

A-pressen

1. kvartal 2000

Presentasjon

11. mai 2000



Resultatforbedring på 15 mkr

1. Kvartal
2000

(Tall i mill. kr.)

1 K 00	1 K 99		1999	1998
546	529	Driftsinntekter	2 228	2 270
507	489	Driftskostnader	1 994	2 087
39	40	Brutto driftsresultat (EBITDA)	234	183
34	33	Avskrivninger	137	146
5	7	Netto driftsresultat (EBIT)	97	37
-5	-12	Andel tilknyttede selskaper	-40	-3
-2	-13	Netto finansposter	-56	-47
-2	-19	Resultat før skatt og minoritet	1	-13
-3	-1	Skattekostnad	-16	1
-	-	Minoritetens andel	-1	1
-5	-20	Resultat	-17	-11



- ❑ 1. kvartal 2000
 - ➔ Kjernevirksomhetene går bra
 - ➔ Stoppet resultatforverring i Storbyavisene
 - ➔ lokal-tv i framgang
 - ➔ Personalreduksjoner og kostnadskontroll
- ❑ Russland
- ❑ Internett
- ❑ Verdibasert ledelse

Endring 1 K 2000 - 1 K 1999

	Volum	Kroner
Lokalavisene	0,5 %	0,2 %
Storbyavisene	3,0 %	-0,1 %
Sum totalt	0,8 %	0,2 %

* tall for videreført virksomhet

- ❑ ACNielsen 1. kvartal
 - total vekst 8 % - vesentlig tv
- ❑ NAL volumtall 1. kvartal - aviser (<40') - 1,1 %
- ❑ Våre forventninger for 2000
 - avis: usikkert, ingen vekst
 - TV2: 1. kvartal 10 % vekst - gode utsikter
 - lokal-tv: lav omsetning, noen har god vekst
- ❑ Carat prognose 2000 (inflasjonsjusterte kr)
 - avis - 2,2 %
 - tv + 4,8 %
 - lokal-tv + 20 %
 - totalt + 2,5 %

- ❑ God resultatutvikling i lokalavisene
 - ➔ Videreført virksomhet driftsresultat + 8 mkr (80 %)
- ❑ Verdiøkende investeringer
 - ➔ Romerikes Blad
 - ➔ Osloposten; Bærum og Follo
- ❑ Annonseinntekter på nivå med fjoråret
- ❑ Personalkostnader underliggende - 2,4 %
- ❑ Antall årsverk underliggende - 9 %
- ❑ God kostnadskontroll - driftskostnader + 0,8 % u.l.

Lokalaviser ekskl Romerikes Blad	R-00-03	R-99-03	Endring
Opplagsinntekter	135	132	3
Annonseinntekter	191	188	3
Trykkeriinntekter	13	12	1
Offentlig støtte	5	6	-1
Andre driftsinntekter	28	24	4
Sum driftsinntekter	372	362	10
Vareforbruk	62	61	1
Lønn og andre personalskostnader	168	167	1
Andre drifts og administrasjonskostnader	109	107	2
Ordinære avskrivninger	13	14	-1
Tap på fordringer og garantier	1	2	-1
Sum driftskostnader	353	351	2
Driftsresultat	19	11	8

- Romerike - et av de kraftigste vekstområdene i Norge
 - ➔ ca 75.000 husstander
 - ➔ + 1500 hvert år
 - ➔ Sterkt voksende reklamemarked
- Romerikes Blad i dag
 - ➔ vel 40.000 i opplag (57 %)
 - ➔ 130 mkr i reklameomsetning
- Mål: 50.000 i opplag (ca 70 %)
 - ➔ gir vesentlig reklamevekst

□ Virkemidler:

- ➔ omlegging til morgendistribusjon
- ➔ syv-dagers avis

□ Primo 2000

- ➔ investert i forbedret distribusjon
 - ✓ nå høy kvalitet
- ➔ styrket redaksjonelt produkt
- ➔ engangskostnader på 5-6 mkr

□ Opplag i svak økning

Romerikes Blad	R-00-03	R-99-03	Endring
Opplagsinntekter	17	16	1
Annonseinntekter	30	31	-1
Trykkerinntekter			
Offentlig støtte			
Andre driftsinntekter	4	2	2
Sum driftsinntekter	52	50	2
Vareforbruk	11	10	1
Lønn og andre personalskostnader	26	21	6
Andre drifts og administrasjonskostnader	13	9	4
Ordinære avskrivninger	2	1	-
Tap på fordringer og garantier	-	-	-
Sum driftskostnader	52	41	11
Driftsresultat	0	9	-9

- ❑ Mål om flere eiere
 - ➔ strategi: bedre resultatet
- ❑ Inntekter på nivå med fjoråret
- ❑ Kostnadsveksten stoppet
 - ➔ Reduserte personalkostnader
 - ✓ Antall årsverk redusert med 7 %
 - ➔ Men distribusjonskostnadene vokser

(Tall i mill. kr.)

