

A-pressen



A-pressen

Foreløpig resultat 2001



Presentasjon 8. februar 2002. Konsernsjef Alf Hildrum og konserndirektør Even Nordstrøm

avis

trykk

tv

elektroniske medier

rusland

- > **Minus 16 mkr før skatt**
- > **Nord-Norge avtalen**
 - ny kvalitetsavis i Bodø
 - annonsesamarbeid med Harstad Tidende Gruppen
- > **Operasjonelle grep**
 - distribusjonssamarbeid i Bergen
 - nytt markedskonsept i Østfold
- > **Lagt fundamentet for kraftig ekspansjon i Russland**
- > **Ny konsesjon til TV 2**
- > **Styrket finansiell stilling**
 - god kontantstrøm fra operativ virksomhet
 - redusert kapitalbinding i eiendom

> **Svekket drift (20 mkr)**

- redusert overskudd avis
- svak framgang trykk
- økt underskudd elektroniske medier

> **Svakere fra tilknyttede selskaper (57 mkr)**

- underskudd i TV 2 Gruppen
- bedring for avis

> **Svakere finansresultat (36 mkr)**

- gevinster i 2000
- nedskrivninger i 2001

> Til dels svært god utvikling i de fleste avisene

- resultatframgang hos flertallet, tross
 - > nullvekst reklame, fallende tendens
 - > 13 % økning i papirprisene (13 mkr)
 - > sterk økning i pensjons- og andre personalkostnader

> Tilbakegangen skyldes

- resultatsvikt i noen større aviser, bl.a. i Romerikes Blad og Nordlys
- omstrukturering og investering i nytt markedskonsept Østfold

> Distribusjon, samarbeidsløsning i Bergen

	4 K isolert	2001
Aviser	-3,8 %	0,7 %
Lokal-tv (totale inntekter)	-8,7 %	2,6 %
TV 2	0,3 %	0,3 %

* tallene viser utviklingen for videreført virksomhet

- > **Nedgang på 0,4 prosent ^{*)}**
 - per 4. kv. 01: 476 390
 - per 4. kv. 00: 478 380
- > **Av totalt 42 aviser**
 - 24 aviser viser opplagsframgang
 - 18 aviser viser opplagstilbakegang

^{*)} majoritetseide selskaper

- > **Endelige volumtall fra MBL offentliggjøres 15. februar**

- > **Trykkeriselskapene 49 mkr (47 mkr)**
 - Media Øst Trykk 30 mkr (33 mkr)
 - øvrige trykkerier 19 mkr (14 mkr)
- > **Lokal-tv/andre tv-selskaper minus åtte mkr (- seks mkr)**
 - svakt siste halvår, fall i inntektene siste kvartal, noe kostnadsvekst
- > **Elektroniske Medier/Internett minus 20 mkr (- 11 mkr)**
 - A-pressen Interaktiv som forutsatt
 - strukturering av andre aktiviteter belaster siste halvår

73 mkr driftsresultat

> 8

(Tall i mill kr)

4 K 01	4 K 00	Totalt	2001	2000
599	612	Driftsinntekter	2 298	2 258
575	561	Driftskostnader	2 093	2 022
24	51	Brutto driftsresultat (EBITDA)	205	236
28	35	Ordinære avskrivninger	118	131
4	3	Goodwillavskrivninger	14	12
-8	12	Netto driftsresultat (EBIT)	73	93
-6	4	Andel tilknyttede selskaper	-39	19
-1	-6	Netto finansposter	-50	-14
-16	10	Resultat før skatt og minoritet	-16	97
4	-1	Skattekostnad	-6	-26
1	1	Minoritetens andel	-	-1
-11	10	Resultat	-23	70
-1,2 %	2,0 %	Netto driftsmargin	3,2 %	4,1 %

