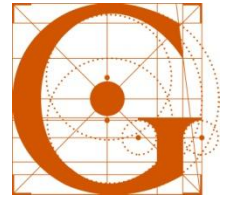




Gyldendal ASA

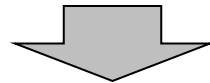
Presentasjon av tallene for 2010

Budskapet vårt for to år siden



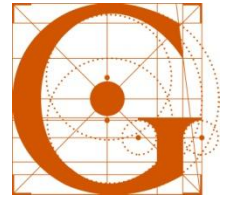
”Flere faktorer som tilsier at 2009 og 2010 vil bli krevende år i norsk bokbransje:

- 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”

Markedsutvikling 2010 i den norske bokbransjen

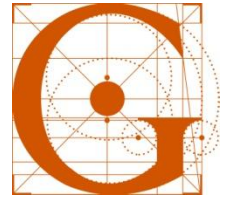


- Undervisningsmarkedet. Markant nedgang
- Profesjonsmarkedene. Vekst noe høyere enn prisstigning + markant vekst digitale nisjer
- Allmenntilgjengelighetsmarkedet. Nullvekst bokhandel. Fortsatt nedgang bokklubb.
- Massemarkedet. Vekst



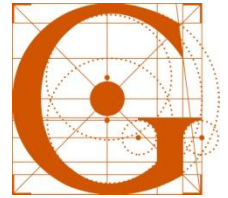
Totalmarkedet i tilbakegang
både i 2009 og 2010

Overgripende prioriteringer for Gyldendal i 2009 - 2010



- Effektivisere driften på tvers i alle deler av konsernet
- Ta ut gevinster fra store investeringer i system, logistikk og drift
- Investere i redaksjonell utvikling og digital publisering og distribusjon
- Bygge ned boklagre, være proaktive i forhold til begynnende tilstand av overproduksjon

Og slik gikk det første året av denne reisen



Driftsgrad (EBITDA) på 9%

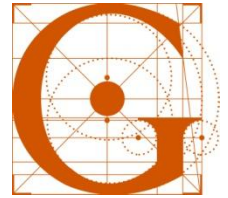


Driftsresultatet i 2009
var det høyeste i vår historie

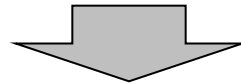


På grunn av historisk store investeringer i årene 2005 – 2007, har vi som planlagt høye ordinære avskrivninger fra 2009

Og dette ble resultatet i 2010

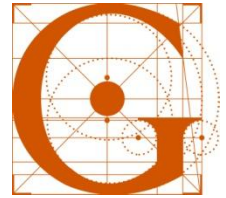


Driftsinntekter:	1678,3 MNOK
Driftsresultat (EBITDA):	138,1 MNOK
Kontantstrøm:	144,9 MNOK



I et fallende totalmarked oppnår
Gyldendal et nytt, godt resultat

Underliggende utvikling 2009 - 2010



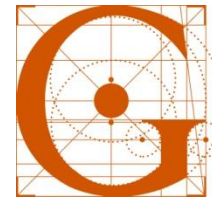
1. Kvaliteten på driften i alle deler av konsernet er vesentlig bedret de to siste årene
2. Gyldendals soliditet er styrket målt i EK-andel:

2008: 35,2% \longrightarrow 2010: 41,7%



Gyldendal er klar for en ny fase

Gyldendal Norsk Forlag

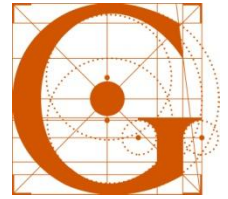


	2009	2010
Driftsinntekter	635,4	607,8
Driftsresultat	61,0	58,3

Driftsgrad (EBITDA) 9,6%

2009 og 2010 historisk høyt nivå

GNF



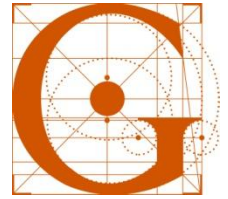
Dessuten:

- Varelagrene skrives radikalt ned i 2009 og 2010 for å møte tilstand av overproduksjon i allmenntilstanden og kommende digitalisering
- Oppbygging av digital kompetanse i forkant av markedsutvikling



GYLDENDAL
NORSK FORLAG

GNF



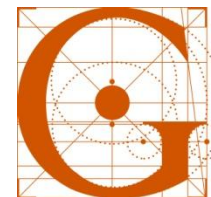
Noen redaksjonelle milepæler:

- Mario Vargas Llosa får Nobelprisen i litteratur. Den 52. i rekken av nobelprisvinnende forfattere som vi har gleden av å publisere
- Gjennombrudd nye forfatterskap. Gaute Heivoll
- Norges hurtigst voksende by: Salaby.no
- Gyldendal Rettsdata er Norges ledende digitale forlag. Og det hurtigst voksende i forlagsbransjen
- Vellykket lansering av apper på allmenmarkedet



