

A-pressen



Foreløpig resultat 2004



Presentasjon 21. februar v/ konsernsjef Alf Hildrum

avis

trykk

tv

elektroniske medier

rusland

A-pressens beste resultat!

> 2

- > **Netto driftsresultat 131 mkr**
 - Framgang på 36 mkr (38 %) fra 2003

- > **Resultat før skatt 123 mkr**
 - Framgang på 8 mkr fra 2003

Hovedtrekk 4. kvartal

> 3

- > **13 % inntektsvekst**
- > **Driftsresultatet økte med 24 mkr**
- > **Avisene økte annonseinntektene med 8 %**
- > **Omsetningsrekord og resultatvekst i TV 2**
- > **Ny vekst for trykkeriene i Norge**
- > **Betydelig inntektsvekst og positivt driftsresultat i nyetablerte trykkerier i Russland**
- > **Positiv kontantstrøm i lokal-tv, annonseinntektene økte med 18 %**

Hovedtrekk 2004

> 4

- > **Markedsinntektene økte med 9 %**
- > **Sterk resultatframgang i Lokale Medier**
- > **A-pressens lokale medier har styrket markedsposisjonen i 2004**
- > **Vellykket etablering i radiomarkedet**
- > **Antall brukere av nettavisene har økt med 42 %**

Hovedtrekk 2004

> 5

- > **Store investeringer og omstrukturering på trykk i Norge**
 - Underliggende god utvikling
- > **Oppstart av nye trykkerier i Russland**
- > **Store engangsposter i TV 2s resultat, lavere bidrag til A-pressen**
- > **KP styrker posisjonen som Russlands største riksdekkende avis**

Konsernresultat

> 6

4 K 04	4 K 03 Totalt	31.12.2004	31.12.2003
735	648 Driftsinntekter	2 667	2 441
678	599 Driftskostnader	2 405	2 200
58	49 Brutto driftsresultat før engangseffekter	262	241
26	23 Ordinære avskrivninger	109	98
31	26 Driftsresultat før gw.avskr. og engangseffekter	153	143
6	5 Goodwillavskrivninger	21	27
-	-21 Engangseffekter	-1	-21
25	1 Netto driftsresultat (EBIT)	131	95
34	27 Resultatandel tilknyttede selskaper	45	63
7	7 Goodwillavskrivninger tilknyttede selskaper	27	27
52	19 Resultat før finans	149	131
-8	-0 Netto finansposter	-26	-16
44	19 Resultat før skatt og minoritet	123	115
-11	3 Skattekostnad	-45	-25
-3	-0 Minoritetens andel	-11	-10
31	22 Resultat	66	80
4,3 %	4,0 % <i>Driftsmargin før gw.avskr. og engangseffekter</i>	5,8 %	5,9 %

EBIT fordelt på forretningsområder

> 7

4 K 04	4 K 03 Konsernets resultat (mill kr)	31.12.2004	31.12.2003
20	10 Lokale Medier	120	94
12	10 Trykk	37	46
-3	-3 Nasjonale Medier	-8	-14
1	-3 Medier Russland	-3	-7
-5	-13 Andre	-15	-23
25	1 Netto driftsresultat (EBIT)	131	95

mediehus

avis

trykk

tv

elektroniske medier

rusland

 **A-pressen**

Produktivitetsarbeidet videreføres

> 8

- > **Fortsatt sterkt kostnadspress**

- > **Personalkostnadene øker med 2,1%**
 - Antall årsverk redusert med 2,1 % siste året – 11 % siden 2001
 - Lønnsveksten er på ca 4 %

- > **Økt arbeidsgiveravgift**

- > **Økt porto**

Avis med rekordresultat – EBIT 150 mkr

> 9

- > **Annonseinntektene økte med 3 % - sterkere enn på mange år**
 - 7,6 % vekst i 4. kvartal

- > **Annonseveksten særlig sterk i regionale/nasjonale markeder**
 - Utgjør ca 20 % av A-pressens annonseinntekter
 - > Større kronevekst i lokalmarkedet

 - Styrkingen av samkjøringene gir resultater
 - > Inntektene øker på linje med mediebyråenes vekstanslag
 - > A-pressen har tatt sin andel av veksten i det regionale/ nasjonale markedet

- > **Andre utviklingstrekk i annonsemarkedet**
 - Prispress - prisuttak per mm reduseres
 - Produktutvikling – mer krevende annonsører

- > **Nettinntekter i avis ca 33 mkr**
 - Herav 25 mkr annonseinntekter

- > **Innstikkinntekter i avis ca 44 mkr, økning 23 %**
 - Lavere marginer enn andre annonseprodukter