Konsernets driftsresultat - FO

> 9

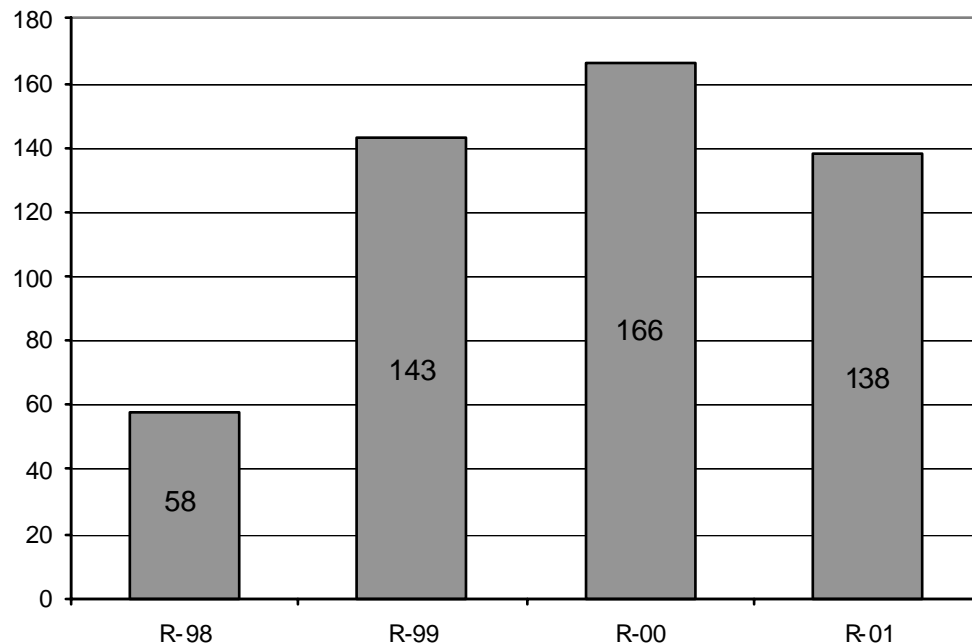
(Tall i mill. kr)

4 K01	4 K00		2001	2000
11	19	Aviser	90	107
11	18	Trykkeriselskaper	49	47
-3	-1	Tv-selskaper	-8	-6
-10	-6	Elektroniske medier	-20	-11
-1	-2	Russland	-7	-6
-16	-15	Andre selskaper/elimineringer	-31	-38
-8	12	Driftsresultat konsern	73	93

Fri kontantstrøm 138 mkr

> 10

Fri kontantstrøm



Strategiske investeringer:

>78 mkr

- IntraFish Media 4 mkr
- Øvre Holding/ Smaalenene Medier 33 mkr
- Decade 17 mkr
- Div. investeringer 24 mkr

Fri kontantstrøm	R-98	R-99	R-00	R-01
Brutto driftsresultat (EBITDA)	183	233	236	205
Driftsinvesteringer	125	90	70	67
Fri kontantstrøm	58	143	166	138

- > **Tildelt ny konsesjon i syv nye år**
 - fra 2003 og ut 2009
- > **Positiv seerutvikling**
 - Norges største kanal høsten 2001
 - andel på 65,1 i det kommersielle markedet
- > **Reklameomsetningen holdt seg i et turbulent år**
 - inngangen til 2002 tilfredsstillende
- > **Positivt driftsresultat i kanalen**
 - margin på 10,3 %

- > **TV 2 Gruppen med kraftig tilbakegang i resultater**
 - TV 2 kanalen – svekket, men positiv drift
 - TV 2 Interaktiv – svikt i inntektsforventningene ga omstilling
 - TV 2 Invest – nedskrivninger og realisasjoner har gitt tap
 - TVNorge – fortsatt en betydelig belastning

- > **2002 blir vesentlig bedre**

> **Russland i utvikling**

- sterk vekst i BNP og privat forbruk
- reklameomsetningen fordobles i løpet av få år

> **Prof Media Print**

- trykkeri i Moskva, i produksjon medio 2003
- totale investeringer 110 mkr, A-pressens (ARM) andel 65%

> **Opsjon 25% i Komsomolskaya Pravda**

- utøves senest 1. august 2002

> **Finansiering av Russland-engasjement**

- planleggingsramme på 500 mkr
- tilrettelegger for "separat" finansiering av A-pressen Russian Media
- søker løsning med vestlige medinvestorer, prosessen igang

> Trykkerier

- god resultatutvikling
- etablert ledende markedsposisjoner

> Aviser

- underskudd, men innenfor planlagte rammer
- investerer i markedsposisjoner

> Avtale om nytt rotasjonstrykkeri

- total investering ca 110 mkr
- A-pressens eierandel 65 prosent
- framdrift som planlagt

- > **Lesertid og antall lesere stagnerer**
 - tilbakegang for noen aviser

- > **Økt konkurranse fra andre medier**
 - stor usikkerhet om annonseinntektene
 - distrikts-Norge har tapt annonseandeler til Oslobaserte-medier

- > **Underliggende sterkt kostnadspress**

- > **Nødvendig med nærmere samarbeid i bransjen**
 - marginale konkurranseflater bør ikke stå i veien

> **Epokegjørende avtale**

- to aktører med ulike publisistiske tradisjoner samarbeider til felles beste

> **Sammenslått annonsesamkjøring**

- styrker Nord-Norges posisjon
- styrker Bladet Tromsø spesielt
- markedsreaksjonene er svært positive
- Media Nor økte med 40 % i januar!

