

A-pressen



A-pressen

3. kvartal 2001



Presentasjon 19 oktober 2001. Konsernsjef Alf Hildrum og konserndirektør Even Nordstrøm

avis

trykk

tv

elektroniske medier

rusland

Hovedtrekk 3. kvartal

> 2

> Uendret drift hittil i år

- ujevnt driftsresultat i 3. kvartal
- god utvikling på trykk, svakere på avis
- reduserte annonseinntekter i 3. kvartal
- sterk vekst i pensjons- og papirkostnader (11 mkr + 10 mkr)

> Redusert balanserisiko Internett-/teleinvesteringer

- avsatt 20 mkr i 3. kvartal

> TV 2 Gruppen

- positiv utvikling i 3. kvartal isolert
- vesentlig svakere akkumulert enn fjoråret

> Finansiell stilling styrket

- 125 mkr frigjort i eiendomstransaksjon

Uendret driftresultat

> 3

(Tall i mill kr)

Proforma					
3 K 01	3 K 00	<i>Totalt</i>	01.01-30.09.01	01.01-30.09.00	2000
536	523	Driftsinntekter	1 699	1 646	2 258
472	453	Driftskostnader	1 517	1 461	2 022
64	69	Brutto driftsresultat (EBITDA)	182	185	236
29	33	Ordinære avskrivninger	91	96	131
4	3	Goodwillavskrivninger	10	8	12
31	34	Netto driftsresultat (EBIT)	81	80	93
-12	-22	Andel tilknyttede selskaper	-32	15	19
-25	-11	Netto finansposter	-49	-9	-14
-6	1	Resultat før skatt og minoritet	0	87	97
-6	4	Skattekostnad	-10	-25	-26
-1	-1	Minoritetens andel	-2	-2	-1
-12	4	Resultat	-12	60	70
5,9 %	6,5 %	Netto driftsmargin	4,8 %	4,9 %	4,1 %

Tilknyttede selskaper

> 4

(Tall i mill. kr)

3 K 01	3 K 00	Tilknyttede selskaper	01.01-30.09.01	01.01-30.09.00	2000
1	-2	Avis	-2	-17	-24
-12	-18	TV 2	-25	35	49
0	0	Øvrig TV	0	2	2
-2	-2	Elektroniske medier	-5	-5	-6
1	-1	Andre	-0	-1	-3
-12	-22	Totalt	-32	15	19

Finansielle nøkkeltall

> 5

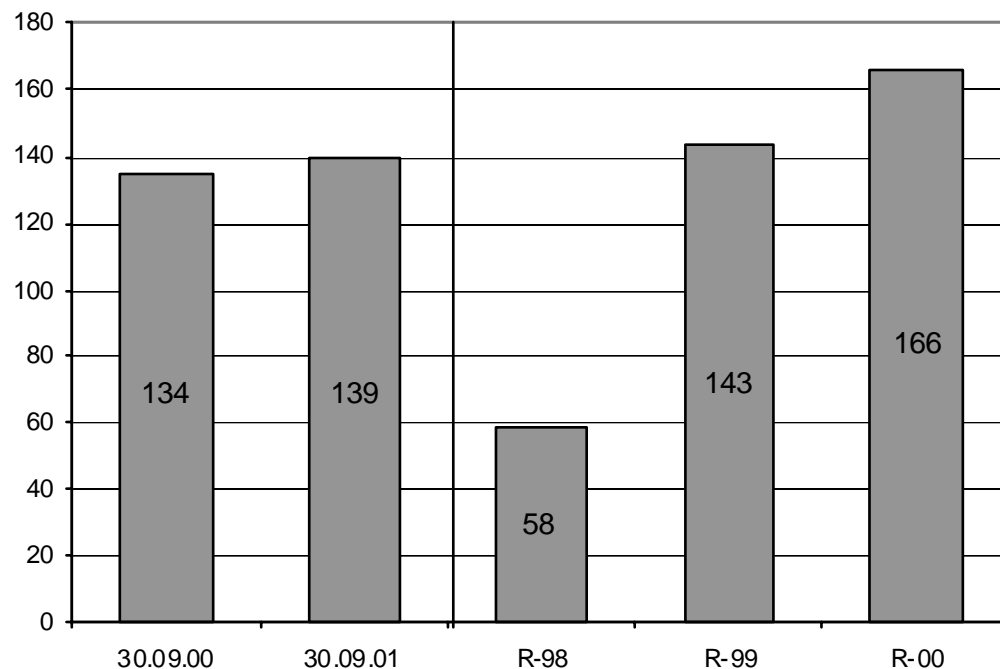
30.09.2001	30.09.2000		2000	1999
		<u>Driftsrelatert</u>		
4,8	4,9	Driftsmargin/EBIT (%)	4,1	4,4
10,7	11,2	EBITDA (%)	10,4	10,7
		<u>Andre</u>		
-1,3	6,8	Fortjeneste per aksje (kr)	8,0	-1,9
10,2	19,7	Kontantstrøm per aksje (kr)	24,3	14,0
43,6	43,5	Egenkapitalandel (%)	41,3	39,2
486	595	Netto rentebærende gjeld (mkr)	502	596

(Se egen foil for definisjoner på nøkkeltall)

Økt kontantstrøm fra driften

> 6

Fri kontantstrøm



Strategiske investeringer: > 65 mkr

- Øvre Holding/ Smaalenene Medier 33 mkr
- Decade 17 mkr
- Div. investeringer 15 mkr

Fri kontantstrøm	30.09.00	30.09.01	R-98	R-99	R-00
Brutto driftsresultat (EBITDA)	184	182	183	233	236
Driftsinvesteringer	50	43	125	90	70
Fri kontantstrøm	134	139	58	143	166

