



3. tertial 1999

A-pressen

3. tertial 1999

Presentasjon
23. februar 2000



A-pressen



- Hovedtall Konsern
- Gjennomgang forretningsområder
 - lokalavis
 - storbyavis
 - trykk
 - tv
 - Russland
 - elektroniske medier
- Oppsummering
- Vedlegg



Beste driftsresultat i 3. tertial gjennom tidene

(Tall i mill. kr.)

3 T 99	3 T 98		1999	1998
805	811	Driftsinntekter	2 228	2 270
716	760	Driftskostnader	1 994	2 087
89	51	Brutto driftsresultat (EBITDA)	234	183
46	53	Avskrivninger	137	146
43	-2	Netto driftsresultat (EBIT)	97	37
-16	-6	Andel tilknyttede selskaper	-40	-3
-21	-21	Netto finansposter	-56	-47
7	-29	Resultat før skatt og minoritet	1	-13
		Skattekostnad	-16	1
		Minoritetens andel	-1	1
		Resultat	-17	-11



Driftsresultat - forbedring alle forretningsområder

(Tall i mill. kr.)

3 T 99	3 T 98	Endring	Driftsresultat (EBIT)	1999	1998	Endring
44	39	13 %	Lokalavisene	112	106	6 %
-5	-12	59 %	Storbyavisene	-12	-23	47 %
39	27	44 %	Driftsresultat avis	100	83	20 %
16	6	171 %	Trykkeriselskapene	46	14	223 %
-5	-15	65 %	TV-selskapene	-15	-25	42 %
-2	-6	57 %	Elektroniske medier	-5	-11	53 %
-1	-2	60 %	Russland	-4	-4	0 %
-4	-13	71 %	Andre/eliminering	-25	-20	-26 %
43	-2	1900 %	Driftsresultat konsern	97	37	162 %



Tilknyttede selskaper - negativ belastning TV 2

(Tall i mill. kr.)

3 T 99	3 T 98		1999	1998
-2	-1	Avis	2	1
-13	2	TV 2	-42	6
-1	1	Øvrig TV	1	-1
1	-7	Elektroniske medier	-0	-10
-1	0	Øst-Europa	-1	0
-0	-0	Andre	0	1
-16	-6	Totalt	-40	-3



Finansielle nøkkeltall

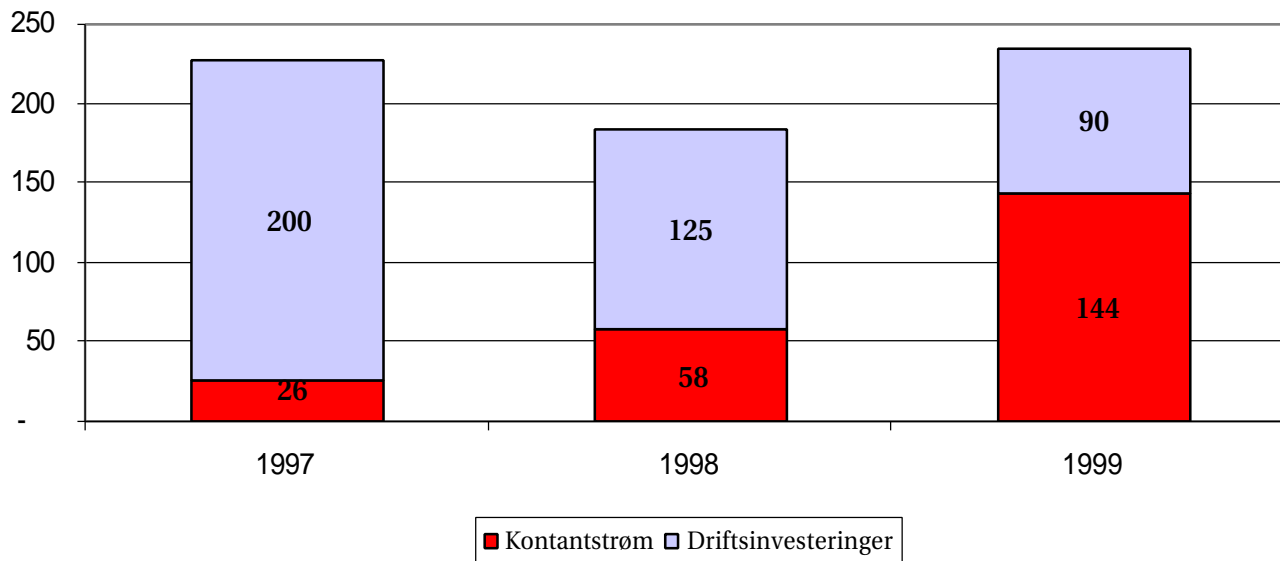
3 T 99	3 T 98		31.12.99	31.12.98
		<u>Lønnsomhet/kapital</u>		
5,4 %	-0,3 %	Driftsmargin/EBIT (%)	4,3 %	1,6 %
11,1 %	6,3 %	EBITDA (%)	10,5 %	8,1 %
		<u>Aksjerelaterte nøkkeltall</u>		
0,3	-3,7	Fortjeneste per aksje (kr)	-1,9	-1,5
4,7	2,7	Kontantstrøm per aksje (kr)	13,9	16,9

For definisjoner se vedlegg

A-pressen implementerer verdibasert ledelse; forsterket fokus på fri kontantstrøm

(Tall i mill. kr.)