- > **Opplagsinntektene økte med 3,5 %**
 - Stabil utvikling gjennom hele året

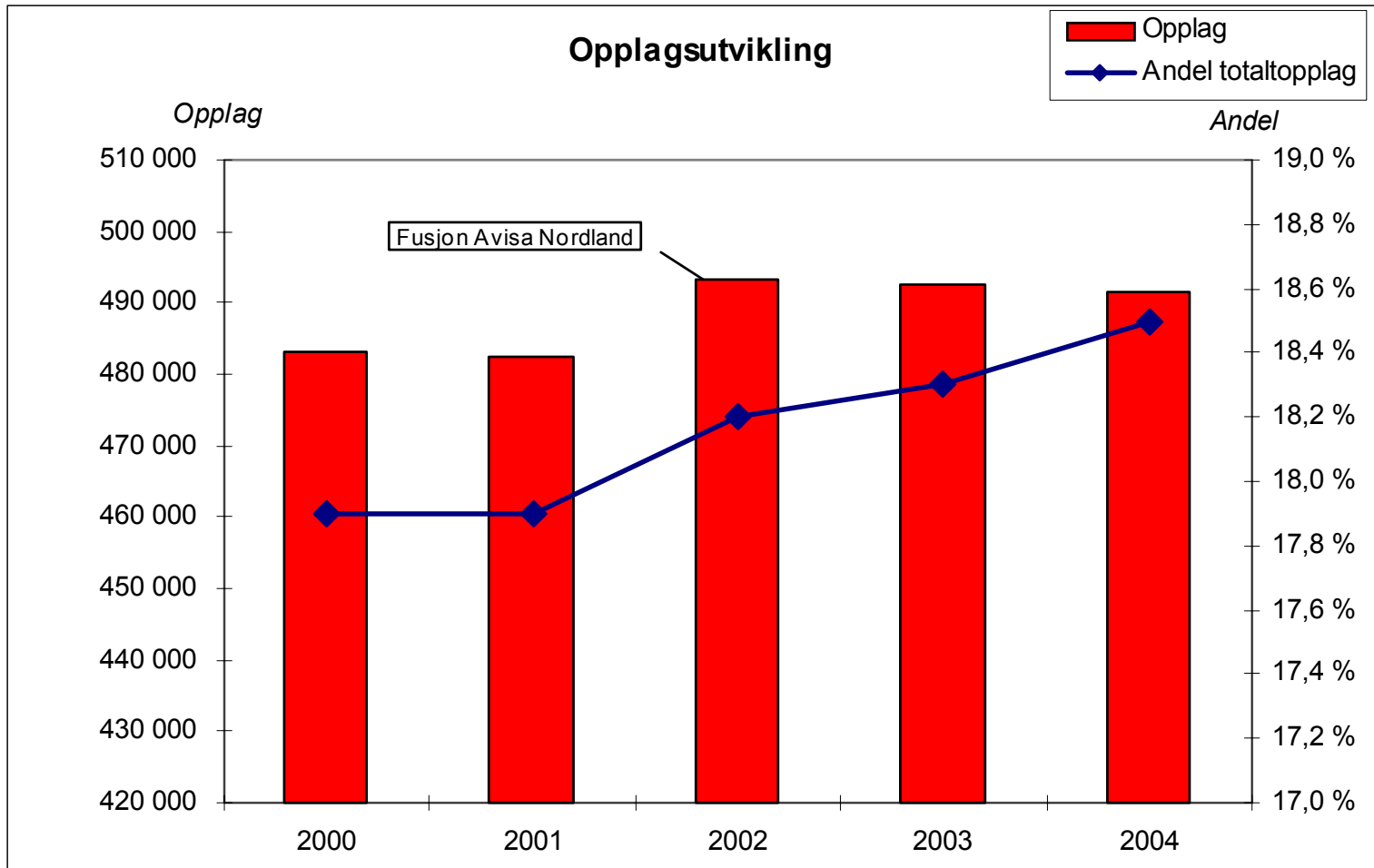
- > **A-pressen tar andeler i opplagsmarkedet**
 - Samlet opplag i A-pressens aviser redusert med 0,5 %
 - > Totalt avisopplag MBL-aviser ned 1,6 %
 - 1,5 mill. lesere, flere enn noen gang

- > **Styrket ut i viktige områder**

- > **Flere av A-pressens regionaviser har et bra opplagsår**
 - Bergensavisen og Romerikes Blad blant opplagsvinnerne

