



RAPPORT 3. KVARTAL 2002.

	<u>3. Kv. 02</u>	<u>3. Kv. 01</u>	<u>30.09.02</u>	<u>30.09.01</u>	<u>2001</u>
Driftsinntekter	<u>449,8</u>	<u>449,7</u>	<u>999,7</u>	<u>996,2</u>	<u>1 437,8</u>
Resultat	<u>58,1</u>	<u>55,1</u>	<u>31,0</u>	<u>18,5</u>	<u>46,0</u>
Goodwillavskrivning	<u>-4,7</u>	<u>-4,7</u>	<u>-14,0</u>	<u>-14,5</u>	<u>-19,8</u>
Finansposter	<u>-8,1</u>	<u>-10,1</u>	<u>-16,9</u>	<u>-17,0</u>	<u>-21,1</u>
Resultat før skatt	<u>45,3</u>	<u>40,3</u>	<u>0,1</u>	<u>-13,0</u>	<u>5,1</u>
Resultat etter skatt	<u>39,0</u>	<u>29,0</u>	<u>5,7</u>	<u>-9,4</u>	<u>7,3</u>

GYLDENDAL ASA hadde i tredje kvartal driftsinntekter på samme nivå som tredje kvartal i fjor. Per 3. kvartal ble driftsinntektene på 999,7 millioner kroner, som var 3,5 millioner høyere enn i samme periode i fjor. Resultatet av driften var 3,0 millioner bedre enn fjorårets kvartal, og det akkumulerte resultat var 12,5 millioner kroner bedre.

Regnskapstallene for tredje kvartal viser at den positive utviklingen i Gyldendal videreføres. De heleide selskapene GNF og ARK leverte samlet et bedret resultat på 11,1 millioner kroner i tredje kvartal. Forbedringen forventes å fortsette i fjerde kvartal.

Kvartalets resultat etter skatt var på 39,0 millioner kroner, som var 10,0 millioner kroner bedre enn fjorårets kvartal. I tillegg til et bedre driftsresultat, skyldes bedringen en reversering av tidligere avsatt skatt på 7,0 millioner kroner, som følge av at en skattesak nå er avsluttet i Gyldendals favør. Det akkumulerte resultat etter skatt var 15,1 millioner bedre.

Netto finanskostnader var både i år og i fjor på ca. 17,0 millioner kroner ved utgangen av tredje kvartal. Per 30. september 2002 hadde Gyldendal en ikke inntektsført kursreserve på sine finansplasseringer på 3,4 millioner kroner.

Hittil i år har Gyldendal kjøpt 20 000 egne aksjer til kurs 200. I forbindelse med programmet for tilbud til de ansatte om kjøp av aksjer i Gyldendal ASA, har ansatte kjøpt 4 750 aksjer, slik at Gyldendals beholdning av egne aksjer i dag utgjør 52 856 aksjer.

Hovedområdene hadde disse resultatene:

Gyldendal Norsk Forlag AS:

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

	<u>3. Kv. 02</u>	<u>3. Kv. 01</u>	<u>30.09.02</u>	<u>30.09.01</u>	<u>2001</u>
Driftsinntekter	194,0	195,9	381,7	371,6	503,2
Resultat	46,5	41,9	44,0	33,5	40,5

Driftsinntektene i 3. kvartal var noe lavere enn i samme periode i fjor. Dette skyldes hovedsaklig nedgang i markedet for skolebøker. Resultatet var 4,4 millioner kroner bedre enn i kvartalet i fjor.

Hittil i år er driftsinntektene vel 10,0 millioner kroner høyere enn på samme tid i fjor. Nedgangen i skolebokmarkedet kompenseres av en økning i markedet for skjønn- og generell litteratur. GNF har tatt markedsandeler innen begge markedsområder. Resultatet var 10,5 millioner kroner bedre enn ved utgangen av 3. kvartal i fjor.

ARK Bokhandel AS:

	<u>3. Kv. 02</u>	<u>3. Kv. 01</u>	<u>30.09.02</u>	<u>30.09.01</u>	<u>2001</u>
Driftsinntekter	166,9	156,2	354,1	349,3	524,5
Resultat	8,9	2,2	-12,5	-15,2	0,1

Sammenlignet med driftsinntektene i 3. kvartal i fjor hadde årets kvartal en økning på ca. 11,0 millioner kroner. Dette skyldes i hovedsak nyetableringer og kjøp av nye butikker. Som følge av effektivisering av driften ble resultatet 6,7 millioner kroner bedre enn fjorårets kvartal.

Hittil i år er driftsinntektene ca. 5,0 millioner kroner høyere og resultatet ca. 3,0 millioner kroner bedre enn i samme periode i fjor. Det forventes et godt resultat i fjerde kvartal.

Kunnskapsforlaget (50%):

	<u>3. Kv. 02</u>	<u>3. Kv. 01</u>	<u>30.09.02</u>	<u>30.09.01</u>	<u>2001</u>
Driftsinntekter	15,0	12,3	54,5	35,7	48,8
Resultat	0,4	-0,5	1,6	-2,4	-3,1

Driftsinntektene i 3. kvartal og hittil i år er omtrent på samme nivå som tilsvarende periode i fjor.

God drift i forlaget har gitt et kvartalsresultat som er ca. 1 million kroner bedre enn fjorårets kvartal og 4 millioner kroner bedre resultat hittil i år enn samme periode i fjor. Resultatet belastet med omstillingskostnader på 4,0 millioner kroner.