	3 K isolert	Per 3 K
Aviser	-1,7 %	2,4 %
Lokal-tv (totale inntekter)	5,3 %	7,3 %
TV 2	6,9 %	0,3 %
TVNorge	6,9 %	27,3 %

* tallene viser utviklingen for videreført virksomhet

- > **Nedgang på 0,9 prosent ^{*)}**
 - per 3. kv. 01: 411 444
 - per 3. kv. 00: 415 156
- > **Av totalt 37 aviser**
 - 15 aviser viser opplagsframgang
 - 22 aviser viser opplagstilbakegang

***) majoritetseide selskaper**

- > **Driftsresultat 78 mkr - nedgang på 10 mkr**
- > **Svekket annonsemarked i 3. kvartal**
- > **Vellykket omstilling i Østfold**
 - betydelige omstillingskostnader
- > **Flere gode avisresultater**
 - Østlands-Posten – driftsmargin 26 prosent
- > **Papirprisene - økt 13 prosent**
- > **Personalkostnader - økt 4,0 prosent**
 - økte pensjonskostnader på syv mkr (30 prosent av veksten)
 - antall årsverk redusert med to prosent

> **Avtale om distribusjonssamarbeid**

- mellom Bergensavisen og Bergens Tidende
 - > BA kjøper distribusjon av BT i 10 år framover
- avtalen trer i kraft med 1.11.2001
- all virksomhet i BA Transport avvikles innen 31.12.2001

> **Konsekvenser**

- sikrer kvalitet i distribusjonen
 - > kritisk i forhold til opplagsutvikling
- årlig resultateffekt på min 5 mkr (fullt ut etablert)
- avviklingskostnader i BA Transport
 - > belastes regnskapet i 2001

(Tall i mill. kr)

Proforma

3 K 01	3 K 00 <i>Aviser</i>	01.01-30.09.01	01.01-30.09.00	2000
467	455 Driftsinntekter	1 465	1 436	1 956
416	401 Driftskostnader	1 331	1 288	1 771
51	54 Brutto driftsresultat (EBITDA)	134	148	185
16	18 Ordinære avskrivninger	47	52	67
3	3 Goodwillavskrivninger	9	8	10
32	34 Netto driftsresultat (EBIT)	78	88	107
1	-2 Tilknyttede selskaper	-2	-17	-24
33	32 Resultat forretningsområde	76	71	83
6,9 %	7,5 % Netto driftsmargin	5,3 %	6,1 %	5,5 %

- > **Fortsatt god utvikling i trykkeriselskapene**
 - volumet på dagsaviser høyt tross økte papirpriser
 - sivilmarkedet – marginpress
- > **Trykkeriinntekter økt med seks prosent til 327 mkr**
 - økte papirpriser forklarer en del av inntektsøkningen
- > **Driftsresultat**
 - per 3. kvartal: 38 mkr, framgang ni mkr
 - 3. kvartal isolert: 13 mkr, framgang fire mkr

Trykkeriene

> 13

(Tall i mill. kr)

Proforma					
3 K 01	3 K 00	<i>Trykkeriselskapene</i>	01.01-30.09.01	01.01-30.09.00	2000
104	101	Driftsinntekter	327	308	428
81	81	Driftskostnader	263	254	345
23	20	Brutto driftsresultat (EBITDA)	64	54	83
8	9	Ordinære avskrivninger	25	25	36
-	-	Goodwillavskrivninger	-	-	-
14	11	Netto driftsresultat (EBIT)	38	29	47
-	-	Tilknyttede selskaper	-	-	-
14	11	Resultat forretningsområde	38	29	47
13,5 %	10,9 %	Netto driftsmargin	11,6 %	9,4 %	11,0 %

- > **Konsesjon for riksdekkende reklamefinansiert fjernsyn**
 - syv nye år fra 2003
 - 150 mkr i engangsvederlag
 - 25 mkr i årlig vederlag/vederlag i prosent av omsetning
 - eierbegrensninger fjernet

- > **God utvikling i 3. kvartal**
 - inntektsvekst 10,4 prosent
 - resultatframgang 17 mkr

- > **Betydelig tilbakegang hittil i år**
 - konsernets driftsresultat redusert med 66 mkr
 - resultat etter skatt redusert med 181 mkr



- > **Driftsutvikling i kanalen TV 2**
 - reklameinntektene uendret fra 2000
 - høy kostnadsvekst

- > **TVNorge – redusert underskudd**
 - driftsresultat på minus 70 mkr (minus 89 mkr)
 - driftsinntektene økt med 59 mkr til 273 mkr

- > **TV 2 Interaktiv**
 - negativt driftsresultat 20 mkr (+ 4 mkr)
 - inntekter 88 mkr (74 mkr)
 - fokus på å redusere kostnader, nedbemanning

