

**A-pressen**



## 3. kvartal 2002



Presentasjon 29. oktober 2002, konsernsjef Alf Hildrum

avis

trykk

tv

elektroniske medier

rusland

- > **Hovedtrekk per 3. kvartal**
- > **”A-pressen 2002”**
- > **Lokale medier**
- > **TV 2**
- > **Russland**
- > **Oppsummering**

# Hovedtrekk per 3. kvartal

> 3

- > **Resultat før skatt 46 mkr (0 mkr)**
- > **Fortsatt framgang i driften tross et flatt marked**
  - 92 mkr per 3. kvartal (81 mkr)
  - 40 mkr i 3. kvartal isolert (31 mkr)
- > **Positivt resultatbidrag fra TV 2 Gruppen**
- > **A-pressen 2002**
  - Hittil identifisert potensiale for årlige kostnadsreduksjoner 40 mkr
- > **Lokal-tv - avtale om videre samarbeid med TV Norge**
- > **Trykkeriinvestering i Tromsø er vedtatt**

- > **Bakgrunn: Behov for bedret driftsresultat**
  - Mål: 50 mkr fra 2001 til 2004
- > **Hovedelementer**
  - Bedret drift i nøkkelvirkosomheter
  - Økt produktivitet: - 2 % i årlig nedbemanning
  - Strategisk utvikling
  - Bedre produkter og markedsføring
- > **Identifisert: 40 mkr i årlige kostnadsreduksjoner**
- > **Gjennomføring gir engangseffekter**
  - Vil påvirke resultatene i 2002 og 2003
  - Redegjørelse i årsoppgjøret 2002

# A-pressen 2002 - tre prosjekter

> 5

- > **Tjenestesentre for regnskap og lønn**
  - Implementeres i 2003
  - Kostnader knyttet til nedbemanning og investeringer
  - Årlig besparelse: 10 mkr
    - > Full virkning i 2004
  
- > **Redaksjonell sideproduksjon**
  - Potensiale for betydelige kostnadsreduksjoner bekreftet
  - Krever organisasjonsmessige endringer
  - Implementering over tid
  
- > **Ny trykkstruktur**
  - Økte fargemuligheter, bedre kapasitetsutnyttelse
  - Forslag om å legge ned tre/fire trykkerier
  - Resultatvirkning 10 mkr
  - Beslattes januar 2003

# Resultat før skatt øker med 46 mkr

> 6

(Tall i mill kr)

3 K02	3 K01 Totalt	30.09.2002	30.09.2001	2001
559	536 Driftsinntekter	1 756	1 684	2 279
493	471 Driftskostnader	1 582	1 511	2 089
<b>66</b>	<b>65 Brutto driftsresultat før engangseffekter</b>	<b>174</b>	<b>174</b>	<b>189</b>
26	29 Ordinære avskrivninger	81	91	118
<b>40</b>	<b>35 Driftsresultat før gw.avskr. og engangseffekter</b>	<b>93</b>	<b>83</b>	<b>71</b>
6	4 Goodwillavskrivninger	15	10	14
6	-1 Engangseffekter	14	8	16
<b>40</b>	<b>31 Netto driftsresultat (EBIT)</b>	<b>92</b>	<b>81</b>	<b>73</b>
-5	-6 Resultatandel tilknyttede selskaper	-1	-8	-7
6	6 Goodwillavskrivninger tilknyttede selskaper	23	25	32
<b>29</b>	<b>19 Resultat før finans</b>	<b>69</b>	<b>49</b>	<b>34</b>
-7	-25 Netto finansposter	-23	-49	-50
<b>23</b>	<b>-6 Resultat før skatt og minoritet</b>	<b>46</b>	<b>-</b>	<b>-16</b>
7,2 %	6,5 % Driftsmargin før gw.avskr. og engangseffekter	5,3 %	4,9 %	3,1 %

- > **Styrket finansieil handlefrihet**
  - Høy egenkapitalandel, solid kontantstrøm og langsiktige lånefasiliteter
- > **Langsiktige lån refinansiert – samarbeidet med DnB videreføres**
  - Ramme på 750 mkr – 5 års løpetid
- > **Fortsetter salg av eiendomsportefølje**
  - Bygget i Rogaland solgt for 15 mkr (gevinst 5 mkr)
  - 78 mkr frigjort ved realisasjon av eiendom i 2002
- > **Strategiske investeringer 93 mkr**
  - 78 mkr investeringer i Russland
- > **Lav eksponering innenfor elektroniske medier**
  - Bokført verdi av investeringer 14 mkr per 30.09

