

A-pressen



A-pressen

1. kvartal 2002



Presentasjon 26. april 2002. Konsernsjef Alf Hildrum og konserndirektør Even Nordstrøm

avis

trykk

tv

elektroniske medier

rusland

- > **Hovedtrekk 1. kvartal**
- > **Lokale medier**
- > **TV 2**
- > **Russland**
- > **Oppsummering - framtidsutsikter**

Hovedtrekk per 1. kvartal

> 3

- > **Uendret driftsresultat, 3 mkr**
- > **Konsernets resultat før skatt -27 mkr (-33 mkr)**
- > **Redusert annonseomsetning**
 - tidlig påske – færre avisdager
- > **Avisa Nordland – vellykket start 18. februar**
- > **Resultatandel fra tilknyttede selskaper -21 mkr (-27 mkr)**
 - TV 2 Gruppen belaster med 16 mkr (-19 mkr)
- > **Ytterligere kapitalfrigjøring på eiendom (55 mkr)**
 - gevinst 14,5 mkr

- > **A-pressens mål i 2004**
 - forbedre driftsresultatet med 50 mkr (fra 73 mkr i 2001)
- > **Kortsiktig tiltak er iverksatt**
 - driftskostnader uendret
 - personalkostnadsvekst 2,2 prosent
 - > nedgang i antall årsverk 2,7 prosent
- > **Handlingsprogram i 4 punkter**
 - bedre produkter og markedsarbeid
 - bedre effektivitet
 - bedre nøkkelvirkosomheter
 - bedre lønnsomhet
- > **12 konkrete prosjekter vedtatt og igangsatt**
- > **Resultateffekt først i 2003**

Uendret netto driftsresultat

> 5

(Tall i mill kr)

1 K 02	1 K 01	Totalt	2001	2000
572	555	Driftsinntekter	2 279	2 249
552	518	Driftskostnader	2 089	2 018
19	37	Brutto driftsresultat (EBITDA)	189	231
27	31	Ordinære avskrivninger	118	131
-8	6	Driftsresultat før gw.avskr. og engangseffekter	71	100
5	3	Goodwillavskrivninger	14	12
16	-	Engangseffekter	16	5
3	3	Netto driftsresultat (EBIT)	73	93
-13	-14	Resultatandel tilknyttede selskaper	-7	67
8	13	Goodwillavskrivninger tilknyttede selskaper	32	48
-18	-24	Resultat før finans	34	111
-9	-9	Netto finansposter	-50	-14
-27	-33	Resultat før skatt og minoritet	-16	97
-1	3	Skattekostnad	-6	-26
-	-	Minoritetens andel	-	-1
-28	-30	Resultat	-22	70
-1,4 %	1,1 %	Driftsmargin før gw.avskr. og engangseffekter	3,1 %	4,4 %

Konsernets driftsresultat - FO

> 6

(Tall i mill. kr)

1 K 02	1 K 01	2001	2000
2	11 Aviser	90	107
10	11 Trykkeriselskaper	49	47
-3	-3 Tv-selskaper	-8	-6
-3	-4 Elektroniske medier	-20	-11
-2	-2 Russland	-7	-6
-1	-10 Andre selskaper/elimineringer	-31	-38
3	3 Driftsresultat konsern	73	93

Tilknyttede selskaper

> 7

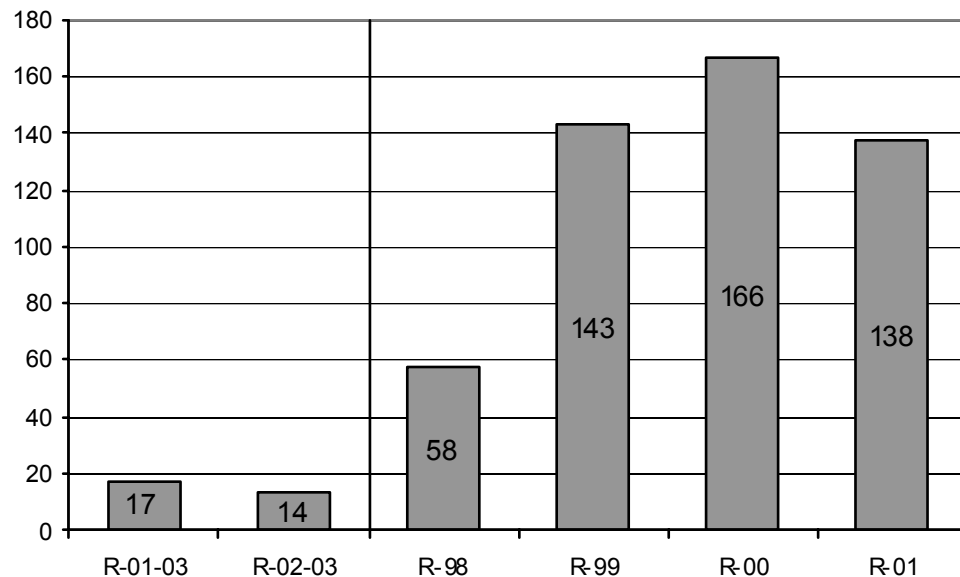
(Tall i mill. kr)

