



A-pressen

2. tertial 1999

Presentasjon
7. oktober 1999

Hovedtrekk

- Driftsresultatet er økt med 35 %
- Negativt resultat
 - høyere finanskostnader
 - resultatsvikt i TV 2-konsernet
- Utflating i markedsinntekter
- Effekt av kostnadstiltak
 - nedbemanning raskere enn ventet
- Vesentlig resultatforbedring i Media Øst Trykk
- Investering i Russland innenfor planlagte rammer

Resultat*(Tall i mill. kr.)*

| 2 T 99 | 2 T 98 | | 31.08.99 | 31.08.98 | 1998 |
|-----------|-----------|--|------------|-----------|------------|
| 703 | 726 | Driftsinntekter | 1 423 | 1 459 | 2 270 |
| 660 | 687 | Driftskostnader | 1 370 | 1 420 | 2 233 |
| 43 | 39 | Driftsresultat | 53 | 39 | 37 |
| -9 | -4 | Andel tilknyttede selskaper | -24 | 3 | -3 |
| -17 | -15 | Netto finansposter | -35 | -27 | -47 |
| 17 | 20 | Resultat før skatt og minoritet | -6 | 15 | -13 |
| | | Skattekostnad | -13 | -8 | -14 |
| | | Minoritetens andel | 0 | -1 | 1 |
| | | Resultat | -19 | 6 | -27 |

Driftsresultat - forretningsområder

2. tertial 1999

(Tall i mill. kr.)

| 2 T 99 | 2 T 98 | | 31.08.99 | 31.08.98 | 1998 |
|-----------|-----------|---------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| 46 | 47 | Lokalavisene | 68 | 67 | 106 |
| -1 | -3 | Storbyavisene | -7 | -11 | -23 |
| 45 | 44 | Driftsresultat avis | 61 | 56 | 83 |
| 19 | 8 | Trykkeriselskapene | 30 | 8 | 14 |
| -6 | -5 | TV-selskapene | -9 | -10 | -25 |
| -1 | -3 | Elektroniske medier | -3 | -6 | -11 |
| -14 | -5 | Andre selskaper og eliminerings | -26 | -9 | -24 |
| 43 | 39 | Driftsresultat konsern | 53 | 39 | 37 |

Balanse*(Tall i mill. kr.)*

| | 31.08.99 | 30.04.99 | 31.12.98 |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Anleggsmidler | 1 583 | 1 651 | 1 619 |
| Omløpsmidler | 394 | 505 | 444 |
| Sum eiendeler | 1 977 | 2 156 | 2 062 |
| Egenkapital | 732 | 723 | 736 |
| Minoritetsinteresser | 35 | 32 | 37 |
| Sum egenkapital | 767 | 755 | 773 |
| Ikke rentebærende gjeld | 461 | 596 | 524 |
| Rentebærende gjeld | 749 | 806 | 765 |
| Sum gjeld | 1 210 | 1 401 | 1 289 |
| Sum gjeld og egenkapital | 1 977 | 2 156 | 2 062 |

Finansielle nøkkeltall

| 2 T 99 | 2 T 98 | | 31.08.99 | 31.08.98 | 1998 |
|--------|--------|--|----------|----------|-------|
| | | <u>Lønnsomhet/kapital</u> | | | |
| 6,1 % | 5,4 % | Driftsmargin (%) | 3,7 % | 2,7 % | 1,6 % |
| 43 | 39 | EBIT (mill.kr) | 53 | 39 | 37 |
| 89 | 86 | EBITDA (mill.kr.) | 144 | 132 | 183 |
| | | Likviditetsreserve (mill.kr) | 244 | 190 | 349 |
| | | Netto rentebærende gjeld (mill.kr) | 645 | 740 | 594 |
| | | <u>Aksjerelaterte nøkkeltall</u> | | | |
| 0,5 | 2,0 | Fortjeneste per aksje (kr) | -2,2 | 0,9 | -3,6 |
| 6,9 | 8,8 | Kontantstrøm fra drift per aksje (kr) | 9,2 | 14,3 | 16,9 |
| | | Bokført EK per aksje per tertialslutt (kr) | 82,9 | 87,4 | 83,3 |

