



## GYLDENDAL ASA

### FORELØPIG REGNSKAP 2006.

	<u>4. Kv. 06</u>	<u>4. Kv. 05</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Driftsinntekter	<u>540,2</u>	<u>490,3</u>	<u>1 649,7</u>	<u>1 514,7</u>
Resultat hovedområder	<u>61,8</u>	<u>39,3</u>	<u>63,4</u>	<u>61,5</u>
Driftsresultat	<u>53,9</u>	<u>49,0</u>	<u>45,2</u>	<u>73,5</u>
Avskrivning immaterielle eiendeler	<u>-2,9</u>	<u>-1,4</u>	<u>-13,1</u>	<u>-12,5</u>
Finansposter	<u>-3,6</u>	<u>-0,6</u>	<u>-6,0</u>	<u>1,0</u>
Resultat før skatt	<u>47,4</u>	<u>47,0</u>	<u>26,1</u>	<u>62,0</u>
Resultat etter skatt	<u>34,5</u>	<u>32,4</u>	<u>20,6</u>	<u>44,6</u>

Gyldendal ASA hadde en økning i driftsinntektene på 50 millioner kroner målt mot fjerde kvartal i 2005. Totalt for året økte driftsinntektene med 135 millioner kroner til 1 650 millioner kroner.

Hovedområdenes resultat i kvartalet ble 61,8 millioner kroner, mot 39,3 millioner kroner i 2005. Akkumulert var hovedområdenes resultat 63,4 millioner kroner, mot 61,5 millioner.

Kvartalets resultat før skatt ble 47,7 millioner kroner, som var på nivå med resultatet i fjerde kvartal i foregående år. Akkumulert var resultatet 26,4 millioner kroner mot 62,0 millioner kroner. Etter skatt var resultatet 20,6 millioner kroner mot 44,6 millioner kroner året før.

Gyldendals resultat i 2006 er preget av betydelige investeringer både i produktutvikling og salg, samt i prosjekter som skal legge til rette for å effektivisere konsernets drift.

Gjennom året har særlig investeringer i digital publisering og i undervisningsmarkedet vært viktig. Tilslaget har vært godt og Gyldendals forlagshus har økt sine driftsinntekter med 22 prosent, eller 99 millioner kroner

Tre av konsernets hovedområder, Ark, GNF og FS, har i 2006 utviklet og implementert SAP-baserte forretningssystem. De øvrige hovedområdene, DnB og KF, kjører tilsvarende prosjekter i 2007. Prosjektene belaster driften i utviklingsperioden, men skal de kommende årene gi effektivisering av driften og reduksjon av kostnader knyttet til funksjoner utenfor kjernevirksomhetene innen redaksjon og salg.

De to store byggeprosjektene, Gyldendalhuset på Sehesteds plass og Forlagsentralens nye distribusjonssenter på Ski, som begge skal være ferdige i 2007, går både tidsmessig og økonomisk etter planen.

Forlagsentralens bygg ble ferdigstilt i tredje kvartal 2006 og logistikkanlegget ble ferdig montert i desember og er inne i en testfase. De første bøkene vil bli overført det nye anlegget i april 2007 og det nye distribusjonssenteret vil være fullt operativt i fjerde kvartal. Totalkostnaden for hele det nye distribusjonssenteret er 350 millioner kroner. Det påløper kostnader over driften i FS knyttet til parallell produksjon i to anlegg i deler av 2006 og 2007. I 2006 er det kostnadsført 9,4 millioner kroner til parallell drift.

Gyldendalhuset i fem etasjer på Sehesteds plass, som er kostnadsberegnet til vel 220 millioner kroner, er planlagt å være under tak primo april og ferdig innflytningsklart i fjerde kvartal 2007. Det påløper over drift 14,4 millioner kroner i 2006 til eksterne leiekostnader knyttet til gjennomføringen av byggeprosjektet.

2006 var det første hele året den nye bokavtalen fungerte. Avtalen har gitt økt dynamikk i bransjen og reduserte priser for kundene. Avtalen har også medvirket til betydelig hardere marginpress både for forlag og salgsleddene.

For å møte konkurransesituasjonen gjennomfører Gyldendal historisk høye investeringer i 2006 og 2007. Dette presser som planlagt Gyldendals resultat disse årene. Salgstallene for 2006 tilsier at investeringene i redaksjonell nyutvikling har vært vellykket. Investeringene i effektivisering forutsettes å gi bidrag fra 2008.

#### Hovedområdene hadde disse resultatene:

##### Gyldendal Norsk Forlag AS:

I forlagshuset Gyldendal Norsk Forlag (GNF) inngår forlagene Gyldendal Akademisk, Gyldendal Litteratur, Gyldendal Undervisning, samt imprintene Tiden og Kolon.

