

A-pressen



Resultat 1. kvartal 2003



Presentasjon 7. mai v/ konsernsjef Alf Hildrum

avis

trykk

tv

elektroniske medier

rusland

Agenda

> 2

- > **Hovedtrekk 1. kvartal**
- > **Lokale medier**
- > **TV 2**
- > **Russland**
- > **Organisasjon**
- > **Framtidsutsikter**



Hovedtrekk per 1. kvartal

> 3

- > **Resultatet bedret med 10 mkr**
- > **Annonsevekst i TV, flatt i avisene**
- > **Framgang i nøkkelvirkosomheter**
- > **Konsolidering og endring av konsernets organisasjon**
- > **Investeringer i Russland bidrar positivt**
- > **Godt resultat i TV 2 og TVNorge**



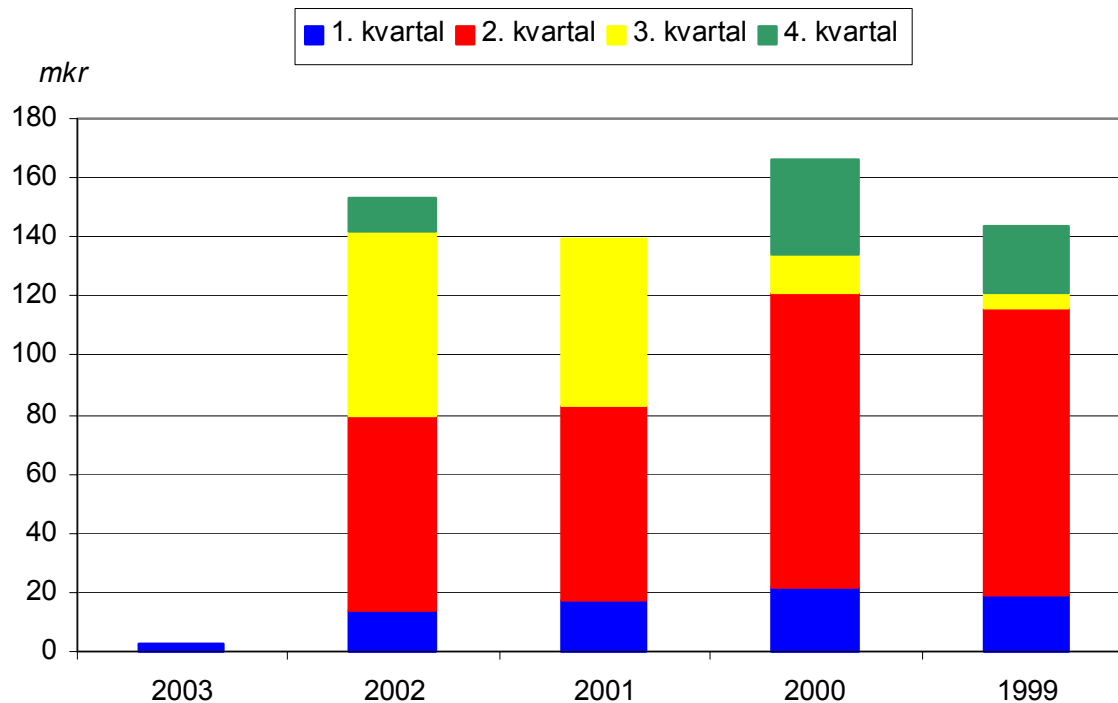
Resultat før skatt fram 10 mkr

> 4

1 K 03	1 K 02 Totalt	31.12.2002	31.12.2001
590	573 Driftsinntekter	2.380	2.279
563	553 Driftskostnader	2.153	2.081
27	21 Brutto driftsresultat før engangseffekter	227	198
25	27 Ordinære avskrivninger	105	118
2	-7 Driftsresultat før gw.avskr. og engangseffekter	122	80
5	5 Goodwillavskrivninger	20	14
-	14 Engangseffekter	2	8
-3	3 Netto driftsresultat (EBIT)	104	73
-4	-13 Resultatandel tilknyttede selskaper	50	-7
7	8 Goodwillavskrivninger tilknyttede selskaper	30	32
-13	-18 Resultat før finans	125	34
-4	-9 Netto finansposter	-30	-50
-17	-27 Resultat før skatt og minoritet	95	-16
-	-1 Skattekostnad	-20	-6
-2	- Minoritetens andel	-3	0
-19	-28 Resultat	72	-23
0,3 %	-1,2 % Driftsmargin før gw.avskr. og engangseffekter	5,1 %	3,5 %