Opplagsutvikling A-pressens aviser

> 12



mediehus

avis

trykk

tv

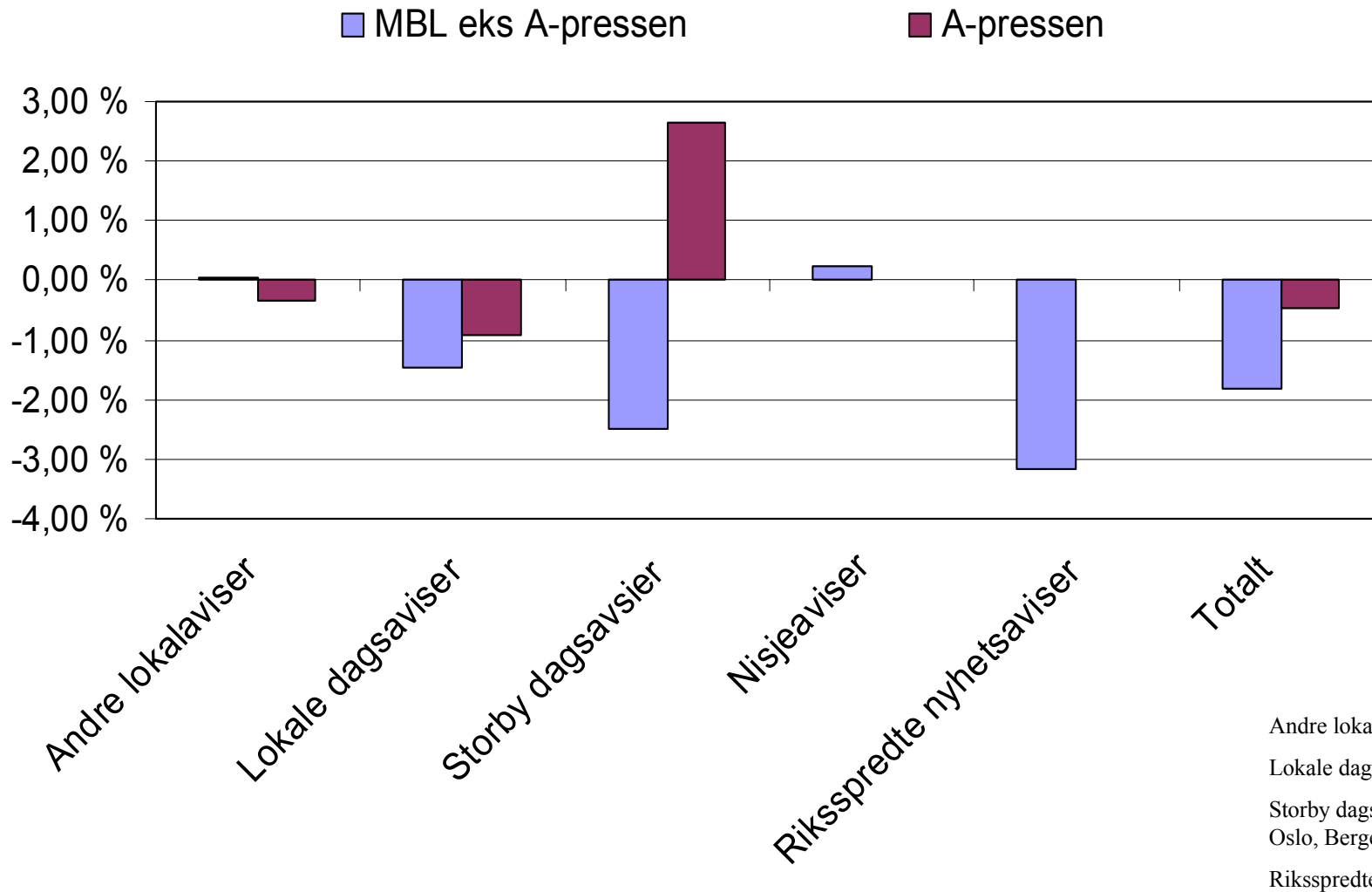
elektroniske medier

rusland

A-pressen

Opplag: A-pressen vs øvrige MBL-aviser

> 13



mediehus

avis

trykk

tv

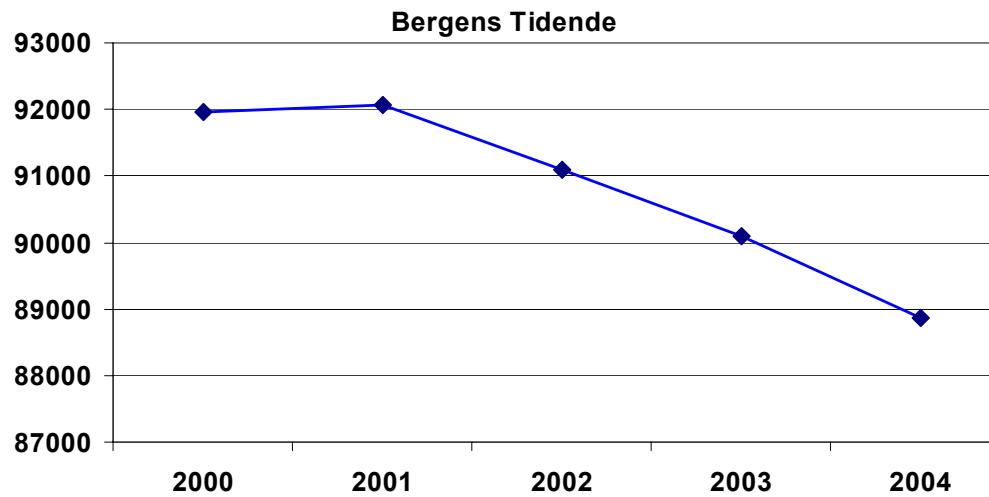
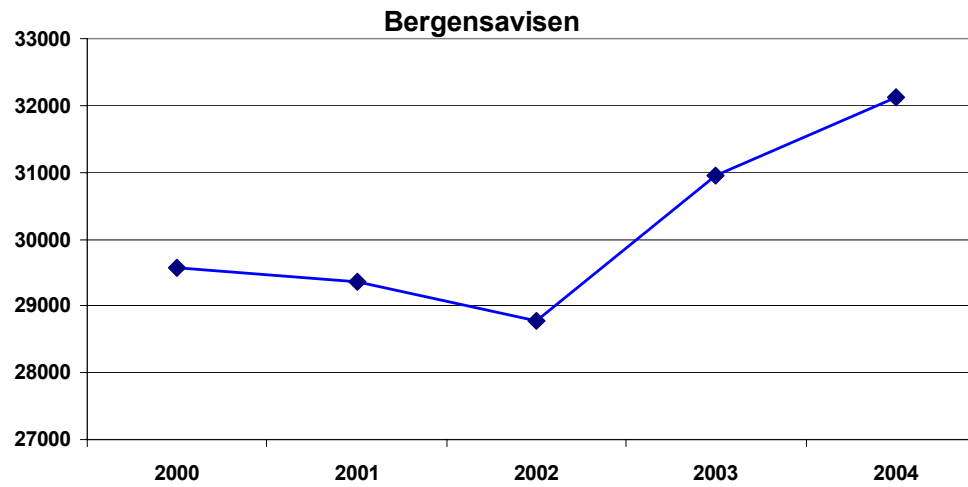
elektroniske medier

