

SanomaWSOY

Ylimääräinen yhtiökokous

21.8.2001

Toimitusjohtaja Hannu Syrjänen





Valtuutuksen taustaa





Yrityskaupan kohde



SanomaWSOY:n strategiset tavoitteet 2000

- Kehittää nykyisiä liiketoimintoja sekä kasvaa yritysostoin ja allianssein
- Saavuttaa 2,5 miljardin euron liikevaihto vuoteen 2005 mennessä sekä vahvistaa konsernin markkina-asemaa SanomaWSOY:n laajaa osaamista hyödyntäen
- Keskittää yritysostot alueille, joilla konsernilla on vahva asema ja markkinoille, joilla merkittävän markkinaosuuden saavuttaminen on mahdollista kohtuullisessa ajassa
- Nostaa Suomen ulkopuolisen liikevaihdon osuus vähintään 20 prosenttiin
- Hyödyntää internetin, langattomien ratkaisujen ja digitaalisen tv:n mahdollisuuksia
- Kasvaa pitkäjänteisen strategian mukaisesti ja taata omistajille hyvä ja vakaa osinkotuotto



CIG- yrityskaupan avaintiedot

- **Ostettu yritys** VNU Consumer Information Group - Euroopan viidenneksi suurin aikakauslehtikustantaja
- **Hinta** Velaton kauppahinta 1250 miljoonaa euroa
- **Rahoitus**
Syndikoidut pankkilainat
Mahdollinen oman pääoman ehtoinen vaihtovelkakirjalaina
Kassavarat
Ydinliiketoimintaan liittymättömän omaisuuden myyminen
- **Kauppa voimaan** Lokakuun alussa: edellyttää kilpailuviranomaisten hyväksyntää



CIG-kaupan perustelut (1/2)

- **Erinomainen strateginen sopivuus**
 - SanomaWSOY:n strategian mukainen
 - Luo lähes miljardin euron liikevaihdollaan uuden merkittävän toimijan Euroopan aikakauslehtimarkkinoille
 - SanomaWSOY:lle johtava markkina-asema myös Belgiassa, Tšekissä, Hollannissa ja Unkarissa (CIG:llä yli 250 lehteä seitsemässä maassa)
 - Mahdollisuus soveltaa menestyviä brandeja, konsepteja ja sisältöjä useilla markkinoilla
- **SanomaWSOY:stä tulee Pohjoismaiden johtava viestintäyhtiö**
- **Ponnahduslauta SanomaWSOY:n laajentumishankkeille**