Kontantstrøm fra driften

> 5



(tall i mill)

	R-03-03	R-02-03	R-02	R-01	R-00	R-99
Brutto driftsresultat (EBITDA)	27	35	229	205	236	233
Driftsinvesteringer	24	21	76	67	70	90
Kontantstrøm	3	14	153	138	166	143



Nøkkeltall

> 6

1k 2003	1k 2002		2002	2001
-0,4	0,5	Driftsmargin/EBIT (%)	4,3	3,2
4,6	5,9	EBITDA (%)	9,5	8,9
41,8	42,4	Egenkapitalandel (%)	43,4	43,4
349	384	Netto rentebærende gjeld (mkr)	261	370
531	354	Likviditetsreserve	620	380

(Se eget vedlegg for definisjoner på nøkkeltall)

- Strategiske investeringer 20 mkr (herav 19 mkr Russland)

- > **Driftsresultat 13 mkr (1 mkr)**
 - Framgang i nøkkelvirkosomheter
 - Flatt annonsemarked
 - Fortsatt produktivitetsforbedring

- > **Sum driftsinntekter 508 mkr (494 mkr)**
 - Underliggende inntektsvekst 1,3%

- > **Program for årsverksreduksjon i rute**
 - Antall årsverk redusert med 24 (1,4%) siden årsskiftet
 - Underliggende personalkostnader økt med 0,7%

> Annonseinntekter 261 mkr (258 mkr)

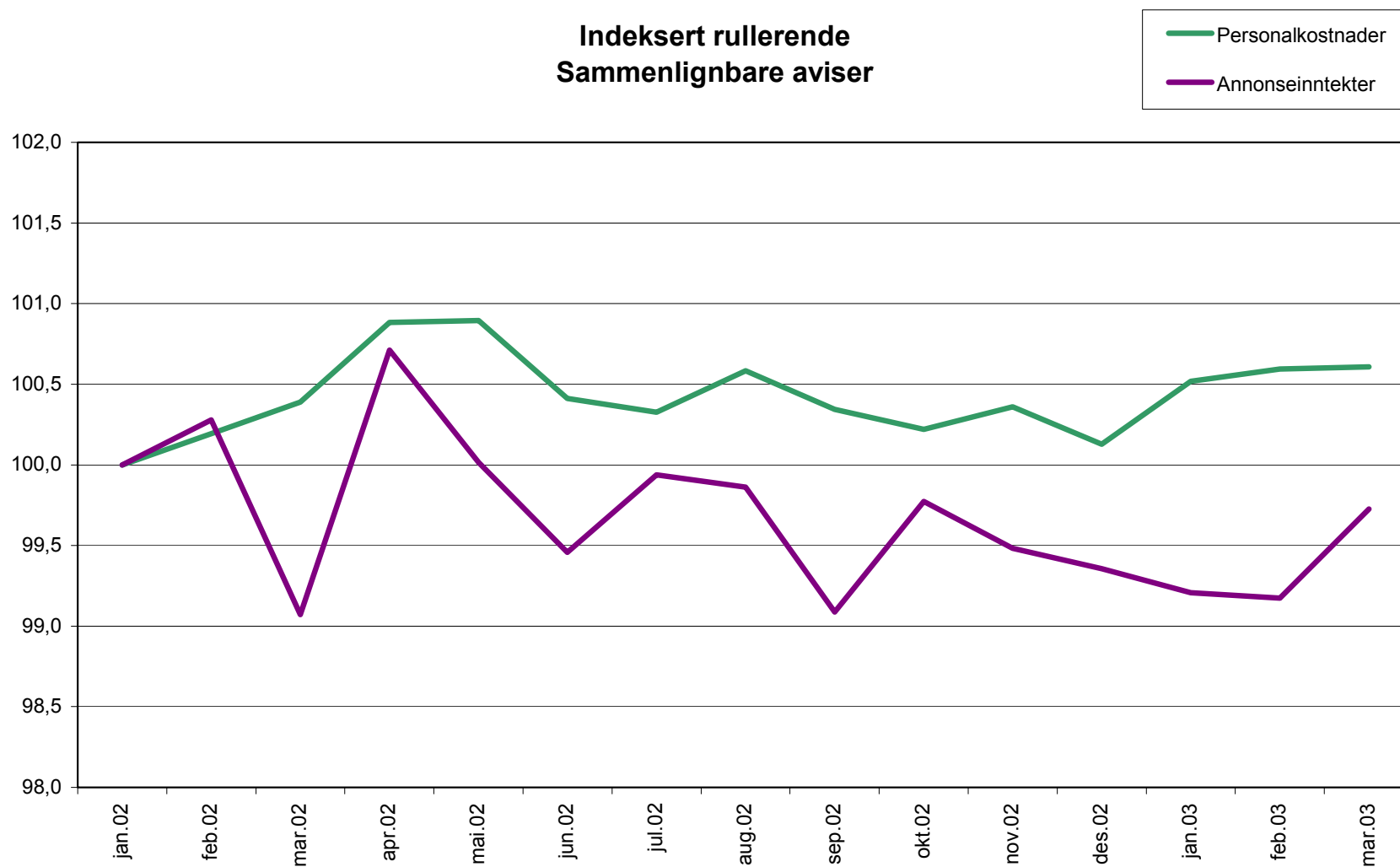
- Underliggende vekst 0,7%
- Volum øker mer enn inntekter
- Fortsatt god inntektsutvikling i samkjøringene
 - > Media Nor: +7% i 1. kvartal
 - > NR1: +38% i 1. kvartal

