampaketeringsmetoden 20 procent. Ökningen inom online var huvudsakligen ett resultat av stark tillväxt för gulesider.no.

Voiceintäkterna ökade organiskt med 3 procent.

EBITDA för Norge uppgick till 782 MSEK (817) och inkluderar en reavinst om 125 MSEK från försäljningen av 49,9 procent av SOL. Jämförbar EBITDA för motsvarande period 2006 inkluderade en reavinst om 37 MSEK från försäljningen av DM Huset AS och Tradera Nordic AB. Effekter av förlorad publiceringsersättning om 54 MSEK och förändring av metod för att redovisa sampaketerad försäljning om 29 MSEK, liksom valutakurseffekter om 14 MSEK, påverkade jämförelsen med föregående år negativt.

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

## Finland

	Juli-sept				Januari-sept				Okt/sept	Jan-dec
	2007	2006	%	% org*	2007	2006	%	% org*	2006/07	2006
MSEK										
Intäkter	115	110	5	4	482	481	0	1	643	642
Offline	26	25	4	4	221	234	-6	-5	298	311
Online	31	31	0	2	96	93	3	3	126	123
Voice	58	54	7	5	165	154	7	7	219	208
EBITDA	16	3	433		90	58	55		116	84
EBITDA marg %	14	3			19	12			18	13

\*Organisk förändring

### Juli – september

Rörelseintäkterna för Finland ökade under det tredje kvartalet med 5 procent. Den organiska utvecklingen var en ökning av rörelseintäkterna med 4 procent.

Offlineintäkterna ökade organiskt med 4 procent, med ökade intäkter från Eniros Telefonkataloger.

Onlineintäkterna var oförändrade. Den organiska utvecklingen ökade med 2 procent. Onlineintäkterna påverkades negativt av en säsongsmässig förändring av försäljningsplaneringen och av en svag försäljning från B2B-produkten Yristele.fi. Den förändrade försäljningsplaneringen kommer säsongsmässigt att påverka onlineintäkterna positivt i det fjärde kvartalet och online förväntas öka kraftigt i fjärde kvartalet.

Intäkterna från voice ökade organiskt med 5 procent.

EBITDA visade en stark ökning till 16 MSEK (3) som ett resultat av högre intäkter och lägre kostnader jämfört med det tredje kvartalet 2006.

### Januari – september

Rörelseintäkterna för niomånadersperioden var oförändrade. Den organiska utvecklingen ökade med 1 procent.

Offlineintäkterna minskade organiskt med 5 procent. Under perioden publicerades utgåvorna för både Helsingfors och Tammerfors med 9 procent lägre intäkter jämfört med samma period förra året. Eniros Telefonkataloger utvecklades positivt.

Onlineintäkterna ökade organiskt med 3 procent. Förändringen i organisationen med en uppdelning av försäljningen i offline respektive online samt förändring av försäljningsplaneringen har fått negativa "timingeffekter" på intäkterna.

Voice ökade organiskt med 7 procent.

EBITDA ökade till 90 MSEK (58), inklusive en reavinst på 15 MSEK från försäljningen av aktier i Finnet Media.

## Danmark

	Juli-sept				Januari-sept				Okt/sept	Jan-dec
	2007	2006	%	% org*	2007	2006	%	% org*	2006/07	2006
MSEK										
Intäkter	155	100	55	8	347	304	14	6	485	442
Offline	86	76	13	5	230	235	-2	4	341	346
Online	69	24	188	17	117	69	70	9	144	96
EBITDA	-34	5	n.a.		-24	23	n.a.		11	58
EBITDA marg %	-22	5			-7	8			2	13

\*Organisk förändring

### Juli – september

Krak Forlag A/S förvärvades under det andra kvartalet 2007 och de två enheterna Krak Forlag A/S och Eniro Danmark A/S är nu helt integrerade. Synergier uppskattades till cirka 60 MSEK årligen från 2008. Detta kvartal är det första att inkludera Krak, vilket påverkar den periodiska jämförelsen betydligt.

Rörelseintäkterna för Danmark under kvartalet ökade med 55 procent, positivt påverkade av förvärvet av

Krak. Rörelseintäkterna ökade organiskt med 8 procent.

Offlineintäkterna ökade organiskt med 5 procent medan onlineintäkterna ökade organiskt med 11 procent.

EBITDA uppgick till -34 MSEK (5) och påverkades negativt av omstrukturering om cirka 50 MSEK avseende förvärvet av Krak. Ytterligare 10 MSEK i omstruktureringseffekter hänfödda till Krak kommer att

belasta fjärde kvartalet. Tidigare kommunicerade omstruktureringseffekter om 40 MSEK har ökat med 20 MSEK till 60 MSEK för helåret. Detta beror i huvudsak på ett ökat antal uppsägningar, något högre uppsägningskostnader än förväntat och högre kostnader för IT-integrationen än uppskattat.