1 K 02	1 K 01	Tilknyttede selskaper	2001	2000
-1	-6	Avis	-2	-24
-16	-19	TV 2	-31	49
-	1	Øvrig TV	0	2
-4	-1	Elektroniske medier	-6	-6
0	-2	Andre	-1	-3
-21	-27	Totalt	-39	19

Fri kontantstrøm 14 mkr

> 8

Fri kontantstrøm (eks. engangsposter)



Strategiske investeringer

> 14 mkr

	R-01-03	R-02-03	R-98	R-99	R-00	R-01
Fri kontantstrøm						
Brutto driftsresultat (EBITDA)	37	35	183	233	236	205
Driftsinvesteringer	20	21	125	90	70	67
Fri kontantstrøm	17	14	58	143	166	138

- > **Driftsresultat 2 mkr (11 mkr)**
 - tilbakegang videreført virksomhet på 4 mkr
- > **God utvikling i Media Nor og Nr1 Samkjøringen**
 - mer ujevnt i regionsamkjøringene
- > **Personalkostnader økt med 1,5 prosent**
 - årsverk redusert med 2,3 prosent
- > **Avisa Nordland**
 - god utvikling i reklameomsetningen
 - godt mottatt i lesermarkedet
 - belaster driften med 3 mkr
- > **Romerikes Blad - kostnadsprogram**