1 K 00	1 K 99 <i>Storby</i>		1999	1998
68	66	Driftsinntekter	276	408
71	70	Driftskostnader	282	420
-3	-4	Brutto driftsresultat (EBITDA)	-6	-11
2	1	Ordinære avskrivninger	6	12
-	-	Goodwillavskrivninger	-	-
-5	-5	Netto driftsresultat (EBIT)	-12	-23
-	-	Tilknyttede selskaper	-	-
-5	-5	Resultat forretningsområde	-12	-23
-7,4 %	-7,6 %	Netto driftsmargin	-4,4 %	-5,6 %

- Kraftig resultatfremgang
 - ➔ reklameinntekter øker med 10 %
 - ➔ moderat kostnadsutvikling
- Svak utvikling i TVNorge

TV 2 konsern - resultatregnskap

1. Kvartal
2000

(Tall i mill. kr.)

KONSERN			MORSELSKAP	
1 K 99	1 K 00	RESULTATREGNSKAP	1 K 00	1 K 99
332	372	Driftsinntekter	335	303
109	133	Programkostnader	127	110
80	83	Personalkostnader	72	68
115	89	Andre driftskostnader	74	91
15	18	Ordinære avskrivinger	14	13
320	323	Driftskostnader	287	282
12	48	DRIFTSRESULTAT	48	22
-25	-25	Andel resultat datter og tilknyttede	-25	-33
-2	0	Netto finansposter	0	-1
-15	24	ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATT	23	-13
6	14	Skattekostnad på ordinært resultat	13	6
-21	10	RESULTAT ETTER SKATT	9	-19
2	0	Minoritetsinteresser	0	0
-19	9	RESULTAT ETTER MINORITETER	9	-19

