



GYLDENDAL ASA

RAPPORT – 1. KVARTAL 2004.

	<u>1.Kv.04</u>	<u>1.Kv.03</u>	<u>2003</u>
Driftsinntekter	<u>297,9</u>	<u>307,7</u>	<u>1 455,1</u>
Resultat	<u>-6,3</u>	<u>-7,0</u>	<u>94,1</u>
Nedskrivning/tap i tilknyttet selskap			<u>-2,6</u>
Avskrivning goodwill m.m.	<u>-5,4</u>	<u>-4,7</u>	<u>-19,7</u>
Finansposter	<u>-4,4</u>	<u>0,3</u>	<u>-10,7</u>
Resultat før skatt	<u>-16,1</u>	<u>-11,4</u>	<u>61,1</u>
Resultat etter skatt	<u>-11,6</u>	<u>-9,7</u>	<u>49,7</u>

Gyldendal ASAs driftsinntekter ble på 298 millioner kroner mot 308 millioner i første kvartal i fjor. Resultatet av driften ble litt bedre enn tilsvarende periode i 2003.

Bokmarkedet i Norge har i årets tre første måneder vært preget av en svakere utvikling enn i fjor. Tall fra distribusjonssentralene viser en volumnedgang på 12,4%.

Resultat før skatt ble –16,1 millioner kroner mot –11,4 millioner kroner i første kvartal i 2003. Etter skatt ble resultatet –11,6 millioner kroner mot –9,7 millioner kroner i første kvartal i fjor.

Avskrivning på goodwill har økt noe, som følge av nye bokhandelkjøp og kjøp av minoritetsposten i Tiden Norsk Forlag.

Netto finansposter ble svakere enn i første kvartal i 2003. Dette skyldes at Gyldendal i første kvartal i 2003 mottok finansinntekter på noen enkeltinvesteringer. Ved utgangen av kvartalet hadde Gyldendal en ikke inntekstsført kursreserve på sine finansplasseringer på 15,8 millioner kroner.

Det er først og fremst utviklingen i andre halvår som er avgjørende for årets samlede resultat. Årets siste seks måneder svarer normalt for to tredjedeler av årsomsetningen.

Hovedområdene hadde disse resultatene:

Gyldendal Norsk Forlag AS:

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

	<u>1.Kv.04</u>	<u>1.Kv.03</u>	<u>2003</u>
Driftsinntekter	<u>104,9</u>	<u>108,6</u>	<u>472,5</u>
Resultat	<u>0,3</u>	<u>3,0</u>	<u>24,4</u>

Forlagets omsetning har vært lavere enn i første kvartal i fjor, men nedgangen har relativt sett ikke vært så stor som reduksjonen i det totale markedet. Lavere driftsinntekter har ført til et svakere kvartalsresultat i år målt mot første kvartal i fjor.

Ark Bokhandel AS:

	<u>1.Kv.04</u>	<u>1.Kv.03</u>	<u>2003</u>
Driftsinntekter	111,6	109,3	563,8
Resultat	-13,5	-8,0	18,0

Nedgangen i det totale bokmarkedet i første kvartal har også påvirket resultatet i ARK negativt. Sammen med økte kapasitetskostnader knyttet til nye forretninger, bidrar dette til et resultat som er 5,5 millioner kroner svakere enn i tilsvarende periode i fjor. Økningen i omsetningen skyldes oppkjøp av enheter. Fra 1. januar i år har ARK ervervet tre bokhandelforretninger i Bodø og virksomheten i Viul Bok og Papirhandel i Oslo.

Kunnskapsforlaget (50%):

	<u>1.Kv.04</u>	<u>1.Kv.03</u>	<u>2003</u>
Driftsinntekter	8,5	9,5	50,0
Resultat	-1,2	-0,4	2,4

Kunnskapsforlaget fikk et svakere resultat i første kvartal i år enn i første kvartal i fjor. Årsaken er nedgang i driftsinntekter.

Forlagsentralen (50%):

	<u>1.Kv.04</u>	<u>1.Kv.03</u>	<u>2003</u>
Driftsinntekter	21,8	20,7	89,2
Resultat	3,5	1,5	14,4

Forlagsentralen fikk i første kvartal både høyere inntekter og et bedre resultat enn i samme periode i fjor. Økningen skyldes først og fremst endret inntektsprofil gjennom året som følge av innføringen av ny prismodell, samt høyere inntekter fra retur av bøker og inntekter fra andre tjenester.

Forlagsentralens virksomhet drives i Gyldendals og Aschehougs anlegg på Bakås. 1. mars i år solgte Sameiet Bakås eiendommen. Forlagsentralen har inngått leiekontrakt med de nye eierne, og tar sikte på å flytte virksomheten til en annen lokalisering i 2007.