(Se egen foil for definisjoner på nøkkeltall)

Kontantstrøm

| <i>(Tall i mill. kr)</i> | 31.08.99 | 31.08.98 | 1998 |
|---------------------------|-----------------|-----------------|-------------|
| Resultat etter skatt | -19 | 6 | -27 |
| + Ordinære avskrivninger | 91 | 93 | 146 |
| - Ekstraordinære poster | - | - | - |
| + Skattekostnad | 13 | 8 | 14 |
| - Betalbar skatt | 3 | 4 | 10 |
| Kontantstrøm | 82 | 103 | 124 |
| - Tilknyttede selskap | -24 | 3 | -3 |
| - Investeringer | 81 | 92 | 164 |
| - anlegg | 46 | 84 | 125 |
| - strategiske/aksjer | 35 | 8 | 39 |
| Netto kontantstrøm | 25 | 8 | -37 |

- Uendret resultat
 - halvparten av avisene har resultatfremgang
- Fortsatt inntektsvekst
 - redusert volum, opplag og annonser
- Beskjeden kostnadsvekst
 - effekt av tiltak - redusert antall årsverk

Lokalavis

2. tertial 1999

(Tall i mill. kr.)

| 2 T 99 | 2 T 98 Lokalavis | 31.08.99 | 31.08.98 | 1998 |
|-----------|---|-----------|-----------|------------|
| 526 | 508 Driftsinntekter | 1 075 | 1 014 | 1 583 |
| 478 | 457 Driftskostnader | 1 000 | 939 | 1 468 |
| 49 | 51 Driftsresultat | 74 | 75 | 115 |
| 3 | 4 Goodwillavskrivninger | 6 | 8 | 9 |
| 46 | 47 Driftsresultat inkl. fordelt GW | 68 | 67 | 106 |
| 4 | 1 Tilknyttede selskaper | 4 | 2 | 1 |
| 50 | 48 Resultat forretningsområde | 73 | 69 | 107 |
| 9,3 % | 9,9 % Driftsmargin før GW | 6,9 % | 7,4 % | 7,2 % |

Underliggende annonsevekst

| | Endring 31.08.99-31.08.98 | |
|---------------------|----------------------------------|---------------|
| | Volum | Kroner |
| Media Øst | -2,4 % | 2,6 % |
| Region Sør | -0,5 % | 0,2 % |
| Region Vest | 4,4 % | -1,9 % |
| Region Midt-Norge | -9,2 % | 4,3 % |
| Region Nord | -6,2 % | 0,7 % |
| Lokalavisene | -3,5 % | 1,6 % |
| Storbyavisene | -6,7 % | -2,4 % |
| Sum totalt | -3,9 % | 1,2 % |

- Underliggende resultattilbakegang
- Betydelig inntektssvikt
 - annonseinntekter
 - redusert pressestøtte
- Marginal kostnadsvekst
- Bergensavisen: betydelige kostnadsreduksjoner
- Målet om redusert eierandel i Storbyavisene ligger fast

Storbyavisene

2. tertial 1999

(Tall i mill. kr.)

| 2 T 99 | 2 T 98 | Storby | 31.08.99 | 31.08.98 | 1998 |
|--------|--------|--|----------|----------|--------|
| 90 | 132 | Driftsinntekter | 179 | 266 | 408 |
| 91 | 134 | Driftskostnader | 186 | 277 | 431 |
| -1 | -3 | Driftsresultat | -7 | -11 | -23 |
| - | - | Goodwillavskrivninger | - | - | - |
| -1 | -3 | Driftsresultat inkl. fordelt GW | -7 | -11 | -23 |
| - | - | Tilknyttede selskaper | - | - | - |
| -1 | -3 | Resultat forretningsområde | -7 | -11 | -23 |
| -0,9 % | -2,1 % | Driftsmargin før GW | -4,1 % | -4,2 % | -5,6 % |