	<u>4. Kv. 06</u>	<u>4. Kv. 05</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Driftsinntekter	152,7	117,7	548,7	449,7
Resultat	7,6	-1,1	25,8	10,4

Både i kvartalet og for året oppnådde forlagshuset en markant økning i driftsinntektene og driftsresultatet sammenlignet med samme perioder i 2005. Økningen i driftsinntekter er på 22 prosent, mens tallene fra distribusjonssentralene tilsier at forlagsbransjen har hatt en økning på 14 prosent. Dette indikerer at forlagshuset har styrket sin markedsposisjon. Av særlig stor betydning er tilslaget i grunnskolebokmarkedene, hvor Gyldendal Undervisning har økt sin markedsandel med 10 prosentpoeng. Langsiktig er også styrkingen av posisjonen til Gyldendal Akademisk innen digital publisering i 2006 viktig. Innen skjønnlitteratur har både Gyldendal Litteratur og Tiden økte inntekter i 2006. Dette gjelder i særlig grad norsk skjønnlitteratur

##### Ark Bokhandel AS:

	<u>4. Kv. 06</u>	<u>4. Kv. 05</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Driftsinntekter	294,4	258,3	817,0	737,9
Resultat	46,4	37,6	20,7	30,2

Målt mot 2005 økte driftsinntektene i fjerde kvartal med 36,1 millioner kroner og akkumulert med 79,1 millioner kroner. Økningen skyldes både nyetablering og vekst for eksisterende enheter. Ark har i 2006 etablert ni nye butikker og et nytt forretningsområde for direktesalg. Ved årets utgang hadde Ark 87 butikker i tretten av landets fylker.

Økte kapasitetskostnader i forbindelse med nyetablering av butikker, og etablering av nytt virksomhetsområde for direktesalg til skoler, lavere marginer som følge av ny bokavtale og anbudsreglement på skolebøker, samt kostnader knyttet til innføring av nytt forretningsystem, har bidratt til et svakere driftsresultat. Isolert for fjerde kvartal ble driftsresultatet 8,5 millioner bedre.

Kunnskapsforlaget ANS ( 50% ):

	<u>4. Kv. 06</u>	<u>4. Kv. 05</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Driftsinntekter	17,7	27,5	58,3	59,4
Resultat	2,3	3,0	2,5	1,9

Kunnskapsforlagets resultat for fjerde kvartal var svakere enn samme kvartal året før, men var akkumulert bedre enn 2005. I 2006 har det kommet seks bind av *Store norske leksikon*, hvorav to bind ble utgitt i desember. De to siste bindene blir utgitt våren 2007, slik at verket da er komplett med 16 bind. I fjerde kvartal ble også en ny utgave av fem binds verket *Store norske medisinske leksikon* lansert. Verket, som har blitt godt mottatt i markedet, kom med ett bind i fjerde kvartal. De fire siste bindene vil bli utgitt i 2007.

Forlagsentralen ANS ( 50% ):

	<u>4. Kv. 06</u>	<u>4. Kv. 05</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Driftsinntekter	21,3	20,9	78,7	74,3
Resultat	-1,4	-0,2	5,3	6,3

Til tross for volumøkning knyttet til skolereformen, endte resultatet av driften svakere både i kvartalet og akkumulert målt mot samme perioder i 2005. Dette skyldes økte kostnader som følge av store pågående prosjekter knyttet opp mot nytt logistikkanlegg og drifting på to lokasjoner.

De norske Bokklubbene AS ( 48,5% ):

	<u>4. Kv. 06</u>	<u>4. Kv. 05</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Driftsinntekter	82,5	78,1	261,7	265,0
Resultat	6,8	0,0	9,1	12,7

De norske Bokklubbene fikk i fjerde kvartal både høyere driftsinntekter og bedre resultat enn i fjerde kvartal i 2005. Akkumulert ble både driftsinntektene lavere og resultatet svakere.

Resultatreduksjonen skyldes i hovedsak lavere hovedboksalg, økt salg av tilbudsprodukter til lavere fortjenestemarginer og kostnader knyttet til drift av både *mao.no* og *Bokkilden.no* i første kvartal, samt utvikling og tilrettelegging for konvertering til én nettbokhandel, *Bokkilden.no*.

Omsetningsveksten i fjerde kvartal er en indikasjon på nedgangen i medlemstall og volum er stoppet opp.

