



RESULTAT

1. HALVÅR 2003



Presentasjon 15. august v/ konsernsjef Alf Hildrum

avis

trykk

tv

elektroniske medier

rusland

Agenda

> 2

- > **Sterk resultatframgang 1. halvår**
- > **Lokale Medier**
- > **Trykk**
- > **TV 2**
- > **Russland**
- > **Framtidsutsikter**

Sterk resultatframgang i A-pressen

> 3

- > **Lokalt - avis og trykk i Norge**
 - Gode resultater og stabil kontantstrøm
 - Fortsatt lav inntektsvekst

- > **Nasjonalt - TV2**
 - Solid bidrag til A-pressens bunnlinje
 - Øker reklameinntektene

- > **Russland**
 - Betydelig positivt resultatbidrag 1. halvår
 - Sterk vekst i Russland

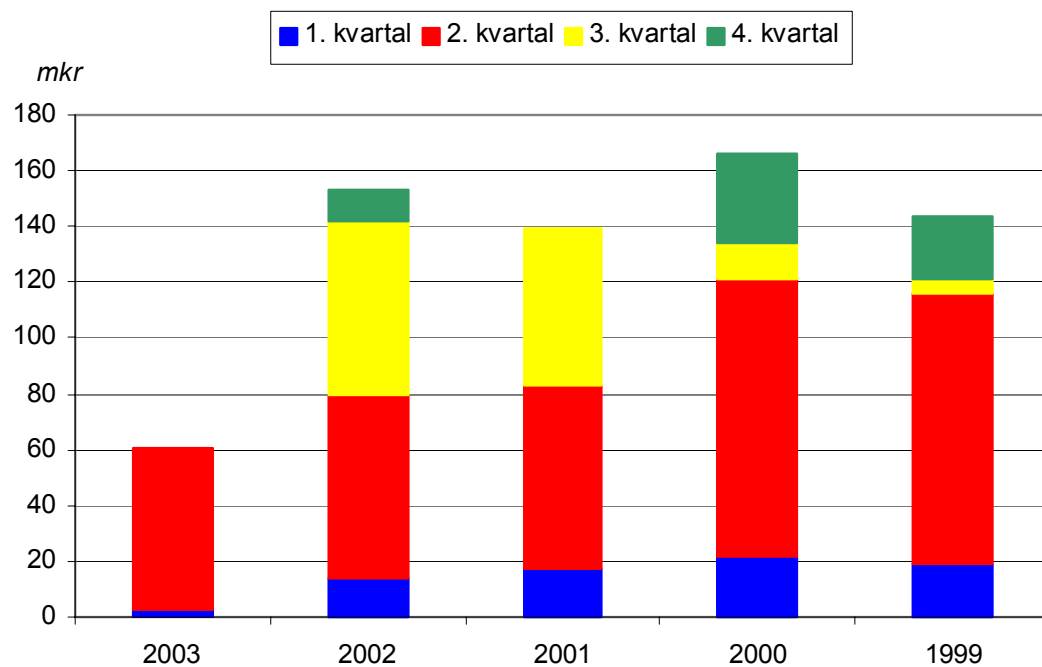
Resultat før skatt fram 41 mkr

> 4

2 K 03	2 K 02 Totalt	30.06.03	30.06.02	2002
636	632 Driftsinntekter	1.226	1.205	2.380
546	537 Driftskostnader	1.109	1.089	2.153
90	95 Brutto driftsresultat før engangseffekter	117	116	227
25	27 Ordinære avskrivninger	49	54	105
66	68 Driftsresultat før gw.avskr. og engangseffekter	68	61	122
8	5 Goodwillavskrivninger	13	10	20
-	-13 Engangseffekter	-	1	2
58	49 Netto driftsresultat (EBIT)	55	53	104
36	17 Resultatandel tilknyttede selskaper	31	4	50
7	9 Goodwillavskrivninger tilknyttede selskaper	13	17	30
87	58 Resultat før finans	74	40	125
-5	-7 Netto finansposter	-9	-16	-30
82	51 Resultat før skatt og minoritet	64	23	95
-16	-13 Skattekostnad	-16	-13	-20
-4	-0 Minoritetens andel	-6	-0	-3
61	38 Resultat	42	10	72
10,4 %	10,8 % Driftsmargin før gw.avskr. og engangseffekter	5,5 %	5,1 %	5,1 %

Kontantstrøm fra driften

> 5



(tall i mill)