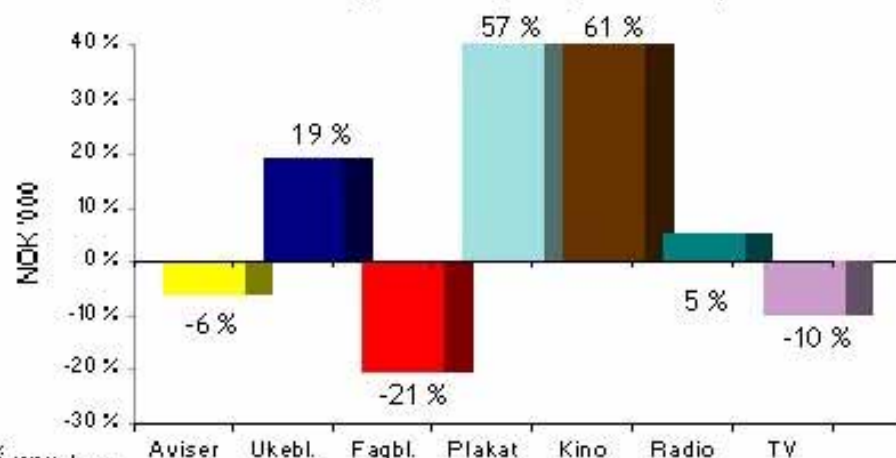
> Tidlig påske

- påvirker omsetningen
- mars og april må sees under ett

Utvikling for videreført virksomhet

	1 K 2002	1 K 2001
Aviser	-3,7 %	3,6 %

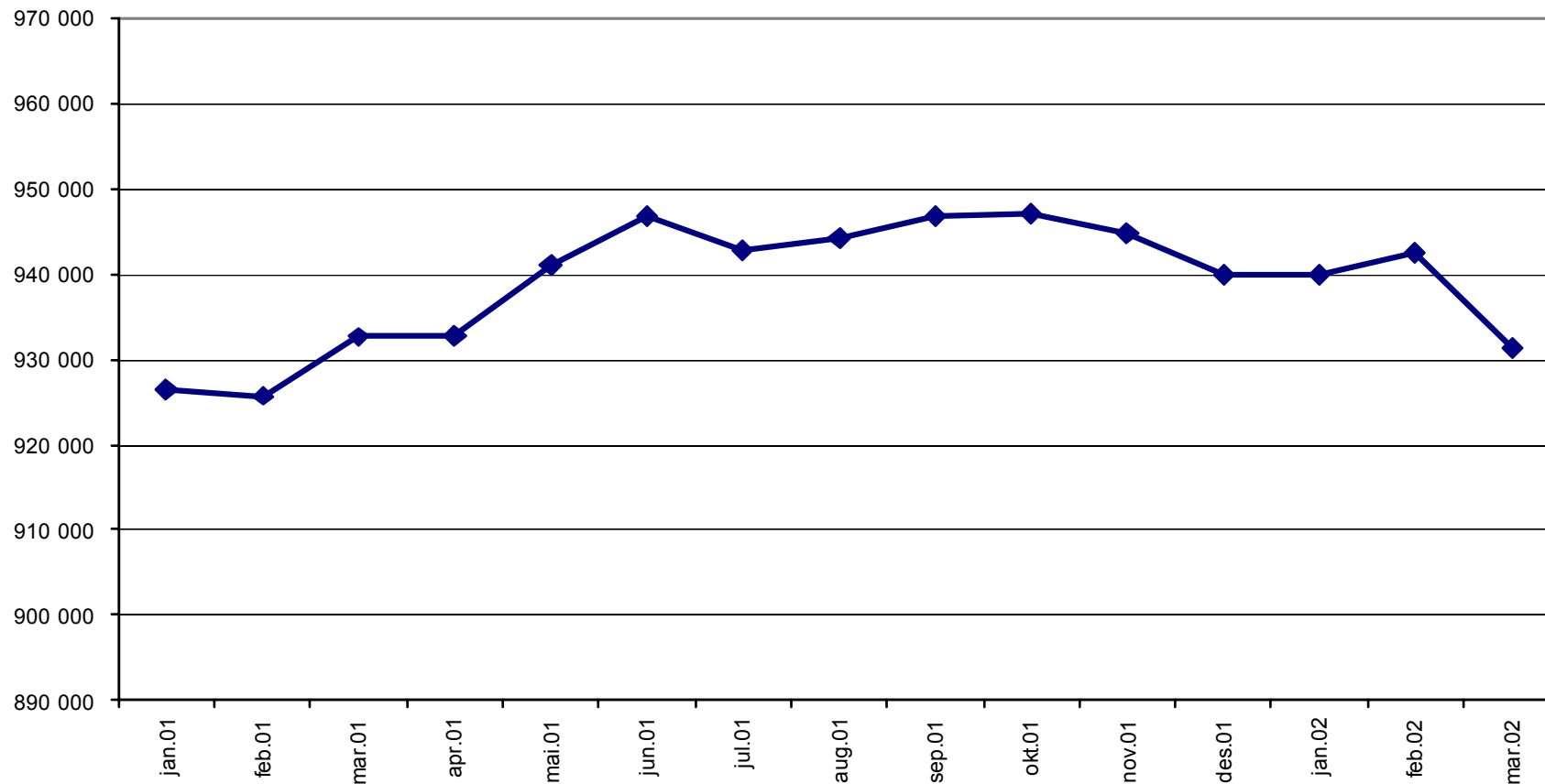
Medieutvikling fordelt på kanaler
%-vis endring fra forrige år (mar. 2001)



AC Nielsen

Utvikling annonseinntekter

Rullerende annonseinntekt
Sammenlignbare aviser



- > **Nedgang på 0,4 prosent *)**

- > **Større endringer:**
 - > Avisa Nordland
 - > Demokraten og Moss Dagblad
 - > Romerikes Blad
 - > Bygdeposten