Trykkeri-selskapene

- Vesentlig resultatforbedring - Media Øst Trykk
- Produksjonsstabilitet
- Nytt trykktårn
 - installasjon ultimo 1999
 - produksjonsstart mars 2000
- Andre selskaper som fjoråret

Trykkeri-selskaper

(Tall i mill. kr.)

| 2 T 99 | 2 T 98 Trykkeriselskapene | 31.08.99 | 31.08.98 | 1998 |
|-----------|--|-----------|----------|-----------|
| 128 | 116 Driftsinntekter* | 248 | 232 | 366 |
| 109 | 108 Driftskostnader | 218 | 223 | 352 |
| 19 | 8 Driftsresultat | 30 | 8 | 14 |
| 0 | 0 Goodwillavskrivninger | 0 | 0 | 0 |
| 19 | 8 Driftsresultat inkl. fordelt GW | 30 | 8 | 14 |
| - | - Tilknyttede selskaper | - | - | - |
| 19 | 8 Resultat forretningsområde | 30 | 8 | 14 |
| 14,9 % | 6,7 % Driftsmargin før GW | 12,0 % | 3,6 % | 3,9 % |

* Inkluderer ekstraordinære inntekter 4,6 mill. kroner

■ *Kanalen*

- ▶ stagnasjon i reklamemarkedet
- ▶ kostnadsreduserende tiltak gjennomføres iht plan

■ *Konsernet*

- ▶ TV Norges drift belaster + GRP-garanti
 - ✓ Jobbes med å finne løsninger
- ▶ flere datterselskaper belaster

TV 2 - konsern*(Tall i mill. kr.)*

| Resultatregnskap | 31.08.99 | 31.08.98 | 1998 |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|--------------|
| Driftsinntekter | 807 | 837 | 1 336 |
| Programkostnader | 254 | 215 | 333 |
| Personalkostnader | 198 | 166 | 279 |
| Øvrige driftskostnader | 326 | 266 | 457 |
| Avskrivninger | 42 | 33 | 53 |
| Andel tilknyttede selskaper | 29 | 56 | 60 |
| Driftskostnader | 849 | 736 | 1 182 |
| Driftsresultat | -42 | 101 | 154 |
| Netto finansposter | -4 | -8 | -13 |
| Ekstraordinære poster | - | - | 20 |
| Resultat før skatt | -46 | 93 | 161 |
| Skattekostnad | 3 | -21 | -77 |
| Minoritetsinteresser | 3 | - | 2 |
| Resultat etter skattekostnad | -40 | 72 | 86 |