Brutto driftsresultat



Verdi basert ledelse

- ➔ ledelse og aksjonærenes målsetting
- ➔ kontantstrømfokus
- ➔ alle nivåer
- ➔ avkastningskrav
- ➔ kulturendring

	1999	1998	1997
Brutto driftsresultat	234	183	226
Driftsinvesteringer	90	125	200
Fri kontantstrøm	144	58	26

Solid balanse som inkluderer et betydelig antall Internett investeringer

3. tertial 1999

(Tall i mill. kr.)

	31.12.99	31.12.98
Anleggsmidler *	1 652	1 634
Omløpsmidler	389	444
Sum eiendeler	2 040	2 078
Egenkapital	757	751
Minoritetsinteresser	42	37
Sum egenkapital	799	789
Langsiktig gjeld	702	769
Kortsiktig gjeld	539	520
Sum gjeld	1 241	1 289
Sum gjeld og egenkapital	2 040	2 078
Netto rentebærende gjeld	596	594
Likviditetsreserve	313	349

* Anleggsmidlene inkluderer følgende internettinvesteringer

(tall i mill. kr.)	Bokført verdi per 31.12.99	Markedsverdi per 21.2.00
Cell Network	9,9	227
JobMatch	2,0	n/a
IntraFish	0,0	n/a
Mass Market	1,4	12,5
Transmit Medical	2,0	n/a
Cyberbook	0,8	n/a

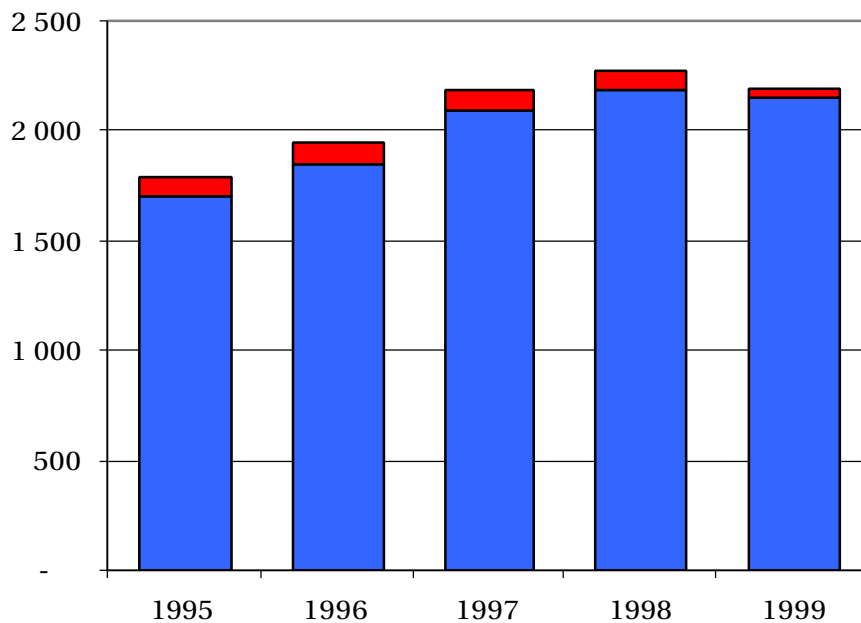
Nedbemanning skjer iht plan: hittil - 8 %, -10 % 2000

ÅRSVERK	<i>Faktisk utvikling</i>			<i>Underliggende utvikling</i>			
	31.12.99	01.01.98	endring	31.12.99	01.01.98	endring	
Lokalavis	1 672	1 731	-60	1 420	1 570	-150	-10 %
Storby	245	404	-159	243	253	-10	-4 %
Trykk	282	300	-18	282	300	-18	-6 %
TV	83	73	10	57	73	-16	-22 %
Elektroniske medier	11	30	-19	11	9	2	22 %
AEE	2	-	2	-	-	-	
Andre	106	99	8	101	81	20	25 %
Sum	2 400	2 636	-236	2 114	2 285	-172	-8 %

