



GYLDENDAL ASA

RAPPORT – 1. KVARTAL 2009.

	<u>1.Kv.09</u>	<u>1.Kv.08</u>	<u>2008</u>
Driftsinntekter	356,9	348,7	1 778,1
EBITDA (Driftsres. før ord. avskrivninger)	-17,4	-23,1	133,1
EBITA (Driftsres. etter ord. avskrivninger)	-31,7	-36,6	79,9
EBIT (Driftsres. før finansposter)	-34,6	-39,5	68,5
EBT (Resultat før skatt)	-45,3	-56,5	16,8
Resultat etter skatt	-33,2	-43,0	9,4
Totalresultat	-33,2	-41,9	6,2

Gyldendal ASA hadde driftsinntekter på 356,9 millioner kroner, som var vel 8 millioner kroner bedre enn første kvartal i fjor (348,7).

Driftsresultatet før ordinære avskrivninger (EBITDA) ble -17,4 millioner kroner som er 5,7 millioner kroner bedre enn fjorårets kvartal (-23,1). Finanskostnadene er dertil redusert med vel 6 millioner kroner målt mot første kvartal i fjor. Ved utgangen av kvartalet var markedsverdien på verdipapirene vel 24 millioner kroner inklusive kursreserve på 15 millioner kroner.

Resultatet før skatt ble -45,3 millioner kroner, som er en forbedring på vel 11 millioner mot fjorårets kvartal (-56,5). Etter skatt ble resultatet -33,2 millioner kroner mot -43,0 millioner kroner per 1. kvartal 2008.

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. Det er usikkerhet rundt finanskrisen og hvordan denne kan slå ut i bokmarkedet resten av 2009.

Det antas at bokmarkedet vil ha en nedgang i 2009 i forhold til 2008. Spesielt er dette knyttet til undervisningsmarkedet. For å møte følger av et fallende marked, er det iverksatt en aksjonsplan for konsernet som skal gi kostnadsreduksjon på alle hovedområdene fra andre halvår 2009.

Hovedområdene hadde disse resultatene:

Gyldendal Norsk Forlag AS:

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

	<u>1.Kv.09</u>	<u>1.Kv.08</u>	<u>2008</u>
Driftsinntekter	131,5	120,0	650,9
EBITDA (Driftsres. før ord. avskrivninger)	-2,7	-5,5	55,9
EBITA (Driftsres. etter ord. avskrivninger)	-4,8	-7,9	47,7
EBIT (Driftsres. før finansposter)	-5,1	-8,2	46,4

Driftsinntektene for første kvartal er 11,5 millioner høyere enn samme periode i fjor. Påsken ble avviklet i april i år og i mars i fjor, slik at tallene ikke er direkte sammenlignbare. Godt mammutsalg av skjønn og generelle titler, og god økning på salg av billigbøker er hovedårsaken. Det er en nedgang på salg av skolebøker og lærebøker i kvartalet sammenliknet med fjoråret.

GNF øker markedsandelene sine i forlagsbransjen i første kvartal.

Ark Bokhandel:

	<u>1.Kv.09</u>	<u>1.Kv.08</u>	<u>2008</u>
Driftsinntekter	160,0	155,7	761,2
EBITDA (Driftsres. før ord. avskrivninger)	-9,4	-7,6	56,5
EBITA (Driftsres. etter ord. avskrivninger)	-14,7	-12,8	35,6
EBIT (Driftsres. før finansposter)	-17,5	-15,4	25,5

Målt mot første kvartal i fjor økte driftsinntektene med 4,5 millioner kroner. Økningen i omsetningen skyldes god organisk vekst på eksisterende enheter og effekt av nyetableringer. Dette kompenseres for bortfall av skolebøker som også i 2009 blir vesentlig.

Driftsresultatet i første kvartal 2009 ble svakere enn i første kvartal 2008. Dette skyldes forskyvning av påsken fra året før og økte kapasitetskostnader knyttet til nye butikker.

Filialkjeden fortsetter å ta markedsandeler i allmennbokmarkedet.