# Nøkkeltall

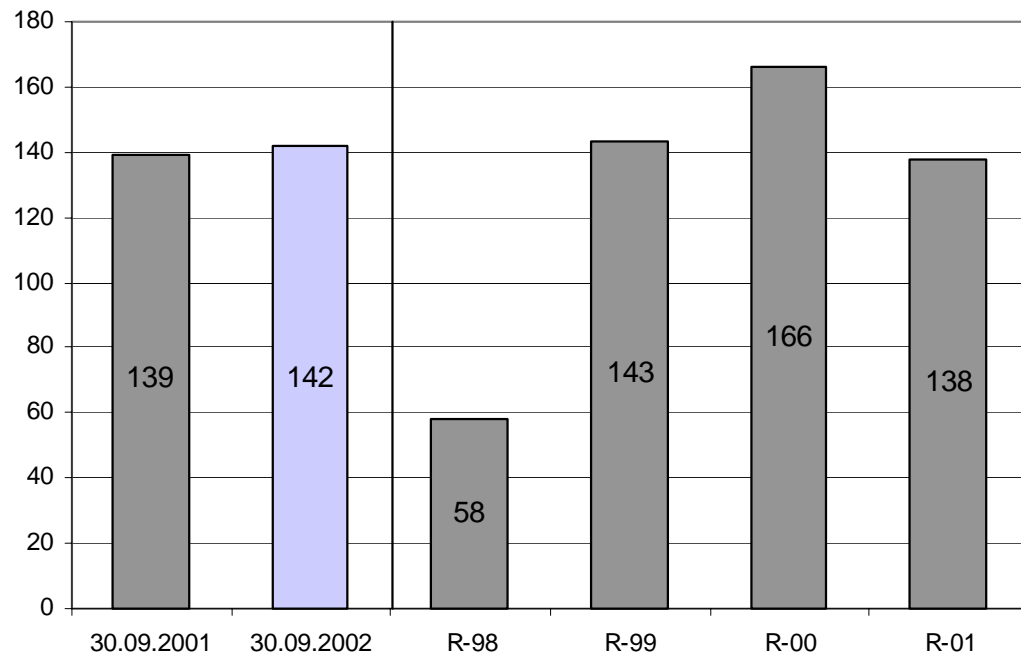
> 8

30.09.02	30.09.01		2001	2000
5,2	4,8	Driftsmargin/EBIT (%)	3,2	4,1
10,5	10,7	EBITDA (%)	8,9	10,4
45,5	43,6	Egenkapitalandel (%)	43,4	41,3
410	486	Netto rentebærende gjeld (mkr)	370	502
271 *)	319	Likviditetsreserve	380	343

\*) Ramme langsiktig lånefasilitet 550 mkr 30.09.02. Ny ramme 750 mkr fra 7. oktober

**(Se egen foil for definisjoner på nøkkeltall)**

## Fri kontantstrøm



- Vekst i EBITDA
- Driftsinvesteringer på nivå med fjoråret

(tall i mill. kr)

	30.09.2001	30.09.2002	R-98	R-99	R-00	R-01
<b>Fri kontantstrøm</b>						
Brutto driftsresultat (EBITDA)	182	188	183	233	236	205
Driftsinvesteringer	43	46	125	90	70	67
<b>Fri kontantstrøm</b>	139	142	58	143	166	138

# Aviser i framgang - tross vanskelig marked

> 10

- > **Driftsresultat 80 mkr (77 mkr)**
  - 3. kvartal isolert 36 mkr (31 mkr)
- > **Driftsresultat før goodwill og engangseffekter øker med 15 mkr til 107 mkr**
  - Lav inntektsvekst - effektiviseringer på kostnadssiden skaper framgangen
- > **Økt produktivitet kompensere kostbart lønnsoppgjør**
  - Antall årsverk redusert med 127 (6,8%) fra 30.09.01, program i rute
  - Underliggende personalkostnader på nivå med fjoråret
- > **Presseinvestering i Tromsø**
  - Offensiv strategi for Nordlys
    - > Produktutvikling og markedsvekst
    - > Ny presse – økt kvalitet
  - Investeringsramme 35 mkr