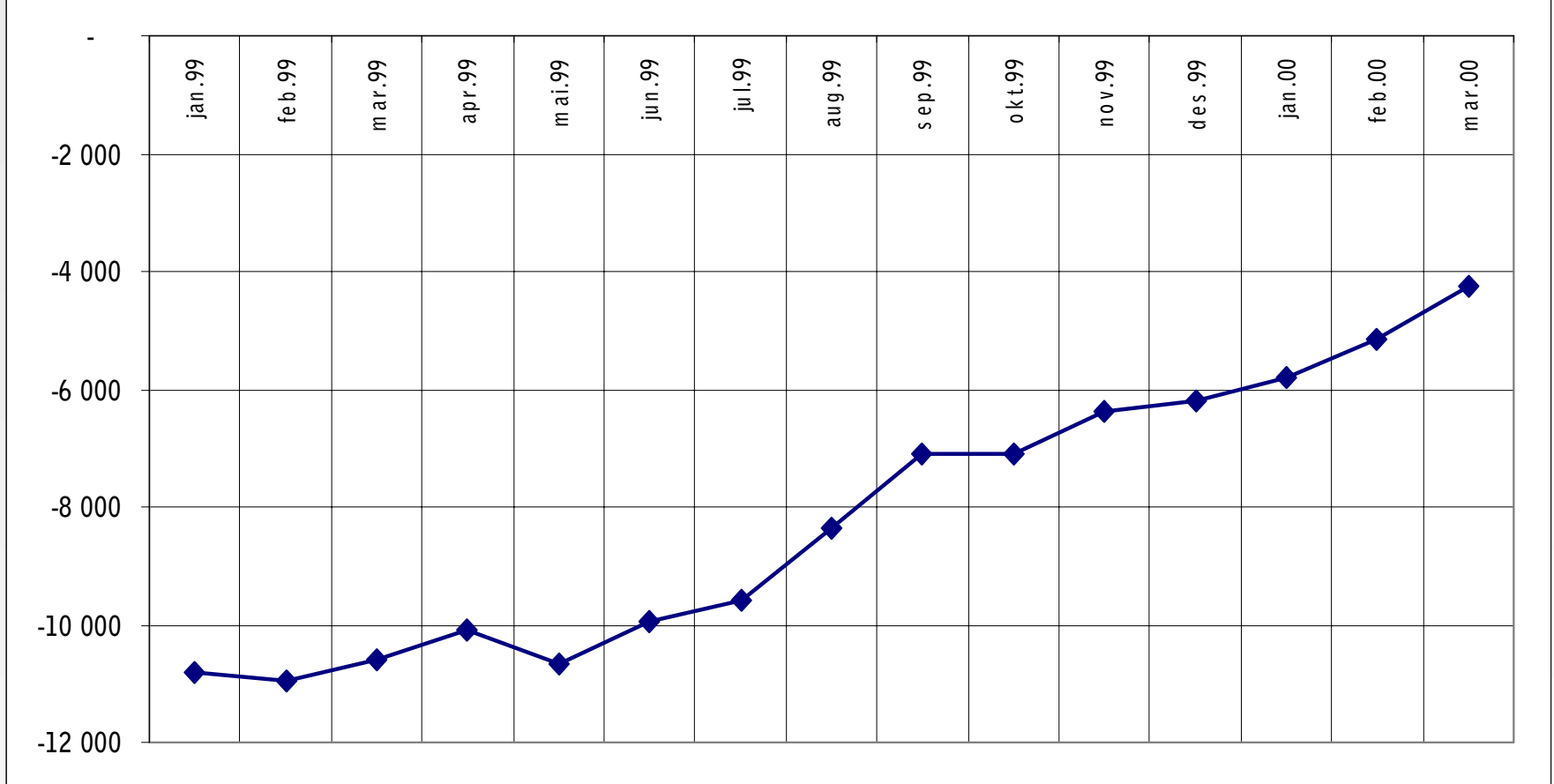


- Liten resultatfremgang sammenlignet med fjoråret.
 - ➔ Fremgang på Østlandet
 - ✓ Brutto drift + 2,0 mill
 - ✓ Brutto drift 12 mnd rullerende + 6,4 mill
 - ➔ Svak utvikling i Tromsø og Nord-Trøndelag
- Reklameinntektene har økt med vel 20 %

Rullerende brutto driftsresultat lokal-tv Østlandet

1. Kvartal
2000

Rullerende brutto driftsresultat lokal-tv Østlandet



(Tall i mill. kr.)

1 K 00	1 K 99 TV		1999	1998
14	14	Driftsinntekter	61	55
15	16	Driftskostnader	66	66
-1	-2	Brutto driftsresultat (EBITDA)	-5	-11
2	2	Ordinære avskrivninger	6	6
-	-	Goodwillavskrivninger	3	9
-3	-4	Netto driftsresultat (EBIT)	-15	-25
-1	-11	Tilknyttede selskaper	-40	5
-5	-15	Resultat forretningsområde	-55	-20
-21,4 %	-28,6 %	Netto driftsmargin	-24,1 %	-46,0 %

□ Prosjektet ”God og Effektiv Avis”

- ➔ - 8 % fra 1.1.98
- ➔ -10 % innen utgangen av 2000

□ Kostnadsvekst for videreført virksomhet

- ➔ Materialkostnader + 0,6 %
- ➔ Personalkostnader - 2,0 %
- ➔ Andre kostnader + 5,9 % (10 mkr)
 - ✓ lokalaviser + 1,4 % (1,5 mkr)
 - ✓ storby + 11,9 % - distribusjon (3 mkr)
 - ✓ trykk + 28 % - erstatning forsinkelser + aktivitet (3,6 mkr)