- > **Rogalands Avis**

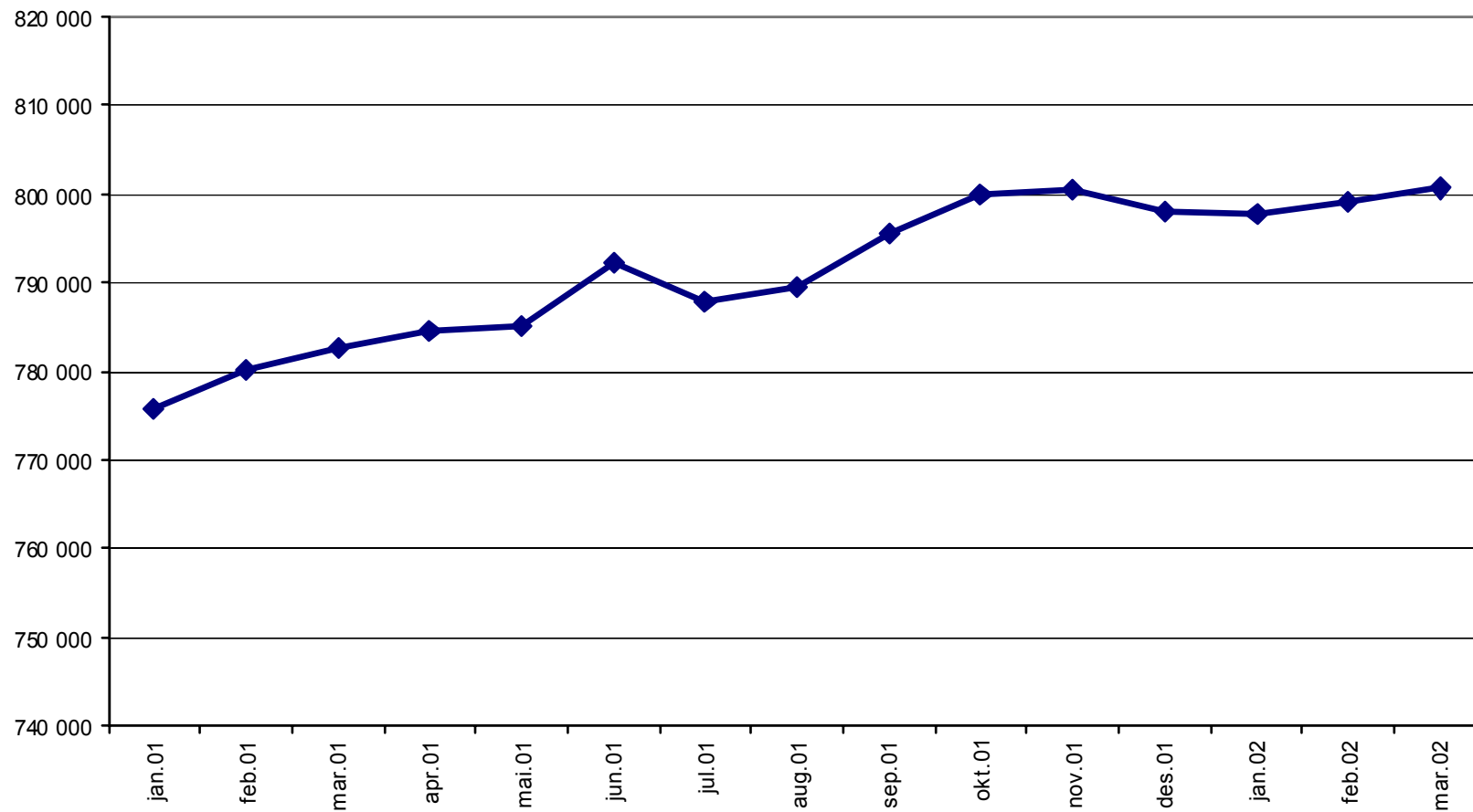
- > **Opplagsinntektene økt med 2,2 prosent for videreført virksomhet**

*) majoritetseide selskaper

Utvikling personalkostnader

> 13

Rullerende 12-mnd personalkostnader
Sammenlignbare aviser



(Tall i mill. kr)

1 K 02	1 K 01 <i>Aviser</i>	2001	2000
493	480 Driftsinntekter	1 986	1 949
472	451 Driftskostnader	1 823	1 771
21	29 Brutto driftsresultat (EBITDA)	164	178
16	16 Ordinære avskrivninger	63	67
5	13 Driftsresultat før gw.avskr. og engangseffekter	101	111
4	3 Goodwillavskrivninger	13	10
1	- Engangseffekter	2	6
2	11 Netto driftsresultat (EBIT)	90	107
-1	-6 Tilknyttede selskaper	-2	-24
1	5 Resultat forretningsområde	88	83
1,0 %	2,7 % Driftsmargin før gw.avskr. og engangseffekter	5,1 %	5,7 %

- > **Driftsresultat 10 mkr (11 mkr)**
 - lavere omsetning i Media Øst Trykk
 - > trend fra høsten 2001
- > **Færre avisdager pga. tidlig påske**
- > **God kostnadskontroll**
- > **Personalkostnader økt med 1,1 prosent**
 - årsverk redusert med 3 prosent

Trykkeriselskaper

> 16

(Tall i mill. kr)

1 K 02	1 K 01 <i>Trykkeriselskapene</i>	2001	2000
110	112 Driftsinntekter	435	428
92	92 Driftskostnader	352	345
18	20 Brutto driftsresultat (EBITDA)	83	83
8	9 Ordinære avskrivninger	34	36
10	11 Driftsresultat før gw.avskr. og engangseffekter	49	47
-	- Goodwillavskrivninger	-	-
-	- Engangseffekter	1	-
10	11 Netto driftsresultat (EBIT)	49	47
-	- Tilknyttede selskaper	-	-
10	11 Resultat forretningsområde	49	47
9,1 %	9,8 % Driftsmargin før gw.avskr. og engangseffekter	11,3 %	11,0 %

> Lokal-tv/andre tv-selskaper

- driftsresultat –3 mkr, uendret fra i fjor
- annonseinntektene økt med 14 prosent
- personalkostnadene økt med 7,5 prosent
 - > årsverk redusert med 9,9 prosent
- redusert nyhetssalg til TVNorge
- uavklart situasjon vedrørende ny nettverksavtale fra 2003