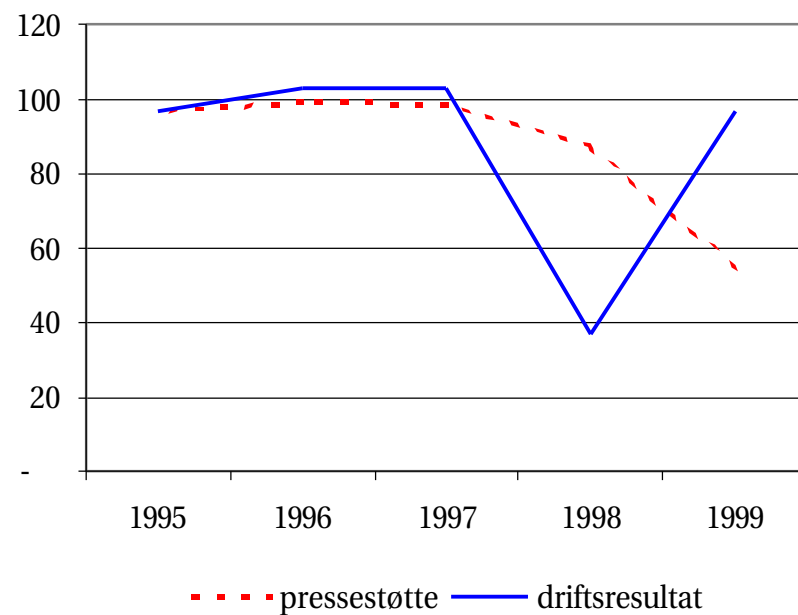


A-pressen mottar mindre pressestøtte - redusert sårbarhet

Driftsinntekter og pressestøtte



Driftsresultat og pressestøtte



Hovedtrekk 1999

- God kontantstrømsutvikling - beste 3. tertial noensinne
- Strukturendringer på reklamesiden
- Produksjonsstabilitet i Media Øst Trykk
- Konsernet mottar mindre pressestøtte - redusert sårbarhet
- Nedbemanning som forutsatt
- A-pressen ledende på Internett med lokalt innhold
- Cell Network
- God lønnsomhet i TV 2-kanalen
- TVNorges driftsunderskudd fortsatt stort



- Hovedtall Konsern
- Gjennomgang forretningsområder
 - lokalavis
 - storbyavis
 - trykk
 - tv
 - Russland
 - elektroniske medier
- Oppsummering
- Vedlegg



Driftsmargin på lokalavisene i 3. tertial på 7,3 %, opp fra 6,9 %

(Tall i mill. kr.)

3 T 99	3 T 98	Lokalavis	1999	1998
602	570	Driftsinntekter	1 677	1 583
533	511	Driftskostnader	1 494	1 410
69	59	Brutto driftsresultat (EBITDA)	183	173
22	19	Ordinære avskrivninger	62	58
3	1	Goodwillavskrivninger	9	9
44	39	Netto driftsresultat (EBIT)	112	106
-5	-1	Tilknyttede selskaper	-1	1
39	38	Resultat forretningsområde	111	107
7,3 %	6,9 %	Netto driftsmargin	6,6 %	6,7 %



Lokalavis - hovedtrekk

- Betydelig økning i kontantstrøm
- Nedbemanningen gjennomført som forutsatt
- Betydelige strukturendringer på reklamesiden
- Styrket markedsposisjon gjennom oppkjøp
- Opplagsutviklingen stabil, mindre nedgang
- Distribusjonskostnadene øker
- Telemarksavisa tar markedsandeler - går med overskudd