TV 2 Gruppen - resultatregnskap

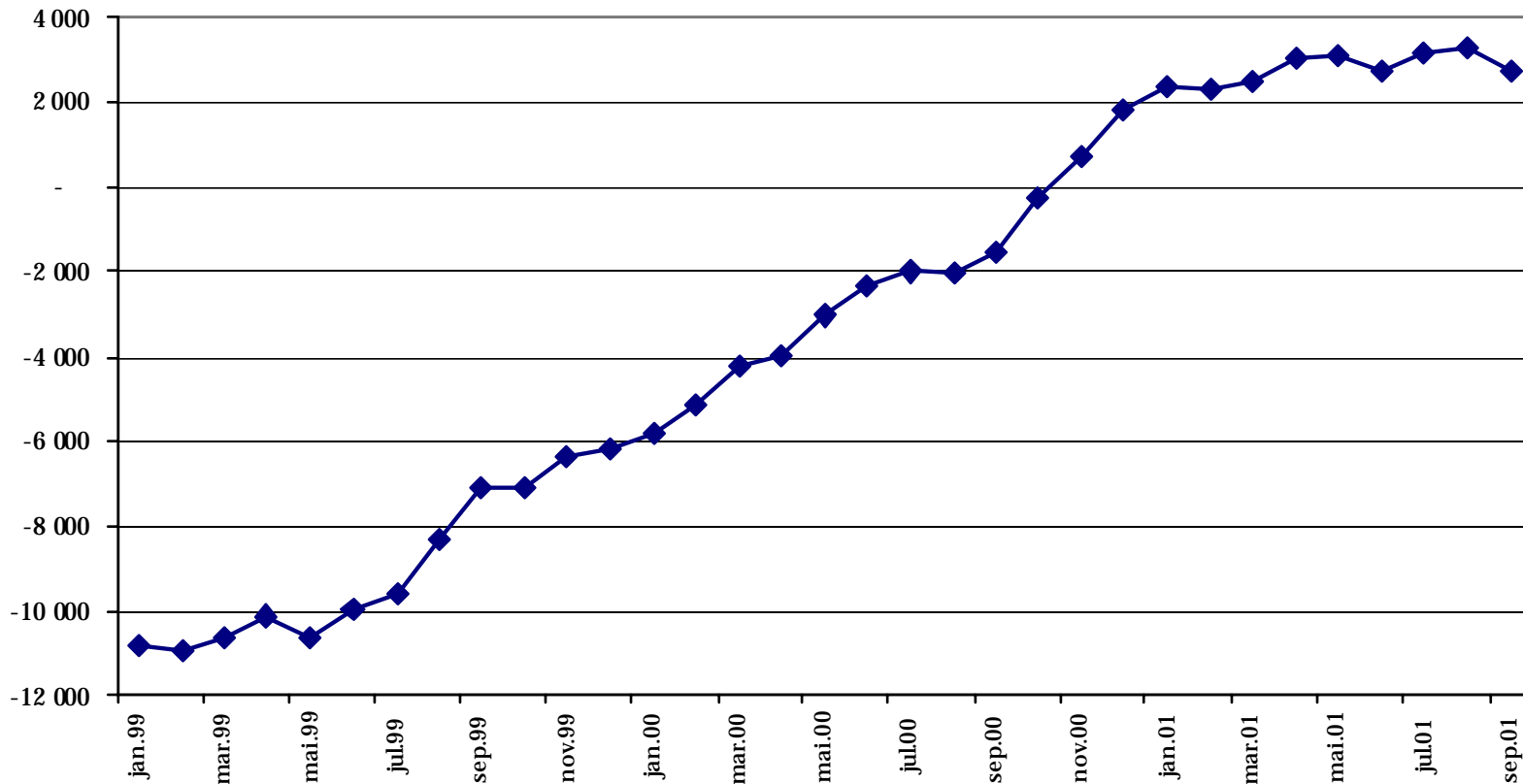
> 16

(Tall i mill. kr)

KONSERN			MORSELSKAP	
01.01-30.09.00	01.01-30.09.01	RESULTATREGNSKAP	01.01-30.09.01	01.01-30.09.00
1 072	1 068	Driftsinntekter	994	991
371	382	Programkostnader	378	355
239	286	Personalkostnader	232	206
264	269	Andre driftskostnader	239	232
55	56	Ordinære avskrivninger	41	43
930	992	Driftskostnader	890	836
142	76	DRIFTSRESULTAT	104	155
-66	-54	Andel resultat datter og tilknyttede	-95	-78
171	-36	Netto finansposter	-6	169
247	-14	ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATT	2	246
92	13	Skattekostnad på ordinært resultat	28	91
156	-27	RESULTAT ETTER SKATT	-26	155
0	2	Minoritetsinteresser	0	0
155	-26	RESULTAT ETTER MINORITETER	-26	155

- > **Svakt 3. kvartal**
 - negativt driftsresultat to mkr (null mkr)
 - økte personalkostnader
- > **Fem av syv selskaper har framgang**
 - kostnadstiltak iverksettes i øvrige
- > **Uendret kontantstrøm fra drift – i balanse per 3. kvartal**
- > **Negativt driftsresultat fem mkr (- fem mkr)**
- > **Både inntekter og kostnader øker med tre mkr**
- > **Konsesjon – søkt i nye områder**

Rullerende 12-mnd brutto driftsresultat lokal-tv Østlandet



(Tall i mill. kr)

Proforma					
3 K 01	3 K 00 TV		01.01-30.09.01	01.01-30.09.00	2000
14	13	Driftsinntekter	44	41	58
15	12	Driftskostnader	44	41	58
-1	1	Brutto driftsresultat (EBITDA)	-	-	-
1	1	Ordinære avskrivninger	4	4	5
-	-	Goodwillavskrivninger	-	-	1
-2	-	Netto driftsresultat (EBIT)	-5	-5	-6
-12	-18	Tilknyttede selskaper	-25	37	51
-14	-18	Resultat forretningsområde	-29	33	45
-14,3 %	0,0 %	Netto driftsmargin	-11,4 %	-12,2 %	-10,3 %

> **A-pressen Interaktiv**

- negativt driftsresultat på 10 mkr (- fire mkr) per 3. kvartal
- ressursbruken redusert og tilpasset endrede markedsforutsetninger
- strategiendring – knyttes nærmere til avisene

> **Evaluering av investeringsportefølje**

- avsatt 20 mkr i 3. kvartal av forsiktighetshensyn
- bokført verdi etter avsetninger 16 mkr
- fortsatt potensiale, videreføring
- Sporten.no, Chess Communication, IntraFish, Match Work, Adirekta

> **Vurdere nærmere integrering mot A-pressens virksomheter**

Elektroniske medier

> 21

(Tall i mill. kr)

Proforma					
3 K 01	3 K 00	<i>Elektroniske medier</i>	01.01-30.09.01	01.01-30.09.00	2000
4	3	Driftsinntekter	12	9	14
6	6	Driftskostnader	20	13	25
-2	-2	Brutto driftsresultat (EBITDA)	-8	-3	-11
-	-	Ordinære avskrivninger	2	1	1
-	-	Goodwillavskrivninger	-	-	-
-2	-2	Tilknyttede selskaper	-5	-5	-6
-4	-4	Resultat forretningsområde	-15	-9	-17
-50,0 %	-66,7 %	Netto driftsmargin	-83,3 %	-44,4 %	-85,7 %