Lokal-tv/ andre tv-selskaper

> 18

(Tall i mill. kr)

1 K 02	1 K 01 <i>Lokal-tv/ andre tv-selskaper</i>	2001	2000
17	14 Driftsinntekter	62	58
18	15 Driftskostnader	64	58
-2	-1 Brutto driftsresultat (EBITDA)	-2	-
1	1 Ordinære avskrivninger	5	5
-3	-2 Driftsresultat før gw.avskr. og engangseffekter	-7	-5
-	- Goodwillavskrivninger	1	1
-	- Engangseffekter	-	-
-3	-3 Netto driftsresultat (EBIT)	-8	-6
-16	-18 Tilknyttede selskaper	-31	51
-19	-21 Resultat forretningsområde	-38	45
-17,6 %	-14,3 % Driftsmargin før gw.avskr. og engangseffekter	-11,3 %	-8,6 %

Elektroniske medier

> 19

(Tall i mill. kr)

1 K 02	1 K 01 <i>Elektroniske medier</i>	2001	2000
10	4 Driftsinntekter	24	14
12	6 Driftskostnader	41	24
-2	-3 Brutto driftsresultat (EBITDA)	-17	-10
1	1 Ordinære avskrivninger	2	1
-3	-4 Driftsresultat før gw.avskr. og engangseffekter	-19	-11
-	- Goodwillavskrivninger	1	-
-	- Engangseffekter	-	-
-3	-4 Netto driftsresultat (EBIT)	-20	-11
-4	-1 Tilknyttede selskaper	-6	-6
-8	-5 Resultat forretningsområde	-25	-17
-30,0 %	-100,0 % Driftsmargin før gw.avskr. og engangseffekter	-79,2 %	-78,6 %

> **TV 2 Gruppen**

- resultat før skatt –32 mkr (-40 mkr)

> **TV 2-kanalen**

- driftsresultat –26 mkr (8 mkr)
- kostnadsbelastning i tilknytning til OL
- god seerutvikling
- opprettholder markedsinntektene
 - > Kostnadene videre vil avgjøre resultatet

> **TVNorge – viser bedring**

- driftsresultat –21 mkr (-36 mkr)

TV 2 Gruppen - resultatregnskap

> 21

(Tall i mill. kr)

KONSERN

RESULTATREGNSKAP	1. kvartal 2002	1. kvartal 2001	Endring
Driftsinntekter	353	366	-12
Programkostnader	154	152	1
Personalkostnader	108	106	2
Andre driftskostnader	104	89	15
Ordinære avskrivninger	16	19	-3
Driftskostnader	381	366	15
DRIFTSRESULTAT	-28	-1	-28
Andel resultat datter og tilknyttede	-15	-24	10
Netto finansposter	3	-21	23
ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATT	-40	-45	5
Skattekostnad på ordinært resultat	-8	-5	-3
RESULTAT ETTER SKATT	-33	-40	8
Minoritetsinteresser	0	1	0
RESULTAT ETTER MINORITETER	-32	-40	7

> Trykkerier

- fortsatt god resultatutvikling
- ledende markedsposisjoner

> Aviser

- fortsatt underskudd, men i tråd med plan
- investerer i markedsposisjoner

> Arbeidet med nytt avistrykkeri i Moskva går etter planen

(Tall i mill. kr)

1 K 02	1 K 01 <i>Russland</i>	2001	2000
-	- Driftsinntekter	1	-
2	2 Driftskostnader	8	6
-2	-2 Brutto driftsresultat (EBITDA)	-6	-6
-	- Ordinære avskrivninger	-	-
-2	-2 Driftsresultat før gw.avskr. og engangseffekter	-6	-6
-	- Goodwillavskrivninger	-	-
-	- Engangseffekter	-	-
-2	-2 Netto driftsresultat (EBIT)	-7	-6
-	- Tilknyttede selskaper	-1	-3
-1	-4 Resultat forretningsområde	-7	-9

> Lav omsetningsvekst

- stabilt opplagsmarked
- mindre nedgang i annonseomsetningen
- trykkeriinntektene på linje med fjorår

> Positiv utvikling i Russland vil fortsette

> Mediemelding

- stabile rammebetingelser
- flertall i Stortinget for å oppheve lokale og regionale eierbegrensninger