rusland

 **A-pressen**

Bergen – opplag 2000-2004

> 14



mediehus

avis

trykk

tv

elektroniske medier

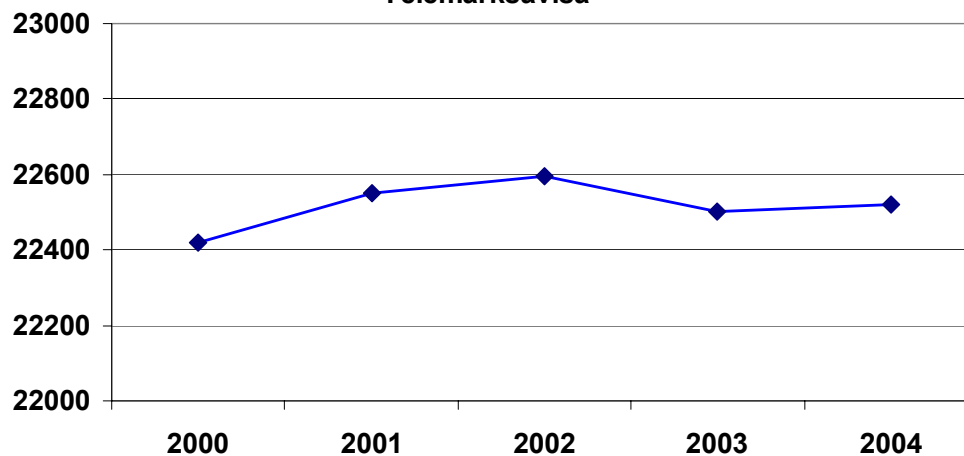
rusland

 **A-pressen**

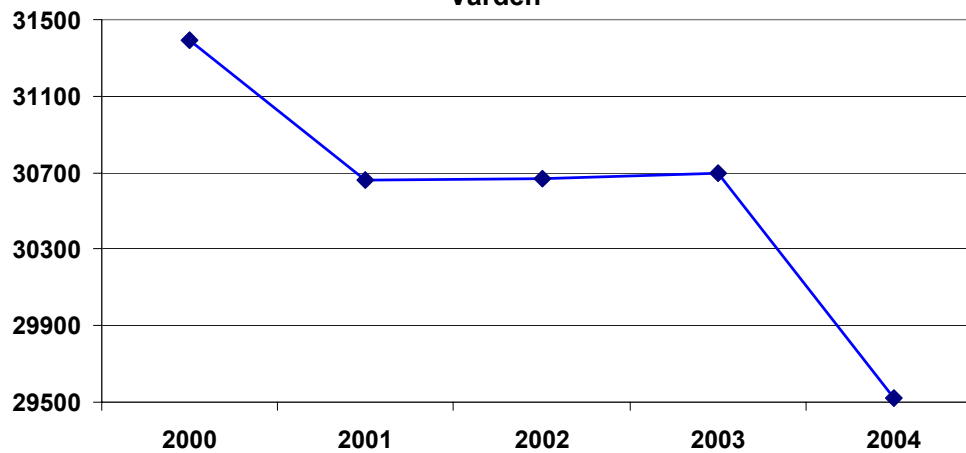
Telemark – opplag 2000-2004

> 15

Telemarksavisa



Varden



mediehus

avis

trykk

tv

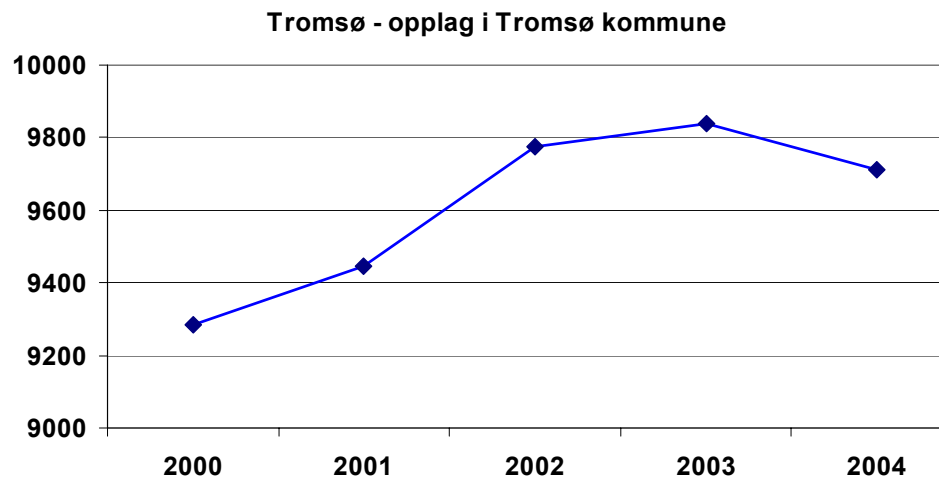
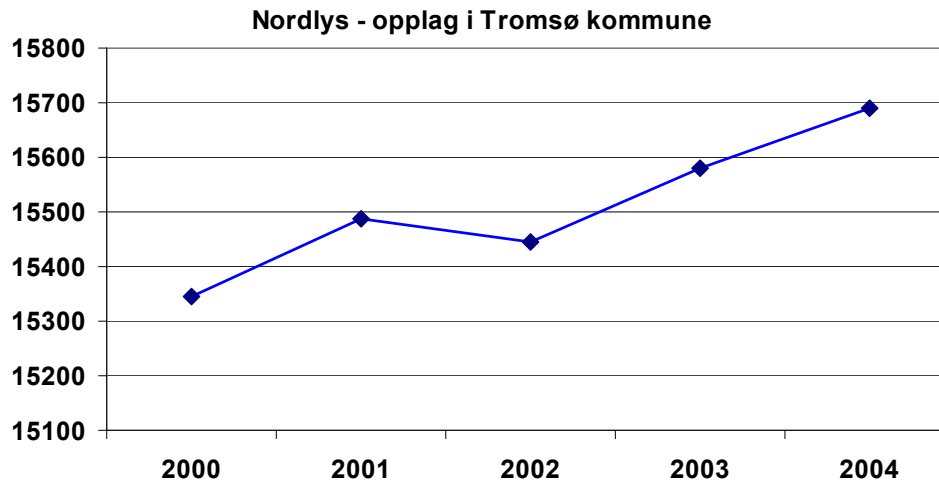
elektroniske medier

rusland

 **A-pressen**

Tromsø – opplag 2000-2004

> 16



mediehus

avis

trykk

tv

elektroniske medier

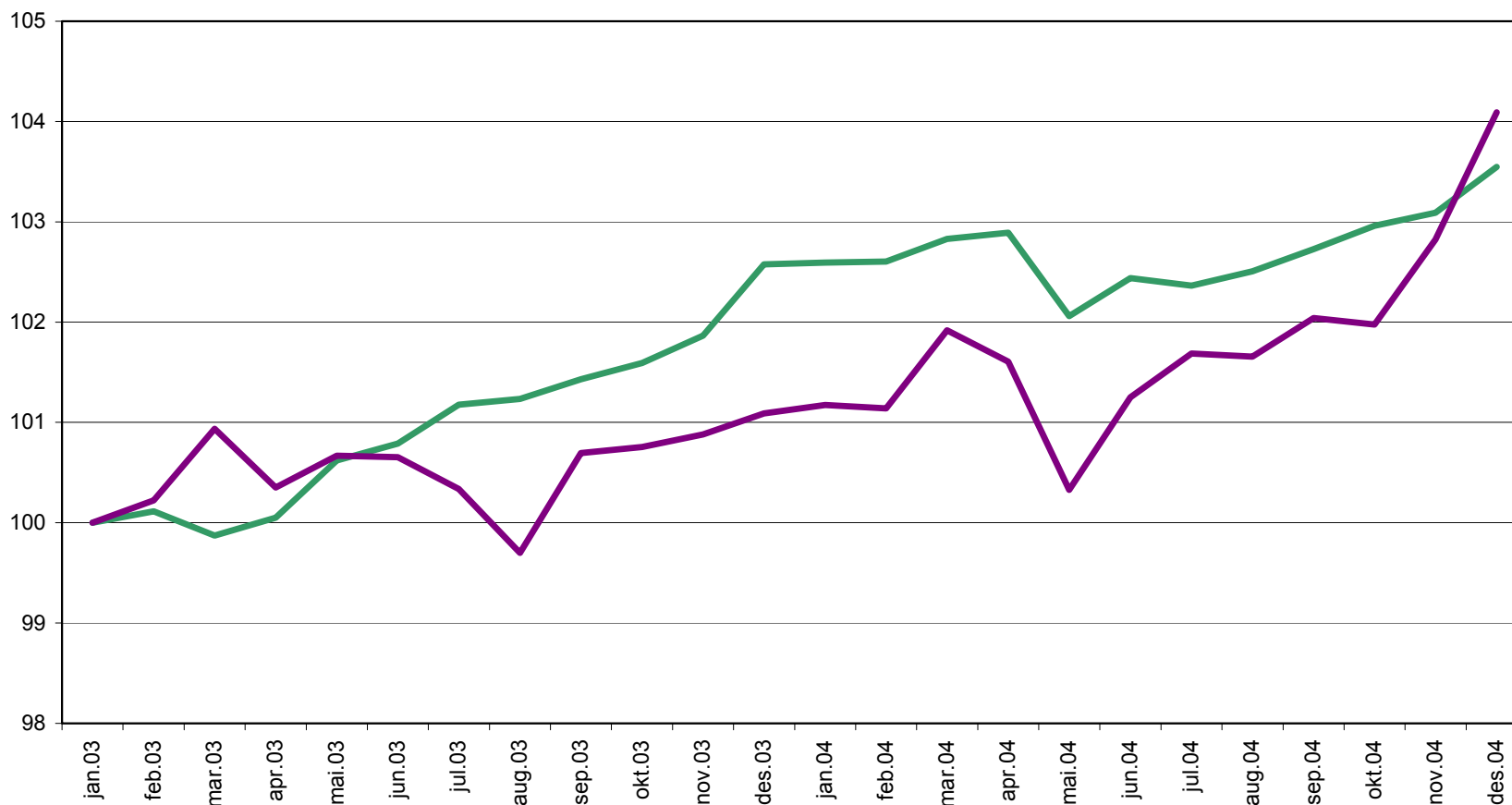
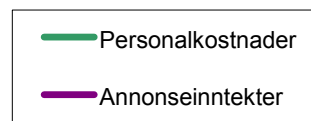
rusland