	R-03-06	R-02-06	R-02	R-01	R-00	R-99
Brutto driftsresultat (EBITDA)	117	117	229	205	236	233
Driftsinvesteringer	56	37	76	67	70	90
Kontantstrøm	61	80	153	138	166	143

Nøkkeltall

> 6

1H 2003	1H 2002		2002	2001
		<u>Driftsrelatert</u>		
4,5	4,3	Driftsmargin/EBIT (%)	4,3	3,2
9,6	9,5	EBITDA (%)	9,5	8,9
		<u>Andre</u>		
4,7	1,1	Fortjeneste per aksje (kr)	8,1	-2,5
13,3	8,3	Kontantstrøm per aksje (kr)	22,5	10,5
44,9	44,4	Egenkapitalandel (%)	43,4	43,4
382	338	Netto rentebærende gjeld (mkr)	261	370

- Strategiske investeringer 30 mkr (herav 21 mkr Russland)

- > **Driftsresultat 72 mkr (44 mkr)**
 - Framgang på 10 mkr justert for fjorårets omstillingskostnader
 - 2. kvartal isolert 59 mkr (43 mkr) – justert for omstillingskostnader på nivå med fjorår

- > **Driftsinntektene økt med 1,3% for videreført virksomhet**
 - Annonseinntekter på nivå med fjoråret
 - Opplagsinntektene øker 3,6% - opplaget stabilt
 - > Fortsatt positivt i Bergensavisen og Romerikes Blad

- > **Kostnadsfokus – driftskostnadene økt med 0,4% for videreført virksomhet**
 - Personalkostnadene øker 0,8%
 - Antall årsverk redusert med 4,7%

- > **Dominerende lokale markedsposisjoner**
 - Både i leser- og reklamemarkedet
 - utfordringer i begge markedene

- > **Offensiv strategi for å opprettholde posisjoner**
 - Lesermarkedet
 - > Forny avisproduktene, utvikler nett, lokal-tv og lokal-radio, integrerer mediene
 - Reklamemarkedet
 - > Forbedre annonseprodukter og utvikle nye
 - > Zett.no introdusert, mediene integreres (avis, nett, lokal-tv og -radio)
 - > Trykk, distribusjon, innstikk

- > **For svak posisjon i riksmarkedet – reklame**
 - Kostnads- og strukturproblem
 - Markedstilpasse samkjøringer

> I det korte perspektiv

- Lokalavisene vil få et bra år i 2003

> På lengre sikt

- A-pressen vil fortsette å være en dominerende tilbyder
 - > Konkurransemessige utfordringer
 - > Operasjonelle utfordringer

