

A-pressen



1. halvår 2002



avis

trykk

tv

elektroniske medier

rusland

- > **Hovedtrekk 1. halvår**
- > **”A-pressen 2002”**
- > **Lokale medier**
- > **TV 2**
- > **Russland**
- > **2. halvår**

> **Kraftig framgang i resultat før skatt, firedobling fra i fjor**

- 23 mkr (6 mkr) 1. halvår
- 51 mkr (39 mkr) 2. kvartal

> **God utvikling i avisene**

- svakt reklamemarked, kostnadstilpasning

> **Positivt resultatbidrag fra TV 2 Gruppen**

- driftsresultat bedret med 16 mkr i 2. kvartal isolert
- betydelig resultatframgang i TVNorge

> **Rubrikksamarbeid på nett**

- forretningsmessig samarbeid med Orkla Media

> **Nye investeringer i Russland**

- 25,01% i Komsomolskaya Pravda og Sovjetskij Sport

> **Økt finansiell handlefrihet - stabil kontantstrøm og redusert gjeld**

> **A-pressens mål i 2004**

- forbedre driftsresultatet med 50 mkr (fra 73 mkr i 2001)

> **Kvalitets- og lønnsomhetsprogram etter plan**

- prosjektene dokumenterer potensiale
- gradvis gjennomføring/ implementering 2002-2004

> **Nedbemanning**

- antall årsverk skal reduseres med 2% per år
 - > antall årsverk redusert med 5,6% fra 1.1.2001
 - Romerikes Blad 25 årsverk gjennomført (i 2002)
 - Østfoldpressen 9 årsverk gjennomført (i 2002)
 - Nordlys 20 årsverk, vedtatt

Firedoblet resultat før skatt

> 6

(Tall i millkr)

2 K 02	2 K 01	Totalt	1 H 02	1 H 01	2001
625	593	Driftsinntekter	1 197	1 148	2 279
537	521	Driftskostnader	1 089	1 039	2 089
89	72	Brutto driftsresultat før engangseffekter	108	109	189
27	30	Ordinære avskrivninger	54	61	118
62	42	Driftsresultat før gw.avskr. og engangseffekter	53	48	71
5	4	Goodwillavskrivninger	10	6	14
-7	9	Engangseffekter	9	9	16
49	47	Netto driftsresultat (EBIT)	53	50	73
17	14	Resultatandel tilknyttede selskaper	4	-1	-7
9	6	Goodwillavskrivninger tilknyttede selskaper	17	19	32
58	54	Resultat før finans	40	30	34
-7	-15	Netto finansposter	-16	-24	-50
51	39	Resultat før skatt og minoritet	23	6	-16
13	7	Skattekostnad	13	4	-6
-0	-1	Minoritetens andel	-0	-1	-
38	30	Resultat	10	1	-23
9,9 %	7,1 %	Driftsmargin før gw.avskr. og engangseffekter	4,4 %	4,2 %	3,1 %