Nedbemanning iht plan: - 8 %, -10 % i 2000

1. Kvartal
2000

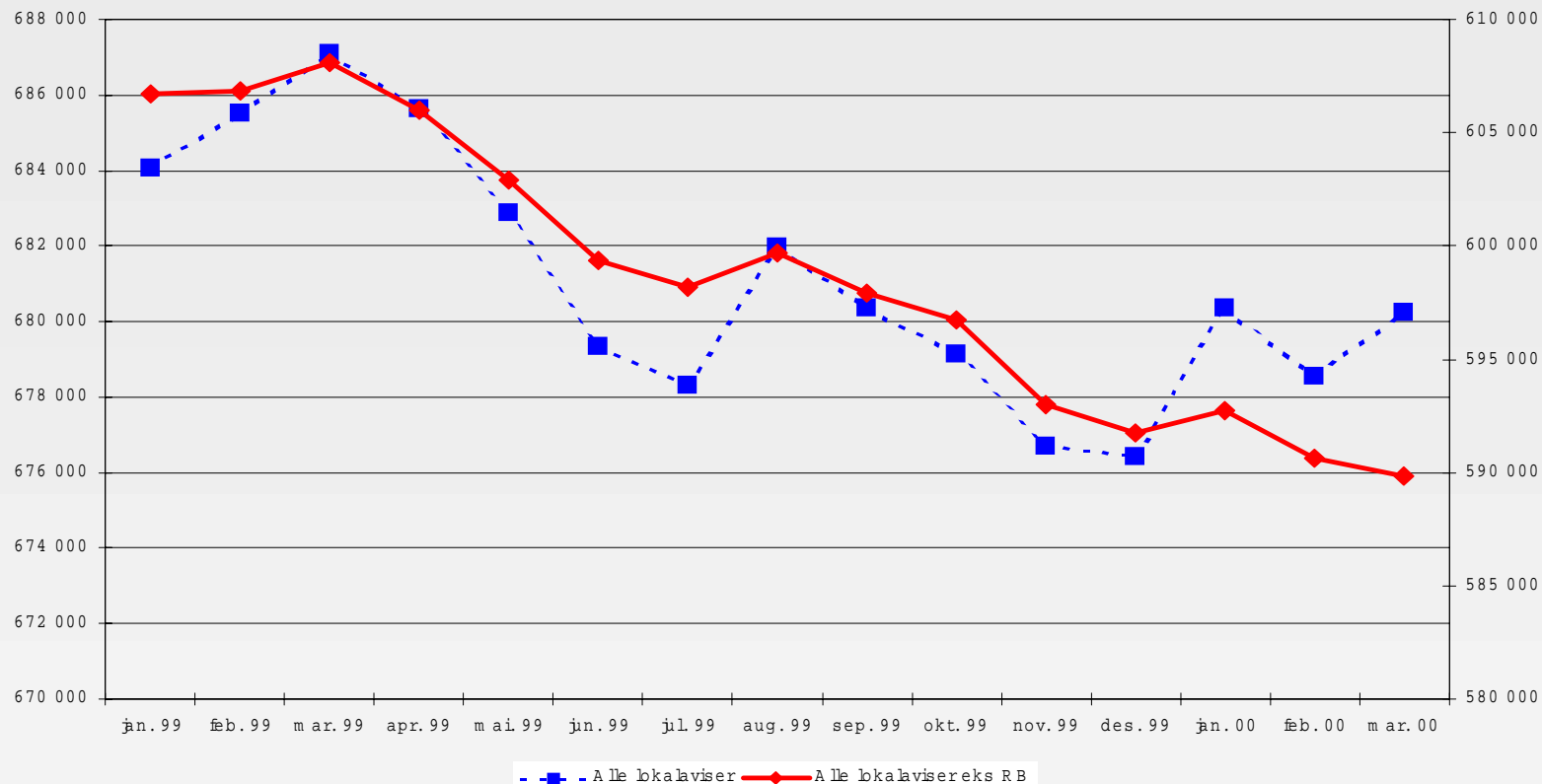
Årsverk	<i>Faktisk utvikling</i>			<i>Underliggende utvikling</i>			
	31.03.00	01.01.98	endring	31.03.00	01.01.98	endring	
Lokalavis	1 687	1 731	-44	1 408	1 550	-142	-9 %
Storby	236	404	-167	235	253	-18	-7 %
Trykk	268	300	-32	268	300	-32	-11 %
TV	81	73	9	55	73	-18	-25 %
Elektroniske medier	12	30	-18	12	9	3	38 %
A EE	2	-	2	-	-	-	
A ndre	110	99	12	104	81	23	28 %
Sum	2 397	2 636	-239	2 082	2 265	-184	-8 %



Nedgang i personalkostnader

1. Kvartal
2000

Rullerende 12-m nd personalkostnader for lokalvisene



□ A-pressens strategi i Russland

- ➔ regioner med relativt store byer som de mest attraktive for investeringer
- ➔ regioner med
 - ✓ stort markedspotensiale
 - ✓ relativt stabil politisk utvikling
 - ✓ godt investeringsklima/gode vekstforutsetninger
 - ✓ pressefrihet (over gjennomsnittet)
- ➔ alle de fem utvalgte regionene tilfredsstill forutsetningene