## > Svak tilbakegang i annonseinntektene

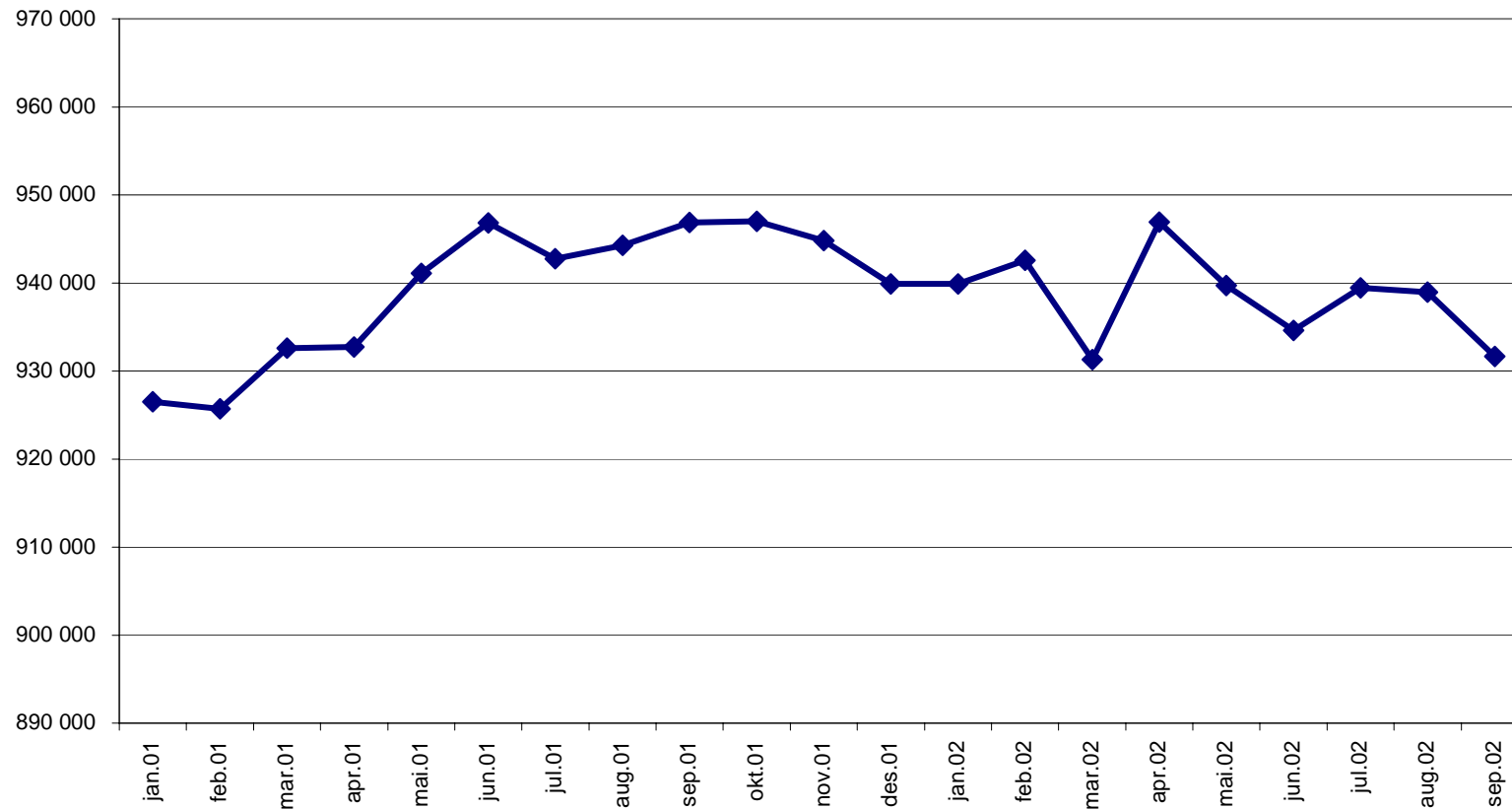
- Nedgang i volum oppveies av pris
- Det svake reklamemarkedet slår ulikt ut for ulike opplagsgrupper

Utvikling i annonseinntekter for videreført virksomhet					
3. kvartal 2002	3. kvartal 2001		30.09.2002	30.09.2001	2001
-1,1 %	-1,7 %	Aviser	-0,9 %	2,4 %	0,7 %