> Opplagsinntekter 198 mkr (191 mkr)

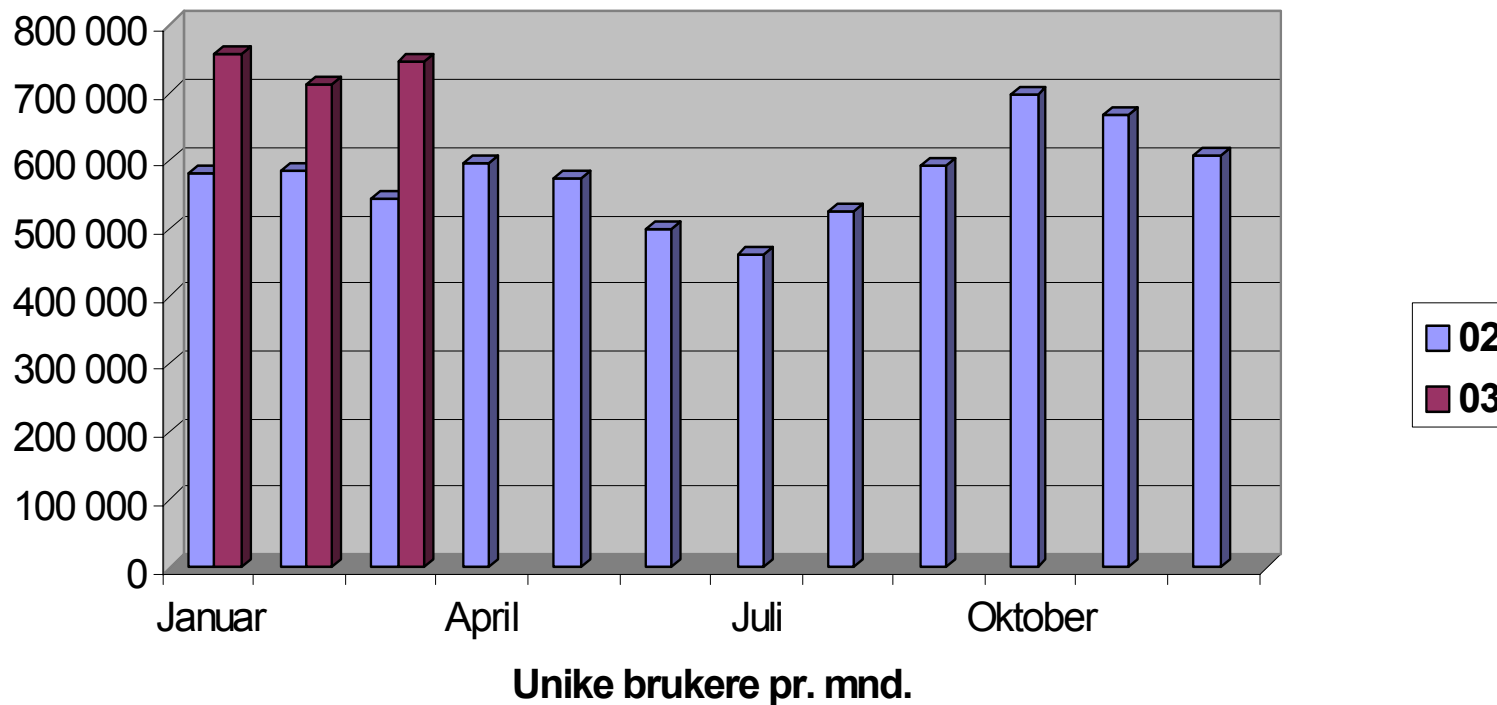
- Underliggende vekst 1,8%
- Bildet for enkeltavisene variert – i sum stabilt
- Romerikes Blad og Bergensavisen viser god framgang