- Trykkerikonseptet
 - ➔ forventningene så langt innfridd
- Trykkeriet OGF Ekaterinburg iht plan
 - ➔ første trykkerietablering, operativt siden oktober 1999
 - ➔ trykker 1,8 mill. eks. per uke (80 % kapasitetsutnyttelse)
 - ➔ per 1. kvartal 2000
 - ✓ driftsinntekter MNOK 3,6
 - ✓ resultat MNOK 0,4
- Trykkeriet Nizhnij Novgorod iht plan
 - ➔ installasjon i mai
 - ➔ produksjonsstart juni

□ Avisa Peterburg Ekspress

- ➔ positiv utvikling, følger 3 års plan
- ➔ øker mest i opplag + 14 % (totalt 60 250)
- ➔ annonseinntekter høyere enn ventet
- ➔ driftsresultat minus MNOK 0,2 - planlagt balanse i drift 2001

□ Avisa Nizhegorodskij Rabochij

- ➔ driftsresultat minus MNOK 0,5 - som budsjettert
- ➔ utfordringer i et tøft avismarked

- ❑ Lanserte nasjonal/internasjonalt nyhetstjeneste for nettavisene 1. mai
- ❑ Nyhetsleveranse til Telenors SmartPhone
- ❑ Samtaler med TV2 om redaksjonelt og kommersielt samarbeid
- ❑ Planlegger å bli tjenestetilbyder for mobiltelefon og Internett
- ❑ Lanserer rubrikløsninger i 3. kvartal
- ❑ Solgt aksjene i MassMarket AS, gevinst 10,2 mill (8,2 mill i 1K)

- ❑ A-pressen har innholdet:
 - ➔ Unik på lokale nyheter. 700 journalister. Meget høy konkurranseterskel
 - ➔ Egen nasjonal og internasjonal nyhetstjeneste
 - ➔ Innholdsleverandør til Telenors SmartPhone
- ❑ 500.000 daglige aviskjøpere, 1,4 mill daglige lesere
- ❑ 450.000 fakturaadresser til 1,2 mill innbyggere
- ❑ Egen distribusjon til ca 250.000 husstander
- ❑ 400.000 ukentlige lokal-tv seere

- ❑ Samme kunder - samme behov
 - ➔ noen flyttes til nettet
- ❑ Samme kunder - dekke nye behov
 - ➔ merkevarestyrken gir konkurransefortrinn
- ❑ Nye kunder på nett
- ❑ Etterspør lokale og globale tjenester
 - ➔ allianser vil styrke tilbudet
- ❑ Vil unngå store underskudd

- ❑ Operativ enhet som skal synliggjør konsernets verdipotensiale
- ❑ Sikre beslutning og gjennomføring av felles løsninger
- ❑ Oppnå lavere utviklings- og driftskostnader gjennom å hente ut stordriftsfordeler
- ❑ Slagkraft i lesermarkedet gjennom implementering av testede løsninger
- ❑ ”Samkjøringseffekt” i reklamemarkedet
- ❑ Samordne strategiske allianser og samarbeid

- 22 av avisene er nå lansert
 - ➔ Nær dobling av trafikken fra i fjor
 - ➔ Bergensavisen holder fortsatt posisjonen som største nettavis utenfor Oslo - 55.000 ukentlige lesere
 - ➔ Alle de store avisene våre på nett innen 1. sept
 - ➔ Positiv inntektsutvikling 1. kvartal - 75 % vekst fra i fjor
 - ➔ Nettavisene i oppdatert versjon primo juni
- Nye vertikale og lokale/regionale portaler lanseres 2. halvår, alene eller sammen med strategiske partnere

- ❑ A-pressens nettsteder blir lokale jobbmarkeds-
plasser som "vinduer" inn til JobMatch-databasen
- ❑ BA og Oppland Arbeiderblad pilotaviser
- ❑ Tre nye nettaviser tilknyttet i mai/juni og vil gi
kraftig vekst i antall CV-er og stillingsannonser
- ❑ Målet er å etablere JobMatch som en av de tre
ledende jobbtjenestene på nettet
- ❑ JobMatch best i journalistisk arbeids-
søkertest i Dagsavisen 18.03.00



- ❑ A-pressen planlegger å bli tjenestetilbyder (service provider) for mobiltelefon og Internett
- ❑ Skal skje gjennom eierskap og/eller strategiske allianser
- ❑ A-pressen vil utnytte avisenes sterke kundelojalitet og markedsføringskraft for å posisjonere mobilselskapet
- ❑ A-pressen vil tilby SMS- og WAP-tjenester knyttet til nyheter og nyttejtenester

