



Gyldendal ASA

Generalforsamling

22. mai 2007

Om utsiktene for 2006 het det i fjor:



- ✓ Ny etterspørsel etter undervisningslitteratur.
- ✓ Hard priskonkurrans/marginpress/møtes med effektivisering.
- ✓ Økte inntekter fra hovedområdene forlag og bokhandel. Stabilisering i volum bokklubb.
- ✓ Resultatet preget av betydelige investeringer.

Om utsiktene for 2006, forts.



- ✓ Forventer økte volumer og økt driftsresultat i Gyldendal Norsk Forlag
- ✓ Forventer fortsatt økte volumer og bedret driftsresultat i Ark Bokhandel ÷
- ✓ Øker nye markedsaktiviteter i De norske Bokklubbene. Over 30% av inntektene fra nettaktiviteter. Forbigående fall i lønnsomhet i 2006 og 2007.

Samlet talloppsett



	2006	2005
Driftsinntekter	1649,7	1514,7
Res. Hovedområder	63,4	61,5
Driftsresultat	45,2	73,5
Avskr.immat.verdier	-13,1	-12,5
Finansposter	-6,0	1,0
Resultat før skatt	26,1	62,0

2006 og 2007



Historisk høye investeringer:

- Nyutvikling redaksjon
- Effektivisering drift og distribusjon
- Nyutvikling salg

2006 - 2007



- Samlet satser vi 600 MNOK
- Vi tar tosifrede millionbeløp over drift hvert av disse to årene
- Vi binder betydelige prosjektersurser
- Høyt trykk innen nyutvikling redaksjon og salg



- Avkastning i form av samlet resultatvekst fra 2008

Gyldendal Norsk Forlag



	2006	2005
Driftsinntekter	548,7	449,7
Driftsresultat	25,8	10,4

GNF



- Vekst på 99 MNOK. Høyeste vi noen gang har hatt på ett år.
- Organisk vekst på 22%. Bransjetallene indikerer en vekst på 14%.
- Rask vekst i lønnsomhet.
- Gjennomført prosjekt som legger til rette for effektivisering av drift.

GNF



- 10% økning markedsandeler grunnskole. Beholder lederposisjon videregående. GU markedsleder.
- Godt tilslag digital publisering profesjonsmarkedene. GA befester sin stilling som innovatør og markedsleder.
- Bredt og svært godt salg for norsk skjønnlitteratur i GL og Tiden. Beholder styrke på oversatt skjønnlitteratur.

Ark Bokhandel



	2006	2005
Driftsinntekter	817,0	737,9
Driftsresultat	20,7	30,2

ARK



Tre faktorer bidrar til negativ resultatutvikling:

- Høyt nivå nyetablering. Ni nye butikker. 87 totalt.
- Etablering av nytt forretningsområde Ark Direkte. Marginfall skoleboksalg.
- Nytt forretningsystem utviklet og tatt i bruk.

Kunnskapsforlaget (50%)



	2006	2005
Driftsinntekter	58,3	59,4
Driftsresultat	2,5	1,9

KF



- 14 av 16 bind av Store norske leksikon publisert. God mottakelse og salg. Slutføres våren 2007.
- Første av fem bind av Store medisinske leksikon lansert fjerde kvartal.
- Iverksatt 2007: Integrasjon KF/DnB rundt salg/drift.

Forlagsentralen (50%)



	2006	2005
Driftsinntekter	78,7	74,3
Driftsresultat	5,3	6,3

FS



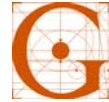
- Nytt distribusjonsanlegg i Ski.
- Drift på to lokasjoner i 2006. Påløpt 9,4 MNOK til dobbel drift i 2006.
- Anlegget i drift medio 2007.
- Samler all vår distribusjon fra forlag, bokhandel, bokklubb og direktesalg.

FS



- Samlet investeringsramme 350 MNOK.
- Vesentlige effektiviseringsgevinster fra 2008/2009.
- Bokdatabasen skilt ut som eget selskap fra 2007. Utvidet bransjeeierskap. Bidrag til å bygge ned konfliktnivå i bransjen.

De norske Bokklubbene (48,5%)



	2006	2005
Driftsinntekter	261,7	265,0
Driftsresultat	9,1	12,7

DnB



- Nedgangen i salg stoppet opp, vekst i fjerde kvartal.
- Høyt utviklingsnivå digitale tjenester.
- Moderniserer bokklubbkonseptet.
- Nettbokhandel mao.no og bakkilden.no integrert første halvår.
- Marginfall ved redusert hovedboksalg.

DnB



- Utvikler nytt forretningsystem i 2007
- Flytter distribusjon til FS første halvår 2008.
- Mål: Vekst i 2007. Effektivisering fra 2008
- Nettbaserer salgsformene



Ny lønnsomhetsvekst fra andre halvår 2008

Andre inntekter/korrigeringer



	2006	2005
Driftsinntekter	-114,7	- 71,6
Driftsresultat	- 18,2	12,0

Andre inntekter/korrigeringer



- Her fører vi eksterne leiekostnader i forbindelse med bygging av Gyldendalhuset i 2006 og 2007.
- Engangskostnader disse to årene.
- 14,4 MNOK i 2006.

Gyldendalhuset



- Prosjektramme på 222 MNOK.
- Ferdig november 2007.
- 9000 m². 300 effektive arbeidsplasser. Reduserte kostnader rundt kjernevirksomhet.
- Førsteplan: Ny kommunikasjonsflate mot forfattere, lesere og media.

Når skal investeringene begynne å gi effekter?

	2006	2007	2008
GNF/redaksjon			
Forretn. systemer } - ARK - GNF - DnB/KF			
Gyldendalhuset			
Distribusjonsanlegg			
Nettbasert salg			

Konkurransenintensiteten i bokbransjen er høy



Gyldendal

- forlagshus
- distribusjon
- bokklubb
- bokhandel

Aschehoug

- forlagshus
- distribusjon
- bokklubb
- bokhandel

Bonnier/Cappelen

- forlagshus
- distribusjon
- bokklubb

Egmont/Damm

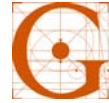
- forlagshus
- distribusjon
- bokklubb
- bokhandel

Schibsted

- forlagshus
- distribusjon
- bokhandel

Bokkonsernene arbeider i flere eller alle delbransjer i bokbransjen.
Tre av konsernene er del av nordiske mediekonsern: Bonnier, Egmont, Schibsted.

Og konkurransen intensiveres



- Norgesgruppen kjøper Libris.
- Reiten-fondene har kjøpt Notabene.
- Damm har kjøpt Tanum.
- Bonnier/Cappelen lanserer nettbokhandelen Capris.no.
- Tilløp til turbulens rundt bokavtalen.

Bransjetilstand



- Sterkt margin og prispress i hele verdikjeden.
- Forsterket av bokavtalen.



Vinnere blir de som

- Er innovative på redaksjon og salg.
- Klarer å effektivisere verdikjeden.

Gyldendals svar



- Kombinerer
 - investeringer innen kjernene redaksjon og salg.
 - investerer for å effektivisere rundt kjernevirksomhet. Særlig distribusjon og vareflyten fra forlag til leser.
- Presser resultatene våre planlagt i 2006 og 2007.
- Enorm innsats fra våre medarbeidere.
- Bidra til ro rundt bokavtalen. Evaluering 2008.



Vi skal opp til eksamener hvert år fram til 2010.