> **Bodø**

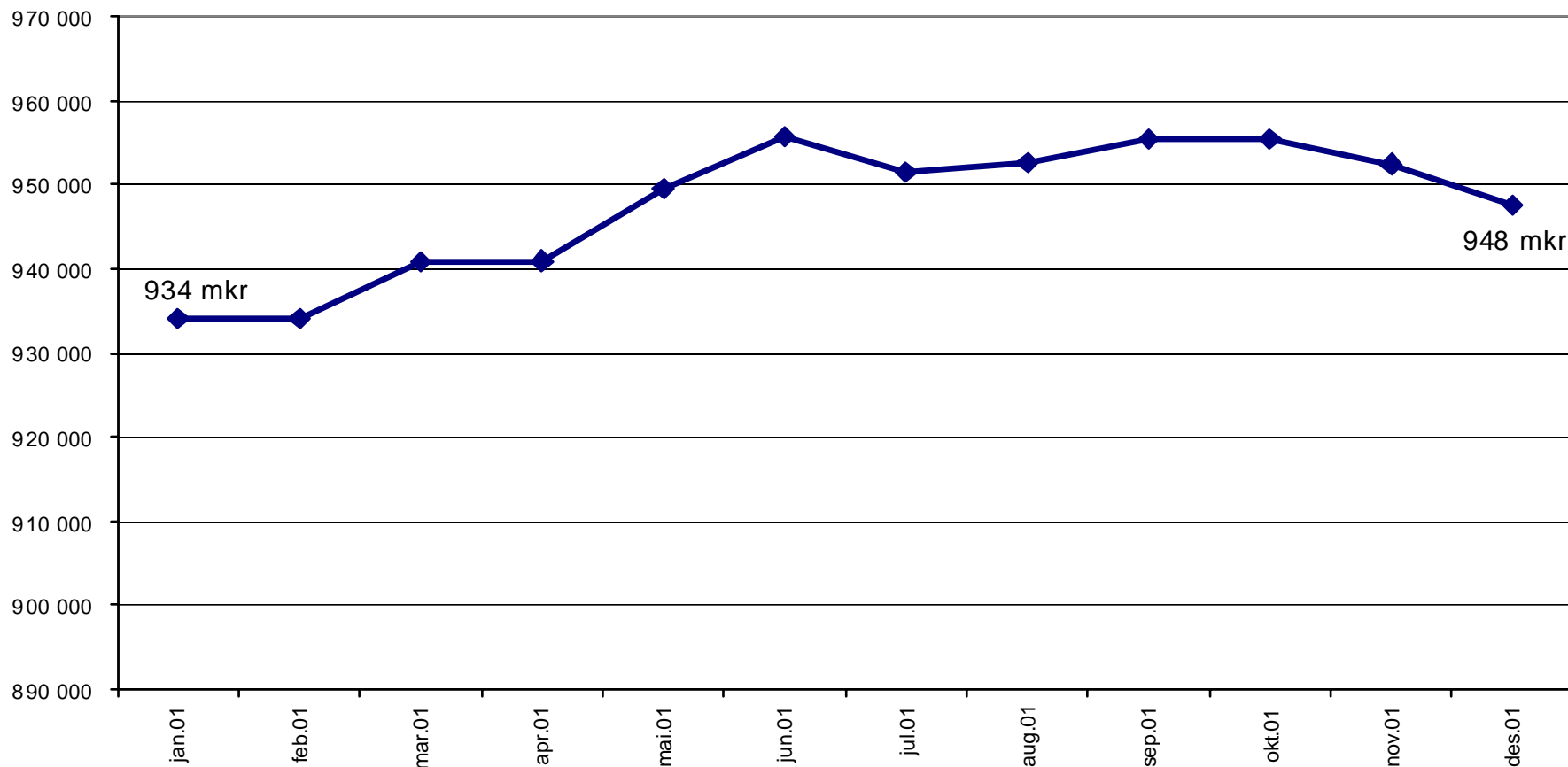
- kvalitetsavis
- talerør for Bodø og landsdelens interesser
- effektiv organisasjon
- god lønnsomhet