- ❑ A-pressen vil ta i bruk reklameplass i avisene og lokal-tv for å:
 - ➔ markedsføre egne tjenester
 - ➔ som investeringskapital i internettprosjekter
- ❑ 10 - 20 % marginalkostnader for konsernet
- ❑ Investeringene legges trolig i nytt selskap
- ❑ I første omgang skal A-pressen "kjøpe" reklameplass internt for 25 mkr

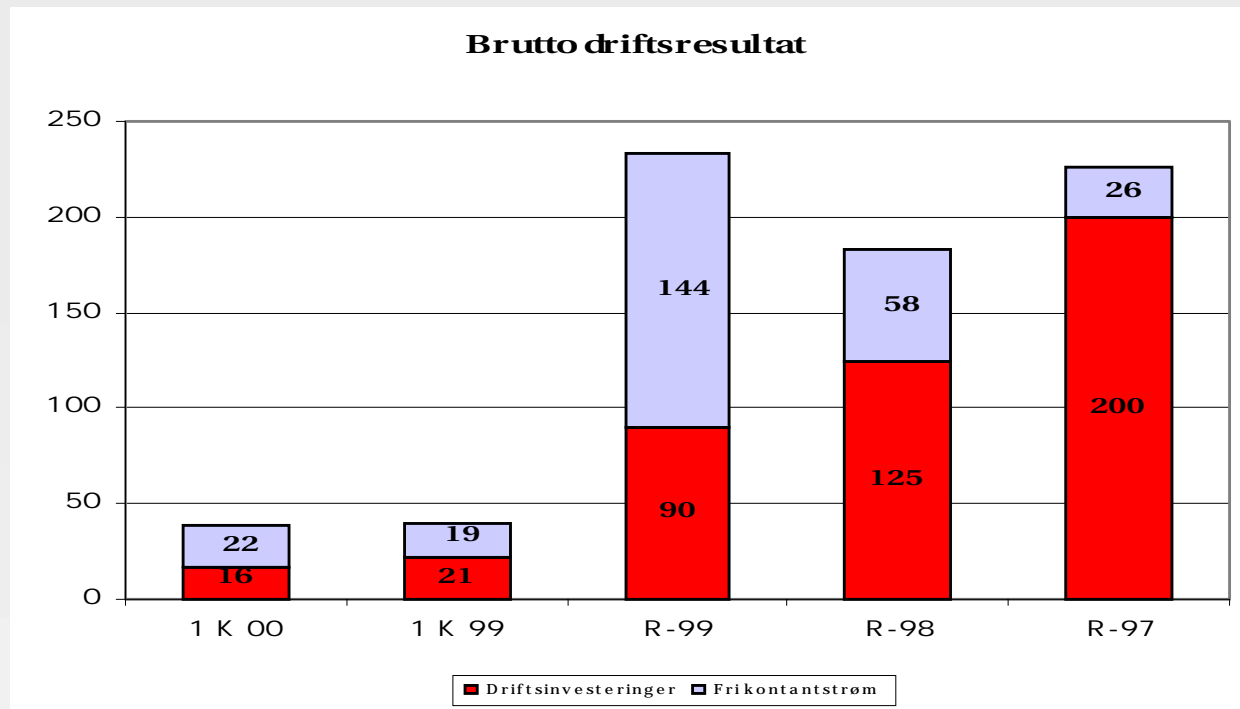
- ❑ A-pressen vil definere alle økonomiske mål som kontantavkastningsmål
 - ➔ konsernnivå
 - ➔ forretningsområder, enkeltselskaper
- ❑ Avkastningen vil bli målt av verdijustert kapital
 - ➔ alle selskaper i A-pressen er verdsatt og har en verdijustert kapital per 1.1.2000
 - ➔ fokus på kontantstrøm både ved strategiske og driftsmessige investeringer
- ❑ Implementeres gradvis 2000/2001
 - ➔ VBL introduseres for lederne våren 2000
 - ➔ del av budsjettprosessen allerede i år



Fokus på kontantstrøm fra drift

1. Kvartal
2000

(Tall i mill. kr.)



Kontantstrøm fra drift	1 K 00	1 K 99	R-99	R-98	R-97
Brutto driftsresultat (EBITDA)	39	40	234	183	226
Driftsinvesteringer	16	21	90	125	200
Kontantstrøm fra drift	22	19	144	58	26



VEDLEGG

Mindre endringer for forretningsområdene

1. Kvartal
2000

(Tall i mill. kr.)