Avis – indekstert graf annonse og personal

> 9



Utvikling unike brukere, A-pressens nettaviser



- > **Driftsresultat for lokal-tv-stasjonene –3 mkr (-2 mkr)**
- > **Lavere inntekter fra TVNorge-avtalen**
 - Delvis kompensert ved kostnadsreduksjon
- > **Kostnadsnivået i lokal-tv stasjonene er gjennomgående riktig dimensjonert**

1 K 03	1 K 02 <i>Trykkeriselskaper</i>	31.12.2002	31.12.2001
104	111 Driftsinntekter	454	435
86	92 Driftskostnader	367	352
18	18 Brutto driftsresultat før engangseffekter	87	83
8	8 Ordinære avskrivninger	34	34
9	10 Driftsresultat før gw.avskr. og engangseffekter	53	49
-	- Goodwillavskrivninger	-	-
-	- Engangseffekter	-6	1
9	10 Netto driftsresultat (EBIT)	47	49
-	- Tilknyttede selskaper	-	-
9	10 Resultat forretningsområde	47	49
8,7 %	9,0 % Driftsmargin før gw.avskr. og engangseffekter	11,7 %	11,3 %

- > **Driftsresultat i fortsatt framgang**
 - 11 mkr (-26 mkr)

- > **Vekst i reklameinntektene på 2,2%**

- > **Driftskostnadene redusert med 6,9%**
 - Sterkt påvirket av fjorårets høye kostnader knyttet til OL

- > **Resultatvekst for konsernet**
 - Resultat etter skatt –7 mkr (-32 mkr)

- > **TVNorge i fortsatt framgang**
 - Resultat etter skatt 0,5 mkr (-22 mkr)
 - Inntektsvekst og fortsatt kostnadsreduksjon

- > **TV 2 Interaktiv / TV 2 Nettavisen**
 - Samlet driftsresultat -5 mkr i 1. kvartal

- > **A-pressens resultatandel etter gw-avskrivninger på –8 mkr (-16 mkr)**

- > **Investeringene i Russland for første gang med positivt resultatbidrag i 1. kvartal (3 mkr)**
 - Russland-virksomheten samlet går i balanse

- > **Fortsatt god lønnsomhet i etablerte trykkerier**
 - OGF Nizhnij Novgorod og OGF Ekaterinburg datterselskaper med virkning fra 1. januar – samlet driftsresultat ca. 3 mkr

- > **Resultat fra tilknyttede selskaper –1 mkr (0 mkr)**
 - KP marginalt positivt
 - KP iverksetter regional vekststrategi – positiv annonseutvikling i store regioner utenfor Moskva

- > **Nye trykkeriinstallasjoner vil belaste resultatet fra 2. kvartal og ut året**

Nedbemanningen fortsetter

> 16

- > Omstillingsprogrammet går i henhold til planen
- > Antall årsverk er redusert med 24 (1,1%) siden årsskiftet
 - Reduksjon på 184 årsverk (8,0%) målepunkt 1.1.2001