#### Januari – september

Rörelseintäkterna för Danmark under niomånadersperioden ökade med 14 procent, negativt påverkade

av förändringar i publiceringsdatum med 16 MSEK. Den organiska utvecklingen ökade med 6 procent.

Offlineintäkterna ökade organiskt med 4 procent medan onlineintäkterna ökade med 9 procent organiskt.

EBITDA minskade till -24 MSEK (23), negativt påverkade av omstruktureringseffekter avseende förvärvet av Krak om cirka 50 MSEK och från förändringar i publiceringsdatum.

### Polen

	Juli-sept				Januari-sept				Okt/sept	Jan-dec
	2007	2006	%	% org*	2007	2006	%	% org*	2006/07	2006
MSEK										
Intäkter	88	80	10	7	176	156	13	11	415	395
Offline	66	64	3	1	115	108	6	4	336	329
Online	22	16	38	28	61	48	27	26	79	66
EBITDA	21	25	-16		-17	-20	n.a.		94	91
EBITDA marg %	24	31			-10	-13			23	23

\*Organisk förändring

#### Juli – september

Rörelseintäkterna ökade med 10 procent och den organiska ökningen var 7 procent.

Offlineintäkterna ökade organiskt med 1 procent.

Onlineintäkterna ökade starkt vilket resulterade i en organisk ökning om 28 procent.

EBITDA minskade till 21 MSEK (25), som ett resultat av högre försäljningskostnader jämfört med tredje kvartalet förra året. Jämförbar EBITDA tredje kvartalet 2006 påverkades positivt av upplösning av reserver.

#### Januari – september

Ett begränsat antal kataloger publicerades under niomånadersperioden. Den största delen av Polens katalogintäkter redovisas under fjärde kvartalet.

Rörelseintäkterna ökade med 13 procent. Organiskt ökade rörelseintäkterna med 11 procent, varav offlineintäkterna ökade med 4 procent organiskt och onlineintäkterna med 26 procent organiskt.

EBITDA förbättrades till en förlust om -17 MSEK (-20).

### Övrigt

I Övrigt ingår kostnader för koncernhuvudkontoret och koncerngemensamma projekt.

EBITDA för tredje kvartalet uppgick till -14 MSEK (-19) och för niomånadersperioden till -52 MSEK (-51).

### Övrig information

#### Medarbetare

Antalet heltidsanställda uppgick per den 30 september 2007 till 4 816 personer (4 704). I den jämförbara siffran av antalet anställda för 2006 inkluderas 249 anställda i Tyskland. Ökningen av antalet anställda i Danmark beror på förvärvet av Krak. Antalet anställda fördelar sig per land enligt följande tabell:

Sverige	1 435	(1 408)
Norge	1 082	(1 032)
Finland	534	(520)
Danmark	604	(373)
Polen	1 161	(1 122)



## Redovisningsprinciper från 2007

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

EU har antagit följande standards och tolkningar med tillämpningsdatum under 2007: IAS 1 Tillägg – Utformning av finansiella rapporter: Tilläggsupplysningar avseende kapital, IFRS 7 Finansiella instrument: 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.

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.

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

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

## Intäktseffekter av ändrade publiceringsdatum

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

Intäktseffekt av flyttad utgivning 2007 jämfört med 2006					
MSEK	Q1	Q2	Q3	Q4	Total 2007
Sverige exkl Voice	19	-21	7	-5	0
Norge (Findexa)	0	0	0	0	0
Danmark	20	-37	1	16	0
Finland	11	-10	-1	0	0
Polen	0	1	0	-1	0
<b>Total effekt</b>	<b>50</b>	<b>-67</b>	<b>7</b>	<b>10</b>	<b>0</b>

## Intäktsfördelning av sampaketerad försäljning 2007

Intäkterna från försäljningen av sampaketerade produkter fördelas mellan offline och online enligt en fördelningsnyckel vilken avspeglar marknadsvärdet för

respektive produkt. Till och med 2006 har fördelningsnyckeln grundats på användningen av respektive produkt, som fortlöpande mäts genom kundundersökningar. Fördelningsnyckeln justeras årligen. Från 2007 är denna fördelningsnyckel baserad på värdet för annonsörerna. Värdet för annonsören mäts kontinuerligt genom kundundersökningar där kunderna bedömer värdet av användningen.

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

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

Förändringen i fördelningsmetod bedöms i tredje kvartalet att negativt påverka offlineintäkterna med 79 MNOK medan onlineintäkterna bedöms öka med 50 MNOK för 2007. EBITDA för 2007 förväntas påverkas negativt med cirka 29 MNOK. Den bedömda nettoskillnaden på 29 MNOK i intäkter kommer att förskjutas till 2008.