1 K 00	1 K 99		1999	1998
14	16	Lokalaviser	112	106
-5	-5	Storbyaviser	-12	-23
9	11	Driftsresultat avis	100	83
7	7	Trykkeriselskaper	46	14
-3	-4	Tv-selskaper	-15	-25
0	-1	Elektroniske medier	-5	-11
-2	-1	Russland	-4	-4
-6	-5	Andre selskaper/eliminering	-25	-20
5	7	Driftsresultat konsern	97	37



Tilknyttede selskaper - fremgang TV 2

1. Kvartal
2000

(Tall i mill. kr.)

1 K 00	1 K 99	Tilknyttede selskaper	1999	1998
-3	0	Avis	2	1
-2	-12	TV 2	-41	6
1	1	Øvrig TV	1	-1
-1	-1	Elektroniske medier	-0	-10
-	-	Øst-Europa	-1	-
0	0	Andre	0	1
-5	-12	Totalt	-40	-3



Finansielle nøkkeltall

1. Kvartal
2000

1 K 00	1 K 99		31.12.99	31.12.98
		<u>Lønnsomhet/kapital</u>		
0,9	1,3	Driftsmargin/EBIT (%)	4,3	1,6
7,1	7,6	EBITDA (%)	10,5	8,1
		<u>Aksjerelaterte nøkkeltall</u>		
-0,5	-2,2	Fortjeneste per aksje (kr)	-1,9	-1,5
3,5	1,5	Kontantstrøm per aksje (kr)	13,9	16,8



Balanse og nøkkeltall

1. Kvartal
2000

(Tall i mill. kr.)

31.03.00	31.03.99		31.12.99	31.12.98
1 608	1 650	Anleggsmidler	1 652	1 634
381	475	Omløpsmidler	389	444
1 988	2 125	Sum eiendeler	2 040	2 078
750	743	Egenkapital	757	751
41	33	Minoritetsinteresser	42	37
791	776	Sum egenkapital	799	789
669	797	Langsiktig gjeld	702	769
528	552	Kortsiktig gjeld	539	520
1 197	1 349	Sum gjeld	1 241	1 289
1 988	2 125	Sum gjeld og egenkapital	2 040	2 078
602	669	Netto rentebærende gjeld	596	594
317	295	Likviditetsreserve	313	349



Lokalaviser

1. Kvartal
2000

(Tall i mill. kr.)

1 K 00	1 K 99	Lokalavis	1999	1998
423	410	Driftsinntekter	1 677	1 583
391	377	Driftskostnader	1 494	1 410
32	33	Brutto driftsresultat (EBITDA)	183	173
15	15	Ordinære avskrivninger	62	58
3	2	Goodwillavskrivninger	9	9
14	16	Netto driftsresultat (EBIT)	112	106
-3	-	Tilknyttede selskaper	2	1
11	16	Resultat forretningsområde	113	107
3,3 %	3,9 %	Netto driftsmargin	6,6 %	6,7 %