- > **Publisistiske visjoner var og er drivkraften for endringer i A-pressen**
 - største og viktigste eier av lokalmedier
 - > eierinteresser i 53 aviser (49 majoritetseide)
 - > nettaviser i omtrent samtlige papiraviser
 - > 8 tv-konsesjoner
- > **Lønnsomhet en betingelse for å virkeliggjøre visjonene**
 - lønnsomheten er truet
- > **Vi har hatt forutseende og modige eiere**
 - konsernorganisering gjorde det mulig å overleve som pressegruppe
- > **Vi har evnet å se farene og ruste oss til å møte dem**
 - omorganiseringen på begynnelsen av 90-tallet
 - strategiske oppkjøp for å trygge og utvikle posisjoner
 - endret trykkstruktur
 - prosjektet "God og effektiv avis"

Utvikling annonseinntekter

> 18

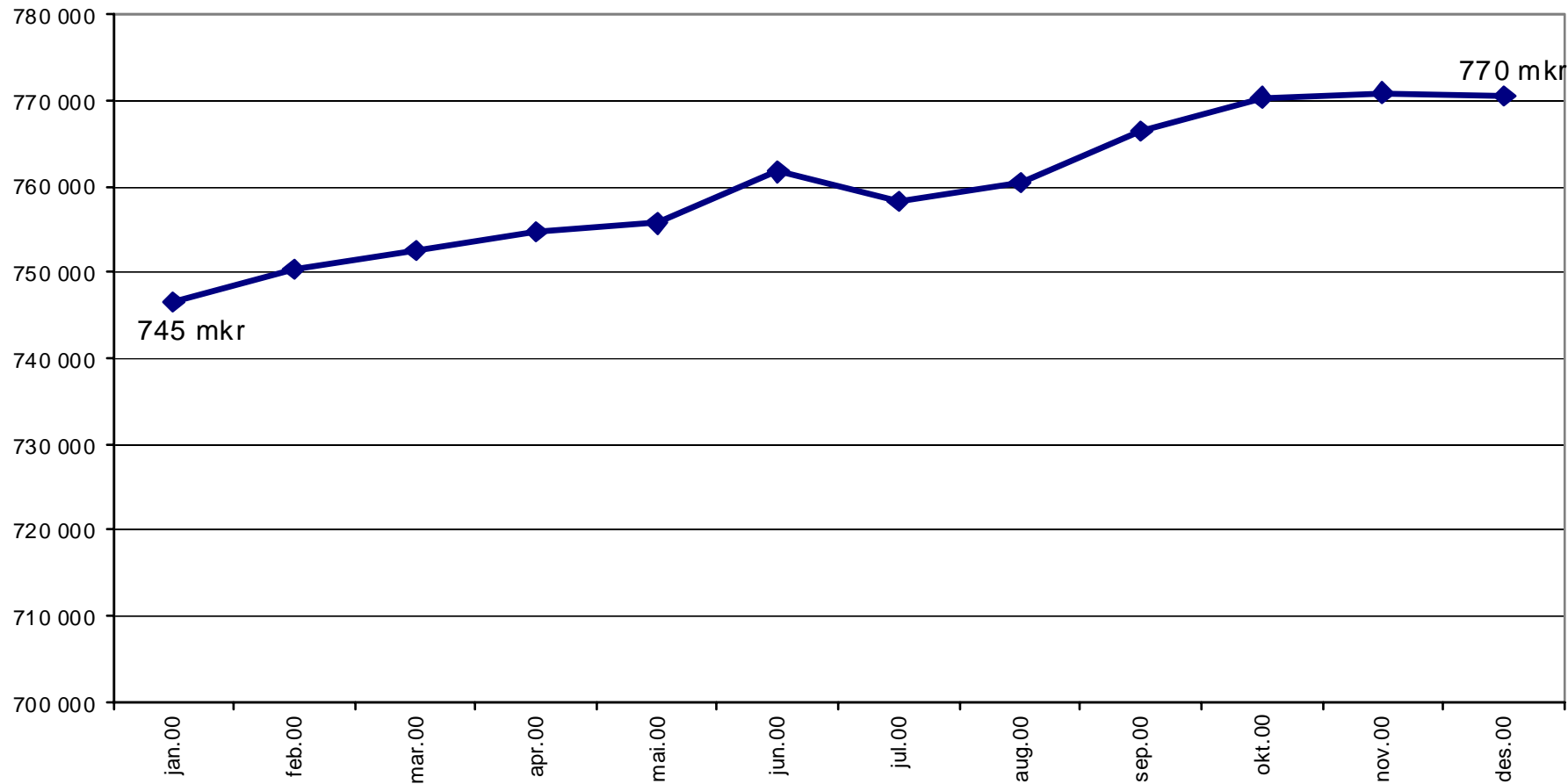
Rullerende annonseinntekt
Sammenlignbare aviser