# Aviser - utvikling annonseinntekter

> 12

Rullerende annonseinntekt  
Sammenlignbare aviser



# Opplaget øker med 2,1 prosent

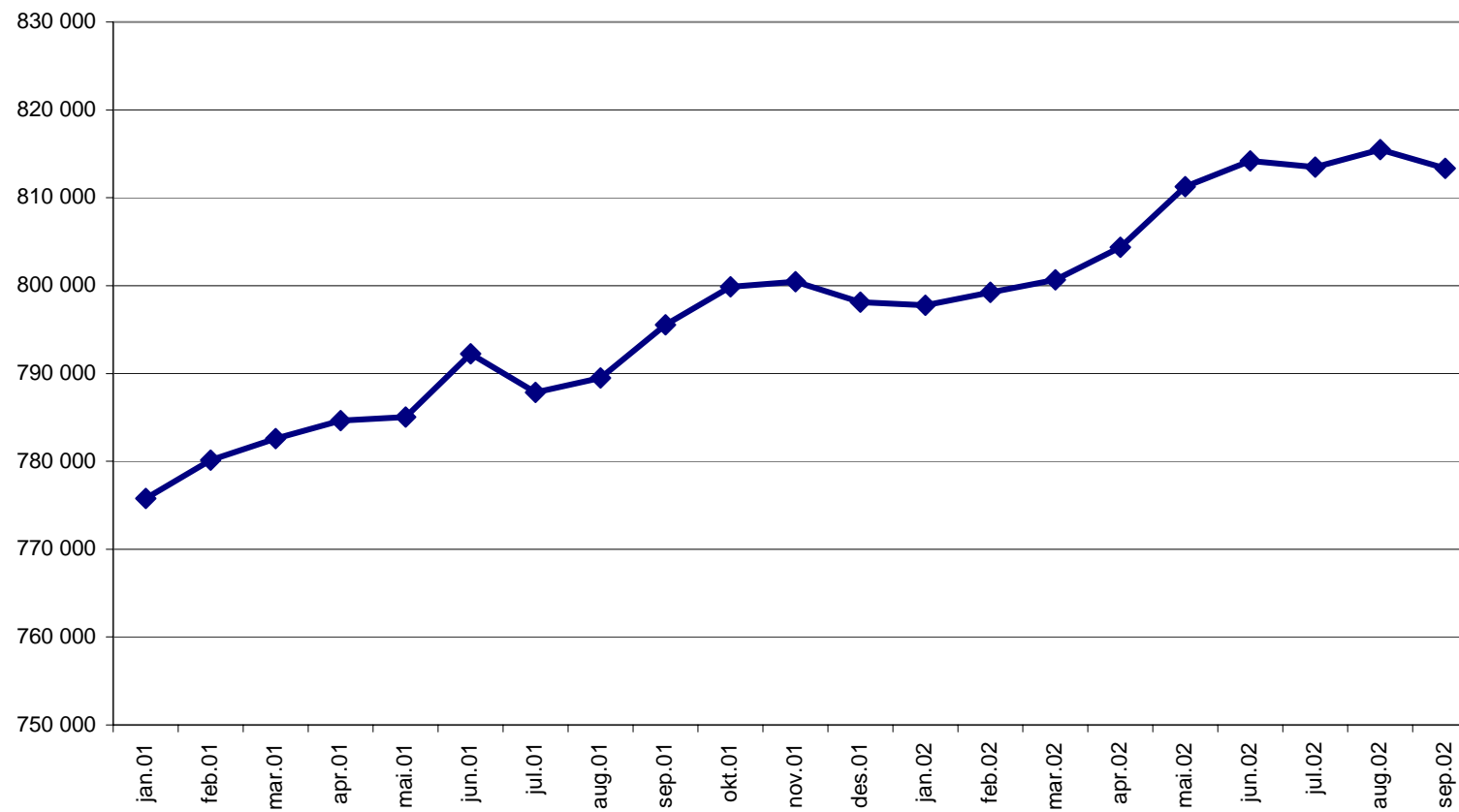
> 13

- > **Fortsatt stabilt opplag**
  
- > **Økning i opplaget med ca. 10 000**
  - Påvirkes av Nordland og Østfold
    - > 30.09.02: 487 008
    - > 30.09.01: 476 764
  
- > **Opplagsinntektene økt med 2,4 prosent (videreført virksomhet)**

# Aviser - utvikling personalkostnader

> 14

Rullerende 12-mnd personalkostnader  
Sammenlignbare aviser



(Tall i mill. kr)

3 K02	3 K01 Aviser	30.09.2002	30.09.2001	2001
484	468 Driftsinntekter	1 518	1 466	1 986
429	417 Driftskostnader	1 365	1 326	1 823
<b>54</b>	<b>51 Brutto driftsresultat før engangseffekter</b>	<b>153</b>	<b>139</b>	<b>164</b>
14	16 Ordinære avskrivninger	45	47	63
<b>40</b>	<b>35 Driftsresultat før gw.avskr. og engangseffekter</b>	<b>107</b>	<b>92</b>	<b>101</b>
5	3 Goodwillavskrivninger	13	9	13
1	- Engangseffekter	-14	-5	2
<b>36</b>	<b>31 Netto driftsresultat (EBIT)</b>	<b>80</b>	<b>77</b>	<b>90</b>
-	1 Tilknyttede selskaper	3	-2	-2
<b>36</b>	<b>33 Resultat forretningsområde</b>	<b>83</b>	<b>75</b>	<b>88</b>
8,3 %	7,5 % Driftsmargin før gw.avskr. og engangseffekter	7,0 %	6,3 %	5,1 %

# Trykkeriselskaper – stabilt bra

> 16

(Tall i mill. kr)

3 K02	3 K01 Trykkeriselskaper	30.09.2002	30.09.2001	2001
108	104 Driftsinntekter	334	327	435
85	81 Driftskostnader	267	263	352
<b>23</b>	<b>23 Brutto driftsresultat før engangseffekter</b>	<b>67</b>	<b>64</b>	<b>83</b>
9	8 Ordinære avskrivninger	26	25	34
<b>15</b>	<b>14 Driftsresultat før gw.avskr. og engangseffekter</b>	<b>41</b>	<b>39</b>	<b>49</b>
-	- Goodwillavskrivninger	-	-	-
-	- Engangseffekter	-	-	1
<b>14</b>	<b>14 Netto driftsresultat (EBIT)</b>	<b>41</b>	<b>38</b>	<b>49</b>
-	- Tilknyttede selskaper	-	-	-
<b>14</b>	<b>14 Resultat forretningsområde</b>	<b>41</b>	<b>38</b>	<b>49</b>
13,9 %	13,5 % Driftsmargin før gw.avskr. og engangseffekter	12,3 %	11,9 %	11,3 %

## > Driftsresultat i balanse i 3. kvartal isolert

- Positiv kontantstrøm 2 mkr per 30.09
- Annonseomsetning opp 8% per 30.09
  - > Uendret i 3. kvartal isolert
- Balanserisikoen vesentlig redusert
  - > Bokført verdi driftsmidler ca. 5 mkr