-----  
Andre inntekter og kostnader / korrigeringer:

	<u>4. Kv. 06</u>	<u>4. Kv. 05</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Driftsinntekter	-28,4	-12,2	-114,7	-71,6
Resultat	-7,8	9,7	-18,2	12,0

Driftsinntekter er korrigert for intern omsetning. Til og med 2005 har DnB betalt forlagsavgift til eierselskapene. Denne ordningen er opphørt fra og med 2006. Resultatet er henført til drift av konsernets bygningsmasse. I resultatet inngår også resultatandeler fra de tilknyttede selskapene Lydbokforlaget og Pensumtjeneste. En vesentlig del av de økte kostnadene skyldes ekstern leiekostnad som påløper i 2006 og 2007 i forbindelse nybygget på Sehesteds plass.

-----

Regnskapet er utarbeidet etter samme prinsipper som årsregnskapet for 2005 og etter delårsrapporteringsstandarden.

Styret vil overfor generalforsamlingen foreslå et utbytte på kr 3,00 mot kr 6,00 året før.

Oslo, 15. januar 2007  
Gyldendal ASA

#### RESULTATREGNSKAP

Mill. kroner	4. Kv. 06	4. Kv. 05	2006	2005
<b>Driftsinntekter</b>	<u>540,2</u>	<u>490,5</u>	<u>1 649,7</u>	<u>1 514,7</u>
Driftskostnader	-478,2	-433,7	-1 574,2	-1 411,0
Avskrivning på driftsmidler	<u>-9,5</u>	<u>-8,6</u>	<u>-31,6</u>	<u>-31,6</u>
<b>Driftsresultat ekskl. tilknyttede selskaper</b>	<u>52,7</u>	<u>48,0</u>	<u>43,9</u>	<u>72,1</u>
Immaterielle avskrivninger	-2,9	-1,4	-13,1	-12,5
Resultatandel tilknyttede selskaper	1,2	1,0	1,3	1,4
Finansposter	<u>-5,6</u>	<u>-0,6</u>	<u>-6,0</u>	<u>1,0</u>
<b>Resultat før skatt</b>	<u>47,4</u>	<u>47,0</u>	<u>26,1</u>	<u>62,0</u>
Skattekostnad	<u>-12,9</u>	<u>-14,6</u>	<u>-5,5</u>	<u>-17,4</u>
<b>Resultat etter skatt</b>	<u>34,5</u>	<u>32,4</u>	<u>20,6</u>	<u>44,6</u>
Resultat per aksje (kr)	<u>14,66</u>	<u>13,77</u>	<u>8,75</u>	<u>18,96</u>
Utvannet resultat per aksje (kr)	<u>14,66</u>	<u>13,77</u>	<u>8,75</u>	<u>18,96</u>

#### BALANSE

Mill. kroner	31.12.2006	31.12.2005
Immaterielle eiendeler	228,1	240,8
Varige driftsmidler	266,6	153,3
Finansielle anleggsmidler	<u>206,1</u>	<u>139,4</u>
<b>Anleggsmidler</b>	<u>700,8</u>	<u>533,5</u>
Varer	335,3	293,8
Fordringer	182,5	149,0
Investeringer	296,8	310,9
Bankinnskudd, kontanter og lignende	<u>20,4</u>	<u>19,7</u>
<b>Omløpsmidler</b>	<u>835,0</u>	<u>773,4</u>
<b>Eiendeler</b>	<u>1 535,8</u>	<u>1 306,9</u>
Innskutt egenkapital	160,8	160,8
Opptjent egenkapital	<u>426,5</u>	<u>423,6</u>
<b>Egenkapital</b>	<u>587,3</u>	<u>584,4</u>
Avsetning forpliktelser	46,6	41,0
Annen langsiktig gjeld	235,9	140,7
Kortsiktig gjeld	<u>666,0</u>	<u>540,8</u>
<b>Gjeld</b>	<u>948,5</u>	<u>722,5</u>
<b>Egenkapital og gjeld</b>	<u>1 535,8</u>	<u>1 306,9</u>

**KONTANTSTRØMOPPSTILLING**

Mill. kroner	31.12.2006	31.12.2005
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	2,2	98,7
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-132,8	-88,0
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	<u>131,5</u>	<u>-14,6</u>
<b>Netto endring i kontanter og kontantekv.</b>	0,7	-3,9
<b>Innbeholdning av kontanter og kontantekv.</b>	<u>19,7</u>	<u>23,6</u>
<b>Utbeholdning av kontanter og kontantekv.</b>	<u>20,4</u>	<u>19,7</u>

**ENDRINGER I EGENKAPITAL**

Mill. kroner	2006	2005
Egenkapital 1/1	584,4	560,5
Egenkapitaljustering FKV	-4,4	0,0
Periodens resultat	20,6	44,6
Salg egne aksjer	0,5	0,0
Utbetalt utbytte	<u>-13,8</u>	<u>-20,7</u>
Egenkapital 31/12	<u>587,3</u>	<u>584,4</u>