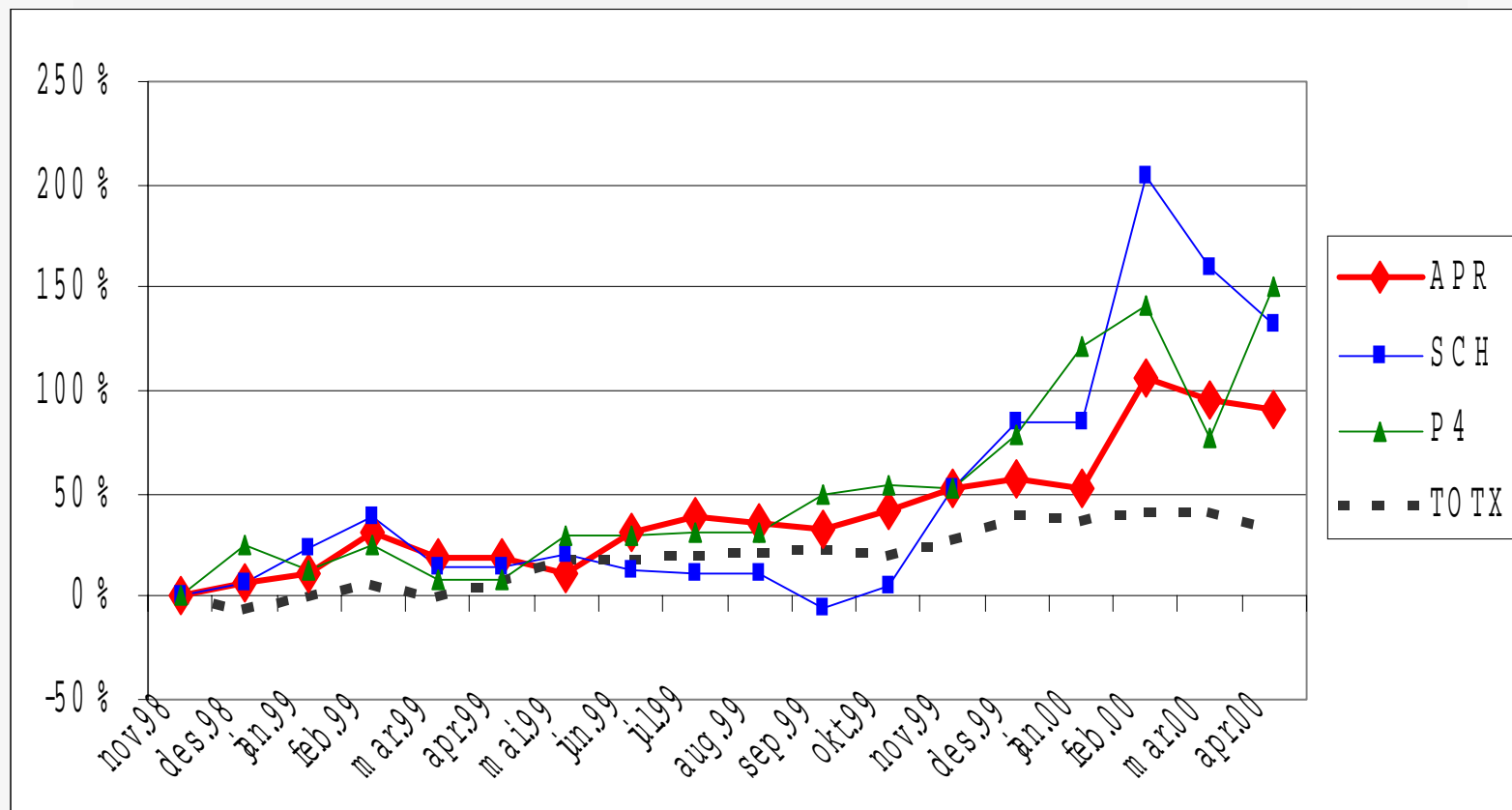
(Tall i mill. kr.)

1 K 00	1 K 99 <i>Trykkeriselskapene</i>	1999	1998
97	89 Driftsinntekter	389	366
81	74 Driftskostnader	312	317
15	15 Brutto driftsresultat (EBITDA)	77	49
8	8 Ordinære avskrivninger	31	35
-	- Goodwillavskrivninger	0	0
7	7 Netto driftsresultat (EBIT)	46	14
-	- Tilknyttede selskaper	-	-
7	7 Resultat forretningsområde	46	14
7,2 %	7,9 % Netto driftsmargin	11,8 %	3,9 %

* Inkluderer ekstraordinære inntekter 4,6 mill. kroner i 1. kvartal 1999

Utvikling medieaksjer og TOTX fra børsnotering av APR til 30. april 00

1. Kvartal
2000



10 største aksjonærer per 08.05.00

1. Kvartal
2000

<u>Aksjonærer</u>	<u>Antall aksjer</u>	<u>Eierandel</u>
Fagbevegelsens Investeringselskap	2 670 738	30,21 %
Sanoma WSOY	2 568 526	29,06 %
Fidelity Funds - Eur. Brown Brothers	457 966	5,18 %
Clydesdale Bank PLC S/A Fidelity Inv.	391 844	4,43 %
Møller Investor	238 982	2,70 %
Norsk Kommuneforbund	235 889	2,67 %
Vår Livsforsikring	212 400	2,40 %
Chase Manhattan Bank	200 000	2,26 %
Folketrygdfondet	200 000	2,26 %
Storebrand Livsforsikring	179 300	2,03 %
Sum 10 største	7 355 645	83,21 %
Andre aksjeeiere	1 483 998	16,79 %
Totalt antall aksjer	8 839 643	100,00 %



Forklaring til nøkkeltall

1. Kvartal
2000

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

