

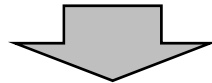
**Gyldendal ASA**  
**Presentasjon foreløpig**  
**regnskap 2009**

# Budskapet for ett år siden



*”Flere faktorer som tilsier at 2009 og 2010 vil bli krevende år i norsk bokbransje:*

- 1. Effektene endret skolebokdistribusjon*
- 2. Titteloverproduksjon allmennbokmarkedet*
- 3. Fallende bokpriser. Salgsleddene og bokkjøperne styrker sin posisjon*
- 4. Finanskrisens effekter?*
- 5. Digitalisering blir i første fase en kostnadsdriver*

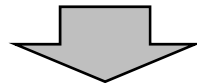


*Vi forbereder oss på ruskevær”*

# Vi la til: *”Vi har styringsfart*



- *Bra resultater heleide områder 2008*
- *Øker våre markedsandeler*
- *Store investeringer i infrastruktur bak oss*



*Aksjonsplan  
for alle deler av Gyldendal”*

# Bakgrunn for tallene våre



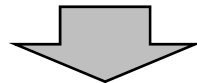
1. På grunn av historisk høye investeringer i årene 2005 – 2007, er vi inne i en periode med planlagt store avskrivninger
2. Økonomisk hovedmål i denne fasen
  - Øke driftsresultat (EBITDA) og kontantstrøm
  - Redusere finanskost og gjeld
3. Vi forutsetter derved at vi klarer å høste fra investeringene våre

# Markedsutvikling



## Distribusjonssentralene

- Totalmarkedet - 3,9%
- Allmennmarkedet + 3,5%
- Skolebokmarkedet - 16,8%



Utviklingen vil fortsette i 2010

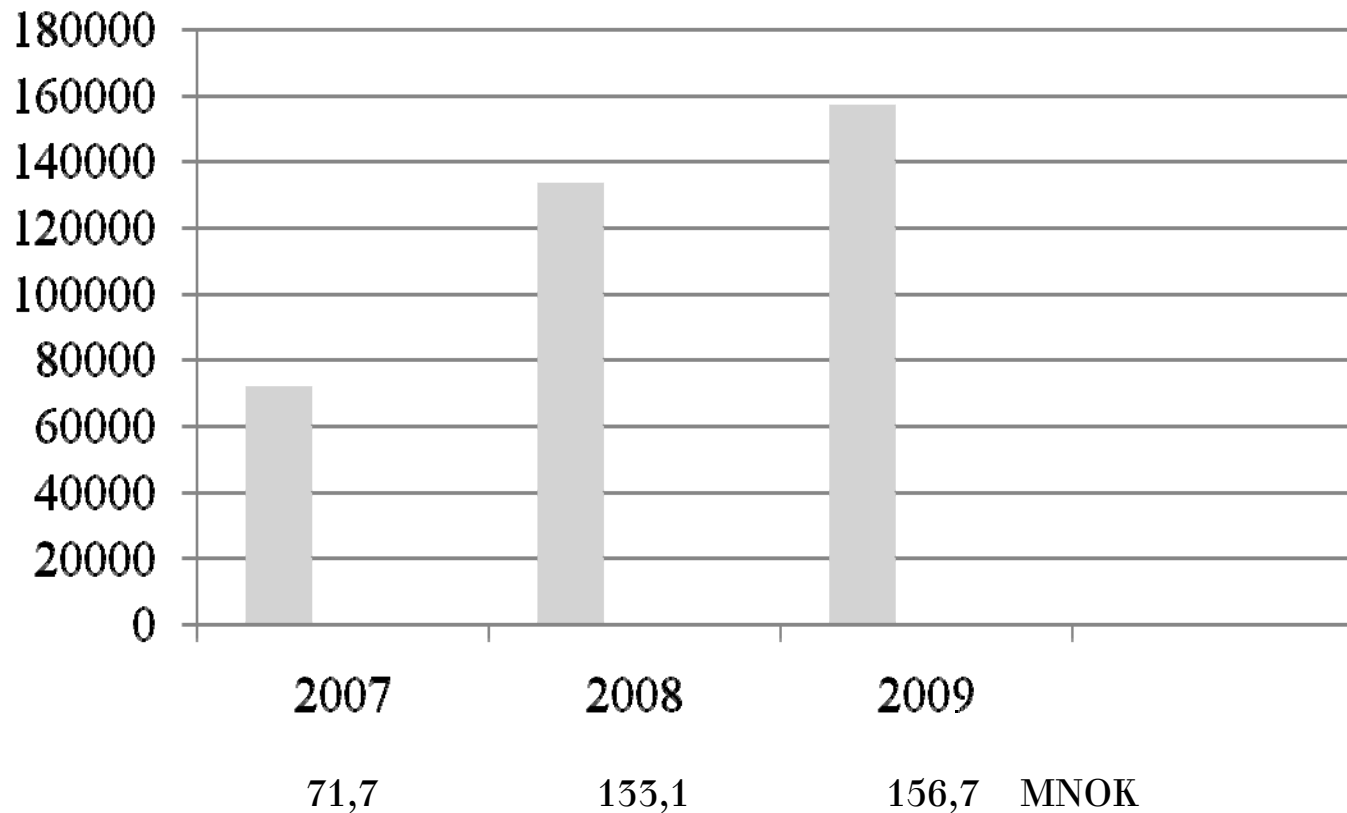
Totalmarkedet snur i 2011?