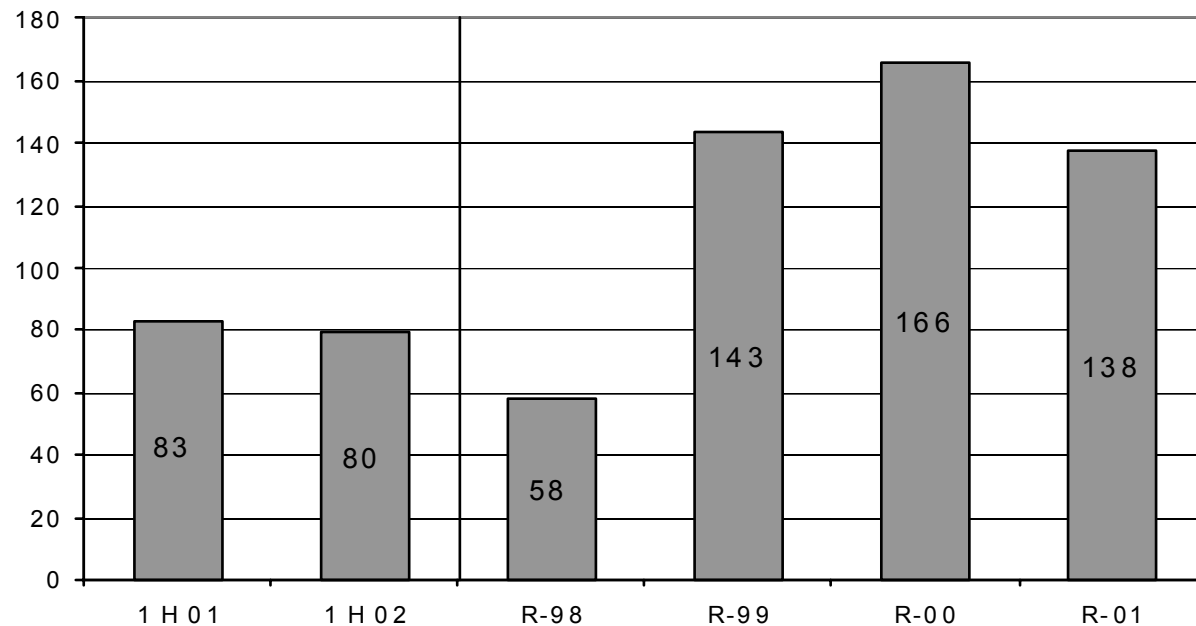
Nøkkeltall

> 7

1 H 02	1 H 01		2001	2000
4,3	4,3	Driftsmargin/EBIT (%)	3,2	4,1
9,5	10,1	EBITDA (%)	8,9	10,4
44,4	40,7	Egenkapitalandel (%)	43,4	41,3
338	572	Netto rentebærende gjeld (mkr)	370	502
348	219	Likviditetsreserve	380	343

- > Frigjort kapital ved realisasjon av eiendom 63 mkr
- > Strategiske investeringer 55 mkr, herav 44 mkr besluttede investeringer i Russland

Fri kontantstrøm



(Tall i mill. kr.)

	1 H 01	1 H 02	R-98	R-99	R-00	R-01
Fri kontantstrøm						
Brutto driftsresultat (EBITDA)	118	117	183	233	236	205
Driftsinvesteringer	35	37	125	90	70	67
Fri kontantstrøm	83	80	58	143	166	138

- > **Driftsresultatet ned to mkr**
 - nedbemanning i Romerikes Blad/ Østfoldpressen belaster med 16 mkr
- > **Driftsresultat justert for engangseffekter viser framgang på 11 mkr**
- > **Journaliststreiken**
 - kort sikt - begrenset negativ resultateffekt, vesentlig lavere enn først antatt
 - lang sikt - avhenger av skadevirkningene i opplags- og reklamemarkedet
- > **Kostbart lønnsoppgjør**
 - antall årsverk ned ca. 5%, program i rute
- > **Resultatframgang i BA, distribusjonssamarbeid vesentlig forklaring**
- > **Påskan – resultatforskyvning mellom 1. og 2. kvartal ca. 4-5 mkr**