## Avyttring

Den tyska verksamheten Wer liefert was? såldes till ett värde på rörelsen om cirka 1 060 MSEK (EUR 115 M). Försäljningen resulterade i en realisationsvinst om cirka 140 MSEK, rapporterad som verksamheter under avveckling.

## Övrig information

I mars 2007 delades Eniro Sverige AB upp i två separata organisationer, Eniro Online AB (online) och Eniro Gula Sidorna AB (offline). Utfallet av delningen har varit positiv men för att förbättra samordning mellan enheterna har Martin Carlesund också utsetts till VD för Eniro Gula Sidorna AB. Peter Kusendahl fortsätter som VD för Din Del-gruppen.

Som informeras i ett separat pressmeddelande den 8 oktober 2007, har Eniro etablerat en valberedning i enighet med den process som beslutats av Eniros årsstämma den 30 april 2007. Eniros valberedning inför årstämman 2008 utgörs av Wouter Rosingh, Hermes Focus Asset Management, Luca Bechis, Richmond Capital, Niklas Antman, Kairos Investment Management, Mads Eg Gensmann, Parvus Asset Management och Lars Berg, styrelseordförande i Eniro. Valberedningen har utsett Niklas Antman till sin ordförande.

Aktieägare som vill lägga fram förslag till valberedningen kan göra detta via e-post till [nominationcommittee@eniro.com](mailto:nominationcommittee@eniro.com)

## Årsstämma

Årsstämman 2008 kommer att hållas den 7 maj 2008 i Stockholm.

Stockholm 24 oktober 2007

### Tomas Franzén

Vd och Koncernchef

### För information, kontakta:

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

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

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

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

### Finansiell kalender 2007/08

Bokslutsrapport 2007	13 februari 2008
Årsredovisning 2007	april 2008
Delårsrapport jan-mars 2008	25 april 2008
Årsstämma 2008	7 maj 2008
Delårsrapport jan-jun 2008	17 juli 2008
Delårsrapport jan-sept 2008	29 okt 2008

## Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Eniro AB (publ) för perioden 1 januari till den 30 september 2007. 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.

### Stockholm den 24 oktober 2007

PricewaterhouseCoopers AB

**Peter Bladh**  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig

**Sten Håkansson**  
Auktoriserad revisor

## Marknadsstatistik

### Eniros marknadsandelar

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

Källor: IRM, WARC, Zenith Optimedia, Dansk Oplagskontrol, ZAW, BVDW, IAB, CR Media Consulting och Eniro estimat. Siffrorna 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 -----		----- 9 månader -----		----- 12 månader -----	
	2007 jul-sep	2006 jul-sep	2007 jan-sep	2006 jan-sep	2006/07 okt-sep	2006 jan-dec
<b><u>Kvarvarande verksamheter</u></b>						
Rörelseintäkter:						
Brutto rörelseintäkter	1 436	1 360	4 397	4 447	6 396	6 446
Reklamskatt	-10	-9	-36	-33	-77	-74
<b>Rörelseintäkter</b>	<b>1 426</b>	<b>1 351</b>	<b>4 361</b>	<b>4 414</b>	<b>6 319</b>	<b>6 372</b>
Kostnader:						
Produktionskostnader	-406	-367	-1 294	-1 290	-1 881	-1 877
Försäljningskostnader	-420	-332	-1 173	-1 125	-1 538	-1 490
Marknadsföringskostnader	-140	-147	-441	-459	-630	-648
Administrationskostnader	-125	-115	-387	-345	-525	-483
Produktutvecklingskostnader	-48	-25	-125	-87	-159	-121
Ovriga intäkter/kostnader	5	-19	186	60	186	60
<b>Rörelseresultat *</b>	<b>292</b>	<b>346</b>	<b>1 127</b>	<b>1 168</b>	<b>1 772</b>	<b>1 813</b>
Finansiella poster, netto	-88	-134	-343	-391	-489	-537
<b>Resultat före skatt</b>	<b>204</b>	<b>212</b>	<b>784</b>	<b>777</b>	<b>1 283</b>	<b>1 276</b>
Inkomstskatt	-36	-32	-163	-182	-272	-291
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</b>	<b>168</b>	<b>180</b>	<b>621</b>	<b>595</b>	<b>1 011</b>	<b>985</b>
<b><u>Avvecklade verksamheter</u></b>						
Resultat från avvecklade verksamheter	153	7	182	105	146	69
<b>Periodens resultat</b>	<b>321</b>	<b>187</b>	<b>803</b>	<b>700</b>	<b>1 157</b>	<b>1 054</b>
<b><u>Hänförligt till:</u></b>						
Moderbolagets aktieägare	322	187	804	700	1 158	1 054
Minoritetsintressen	-1	-	-1	-	-1	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>321</b>	<b>187</b>	<b>803</b>	<b>700</b>	<b>1 157</b>	<b>1 054</b>
<b><u>Periodens resultat per aktie från kvarvarande verksamheter, SEK</u></b>						
- före utspädning	0,93	0,99	3,43	3,29	5,58	5,44
- efter utspädning	0,93	0,99	3,42	3,28	5,57	5,43
<b><u>Periodens resultat per aktie från avvecklade verksamheter, SEK</u></b>						
- före utspädning	0,84	0,04	1,00	0,58	0,81	0,38
- efter utspädning	0,84	0,04	1,00	0,58	0,81	0,38
<b><u>Periodens resultat per aktie**, SEK</u></b>						
- före utspädning	1,78	1,03	4,44	3,87	6,39	5,82
- efter utspädning	1,78	1,03	4,43	3,86	6,38	5,81
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	181 103	181 102	181 103	181 102	181 103	181 102
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	181 346	181 293	181 346	181 293	181 346	181 309
* Avskrivningar materialla anläggningstillgångar ingår med	21	18	57	56	75	74
* Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar ingår med	85	84	245	249	329	333
<b>* Avskrivningar totalt</b>	<b>106</b>	<b>102</b>	<b>302</b>	<b>305</b>	<b>404</b>	<b>407</b>