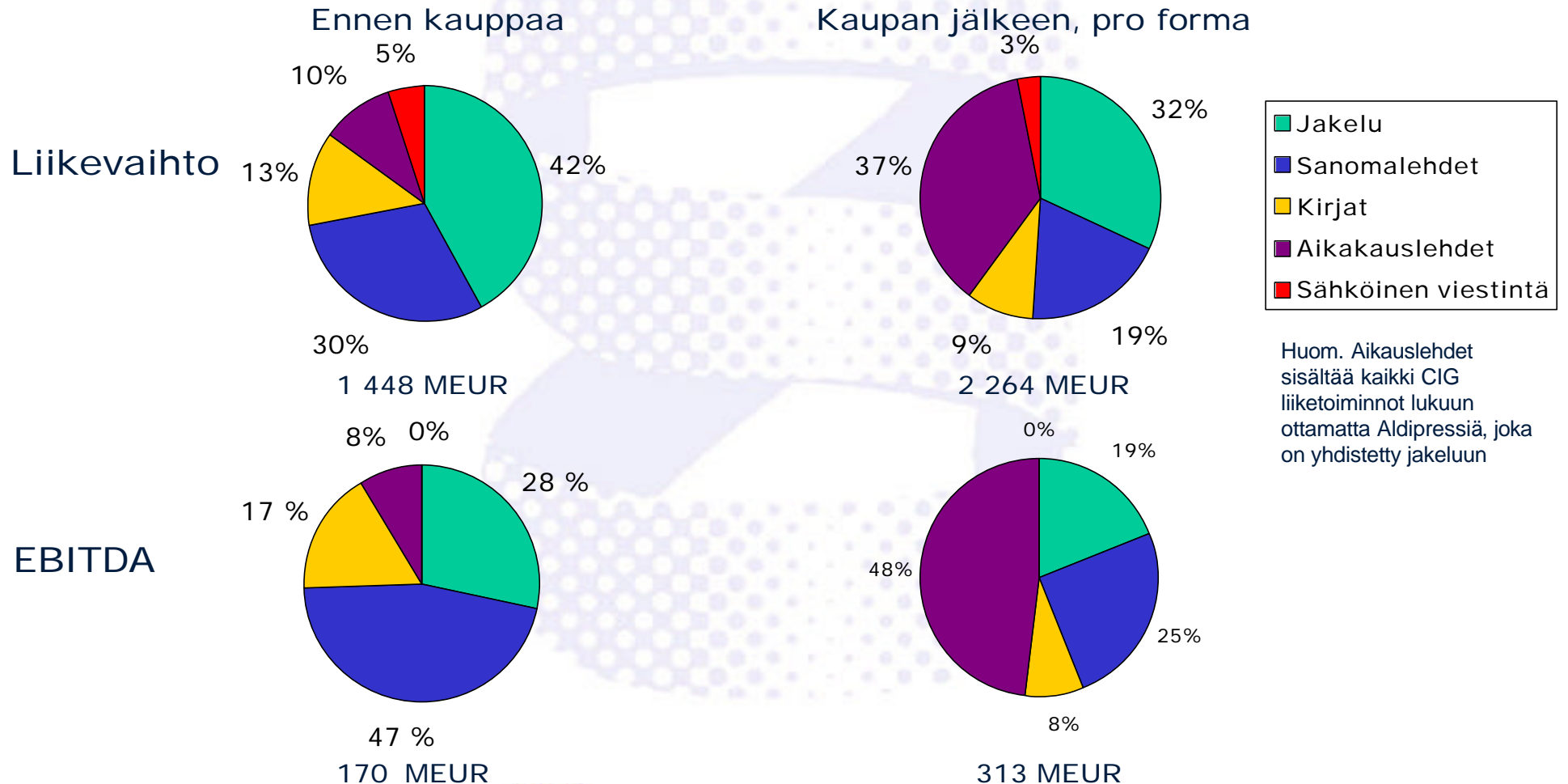


CIG-kaupan perustelut (2/2)

- **CIG:n liiketoiminnan tulos**
 - Hyvä kannattavuus ja vahva kassavirta
 - Levikin merkittävä osuus tuotoista
 - Kevyt taserakenne
- **Oikea hinta**
 - $EV/EBITDA = 8,7$
 - CEPS & EPS paranevat (pre-goodwill-taso)