Annonseinntekter på nivå med fjoråret, men volumnedgang

Endring 1999-1998*

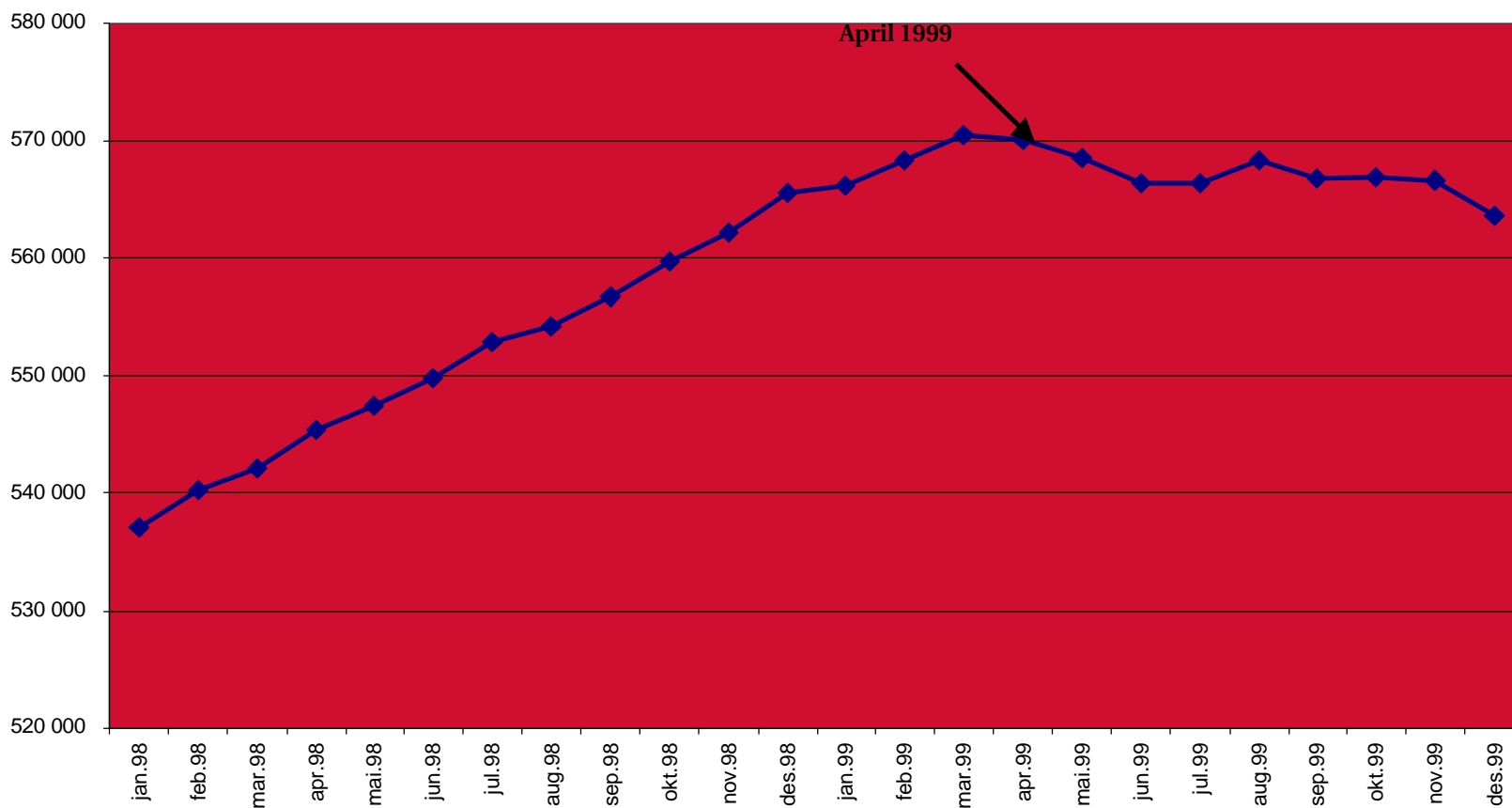
	Volum	Kroner
Lokalavisene	-4,0 %	0,5 %
Storbyavisene	-7,9 %	-4,1 %
Sum totalt	-4,5 %	0,1 %

* tall for videreført virksomhet



Utvikling i personalkostnader: utflating og nedgang

Rullerende 12-mnd personalkostnader
Sammenlingbare lokalaviser



Gratis distribuerte aviser

- Begrunnelse: styrke abonnementsbaserte aviser i reklamemarkedet, avkastning
- Osloposten
 - i samkjøringsallianse med A-pressens aviser i Stor-Oslo-markedet
 - 2 nye aviser; Folloposten og Bærumsposten
 - gode lesertall - akseptert av annonsørene - interessant målgruppe
- Halden Dagblad
 - del av et samkjøringsprodukt, gratis distribuert i en innkjøringsfase

- Hovedtall Konsern
- Gjennomgang forretningsområder
 - lokalavis
 - storbyavis
 - trykk
 - tv
 - Russland
 - elektroniske medier
- Oppsummering
- Vedlegg



Storby avisene

3. tertial 1999

(Tall i mill. kr.)

3 T 99	3 T 98	Storby	1999	1998
97	142	Driftsinntekter	276	408
99	150	Driftskostnader	282	420
-2	-8	Brutto driftsresultat (EBITDA)	-6	-11
2	4	Ordinære avskrivninger	6	12
-	-	Goodwillavskrivninger	-	-
-5	-12	Netto driftsresultat (EBIT)	-12	-23
-	-	Tilknyttede selskaper	-	-
-5	-12	Resultat forretningsområde	-12	-23
-4,9 %	-8,3 %	Netto driftsmargin	-4,4 %	-5,6 %



- Bergensavisen, Rogalands Avis og Fremtiden
- Fremtidens "ultralokale" konsept - DrammensAvisa
- Redusert pressestøtte
- Kostnadstilpasninger - bemanningsreduksjon
- Opplags- og annonsenedgang
- Storbyavisenes muligheter i den "nye internettøkonomien"
- Målet om redusert eierskap ligger fast



- Hovedtall Konsern
- Gjennomgang forretningsområder
 - lokalavis
 - storbyavis
 - trykk
 - tv
 - Russland
 - elektroniske medier
- Oppsummering
- Vedlegg



(Tall i mill. kr.)