## > Enighet med TV Norge om ny avtale

- Viktig del av driftsgrunnlaget for lokal-tv stasjonene er sikret
- Varighet: 2003-2005

# Lokal-tv/ andre tv-selskaper

> 18

(Tall i mill. kr)

3 K02	3 K01 Lokal-tv/ andre tv-selskaper	30.09.2002	30.09.2001	2001
16	14 Driftsinntekter	52	44	62
15	14 Driftskostnader	50	44	64
<b>1</b>	<b>- Brutto driftsresultat før engangseffekter</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>-2</b>
1	1 Ordinære avskrivninger	3	4	5
-	<b>-2 Driftsresultat før gw.avskr. og engangseffekter</b>	<b>-2</b>	<b>-4</b>	<b>-7</b>
-	- Goodwillavskrivninger	1	-	1
-	- Engangseffekter	-	-	-
-	<b>-2 Netto driftsresultat (EBIT)</b>	<b>-2</b>	<b>-5</b>	<b>-8</b>
-7	-12 Tilknyttede selskaper	-14	-25	-31
<b>-7</b>	<b>-14 Resultat forretningsområde</b>	<b>-16</b>	<b>-29</b>	<b>-38</b>
0,0 %	-14,3 % Driftsmargin før gw.avskr. og engangseffekter	-3,8 %	-9,1 %	-11,3 %

## > Zett.no

- A-pressen og Orkla Medias felles satsning på digitale rubrikkannonser
- Lanseres rundt årsskiftet
- Etableringskostnader
  - > delvis påløpt i 3. kvartal, men vil øke frem mot oppstart

# Elektroniske medier

> 20

(Tall i mill. kr)

3 K02	3 K01 <i>Elektroniske medier</i>	30.09.2002	30.09.2001	2001
9	4 Driftsinntekter	31	12	24
12	5 Driftskostnader	36	20	41
<b>-3</b>	<b>-2 Brutto driftsresultat før engangseffekter</b>	<b>-5</b>	<b>-8</b>	<b>-17</b>
1	- Ordinære avskrivninger	2	2	2
<b>-3</b>	<b>-2 Driftsresultat før gw.avskr. og engangseffekter</b>	<b>-8</b>	<b>-10</b>	<b>-19</b>
-	- Goodwillavskrivninger	1	-	1
-	- Engangseffekter	-	-	-
<b>-4</b>	<b>-2 Netto driftsresultat (EBIT)</b>	<b>-8</b>	<b>-10</b>	<b>-20</b>
-3	-2 Tilknyttede selskaper	-11	-5	-6
<b>-7</b>	<b>-4 Resultat forretningsområde</b>	<b>-20</b>	<b>-15</b>	<b>-25</b>
-33,3 %	-50,0 % Driftsmargin før gw.avskr. og engangseffekter	-25,8 %	-83,3 %	-79,2 %

**> TV 2-kanalen**

- driftsresultatet 77 mkr (104 mkr)
  - > 3. kvartal 21 mkr (19 mkr)
- markedsutvikling
  - > reklameinntektene øker med 1,1%
  - > økende seeropplutning – største kanal i riksuniverset i september måned
- driftskostnadene øker med 3,4% til 921 mkr

**> TV Norge viser fortsatt bedring**

- resultat før skatt –17 mkr (- 88 mkr)
- reduserte driftsinntekter, effektiviseringer på kostnadssiden
- TV 2s regnskap belastet med 19 mkr inkl. goodwill (- 54 mkr)

**> Konesjonssøknader under behandling**

- utbygging av digitalt bakkenett (Norges Televisjon)
- P4 konsesjonen

# TV 2 Gruppen - resultatregnskap

> 22

(Tall i mill. kr)

## TV 2 GRUPPEN

3. kvartal 2002	3. kvartal 2001	RESULTATREGNSKAP	30.09.2002	30.09.2001	Endring
<b>319</b>	<b>327</b>	<b>Driftsinntekter</b>	<b>1 075</b>	<b>1 068</b>	<b>7</b>
101	109	Programkostnader	387	382	5
101	101	Personalkostnader	285	286	-1
91	87	Andre driftskostnader	292	269	22
15	18	Ordinære avskrivninger	46	56	-10
<b>308</b>	<b>316</b>	<b>Driftskostnader</b>	<b>1 009</b>	<b>992</b>	<b>17</b>
<b>12</b>	<b>11</b>	<b>DRIFTSRESULTAT</b>	<b>65</b>	<b>76</b>	<b>-10</b>
-6	-19	Andel resultat datter og tilknyttede	-20	-54	34
-11	-14	Netto finansposter	-25	-36	11
<b>-5</b>	<b>-21</b>	<b>ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATT</b>	<b>21</b>	<b>-14</b>	<b>35</b>
-1	0	Skattekostnad på ordinært resultat	12	13	-1
<b>-4</b>	<b>-21</b>	<b>RESULTAT ETTER SKATT</b>	<b>8</b>	<b>-27</b>	<b>36</b>
0	0	Minoritetsinteresser	0	2	-1
<b>-4</b>	<b>-21</b>	<b>RESULTAT ETTER MINORITETER</b>	<b>9</b>	<b>-26</b>	<b>34</b>

