

Extrastämman Eniro 7 juni 2012
Johan Lindgren, Koncernchef & VD



ENIRO VIDTAR ÅTGÄRDER FÖR ATT SÄNKA NETTOSKULDEN

- En av de långivande bankerna i konsortiet har erbjudit Eniro förtida återbetalning av ett lån på cirka 540 MSEK med en reavinst på cirka 150 MSEK
- Återbetalningen av lånet finansieras genom att styrelsen föreslår extrastämman att besluta om att ge ut preferensaktier
- Teckningsåtaganden motsvarande 100 procent har ingåtts
- Utspädningen för befintliga aktieägare beräknas vara cirka 1 procent av kapitalet och 0,1 procent av rösterna
- Åtgärden stärker Eniros finansiella position samt förbättrar resultat och kassaflöde

NY PREFERENSAKTIE

- Nytt aktieslag, preferensaktier, erbjuds nya och befintliga aktieägare:
 - Emissionsbelopp: 400 MSEK
 - Företräde till årlig utdelning på 48 kr/aktie(12 procent) fram till 2017, därefter ökar utdelningen med 4 kr/aktie per år (1 procentenhet per år)
Eventuell ej utbetald utdelning ackumuleras
 - Utdelning förutsätter beslut av bolagsstämma
 - Inlösen möjlig efter beslut av bolagsstämma

NY PREFERENSAKTIE

- Tilldelning kommer att ske med målet att uppnå en god ägarbas och bred spridning av preferensaktierna
 - Nyemissionen är uppdelad i två delar: ett erbjudande till allmänheten inklusive Eniros aktieägare som avses omfatta 100 MSEK och ett institutionellt erbjudande som avses omfatta 300 MSEK
 - Investerarare av institutionell karaktär har förbundit sig att teckna 400 MSEK, av vilka 100 MSEK avses att erbjudas till allmänheten i Sverige
 - Tilldelningen i det institutionella erbjudandet kan komma att minskas beroende på intresset från Eniros aktieägare
- Informationsbroschyr kommer att skickas ut till samtliga direktregistrerade aktieägare kring den 11 juni – teckningsperiod från 11 juni till den 21 juni

TIDPLAN

HÄNDELSE

- Informationsbroschyr
- Anmälan om teckning
- Offentliggörande utfall
- Likviddag
- Notering på NASDAQ OMX/STO

DATUM

utskick från 11 juni 2012

11-21 juni 2012

omkring 26 juni 2012

omkring 29 juni 2012

omkring 6 juli 2012

EN OFFENSIV ÅTGÄRD

- **Sänkt skuldsättning:** Skuldsättningen sänks med ytterligare 540 miljoner SEK utöver den planerade amorteringen på 650 MSEK för 2012, totalt 1,2 mdr SEK
- **Sänkta räntekostnader:** Kvoten EBITDA/nettoskuld sjunker under 3,0 vilket innebär att räntekostnaden på återstående lån sänks med 0,75 procentenheter, samt vissa lättnader i bankvillkoren
- **Positiv effekt på vinst per aktie:** Resultat efter skatt förbättras kortsiktigt genom en reavinst om cirka 150 MSEK, och långsiktigt genom sänkta räntekostnader
- **Förbättrad finansiell position:** Skuldsättningsgraden sjunker eftersom skulden minskas och preferensaktierna ingår i eget kapital

RESULTAT PRO FORMA

MSEK	12 mån		Proforma
	1 april 2011 - 31-mar-12	Justering för Nyemission Återbetalning	
Rörelseintäkter	4 316		4 316
Rörelsekostnader exklusive av- och nedskrivningar	-3 251		-3 251
EBITDA	1 065		1 065
Av- och nedskrivningar	-865*		-865*
Rörelseresultat	200		200
Finansiella poster netto	-369	69 ¹⁾	-300
Resultat före skatt	-169		-100
Extraordinär intäkt		156 ²⁾	156
Inkomstskatt	-2	-59 ³⁾	-61
Periodens resultat	-171		-6
Hänförligt till:			
Stamaktieägare, per aktie	-1,71		-0,53
Preferensaktieägare, per aktie	n.a.		48

* Inkluderar 380 M SEK i goodwillnedskrivning

NYCKELTAL PRO FORMA

	12 mån 1 april 2011 - 31-mar-12	Proforma 1 april 2011 - 31-mar-12
Nettoskuld/EBITDA	3,3x	2,8x
Skuldsättningsgrad, netto	1,2x	0,8x
Soliditet, %	31,8	37,3
Räntetäckningsgrad	2,9x	3,5x
Antal utestående aktier:		
Stamaktier	100 180 740	100 180 740
Preferensaktier		1 000 000

MÅL OCH TURNAROUND PLAN

UTFALL 2011

FINANSIELLA MÅL 2012

LÅNGSIKTIGT MÅL

ORGANISK TILLVÄXT

Rörelseintäkterna sjönk organiskt med 11 %

För 2012 förväntas en återgång till total intäkstillväxt

Att växa mer än marknaden

SÄNKTA KOSTNADER

De totala kostnaderna sjönk med 458 MSEK

De totala kostnaderna ska sänkas med 200 MSEK under året*

Att löpande se över och effektivisera kostnaderna

RESULTAT

EBITDA 991 MSEK

Genom förändrad intäktsmix och fortsatta besparingar, bibehålla en EBITDA 2012 i nivå med 2011

Att bibehålla en god, lönsam tillväxt

KAPITAL- STRUKTUR

Nettoskuld i förhållande till EBITDA om 3,6 gånger

Nettoskulden i förhållande till EBITDA ska minskas

Att på sikt nå en nettoskuld i förhållande till EBITDA kring 3,0 gånger

UTDELNING

En minskning av nettoskulden prioriteras framför utdelning

En minskning av nettoskulden prioriteras framför utdelning

Att skapa utdelningskapacitet i bolaget

* Exklusive valutaeffekter, avyttringar och förvärv av verksamheter samt ökade tredjepartskostnader till följd av strategisk förskjutning i intäktsmix mot ökade intäkter från tredjepartssamarbeten.

eniro 