Utvikling for videreført virksomhet

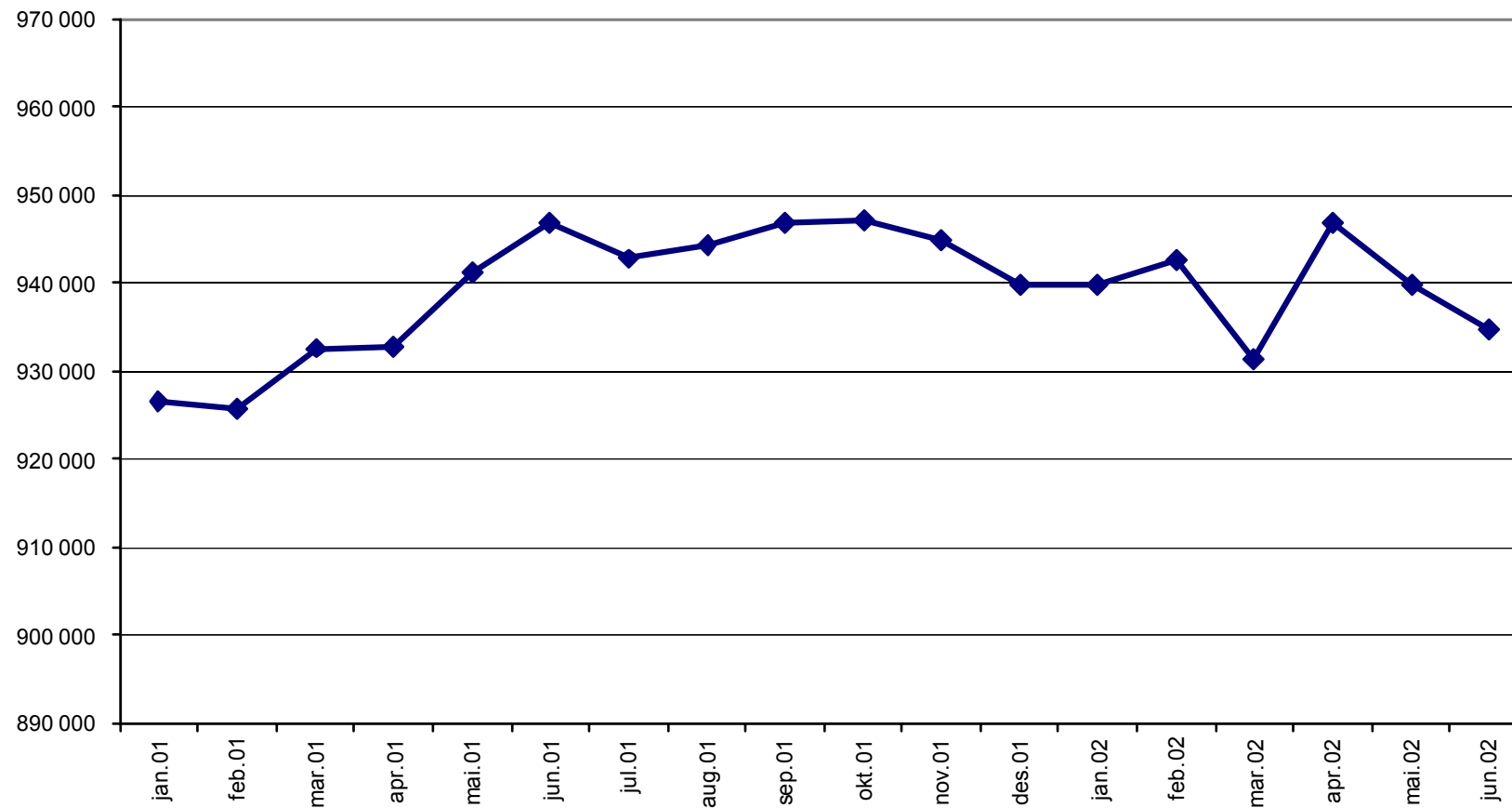
2 K 2002	2 K 2001		1 H 2002	1 H 2001	2001
0,6 %	4,9 %	Aviser	-1,5 %	4,4 %	0,7 %

> **Omsetningen redusert som følge av streiken**

Utvikling annonseinntekter

> 11

Rullerende annonseinntekt
Sammenlignbare aviser



Opplaget øker med 2,4 prosent

> 12

- > **Økning i opplaget med ca. 11 000 eks for videreført virksomhet**
 - 1 H 02: 471 773
 - 1 H 01: 460 504

- > **Av totalt 42 aviser**
 - 19 aviser viser opplagsframgang
 - 23 aviser viser opplagsnedgang