> **Utvikling etablerte prosjekter**

- god lønnsomhet i trykkeriene
 - > resultatmargin 13-14 prosent
- driftsunderskudd i avisene
 - > investerer i markedsposisjoner

> **Nye prosjekter/investeringer**

- Prof Media Print (trykkeri under prosjektering i Moskva)
- Komsomolskaya Pravda (opsjon – utøves senest august 2002)
- ny regionavis (under prosjektering)
- distribusjonsselskap (under prosjektering)

> **A-pressen har hittil investert 30 MNOK**

- > **Trykkeri i Moskva**
 - investering 11 – 12 MUSD
- > **Eierstruktur Prof Media Print**
 - A-pressen 65 prosent
 - Prof Media 35 prosent
- > **Produksjonsbelegg**
 - 70 % av kapasiteten belagt før oppstart
- > **Framdriftsplan**
 - avtalen inngått juni 2002
 - byggestart mars 2002
 - produksjonsstart juni 2003

- > **Politisk utvikling**
 - bedre klima for utenlandske investeringer
- > **Økonomisk vekst**
 - bedring i folks privatøkonomi
 - BNP vekst i 2000; 8 %, ventet 2001; 5-6 prosent
 - vekst i reklamemarkedet; ventet 2001; 40 prosent
- > **A-pressens ståsted**
 - dokumentert potensiale
 - > bl.a. gjennom lønnsomme trykkerietableringer
 - etablert partnerskap, utviklet kompetanse, erfaringsbase
- > **Betydelige investeringer**
 - 200 mkr i 2002/2003
 - A-pressen vil søke vestlig samarbeidspartner

(Tall i mill. kr)

Proforma					
3 K 01	3 K 00	<i>Russland</i>	01.01-30.09.01	01.01-30.09.00	2000
-	-	Driftsinntekter	1	1	-
2	-	Driftskostnader	6	5	6
-2	-	Brutto driftsresultat (EBITDA)	-5	-5	-6
-	-	Ordinære avskrivninger	-	-	-
-	-	Goodwillavskrivninger	-	-	-
-2	-	Netto driftsresultat (EBIT)	-5	-5	-6
-4	-1	Tilknyttede selskaper	-5	-1	-3
-6	-1	Resultat forretningsområde	-10	-6	-9
		Netto driftsmargin			

- > **Usikkerhet i reklamemarkedet**
 - stor betydning for både TV- og avisresultatene
- > **Opplagsutfordringer**
 - distribusjonskvalitet kritisk faktor
- > **Kostnadspress**
 - personalkostnader, pensjoner
 - papirpriser, distribusjonskostnader
- > **Trykk**
 - utflating
- > **Rammebetingelser**
 - merverdiavgift, produksjonsstøtte, konsesjoner

Vedlegg

Balanse og nøkkeltall

> 28

(Tall i mill. kr.)

30.09.2001	30.09.2000		31.12.00	31.12.99
1.445	1.612	Anleggs midler	1.590	1.652
400	363	Omløps midler	369	389
1.845	1.976	Sum eiendeler	1.959	2.040
766	818	Egenkapital	769	757
38	42	Minoritetsinteresser	40	42
804	860	Sum egenkapital	809	799
578	665	Langsiktig gjeld	567	702
462	451	Kortsiktig gjeld	583	539
1.040	1.116	Sum gjeld	1.150	1.241
1.845	1.976	Sum gjeld og egenkapital	1.959	2.040
486	595	Netto rentebærende gjeld	502	596
315	310	Likviditetsreserve	343	313

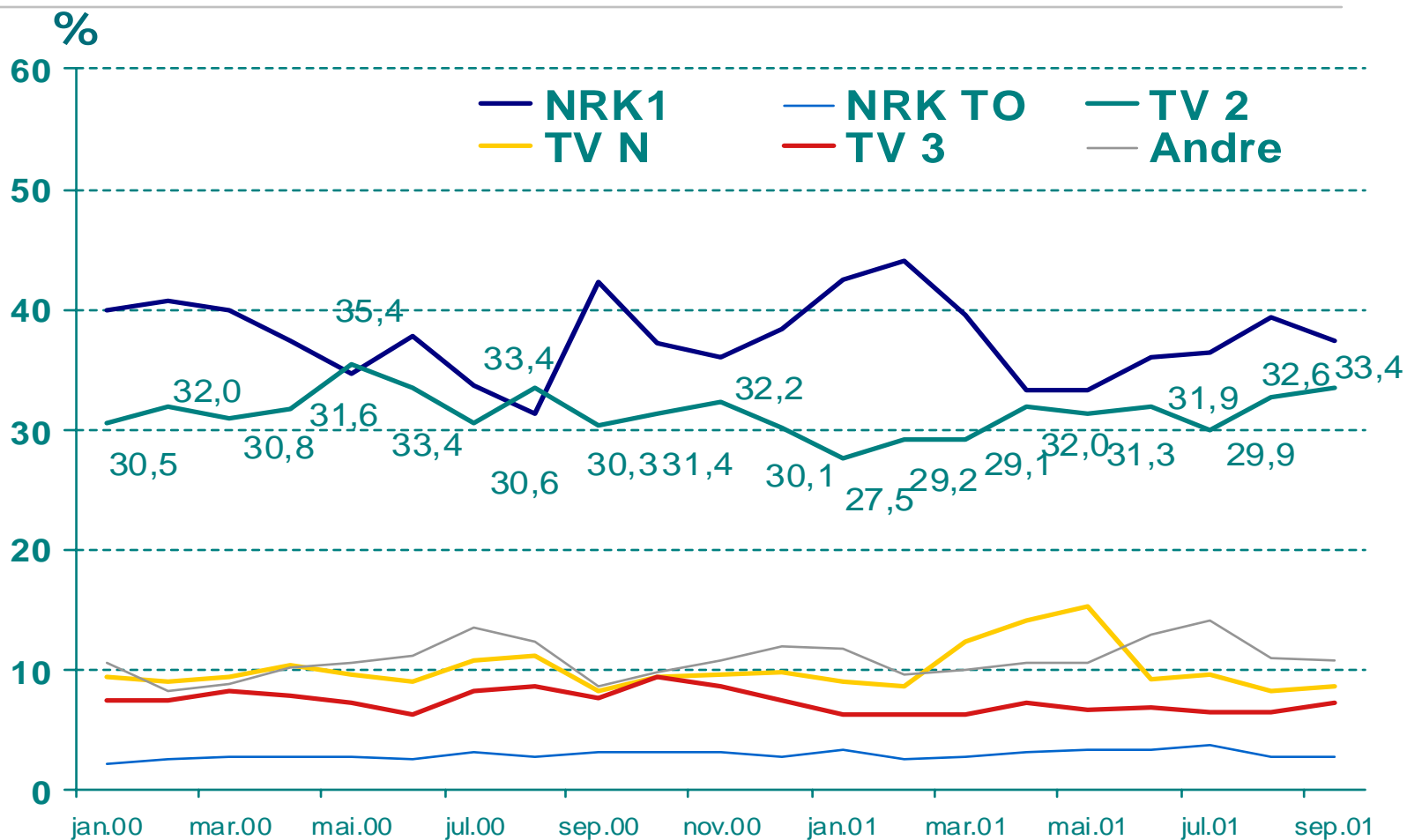
(Tall i mill. kr)