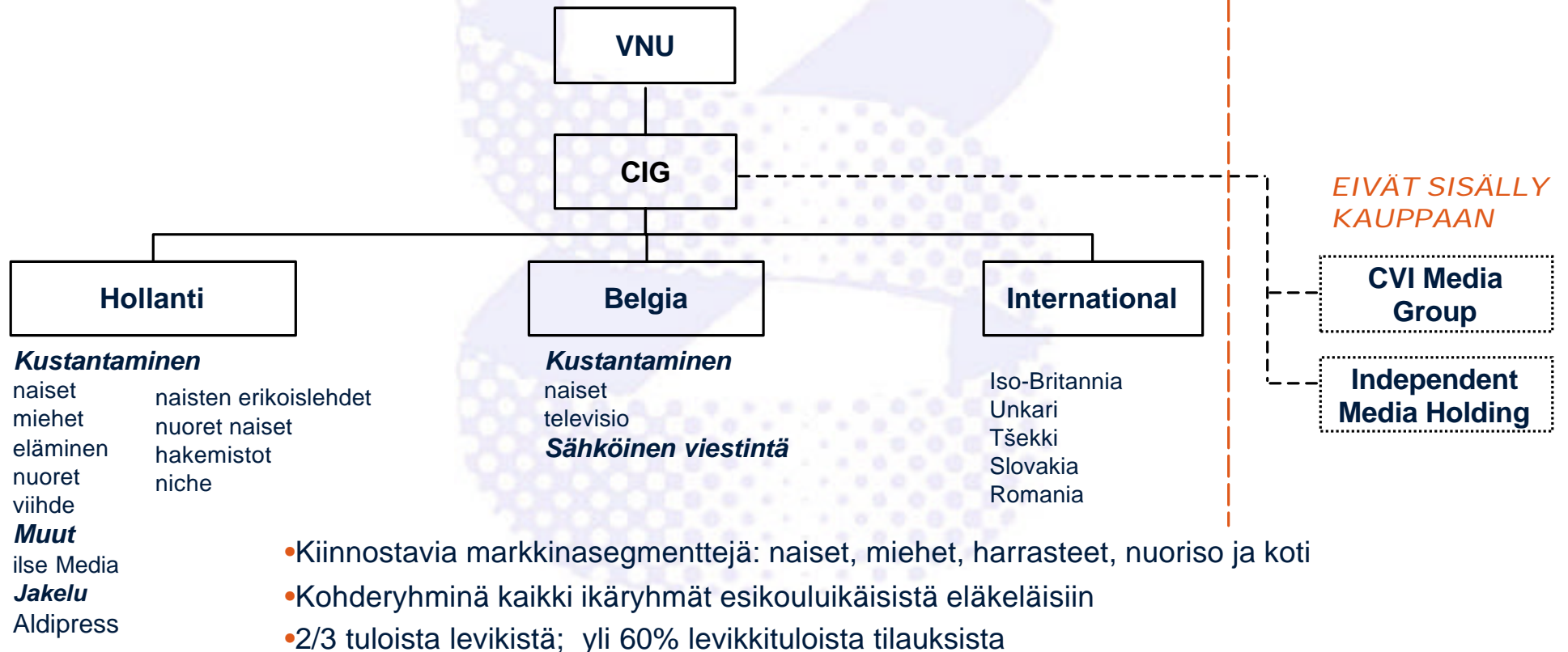
Vaikutus liiketoimintaan



Kaikki CIG:tä koskevat luvut ovat peräisin Information Memorandumista ja ovat tilintarkastamattomia.

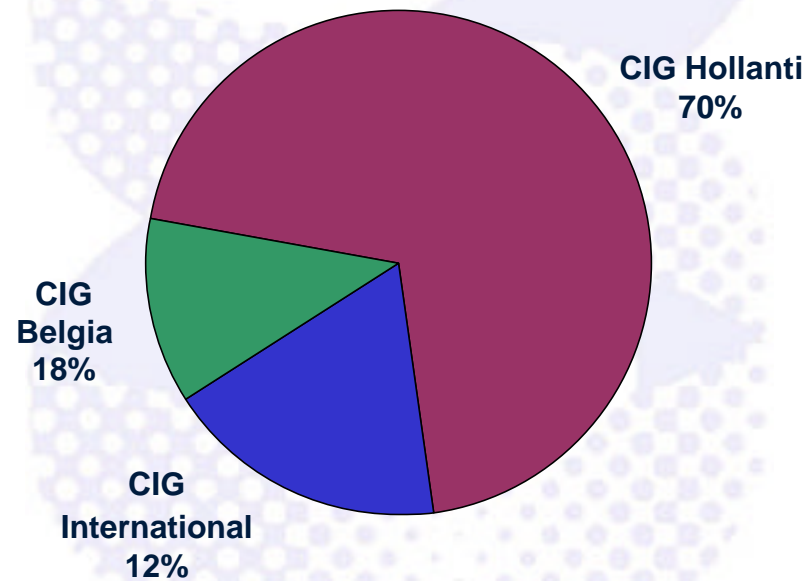
Y:Kalvot/Jaana/Kalvot/HS01/Yhtiökokous2108

CIG:n aikakauslehti liiketoiminta



Consumer Information Group

Liikevaihdon jakauma 2000



Liikevaihto €816 miljoonaa



Lähde: CIG

21.08.2001

Kaikki CIG:tä koskevat luvut ovat peräisin Information Memorandumista ja ovat tilintarkastamattomia.