## > Økt eksponering i 2002

- Investert 78 mkr per 3. kvartal
  - > Komsomolskaya Pravda, Sovjetskij Sport, Prof Media Print
- Totale investeringer i Russland 103 mkr
  - > Bokført verdi ca 96 mkr per 30.09

## > Økte investeringer i regionale trykkerier (4. kvartal)

- > A-pressen øker eierandelen i A-pressen Eastern Europe til 90,1
- > Trykkeriene i Nizhnij Novogorod og Ekaterinburg blir datterselskap
- > Aksjene kjøpt fra samarbeidspartner EBRD/Norum

## > Samarbeidet med EBRD fortsetter

- EBRD/Norum er fortsatt eier – intensjon om framtidig samarbeid

## > A-pressen eier i 5 aviser

- Stabilt opplag i Komsomolskaya Pravda
  - > 2,7 millioner på fredagsutgaven
  - > 0,7 millioner på hverdagsutgaven
  - > Annonsevekst på 22%
- 36 % opplagsvekst i Sovjetskij Sport siden juli 2001
  - > 122.000 – 140.000
- Øvrige aviser mindre endringer

## > Trykkeriene

- Fortsatt god lønnsomhet
- Nye trykkerier oppstart i 2003
  - > Prof Media Print, Moskva (65%)
  - > Novosibirsk (70%)

(Tall i mill. kr)

3 K02	3 K01 <i>Russland</i>	30.09.2002	30.09.2001	2001
1	- Driftsinntekter	2	1	1
2	2 Driftskostnader	8	6	8
<b>-1</b>	<b>-2 Brutto driftsresultat før engangseffekter</b>	<b>-6</b>	<b>-5</b>	<b>-6</b>
-	- Ordinære avskrivninger	-	-	-
<b>-1</b>	<b>-2 Driftsresultat før gw.avskr. og engangseffekter</b>	<b>-6</b>	<b>-5</b>	<b>-6</b>
-	- Goodwillavskrivninger	-	-	-
-	- Engangseffekter	-	-	-
<b>-1</b>	<b>-2 Netto driftsresultat (EBIT)</b>	<b>-6</b>	<b>-5</b>	<b>-7</b>
-1	-4 Tilknyttede selskaper	-1	-5	-1
<b>-2</b>	<b>-6 Resultat forretningsområde</b>	<b>-7</b>	<b>-10</b>	<b>-7</b>

- > **Annonsemarked uten vekst – A-pressen viser resultat i framgang**
  - "A-pressen 2002" - redskap for ytterligere resultatforbedringer
  
- > **Resultat for året 2002 – vesentlig bedre enn i 2001**
  - Annonseomsetning på nivå med 2001
  - Stabilitet i opplags- og trykkeriinntekter
  - Høy lønnsvekst motvirkes av årsverksreduksjoner
  - TV 2 Gruppen ligger an til betydelig resultatframgang
  
- > **2003**
  - Venter fortsatt svak inntektsvekst
  - Fortsatt fokus på produktivitet skal bedre driften

# Vedlegg

# Konsernets driftsresultat - FO

> 28

(Tall i mill. kr)

<b>3 K 02</b>	<b>3 K 01</b>	<b>30.09.2002</b>	<b>30.09.2001</b>	<b>2001</b>
36	31 Aviser	80	77	90
14	14 Trykkeriselskaper	41	38	49
0	-2 Tv-selskaper	-2	-5	-8
-4	-2 Elektroniske medier	-8	-10	-20
-1	-2 Russland	-6	-5	-7
-6	-9 Andre selskaper	-14	-15	-31
<b>40</b>	<b>31 Netto driftsresultat (EBIT)</b>	<b>92</b>	<b>81</b>	<b>73</b>

# Tilknyttede selskaper

> 29

(Tall i mill. kr)

<b>3 K02</b>	<b>3 K01</b>	<b>Tilknyttede selskaper</b>	<b>30.09.2002</b>	<b>30.09.2001</b>	<b>2001</b>
0	1	Avis	3	-2	-2
-7	-12	TV2	-14	-25	-31
-	0	Øvrig TV	-	1	0
-3	-2	Elektroniske medier	-11	-5	-6
-1	1	Andre	-0	-0	-1
<b>-10</b>	<b>-12</b>	<b>Totalt</b>	<b>-23</b>	<b>-32</b>	<b>-39</b>

# Finansielle nøkkeltall

> 30

30.09.02	30.09.01		2001	2000
		<b><u>Driftsrelatert</u></b>		
5,2	4,8	Driftsmargin/EBIT (%)	3,2	4,1
10,5	10,7	EBITDA (%)	8,9	10,4
		<b><u>Andre</u></b>		
2,2	-1,3	Fortjeneste per aksje (kr)	-2,5	8,0
13,0	10,2	Kontantstrøm per aksje (kr)	10,5	24,1
45,5	43,6	Egenkapitalandel (%)	43,4	41,3
410	486	Netto rentebærende gjeld (mkr)	370	502