Proforma			01.01-30.09.01	01.01-30.09.00	2000
3 K 01	3 K 00				
32	34	Aviser	78	88	107
14	11	Trykkeriselskaper	38	29	47
-2	0	Tv-selskaper	-5	-5	-6
-2	-2	Elektroniske medier	-10	-4	-12
-2	0	Russland	-5	-5	-6
-8	-8	Andre selskaper/elimineringer	-15	-24	-38
31	34	Driftsresultat konsern	81	80	93

Markedsandeler per måned 2000-2001

> 30

Nasjonalt univers 12 år +



9. Oktober 2001

avis

trykk

tv

elektroniske medier

russland

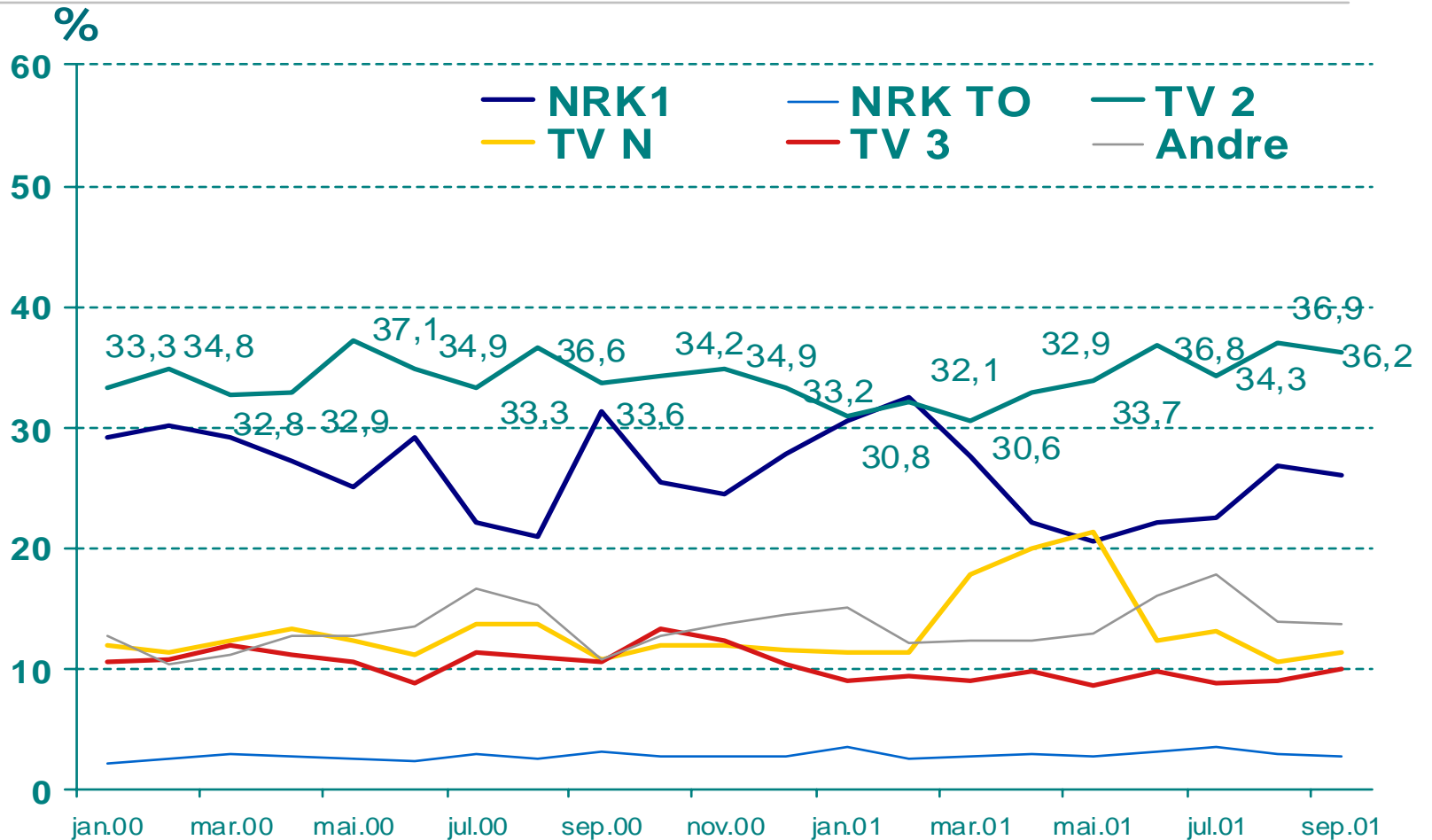
Kilde: MMI/Norsk Gallup, Norsk TV-meterpanel, 12 år +