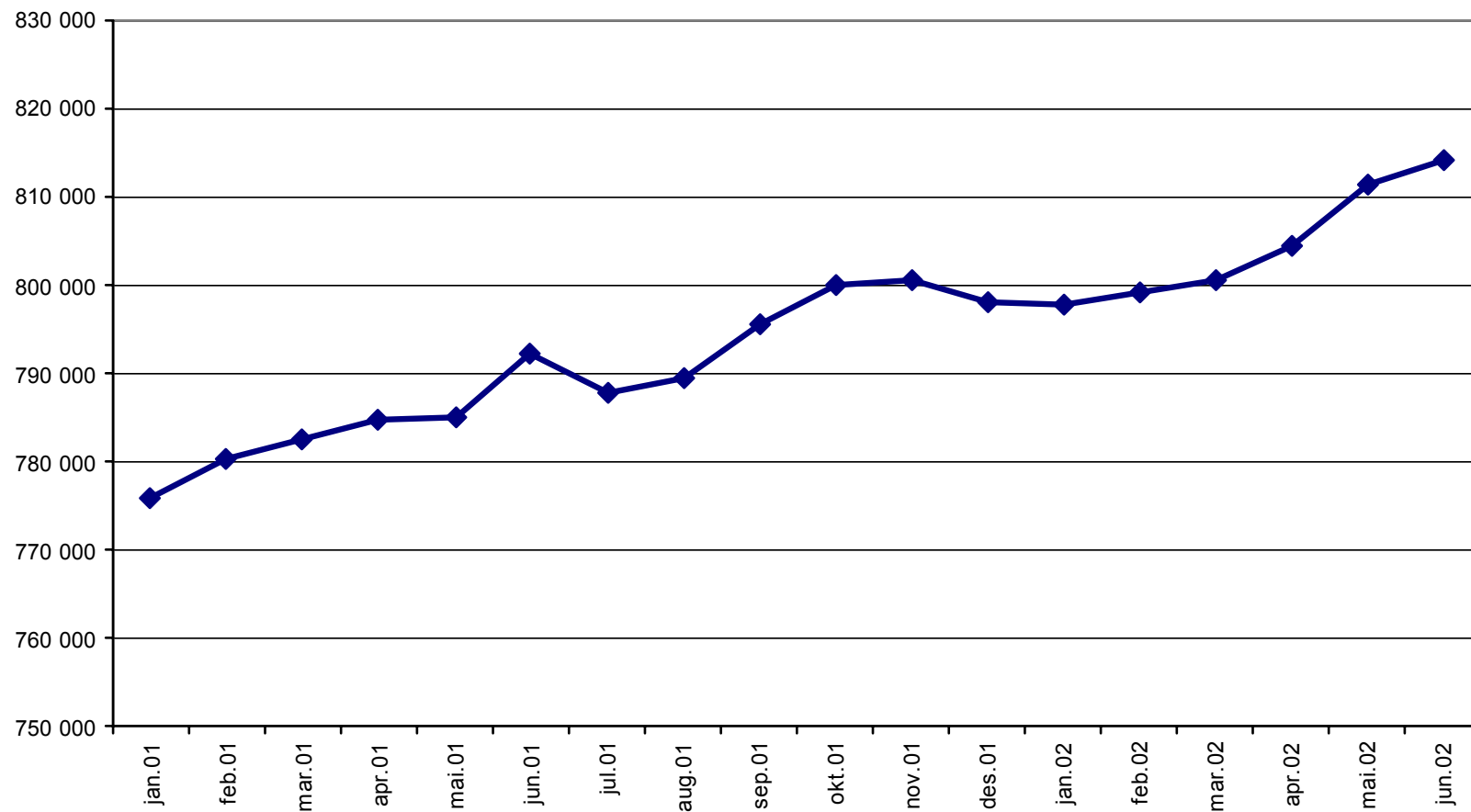
- > **Viktige endringer:**
 - Avisa Nordland (+ 8.500 eks)
 - Demokraten og Moss Dagblad (+ 5.500 eks)

- > **Opplagsinntektene økt med 1,9 prosent (videreført virksomhet)**
 - streiken
 - > halvårstallene lite påvirket – med unntak av Nordlys kom alle avisene ut
 - > dårlig salg og terminforfall under streiken vil trolig gi utslag i 2. halvår

Utvikling personalkostnader

> 13

Rullerende 12-mnd personalkostnader
Sammenlignbare aviser



(Tall i mill. kr)

2 K 02	2 K 01 <i>Aviser</i>	1 H 02	1 H 01	2001
541	517 Driftsinntekter	1 034	997	1 986
462	457 Driftskostnader	934	908	1 823
79	60 Brutto driftsresultat før engangseffekter	100	89	164
15	16 Ordinære avskrivninger	31	32	63
63	44 Driftsresultat før gw.avskr. og engangseffekter	69	58	101
4	3 Goodwillavskrivninger	8	6	13
-16	-5 Engangseffekter	-15	-5	2
43	36 Netto driftsresultat (EBIT)	45	47	90
3	2 Tilknyttede selskaper	3	-3	-2
47	38 Resultat forretningsområde	48	43	88
11,6 %	8,5 % Driftsmargin før gw.avskr. og engangseffekter	6,7 %	5,8 %	5,1 %

Trykkeriselskaper – stabilt bra

> 15

(Tall i mill. kr)

2 K 02	2 K 01	Trykkeriselskaper	1 H 02	1 H 01	2001
115	111	Driftsinntekter	226	223	435
90	90	Driftskostnader	182	182	352
25	21	Brutto driftsresultat før engangseffekter	44	41	83
9	8	Ordinære avskrivninger	17	17	34
17	13	Driftsresultat før gw.avskr. og engangseffekter	27	24	49
-	-	Goodwillavskrivninger	-	-	-
-	-	Engangseffekter	-	-	1
17	13	Netto driftsresultat (EBIT)	27	24	49
-	-	Tilknyttede selskaper	-	-	-
17	13	Resultat forretningsområde	27	24	49
14,8 %	11,7 %	Driftsmargin før gw.avskr. og engangseffekter	11,9 %	10,8 %	11,3 %