10

Y:Kalvot/Jaana/Kalvot/HS01/Yhtiökokous2108

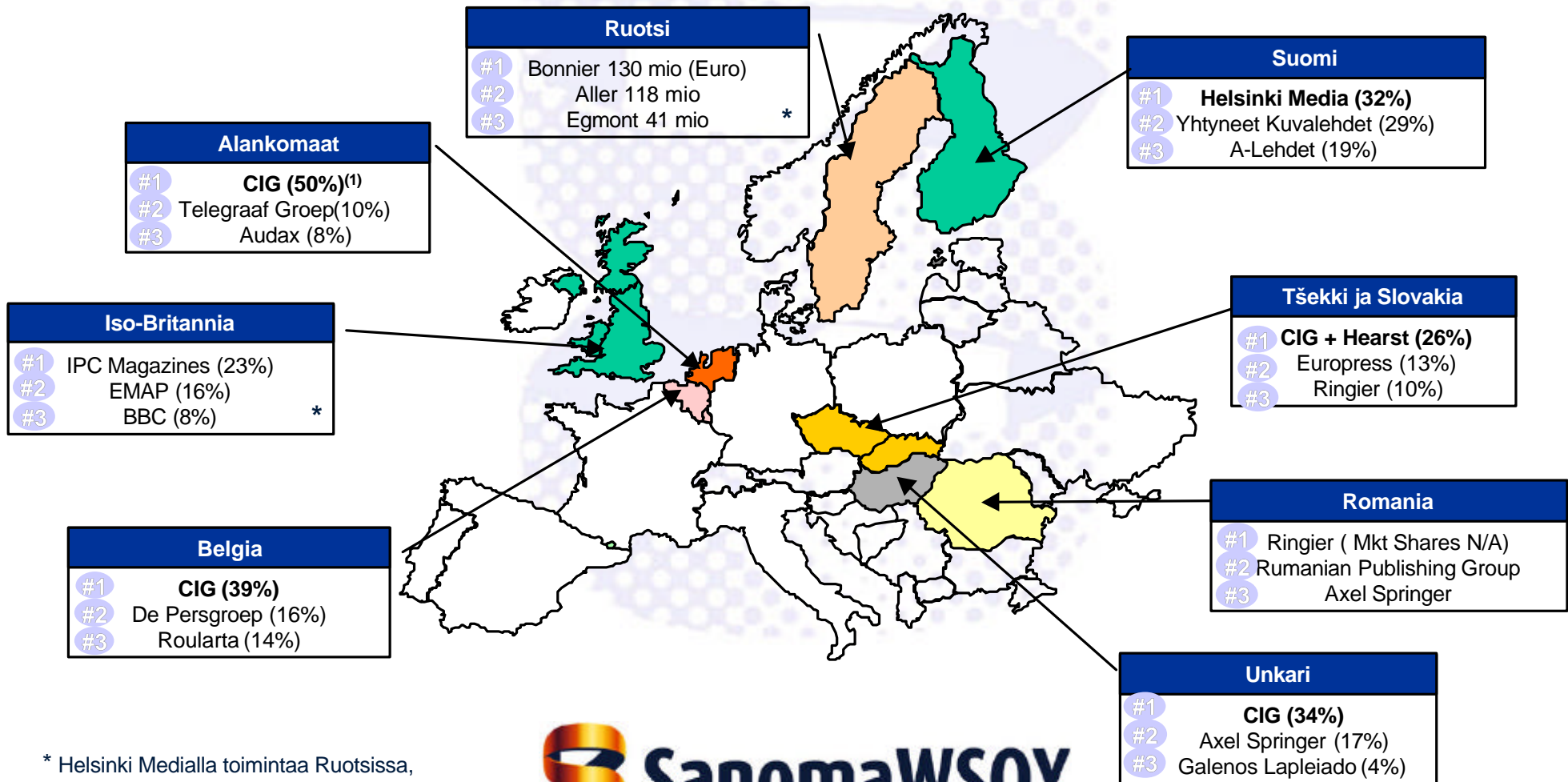
SanomaWSOY:n aikakauslehdille vahva markkina-asema

- Johtava asema valtakielten ulkopuolisilla markkinoilla Länsi-Euroopassa ja vahva asema nopeakasvuisilla Keski- ja Itä-Euroopan markkinoilla
- Mahdollisuus soveltaa menestyviä brandeja, konsepteja ja sisältöjä useilla markkinoilla
- Vahvistunut asema lisenssineuvotteluissa
- Laaja tarjonta eurooppalaisille mainostajille; erityisen hyvä tarjonta houkuttelevien segmenttien (nuoret, naiset, harrasteet, elämäntapa) tavoittamiseen
- Ponnauslauta seuraaville yritysostoille ja mahdollisuus nousta Euroopan johtavaksi aikakauslehtikustantajaksi; parempi mahdollisuus osallistua yritysjärjestelyihin
- Tuottojen ja kasvupotentiaalin jakautuminen entistä tasaisemmin eri maihin, eri markkinoille ja suhdanteiden eri vaiheisiin



