



RAPPORT FOR FØRSTE HALVÅR 2013

2.kvartal			Pr. 2. kvartal		Helår
2013	2012	Gyldendalkonsernet	2013	2012	2012
383,4	340,7	Driftsinntekter	767,8	728,6	1 877,7
-23,4	-22,9	EBITDA (Driftsres. før ord. avskrivninger)	-45,6	-29,5	150,7
-42,0	-39,8	EBITA (Driftsres. etter ord. avskrivninger)	-81,8	-62,4	82,2
-44,6	-42,2	EBIT	-86,8	-67,2	72,5
-47,4	-43,2	EBT (Resultat før skatt)	-94,8	-71,5	54,9

Resultatutvikling i Gyldendal i andre kvartal 2013

(tall i parentes viser tilsvarende periode i 2012)

Hovedtrekk

Gyldendal har i andre kvartal netto driftsinntekter på 383,4 MNOK (340,7), 42,7 MNOK over inntektene samme kvartal i fjor. Akkumulert er netto driftsinntekter på 767,8 MNOK mot fjorårets 728,6 MNOK.

Økningen i kvartalet skyldes til dels endret salgsmønster mellom første og andre kvartal på grunn av at påsken falt i ulike kvartaler i forhold til 2012. Samtidig som det er høy organisk vekst i etablerte butikker i Bokhandelkjeden ARK. Nye butikker bidrar også til økt salg.

Omsetning av digitalt innhold fortsetter å vokse, og 21% prosent av Gyldendals driftsinntekter per andre kvartal kommer fra digitalt innhold og digitale tjenester. ARK lanserte i andre kvartal en multikanalløsning som vil knytte kommunikasjonen med kundene i det landbaserte butikknettet sammen med de mobile og nettbaserte plattformene.

Gyldendal Undervisning lanserte gjennom våren nye og reviderte læreverker. Samtidig ble den digitale læreboka for undervisningsfeltet lansert med 200 smartbøker.

Kortsiktig påvirker dette Gyldendals resultat negativt. Men investeringene er vesentlige for Gyldendals vekst og inntjening i de kommende årene.

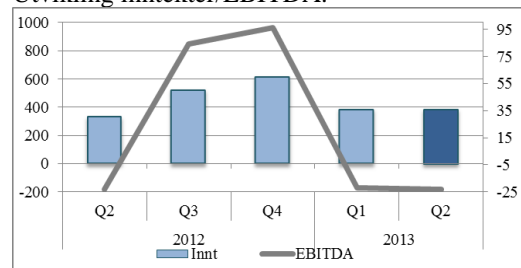
Driftskostnadene økte på grunn av høyt aktivitetsnivå knyttet til digital publisering og digitale salgsformer.

Driftsresultatet før ordinære avskrivninger ble på -23,4 MNOK (-22,9) og akkumulert er driftsresultatet på -45,6 MNOK (-29,5), en nedgang på 16,1 MNOK hittil i år.

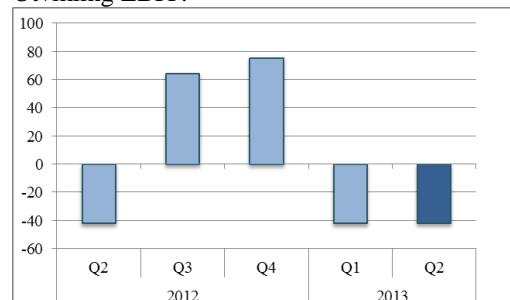
Resultat før skatt ble -94,8 (-71,5) MNOK.

Det er først og fremst utviklingen i andre halvår som er avgjørende for årets samlede resultat. De siste seks månedene står normalt for to tredjedeler av årsomsetningen.