> Driftsresultat minus 1,5 mkr første halvår (- 2,5 mkr)

- sum driftsinntekter øker med 1,3 mkr (4,3%)
 - > reklameinntektene øker med 1,5 mkr (11,5%)

> Ingen avtale med TVNorge

- tilbudet fra TVNorge er avvist
- alternative driftsformer blir nå vurdert, alene eller sammen med andre

Lokal-tv/ andre tv-selskaper

> 17

(Tall i mill. kr)

2 K 02	2 K 01	<i>Lokal-tv/ andre tv-selskaper</i>	1 H 02	1 H 01	2001
19	16	Driftsinntekter	36	30	62
17	15	Driftskostnader	36	30	64
2	1	Brutto driftsresultat før engangseffekter	1	-	-2
1	1	Ordinære avskrivninger	2	3	5
1	-	Driftsresultat før gw.avskr. og engangseffekter	-2	-3	-7
-	-	Goodwillavskrivninger	-	-	1
-	-	Engangseffekter	-	-	-
1	-	Netto driftsresultat (EBIT)	-2	-3	-8
9	6	Tilknyttede selskaper	-7	-12	-31
10	6	Resultat forretningsområde	-9	-15	-38
5,3 %	0,0 %	Driftsmargin før gw.avskr. og engangseffekter	-5,6 %	-10,0 %	-11,3 %

- > **A-pressen og Orkla Media vil sammen danne Norges største nettsted for rubrikkannonser**
- > **I samarbeidet inngår mer enn 70 aviser med til sammen 2,5 millioner daglige lesere**
- > **Prioriterte områder er eiendom, stilling, motor og båt**
- > **Samarbeidet etableres som et joint venture mellom Orkla Media og A-pressen (50% eierandel hver)**
- > **Markedsplassen er planlagt lansert i 4. kvartal 2002**

(Tall i mill. kr)

2 K 02	2 K 01 <i>Elektroniske medier</i>	1 H 02	1 H 01	2001
12	4 Driftsinntekter	22	8	24
14	8 Driftskostnader	26	15	41
-2	-4 Brutto driftsresultat før engangseffekter	-4	-7	-17
1	- Ordinære avskrivninger	1	1	2
-3	-4 Driftsresultat før gw.avskr. og engangseffekter	-6	-8	-19
-	- Goodwillavskrivninger	1	-	1
-	- Engangseffekter	-	-	-
-3	-4 Netto driftsresultat (EBIT)	-6	-8	-20
-4	-3 Tilknyttede selskaper	-8	-4	-6
-7	-6 Resultat forretningsområde	-14	-12	-25
-25,0 %	-100,0 % Driftsmargin før gw.avskr. og engangseffekter	-27,3 %	-100,0 %	-79,2 %

> **TV 2 Gruppen**

- driftsresultat 54 mkr (65 mkr)
 - > 2. kvartal frem 16 mkr til 82 mkr
- resultat før skatt 26 mkr (7 mkr)
 - > 2. kvartal frem 13 mkr til 66 mkr

> **TV 2-kanalen**

- driftsresultatet 57 mkr (85 mkr)
 - > 2. kvartal frem 6 mkr til 83 mkr
- reklameinntektene øker med 2,4%
 - > veksten er kommet i 2. kvartal
- driftskostnadene øker med 6,5% til 649 mkr

> **TV 2 Interaktiv**

- driftsresultat i balanse, mot et underskudd i 2001 på 17 mkr

> **Vesentlig lavere underskudd**

- driftsresultat minus 16 mkr, forbedret med 27 mkr
- driftsinntektene redusert med ca 3%
- driftskostnadene er 33 mkr lavere enn i 2001
- resultat før skatt minus 13 mkr, frem 44 mkr
- TV 2s regnskap belastet med 13 mkr (inkl 7 mkr i GW)
 - > tilsvarende i 2001 var 38 mkr

TV 2 Gruppen - resultatregnskap

> 22

(Tall i mill. kr)