CIG + Helsinki Media

Markkina-asema

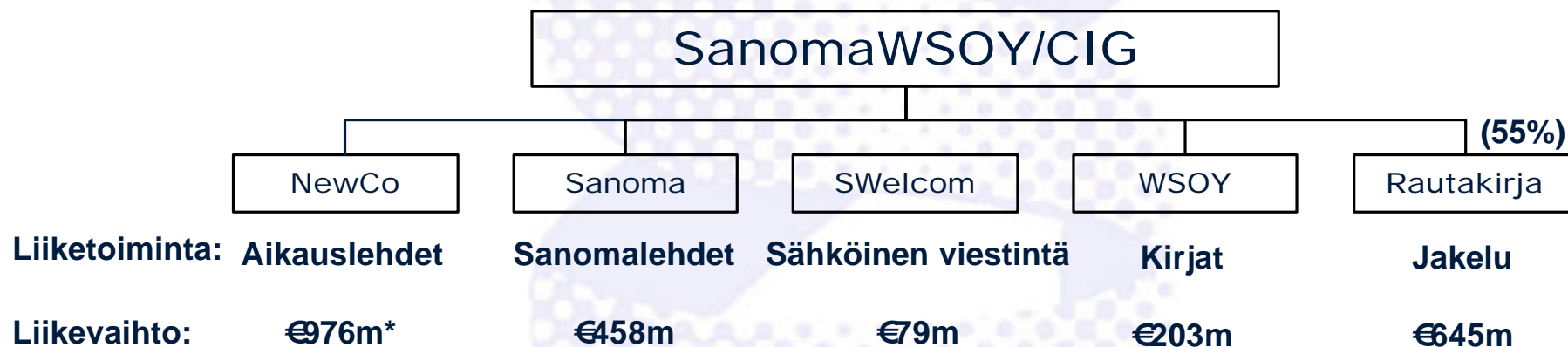


* Helsinki Medialla toimintaa Ruotsissa, CIG:llä Isossa-Britanniassa



Uusi SanomaWSOY

Liiketoimintarakenne



*Sisältää CIG:n toiminnot

Konsernin sisäistä liikevaihtoa ei ole eliminoitu

21.08.2001

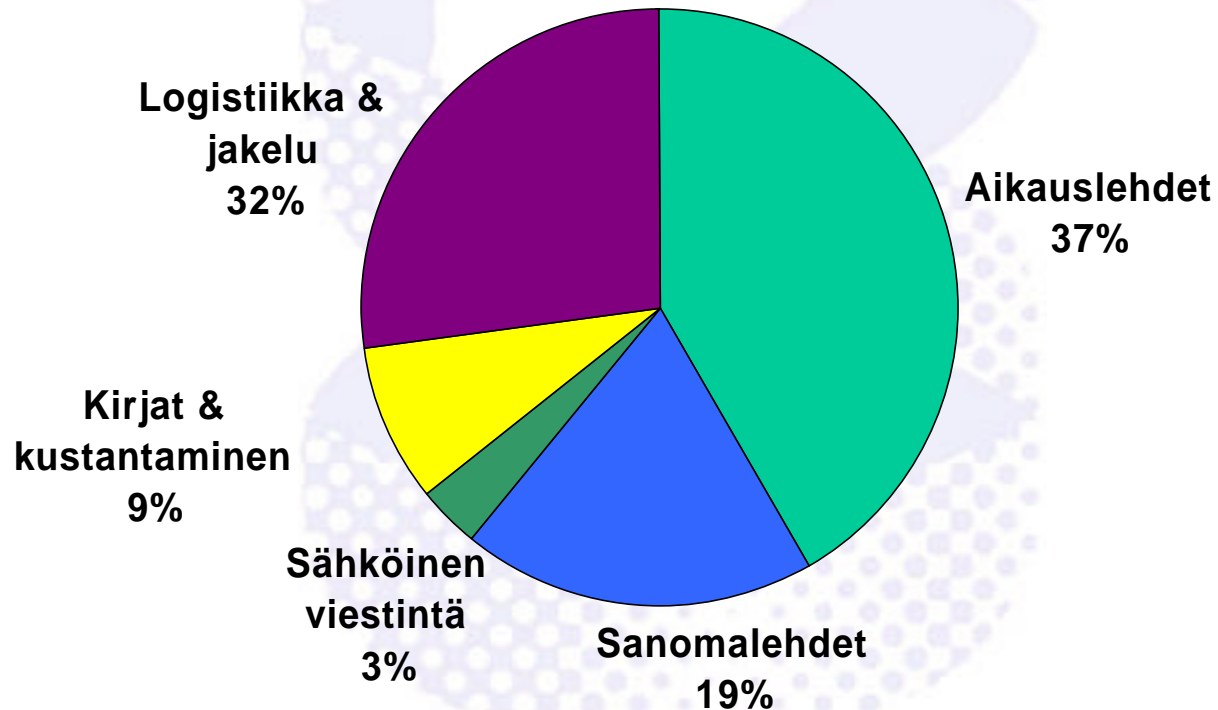


Kaikki CIG:tä koskevat luvut ovat peräisin Information Memorandumista ja ovat tilintarkastamattomia.

13