Utvikling inntekter/EBITDA:

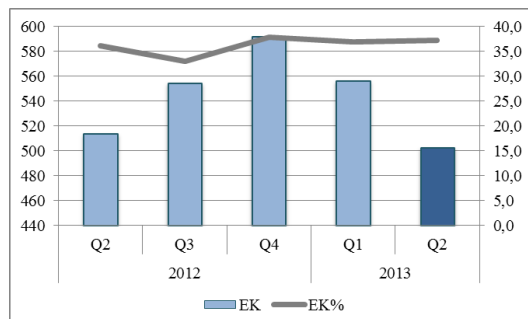


Utvikling EBIT:



Likviditet og kapitalforhold

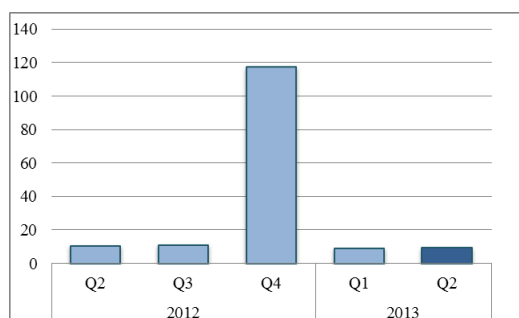
Hovedtrekk i 2. kvartal 2013 sammenliknet med 2. kvartal 2012.



Ek-andelen er på 37,3% (36,1%). Av konsernets totalbalanse på 1 345,4 MNOK består egenkapitalen av 502,4 MNOK.

Konsernet er innenfor sine finansielle måltall.

Likviditet:

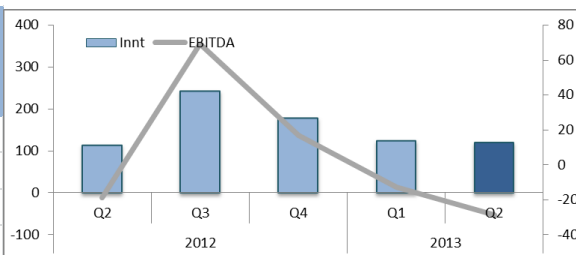


Forhåndstallet netto rentebærende gjeld/EBITDA (12 måneders rullerende) er på 2,8(4,1) per juni 2013.

De enkelte hovedområder

Gyldendal Norsk Forlag (100%)

2.kvartal			pr. 2. kvartal Helår		
2013	2012	GNF	2013	2012	2012
118,9	113,9	Driftsinntekter	242,1	247,7	668,2
-28,9	-18,7	EBITDA (Driftsres. før ord. avskrivninger)	-41,6	-19,9	66,4
-32,3	-21,1	EBITA (Driftsres. etter ord. avskrivninger)	-48,4	-24,7	54,6
-32,3	-21,1	EBIT	-48,4	-24,7	54,6

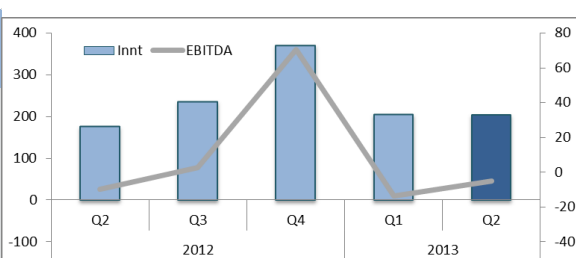


Driftsinntektene for forlagshuset GNF viser en vekst på 5 MNOK i kvartalet målt mot samme kvartal 2012. Økningen er særlig knyttet til Tidens lansering av Henrik Langelands "Fyrsten", samt at Gyldendal

Rettsdata fortsetter veksten. Kapasitetskostnadene øker i første halvår knyttet til utvikling av flere digitale utgivelseslinjer og ferdigstilling av nytt innhold til undervisningsmarkedene.