 **A-pressen**

Avis – annonse og personal

> 17

Indeksert 12-mnd-rullerende
Sammenlignbare aviser



mediehus

avis

trykk

tv

elektroniske medier

rusland



A-pressen

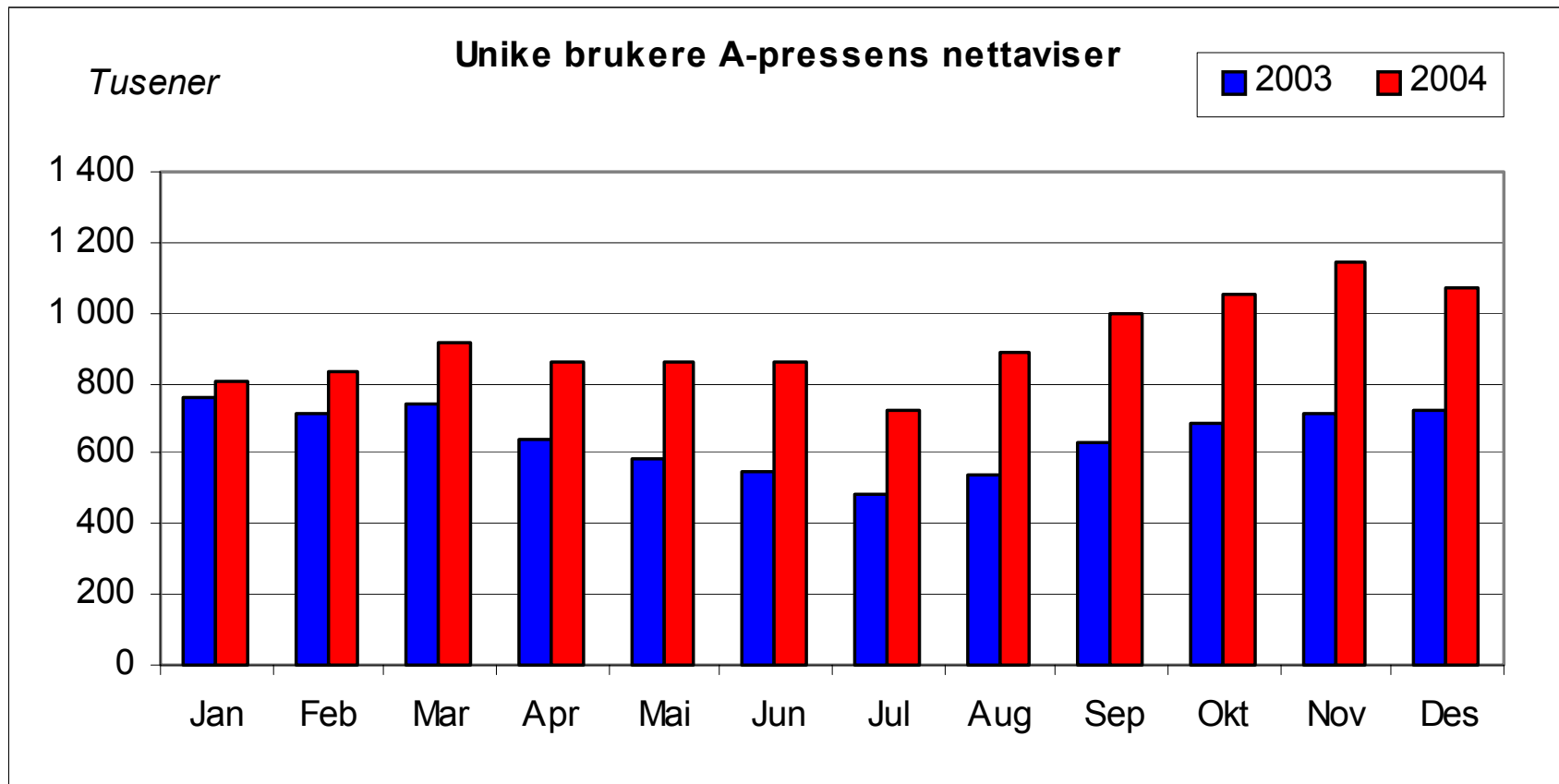
Lokale Medier - Avis

> 18

4 K 04	4 K 03 Avis	31.12.2004	31.12.2003
577	552 Driftsinntekter	2 120	2 075
528	500 Driftskostnader	1 916	1 855
49	52 Brutto driftsresultat før engangseffekter	205	220
10	11 Ordinære avskrivninger	41	47
38	40 Driftsresultat før gw.avskr. og engangseffekter	163	173
3	3 Goodwillavskrivninger	14	23
-	-14 Engangseffekter	1	-14
35	24 Netto driftsresultat (EBIT)	150	136
1	1 Tilknyttede selskaper	4	3
35	25 Resultat forretningsområde	155	139
6,6 %	7,3 % <i>Driftsmargin før gw.avskr. og engangseffekter</i>	7,7 %	8,3 %