Årsverk	Videreført virksomhet			
	31.03.03	01.01.01	Endring	%
Avis	1.649	1.807	-158	-8,8 %
Trykk	258	290	-33	-11,3 %
TV	66	82	-16	-19,1 %
Elektroniske medier	28	22	6	27,3 %
Andre	109	93	17	18,2 %
Sum	2.110	2.294	-184	-8,0 %

> Ny organisasjonsstruktur vedtatt med virkning fra 1. mai 2003

A-pressen



- Styrke markedsfokus innenfor alle forretningsområdene
- Bedre utnyttelse av konsernets kompetanse og stordriftsfordeler

- > **Forbedringsprogrammet "A-pressen 2002"**
 - Konsept lokalavis
 - Nye annonseprodukter
 - Produktivitet

- > **Usikker forbruksutvikling**
 - Fortsatt ujevn inntektsutvikling for avisene
 - TV 2s inntekter øker

- > **Positiv inntektsutvikling i Russland**

> **Regjeringens utgangspunkt:**

- Norge retter seg etter ESAs vedtak
 - > Dagens system med differensiert arbeidsgiveravgift faller bort
 - Overgangsordninger?
 - > Mulig fortsatt fritak innenfor tiltakssonen (Finnmark og Nord-Troms)

> **Kostnadsøkning på ca. 25 mkr for A-pressen**

- Mulige konsekvenser:
 - > Nedbemanninger i avisene
 - > Press på redaksjonell kvalitet
 - > Endringer i avisstrukturen

> VEDLEGG

Driftsresultat - FO

> 21

1 K 03	1 K 02	31.12.2002	31.12.2001
13	1 Aviser	105	88
9	10 Trykkeriselskaper	47	49
-5	-3 Tv-selskaper	-3	-8
-3	-3 Elektroniske medier	-12	-20
1	-2 Russland	-7	-7
-18	-1 Andre selskaper/elimineringer	-26	-31
-3	3 Netto driftsresultat (EBIT)	104	73



1 K 03	1 K 02 Aviser	31.12.2002	31.12.2001
508	494 Driftsinntekter	2.059	1.987
478	472 Driftskostnader	1.859	1.816
29	21 Brutto driftsresultat før engangseffekter	200	171
12	16 Ordinære avskrivninger	58	63
17	5 Driftsresultat før gw.avskr. og engangseffekter	142	108
4	4 Goodwillavskrivninger	17	13
-	- Engangseffekter	-19	-7
13	1 Netto driftsresultat (EBIT)	105	88
-	-1 Tilknyttede selskaper	3	-2
13	1 Resultat forretningsområde	108	87
3,3 %	1,0 % Driftsmargin før gw.avskr. og engangseffekter	6,9 %	5,4 %

1 K 03	1 K 02 <i>Elektroniske medier</i>	31.12.2002	31.12.2001
11	10 Driftsinntekter	41	24
14	12 Driftskostnader	49	41
-2	-2 Brutto driftsresultat før engangseffekter	-8	-17
1	1 Ordinære avskrivninger	3	2
-3	-2 Driftsresultat før gw.avskr. og engangseffekter	-11	-19
-	- Goodwillavskrivninger	1	1
-	- Engangseffekter	-	-
-3	-3 Netto driftsresultat (EBIT)	-12	-20
-2	-4 Tilknyttede selskaper	-14	-6
-5	-7 Resultat forretningsområde	-26	-25
-27,3 %	-20,0 % Driftsmargin før gw.avskr. og engangseffekter	-26,8 %	-79,2 %

1 K 03	1 K 02 Lokal-tv/ andre tv-selskaper	31.12.2002	31.12.2001
14	17 Driftsinntekter	72	62
17	19 Driftskostnader	70	64
-4	-2 Brutto driftsresultat før engangseffekter	2	-2
1	1 Ordinære avskrivninger	4	5
-4	-3 Driftsresultat før gw.avskr. og engangseffekter	-2	-7
-	- Goodwillavskrivninger	1	1
-	- Engangseffekter	-	-
-5	-3 Netto driftsresultat (EBIT)	-3	-8
-8	-16 Tilknyttede selskaper	33	-31
-13	-19 Resultat forretningsområde	30	-38
-28,6 %	-17,6 % Driftsmargin før gw.avskr. og engangseffekter	-2,8 %	-11,3 %