\*\* beräknat på resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare

## Koncernens balansräkning

MSEK	2007 sep 30	2007 jun 30	2007 mar 31	2006 dec 31	2006 sep 30	2006 jun 30
<b>Tillgångar</b>						
<b>Anläggningstillgångar</b>						
Materiella anläggningstillgångar	194	202	255	259	258	262
Immateriella anläggningstillgångar	15 967	15 703	16 070	15 459	15 844	16 249
Uppskjutna skattefordringar	90	180	145	138	156	130
Andra fordringar	257	322	226	293	169	191
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>16 508</b>	<b>16 407</b>	<b>16 696</b>	<b>16 149</b>	<b>16 427</b>	<b>16 832</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>						
Pågående arbete	183	179	167	157	158	144
Kundfordringar	814	939	1 058	1 042	774	890
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	338	257	227	203	280	192
Skattefordringar	207	176	158	108	120	89
Övriga icke räntebärande omsättningstillgångar	167	60	162	68	71	74
Övriga räntebärande fordringar	4	4	8	8	3	42
Likvida medel	1 812	430	369	478	421	417
Tillgångar i avvecklade verksamheter	-	1 122	-	-	-	-
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>3 525</b>	<b>3 167</b>	<b>2 149</b>	<b>2 064</b>	<b>1 827</b>	<b>1 848</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>20 033</b>	<b>19 574</b>	<b>18 845</b>	<b>18 213</b>	<b>18 254</b>	<b>18 680</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>						
<b>Eget kapital</b>						
Aktiekapital	182	182	182	182	182	182
Övrigt tillskjutet eget kapital	4 259	4 257	4 255	4 254	4 252	4 252
Reserver	72	69	-69	-296	-279	-158
Balanserad vinst	986	665	1243	980	626	439
<b>Eget kapital moderbolagets aktieägare</b>	<b>5 499</b>	<b>5 173</b>	<b>5 611</b>	<b>5 120</b>	<b>4 781</b>	<b>4 715</b>
Minoritetsintresse	14	-	-	-	-	-
<b>Totalt eget kapital</b>	<b>5 513</b>	<b>5 173</b>	<b>5 611</b>	<b>5 120</b>	<b>4 781</b>	<b>4 715</b>
<b>Långfristiga skulder</b>						
Upplåning	9 303	9 189	8 711	8 545	9 154	9 560
Pensionsförpliktelser	267	233	232	334	353	396
Uppskjutna skatteskulder	1 266	1 379	1 275	1 227	1 100	1 076
Övriga avsättningar	11	9	40	40	44	24
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>10 847</b>	<b>10 810</b>	<b>10 258</b>	<b>10 146</b>	<b>10 651</b>	<b>11 056</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>						
Förskott från kunder	253	191	187	143	266	219
Leverantörsskulder	224	260	226	326	191	246
Skatteskulder	23	11	9	26	7	5
Övriga icke räntebärande skulder	436	409	485	476	466	414
Övriga avsättningar	18	19	21	21	14	13
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 229	1 267	1 247	1 192	1 082	1 161
Upplåning	1 490	1 216	801	763	796	851
Skulder direkt hänförliga till avvecklade verksamheter	-	218	-	-	-	-
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>3 673</b>	<b>3 591</b>	<b>2 976</b>	<b>2 947</b>	<b>2 822</b>	<b>2 909</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>20 033</b>	<b>19 574</b>	<b>18 845</b>	<b>18 213</b>	<b>18 254</b>	<b>18 680</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	-	-	-559	-	-559
Säkring av kassaflöde efter skatt	-	-	81	-	81
Säkring av nettoinvestering efter skatt	-	-	320	-	320
Aktiesparprogram - värde på anställdas tjänstgöring	-	3	-	-	3
Utdelning	-	-	-	-398	-398
Periodens resultat	-	-	-	700	700
<b>Utgående balans 30 september 2006</b>	<b>182</b>	<b>4 252</b>	<b>-279</b>	<b>626</b>	<b>4 781</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	-	-	831	-	831
Säkring av kassaflöde efter skatt	-	-	41	-	41
Säkring av nettoinvestering efter skatt	-	-	-504	-	-504
Aktiesparprogram - värde på anställdas tjänstgöring	-	5	-	-	5
Utdelning	-	-	-	-797	-797
Periodens resultat	-	-	-	803	803
<b>Utgående balans moderbolagets aktieägare</b>	<b>182</b>	<b>4 259</b>	<b>72</b>	<b>986</b>	<b>5 499</b>
Minoritetsintresse	-	-	-	-	14
<b>Utgående totalt eget kapital 30 september 2007</b>	<b>182</b>	<b>4 259</b>	<b>72</b>	<b>986</b>	<b>5 513</b>