Vedlegg

Finansielle nøkkeltall

> 26

1 K 02	1 K 01		2001	2000
		<u>Driftsrelatert</u>		
0,5	0,6	Driftsmargin/EBIT (%)	3,2	4,1
5,9	6,7	EBITDA (%)	8,9	10,4
		<u>Andre</u>		
-3,2	-3,3	Fortjeneste per aksje (kr)	-2,5	8,0
0,4	0,5	Kontantstrøm per aksje (kr)	10,5	24,1
42,4	40,6	Egenkapitalandel (%)	43,4	41,3
384	492	Netto rentebærende gjeld (mkr)	370	502

(Se egen foil for definisjoner på nøkkeltall)

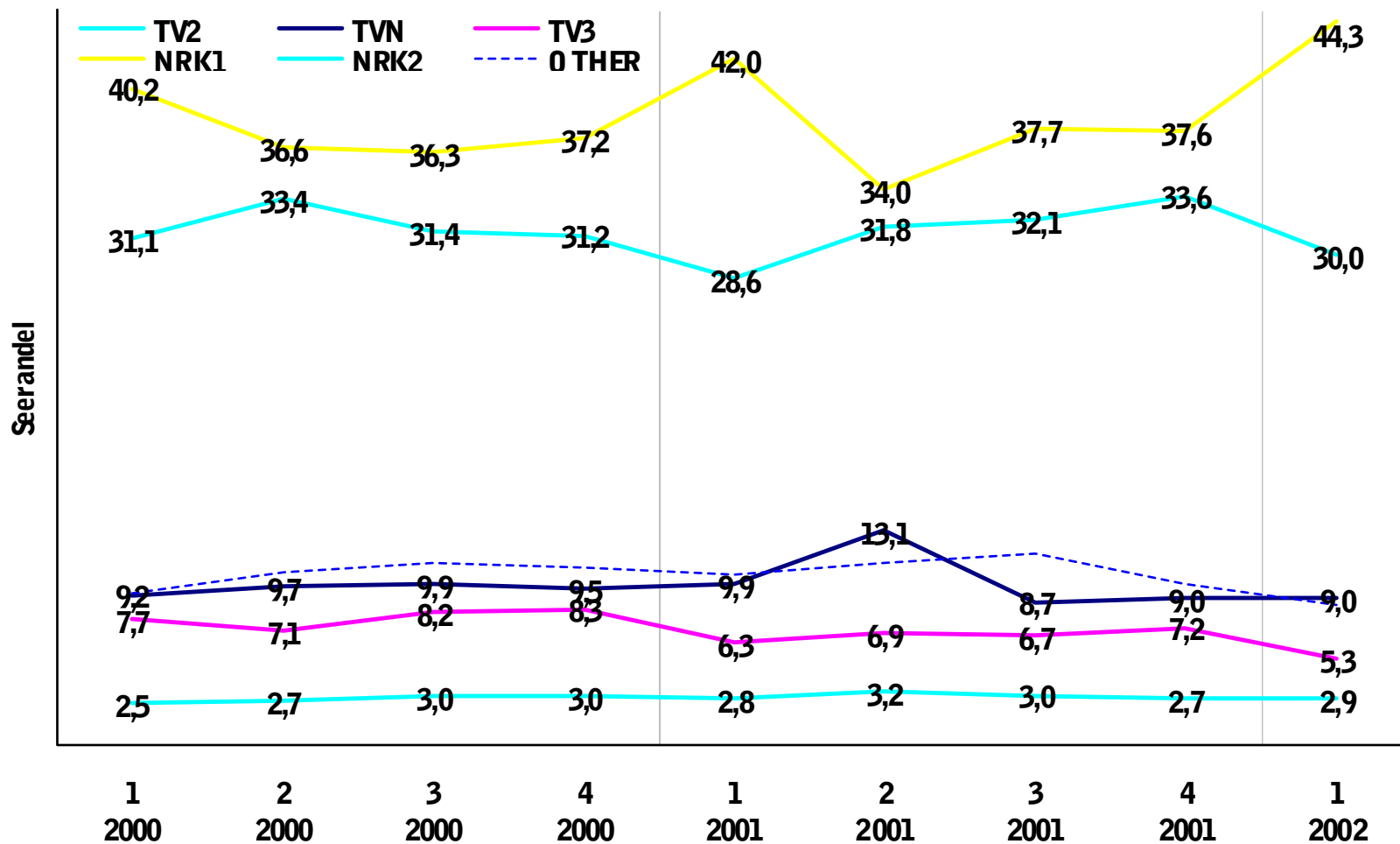
Balanse og nøkkeltall

> 27

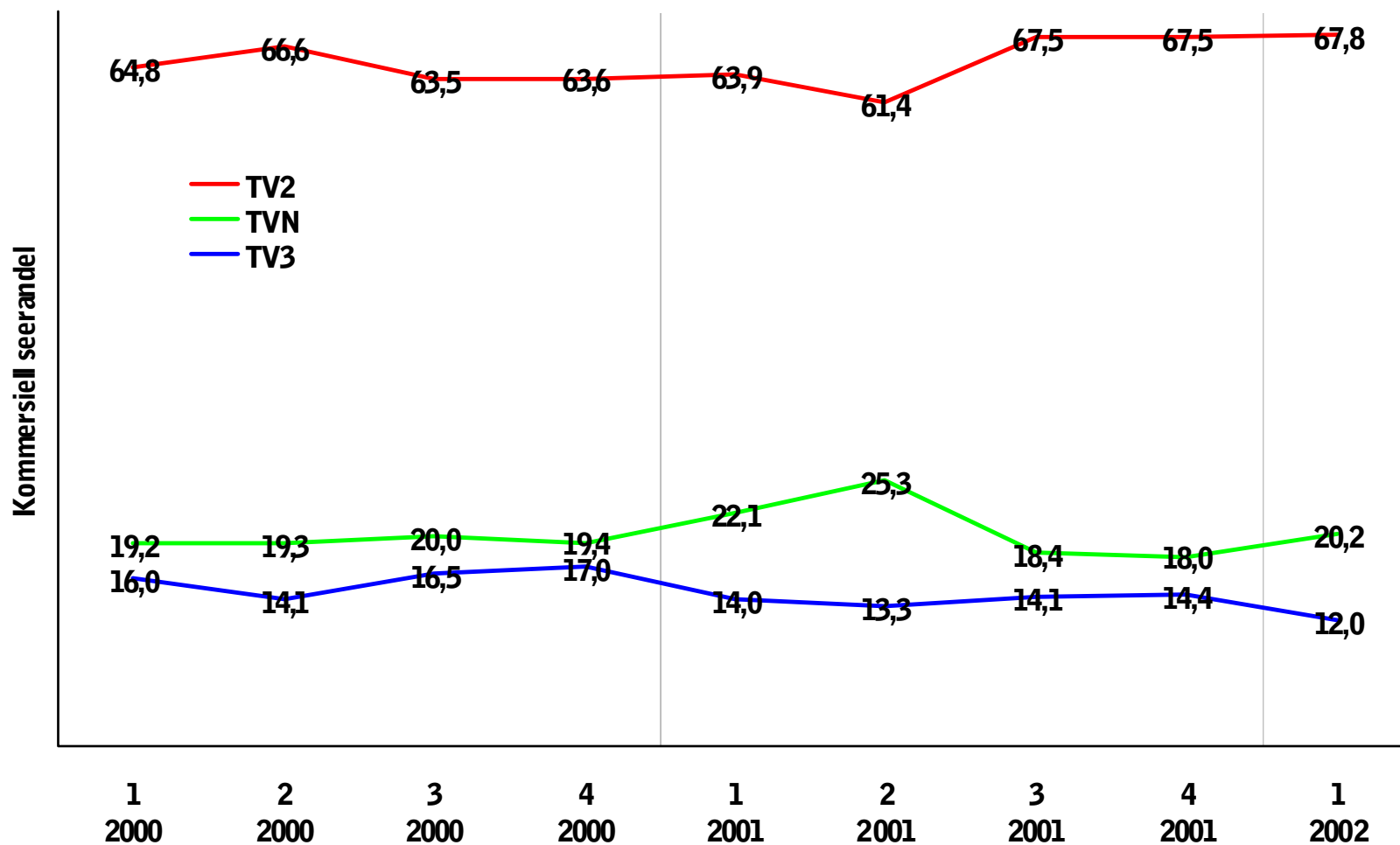
(tall i mill. kr.)

31.3.02	31.3.01		31.12.01	31.12.00
1 384	1 559	Anleggsmidler	1 424	1 590
447	377	Omløpsmidler	401	369
1 831	1 936	Sum eiendeler	1 825	1 959
743	747	Egenkapital	757	769
34	39	Minoritetsinteresser	35	40
777	786	Sum egenkapital	791	809
462	568	Langsiktig gjeld	445	567
593	582	Kortsiktig gjeld	588	583
1 055	1 150	Sum gjeld	1 033	1 150
1 831	1 936	Sum gjeld og egenkapital	1 825	1 959
384	492	Netto rentebærende gjeld	370	502
354	347	Likviditetsreserve	380	343