(tall i mill. kr)

TV 2 GRUPPEN

1. kvartal 2003	1. kvartal 2002	RESULTATREGNSKAP	31.12.2002	31.12.2001
375	353	Driftsinntekter	1.561	1.503
152	163	Programkostnader	497	536
116	108	Personalkostnader	391	396
94	94	Andre driftskostnader	404	374
14	16	Ordinære avskrivninger	61	73
375	381	Driftskostnader	1.352	1.379
0	-28	DRIFTSRESULTAT	208	125
-4	-15	Andel resultat datter og tilknyttede	-19	-61
-5	3	Netto finansposter	-19	-57
-8	-40	ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATT	170	7
-1	-8	Skattekostnad på ordinært resultat	4	37
-7	-33	RESULTAT ETTER SKATT	166	-29
0	0	Minoritetsinteresser	0	2
-7	-32	RESULTAT ETTER MINORITETER	166	-28

1 K 03	1 K 02 <i>Russland</i>	31.12.2002	31.12.2001
10	- Driftsinntekter	3	1
8	2 Driftskostnader	10	8
2	-2 Brutto driftsresultat før engangseffekter	-7	-6
1	- Ordinære avskrivninger	-	-
1	-2 Driftsresultat før gw.avskr. og engangseffekter	-7	-6
-	- Goodwillavskrivninger	-	-
-	- Engangseffekter	-	-
1	-2 Netto driftsresultat (EBIT)	-7	-7
-1	- Tilknyttede selskaper	-1	-1
-	-1 Resultat forretningsområde	-8	-7

Tilknyttede selskaper

> 27

1 K 03	1 K 02	Tilknyttede selskaper	2002	2001
-0	-1	Avis	2	-2
-8	-16	TV 2	32	-31
-2	-4	Elektroniske medier	-15	-6
-1	-	Russland	-1	-1
0	0	Andre/konsernreserve	-0	0
-11	-21	Totalt	20	-39