ARK Bokhandel (100%)

2.kvartal			pr. 2. kvartal Helår		
2013	2012	ARK	2013	2012	2012
202,6	175,4	Driftsinntekter	407,2	367,2	972,7
-5,1	-9,9	EBITDA (Driftsres. før ord. avskrivninger)	-18,6	-21,1	52,1
-12,9	-16,5	EBITA (Driftsres. etter ord. avskrivninger)	-33,2	-33,7	26,2
-15,5	-18,9	EBIT	-38,2	-38,5	16,6

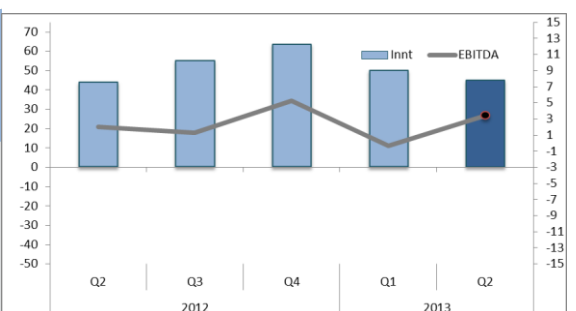


Driftsinntektene i ARK Bokhandel på 202,6 MNOK er 27,2 MNOK høyere enn samme kvartal i fjor. Økningen skyldes nye butikker samt organisk vekst i etablerte butikker. ARKs multikanal er satt i drift fra 2. kvartal og bidrar til omsetningsvekst, men foreløpig med negativt resultat.

ARK fortsetter den gode utviklingen i forhold til bransjen og handelen forøvrig.

De norske Bokklubbene (48,5%)

2.kvartal			pr. 2. kvartal Helår		
2013	2012	DnB	2013	2012	2012
44,9	43,9	Driftsinntekter	94,9	98,0	216,6
3,4	2,0	EBITDA (Driftsres. før ord. avskrivninger)	3,1	3,3	9,9
2,1	0,7	EBITA (Driftsres. etter ord. avskrivninger)	0,5	0,7	4,6
2,1	0,7	EBIT	0,5	0,7	4,6

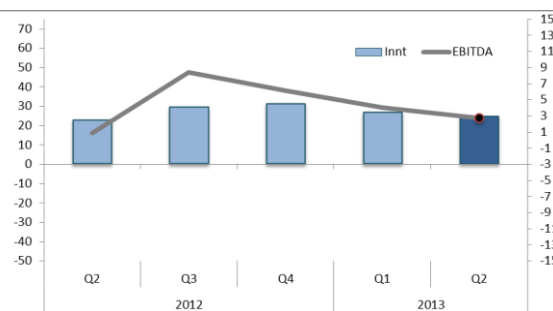


De norske Bokklubbene har driftsinntekter og driftsresultat noe bedre enn samme periode i fjor. Mye skyldes forskyvning i salg mellom første og andre kvartal pga påskens plassering.

Andelen av inntektene som kommer fra nettaktivitetene er på nivå med samme kvartal i 2012, men marginene fra nettaktivitetene er under press.

Forlagsentralen (50%)

2.kvartal			pr. 2. kvartal Helår		
2013	2012	Forlagsentralen	2013	2012	2012
24,7	22,7	Driftsinntekter	51,4	51,3	111,9
2,7	0,9	EBITDA (Driftsres. før ord. avskrivninger)	6,7	5,8	20,3
0,3	-1,4	EBITA (Driftsres. etter ord. avskrivninger)	2,0	1,2	11,1
0,4	-1,4	EBIT	2,0	1,2	11,1

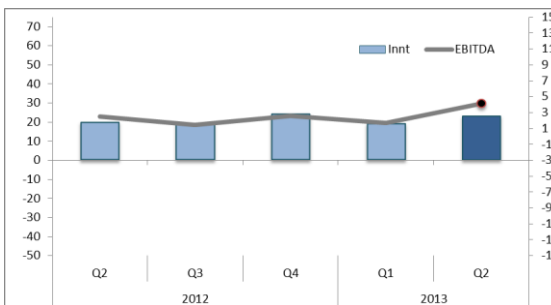


Driftsinntektene og driftsresultatet er noe bedre enn samme kvartal i 2012. Det skyldes i hovedsak forskyvning av salgsmønster mellom første og andre kvartal pga påsken. Per første halvår er

resultatet bedre enn samme periode i fjor på grunn av lavere driftskostnader. Kvaliteten på driften er stabil og god.