Ark Direkte:

	<u>1.Kv.09</u>	<u>1.Kv.08</u>	<u>2008,0</u>
Driftsinntekter	6,5	11,1	102,9
EBITDA (Driftsres. før ord. avskrivninger)	-2,2	-2,2	-5,4
EBITA (Driftsres. etter ord. avskrivninger)	-2,5	-2,5	-5,8
EBIT (Driftsres. før finansposter)	-2,5	-2,5	-5,8

Målt mot første kvartal i fjor er driftsinntektene redusert med 4,8 millioner kroner. Dette skyldes i hovedsak bortfall av kundekontrakter innefor skolesektoren.

Driftsresultatet (EBITDA) er på nivå med fjoråret. Tiltak for å tilpasse driften til lavere volum er iverksatt.

Kunnskapsforlaget ANS (50%):

	<u>1.Kv.09</u>	<u>1.Kv.08</u>	<u>2008</u>
Driftsinntekter	4,7	4,6	25,0
EBITDA (Driftsres. før ord. avskrivninger)	-1,9	-0,5	2,9
EBITA (Driftsres. etter ord. avskrivninger)	-2,0	-0,5	2,4
EBIT (Driftsres. før finansposter)	-2,0	-0,5	2,4

Kunnskapsforlagets driftsinntekter i første kvartal i år er på nivå med samme periode i fjor. Driftsresultatet (EBITDA) er imidlertid redusert hvilket i hovedsak kan tilskrives at forlaget fra februar 2009 lanserte sitt elektroniske leksikon, *snl.no*, som gratistjeneste på nett.

Forlagssentralen ANS (50%):

	<u>1.Kv.09</u>	<u>1.Kv.08</u>	<u>2008</u>
Driftsinntekter	53,1	18,6	105,8
EBITDA (Driftsres. før ord. avskrivninger)	5,1	1,3	14,2
EBITA (Driftsres. etter ord. avskrivninger)	3,0	-1,2	5,8
EBIT (Driftsres. før finansposter)	3,0	-1,2	5,8

Driftsinntektene i første kvartal var vesentlig høyere enn i samme kvartal i fjor. Forbedringen av produktiviteten og lavere driftskostnader har gitt et bedre driftsresultat før avskrivninger (EBITDA). Resultat etter ordinære avskrivninger viser framgang i forhold til fjoråret.

De norske Bokklubbene AS (48,5%):

	<u>1.Kv.09</u>	<u>1.Kv.08</u>	<u>2008</u>
Driftsinntekter	59,2	67,0	298,2
EBITDA (Driftsres. før ord. avskrivninger)	-5,6	-8,1	14,9
EBITA (Driftsres. etter ord. avskrivninger)	-7,8	-9,2	9,3
EBIT (Driftsres. før finansposter)	-7,8	-9,2	9,3

De norske Bokklubbene fikk i første kvartal lavere driftsinntekter enn i fjorårets kvartal. Inntektsreduksjonen skyldes i hovedsak at det ble gjennomført færre markedsaktiviteter i 4. kvartal 2008 og i 1. kvartal 2009. Driftsresultatet viste derimot en økning, som i hovedsak kan tilskrives lavere markeds- og akkvisisjonskostnader.

Andre inntekter og kostnader / korrigeringer:

	<u>1.Kv.09</u>	<u>1.Kv.08</u>	<u>2008</u>
Driftsinntekter	-37,9	-28,3	-165,9
EBITDA (Driftsres. før ord. avskrivninger)	-0,8	-0,7	-5,9
EBITA (Driftsres. etter ord. avskrivninger)	-3,1	-2,9	-15,1
EBIT (Driftsres. før finansposter)	-3,1	-2,9	-15,1

Driftsinntekter er korrigert for intern omsetning. Resultatet er henført til drift av Gyldendals hovedkontor, *Gyldendalhuset*, og kostnader knyttet til konsernets ledelse.