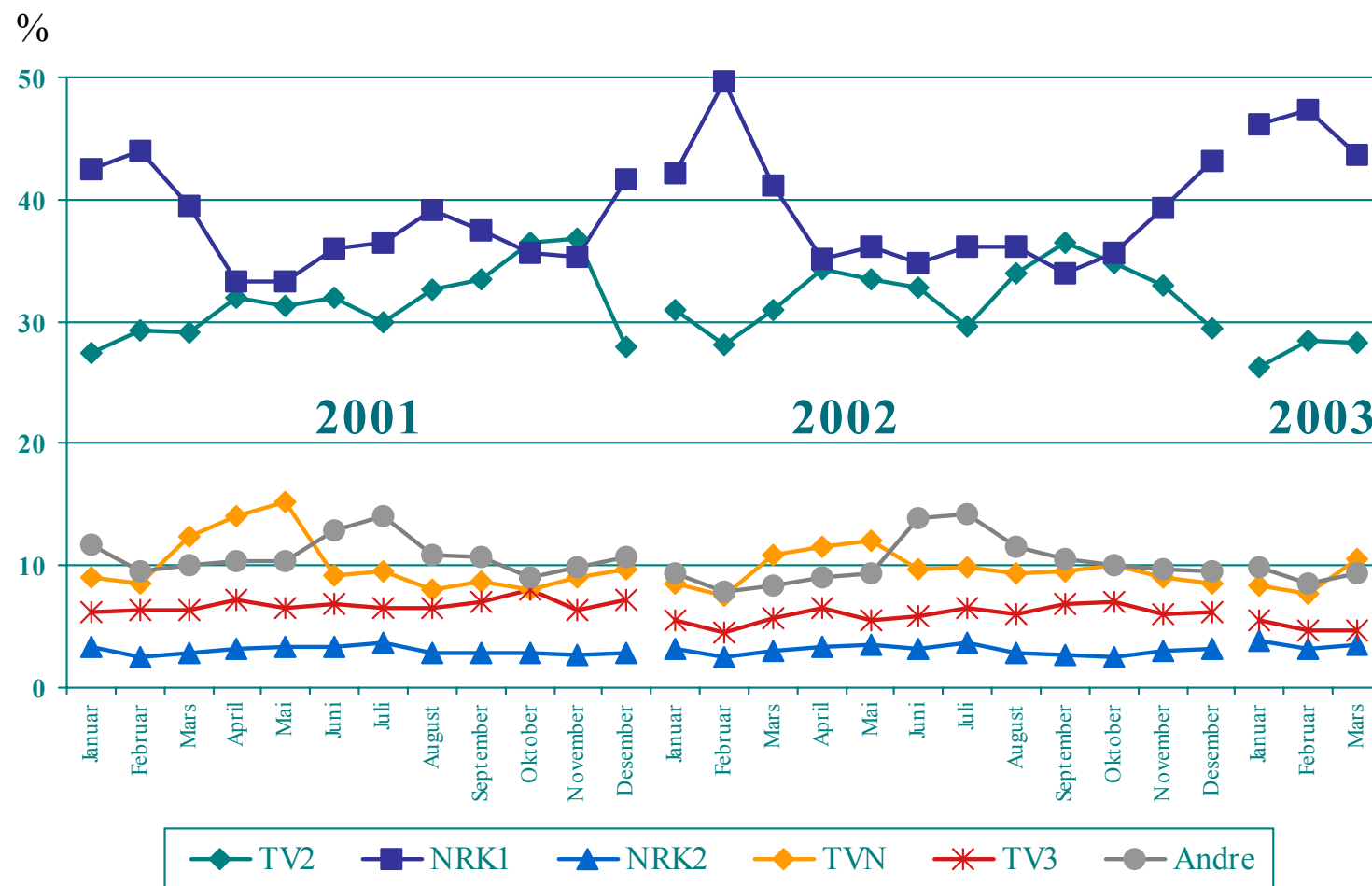
Balanse og nøkkeltall

> 28

31.03.03	31.03.02	(tall i mill. kr.)	31.12.02	31.12.01
1 506	1 384	Anleggsmidler	1 456	1 421
438	447	Omløpsmidler	436	401
1 944	1 831	Sum eiendeler	1 892	1 822
761	743	Egenkapital	779	757
51	34	Minoritetsinteresser	43	35
813	777	Sum egenkapital	822	791
463	462	Langsiktig gjeld	406	443
668	593	Kortsiktig gjeld	664	588
1 132	1 054	Sum gjeld	1 070	1 031
1 944	1 831	Sum gjeld og egenkapital	1 892	1 822
349	384	Netto rentebærende gjeld	261	370
531	354	Likviditetsreserve	620	380