Utvikling personalkostnader

> 19

Rullerende 12-mnd personalkostnader
Sammenlignbare aviser



> **Utfordringene**

- stagnerende reklamemarked
- sterk lønns- og kostnadsvekst
- enkelte virksomheter med svak lønnsomhet
- høye konsernkostnader

> **Program i 4 punkter**

- bedre produkter og markedsarbeid
- bedre effektivitet
- bedre nøkkelvirkosmheter
- bedre lønnsomhet

- > **Økte ressurser til markedsutvikling**
 - nye produkter
 - videreutvikle standardene for en god lokalavis
 - koordinere opplagssalget
 - utvikle nye annonsebærende redaksjonelle produkter
 - videreutvikle annonseprodukter og markedsorientere pris
- > **Ytterligere samordning av trykkvirksomheten**
 - flere trykkeriselskaper kan bli slått sammen
- > **Distribusjon skal utvikles til eget forretningsområde**
 - sterk kostnadsvekst
 - utrede samarbeids- og inntekspotensiale

- > **Årsverkreduksjon på 2 % årlig i 5-årsperioden 2000-2005.**
 - 230 færre årsverk i 2006 (videreført virksomhet)
 - > resultat 2001: 2258 årsverk (minus 2,6 %)
 - Gjennomføres etter en konkret vurdering
 - > bemanningsbehov i den enkelte virksomhet
 - > lønnsomhet og markedssituasjon
- > **Fokusområder:**
 - Byråkrati i styring og ledelse
 - > aksjeselskaper, styrer, ledelsesfunksjoner
 - Journalistisk og grafisk produksjon
 - > ny teknologi og bedre organisering
 - Administrative funksjoner
 - > regnskap, lønn og andre funksjoner som ikke er markedskritiske

- > **Bedre driftsresultatet med minst 50 mkr i 2004**
 - kostnaden ved konsernselskapene reduseres med 10 mkr
 - endringsprosesser i viktige bedrifter
 - > Romerikes Blad
 - > Nordlys
 - > Nordlands Framtid til Avisa Nordland
 - > Østfoldavisene
 - > Rogalands Avis
 - bedring i lokal-tv
- > **Internettinvesteringene skal understøtte lokal verdiskapning**
- > **Tilsluttede selskaper fra minus til pluss**
 - venter sterk bedring i TV 2
- > **Reduserte finanskostnader**
 - positiv kontantstrøm – redusert gjeld
 - omfang og finansiering av strategiske investeringer påvirker dette

Vedlegg

Finansielle nøkkeltall

> 25

4 K 01	4 K 00		2001	2000
		<u>Driftsrelatert</u>		
-1,4	2,0	Driftsmargin/EBIT (%)	3,2	4,1
3,9	8,5	EBITDA (%)	8,9	10,4
		<u>Andre</u>		
-1,4	2,0	Fortjeneste per aksje (kr)	-2,5	8,0
0,3	4,7	Kontantstrøm per aksje (kr)	10,5	24,1
43,4	41,3	Egenkapitalandel (%)	43,4	41,3
370	502	Netto rentebærende gjeld (mkr)	370	502

Balanse og nøkkeltall

> 26

(tall i mill. kr.)