GYLDENDAL
NORSK FORLAG

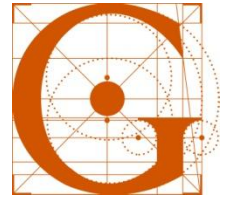
Ark Bokhandel



	2009	2010
Driftsinntekter	805,0	811,2
Driftsresultat	70,2	64,2



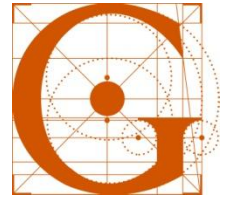
Ark Bokhandel



- Fortsetter å styrke sin posisjon i allmennmarkedet/utvider markedet
- Solgte fra 72 575 titler i 2010
- Sterk evne til å gjennomføre kampanjer med gjennomslag hos leserne
- Har gjennomført omstilling til drift uten skolebok med bidragsbortfall på 35 MNOK
- Ark Direkte avvikles i 2011



De norske Bokklubbene (48,5%)



	2009	2010
Driftsinntekter	262,6	225,3
Driftsresultat	16,3	19,1

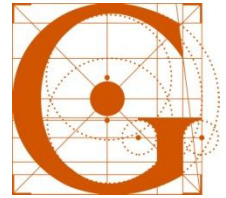
- Fortsatt fallende volum
- Men bedret resultat



De norske Bokklubbene (48,5%)

- Konsentrasjon om to forretningsområder:
Bokklubb og nettbokhandel
- Fallet i medlemstall i klubb viser tegn til å flate ut, med økt tilfredshet hos medlemmene og bedre lønnsomhet
- Sterk vekst i nettbokhandel fra andre halvår

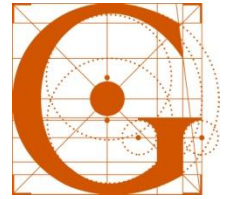
Forlagssentralen (50%)



	2009	2010
Driftsinntekter	125,3	105,0
Driftsresultat	19,0	13,2

- Kuttet prisene for kundene vesentlig
- Høy kvalitet på drift

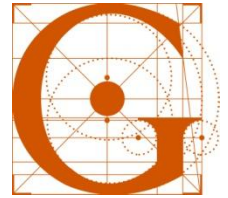
Kunnskapsforlaget (50%)



- 2009 og 2010 preget av avvikling av snl.no
- Overført vederlagsfritt til stiftelse
- KF nå rent ordboksforlag
- Ga Gyldendal et tap i 2010 på 4,8 MNOK

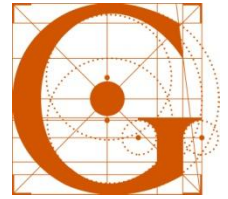


Bestselgerforlaget (50%)

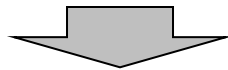


- Ny utgivelseslinje mot massemarkedet via Bladcentralen
- Tidligere sterkt fortrinn for Cappelen Damm og Schibsted. Skal nå gi disse konkurranse
- Viktig for GNF og våre forfattere
- Vil ta tid å utvikle. Skal gi vekst og positive bidrag i årene framover
- Oppstartkostnader i 2010 på 1,5 MNOK

2009 og 2010 for Gyldendal

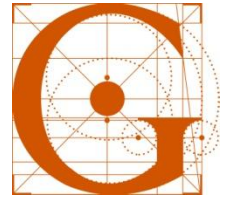


- Vi kom styrket gjennom to tøffe år
- Stor kollektiv innsats på tvers i konsernet
- Sterke bedriftskulturer og økt kvalitet på driften i alle deler av konsernet



Skapt grunnlag for ny fase

Framover

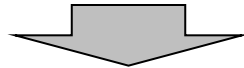


Ny fase preget av

- Veksten vil komme gradvis og sprangvis fra digitale formater og distribusjonsformer. Men kostnader og investeringer kommer alltid før inntektsstrømmen
- Papirformatene vil måtte finansiere driften med kontantstrømmen som skapes på guttenbergs vis

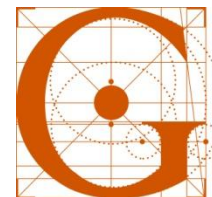


Ny markedsvekst på totalen fra 2012?



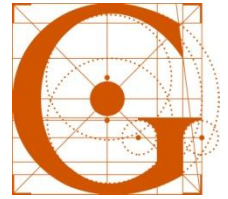
Bransjeglidning tiltar drevet av digitalisering. Og det kommer nok flere strukturendringer i den guttenbergske delen av bransjen i årene forut

**Og mens vi har pressens
oppmerksomhet -**



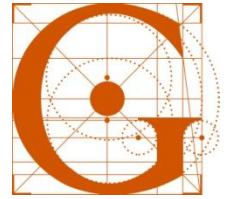
noen kommentarer til medieomtalen av
bokbransjen

”Forlagseide kjeder”- kontra bokkonsern



- Vi etablerte et bokkonsern i år 2000
- For å opptre ryddig og forutsigbart
- Det er ikke forlaget som eier kjeden
- Eller kjeden som styrer forlaget
- Gyldendal er bokkonsernet som eier og utvikler hovedområdene våre

”Bokmafia”



La oss her se bort fra at vi av noen systematisk omtales som kriminelle.