Y:Kalvot/Jaana/Kalvot/HS01/Yhtiökokous2108

Liikevaihdon jakautuminen toimialoittain



Pro forma 2000 liikevaihto: € 264m

Huom 1: SanomaWSOY:n ja CIG:n välinen kauppa sisältyy lukuihin

Huom 2: Aikauslehdet sisältää kaikki CIG liiketoiminnot, paitsi Aldipressin, joka on yhdistetty Logistiikka ja jakeluun

21.08.2001

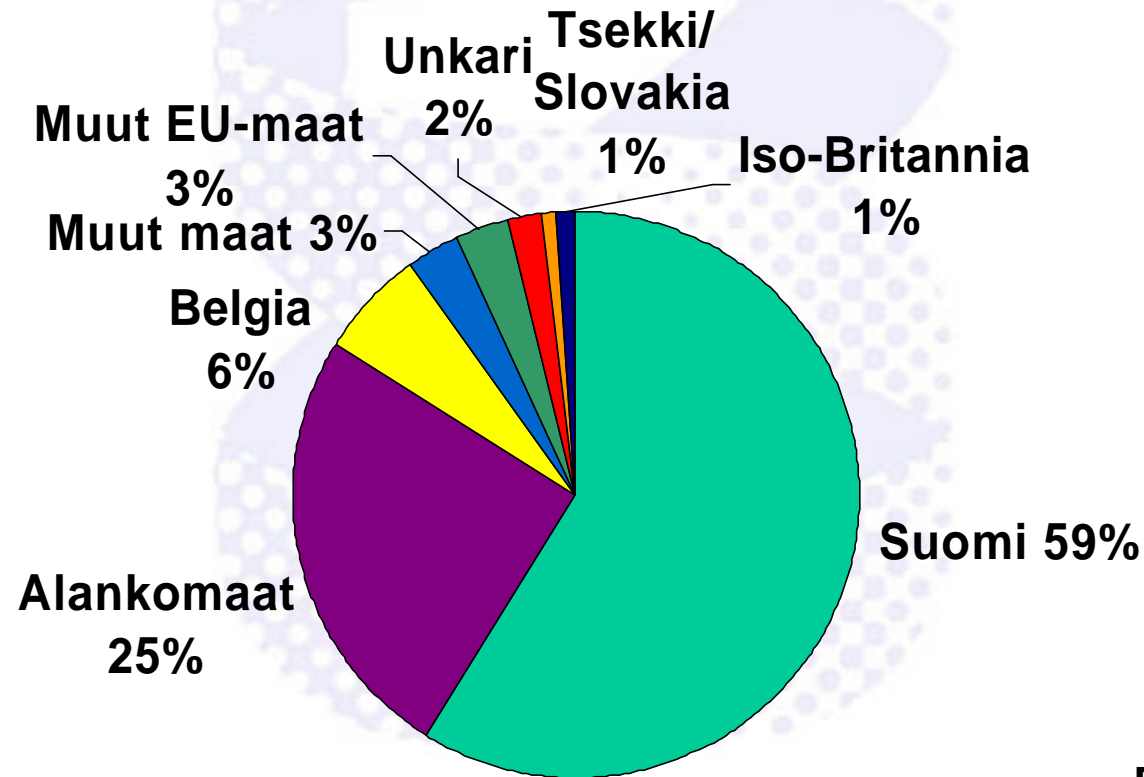


Kaikki CIG:tä koskevat luvut ovat peräisin Information Memorandumista ja ovat tilintarkastamattomia.

