

GYLDENDAL ASA

Postadresse: Postboks 6860 St. Olavs plass, 0130 OSLO
Kontoradresse: Sehesteds gt 4, 0164 OSLO
Telefonadresse: 22 03 41 00 • Telefax: 22 03 41 05
E-post: gyldendal@gyldendal.no •
<http://www.gyldendal.no/>
Foretaksnummer: 812 206 222

KVARTALSRAPPORT – 1. Kvartal 2001.

GYLDENDAL ASAs egne og samarbeidende selskaper fikk i 1. kvartal 2001 disse totalresultatene, sammenlignet med 1. kvartal 2000:

	<u>1. Kv. 01</u>	<u>1. Kv. 00</u>	<u>2000</u>
Driftsinntekter	<u>307,0</u>	<u>277,1</u>	<u>1 352,9</u>
Resultat	<u>-15,2</u>	<u>-8,4</u>	<u>37,2</u>
Goodwillavskrivning	<u>-4,5</u>	<u>-3,8</u>	<u>-16,7</u>
Finansposter	<u>-4,5</u>	<u>21,6</u>	<u>10,1</u>
Resultat før skatt	<u>-24,2</u>	<u>9,4</u>	<u>30,6</u>
Resultat etter skatt	<u>-17,4</u>	<u>6,8</u>	<u>17,0</u>

Gyldendal ASA hadde en økning i driftsinntektene på 30 millioner kroner målt mot første kvartal i fjor. Resultatet av driften ble 6,8 millioner kroner svakere enn tilsvarende periode i 2000. Svekkelsen skyldes i hovedsak resultatet i De norske Bokklubbene, hvor det i første kvartal i år påløper betydelige investeringer både i medlemskampanjer og oppstart av nettbokhandelen mao.no. De norske Bokklubbene hadde etter dette 49 000 flere medlemskap enn på samme tidspunkt i fjor.

Finansresultatet ble 26 millioner kroner svakere enn i fjor. Dette skyldes at mens det i første kvartal i 2001 ikke ble realisert noen verdipapirer, ble det i samme periode i fjor realisert verdipapirer med en regnskapsmessig gevinst på 27 millioner kroner. Ved utgangen av første kvartal 2001 hadde Gyldendal ASA en ikke inntektsført kursreserve på sine finansplasseringer på 21 millioner kroner.

Totalresultatet i første kvartal er som planlagt.

Hovedområdene hadde disse resultatene i 1. kvartal 2001 målt mot 1. kvartal 2000:

Gyldendal Norsk Forlag AS:

Her inngår forlagene Gyldendal, Gyldendal Akademisk, Gyldendal Fakta, Gyldendal Rettsdata, Gyldendal Tiden, Gyldendal Undervisning, Gyldendal Yrkesopplæring og Tiden Norsk Forlag, samt imprinten Kolon.

	<u>1. Kv. 01</u>	<u>1. Kv. 00</u>	<u>2000</u>
Driftsinntekter	<u>105,0</u>	<u>102,5</u>	<u>491,7</u>
Resultat	<u>2,5</u>	<u>1,8</u>	<u>31,3</u>

Samlet er forlagsomsetningen på nivå med første kvartal i fjor. Utviklingen så langt i år har vist et svakere salg av grunnskolebøker. Dette er imidlertid kompensert med en bedre omsetning på andre utgivelsesområder.

Bokhandelvirksomhet:

	<u>1. Kv. 01</u>	<u>1. Kv. 00</u>	<u>2000</u>
Driftsinntekter	115,3	90,9	472,2
Resultat	-10,1	-9,3	-7,1

Virksomheten har i år hatt en positiv utvikling sammenlignet med 1. kvartal i 2000. En del av omsetningsøkningen kan henføres til kjøp av Køhns AS og Berge AS, som ble en del av virksomheten fra 1. januar 2001. Gyldendals bokhandelvirksomhet går ut av Libris-kjeden 1.juli i år, og vil fra samme dato bli etablert som en ny filialkjede med nytt nasjonalt merkenavn. En del av de ekstra kostnadene som påløper i forbindelse med denne etableringen er belastet første kvartal.

Gyldendal ASAs andel av Kunnskapsforlaget (50%):

	<u>1. Kv. 01</u>	<u>1. Kv. 00</u>	<u>2000</u>
Driftsinntekter	13,3	16,3	65,5
Resultat	-0,2	-2,1	-12,0

Kostnadsreduksjon som følge av restruktureringen av forlaget har bidratt til en bedring av forlagets driftsresultat.

Kunnskapsforlaget vil delta i Kulturdepartementets anbud medio august for en nasjonal kunnskapsdatabase for bibliotek- og undervisningssektoren. Forlaget vil også i år 2001 gå med et betydelig negativt resultat. Restruktureringen av forlaget fortsetter, og en reduksjon på 15 årsverk vil bli gjennomført i 2001. Dette er et ledd i arbeidet med å gjenvinne lønnsomhet i forlaget fra 2002.