Nye virksomheter (50% og 48,5%)

2.kvartal			pr. 2. kvartal Helår		
2013	2012	Nye virksomheter	2013	2012	2012
23,0	19,8	Driftsinntekter	42,0	38,3	81,6
4,1	2,6	EBITDA (Driftsres. før ord. avskrivninger)	5,8	3,4	7,4
3,0	1,2	EBITA (Driftsres. etter ord. avskrivninger)	3,5	0,6	1,8
3,0	1,2	EBIT	3,5	0,6	1,8

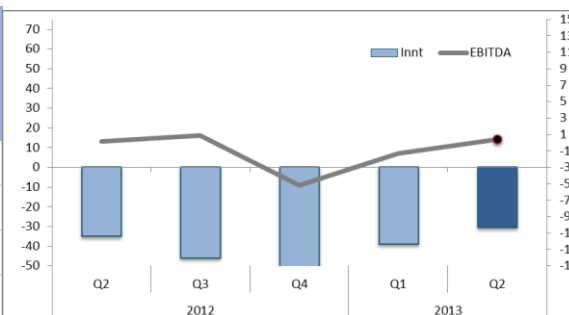


Nye virksomheter består av Bestselgerforlaget AS som selger til massemarkedet og Boklink AS som leverer IT-tjenester til bokbransjen. En vesentlig andel av tjenestene som genereres i Boklink selges

til konsernselskaper. Inntekter er noe over samme kvartaler i 2012, mens inntjeningen viser en forbedring som følge av iverksatte tiltak.

Andre inntekter og kostnader

2.kvartal			pr. 2. kvartal Helår		
2013	2012	Andre inntekter og kostnader	2013	2012	2012
-30,7	-35,1	Driftsinntekter	-69,8	-74,0	-173,2
0,4	0,2	EBITDA (Driftsres. før ord. avskrivninger)	-1,0	-1,0	-5,1
-2,2	-2,5	EBITA (Driftsres. etter ord. avskrivninger)	-6,2	-6,3	-15,9
-2,2	-2,5	EBIT	-6,2	-6,3	-15,9



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

kostnader til en mindre virksomhet, Kunnskapsforlaget Prosjekt linjen Multikanal er overført til ARK drift og inkludert i tallene der.

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 2012. Halvårsregnskapet er ikke revidert.

Transaksjoner med nærstående parter.

Gyldendal har ikke gjennomført noen transaksjoner med nærstående parter som har hatt betydning for selskapets finansielle posisjon eller resultater i første halvår 2013.

Erklæring fra styret og daglig leder.

Styret og konsernsjef har i dag behandlet og godkjent halvårsberetningen og det sammendratte konsoliderte halvårsregnskapet for Gyldendal ASA per 30. juni 2013. Halvårsrapporten er avlagt i overensstemmelse med kravene i IAS 34 Delårsrapportering som er godkjent av EU, samt norske tilleggskrav i verdipapirhandelloven. Etter styrets og konsernsjefens beste overbevisning er halvårsregnskapet 2013 utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og opplysningene i

regnskapet gir et riktig bilde av konsernets eiendeler, gjeld og finansielle stilling og resultat som helhet per 30. juni 2013 og 30. juni 2012. Etter styrets og konsernsjefens mening gir halvårsberetningen en korrekt oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innvirkning på halvårsregnskapet, de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode, samt vesentlige transaksjoner med nærstående

Konsolidert oversikt over resultatregnskap, totalresultat, balanse og kontantstrøm