31.12.01		31.12.00
1.424	Anleggsmidler	1.590
401	Omløpsmidler	369
1.825	Sum eiendeler	1.959
757	Egenkapital	769
35	Minoritetsinteresser	40
791	Sum egenkapital	809
445	Langsiktig gjeld	567
588	Kortsiktig gjeld	583
1.033	Sum gjeld	1.150
1.825	Sum gjeld og egenkapital	1.959
370	Netto rentebærende gjeld	502
380	Likviditetsreserve	343

Tilknyttede selskaper

> 27

(Tall i mill. kr)

4 K 01	4 K 00	Tilknyttede selskaper	2001	2000
0	-7	Avis	-2	-24
-6	14	TV 2	-31	49
-	-0	Øvrig TV	0	2
-0	-1	Elektroniske medier	-6	-6
-0	-2	Andre	-1	-3
-6	4	Totalt	-39	19

(Tall i mill. kr)

4 K 01	4 K 00 <i>Aviser</i>	2001	2000
525	520 Driftsinntekter	1 991	1 956
494	483 Driftskostnader	1 825	1 771
31	37 Brutto driftsresultat (EBITDA)	166	185
16	15 Ordinære avskrivninger	63	67
4	3 Goodwillavskrivninger	13	10
11	19 Netto driftsresultat (EBIT)	90	107
-	-7 Tilknyttede selskaper	-2	-24
12	12 Resultat forretningsområde	88	83
2,1 %	3,7 % Netto driftsmargin	4,5 %	5,5 %

Trykkeriselskapene

> 29

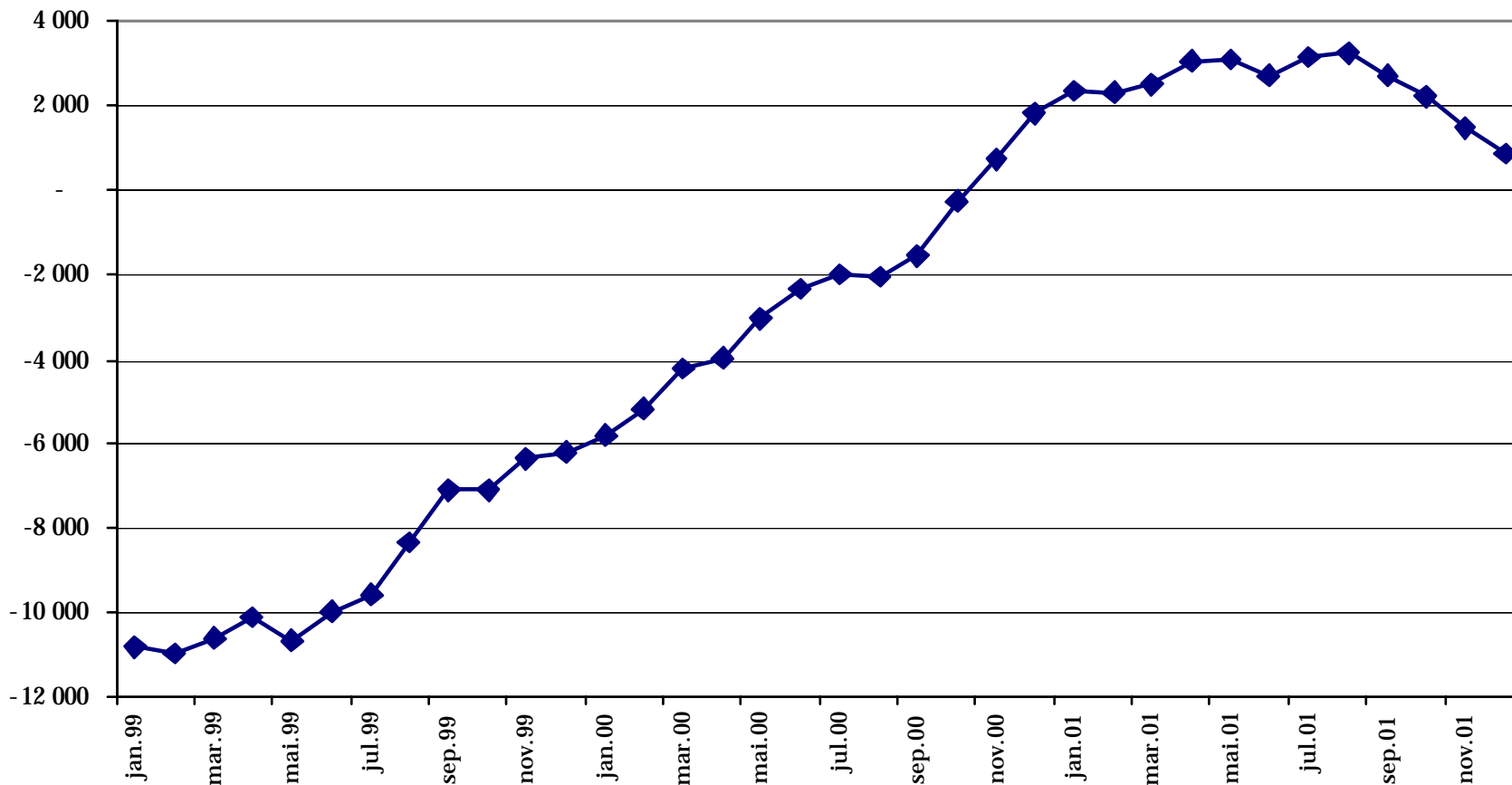
(Tall i mill. kr)