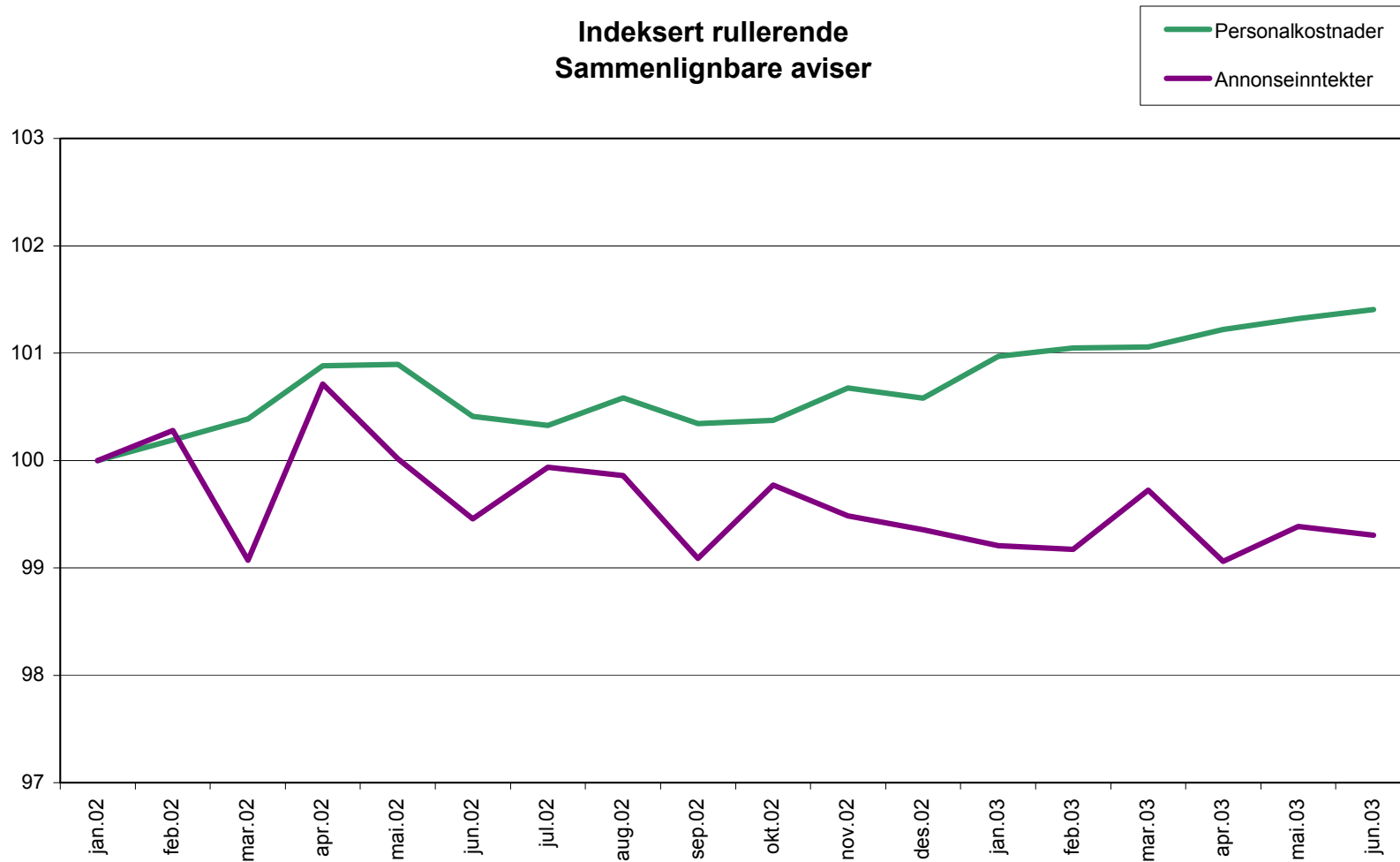
> Kostnadsstrukturen i avisene krevende

- Høy andel personalkostnader
 - > Betingelser kontinuerlig krav til effektivisering
- Strukturendringer er nødvendig og vil bli gjennomført
 - > Økt samarbeid i bransjen