3 T 99	3 T 98	Trykkeriselskapene	1999	1998
141	134	Driftsinntekter	389	366
116	116	Driftskostnader	312	317
26	18	Brutto driftsresultat (EBITDA)	77	49
10	12	Ordinære avskrivninger	31	35
0	0	Goodwillavskrivninger	0	0
16	6	Netto driftsresultat (EBIT)	46	14
-	-	Tilknyttede selskaper	-	-
16	6	Resultat forretningsområde	46	14
11,5 %	4,5 %	Netto driftsmargin	11,8 %	3,9 %

* Inkluderer ekstraordinære inntekter 4,6 mill. kroner i 1999

Trykk - resultatforbedring Media Øst Trykk

■ Media Øst Trykk:

- driftsresultat + 33 mill. til 37 mill.
- økt kapasitetsutnyttelse
- større produksjonsstabilitet
- viktige langsiktige kontrakter
- nytt trykktårn

■ Stabil drift øvrige trykkerier



- Hovedtall Konsern
- Gjennomgang forretningsområder
 - lokalavis
 - storbyavis
 - trykk
 - tv
 - Russland
 - elektroniske medier
- Oppsummering
- Vedlegg



(Tall i mill. kr.)

3 T 99	3 T 98 TV		1999	1998
21	21	Driftsinntekter	61	55
23	28	Driftskostnader	66	66
-3	-6	Brutto driftsresultat (EBITDA)	-5	-11
2	2	Ordinære avskrivninger	6	6
1	7	Goodwillavskrivninger	3	9
-5	-15	Netto driftsresultat (EBIT)	-15	-25
-13	3	Tilknyttede selskaper	-40	5
-18	-13	Resultat forretningsområde	-55	-20
-26,3 %	-71,7 %	Netto driftsmargin	-24,1 %	-46,0 %



- Ikke tilfredsstillende resultat
- Kanalen har imidlertid en mindre tilbakegang til 174 mill. kr. (195)
- TVNorge belaster regnskapet med 160 mill. kr:
 - Terminering av garantiene: 79 mill. kr.
 - Andel av underskudd: 76 mill. kr
 - Goodwill-avskrivninger: 5 mill. kr



■ Net2

- avvikler samarbeidet med Aftenposten
- kjøper tilbake 38% av aksjene - blir nå 88% eiet

■ Markedsutvikling:

- God avslutning på 1999 og inngang til år 2000



Lokal-tv

- Fullt gjennomslag i seermarkedet
- Ikke fullt gjennomslag i reklamemarkedet
- Kostnadstilpasset i 1999
- TV Romerike med positivt resultat i 1999
- Betydelig endring på ledersiden i 1999
- Kontantstrøm -6 mill 1999, positivt i 2000
- Hovedfokus 2000: inntektsutvikling



- Hovedtall Konsern
- Gjennomgang forretningsområder
 - lokalavis
 - storbyavis
 - trykk
 - tv
 - Russland
 - elektroniske medier
- Oppsummering
- Vedlegg



Russland

3. tertial 1999

(Tall i mill. kr.)

3 T 99	3 T 98 <i>Russland</i>		1999	1998
6	-	Driftsinntekter	9	-
7	3	Driftskostnader	14	4
-1	-3	Brutto driftsresultat (EBITDA)	-4	-4
-	-	Ordinære avskrivninger	0	-
-	-	Goodwillavskrivninger	-	-
-1	-3	Netto driftsresultat (EBIT)	-4	-4
-1	-	Tilknyttede selskaper	-1	-
-2	-3	Resultat forretningsområde	-5	-4
-9,8 %		Netto driftsmargin	-47,3 %	



Russland - eksponering

- Kommitert kapital fra eierne i AEE er 40 MNOK - A-pressens andel 26 MNOK (Fase I)
- Kommitert kapital til konkrete prosjekter 24 MNOK
- Trykkerier:
 - OGF Ekaterinburg MNOK 7
 - OGF Nizhnij Novgorod MNOK 8
- Aviser
 - Nizhejgorodskij Rabochij MNOK 3
 - Petersburg Express MNOK 6

Russland - status

■ OGF Ekaterinburg

- trykkeriet offisielt åpnet, er i kommersiell drift. Planlagt produksjon 2 mill. eks. i uka - produserer nå 1,6 mill/uka

■ OGF Nizhnij Novgorod

- installeres medio februar. Planlagt igangkjøring primo mai 2000

■ Nizhejgorodskij Rabochij

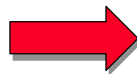
- avis i Nizhnij Novgorod med et opplag på vel 10 000 (5 dager i uka). Den største dagsavisen i NN, en by med 450.000 husstander

■ St. Petersburg Express

- ukeavis i St.Petersburg med et opplag på 60.000



- Hovedtall Konsern
- Gjennomgang forretningsområder
 - lokalavis
 - storbyavis
 - trykk
 - tv
 - Russland
 - elektroniske medier
- Oppsummering
- Vedlegg