A.pressen

Markedsandeler per måned 2000-2001

> 31

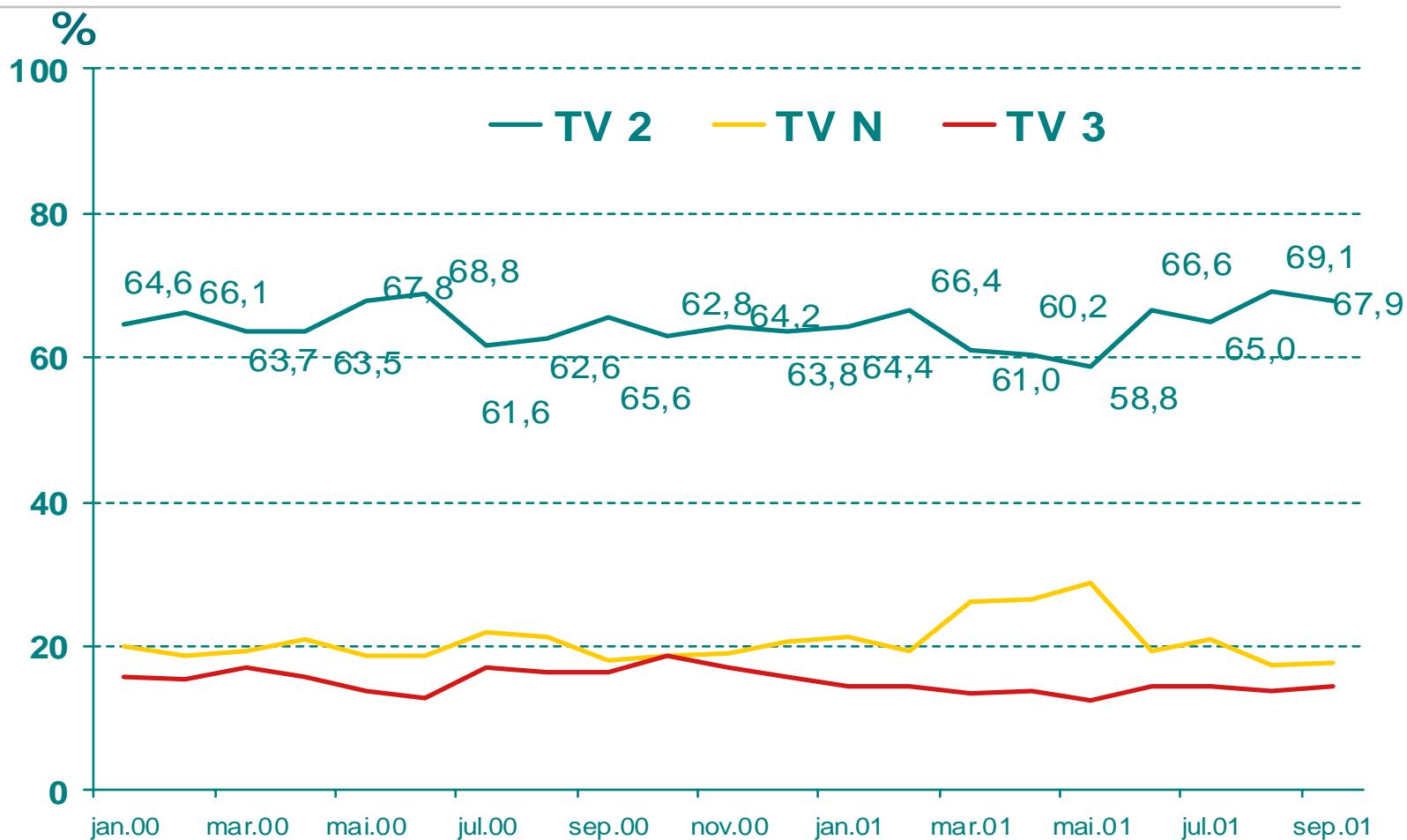
Nasjonalt univers 12-44 år



Kommersielle andeler per måned 2000-2001

> 32

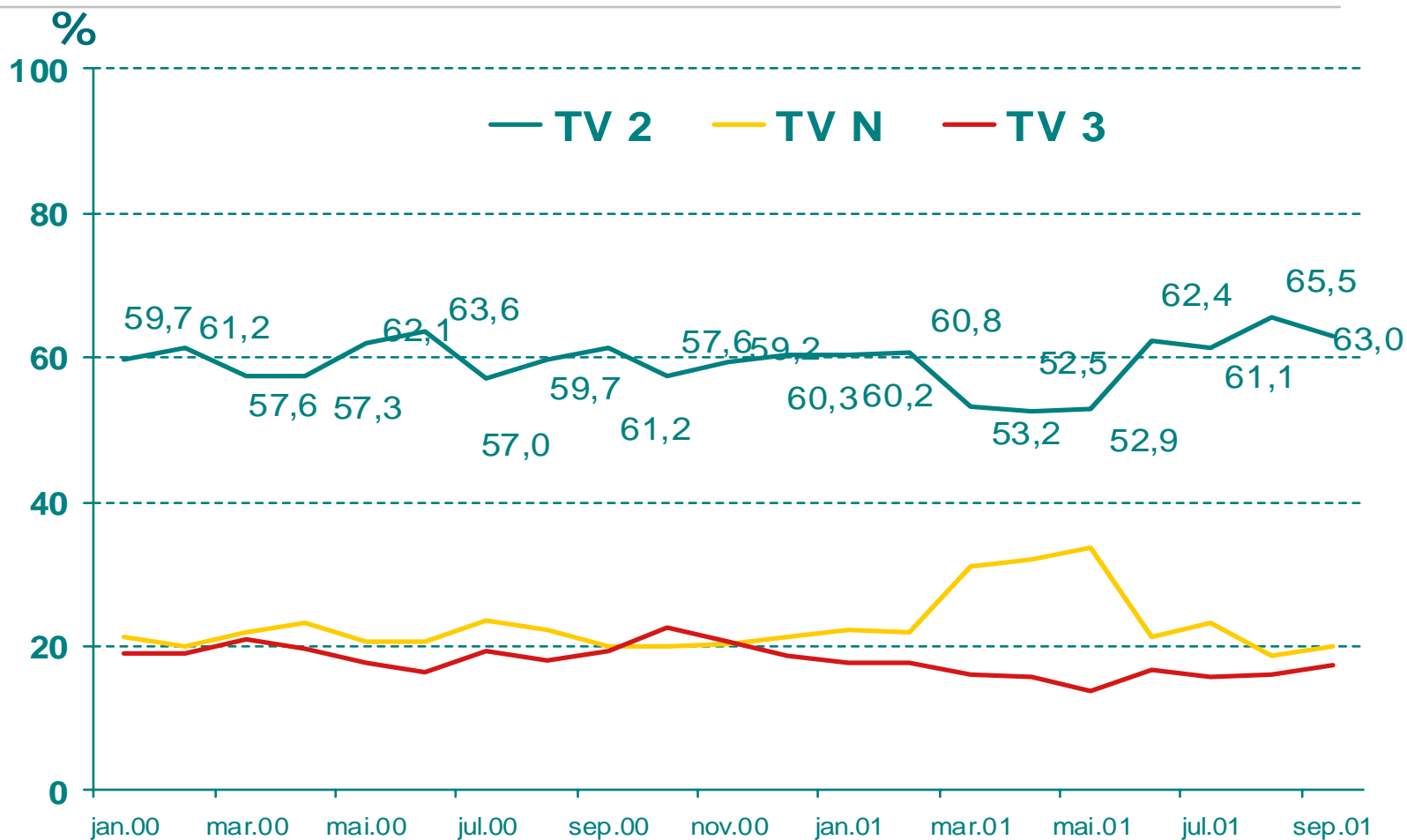
Nasjonalt univers 12 år +



Kommersielle andeler per måned 2000-2001

> 33

Nasjonalt univers 12 -44 år



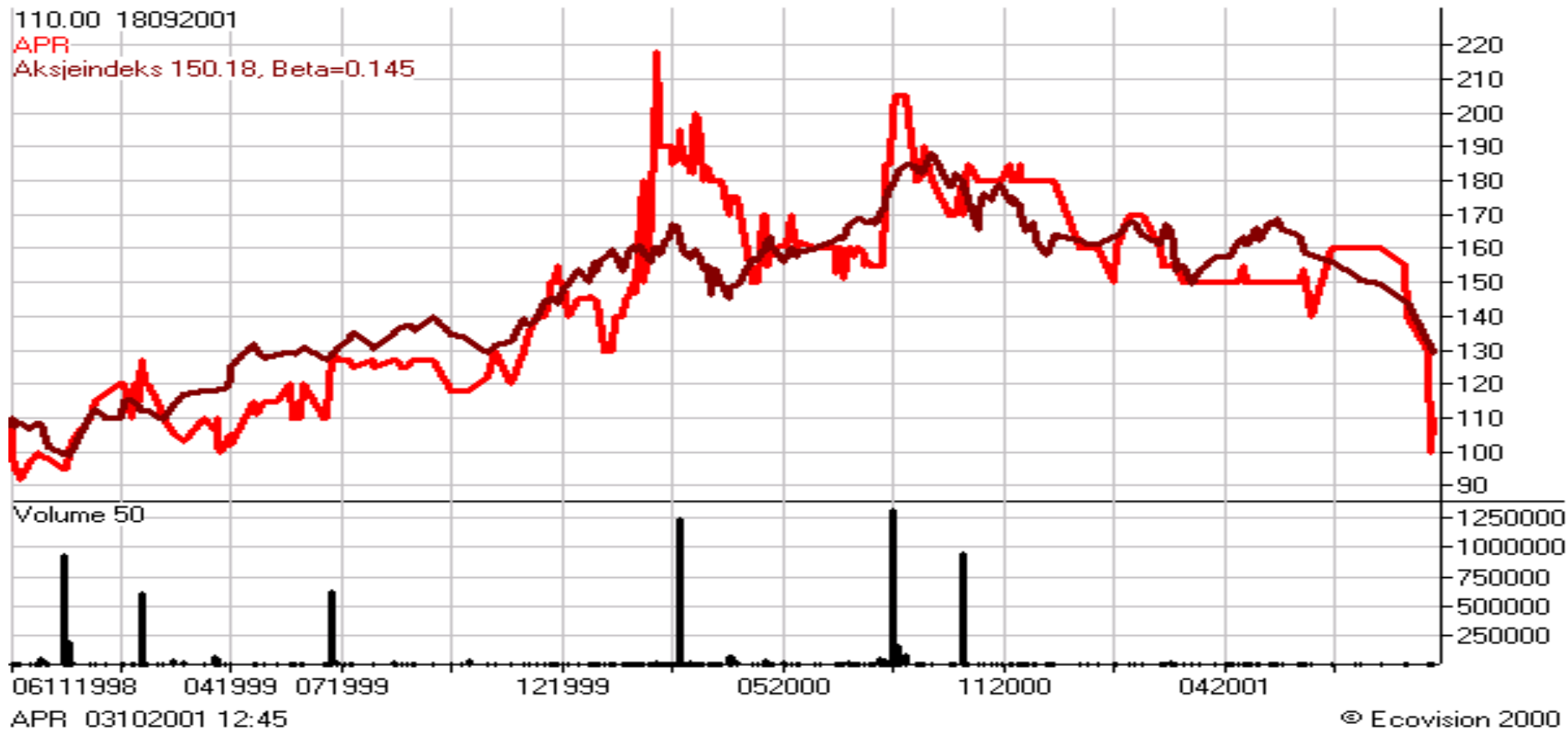
Aksjonærer per 15.10.01

> 34

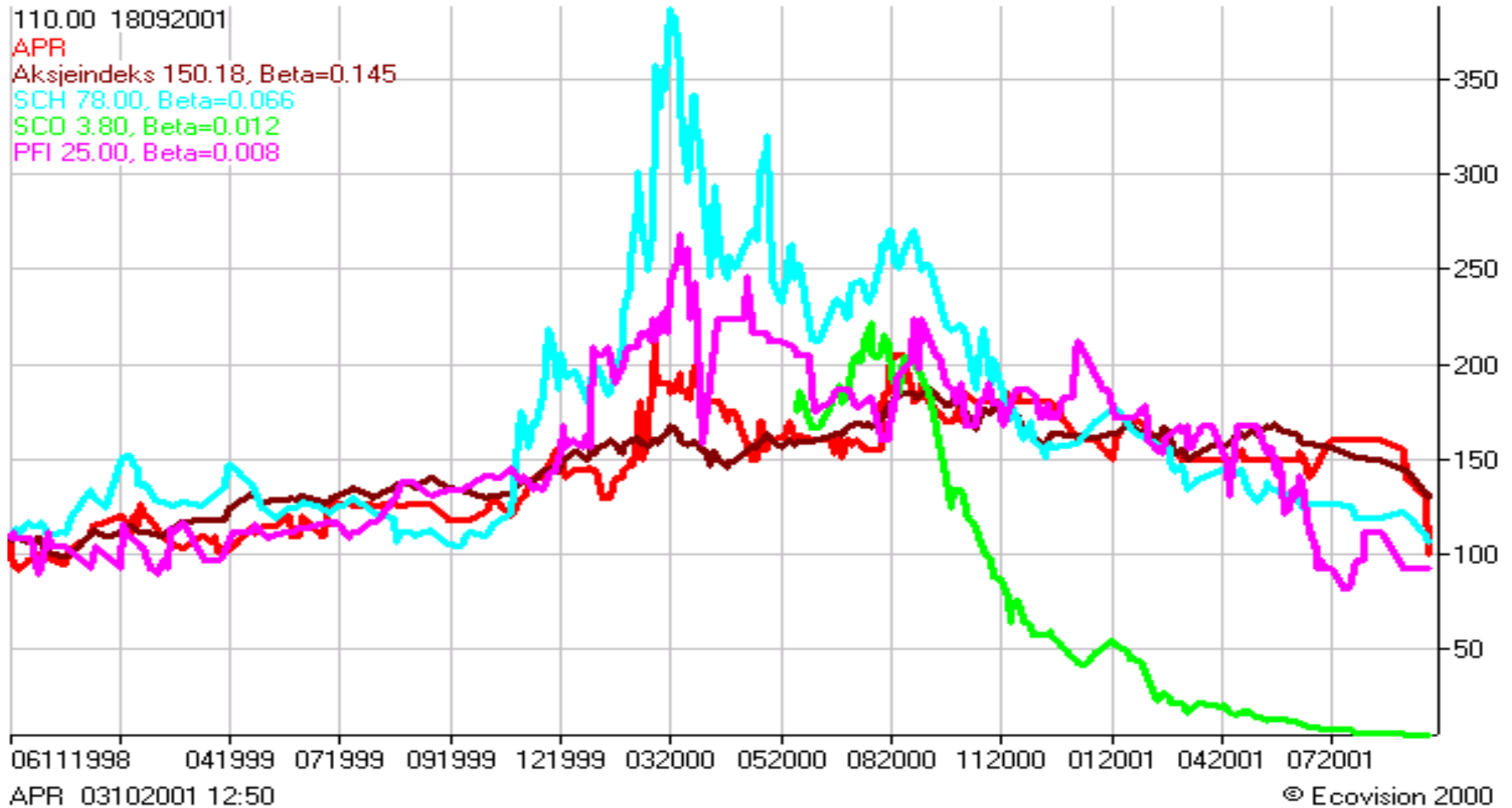
<u>Aksjonærer</u>	<u>Antall aksjer</u>	<u>Eierandel</u>
Sanoma WSOY	2.624.276	29,60 %
Telenor Broadband	2.584.577	29,15 %