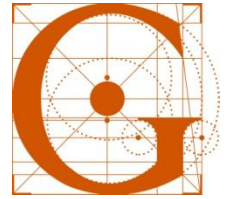
Dette er det viktige:

- Intensiv konkurranse mellom de tre store om forfattere, medarbeidere, beliggenhet, plass i salgsleddene
- Langt lavere eierkonsentrasjon enn i våre naboland
- Høyere bokomsetning per capita
- Bokhandlernet over hele landet



Sammenligning med Danmark og Sverige

”4 milliarder i statsstøtte”

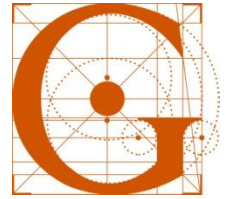


- Bransjens størrelse 6,2 milliarder
- Innkjøpene fra forlagsbransjen fra Norsk Kulturråd 155MNOK i 2010
- Leveransene til Kulturrådet utgjorde 0,7% av Gyldendals inntekter i 2010
- Den kultur- og språkpolitiske begrunnelsen for momsfritaket for aviser og bøker er mer gyldig enn noen sinne
- Eneste direkte driftsstøtte er det godt begrunnede tilskuddet til nynorsken/Samlaget



Påstanden viser et frimodig forhold til sannhet og saklighet

Vertikal integrasjon og bygging av infrastruktur

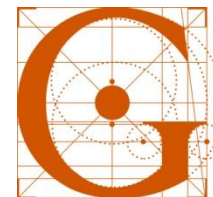


- Gyldendal har siste ti årene hvert år investert titalls av millioner i å bygge ny kjede. Markedsleder. Utvider markedet
- Åpnet 60 nye butikker
- Åpent for alle forlag. Sterk konkurranse mellom forlagene
- Av Arks omsetning i 2010 utgjorde bøker fra GNF 12,7%, mens det ble solgt fra 6 243 titler utgitt av GNF

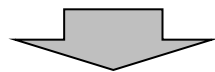


Hvorfor? - Ingen andre aktører har hatt vilje til å bygge opp en slik infrastruktur

Eksempel på bygging av redaksjonell infrastruktur: Norsk skjønnlitteratur

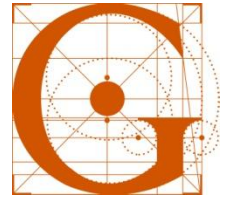


- Kulturrådets virksomhet har vært medvirkende suksessfaktor til suksessen for norsk skjønnlitteratur siste 30 år
- Men ingen forleggere kan leve på Kulturrådet. Utgjør ca 2% av inntektene i forlagsbransjen
- GNF satser nå offensivt på ny norsk skjønnlitteratur. Gjennom tre redaksjoner: GL, Kolon og Tiden. Og tidsskriftet Vinduet
- Ga oss en planlagt og villet kostnad på vel 10 MNOK i 2010. Dette er et langsiktig utviklingsløp



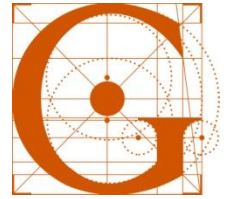
Hvorfor? Finnes det noen kulturnasjon
uten en levende nasjonallitteratur?
Gyldendals historiske rolle

”Gyldendal har pusset opp kontoret sitt for utrolige 231 millioner kroner”

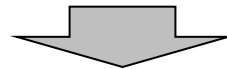


- Gyldendalhuset tegnet av Sverre Fehn åpnet i 2007
- Nybygg med høy effektivitet. Prisdryss for arkitektur
- Finansiert av husleie
- Husleien på nivå med det vi hadde betalt ute på byen
- Gir gode arbeidsforhold for redaksjonene våre
- Gir bedre vilkår for samhandling med forfattere og offentlighet
- Gyldendalhuset har en betydelig finansiell merverdi
- Våre langsiktige eiere vil ikke spekulere i, eller realisere denne verdien

Tiradene oppsummert

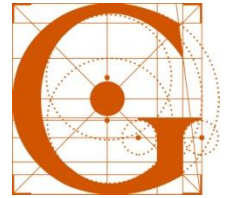


- Høsten 2008: 1) Holdes ute av kjedene 2) Avkreves 72 prosent rabatt
- ”Dementi” 2009: Driftsinntekter 25,7 MNOK, driftsresultat 9,9 MNOK
- Dette hadde selvsagt vært umulig uten den åpne infrastrukturen andre har bygget opp, og de kjedene som ble skjelt ut
- Mens bransjen i et spleiselag investerer 15 MNOK i å bygge digital distribusjonssentral, kjøptes det forutsigelig fra sidelinjen

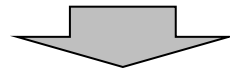


Gratispassasjerens tale

Erkjennelse



- Disse påstandene har blitt gjengangere de siste årene
- Ofte del av lanserings-/promoveringsstrategier
- Dette vil helt sikkert fortsette



Men det er helt andre forhold og faktorer som vil skape verdier og avgjøre framtid