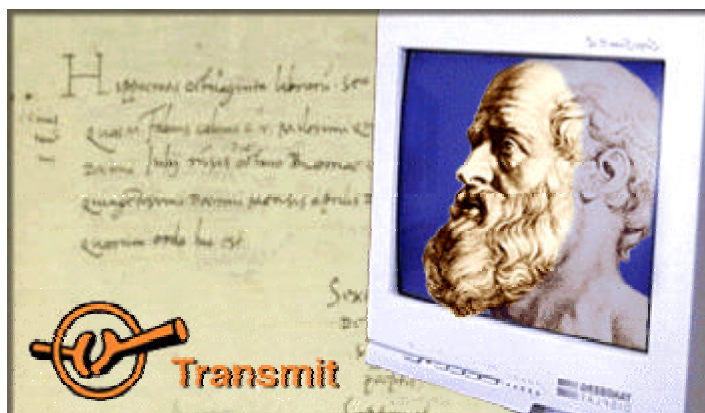
Elektroniske medier

(Tall i mill. kr.)

3 T 99	3 T 98	<i>Elektroniske medier</i>	1999	1998
4	3	Driftsinntekter	10	8
5	4	Driftskostnader	13	13
-1	-1	Brutto driftsresultat (EBITDA)	-3	-5
0	-0	Ordinære avskrivninger	1	1
1	5	Goodwillavskrivninger	1	5
-2	-6	Netto driftsresultat (EBIT)	-5	-11
1	-7	Tilknyttede selskaper	-0	-10
-1	-13	Resultat forretningsområde	-6	-21
-59,0 %	-180,6 %	Netto driftsmargin	-52,0 %	-138,3 %



A-pressens engasjementer i elektroniske medier



- 615.821 aksjer (eksklusiv opsjonsaksjer)
- Kostpris 10 MNOK
- Børsverdi 21. februar: 227 mill.



C E L L
N E T W O R K



JobMatch

- A-pressen 40 %-eier i Jobmatch Norge AS
- JobMatch er størst i Danmark - 60 000 CV'er
- JobMatch Norge lansert 8. desember 1999
 - Allerede 3.000 jobbsøkere i CV-databasen
 - 100 nye stillinger i uka
- Ledende teknologi!
 - Systemet grovsorterer ved søking og finsorterer ved matching
 - Forkorter kontakttiden mellom jobbtilyder og jobbsøker



Lokale nettsted med sterke merkenavn

”National portals help you find out about what's on the Web. Local portals really help you find out what's happening in your own community.....

- Internett vil i stor grad være en lokal nyttetjeneste: Tilfredsstill den enkeltes behov for handel, tjenester, underholdning og informasjon.
- Internett er interaktivitet, ikke først og fremst publisering
- A-pressen har 450.000 aktive abonnenter - et fast kundeforhold. Disse har tillit til våre innholds- og distribusjonstjenester.
- Representerer ca 1,4 mill daglige lesere i husholdningen. Alle disse er potensielle brukere av internett-tjenester fra A-pressen.

Lokale nettsted med sterke merkenavn

.....and since people spend 90 percent of their time and money within 10 or 15 miles of their own homes, local portals make a lot more sense than national portals do over time. ”

(C. Conn, CEO Ticketmaster Online-CitySearch)

- A-pressen lokalaviser, tv-stasjoner og trykkerier har flere tusen regionale og lokale kunder. Alle er potensielle brukere av lokale e-handelstjenester
- A-pressen har lokalt en sterk posisjon i rubrikkmarkedet. Interaktive lokale tjenester skal videreføre posisjonen
- A-pressens aviser og lokal-tv stasjoner når 2 mill mennesker ukentlig - vil bli brukt til markedsføring av interaktive tjenester

Lokale nettsted med sterke merkenavn

- Beskjedne investeringer til tross: A-pressens avissider på nettet er godt besøkt
- Bergensavisen største nettavis utenfor Oslo
- BA har 42.000 ukentlige lesere (VG har 541.000) Bergens Tidende 38.000
- Bekrefter stort potensiale som merkevare i lokalsamfunnet

(Kilde: Gallup des. 99)

Lån opptil 100 000 kroner uten sikkerhet klukk her

Været i dag: 0°C

Mandags BA **Ønsker du tilbud? Tilbyr du jobb?** **Jobbtilbud.no** **I HJØRNET**

14. februar 2000 5. årgang på Internett

UT I VERDEN BERGEN A-Å SPILL&VINN BA-SNAKK KAMERA POSTKORT BILTESTER

Sist oppdatert:
14.02.00
kl.14.14

NYHETER
Lokal
Innenriks
Utenriks
Været
Blikk på Utland
Økonomi

SPORT
Lokal sport
Rikssport
Brannmagasinet
Fotball
Ungsporten
Spill & Vinn

PULSEN
Kulturnytt
Det skjer
Live konserter
Kinoguiden
Plateguiden

DEBATT
Leder
Synspunkt
Summetonen

PÅ NETTET

180 mister jobben?
Fredag kveld gikk 180 ansatte ved Laksevåg Verft hjem for helgen. I dag skulle de fått ny arbeidsgiver, Mjøllem & Karlsen. Nå kan jobbene i stedet ryke. For i går satt deres gamle ledelse i krisemøte. Laksevåg Verft mangler penger til styrt awakling.
14.02.00-08:10
[\[HELE SAKEN\]](#) [\[NYHETER\]](#)