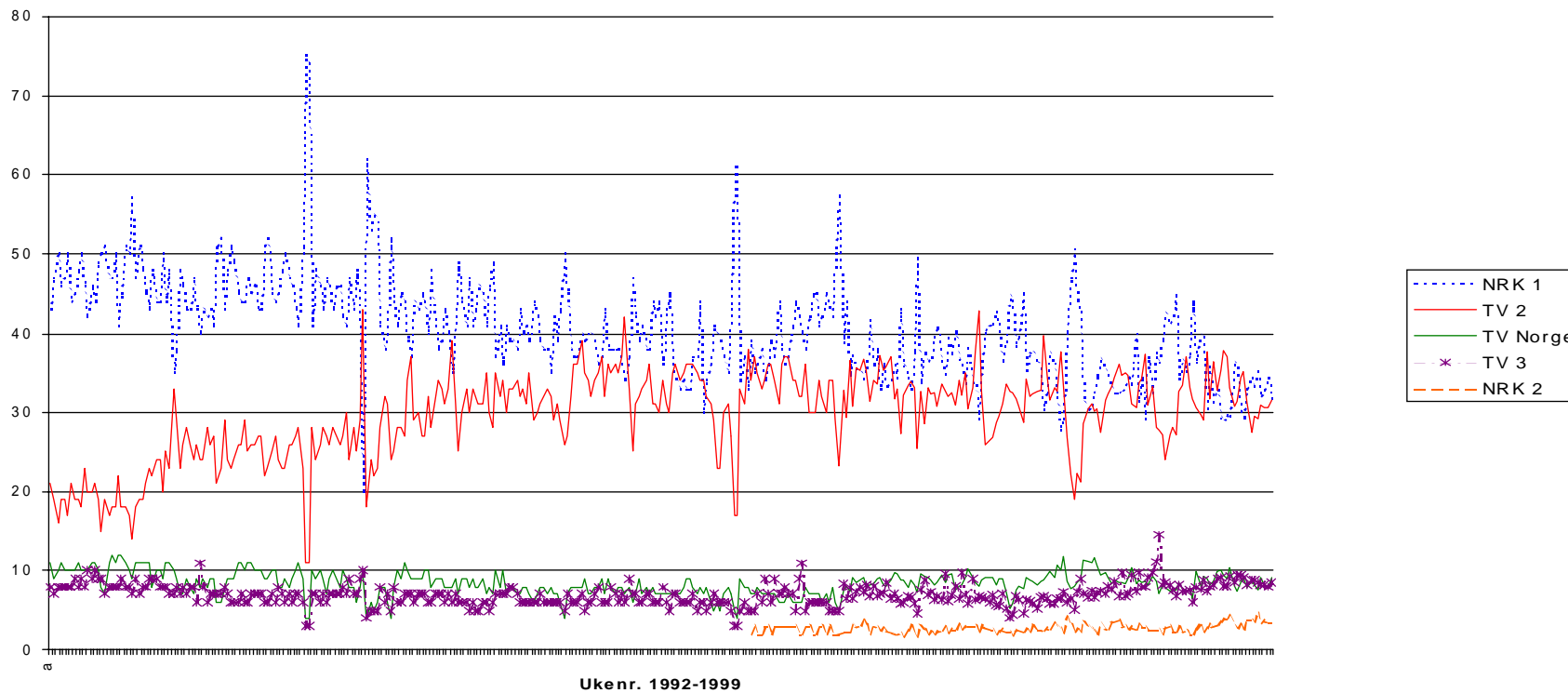
TV 2 konsern - eierskapet i TV Norge

(Tall i mill. kr.)

| Effekter av eierskapet i TVNorge | 31.08.99 | 31.08.98 |
|---|------------|------------|
| TVNorge - resultatandel | -50 | -42 |
| Goodwillavskrivninger | -10 | -10 |
| Konserneffekt GRP-garanti (etter skatt) | -20 | 0 |
| Totaleffekt konsernregnskap TV2 | -80 | -52 |

Seertall TV2-universet

2. tertial 1999



- Marginal resultatfremgang
- Fortsatt lave inntekter
- Reduserte driftskostnader (- 7,2 %)
- Tilfredsstillende kostnadsnivå i de fleste kanaler - ytterligere omstilling i andre
- Målsetting: balanse i løpet av 1999

TV

2. tertial 1999

(Tall i mill. kr.)

| 2 T 99 | 2 T 98 TV | 31.08.99 | 31.08.98 | 1998 |
|---------|-----------|----------|----------|---------|
| 19 | 17 | 41 | 34 | 55 |
| 23 | 21 | 48 | 42 | 72 |
| -4 | -4 | -7 | -8 | -17 |
| 2 | 1 | 2 | 2 | 9 |
| -6 | -5 | -9 | -10 | -25 |
| -12 | -3 | -27 | 4 | 5 |
| -18 | -9 | -35 | -7 | -20 |
| -20,3 % | -24,9 % | -17,3 % | -24,6 % | -30,5 % |

Elektroniske medier

- Tre mindre datterselskaper - bedret driftsresultat
- Linnè Group - 4,2 %
- Norsk Familieøkonomi - Mass Markets 12 %
- A-pressen Nett
 - utvider antall samarbeidende aviser
 - videre produktutvikling

Elektroniske medier

2. tertial 1999

(Tall i mill. kr.)

