

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 – 3. Kvartal 2001.

	<u>3. Kv.</u>	<u>3. Kv.</u>	<u>Pr.</u>	<u>Pr.</u>	
	<u>01</u>	<u>00</u>	<u>30.09.0</u>	<u>30.09.0</u>	<u>2000</u>
Driftsinntekter	<u>449,7</u>	<u>450,5</u>	<u>996,2</u>	<u>953,0</u>	<u>1 352,9</u>
Resultat	<u>55,1</u>	<u>50,6</u>	<u>18,5</u>	<u>14,4</u>	<u>37,2</u>
Goodwillavskrivning	<u>-4,7</u>	<u>-4,0</u>	<u>-14,5</u>	<u>-11,9</u>	<u>-16,7</u>
Finansposter	<u>-10,1</u>	<u>-4,6</u>	<u>-17,0</u>	<u>16,5</u>	<u>10,1</u>
Resultat før skatt	<u>40,3</u>	<u>42,0</u>	<u>-13,0</u>	<u>19,0</u>	<u>30,6</u>
Resultat etter skatt	<u>29,0</u>	<u>30,2</u>	<u>-9,4</u>	<u>13,7</u>	<u>17,0</u>

GYLDENDAL ASA hadde i tredje kvartal i år driftsinntekter på samme nivå som tredje kvartal i fjor. Per 3. kvartal ble driftsinntektene 43 millioner høyere. Resultatet av driften i tredje kvartal ble 4,5 millioner kroner bedre enn i samme periode i 2000.

Regnskapstallene for tredje kvartal og hittil i år viser en bedring i resultatet av driften. Denne tendensen forventes å fortsette i fjerde kvartal. Resultatet av driften for 2001 som helhet, forventes følgelig å vise bedring sammenlignet med foregående år.

Finansresultatet hittil i år er 33,5 millioner kroner svakere enn i fjor. Dette skyldes i hovedsak at det i 2001 ikke er realisert gevinst på verdipapirer, noe som i fjor ga en regnskapsmessig gevinst på 27 millioner kroner. Ved utgangen av tredje kvartal 2001 hadde Gyldendal ASA en ikke inntektsført kursreserve på sine finansplasseringer på 9 millioner kroner.

Til tross for et forventet bedret resultat på driften, vil et redusert finansresultat føre til et svakere totalresultat enn i fjor.

Hovedområdene hadde disse resultatene:

Gyldendal Norsk Forlag AS:

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

	<u>3. Kv.</u>	<u>3. Kv.</u>	<u>Pr.</u>	<u>Pr.</u>	
	<u>01</u>	<u>00</u>	<u>30.09.0</u>	<u>30.09.0</u>	<u>2000</u>
Driftsinntekter	<u>195,9</u>	<u>204,2</u>	<u>371,6</u>	<u>370,3</u>	<u>491,7</u>
Resultat	<u>41,9</u>	<u>44,9</u>	<u>33,5</u>	<u>28,9</u>	<u>31,3</u>

Som følge av lavere omsetning i markedet for bøker til grunnskolen og den videregående skole ga årets 3. kvartal en nedgang i driftsinntektene målt mot fjorårets 3. kvartal. Hittil i år er driftsinntektene litt høyere enn på samme tid i fjor, og resultatet er rundt 5 millioner bedre.

De store skolereformene, både i grunnskolen og videregående skole, er nå avsluttet. Dette medfører at nybokutgivelser de nærmeste årene reduseres. For å møte denne utviklingen vil Gyldendal Undervisning og Gyldendal Yrkesopplæring med virkning fra årsskiftet omorganisere driften og justere bemanningen.