(Se egen foil for definisjoner på nøkkeltall)

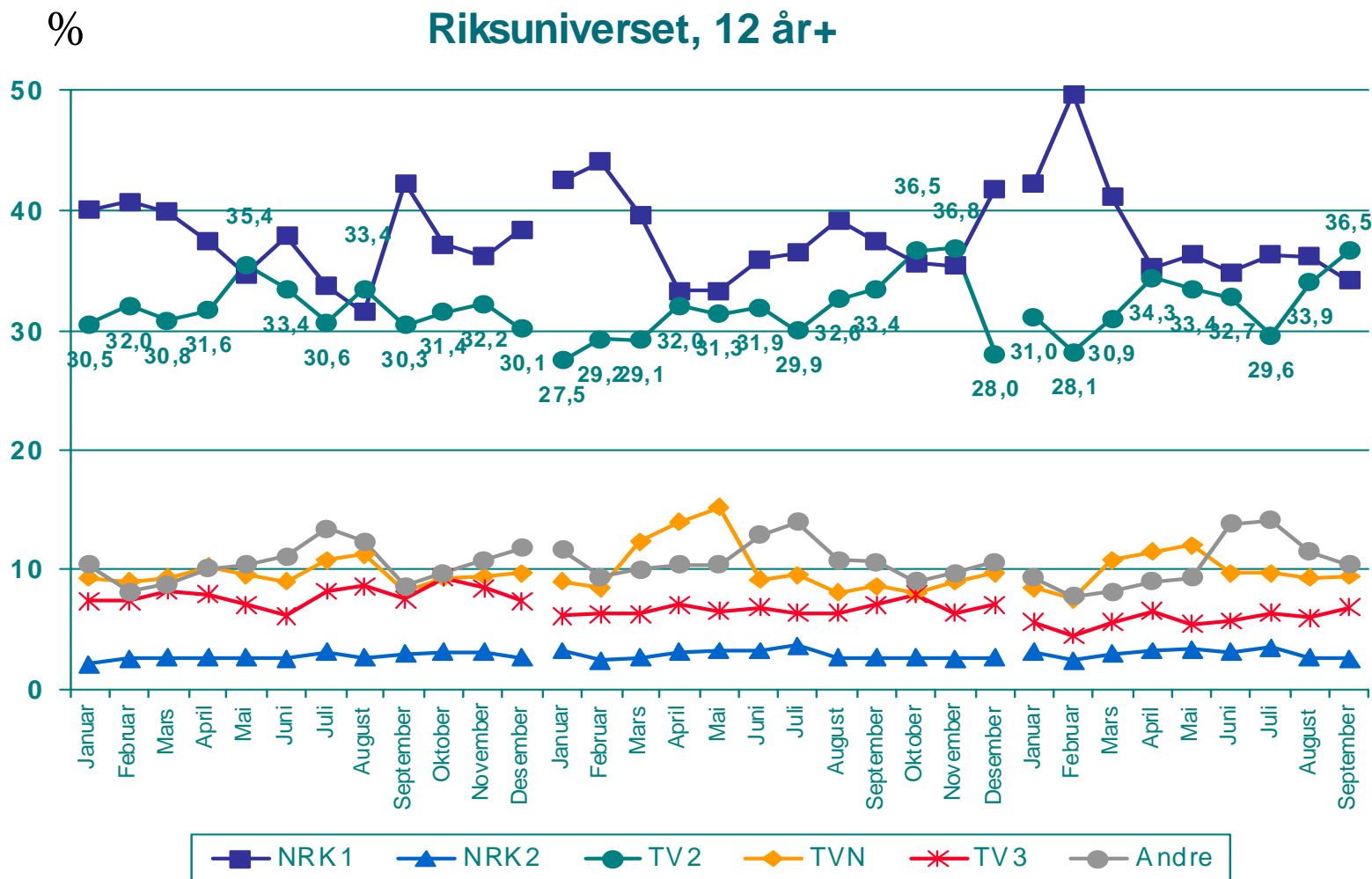
# Balanse og nøkkeltall

> 31

(tall i mill. kr)