Forlagsentralen (50%):

	<u>3. Kv. 02</u>	<u>3. Kv. 01</u>	<u>30.09.02</u>	<u>30.09.01</u>	<u>2001</u>
Driftsinntekter	24,5	26,8	59,1	64,7	87,1
Resultat	2,6	3,5	-2,1	-2,8	-5,2

Lavere distribusjonsvolumer har gitt reduserte driftsinntekter sammenlignet med samme periode i fjor. Streng kostnadskontroll har gitt bedre resultat på driften enn i fjor. Svakere resultat i 3. kvartal i år enn i kvartalet i fjor skyldes at det i fjorårets kvartalsresultat ble inntekstført en gevinst på salg av eiendom på 2,7 millioner kroner.

De norske Bokklubbene (48,5%):

	<u>3. Kv. 02</u>	<u>3. Kv. 01</u>	<u>30.09.02</u>	<u>30.09.01</u>	<u>2001</u>
Driftsinntekter	83,5	89,4	226,9	225,4	345,2
Resultat	1,1	8,1	-0,4	5,1	14,0

De norske Bokklubbene fikk et svakere resultat i tredje kvartal enn i tredje kvartal i foregående år. Ved utløpet av tredje kvartal hadde DnB 747 500 medlemskap, hvilket er 33 000 flere enn på samme tid i fjor. Merinvesteringer i medlemmer og økte returer påvirker regnskapet i tredje kvartal. DnB forventer høyere omsetning og bedret resultat i fjerde kvartal enn i samme periode i fjor.

Andre inntekter og kostnader / korrigeringer:

Driftsinntekter	-31,7	-30,9	-56,4	-50,5	-69,0
Resultat	-1,2	-0,1	0,2	0,3	-0,3

Driftsinntekter er korrigerert 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.

Regnskapet er utarbeidet etter samme prinsipper som årsregnskapet for 2001 og etter delårsrapporteringsstandard.

Oslo, 7. november 2002
Gyldendal ASA

GYLDENDAL ASA

RESULTATREGNSKAP

Mill. kroner	3. Kv. 02	3. Kv. 01	30.09.02	30.09.01	2001
Driftsinntekter	<u>366,6</u>	<u>360,3</u>	<u>772,9</u>	<u>770,8</u>	<u>1 094,6</u>
Driftskostnader	-298,9	-302,8	-714,6	-729,4	-1 027,9
Avskrivning på driftsmidler	<u>-7,7</u>	<u>-8,1</u>	<u>-22,7</u>	<u>-21,9</u>	<u>-28,2</u>
Driftsresultat	60,0	49,4	35,6	19,5	38,5
Immatrielle avskrivninger	-4,7	-4,7	-14,0	-14,5	-19,8
Resultatandel tilknyttede selskaper	-1,9	5,7	-4,6	-1,0	7,5
Finansposter	<u>-8,1</u>	<u>-10,1</u>	<u>-16,9</u>	<u>-17,0</u>	<u>-21,1</u>
Resultat før skatt	45,3	40,3	0,1	-15,0	5,1
Skattekostnad	<u>-6,3</u>	<u>-11,3</u>	<u>5,6</u>	<u>3,6</u>	<u>2,2</u>
Resultat etter skatt	<u>39,0</u>	<u>29,0</u>	<u>5,7</u>	<u>-9,4</u>	<u>7,3</u>
Minoritetens andel	<u>0,2</u>	<u>0,1</u>	<u>0,4</u>	<u>0,1</u>	<u>0,4</u>
Resultat per aksje (kr)	<u>16,59</u>	<u>12,34</u>	<u>2,44</u>	<u>-3,99</u>	<u>3,08</u>

BALANSE

Mill. kroner	30.09.02	30.09.01	31.12.01
Anleggsmidler	497,5	475,8	479,2
Omløpsmidler	<u>756,8</u>	<u>833,2</u>	<u>610,5</u>
Eiendeler	<u>1 254,1</u>	<u>1 309,0</u>	<u>1 089,7</u>
Egenkapital	482,6	489,0	480,5
Minoritetsinteresser	<u>4,9</u>	<u>4,6</u>	<u>4,4</u>
Egenkapital	<u>487,5</u>	<u>493,6</u>	<u>484,9</u>
Avsetning forpliktelser	28,0	21,0	22,8
Langsiktig gjeld	233,5	196,6	201,0
Kortsiktig gjeld	<u>505,1</u>	<u>597,8</u>	<u>381,0</u>
Gjeld og forpliktelser	<u>766,6</u>	<u>815,4</u>	<u>604,8</u>
Egenkapital og gjeld	<u>1 254,1</u>	<u>1 309,0</u>	<u>1 089,7</u>

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Mill. kroner	30.09.02	30.09.01	2001
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-90,1	-82,9	52,4
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-85,6	-85,1	-56,8
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	<u>122,0</u>	<u>130,5</u>	<u>27,5</u>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-51,7	-37,5	23,1
Innbeholdning av kontanter og kontantekvivalenter	<u>71,1</u>	<u>48,0</u>	<u>48,0</u>
Utbeholdning av kontanter og kontantekvivalenter	<u>19,4</u>	<u>10,5</u>	<u>71,1</u>

ENDRINGER I EGENKAPITAL

Mill. kroner	30.09.02	30.09.01
Egenkapital 1/1	484,9	505,0
Periodens resultat	5,7	-9,4
Endring egne aksjer	<u>-3,1</u>	<u>0,0</u>
Egenkapital ved periodens slutt	487,5	495,6
Herav minoritetsinteresser	<u>4,9</u>	<u>4,6</u>
Egenkapital ved periodens slutt	<u>482,6</u>	<u>489,0</u>