Tyson-tilstander da 'Drillo' gikk i bakken
 London: Det engelske fotballforbundet (FA) kan stå overfor en ny skandale. Mike Tysons siste kamp var ikke noe sammenliknet med bruduljen i spillertunellen etter kampen mellom Chelsea og Wimbledon lørdag der blant annet Egil "Drillo" Olsen skal ha gått i bakken.
[\[NYHETER FRA NTB - RIKSSPORT\]](#)
14.02.00-14:09

10 SISTE

- ▶ To års fengsel for utukt
- ▶ Hannawald verdensmester
- ▶ Tyson-tilstander i spillertunellen
- ▶ Miljøprotest mot Hydro
- ▶ Hydro-resultat godt mottatt
- ▶ Haider avlyser Brussel-besøk
- ▶ Farlig å være macho-mann
- ▶ Summiser, 14. februar 2000
- ▶ Gi ham pengene!
- ▶ Lederkamp og nominasjon

Annonser

Jobbtilbud.no

aetat.no

BOX MAN 110.000 titler

Åsane
Hannawald vant - Tommy nummer fire

Lokale nettsted med sterke merkenavn

- 15 av nettavisene er organisert under ”paraplyen”
A-pressen Nett
- Fleste aviser tilknyttet nettsteder i 2000
- Videreutvikle allianser

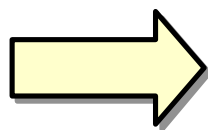


- Hovedtall Konsern
- Gjennomgang forretningsområder
 - lokalavis
 - storbyavis
 - trykk
 - tv
 - elektroniske medier
 - Russland
- ➔ ■ Oppsummering
- Vedlegg

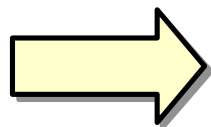


A-pressen - muligheter og utfordringer

- Begrenset vekstpotensiale avis og trykk i Norge



- Betydelig vekstpotensiale innenfor internett - lokale portaler



- Godt posisjonert i det regionale russiske avis- og trykkerimarkedet

- Hovedtall Konsern
- Gjennomgang forretningsområder
 - lokalavis
 - storbyavis
 - trykk
 - tv
 - Russland
 - elektroniske medier
- Oppsummering
- Vedlegg



Opplag - stabilt, men marginal nedgang

Opplagsutvikling	<i>(48 aviser)</i>						
	1999	1998	Endring	%	1997	1996	1995
Lokalaviser	425 187	430 074	-4 887	-1,1 %	433 485	430 059	428 505
Storbyaviser	58 116	60 162	-2 046	-3,4 %	62 245	62 065	61 428
Sum majoritetsaviser	483 303	490 236	-6 933	-1,4 %	495 730	492 124	489 933
Minoritetsaviser	54 059	53 943	116	0,2 %	53 450	54 927	54 670
Totalt opplag	537 362	544 179	-6 817	-1,3 %	549 180	547 051	544 603



Tertialvis fordeling av driftsresultat

(Tall i mill. kr.)

	1999	1998	1997	1996	1995
1. Tertial	10,5	0,3	14,5	16,8	14,7
Driftsmargin	1,5%	0,0%	2,1%	2,7%	2,6%
2. Tertial	42,8	39,0	67,7	53,8	50,7
Driftsmargin	6,1 %	5,4%	9,3%	8,6%	8,6%
3. Tertial	43,4	-2,3	20,9	32,3	31,0
Driftsmargin	5,4 %	-0,3%	2,7%	4,6%	4,9%
Året	96,7	37,1	103,0	102,8	96,4
	4,3 %	1,6%	4,7%	5,3%	5,4%