ARK Bokhandel AS:

	<u>3. Kv.</u>	<u>3. Kv.</u>	<u>Pr.</u> <u>30.09.0</u>	<u>Pr.</u> <u>30.09.0</u>	
	<u>01</u>	<u>00</u>	<u>1</u>	<u>0</u>	<u>2000</u>
Driftsinntekter	156,2	152,3	349,3	313,6	472,2
Resultat	2,2	6,3	-15,2	-11,3	-7,1

Til tross for nedgang i salg av skolebøker har driftsinntektene i år hatt en positiv utvikling og ligger ved utgangen av tredje kvartal 36 millioner over tilsvarende tid i fjor. Resultatet av driften i 3. kvartal er 4 millioner kroner svakere enn fjorårets kvartal. Lavere skoleboksalg og kostnader knyttet til etablering av bokhandlerkjeden ARK bidrar til dette. I fjerde kvartal forventes et klart bedre resultat enn i siste kvartal i fjor. ARK Bokhandel vil slik for året som helhet gi et positivt driftsresultat.

Fra kommende årsskifte overtar ARK også bokhandelvirksomheten i Dyring Bokhandel, som består av fem butikker i Porsgrunn, Skien og Larvik.

Kunnskapsforlaget (50%):

	<u>3. Kv.</u>	<u>3. Kv.</u>	<u>Pr.</u> <u>30.09.0</u>	<u>Pr.</u> <u>30.09.0</u>	
	<u>01</u>	<u>00</u>	<u>1</u>	<u>0</u>	<u>2000</u>
Driftsinntekter	12,3	15,5	35,7	49,1	65,5
Resultat	-0,5	-8,8	-2,4	-7,6	-12,0

Fortsatt kostnadsreduksjon bidrar til bedring av forlagets resultat. Til tross for denne kostnadsreduksjonen, forventes det også i år et negativt resultat.

Kunnskapsforlaget leverte medio august anbud til Kulturdepartementet for en nasjonal kunnskapsbase for bibliotek- og undervisningssektoren. Det forventes at regjeringen vil treffe en beslutning i november

Forlagsentralen (50%):

Driftsinntekter	26,8	30,9	64,7	68,7	96,3
Resultat	3,5	5,3	-2,8	-0,4	0,6

Redusert omsetning, blant annet av bøker til grunnskolen og den videregående skolen, har ført til lavere distribusjonsinntekter, som igjen har ført til et svakere resultat.

De norske Bokklubbene (48,5%):

	<u>3. Kv.</u>	<u>3. Kv.</u>	<u>Pr.</u> <u>30.09.0</u>	<u>Pr.</u> <u>30.09.0</u>	
	<u>01</u>	<u>00</u>	<u>1</u>	<u>0</u>	<u>2000</u>
Driftsinntekter	89,4	76,9	225,4	198,0	292,1
Resultat	8,1	5,7	5,1	8,8	13,7

Den positive veksten i omsetningen fra første halvår fortsatte også i 3. kvartal. Sammenlignet mot i fjor var også kvartalsresultatet bedre. Ved utløpet av kvartalet hadde De norske Bokklubbene 707 000 medlemskap, som er det høyeste antall medlemskap i De norske Bokklubbenes historie. Markedskostnader bundet til denne

veksten, samt kostnader vedrørende lanseringen av nettbokhandelen mao.no, bidrar til at det akkumulerte resultat er noe svakere enn resultatet ved samme tid i fjor.

Finansposter.

Konsernet har hittil i år 33,5 millioner kroner svakere resultat på sine finansposter enn i samme periode fjor. Dette skyldes først og fremst at det i fjor ble solgt verdipapirer med en regnskapsmessig gevinst på 27 millioner. Ved utgangen av kvartalet hadde Gyldendal ASA finansplasseringer til en bokført verdi av 28 millioner kroner. Av dette er 12 millioner plassert i aksjer som ikke er klassifisert som markedsbaserte finansielle omløpsmidler. Ikke inntektsført kursreserve i porteføljen utgjorde 9 millioner kroner ved kvartalets slutt. En svak utvikling på kursene i aksjemarkedet, spesielt i 3. kvartal, har nesten halvert kursreserven i løpet av året.