## Kassaflödesanalys

MSEK	----- 3 månader -----		----- 9 månader -----		----- 12 månader -----	
	2007	2006	2007	2006	2006/07	2006
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	okt-sep	jan-dec
<b>Rörelseresultat</b>	<b>292</b>	<b>346</b>	<b>1 127</b>	<b>1 168</b>	<b>1 772</b>	<b>1 813</b>
Avskrivningar	106	102	302	305	404	407
Ej likvidpåverkande poster	31	-3	-135	-47	-152	-64
Betalda räntor	-118	-110	-364	-365	-490	-491
Betalda skatter	-50	-80	-169	-204	-220	-255
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	261	255	761	857	1 314	1 410
Förändring av rörelsekapitalet	-100	11	-45	-16	-37	-8
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>161</b>	<b>266</b>	<b>716</b>	<b>841</b>	<b>1 277</b>	<b>1 402</b>
Förvärv av koncern- och intresseföretag	-4	-1	-495	-122	-511	-138
Försäljning av koncern- och intresseföretag	-	1	108	50	107	49
Investeringar i övriga anläggningstillgångar, netto	-33	-34	-93	-78	-141	-126
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-37</b>	<b>-34</b>	<b>-480</b>	<b>-150</b>	<b>-545</b>	<b>-215</b>
Nya lån	368	-	1 367	-	1 367	-
Amortering av låneskulder	-208	-245	-627	-683	-1 032	-1 088
Utdelning	-	-	-797	-398	-797	-398
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>160</b>	<b>-245</b>	<b>-57</b>	<b>-1 081</b>	<b>-462</b>	<b>-1 486</b>
<b>Kassaflöde från avvecklade verksamheter</b>	<b>1 063</b>	<b>23</b>	<b>1 127</b>	<b>89</b>	<b>1 107</b>	<b>69</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>1 347</b>	<b>10</b>	<b>1 306</b>	<b>-301</b>	<b>1 377</b>	<b>-230</b>
Summa likvida medel vid periodens början	455	417	478	742	421	742
Periodens kassaflöde	1 347	10	1 306	-301	1 377	-230
Kursdifferens i likvida medel	10	-6	28	-20	14	-34
Summa likvida medel vid periodens slut avvecklade verksamheter	-	-	-	-	-	-
Summa likvida medel vid periodens slut kvarvarande verksamheter	1 812	421	1 812	421	1 812	478
Summa likvida medel vid periodens slut	1 812	421	1 812	421	1 812	478