14

Y:Kalvot/Jaana/Kalvot/HS01/Yhtiökokous2108

Liikevaihdon jakautuminen alueittain



Pro forma 2000 liikevaihto: € 264 m

EU: 94%
Muut: 6%



Kaikki CIG:tä koskevat luvut ovat peräisin Information Memorandumista ja ovat tilintarkastamattomia. 15



Yhteenveto kaupasta

- SanomaWSOY:n strategian mukainen
- Oikea kauppahinta
- Luo synergiamahdollisuuksia
- Luo mahdollisuuden nousta johtavaksi eurooppalaiseksi aikakauslehtikustantajaksi
- Antaa ponnahduslaudan SanomaWSOY:n laajemmalle kansainvälistymiselle



Luo mahdollisuuden toteuttaa SanomaWSOY:n tulevaisuuden kasvustrategiaa



Kauppan vaikutuksia

- CEPS ja EPS (pre goodwill -taso) parantuvat välittömästi
- Kaupassa syntyvä noin 1,15 miljardin euron goodwill
 - heijastaa CIG:n brandien ja kustannusoikeuksien arvoa
 - poistoaika 20 vuotta
- Vahva kassavirta
- Synergiamahdollisuudet



Strategiset tavoitteet tulevaisuudessa

- Kehittää kaikkia SanomaWSOY:n liiketoimintoja tavoitteena kärkitaso kullakin toimialueella
- Kasvaa harkituin yritysostoin ja allianssein alueilla, joilla merkittävän markkinaosuuden saavuttaminen on mahdollista konsernin markkina-arvoa lisäävällä tavalla
- Pyrkiä johtavaksi eurooppalaiseksi aikakauslehtien kustantajaksi
- Hyödyntää VNU:n aikakauslehtiryhmän ostolla hankittua kansainvälistä infrastruktuuria täysimääräisesti uusissa kansainvälistymishankkeissa
- Keskittyä kannattavuuteen ja realisoida ydinliiketoimintaan liittymätöntä omaisuutta oikea-aikaisesti
- Hyödyntää internetin, langattomien ratkaisujen ja digitaalisen tv:n mahdollisuuksia kaikilla liiketoiminta-alueilla
- Kasvattaa markkina-arvoa pitkäjänteisesti ja harjoittaa aktiivista osinkopolitiikkaa





Rahoitus



Kauppan rahoitus

Velaton kauppahinta 1 250 miljoonaa euroa rahoitetaan:

- 1,2 miljardin euron syndikoiduilla pankkilainoilla, joiden pääjärjestäjät ovat Nordea ja Goldman Sachs
- Mahdollisesti myöhemmin vuoden aikana liikkeeseen laskettavalla oman pääoman ehtoisella vaihtovelkakirjalainalla (enintään 250 miljoonaa euroa)
- Nykyisillä rahavaroilla
- Ydinliiketoimintaan liittymättömän omaisuuden myynnillä tarkoituksenmukaisena ajankohtana





Valtuutus



Hallituksen ehdotus yhtiökokoukselle 1/3

- Hallitus ehdottaa elokuun 21 päivänä 2001 pidettävälle ylimääräiselle yhtiökokoukselle,
 - että hallitus valtuutetaan yhden vuoden kuluessa yhtiökokouksesta lukien päättämään osakepääoman korottamisesta yhdellä tai useammalla uusmerkinnällä, yhden tai useamman vaihtovelkakirjalainan ottamisesta ja/tai optio-oikeuksien antamisesta siten,
 - että uusmerkinnässä merkittävien, vaihtovelkakirjoja vastaan vaihdettavien ja optio-oikeuksien nojalla merkittävien uusien osakkeiden tulee olla B-sarjan osakkeita ja niiden yhteenlaskettu määrä saa olla enintään 29.104.319 kappaletta ja että yhtiön osakepääomaa voidaan korottaa yhteensä enintään 12.514.857,17 eurolla. Valtuutus tulee voimaan 21.8.2001 ja on voimassa 21.8.2002 saakka.



Hallituksen ehdotus yhtiökokoukselle 2/3

- Hallitus ehdottaa,
 - että valtuutus oikeuttaa poikkeamaan osakkeenomistajien etuoikeudesta merkitä uusia osakkeita, vaihtovelkakirjoja ja/tai optio-oikeuksia sekä päättämään merkintähinnan määrittämisperusteista ja merkintähinnasta, uusien osakkeiden merkintäehdoista sekä vaihtovelkakirjalainan ja / optio-oikeuksien ehdoista.