Avis – indekstert graf annonse og personal

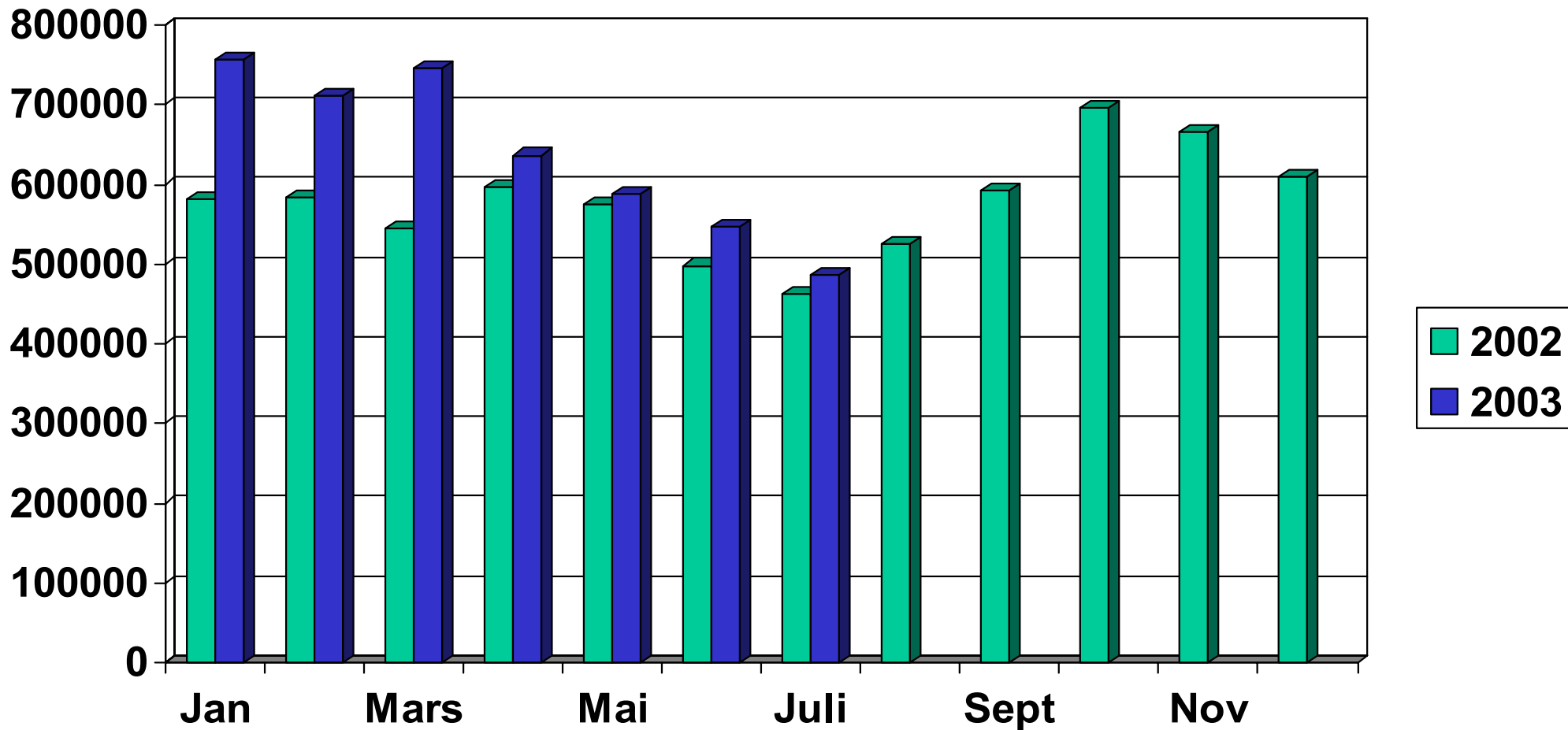
> 10

Indeksert rullerende
Sammenlignbare aviser



A-pressens nettavisar – unike brukere

> 11



- > **Fem aviser er lansert per 2. kvartal**
 - Romerikes Blad og Tidens Krav fra A-pressen

- > **Alle avisene i Østfold lanserer 1. september**

- > **Zett.no åpnes som nasjonal portal på samme tidspunkt**

- > **Mer enn 60 aviser integrert før årsskiftet**

- > **Alle tre dagsavisene i Møre og Romsdal i drift**
- > **Zett.no allerede størst på alle typer rubrikkannonser i fylket**
- > **Flere annonser enn Finn i alle segmenter (per 13.08.03)**
 - Stilling ledig 99 mot 7
 - Bolig salg og leie 629 mot 449
 - Bruktbil til salg 1268 mot 484
 - Brukte båter 135 mot 85

- > **Driftsresultat –5 mkr (-1 mkr)**
 - Redusert reklameomsetning - uventet
 - Lavere inntekter fra TVNorge - planlagt

- > **Negativ inntektsutvikling overraskende**
 - Veksttrenden fra i fjor er snudd til nedgang

- > **Gjennomgang konsept og organisering**
 - Tiltak er og vil bli iverksatt for å snu inntekstrenden
 - Kostnadsprioriteringene vil bli gjennomgått på nytt
 - Retter ikke opp resultatet for 2003

Trykk Norge – fortsatt gode resultater

> 15

- > **Driftsresultat 22 mkr (27 mkr) – driftsmargin 10,3%**
- > **Overkapasitet i markedet gir utfordringer på inntektssiden**
- > **Fornyelse av kontrakter med 4 Oslo-aviser (årlig bruttoverdi 40 mkr)**
- > **Investering i nye presser på Lillestrøm og i Tromsø**
- > **Trykkerisamarbeid med Harstad Tidende Gruppen i Tromsø**

- > **Trykkerivirksomheten i både Norge og Russland samlet under én ledelse**
 - Samle kompetanse
 - > Forenkler overføring av kompetanse til Russland
 - Samordne investeringer og produksjon
 - Samordne markedsarbeidet

- > **Sterk utvikling for TV 2 i et svakt reklamemarked**
 - Sikrer A-pressens posisjon som nasjonal aktør

- > **TV 2 kanalen – fortsatt motoren**
 - Vekst i reklameinntektene på 4,6%
 - Reduserte programinvesteringer gir reduserte kostnader

- > **TV 2s resultatbidrag til A-pressen 30 mkr (4 mkr)**
 - TV 2s ujevne resultater har gitt store utslag i A-pressens bunnlinje

- > **A-pressens resultatandel etter goodwillavskrivninger på 18 mkr (-7 mkr)**

- > **Resultatvekst for konsernet**
 - Resultat etter skatt 89 mkr (-2 mkr)

- > **Sterk framgang i TV 2 kanalen**
 - Vekst i reklameinntekter på 4,6%
 - Vesentlig reduserte programkostnader

- > **TVNorge i fortsatt framgang**
 - Resultat før skatt 3,5 mkr (-12,9 mkr)