## Intäkter per region och marknadsenhet

MSEK	----- 3 månader -----		----- 9 månader -----		----- 12 månader -----	
	2007	2006	2007	2006	2006/07	2006
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	okt-sep	jan-dec
<b>Kvarvarande verksamheter</b>						
<b>Rörelseintäkter totalt</b>	<b>1 426</b>	<b>1 351</b>	<b>4 361</b>	<b>4 414</b>	<b>6 319</b>	<b>6 372</b>
Offline-intäkter	669	720	2 274	2 568	3 558	3 852
Online-intäkter exklusive Voice	518	398	1 388	1 178	1 823	1 613
Voice-Intäkter	239	233	699	668	938	907
Online-intäkter andel, %	36%	29%	32%	27%	29%	25%
<b>Sverige exkl. Voice</b>	<b>418</b>	<b>390</b>	<b>1 359</b>	<b>1 329</b>	<b>2 205</b>	<b>2 175</b>
Offline-intäkter	237	230	832	863	1 491	1 522
Online-intäkter	181	160	527	466	714	653
<b>Sverige Voice</b>	<b>154</b>	<b>153</b>	<b>457</b>	<b>439</b>	<b>615</b>	<b>597</b>
Voice-Intäkter	154	153	457	439	615	597
<b>Norge</b>	<b>496</b>	<b>518</b>	<b>1 540</b>	<b>1 705</b>	<b>1 956</b>	<b>2 121</b>
Offline-intäkter	254	325	876	1 128	1 092	1 344
Online-intäkter	215	167	587	502	760	675
Voice-Intäkter	27	26	77	75	104	102
<b>Finland</b>	<b>115</b>	<b>110</b>	<b>482</b>	<b>481</b>	<b>643</b>	<b>642</b>
Offline-intäkter	26	25	221	234	298	311
Online-intäkter	31	31	96	93	126	123
Voice-Intäkter	58	54	165	154	219	208
<b>Danmark</b>	<b>155</b>	<b>100</b>	<b>347</b>	<b>304</b>	<b>485</b>	<b>442</b>
Offline-intäkter	86	76	230	235	341	346
Online-intäkter	69	24	117	69	144	96
<b>Polen</b>	<b>88</b>	<b>80</b>	<b>176</b>	<b>156</b>	<b>415</b>	<b>395</b>
Offline-intäkter	66	64	115	108	336	329
Online-intäkter	22	16	61	48	79	66

## Rörelseresultat före avskrivningar per region och marknadsenhet

MSEK	----- 3 månader -----		----- 9 månader -----		----- 12 månader -----	
	2007	2006	2007	2006	2006/07	2006
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	okt-sep	jan-dec
<b>Kvarvarande verksamheter</b>						
<b>Rörelseresultat före avskr.(EBITDA) Totalt</b>	<b>398</b>	<b>448</b>	<b>1 429</b>	<b>1 473</b>	<b>2 176</b>	<b>2 220</b>
Marginal, %	28	33	33	33	34	35
<b>Sverige exkl. Voice</b>	<b>166</b>	<b>147</b>	<b>539</b>	<b>537</b>	<b>1 005</b>	<b>1 003</b>
Marginal, %	40	38	40	40	46	46
<b>Sverige Voice</b>	<b>44</b>	<b>51</b>	<b>111</b>	<b>109</b>	<b>142</b>	<b>140</b>
Marginal, %	29	33	24	25	23	23
<b>Norge</b>	<b>199</b>	<b>236</b>	<b>782</b>	<b>817</b>	<b>890</b>	<b>925</b>
Marginal, %	40	46	51	48	46	44
<b>Finland</b>	<b>16</b>	<b>3</b>	<b>90</b>	<b>58</b>	<b>116</b>	<b>84</b>
Marginal, %	14	3	19	12	18	13
<b>Danmark</b>	<b>-34</b>	<b>5</b>	<b>-24</b>	<b>23</b>	<b>11</b>	<b>58</b>
Marginal, %	-22	5	-7	8	2	13
<b>Polen</b>	<b>21</b>	<b>25</b>	<b>-17</b>	<b>-20</b>	<b>94</b>	<b>91</b>
Marginal, %	24	31	-10	-13	23	23
Övrigt (Huvudkontoret & koncerng. projekt)	-14	-19	-52	-51	-82	-81

## Rörelseresultat per marknadsenhet

MSEK	----- 3 månader -----		----- 9 månader -----		----- 12 månader -----	
	2007	2006	2007	2006	2006/07	2006
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	okt-sep	jan-dec
<b>Kvarvarande verksamheter</b>						
<b>Rörelseresultat efter avskr. (EBIT) totalt</b>	<b>292</b>	<b>346</b>	<b>1 127</b>	<b>1 168</b>	<b>1 772</b>	<b>1 813</b>
Marginal, %	20	26	26	26	28	28
<b>Sverige exkl. Voice</b>	<b>155</b>	<b>139</b>	<b>502</b>	<b>513</b>	<b>958</b>	<b>969</b>
Marginal, %	37	36	37	39	43	45
<b>Sverige Voice</b>	<b>42</b>	<b>49</b>	<b>104</b>	<b>103</b>	<b>132</b>	<b>131</b>
Marginal, %	27	32	23	23	21	22
<b>Norge</b>	<b>126</b>	<b>156</b>	<b>566</b>	<b>574</b>	<b>596</b>	<b>604</b>
Marginal, %	25	30	37	34	30	28
<b>Finland</b>	<b>8</b>	<b>-4</b>	<b>69</b>	<b>37</b>	<b>88</b>	<b>56</b>
Marginal, %	7	-4	14	8	14	9
<b>Danmark</b>	<b>-43</b>	<b>2</b>	<b>-38</b>	<b>18</b>	<b>-5</b>	<b>51</b>
Marginal, %	-28	2	-11	6	-1	12
<b>Polen</b>	<b>18</b>	<b>23</b>	<b>-24</b>	<b>-26</b>	<b>85</b>	<b>83</b>
Marginal, %	20	29	-14	-17	20	21
Övrigt	-14	-19	-52	-51	-82	-81