4 K 01	4 K 00	<i>Trykkeriselskapene</i>	2001	2000
109	120	Driftsinntekter	436	428
89	92	Driftskostnader	352	345
20	28	Brutto driftsresultat (EBITDA)	84	83
8	10	Ordinære avskrivninger	34	36
-	-	Goodwillavskrivninger	-	-
11	18	Netto driftsresultat (EBIT)	49	47
-	-	Tilknyttede selskaper	-	-
11	18	Resultat forretningsområde	49	47
10,1 %	15,0 %	Netto driftsmargin	11,2 %	11,0 %

Lokal-tv Østlandet rullerende bto drift

> 30

Rullerende 12-mnd brutto driftsresultat lokal-tv Østlandet



(Tall i mill. kr)

4 K 01	4 K 00	TV	2001	2000
18	17	Driftsinntekter	62	58
20	17	Driftskostnader	64	58
-2	-	Brutto driftsresultat (EBITDA)	-2	-
1	1	Ordinære avskrivninger	5	5
-	-	Goodwillavskrivninger	1	1
-3	-1	Netto driftsresultat (EBIT)	-8	-6
-6	14	Tilknyttede selskaper	-31	51
-9	13	Resultat forretningsområde	-38	45
-16,7 %	-5,9 %	Netto driftsmargin	-12,9 %	-10,3 %

TV 2 Gruppen - resultatregnskap

> 32

(Tall i mill. kr)

GRUPPEN			MORSELSKAP	
2000	2001	RESULTATREGNSKAP	2001	2000
1 512	1 503	Driftsinntekter	1 400	1 396
452	521	Programkostnader	518	446
355	396	Personalkostnader	328	299
391	388	Andre driftskostnader	356	323
76	73	Ordinære avskrivninger	53	60
1 274	1 379	Driftskostnader	1 255	1 128
238	125	DRIFTSRESULTAT	145	268
-64	-61	Andel resultat datter og tilknyttede	-117	-98
170	-57	Netto finansposter	-11	167
344	7	ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATT	16	337
132	37	Skattekostnad på ordinært resultat	44	122
212	-29	RESULTAT ETTER SKATT	-28	214
2	2	Minoritetsinteresser	0	0
214	-28	RESULTAT ETTER MINORITETER	-28	214

Elektroniske medier

> 33

(Tall i mill. kr)

4 K 01	4 K 00 <i>Elektroniske medier</i>	2001	2000
13	5 Driftsinntekter	24	14
21	11 Driftskostnader	42	25
-8	-5 Brutto driftsresultat (EBITDA)	-18	-11
1	1 Ordinære avskrivninger	2	1
1	- Goodwillavskrivninger	1	-
-10	-6 Netto driftsresultat (EBIT)	-20	-11
-	-1 Tilknyttede selskaper	-6	-6
-10	-9 Resultat forretningsområde	-25	-17
-76,9 %	-120,0 % Netto driftsmargin	-83,3 %	-78,6 %

(Tall i mill. kr)

4 K 01	4 K 00 <i>Russland</i>	2001	2000
1	-1 Driftsinntekter	1	-
2	1 Driftskostnader	8	6
-1	-2 Brutto driftsresultat (EBITDA)	-7	-6
-	- Ordinære avskrivninger	-	-
-	- Goodwillavskrivninger	-	-
-1	-2 Netto driftsresultat (EBIT)	-7	-6
4	-2 Tilknyttede selskaper	-1	-3
3	-3 Resultat forretningsområde	-7	-9

Aksjonærer per 4.2.02

> 35

<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 %

Utvik. APR vs hovedindeks fra APR IPO til feb 02 (omregnet til APR kurs)

> 36



Utvik.medicaksjer og hovedindeks fra børsnotering av APR til feb 02 > 37

(omregnet til APR kurs)



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 1. kvartal: 25. april 2002

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

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