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

Rusland – fra minus til pluss

> 19

- > **Russiske virksomheter bidrar positivt med 9 mkr**
 - Inkl. goodwillavskrivninger og konsernkostnader er resultatet 4 mkr (-5 mkr)

- > **Komsomolskaya Pravda bekrefter ledende posisjon**
 - Resultatbidrag 5 mkr før goodwillavskrivninger
 - Annonsevekst 35%
 - Tilfredsstillende opplagsutvikling
 - Iverksatt regional vekststrategi

- > **Trykkeriene**
 - Ekaterinburg og Nizhnij Novgorod leverer solide resultater
 - > Samlet driftresultat i 1. halvår 7 mkr
 - Prof Media Print
 - > Flere kontrakter inngått
 - > Noe forsinket oppstart

Effektiviseringsprogram i rute

> 20

> Antall årsverk er redusert med 44 (2%) siden årsskiftet, herav 20 i 2. kvartal

- Reduksjon på 195 årsverk (8,5%) målepunkt 1.1.2001

Årsverk	Videreført virksomhet			
	30.06.03	01.01.01	Endring	%
Avis	1 638	1 807	-168	-9,3 %
Trykk	249	290	-41	-14,3 %
TV	68	82	-14	-17,3 %
Elektroniske medier	29	22	7	31,8 %
Andre	114	93	22 *)	23,6 %
Sum	2 098	2 294	-195	-8,5 %

*) av økningen på 22, vedrører 18 årsverk etablering av A-pressen Tjenestesenter

> Norsk økonomi

- > Forbruk i vekst
- > Men arbeidsløsheten øker

- Redusert lønnsvekst

> Russisk økonomi

- Investeringene øker
- Sterk vekst i nasjonalprodukt (7%) og privat forbruk

> Annonsemarkedet

- Flatt for norske lokalaviser – ikke tegn til vekst
- TV 2 og TVNorge: Vekst på linje med 1. halvår (4-5%)
- Sterk vekst i Russland 35-40% i år, 30% neste år

- > **Opplagsmarkedet**
 - Stabilt
- > **Trykkmarkedet**
 - Betydelig vekst i Norge
 - > Svekket krone gir styrket konkurranseevne
 - Sterk vekst i Russland
 - > Ventes fortsatt å øke i årene som kommer
- > **"A-pressen 2002"**
 - Programmet etter planen
 - Hovedvekten av varslede omstillingskostnader kommer først i 2004
 - Målet om 50 mkr i driftsforbedring ligger fast
- > **A-pressens resultat i 2003, foreløpig vurdering**
 - Driftsresultatet noe svakere enn i 2002
 - Resultat før skatt på samme nivå som 2002

> **VEDLEGG**

Driftsresultat - FO

> 24

2 K 03	2 K 02	30.06.2003	30.06.2002	31.12.2002
59	43 Aviser	72	44	105
13	17 Trykkeriselskaper	22	27	47
-4	1 Tv-selskaper	-9	-2	-3
-3	-2 Elektroniske medier	-7	-5	-12
2	-3 Russland	3	-5	-7
-8	-6 Andre selskaper/elimineringer	-26	-7	-26
58	49 Netto driftsresultat (EBIT)	55	53	104

2 K 03	2 K 02 Aviser	30.06.03	30.06.02	2002
548	542 Driftsinntekter	1.056	1.035	2.059
470	463 Driftskostnader	949	933	1.859
78	78 Brutto driftsresultat før engangseffekter	107	102	200
12	15 Ordinære avskrivninger	24	31	58
66	63 Driftsresultat før gw.avskr. og engangseffekter	83	71	142
7	4 Goodwillavskrivninger	11	8	17
-	-16 Engangseffekter	-	-18	-19
59	43 Netto driftsresultat (EBIT)	72	44	105
3	3 Tilknyttede selskaper	2	3	3
62	46 Resultat forretningsområde	74	47	108
12,0 %	11,6 % Driftsmargin før gw.avskr. og engangseffekter	7,9 %	6,9 %	6,9 %

2 K 03	2 K 02 <i>Elektroniske medier</i>	30.06.03	30.06.02	2002
12	12 Driftsinntekter	23	21	41
14	13 Driftskostnader	28	24	49
-2	-1 Brutto driftsresultat før engangseffekter	-4	-3	-8
1	1 Ordinære avskrivninger	2	1	3
-3	-2 Driftsresultat før gw.avskr. og engangseffekter	-6	-4	-11
-	- Goodwillavskrivninger	-	1	1
-	- Engangseffekter	-	-	-
-3	-2 Netto driftsresultat (EBIT)	-7	-5	-12
-2	-4 Tilknyttede selskaper	-4	-8	-14
-5	-6 Resultat forretningsområde	-11	-13	-26
-25,0 %	-16,7 % Driftsmargin før gw.avskr. og engangseffekter	-26,1 %	-19,0 %	-26,8 %