Unike brukere A-pressens nettaviser

> 19



Ikke justert for dobbeldekning

mediehus

avis

trykk



tv

elektroniske medier

rusland

 **A-pressen**

- > **Alle 64 avisene er lansert**
- > **Positiv trafikkutvikling**
 - 400.000 unike brukere i januar 2005
- > **Ledende i segmentene stilling ledig og bolig til leie**
- > **Bidrar til nye inntekter i avisene med Zett2Print**

Antall objekter <i>9. februar 2005</i>		
Eiendom total	18 451	31 372
hvorav bolig til salgs	3 430	8 452
hvorav bolig til leie	3 188	2 492
Bil totalt	20 587	39 600
hvorav bil til salgs	18 631	38 798
Stilling ledig total	8 801	5 631
Smått og stort total	8 456	22 005
Båt total	394	4 371
Sum totalt	56 689	102 979

> Lokal-tv – nær positiv kontantstrøm for året

- Annonseinntektene økte med 8 %
 - > 17,6 % vekst i 4. kvartal
- Enkelte stasjoner med sterk framgang
 - > TV Tromsø økte annonseinntektene med 33 %
- Ca. 450.000 ukentlige seere
- God inngangsfart i 2005
 - > Nasjonal kontrakt med Notar
 - > 8 % inntektsvekst i januar
- Lite annonsemedium
 - > Kanal for lokale og regionale reklamekjøpere

- > **Styrket posisjon i lokalradio-markedet**
 - JærRadioGruppen og Radio 1 FM Kristiansund
 - 20 stasjoner

- > **JærRadioGruppen (50 %)**
 - Høye driftsmarginer i mange av stasjonene

 - Ca. 500.000 lyttere

 - Startet riksdekkende nyhetstjeneste

 - Annonsemarkedet for radio i svak framgang
 - > De første riksannonsørene er på plass

Trykk totalt

> 23

4 K 04	4 K 03 Trykk totalt	31.12.2004	31.12.2003
171	112 Driftsinntekter	584	416
146	95 Driftskostnader	494	336
25	17 Brutto driftsresultat før engangseffekter	90	80
12	8 Ordinære avskrivninger	52	34
12	10 Driftsresultat før gw.avskr. og engangseffekter	38	46
0	0 Goodwillavskrivninger	1	1
-	- Engangseffekter	-	-
12	10 Netto driftsresultat (EBIT)	37	46
-	- Tilknyttede selskaper	-	0
12	10 Resultat forretningsområde	37	46
7,3 %	8,7 % <i>Driftsmargin før gw.avskr. og engangseffekter</i>	6,5 %	11,2 %

Trykk (tall i mill)	Omsetning 2004	Omsetning 2003	Endring fra 2003	Netto dr.res 2004	Netto dr.res 2003	Endring fra 2003
Trykk Norge	468	376	93	34	39	-5
Trykk Russland	128	51	77	3	7	-4

mediehus

avis

trykk

tv

elektroniske medier

russland

 **A-pressen**

- > **Underliggende god vekst**
- > **Omorganisering og store investeringer preger resultatene**
 - Vellykkede installasjoner på Lillestrøm, i Tromsø, Mosjøen og Namsos
- > **Positiv utvikling i dagsavisene gir økt etterspørsel fra avisene**
 - Økt sidetall, fargebruk, innstikk
- > **Økende oppdragsmengde i siviltrykkmarkedet, fortsatt pris- og marginpress**
- > **Grunnlag for vesentlig økt bidrag i 2005**

Trykk Russland

> 25

- > **Betydelig virksomhetsområde**
- > **Positiv markedsutvikling – A-pressens trykkerier i attraktive markeder**
- > **Trykkeriene i Ekaterinburg og Nizhnij Novgorod med gode resultater tross sterkere konkurranse – EBIT 15 mkr (som i 2003)**
- > **I sum positivt driftsresultat i 4. kvartal for trykkeriene i Moskva og Novosibirsk**
 - Oppstartskostnader og forsinket igangkjøring drar driftsresultatet ned
- > **Trykkeriet i Voronezh med oppstart i februar**
- > **Forventer omsetnings- og resultatvekst i 2005**

- > **TV 2 Gruppen med resultat etter skatt på 126 mkr**
 - A-pressens andel utgjør 42 mkr (før goodwill)
 - > Redusert fra 62 mkr

- > **TV 2 kanalen – driftsresultat redusert med 43 mkr til 179 mkr**
 - 6,7 % vekst i reklameinntektene

- > **Kanal 24 belaster resultatet med 121 mkr i resultatandel og nedskrivninger**

- > **Salget av TVNorge ga en regnskapsmessig gevinst på 83 mkr**

TV 2 GRUPPEN

4. kvartal 2004	4. kvartal 2003	RESULTATREGNSKAP	31.12.2004	31.12.2003
541	481	Driftsinntekter	1 776	1 618
144	148	Programkostnader	646	543
134	125	Personalkostnader	485	441
125	105	Andre driftskostnader	430	392
9	12	Ordinære avskrivninger	40	48
412	390	Driftskostnader	1 601	1 423
129	91	DRIFTSRESULTAT	175	195
-14	-3	Andel resultat datter og tilknyttede	-120	-9
5	-1	Netto finansposter	91	15
120	87	ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATT	145	200
-20	-11	Skattekostnad på ordinært resultat	-19	-13
100	76	RESULTAT ETTER SKATT	126	187
-0	0	Minoritetsinteresser	0	1
100	76	RESULTAT ETTER MINORITETER	126	188

> **Komsomolskaya Pravda (konsern)**

- Driftsinntekter 426 mkr
- Driftsresultat (EBIT) 16 mkr
- Annonseinntektsvekst 19 %
- Betydelige investeringer i regional utvikling

> **Komsomolskaya Pravda (Moskva)**

- Driftsinntekter 161 mkr
- Driftsresultat (EBIT) 27 mkr
- Annonsevekst 18 %
- Opplagsøkning 2-3 %
- Mandagsutgaven 7,5 %