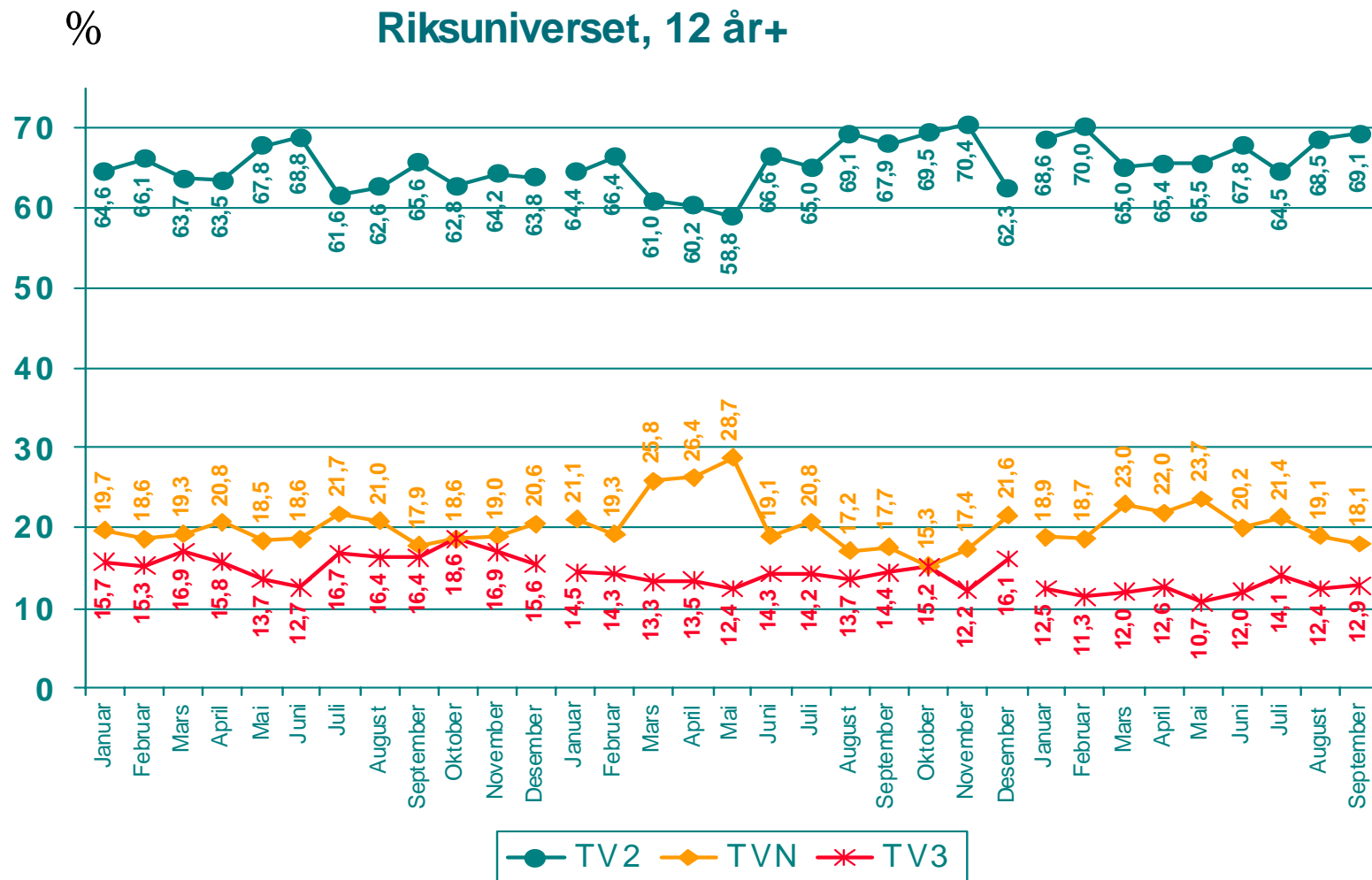
30.09.02	30.09.01		31.12.01	31.12.00
1 442	1 445	Anleggsmidler	1 421	1 590
404	400	Omløpsmidler	401	369
<b>1 845</b>	<b>1 845</b>	<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 822</b>	<b>1 959</b>
795	766	Egenkapital	757	769
45	38	Minoritetsinteresser	35	40
<b>840</b>	<b>804</b>	<b>Sum egenkapital</b>	<b>791</b>	<b>809</b>
496	578	Langsiktig gjeld	443	567
509	462	Kortsiktig gjeld	588	583
<b>1 005</b>	<b>1 040</b>	<b>Sum gjeld</b>	<b>1 031</b>	<b>1 150</b>
<b>1 845</b>	<b>1 845</b>	<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>1 822</b>	<b>1 959</b>
<b>410</b>	<b>486</b>	<b>Netto rentebærende gjeld</b>	<b>370</b>	<b>502</b>
<b>271</b> *)	<b>319</b>	<b>Likviditetsreserve</b>	<b>380</b>	<b>343</b>

# TV 2 – Seerandel TV 2 og konkurrenter



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

# TV 2 – Kommersielle seerandeler



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

# Aksjonærer per 21.10.02

> 34

<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 %
<b>Sum 5 største</b>	<b>8 318 595</b>	<b>93,62 %</b>
<b>Andre aksjeeiere</b>	<b>566 942</b>	<b>6,38 %</b>
<b>Totalt antall aksjer</b>	<b>8 885 537</b>	<b>100 %</b>

## 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 foreløpig årsresultat 2002: 14. februar 2002
  
- > **A-pressens hjemmeside: [www.apressen.no](http://www.apressen.no)**
  
- > **Investor Relations ansvarlig: Even Nordstrøm**
  - telefon 22 00 90 00
  - e-mail: [even.nordstrom@apressen.no](mailto:even.nordstrom@apressen.no)