Gyldendal ASAs andel av Forlagsentralen (50%):

	<u>1. Kv. 01</u>	<u>1. Kv. 00</u>	<u>2000</u>
Driftsinntekter	21,7	20,9	96,3
Resultat	-2,2	-2,6	0,6

Forlagsentralen oppnådde et resultat omtrent på samme nivå som i første kvartal 2000.

Gjennomføringen av strategiplanen, som ble lagt i fjor, om bedre markedsorientering er godt i gang.

Gyldendal ASAs andel av De norske Bokklubbene (48,5%):

	<u>1. Kv. 01</u>	<u>1. Kv. 00</u>	<u>2000</u>
Driftsinntekter	65,8	61,1	292,1
Resultat	-6,3	1,0	13,7

De norske Bokklubbene har hittil i år hatt en sterk medlemstilgang, og hadde ved utløpet av første kvartal 684 000 medlemskap, hvilket er 49 000 flere enn i fjor, og er det historisk høyeste antall medlemskap. Markedskostnader bundet til denne veksten, samt kostnader vedrørende lanseringen av nettbokhandelen mao.no., har belastet resultatet i første kvartal, slik at selskapet fikk et svakt kvartalsresultat.

Finansposter.

Konsernet har i første kvartal 26 millioner kroner svakere resultat på sine finansposter enn i første kvartal i fjor. Dette skyldes først og fremst at det i første kvartal i fjor ble solgt verdipapirer med en regnskapsmessig effekt på 27 millioner, mens ingen verdipapirer er realisert hittil i år. Ved utgangen av kvartalet hadde Gyldendal ASA finansplasseringer til en bokført verdi av 28,5 millioner kroner. Av

dette er 12 millioner plassert i aksjer som ikke er klassifisert som markedsbaserte finansielle omløpsmidler. Ikke inntektsført kursreserve i porteføljen utgjorde 21 millioner kroner ved kvartalets slutt.

Andre inntekter og kostnader / korrigeringer:

	<u>1. Kv. 01</u>	<u>1. Kv. 00</u>	<u>2000</u>
Driftsinntekter	-12,1	-14,6	-64,9
Resultat	1,1	2,8	10,7

Driftsinntekter er korrigert for intern omsetning. Resultater er henført til drift av konsernets bygningsmasse, samt resultatandeler fra øvrige tilknyttede selskaper.

Resultatandel fra de tilknyttede selskapene omfatter andeler i De norske Bokklubbene, Biga, Kolstadgaten Eiendom, Pensumtjeneste, Lydbokforlaget og Kommuneforlaget.

I vedlagte regnskapstall er ikke Gyldendal ASAs andeler av De norske Bokklubbenes driftsinntekter tatt med. Resultatandelen er med under tilknyttede selskaper.

RESULTATREGNSKAP

Mill. kroner	1. Kv. 01	1. Kv. 00	2000
Driftsinntekter	<u>241,2</u>	<u>216,0</u>	<u>1 060,8</u>
Driftskostnader	-242,8	-220,7	-1 019,5
Avskrivning på driftsmidler	<u>-6,9</u>	<u>-6,1</u>	<u>-24,2</u>
Driftsresultat	-8,5	-10,8	17,1
Immatrielle avskrivninger	-4,5	-3,8	-16,7
Resultat fra tilknyttede selskaper	-6,7	2,4	20,0
Finansposter	<u>-4,5</u>	<u>21,6</u>	<u>10,1</u>
Resultat før skatt	-24,2	9,4	30,5
Skattekostnad	<u>6,8</u>	<u>-2,6</u>	<u>-13,5</u>
Resultat etter skatt	<u>-17,4</u>	<u>6,8</u>	<u>17,0</u>
Minoritetens andel	<u>0,0</u>	<u>-1,6</u>	<u>0,9</u>

BALANSE

Mill. kroner	31.03.01	31.03.00	31.12.00
Anleggsmidler	486,5	465,0	428,8
Omløpsmidler	<u>669,6</u>	<u>674,5</u>	<u>701,9</u>
Eiendeler	<u>1 155,9</u>	<u>1 139,5</u>	<u>1 130,7</u>
Egenkapital	481,0	505,1	498,5
Minoritetsinteresser	<u>4,5</u>	<u>17,8</u>	<u>4,5</u>
Egenkapital	<u>485,5</u>	<u>522,9</u>	<u>503,0</u>
Avsetning forpliktelser	20,8	32,1	16,3
Langsiktig gjeld	219,2	183,6	222,7
Kortsiktig gjeld	<u>430,4</u>	<u>400,9</u>	<u>388,7</u>
Gjeld og forpliktelser	<u>670,4</u>	<u>616,6</u>	<u>627,7</u>
Egenkapital og gjeld	<u>1 155,9</u>	<u>1 139,5</u>	<u>1 130,7</u>

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Mill. kroner	31.03.01	31.12.00
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	20,0	-21,6
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-52,4	-111,1
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	<u>24,9</u>	<u>77,8</u>
Netto endring i kontanter og kontantekv.	-7,5	-54,9
Innbeholdning av kontanter og kontantekv.	<u>48,0</u>	<u>102,9</u>
Utbeholdning av kontanter og kontantekv.	<u>40,5</u>	<u>48,0</u>

Oslo, 22. mai 2001
Gyldendal ASA