## Intäkter per kvartal

MSEK	2007 Kv.3	2007 Kv.2	2007 Kv.1	2006 Kv.4	2006 Kv.3	2006 Kv.2	2006 Kv.1	2005 Kv.4
<b>Kvarvarande verksamheter</b>								
<b>Rörelseintäkter</b>								
<b>Totalt</b>	<b>1 426</b>	<b>1 607</b>	<b>1 328</b>	<b>1 958</b>	<b>1 351</b>	<b>1 739</b>	<b>1 324</b>	<b>1 673</b>
Offline-intäkter	669	919	686	1 284	720	1 106	742	1 147
Online-intäkter	518	446	424	435	398	398	382	325
Voice-intäkter	239	242	218	239	233	235	200	201
<b>Sverige exkl. Voice</b>	<b>418</b>	<b>553</b>	<b>388</b>	<b>846</b>	<b>390</b>	<b>571</b>	<b>368</b>	<b>869</b>
Offline-intäkter	237	379	216	659	230	417	216	708
Online-intäkter	181	174	172	187	160	154	152	161
<b>Sverige Voice</b>	<b>154</b>	<b>159</b>	<b>144</b>	<b>158</b>	<b>153</b>	<b>152</b>	<b>134</b>	<b>148</b>
Voice-intäkter	154	159	144	158	153	152	134	148
<b>Norge</b>	<b>496</b>	<b>505</b>	<b>539</b>	<b>416</b>	<b>518</b>	<b>581</b>	<b>606</b>	<b>119</b>
Offline-intäkter	254	284	338	216	325	378	425	13
Online-intäkter	215	195	177	173	167	175	160	100
Voice-intäkter	27	26	24	27	26	28	21	6
<b>Finland</b>	<b>115</b>	<b>239</b>	<b>128</b>	<b>161</b>	<b>110</b>	<b>257</b>	<b>114</b>	<b>168</b>
Offline-intäkter	26	148	47	77	25	172	37	92
Online-intäkter	31	34	31	30	31	30	32	29
Voice-intäkter	58	57	50	54	54	55	45	47
<b>Danmark</b>	<b>155</b>	<b>94</b>	<b>98</b>	<b>138</b>	<b>100</b>	<b>129</b>	<b>75</b>	<b>122</b>
Offline-intäkter	86	71	73	111	76	106	53	101
Online-intäkter	69	23	25	27	24	23	22	21
<b>Polen</b>	<b>88</b>	<b>57</b>	<b>31</b>	<b>239</b>	<b>80</b>	<b>49</b>	<b>27</b>	<b>247</b>
Offline-intäkter	66	37	12	221	64	33	11	233
Online-intäkter	22	20	19	18	16	16	16	14

## Rörelseresultat före avskrivningar per kvartal

MSEK	2007 Kv.3	2007 Kv.2	2007 Kv.1	2006 Kv.4	2006 Kv.3	2006 Kv.2	2006 Kv.1	2005 Kv.4
<b>Kvarvarande verksamheter</b>								
<b>Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)</b>								
<b>Totalt</b>	<b>398</b>	<b>537</b>	<b>494</b>	<b>747</b>	<b>448</b>	<b>663</b>	<b>362</b>	<b>539</b>
Sverige exkl. Voice	166	253	120	466	147	269	121	426
Sverige Voice	44	34	33	31	51	32	26	44
Norge	199	225	358	108	236	301	280	-48
Finland	16	58	16	26	3	62	-7	19
Danmark	-34	2	8	35	5	29	-11	8
Polen	21	-12	-26	111	25	-16	-29	124
Övrigt (Huvudkontoret och koncerngem. projekt)	-14	-23	-15	-30	-19	-14	-18	-34