TV 2 GRUPPEN

2. kvartal 2002	2. kvartal 2001	RESULTATREGNSKAP	1. halvår 2002	1. halvår 2001	Endring
402	375	Driftsinntekter	755	741	14
132	120	Programkostnader	286	273	13
76	79	Personalkostnader	184	185	-1
96	93	Andre driftskostnader	200	182	19
15	18	Ordinære avskrivninger	31	37	-6
320	310	Driftskostnader	701	677	25
82	65	DRIFTSRESULTAT	54	65	-11
0	-11	Andel resultat datter og tilknyttede	-14	-35	21
-16	-1	Netto finansposter	-13	-22	9
66	53	ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATT	26	7	19
21	19	Skattekostnad på ordinært resultat	13	13	0
45	34	RESULTAT ETTER SKATT	13	-6	19
0	1	Minoritetsinteresser	0	1	-1
45	35	RESULTAT ETTER MINORITETER	13	-5	18

> **Komsomolskaya Pravda**

- 25,01% eierandel
 - > pris MUSD 5 – MUSD 7,5 avhengig av resultatutvikling neste to år
- hverdagsopplag 750', fredagsopplag 2 745'
 - > vekst målt mot juni 01: hverdag + 4,5%, fredag + 8,5%

> **Sovjetskij Sport**

- opsjon på 25,01% av aksjene i ferd med å utløses - pris MUSD 1,1
- hverdagsopplag 130', tirsdagsopplag 210'
 - > stort marked for sport – lav dekning i ordinære aviser
 - > regionale utgivelser via KPs regionale infrastruktur

(Tall i mill. kr)

2 K 02	2 K 01	<i>Russland</i>	1 H 02	1 H 01	2001
1	-	Driftsinntekter	2	-	1
4	2	Driftskostnader	6	4	8
-3	-2	Brutto driftsresultat før engangseffekter	-5	-4	-6
-	-	Ordinære avskrivninger	-	-	-
-3	-2	Driftsresultat før gw.avskr. og engangseffekter	-5	-4	-6
-	-	Goodwillavskrivninger	-	-	-
-	-	Engangseffekter	-	-	-
-3	-2	Netto driftsresultat (EBIT)	-5	-4	-7
-	-1	Tilknyttede selskaper	-	-1	-1
-3	-2	Resultat forretningsområde	-5	-4	-7

- > **Norsk økonomi**
 - ubalansert utvikling skaper større usikkerhet enn på lenge
- > **Avis og trykk**
 - lav omsetningsvekst, annonseinntekter som 2. halvår 2001
 - kostnader
 - > gjennomførte endringer påvirker positivt 2. halvår
 - > engangskostnader også i 2. halvår
 - > personalkostnadene øker
- > **TV 2**
 - sterk bedring i driften
 - fortsatt framgang for TVNorge
- > **Russland**
 - sterk annonsevekst (40-50%)
 - voksende opplag for KP og SS

Vedlegg

Konsernets driftsresultat - FO

> 27

(Tall i mill. kr)

2 K 02	2 K 01	1 H 02	1 H 01	2001
43	36 Aviser	45	47	90
17	13 Trykkeriselskaper	27	24	49
1	0 Tv-selskaper	-2	-3	-8
-3	-4 Elektroniske medier	-6	-8	-20
-3	-2 Russland	-5	-4	-7
-6	4 Andre selskaper/elimineringer	-8	-4	-31
50	47 Netto driftsresultat (EBIT)	53	50	73

Tilknyttede selskaper

> 28

(Tall i mill. kr)

2 K 02	2 K 01	Resultatbidrag FO	1 H 02	1 H 01	2001
3	2	Avis	2	2	4
15	12	TV 2	4	-1	-8
-	-0	Øvrig TV	-	0	0
-1	-2	Elektroniske medier	-3	-2	-3
-0	1	Andre	0	-1	-1
17	13	Totalt resultatbidrag	4	-1	-8
8	6	Goodwillavskrivning/ nedskrivning	17	19	32
8	7	Resultatandel fra TS	-13	-20	-39

Finansielle nøkkeltall

> 29

1 H 02	1 H 01		2001	2000
		<u>Driftsrelatert</u>		
4,3	4,3	Driftsmargin/EBIT (%)	3,2	4,1
9,5	10,1	EBITDA (%)	8,9	10,4
		<u>Andre</u>		
1,1	0,1	Fortjeneste per aksje (kr)	-2,5	8,0
8,3	7,7	Kontantstrøm per aksje (kr)	10,5	24,1
44,4	40,7	Egenkapitalandel (%)	43,4	41,3
338	572	Netto rentebærende gjeld (mkr)	370	502