RESULTATREGNSKAP (MNOK)	2. kv. 2013	2.kv. 2012	30.06.2013	30.06.2012	2012
Driftsinntekter	383,4	340,7	767,8	728,6	1 877,7
Driftskostnader	-406,8	-363,6	-813,4	-758,1	-1 727,0
Driftsresultat før avskr (EBITDA)	-23,4	-22,9	-45,6	-29,5	150,7
Avskrivning på driftsmidler	-18,6	-16,8	-36,2	-32,9	-68,5
Driftsresultat (EBITA)	-42,0	-39,8	-81,8	-62,4	82,2
Avskrivning på immaterielle eiendeler	-2,6	-2,4	-5,0	-4,8	-9,7
Resultat fra tilknyttede selskaper	0,0	0,3	-2,2	-0,1	-4,3
Finansposter	-2,8	-1,3	-5,8	-4,2	-13,3
Resultat før skatt	-47,4	-43,2	-94,8	-71,5	54,9
Skattekostnad	13,1	12,2	25,9	20,0	-16,7
Resultat etter skatt	-34,3	-31,0	-68,9	-51,5	38,2
Resultat per aksje (kr)	-14,6	-13,2	-29,3	-21,9	16,2
Utvannet resultat per aksje (kr)	-14,6	-13,2	-29,3	-21,9	16,2
OPPSTILLING OVER TOTALRESULTAT	2. kv. 2013	2.kv. 2012	30.06.2013	30.06.2012	2012
Resultat etter skatt	-34,3	-31,0	-68,9	-51,5	38,2
Endring i estimatavvik pensjon,sikringseffekter renteswap, kursdifferanser	2,2	-0,8	2,9	2,7	-10,5
Egenkapitaljusteringer FKV og TS	-5,7	0,0	-5,7	0,0	0,0
Totalresultat	-37,8	-31,8	-71,8	-48,7	27,7
BALANSE (MNOK)			2.kv 2013	2.kv 2012	2012
Immaterielle eiendeler			199,0	193,9	182,3
Varige driftsmidler			403,9	394,9	405,3
Finansielle anleggsmidler			268,2	266,0	271,1
Anleggsmidler			871,1	854,8	858,7
Varer			285,6	274,9	265,0
Fordringer			67,4	79,1	97,9
Investeringer og omløpsmidler FKV			112,0	201,1	227,7
Bankinnskudd, kontanter og lignende			9,3	10,8	117,4
Omløpsmidler			474,3	565,9	708,0
Eiendeler			1 345,4	1 420,7	1 566,7
Innskutt egenkapital			160,8	160,8	160,8
Opptjent egenkapital			341,6	352,8	429,4
Egenkapital			502,4	513,6	590,2
Avsetning forpliktelser			114,3	104,8	127,4
Annen langsiktig gjeld			270,4	280,7	270,8
Kortsiktig gjeld			458,3	521,6	578,4
Gjeld			843,0	907,1	976,5
Egenkapital og gjeld			1 345,4	1 420,7	1 566,7
KONTANTSTRØMOPPSTILLING (MNOK)			2.kv 2013	2.kv 2012	2012
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter			-176,0	-155,7	140,7
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter			-26,2	-64,6	-111,8
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			94,1	116,2	-26,4
Netto endring i kontanter og kontantekv.			-108,1	-104,1	2,5
Innbeholdning av kontanter og kontantekv.			117,4	114,9	114,9
Utbeholdning av kontanter og kontantekv.			9,3	10,8	117,4
ENDRINGER I EGENKAPITAL (MNOK)			2.kv 2013	2.kv 2012	2012
Egenkapital 1/1			590,3	570,6	570,6
Periodens totalresultat			-71,8	-48,7	27,7
Utbetalt utbytte			-16,1	-8,2	-8,1
Egenkapital ved periodens slutt			502,4	513,6	590,3

Oslo, 30. august 2013

Erik Must
styrets leder

Arild Nysæther

Ingar Sletten Kolloen

Trine Must

Johnny Thorsvik

Stig Eide Sivertsen

Trine Syvertsen

Siri Teigum

Ingrid E. Ryvarden

Geir Mork
konsernsjef