Andre inntekter og kostnader / korrigeringer:

	<u>3. Kv.</u>	<u>3. Kv.</u>	<u>Pr.</u>	<u>Pr.</u>	
	<u>01</u>	<u>00</u>	<u>30.09.0</u>	<u>30.09.0</u>	<u>2000</u>
Driftsinntekter	-30,9	-29,3	-50,5	-46,7	-64,9
Resultat	-0,1	-2,8	0,3	-4,0	10,7

Driftsinntekter er korrigert for intern omsetning. Resultater er henført til drift av konsernets bygningsmasse, samt resultatandeler fra øvrige tilknyttede selskaper. Hittil i år belaster Biga Ans Gyldendals resultatregnskap med 5,6 millioner kroner. Det negative resultatet skyldes svak resultatutvikling i teknologiselskapet iFinger Ltd. Dette har ført til at driften og bemanningen er tatt ned, slik at resultatet i 3. kvartal kun er belastet med 0,6 millioner. På samme tid i fjor belastet iFinger regnskapet med et negativt resultat på 10,5 millioner kroner. Tilbakeslaget i den internasjonale nettøkonomien gjør at inntektene i selskapet blir lavere i 2001 enn tidligere antatt.

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	3. Kv. 01	3. Kv. 00	Pr. 30.09.01	Pr. 30.09.00	2000
Driftsinntekter	<u>360,5</u>	<u>373,6</u>	<u>770,8</u>	<u>755,0</u>	<u>1 060,8</u>
Driftskostnader	-302,8	-321,5	-729,4	-750,6	019,5
Avskrivning på driftsmidler	<u>-8,1</u>	<u>-6,0</u>	<u>-21,9</u>	<u>-18,5</u>	<u>-24,2</u>
Driftsresultat	49,4	46,1	19,5	5,9	17,1
Immatrielle avskrivninger	-4,7	-4,0	-14,5	-11,9	-16,7
Resultatandel tilknyttede selskaper	5,7	4,5	-1,0	8,5	20,0
Finansposter	<u>-10,1</u>	<u>-4,6</u>	<u>-17,0</u>	<u>16,5</u>	<u>10,1</u>
Resultat før skatt	40,5	42,0	-13,0	19,0	30,5
Skattekostnad	<u>-11,5</u>	<u>-11,8</u>	<u>-5,6</u>	<u>-5,5</u>	<u>-13,5</u>
Resultat etter skatt	<u>29,0</u>	<u>30,2</u>	<u>-9,4</u>	<u>13,7</u>	<u>17,0</u>
Minoritetens andel	<u>0,1</u>	<u>-0,2</u>	<u>0,1</u>	<u>1,5</u>	<u>0,9</u>

BALANSE

Mill. kroner	Pr. 30.09.01	Pr. 30.09.00	31.12.00
Anleggsmidler	475,8	453,5	428,8
Omløpsmidler	<u>833,2</u>	<u>858,9</u>	<u>701,9</u>
Eiendeler	<u>1 309,0</u>	<u>1 312,2</u>	<u>1 130,7</u>
Egenkapital	489,0	514,7	498,5
Minoritetsinteresser	<u>4,6</u>	<u>5,1</u>	<u>4,5</u>
Egenkapital	<u>493,6</u>	<u>517,8</u>	<u>503,0</u>
Avsetning forpliktelser	21,0	29,6	16,5
Langsiktig gjeld	196,6	216,9	222,7
Kortsiktig gjeld	<u>597,8</u>	<u>547,9</u>	<u>388,7</u>
Gjeld og forpliktelser	<u>815,4</u>	<u>794,4</u>	<u>627,7</u>
Egenkapital og gjeld	<u>1 309,0</u>	<u>1 312,2</u>	<u>1 130,7</u>

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Mill. kroner	30.09.01	31.12.00
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-82,9	-21,6
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-85,1	-111,1
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	<u>130,5</u>	<u>77,8</u>
Netto endring i kontanter og kontantekv.	-57,5	-54,9
Innbeholdning av kontanter og kontantekv.	<u>48,0</u>	<u>102,9</u>
Utbeholdning av kontanter og kontantekv.	<u>10,5</u>	<u>48,0</u>

Oslo, 6. november 2001
Gyldendal ASA