Fagbevegelsens Investeringselskap	2.370.773	26,74 %
Sparebank 1 Gruppen	303.080	3,42 %
Norsk Kommuneforbund	235.889	2,66 %
Folketrygdfondet	200.000	2,26 %
Sum 6 største	8.318.595	93,82 %
Andre aksjeeiere	547.596	6,18 %
Totalt antall aksjer	8.866.191	100 %

Utvikling APR vs TOTX fra børsnotering av APR til OKT 01

> 35



Utvikling medieaksjer og TOTX fra børsnotering av APR til okt 01



- > **Endret regnskapsprinsipp for registrering av lønnskostnad ifbm feriepengeutbetalinger**
 - reflekterer bedre den faktiske ressursbruken i perioden mai til august
- > **Fordeler "lønnsfri" måned på 2. og 3. kvartal, tidligere ble dette ført i sin helhet i 2. kvartal**

Effekt av nytt prinsipp på personalkostnader i 3. kvartal 2000:

(nytt prinsipp)	(gammelt prinsipp)	
> Proformatall 3. kv. 00 242 mkr	Rapporterte tall 3. kv. 00 286 mkr	Reduksjon 44 mkr

Definisjon av nøkkeltall:

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

- > **Finanskalender**
 - Presentasjon av 4. kvartal: 8. februar 2002

- > **A-pressens hjemmeside: www.apressen.no**

- > **Investor Relations ansvarlig: Øivind Tønnessen**
 - telefon 22 00 90 58
 - e-mail: oivind.tonnessen@apressen.no