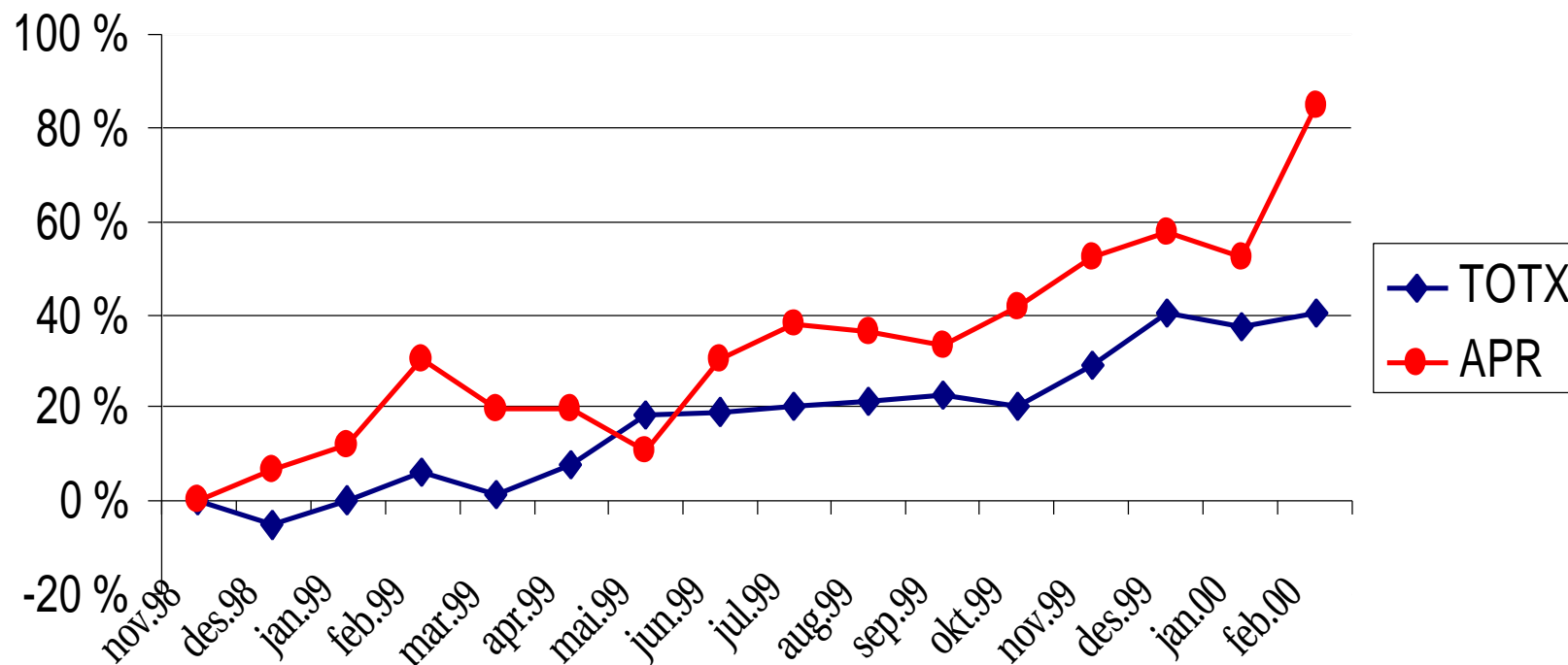


TV2 konsern - resultatregnskap

(Tall i mill. kr.)

	1999	1998
Driftsinntekter	1 359	1 336
Programkostnader	428	333
Personalkostnader	313	279
Øvrige driftskostnader	409	457
Avskrivninger	63	53
Tap på fordringer	4	-
Driftskostnader	1 217	1 122
Driftsresultat	142	214
Andel tilknyttede selskaper	-158	-60
Netto finansposter	2	-13
Ordinært resultat før skatt	-14	141
Netto ekstraordinære poster	-	20
Skattekostnad	47	77
Minoritetsinteresser	3	2
Resultat etter skatt og minoriteter	-58	86

Utvikling APR vs. TOTX siden børsnotering



10 største aksjonærer per 21.02.00

<u>Aksjonærer</u>	<u>Antall aksjer</u>	<u>Eierandel i %</u>
Fagbevegelsens Investeringssselskap	2 570 318	29,07 %
Sanoma WSOY	2 429 526	27,48 %
Møller Investor	1 130 204	12,78 %
Fidelity Funds - Eur. Brown Brothers	457 966	5,18 %
Clydesdale Bank PLC S/A Fidelity Inv.	391 844	4,43 %
Møller Skipsinvest	238 778	2,70 %
Norsk Kommuneforbund	235 889	2,66 %
Storebrand Livsforsikring	185 700	2,10 %
Vår Livsforsikring	136 400	1,54 %
Clydesdale Bank PLC S/A Fidelity European	95 577	1,08 %
Sum 10 største	7 872 202	89,06 %
Andre aksjeeiere	967 441	10,94 %
Total antall aksjer	8 839 643	100,00 %

Forklaring til nøkkeltall

Definisjon av nøkkeltall:

Driftsmargin	Driftsresultat/Driftsinntekter
EBIT	Driftsresultat
EBITDA	Driftsresultat før avskrivninger
Egenkapitalandel	Egenkapital inkl. minorotetsinteresser/Totalkapital
Fortjeneste per aksje	$(\text{Resultat} - \text{ekstraordinære poster}) / \text{gjennomsnittlig antall aksjer}$
Kontantstrøm per aksje	$(\text{Resultat} + \text{ordinære avskrivninger} - \text{ekstraordinære poster} + \text{skattekostnad} - \text{betalbar skatt}) / \text{gjennomsnittlig antall aksjer}$
Likviditetsreserve	Utrukket kassakreditt + uttrukket syndikatlån + kontanter og bankinnskudd