| 2 T 99 | 2 T 98 <i>Elektroniske medier</i> | 31.08.99 | 31.08.98 | 1998 |
|---------|---|-----------|-----------|------------|
| 3 | 3 Driftsinntekter | 6 | 5 | 8 |
| 4 | 5 Driftskostnader | 9 | 10 | 14 |
| -1 | -2 Driftsresultat | -3 | -5 | -6 |
| 0 | 0 Goodwillavskrivninger | 0 | 1 | 5 |
| -1 | -3 Driftsresultat inkl. fordelt GW | -3 | -6 | -11 |
| 0 | -2 Tilknyttede selskaper | -1 | -3 | -10 |
| -1 | -5 Resultat forretningsområde | -4 | -8 | -21 |
| -36,7 % | -71,4 % Driftsmargin før GW | -41,9 % | -98,0 % | -74,1 % |

- Investeringene fortsetter innenfor planlagte rammer, men den økonomisk situasjonen i Russland forsinker gjennomføringen.
- Investeringer - 16 mill. kroner

| | Eierandel | |
|-----------------------------|-----------|------|
| | 31.08.99 | 2000 |
| Petersburg Express | 16,6 % | 49 % |
| Nijegorodskiy Rabotsjiy | 19,6 % | 45 % |
| Avistrykkeri i Ekaterinburg | 45 % | 45 % |

Andel tilknyttede selskaper

(Tall i mill. kr.)

| 2 T 99 | 2 T 98 | | 31.08.99 | 31.08.98 | 1998 |
|-----------|-----------|------------------|------------|----------|-----------|
| 3 | 1 | Avis | 4 | 2 | 1 |
| -13 | -3 | TV 2 | -29 | 4 | 6 |
| 1 | -0 | Øvrig TV | 1 | -1 | -1 |
| 0 | -2 | Elektroniske med | -1 | -3 | -10 |
| 0 | 1 | Andre | 1 | 1 | 1 |
| -9 | -4 | Totalt | -24 | 3 | -3 |

God og Effektiv Avis

- Antall årsverk redusert med 127 (- 6 %) fra 1.1.98
(sammenlignbar virksomhet)
- Gjennomføres raskere og til en lavere kostnad enn ventet
- Fastlagt fremdriftsplan følges
 - 8 % effektivert i løpet av 1999
 - 10 % innen utgangen av år 2000

God og effektiv Avis

2. tertial 1999

(Tall i mill. kr.)

| ÅRSVERK | <i>Faktisk utvikling</i> | | | <i>Underliggende utvikling</i> | | | |
|------------|--------------------------|--------------|-------------|--------------------------------|--------------|-------------|---------------|
| | 31.08.99 | 01.01.98 | endring | 31.08.99 | 01.01.98 | endring | |
| Lokalavis | 1 704 | 1 731 | -28 | 1 460 | 1 570 | -111 | -7,0 % |
| Storby | 251 | 404 | -152 | 126 | 125 | 1 | 1,0 % |
| Trykk | 278 | 300 | -22 | 237 | 254 | -18 | -7,0 % |
| TV | 84 | 73 | 11 | 58 | 73 | -15 | -20,3 % |
| EM | 15 | 30 | -15 | 15 | 12 | 3 | 25,0 % |
| Andre | 107 | 99 | 9 | 93 | 81 | 12 | 14,7 % |
| Sum | 2 439 | 2 636 | -197 | 1 988 | 2 114 | -127 | -6,0 % |

A-pressen inn i Norsk Avisdrift ASA

■ Strategisk begrunnelse

- gratisavismarkedet generelt
- Norsk Avisdrift/Osloposten
- NALs konkurranseregler

■ Strategisk eierposisjon

- 20,2% (10 mill. aksjer)
- kontrollerer sammen med Søndagsavisen 60,3%
- framtidig eierstruktur i Norsk Avisdrift

■ Aksjonæravtale med Søndagsavisen

- markedssamarbeid i Oslo/Akershus
- trykkerisamarbeid

Framover

- Annonsemarkedet
 - venter nedgang i omsetningen
 - betydelige strukturendringer
- TV 2 - TV Norge
- Lokal-tv - avgjørelse tas i 3. tertial
- Driftsresultatet ventes å bli noe bedre