TV 2 - Seerandel TV 2 & konkurrenter

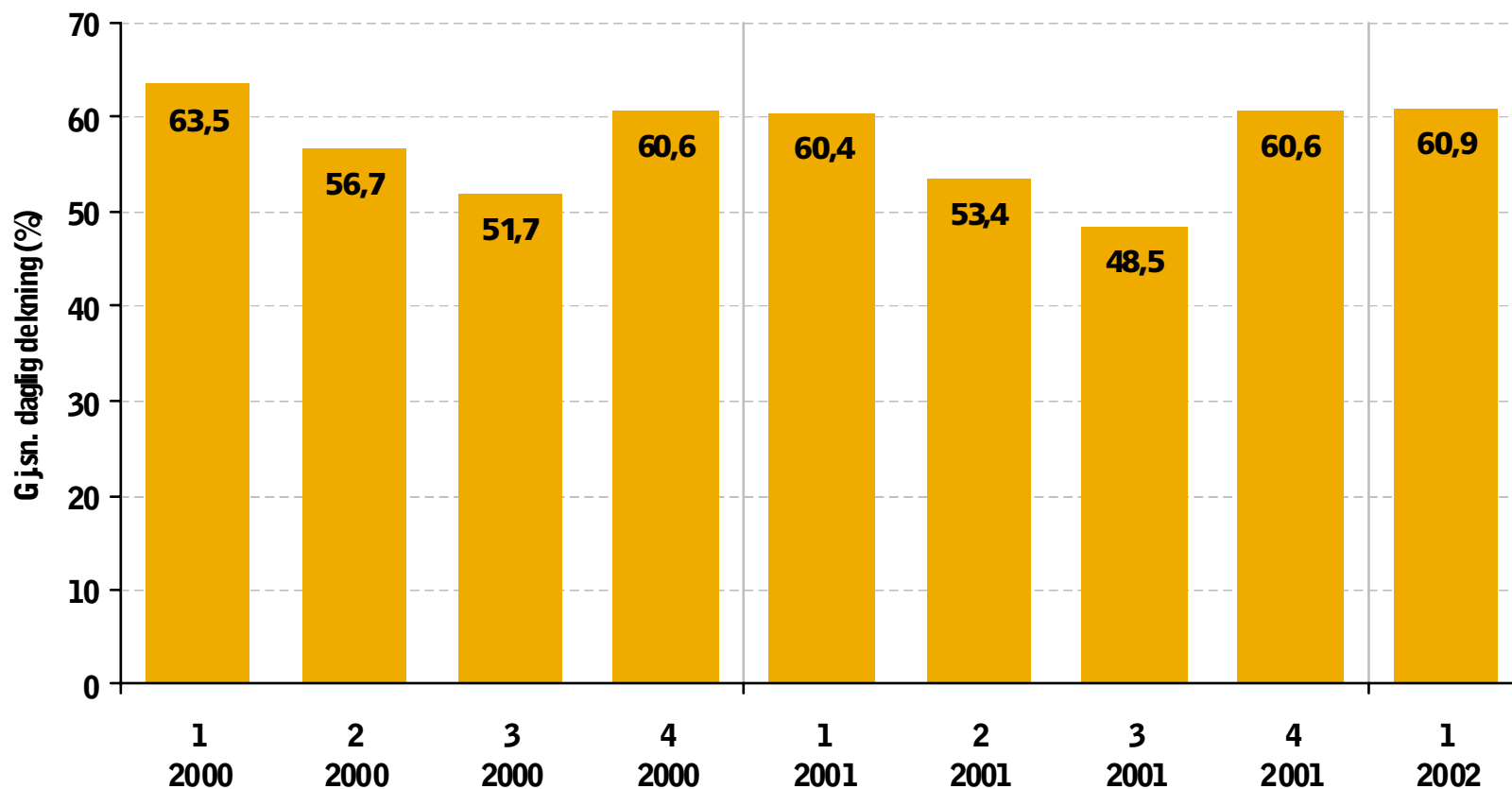


TV 2 - Kommersielle seerandeler



TV 2s daglige dekning

> 30



Aksjonærer per 22.04.02

> 31

<u>Aksjonærer</u>	<u>Antall aksjer</u>	<u>Eierandel</u>
Sanoma WSOY	2 624 276	29,53 %
Fagbevegelsens Investeringssselskap	2 606 662	29,34 %
Telenor Broadband	2 584 577	29,09 %
Sparebank 1 Gruppen	303 080	3,41 %
Folketrygdfondet	200 000	2,25 %
Sum 5 største	8 318 595	93,62 %
Andre aksjeeiere	566 942	6,38 %
Totalt antall aksjer	8 885 537	100 %

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



Utvik.medicaksjer og hovedindeks fra børsnotering av APR til apr 02 > 33 (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 2. kvartal: 19. juli 2002

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

- > **Investor Relations ansvarlig: Even Nordstrøm**
 - telefon 22 00 90 00
 - e-mail: even.nordstrom@apressen.no