> A-pressens lokalmedier 2005

- Fortsatt svak nedgang i opplag
- Sterk vekst i bruk av våre nett- og mobiltjenester
- Svak annonsevekst
- Økte papirpriser, porto og arbeidsgiveravgift
- Personalkostnadene vokser fortsatt – nedbemanningen fortsetter
- Samlet svakere resultat enn i 2004

> A-pressens trykkerier

- Inntektsveksten fortsetter
 - > Svak vekst i Norge
 - > Sterk vekst i Russland
- Anlegg igangsatt i 2004 vil gi resultatbidrag i 2005
- Samlet et bedre resultat i 2005

> **TV 2 Gruppen**

- Noe vekst i reklameomsetningen
- Mindre kostnadstunge enkeltbegivenheter
- Vesentlig mindre tap i Kanal 24
- Nett og mobil fortsetter framgangen

> **Komsomolskaya Pravda**

- Venter inntekts- og resultatvekst

> **Ambisjonen samlet er et resultat på linje med 2004**

> Vedlegg

Driftsinntektene øker med 9 %

> 33

Endring fra 2003	4. kv.	2004
Opplagsinntekter	3,1 %	3,5 %
Annonseinntekter aviser	7,6 %	3,0 %
Nettinntekter aviser	19,2 %	42,9 %
Annonseinntekter lokal-tv	17,6 %	8,0 %
Distribusjonsinntekter	55,0 %	72,9 %
Trykkeinntekter totalt Norge	6,2 %	-0,6 %
Trykkeinntekter Russland	194,0 %	154,3 %
Reklameinntekter TV 2	9,1 %	6,7 %
Annonseinntekter KP (per nov.)	-	18,0 %
Annonseinntekter SS (per nov.)	-	98,0 %

Lokale Medier

> 34

4 K 04	4 K 03 Lokale Medier	31.12.2004	31.12.2003
619	568 Driftsinntekter	2 282	2 145
582	528 Driftskostnader	2 096	1 958
37	40 Brutto driftsresultat før engangseffekter	186	187
13	13 Ordinære avskrivninger	49	55
25	27 Driftsresultat før gw.avskr. og engangseffekter	137	132
5	3 Goodwillavskrivninger	17	25
-	-14 Engangseffekter	1	-14
20	10 Netto driftsresultat (EBIT)	120	94
1	-0 Tilknyttede selskaper	5	3
21	10 Resultat forretningsområde	126	96
4,0 %	4,7 % <i>Driftsmargin før gw.avskr. og engangseffekter</i>	6,0 %	6,1 %