2 K 03	2 K 02 Lokal-tv/ andre tv-selskaper	30.06.03	30.06.02	2002
15	19 Driftsinntekter	29	36	72
18	17 Driftskostnader	36	36	70
-3	2 Brutto driftsresultat før engangseffekter	-7	1	2
1	1 Ordinære avskrivninger	2	2	4
-4	1 Driftsresultat før gw.avskr. og engangseffekter	-8	-2	-2
-	- Goodwillavskrivninger	-	-	1
-	- Engangseffekter	-	-	-
-4	1 Netto driftsresultat (EBIT)	-9	-2	-3
26	9 Tilknyttede selskaper	18	-7	33
22	10 Resultat forretningsområde	10	-9	30
-26,7 %	5,3 % Driftsmargin før gw.avskr. og engangseffekter	-27,6 %	-5,6 %	-2,8 %

2 K 03	2 K 02 <i>Trykkeriselskaper</i>	30.06.03	30.06.02	2002
110	116 Driftsinntekter	214	226	454
88	90 Driftskostnader	175	182	367
21	25 Brutto driftsresultat før engangseffekter	39	44	87
8	9 Ordinære avskrivninger	17	17	34
13	17 Driftsresultat før gw.avskr. og engangseffekter	22	27	53
-	- Goodwillavskrivninger	-	-	-
-	- Engangseffekter	-	-	-6
13	17 Netto driftsresultat (EBIT)	22	27	47
-	- Tilknyttede selskaper	-	-	-
13	17 Resultat forretningsområde	22	27	47
11,8 %	14,7 % Driftsmargin før gw.avskr. og engangseffekter	10,3 %	11,9 %	11,7 %

(tall i mill. kr)

TV 2 GRUPPEN

2. kvartal 2003	2. kvartal 2002	RESULTATREGNSKAP	30.06.2003	30.06.2002	31.12.2002
442	402	Driftsinntekter	817	755	1.561
136	125	Programkostnader	288	288	497
102	91	Personalkostnader	217	199	391
100	104	Andre driftskostnader	194	198	404
11	15	Ordinære avskrivninger	25	31	61
350	335	Driftskostnader	724	716	1.352
92	67	DRIFTSRESULTAT	92	39	208
-3	0	Andel resultat datter og tilknyttede	-7	-14	-19
6	-16	Netto finansposter	2	-13	-19
96	51	ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATT	87	11	170
1	-21	Skattekostnad på ordinært resultat	2	-13	-4
97	30	RESULTAT ETTER SKATT	89	-2	166
-0	-0	Minoritetsinteresser	0	-0	0
96	30	RESULTAT ETTER MINORITETER	89	-2	166

2 K 03	2 K 02 <i>Russland</i>	30.06.03	30.06.02	2002
13	1 Driftsinntekter	23	2	3
10	4 Driftskostnader	18	6	10
3	-3 Brutto driftsresultat før engangseffekter	5	-5	-7
1	- Ordinære avskrivninger	2	-	-
2	-3 Driftsresultat før gw.avskr. og engangseffekter	3	-5	-7
-	- Goodwillavskrivninger	-	-	-
-	- Engangseffekter	-	-	-
2	-3 Netto driftsresultat (EBIT)	3	-5	-7
2	- Tilknyttede selskaper	1	-	-1
4	-3 Resultat forretningsområde	4	-5	-8