De norske Bokklubbene (48,5%):

	<u>1.Kv.04</u>	<u>1.Kv.03</u>	<u>2003</u>
Driftsinntekter	57,4	69,3	336,5
Resultat	-4,2	-7,4	19,9

De norske Bokklubbene fikk i første kvartal en nedgang i omsetningen, mens resultatet ble bedre enn fjorårets kvartalsresultat. Salgsnedgangen skyldes færre medlemmer og et noe lavere salg per medlem, mens resultatforbedringen skyldes i hovedsak redusert medlemsakkvisisjon og en mer kostnadseffektiv drift.

DnB, som eide halvdel av Sameiet Gullhaug torg 1, kjøpte i januar i år den andre halvdel, og er nå eier av hele eiendommen. DnB vil vurdere om hele bygget skal selges med en langsiktig leiekontrakt for DnB.

Andre inntekter og kostnader / korrigeringer:

	<u>1.Kv.04</u>	<u>1.Kv.03</u>	<u>2003</u>
Driftsinntekter	-6,5	-9,7	-56,9
Resultat	8,8	4,3	15,0

Driftsinntekter er korrigerert for intern omsetning. Resultatet er henført til drift av konsernets bygningsmasse, samt resultatandeler fra øvrige tilknyttede selskaper. Salgsgevinst fra Sameiet Bakås, som ble solgt 1. mars i år, er inkludert i tallene.

Resultatandel fra de tilknyttede selskapene omfatter andeler i De norske Bokklubbene, Kolstadgaten Eiendom, Pensumtjeneste, Lydbokforlaget og Kommuneforlaget. I resultatregnskapet er ikke Gyldendal ASAs andeler av De norske Bokklubbenes driftsinntekter tatt med. Resultatandelen er med under tilknyttede selskaper. Regnskapet er utarbeidet etter samme prinsipp som årsregnskapet for 2003 og etter delårsrapporteringsstandarden.

Oslo, 14 mai 2004
Gyldendal ASA

RESULTATREGNSKAP

Mill. kroner	<u>1.Kv.04</u>	<u>1.Kv.03</u>	<u>2003</u>
Driftsinntekter	<u>240,4</u>	<u>238,4</u>	<u>1 118,6</u>
Driftskostnader	-237,9	-233,3	-1 017,7
Avskrivning på driftsmidler	-7,0	-6,5	-28,9
Driftsresultat	-4,5	-1,4	72,0
Immaterielle avskrivninger	-5,4	-4,7	-19,7
Resultat fra tilknyttede selskaper	-1,8	-5,6	19,5
Finansposter	-4,4	0,3	-10,7
Resultat før skatt	-16,1	-11,4	61,1
Skattekostnad	4,5	1,7	-11,4
Resultat etter skatt	<u>-11,6</u>	<u>-9,7</u>	<u>49,7</u>
Minoritetens andel		<u>0,0</u>	
Resultat per aksje (kr)	<u>-4,92</u>	<u>-4,13</u>	<u>22,11</u>
Utvannet resultat per aksje (kr)	<u>-4,92</u>	<u>-4,13</u>	<u>22,11</u>

BALANSE

Mill. kroner	31.05.04	31.05.05	31.12.05
Immaterielle eiendeler	249,5	210,7	212,9
Varige driftsmidler	100,3	108,1	110,2
Finansielle anleggsmidler	<u>125,5</u>	<u>140,5</u>	<u>148,9</u>
Anleggsmidler	474,9	459,3	472,0
Varer	275,6	250,1	255,0
Fordringer	100,0	107,2	105,9
Investeringer	185,6	184,5	197,0
Bankinnskudd, kontanter og lignende	<u>106,1</u>	<u>70,8</u>	<u>135,4</u>
Omløpsmidler	665,5	612,6	693,3
Eiendeler	1 140,2	1 071,9	1 165,3
Innskutt egenkapital	160,7	160,7	160,7
Opptjent egenkapital	347,1	325,6	358,7
Minoritetsinteresser	<u>0,0</u>	<u>4,4</u>	<u>0,0</u>
Egenkapital	507,8	490,7	519,4
Avsetning forpliktelser	32,0	30,0	32,0
Annen langsiktig gjeld	124,3	219,6	180,5
Kortsiktig gjeld	<u>476,1</u>	<u>331,6</u>	<u>433,4</u>
Gjeld	632,4	581,2	645,9
Egenkapital og gjeld	1 140,2	1 071,9	1 165,3

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Mill. kroner	1.Kv.04	1.Kv.05	2005
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-59,5	-52,0	68,9
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-33,3	-5,1	-57,1
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	<u>63,5</u>	<u>21,2</u>	<u>16,8</u>
Netto endring i kontanter og kontantekv.	-29,3	-35,9	28,6
Innbeholdning av kontanter og kontantekv.	135,4	106,7	106,7
Utbeholdning av kontanter og kontantekv.	106,1	70,8	135,3

ENDRINGER I EGENKAPITAL

Mill. kroner	1.Kv.04	1.Kv.05
Egenkapital 1/1	519,4	500,7
Periodens resultat	<u>-11,6</u>	<u>-9,7</u>
Egenkapital ved periodens slutt	507,8	491,0
Herav minoritetsinteresser	<u>0,0</u>	<u>4,4</u>
Egenkapital ved periodens slutt	507,8	486,6