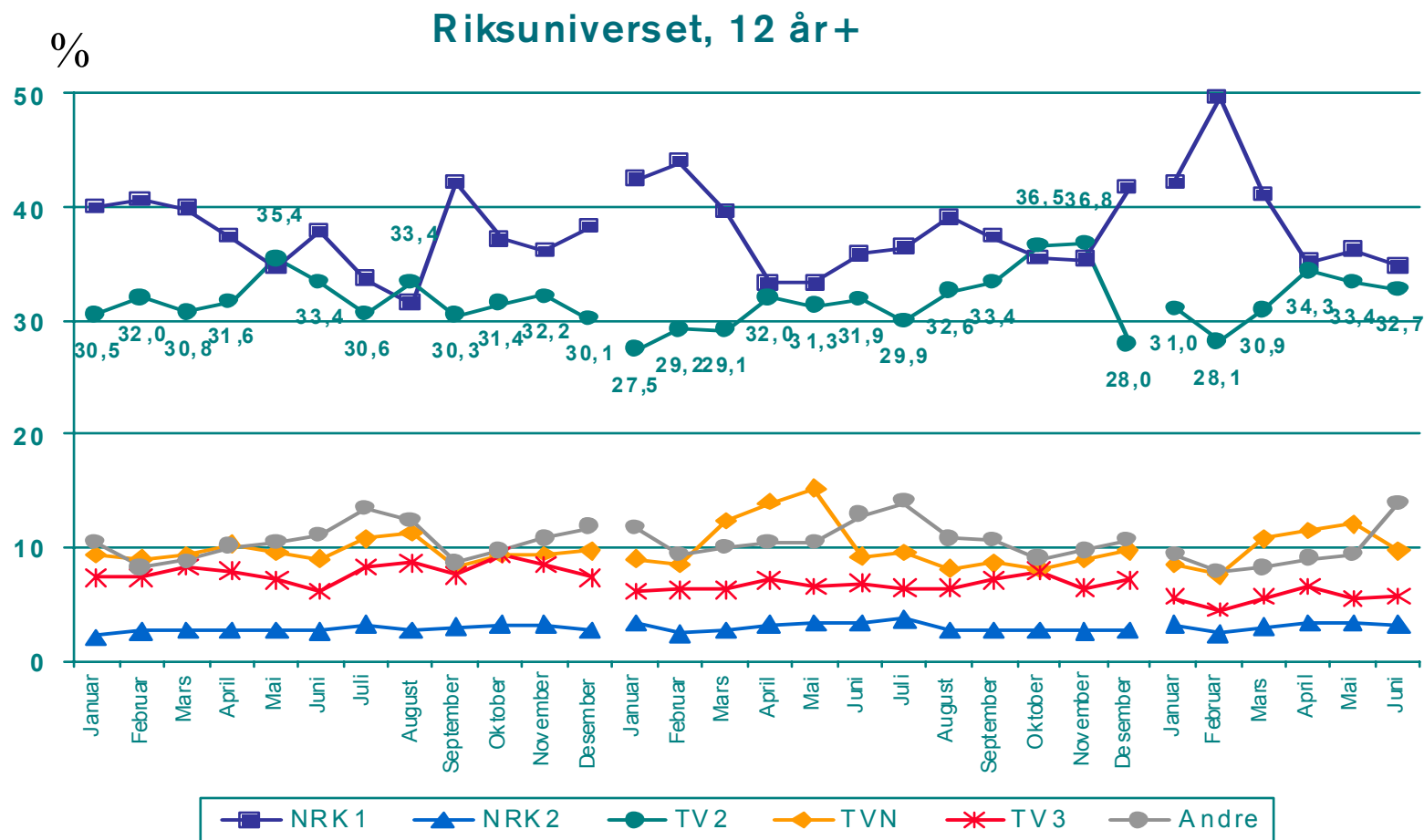
(Se egen foil for definisjoner på nøkkeltall)