Tilknyttede selskaper

> 31

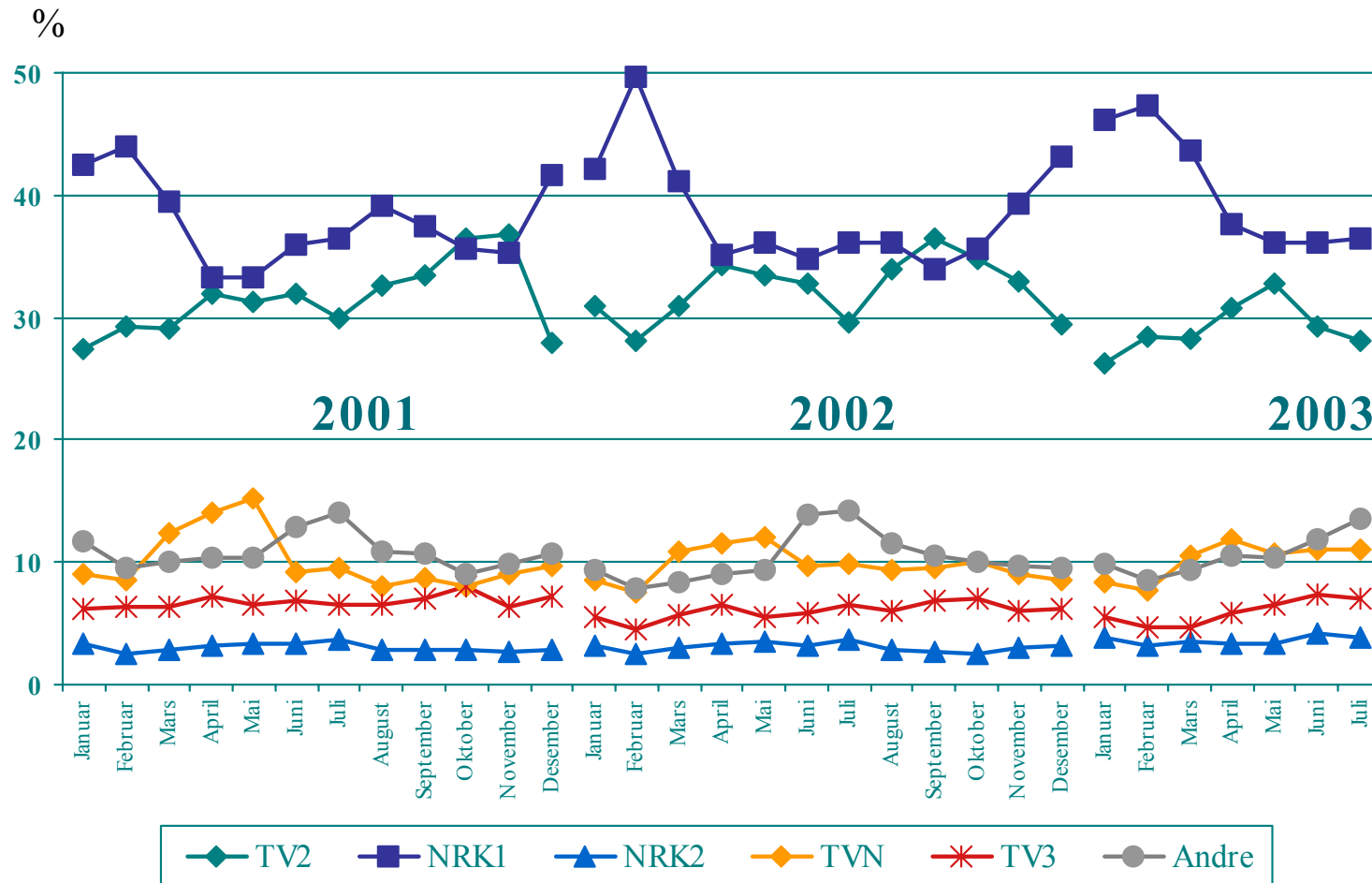
2 K 03	2 K 02	Tilknyttede selskaper	30.06.03	30.06.02	2002
3	3	Avis	2	2	2
26	9	TV 2	18	-7	32
-2	-4	Elektroniske medier	-4	-8	-15
2	-0	Russland	1	-0	-1
0	-0	Andre/konsernreserve	0	0	-0
29	9	Totalt	18	-13	20