mediehus

avis

trykk

tv

elektroniske medier

russland

 **A-pressen**

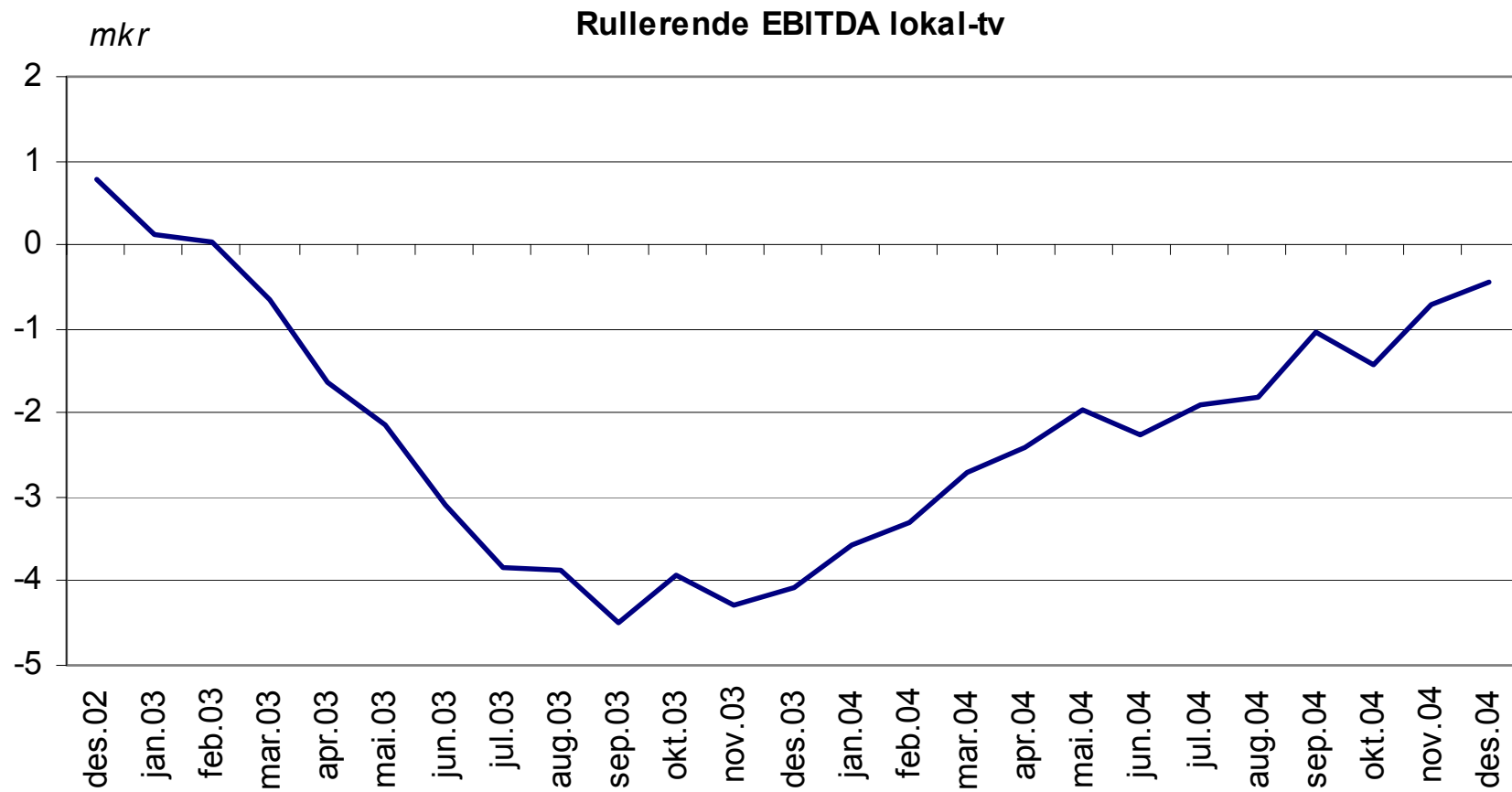
Lokal-tv

> 35

4 K 04	4 K 03 Lokal-tv	31.12.2004	31.12.2003
15	13 Driftsinntekter	51	48
14	13 Driftskostnader	51	52
1	0 Brutto driftsresultat før engangseffekter	-0	-4
1	1 Ordinære avskrivninger	2	3
0	-0 Driftsresultat før gw.avskr. og engangseffekter	-3	-7
-	- Goodwillavskrivninger	-	0
-	- Engangseffekter	-	-
0	-0 Netto driftsresultat (EBIT)	-3	-7
-	- Tilknyttede selskaper	-	-
0	-0 Resultat forretningsområde	-3	-7
2,9 %	-1,3 % <i>Driftsmargin før gw.avskr. og engangseffekter</i>	-5,1 %	-14,3 %

Rullerende 12 mnd EBITDA lokal-tv

> 36



mediehus

avis

trykk

tv

elektroniske medier

rusland



A-pressen

4 K 04 <i>Radio</i>	31.12.2004
7,9 Driftsinntekter	19,7
7,6 Driftskostnader	17,1
0,4 Brutto driftsresultat før engangseffekter	2,6
0,1 Ordinære avskrivninger	0,4
0,2 Driftsresultat før gw.avskr. og engangseffekter	2,3
1,1 Goodwillavskrivninger	3,2
- Engangseffekter	-
-0,8 Netto driftsresultat (EBIT)	-1,0
-0,1 Tilknyttede selskaper	-0,2
-1,0 Resultat forretningsområde	-1,1
3,1 % Driftsmargin før gw.avskr. og engangseffekter	11,5 %

4 K 04	4 K 03 <i>Trykk Norge</i>	31.12.2004	31.12.2003
130	100 Driftsinntekter	468	376
112	85 Driftskostnader	397	307
18	16 Brutto driftsresultat før engangseffekter	71	69
10	7 Ordinære avskrivninger	37	30
8	8 Driftsresultat før gw.avskr. og engangseffekter	34	39
0	0 Goodwillavskrivninger	0	0
-	- Engangseffekter	-	-
8	8 Netto driftsresultat (EBIT)	34	38
-	- Tilknyttede selskaper	-	-
8	8 Resultat forretningsområde	34	38
6,5 %	8,2 % <i>Driftsmargin før gw.avskr. og engangseffekter</i>	7,3 %	10,3 %

Trykk Russland

> 39

4 K 04	4 K 03 <i>Trykk Russland</i>	31.12.2004	31.12.2003
45	15 Driftsinntekter	128	51
38	13 Driftskostnader	110	39
7	2 Brutto driftsresultat før engangseffekter	18	11
3	0 Ordinære avskrivninger	14	4
4	2 Driftsresultat før gw.avskr. og engangseffekter	4	8
0	0 Goodwillavskrivninger	1	1
-	- Engangseffekter	-	-
4	1 Netto driftsresultat (EBIT)	3	7
-	- Tilknyttede selskaper	-	0
4	1 Resultat forretningsområde	3	7
9,1 %	10,2 % <i>Driftsmargin før gw.avskr. og engangseffekter</i>	3,2 %	15,3 %

Nasjonale Medier

> 40

4 K 04	4 K 03 <i>Nasjonale Medier</i>	31.12.2004	31.12.2003
11	11 Driftsinntekter	45	37
13	13 Driftskostnader	50	47
-2	-2 Brutto driftsresultat før engangseffekter	-5	-11
-1	-0 Ordinære avskrivninger	1	1
-2	-2 Driftsresultat før gw.avskr. og engangseffekter	-6	-12
2	1 Goodwillavskrivninger	3	2
-	- Engangseffekter	-	-
-3	-3 Netto driftsresultat (EBIT)	-8	-14
27	16 Tilknyttede selskaper	16	30
24	14 Resultat forretningsområde	8	16
-15,0 %	-13,5 % Driftsmargin før gw.avskr. og engangseffekter	-12,8 %	-31,5 %

TV 2 KANALEN

4. kvartal 2004	4. kvartal 2003	RESULTATREGNSKAP	31.12.2004	31.12.2003
469	429	Reklameinntekter	1 482	1 390
34	23	Andre inntekter	139	98
503	452	Driftsinntekter	1 621	1 488
144	149	Programkostnader	637	535
107	103	Personalkostnader	388	349
114	98	Andre driftskostnader	393	356
6	6	Ordinære avskrivninger	23	27
372	356	Driftskostnader	1 442	1 266
132	96	DRIFTSRESULTAT	179	222
2	8	Andel resultat datter og tilknyttede	8	-0
2	0	Netto finansposter	74	-6
135	104	ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATT	261	216
-13	-25	Skattekostnad på ordinært resultat	-47	-60
123	79	RESULTAT ETTER SKATT	214	156

Resultatandel tilknyttede selskaper

> 42

4 K 04	4 K 03	Tilknyttede selskaper	31.12.04	31.12.03
1	-0	Lokale Medier	5	3
28	19	TV 2	19	39
-0	-3	Nasjonale Medier (ex TV 2)	-3	-9
-0	3	Medier Russland	-4	3
27	19	Totalt	18	36

Konsernbalanse A-pressen

> 43

<i>(tall i mill. kr.)</i>	31.12.04	31.12.03
Anleggsmidler	1 637	1 571
Omløpsmidler	385	529
Sum eiendeler	2 021	2 100
Egenkapital	817	775
Minoritetsinteresser	92	86
Sum egenkapital	909	861
Langsiktig gjeld	377	485
Kortsiktig gjeld	735	755
Sum gjeld	1 113	1 239
Sum gjeld og egenkapital	2 021	2 100

Nøkkeltall

> 44

4k 2004	4k 2003		2004	2003
3,4	0,1	Driftsmargin/EBIT (%)	4,9	3,9
7,9	4,4	EBITDA (%)	9,8	9,0
-	-	Egenkapitalandel (%)*)	45,0	41,0
-	-	Netto rentebærende gjeld (mkr)	302	289
-	-	Likviditetsreserve	593	616

*) Før evt avsetning til utbytte