Balanse og nøkkeltall

> 30

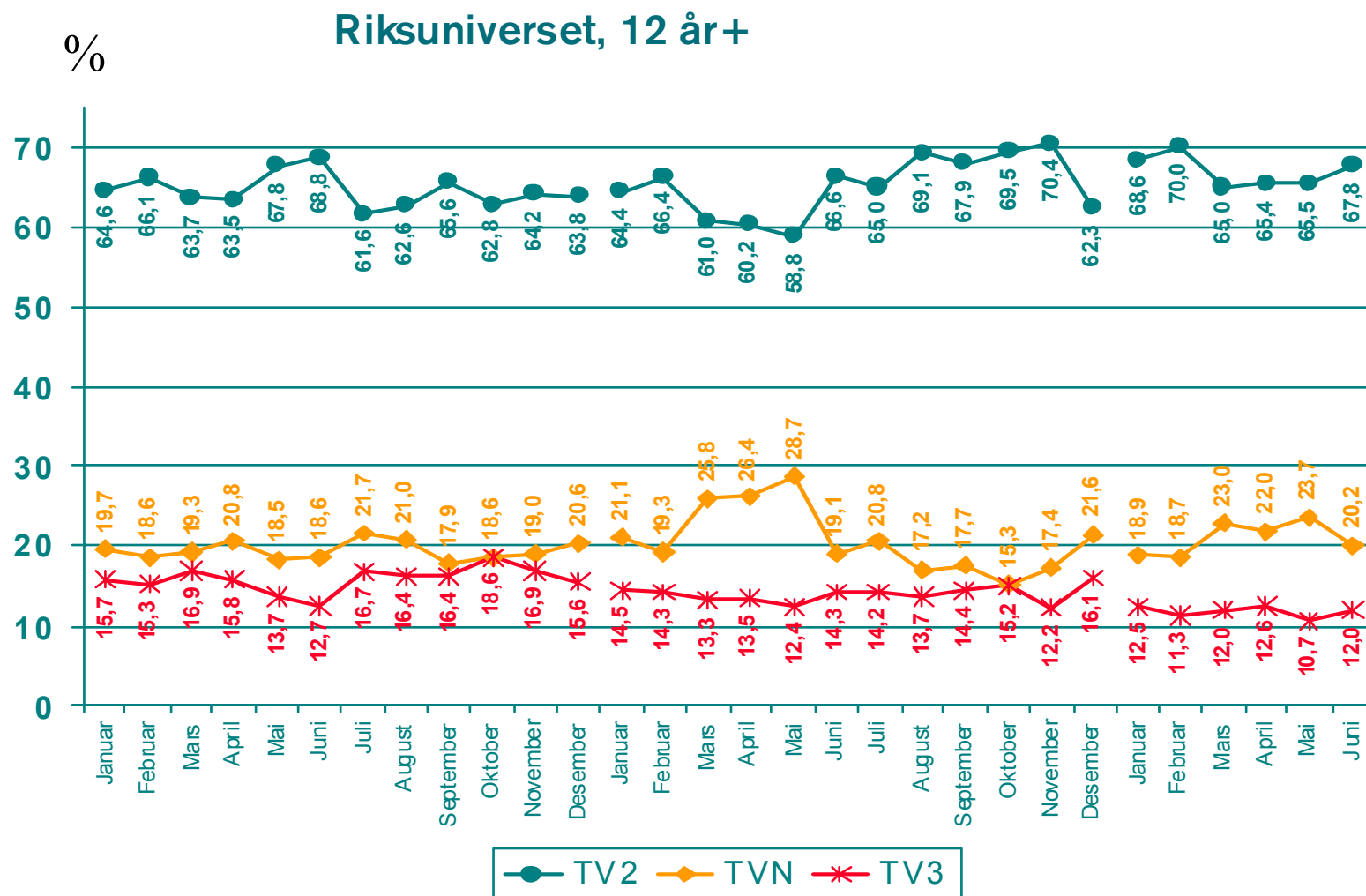
(tall i mill. kr.)

30.6.02	30.6.01		31.12.01	31.12.00
1 401	1 442	Anleggsmidler	1 424	1 590
469	586	Omløpsmidler	401	369
1 870	2 028	Sum eiendeler	1 825	1 959
786	786	Egenkapital	757	769
44	38	Minoritetsinteresser	35	40
830	824	Sum egenkapital	791	809
433	644	Langsiktig gjeld	445	567
607	559	Kortsiktig gjeld	588	583
1 040	1 203	Sum gjeld	1 033	1 150
1 869	2 028	Sum gjeld og egenkapital	1 825	1 959
338	572	Netto rentebærende gjeld	370	502
348	219	Likviditetsreserve	380	343



Kilde: Norsk Gallup TV-meter, nasjonal univers, 12+

TV 2 - Kommersielle seerandeler



Kilde: Norsk Gallup TV-meter, nasjonal univers, 12+

Aksjonærer per 15.07.02

> 33

<u>Aksjonærer</u>	<u>Antall aksjer</u>	<u>Eierandel</u>
Sanoma WSOY	2 624 276	29,53 %
Fagbevegelsens Investeringselskap	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 %

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 3. kvartal: 29. oktober

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

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