Delårsrapporten er satt opp i overensstemmelse med IFRS/IAS 34. Dette innebærer at denne delårsrapport ikke inneholder fullstendig informasjon etter kravene for årsregnskap, men kun sammendrag av de vesentlige bestanddeler. De benyttede regnskapsprinsipper og beregningsmetoder er konsistente med de som ble benyttet ved avleggelse av årsregnskapet for 2008.

Oslo, 15. mai 2009
Gyldendal ASA

RESULTATREGNSKAP

Mill. kroner	1.Kv.09	1.Kv.08	2008
Driftsinntekter	556,9	548,7	1 778,1
Driftskostnader	-374,3	-371,8	-1 644,6
Avskrivning på driftsmidler	<u>-14,4</u>	<u>-15,5</u>	<u>-55,3</u>
Driftsresultat (EBITA)	-31,8	-36,6	80,2
Avskrivning på immaterielle eiendeler	-2,8	-2,9	-11,7
Resultat fra tilknyttede selskaper	0,5	-0,3	1,0
Finansposter	<u>-11,2</u>	<u>-16,7</u>	<u>-52,8</u>
Resultat før skatt	-45,3	-56,5	16,7
Skattekostnad	12,1	15,5	-7,3
Resultat etter skatt	<u>-33,2</u>	<u>-43,0</u>	<u>9,4</u>
Egenkapitaljusteringer	<u>0,0</u>	<u>-1,1</u>	<u>-5,2</u>
Totalresultat	<u>-33,2</u>	<u>-41,9</u>	<u>6,2</u>
Resultat per aksje (kr)	<u>-14,1</u>	<u>-18,28</u>	<u>4,08</u>
Utvannet resultat per aksje (kr)	<u>-14,1</u>	<u>-18,28</u>	<u>4,08</u>

BALANSE

Mill. kroner	31.03.2009	31.03.2008	31.12.2008
Immaterielle eiendeler	199,9	219,9	202,8
Varige driftsmidler	417,0	412,1	421,4
Finansielle anleggsmidler	292,6	254,3	284,8
Anleggsmidler	<u>909,6</u>	<u>886,3</u>	<u>909,0</u>
Varer	330,5	335,8	338,0
Fordringer	93,0	106,6	103,7
Investeringer	237,1	255,7	272,6
Bankinnskudd, kontanter og lignende	21,1	5,5	26,7
Omløpsmidler	<u>681,6</u>	<u>703,6</u>	<u>741,0</u>
Eiendeler	<u>1 591,2</u>	<u>1 589,9</u>	<u>1 650,0</u>
Innskutt egenkapital	160,8	160,8	160,8
Opptjent egenkapital	<u>394,5</u>	<u>386,6</u>	<u>427,8</u>
Egenkapital	<u>555,3</u>	<u>547,4</u>	<u>588,6</u>
Avsetning forpliktelser	47,1	44,9	56,8
Annen langsiktig gjeld	396,7	373,5	338,6
Kortsiktig gjeld	<u>592,2</u>	<u>624,1</u>	<u>666,0</u>
Gjeld	<u>1 035,9</u>	<u>1 042,5</u>	<u>1 061,4</u>
Egenkapital og gjeld	<u>1 591,2</u>	<u>1 589,9</u>	<u>1 650,0</u>

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Mill. kroner	1.Kv.09	1.Kv.08	2008
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-56,6	-106,5	85,8
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-5,4	-13,0	-50,3
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	<u>56,5</u>	<u>97,3</u>	<u>-56,5</u>
Netto endring i kontanter og kontantekv.	-5,6	-22,2	-1,0
Innbeholdning av kontanter og kontantekv.	<u>26,7</u>	<u>27,7</u>	<u>27,7</u>
Utbeholdning av kontanter og kontantekv.	<u>21,1</u>	<u>5,5</u>	<u>26,7</u>

ENDRINGER I EGENKAPITAL

Mill. kroner	1.Kv.09	1.Kv.08	2008
Egenkapital 1/1	588,6	589,3	589,3
Periodens totalresultat	-33,2	-41,9	6,2
Utbetalt utbytte	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>-6,9</u>
Egenkapital ved periodens slutt	<u>555,3</u>	<u>547,4</u>	<u>588,6</u>