Hallituksen ehdotus yhtiökokoukselle 3/3

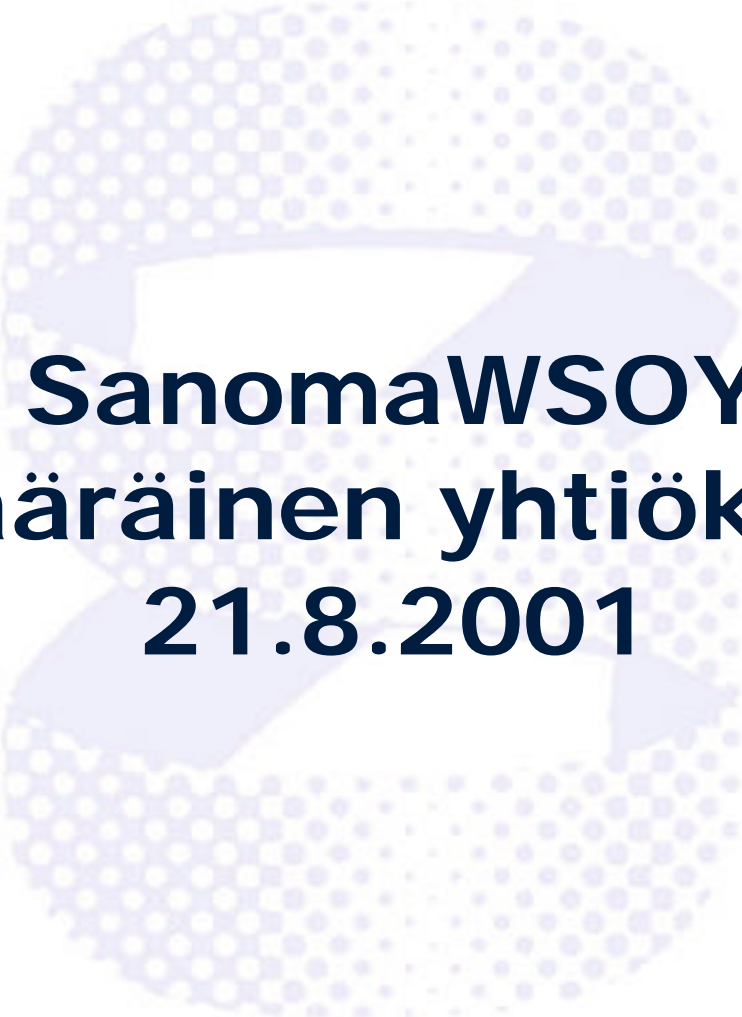
- Hallituksen ehdotuksen mukaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta voidaan poiketa edellyttäen, että siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy, kuten yrityskauppojen tai muiden yhteistoimintajärjestelyiden rahoittaminen, toimeenpaneminen tai mahdollistaminen, yhtiön rahoitus- tai pääomarakenteen vahvistaminen tai kehittäminen tai muu yhtiön liiketoiminnan kehittämiseen liittyvä järjestely.
- Hallitus on oikeutettu päättämään merkintään oikeutetuista, mutta päätöstä ei saa tehdä yhtiön lähipiiriin kuuluvan hyväksi.
- Hallitus on oikeutettu päättämään, että uusmerkinnässä annettavia osakkeita, vaihtovelkakirjalainaa tai optio-oikeuksia voidaan merkitä apporttiomaisuutta vastaan, käyttämällä kuittaus- tai lunastusoikeutta tai muuten tietyin ehdoin.



Valtuutuksen käyttötarkoitukset

- Yhtiökokoukselle ehdotettua valtuutusta on tarkoitus käyttää enintään € 250 milj. suuruisen oman pääoman ehtoisen vaihtovelkakirjalainan liikkeeseen laskemiseen. Laina on osa VNU:n aikakauslehtitoiminnan rahoituspakettia.
- Jäljelle jäävä osa valtuutuksesta käytetään muihin valtuutuksen sallimiin käyttötarkoituksiin tarvittaessa.





SanomaWSOY
Ylimääräinen yhtiökokous
21.8.2001