Balanse og nøkkeltall

> 32

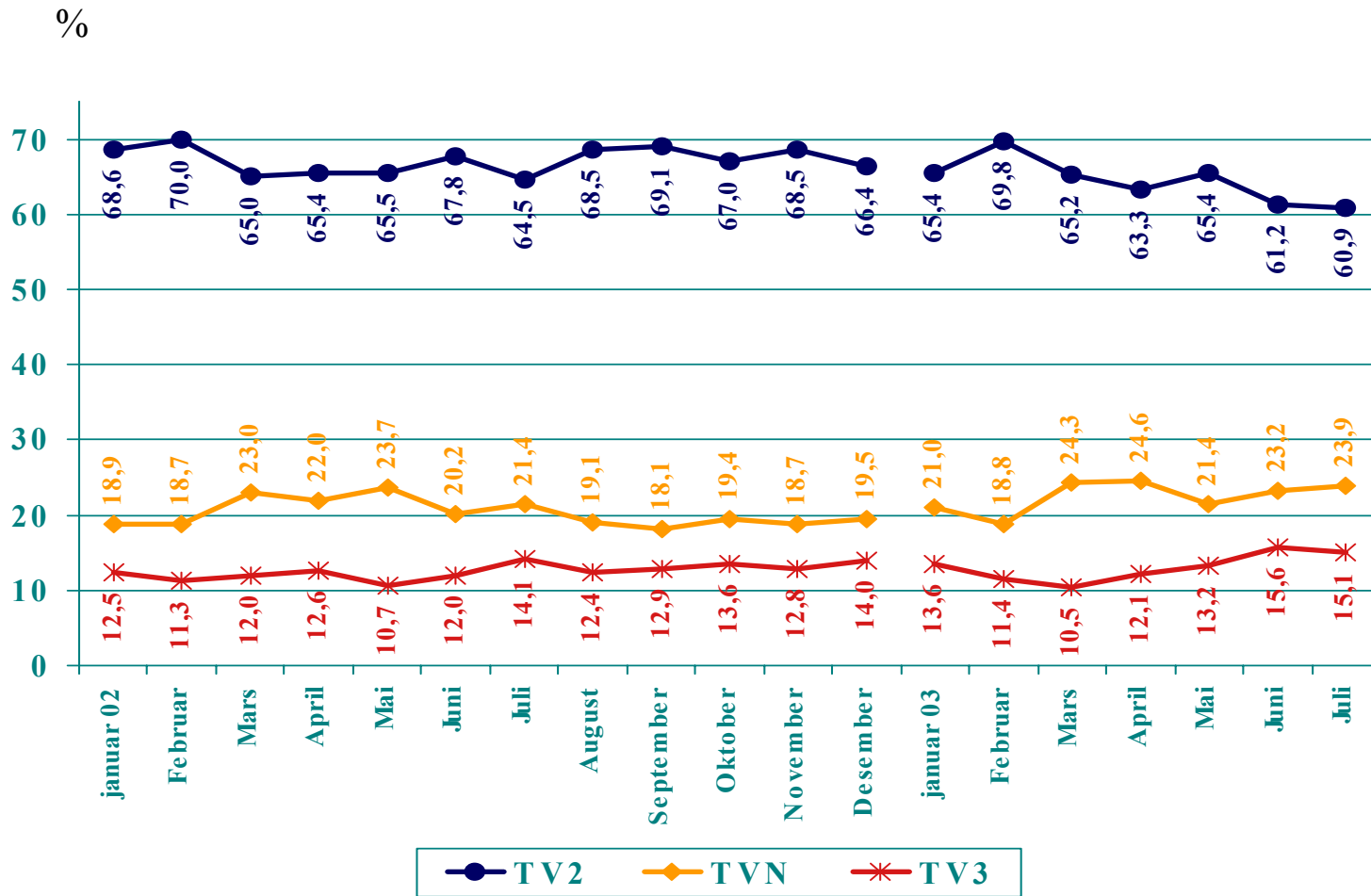
30.06.03	30.06.02	(tall i mill. kr.)	31.12.02	31.12.01
1 508	1 401	Anleggsmidler	1 456	1 421
438	469	Omløpsmidler	436	401
1 946	1 870	Sum eiendeler	1 892	1 822
822	786	Egenkapital	779	757
52	44	Minoritetsinteresser	43	35
874	830	Sum egenkapital	822	791
486	433	Langsiktig gjeld	406	443
586	607	Kortsiktig gjeld	664	588
1 071	1 040	Sum gjeld	1 070	1 031
1 946	1 870	Sum gjeld og egenkapital	1 892	1 822
382	338	Netto rentebærende gjeld	261	370
496	348	Likviditetsreserve	620	380

TV 2 – seerandel TV 2 og konkurrenter



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

TV 2 – kommersielle seerandeler



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

Aksjonærer per 13.08.03

> 35

Aksjonær	Antall aksjer	Eierandel
A-pressen Media Holding AS	8 150 049	91,53 %
Folketrygdfondet	200 000	2,25 %
Sparebank 1 Gruppen	38 680	0,43 %
Alf Hildrum	33 539	0,38 %
Olav Terje Bergo	31 132	0,35 %
Sum 5 største	8 453 400	94,94 %
Andre aksjeeiere	450 442	5,06 %
Totalt antall aksjer	8 903 842	100,00 %
Sum 10 største	8 499 845	95,46 %

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**

- 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