## Finansiella nyckeltal

MSEK	----- 3 månader -----		----- 9 månader -----		----- 12 månader -----	
	2007	2006	2007	2006	2006/07	2006
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	okt-sep	jan-dec
Rörelsemarginal - EBITDA, %	28	33	33	33	34	35
Rörelsemarginal - EBIT, %	20	26	26	26	28	28
Cash Earnings kvarvarande verksamheter, MSEK	274	282	923	900	1 415	1 392
Cash Earnings, MSEK	429	291	1 113	1 013	1 572	1 472

  

MSEK	2007	2007	2007	2006	2006	2006
	sep 30	jun 30	mar 31	dec 31	sep 30	jun 30
Eget kapital, genomsnitt 12 månader, MSEK	5 263	5 114	4 961	4 804	4 379	3 639
Avkastning på eget kapital, 12 månader, %	22	20	23	22	27	32
Räntebärande nettoskuld, MSEK	9 009	9 881	9 161	8 872	9 719	10 187
Skuldsättningsgrad, ggr	1,64	1,91	1,63	1,73	2,03	2,16
Soliditet, %	28	26	30	28	26	25
Räntebärande nettoskuld/EBITDA, ggr	4,1	4,4	3,8	3,9	4,7	5,6

## Nyckeltal per aktie före utspädning

	----- 3 månader -----		----- 9 månader -----		----- 12 månader -----	
	2007	2006	2007	2006	2006/07	2006
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	okt-sep	jan-dec
Rörelseintäkter, SEK	7,87	7,46	24,08	24,37	34,89	35,18
Resultat före skatt, SEK	1,13	1,17	4,33	4,29	7,08	7,05
Periodens resultat kvarvarande verksamheter, SEK	0,93	0,99	3,43	3,29	5,58	5,44
Periodens resultat *, SEK	1,78	1,03	4,44	3,87	6,39	5,82
Cash Earnings kvarvarande verksamheter, SEK	1,51	1,56	5,10	4,97	7,81	7,69
Cash Earnings, SEK	2,37	1,61	6,15	5,59	8,68	8,13
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	181 103	181 102	181 103	181 102	181 103	181 102
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	181 346	181 293	181 346	181 293	181 346	181 309

\* beräknat på resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare

	2007	2007	2007	2006	2006	2006
	sep 30	jun 30	mar 31	dec 31	sep 30	jun 30
Eget kapital, SEK	30,36	28,56	30,98	28,27	26,40	26,03
Börskurs vid periodens slut, SEK	78,50	87,25	88,25	90,50	90,00	75,75
Antal aktier vid periodens slut efter återköp, tusental	181 103	181 103	181 103	181 103	181 103	181 102

## Andra nyckeltal

	----- 9 månader -----		----- 12 månader -----
	2007	2006	2006
	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Medelantal heltidsanställda, perioden	4 606	4 694	4 801
Antal heltidsanställda vid periodens slut	4 816	4 704	4 821

## Moderbolaget

Resultaträkning	----- 9 månader -----	
	2007	2006
MSEK	jan-sep	jan-sep
Rörelseintäkter	19	21
Resultat efter finansiella poster	-326	233
Periodens resultat	-244	294

  

Balansräkning	2007	2006
	sep 30	sep 30
Summa anläggningstillgångar	13 669	13 182
Summa omsättningstillgångar	1 635	241
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>15 304</b>	<b>13 423</b>
Eget kapital	4 070	4 250
Obeskattade reserver	1 053	920
Avsättningar	13	11
Långfristiga skulder	9 582	8 198
Summa kortfristiga skulder	586	44
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>15 304</b>	<b>13 423</b>

## Förvärvade verksamheter

Den 19 juni 2007 förvärvade Eniro Danmark A/S 100% av aktierna i Krak Forlag A/S (Krak) som är det ledande lokala söktjänstbolaget räknat i antal unika besökare och gula sökningar. Bolaget konsolideras från och med detta datum i Enirokoncernen. Köpeskillingen uppgick till 474 MSEK. I nedanstående förvärvsanalys visas en preliminär värdering av övertagna nettotillgångar och goodwill.

MSEK	
Köpeskillning inklusive förvärvskostnader	474
-Avgår ännu ej erlagt belopp	-50
-Avgår likvida medel vid förvärvstillfället	-6
Summa nettobetaling vid förvärvet av Krak	418
Betalning avseende övriga förvärv	77
<b>Summa nettobetaling vid förvärv</b>	<b>495</b>

### Tillgångar och skulder vid förvärvet av Krak

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

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

Övriga förvärv avser främst förvärvet av 100 procent av aktierna i Leta AB i januari 2007 med en köpeskillning om ca 48 MSEK samt förvärvet av 48,1 procent av aktierna i Netclips AB i februari 2007 för ca 10 MSEK. Under juli 2007 förvärvade Din Del 51 procent av aktierna i Fastcheck AB med en option att förvärva de resterande 49 procent av aktierna.