# Dette ble resultatet i 2009



	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>Endring</b>
Driftsinntekter	1778,1	1740,9	-37,2
Driftsresultat (EBITDA)	133,1	156,7	+23,5
Ordinære avskrivninger	- 53,2	-63,3	-10,1
Avskr. imm. eiendeler	-11,4	-12,3	-1,0
Finanskost	-51,7	-27,9	+23,8
Konsernresultat	16,8	53,1	+36,3

# Utvikling Gyldendals driftsresultat



Driftsinntektene i samme periode falt fra 1.856 til 1.741 milliarder kroner

# Konsernets resultat



Driftsgrad på 9%



Driftsresultatet i 2009  
er det høyeste i vår historie

# Kontantstrøm fra konsernets drift



2007:	60 MNOK
2008:	88 MNOK
2009:	129 MNOK

# Gyldendal Norsk Forlag



	2008	2009
Driftsinntekter	646,2	635,4
Driftsresultat	52,4	61,0

Driftsgrad 9,6%



Det beste resultatet i GNFs historie

# GNF



- Varelager er bygget ned med 29,3 MNOK
- Salgsavhengige kostnader (SVI, royalty, distr.) er redusert
- Drifts/markeds-kost er redusert
- Tap/avskrivninger er økt for å møte effekter av overproduksjon og trimme balansen



**GYLDENDAL**  
NORSK FORLAG

# GNF



- Klart bedret styring og systembeherskelse
- God gjennomføring av Aksjonsplan 2009
- Øker markedsandeler, særlig innen allmennbokmarkedet
- Sterk vekst billigbokmarkedet



**GYLDENDAL**  
NORSK FORLAG

# GNF



## Styrke:

- Helheten
- Rask vekst i inntekter og resultat for Gyldendal Rettsdata
- Gode resultat for Gyldendal Undervisning og Gyldendal Akademisk
- Resultatframgang og positivt resultat for Gyldendal Litteratur



**GYLDENDAL**  
NORSK FORLAG

# GNF



Utfordringer på redaksjonsnivå:

- Framgang i inntekter, men fortsatt negativt resultat for imprintene
- Overproduksjon i sakprosafeltet gir negative resultat og nedskrivninger innen fakta og dokumentar



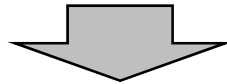
**GYLDENDAL**  
NORSK FORLAG

# GNF



Tre faktorer som har drevet fram  
overproduksjonstilstand særlig innen sakprosa:

- Stor tittelvekst på feltet i hele tiåret
- Oversatte lavprisserier endrer markedet
- Bokklubbene svarer på utvikling med å ta inn færre titler



Glassene er fulle i bokhandel



**GYLDENDAL**  
NORSK FORLAG

# GNF



## Noen redaksjonelle milepæler i 2009:

- Fullføring av Knut Hamsuns Samlede verk i 27 bind
- Grunnbøkene i norsk og matematikk til ungdomstrinnet passerer 100000 solgte eksemplarer
- Vinduet kåres til årets litterære tidsskrift i Norden
- Stephenie Meyers bøker passerer et samlet opplag på over 200000 eksemplarer
- Øyne i Gaza trykkes i 42000 eks og selges til fem land
- Nye store romaner av Fløgstad og Wassmo
- Hertha Müller får nobelprisen i litteratur



**GYLDENDAL**  
NORSK FORLAG

# Ark Bokhandel



	2008	2009
Driftsinntekter	761,2	805,0
Driftsresultat	56,5	70,2

- Resultatgrad 8,7%
- Hensyntatt bortfall skolebok er resultatforbedringen 20 MNOK



Det beste resultat i Arks historie



# Arks hovedmål 2009



- Øke EBITDA OK
- Bedring kontantstrøm OK
- Øke markedsandel allmenn-  
markedet OK
- Øke omsetning pliktige varer OK



# Arks tre resultatforutsetninger



- Organisk vekst
  - Effektivisert driften
  - Økt omløpshastighet
- 
- 7 nye butikker, 101 butikker i alt
  - Solgte fra 60.000 titler i allmennmarkedet i 2009



# Ark



- Kjeden er preget av en munter og sterk bedriftskultur
- Det var jentene i Ark som først så potensial i Knausgård og dro til
- Ark forsterker sin posisjon som markedsleder i allmennbokmarkedet i 2009



# Ark Direkte



	2008	2009
Driftsinntekter	102,9	89,8
Driftsresultat	-5,4	-1,8

Vi er på vei ut av dette forretningsområdet



# Resultatutvikling for Gyldendals heleide områder



Øker driftsresultat i et fallende  
totalmarked de to siste årene fra  
88,0 MNOK til 131,2 MNOK

# Kunnskapsforlaget (50%)



	2008	2009
Driftsinntekter	25,0	19,2
Driftsresultat	+ 2,9	- 2,4

- snl.no ga et samlet tap på 14,4 MNOK
- Alternativ: Styrt avvikling eller omdannes til stiftelse med offentlig finansiering?



# Forlagssentralen (50%)



	2008	2009
Driftsinntekter	105,8	125,3
Driftsresultat	14,2	19,0

- God og effektivisert drift
- Overtatt distribusjonen for DnB
- Avskriver investeringer og nedbetaler gjeld i henhold til plan
- Reduserer priser i 2010

# De norske Bokklubbene (48,5%)



	2008	2009
Driftsinntekter	298,2	262,6
Driftsresultat	15,2	16,3

- Fortsatt fallende medlemstall
- Klart bedret drift og distribusjon
- Gode nettposisjoner
- Nedskalert tradisjonelt direktosalgsapparat

# I sum for Gyldendal



- Vi kom godt gjennom et år vi hadde respekt for
- God drift på alle hovedområder
- Investeringene gir gevinster i form av økte markedsandeler og mer effektiv drift
- Historisk godt driftsresultat for forlagshuset, bokhandelskjeden og konsernet

# 2010



- Totalmarkedet skal fortsatt ned
- Nå kommer den bratteste nedgangen i skolebokmarkedene
- Vi fastholder prioriteringene våre utviklet foran 2009

Vi vektlegger i tillegg:

- Digitalisering på profesjonsmarkedene
- Eboklansering allmennt markedet
- Arbeid mot massemarkedet