TV 2 – seerandel TV 2 og konkurrenter

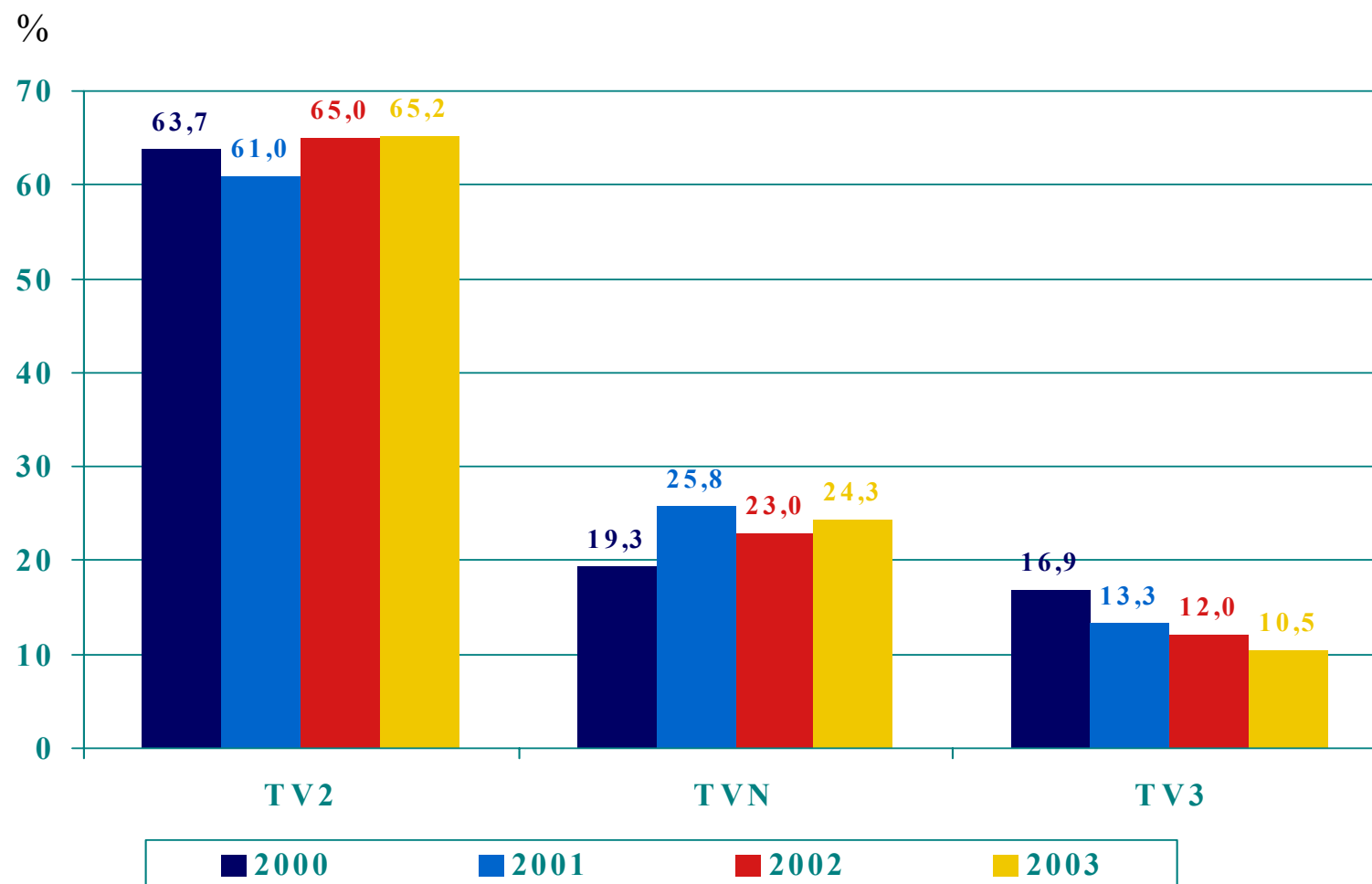


Kilde: Gallup TV- meterpanel, Riksuniverset, 12 år +



TV 2 – kommersielle seerandeler

> 30



Kilde: Gallup TV- meterpanel, Riksuniverset, 12 år +

Aksjonærer per 05.05.03

> 31

<u>Aksjonær</u>	<u>Antall aksjer</u>	<u>Eierandel</u>
Sanoma WSOY AS	2 624 276	29,53 %
Fagbevegelsens Investeringssselskap	2 606 662	29,33 %
Telenor Plus Holding	2 584 577	29,08 %
Skagen Vekst	246 000	2,76 %
Folketrygdfondet	200 000	2,25 %
Sum 5 største	8 261 515	92,79 %
Andre aksjeeiere	642 327	7,21 %
Totalt antall aksjer	8 903 842	100,00 %



Definisjon av nøkkeltall:

Driftsmargin	Driftsresultat/Driftsinntekter
EBIT	Driftsresultat
EBITDA	Driftsresultat før avskrivninger
Egenkapitalandel	Egenkapital inkl. minoritetsinteresser/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
Totalkapitalrentabilitet	(Ordinært resultat før skatt og minoritet + finanskostnader)/gjennomsnittlig totalkapital
Egenkapitalrentabilitet	(Ordinært resultat før skatt og minoritet)/gjennomsnittlig egenkapital inkl. minoritetsinteresser

> **Finanskalender**

- Ordinær generalforsamling: 04.06.2003
- Presentasjon av 2. kvartal: 15.08.2003
- Presentasjon av 3. kvartal: 24.10.2003

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

> **Investor Relations ansvarlig: Even Nordstrøm**

- telefon 22 00 90 00
- e-mail: even.nordstrom@apressen.no