

# SanomaWSOY



**Q2/2004**

**Hannu Syrjänen**

toimitusjohtaja

10.8.2004

# Keskeisiä tapahtumia Q2/2004

## Yritysmyyntejä:

- Måndag (Tuotantotalo Werne)
- Milvus Förlags (Sanoma Magazines Finland)
- Vähemmistöosuus Savon Medioissa (Sanoma)

## Katsauskauden jälkeen:

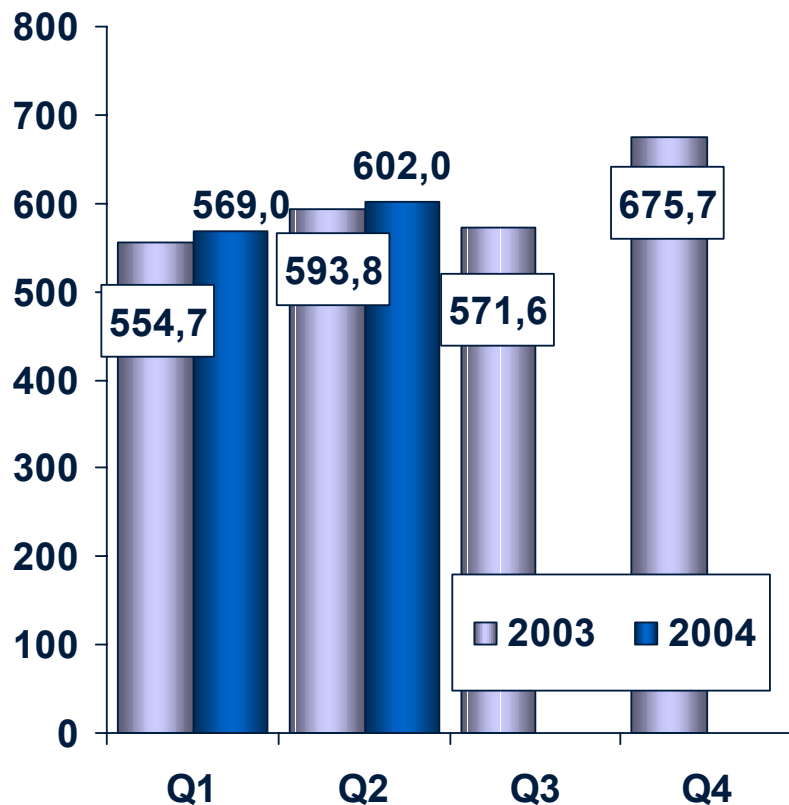
- WSOY: sopimus oppimateriaalikustantaja Malmberg Investmentsin (Hollanti) ostosta
- Rautakirja: esisopimus jakeluyhtiö Hiparion Distributionin (Romania) enemmistöosuudesta
- Tiikerijakelun omistamat SanomaWSOY:n B-osakkeet (4,48 % osakkeista, 1,19 % äänistä) mitätöitiin



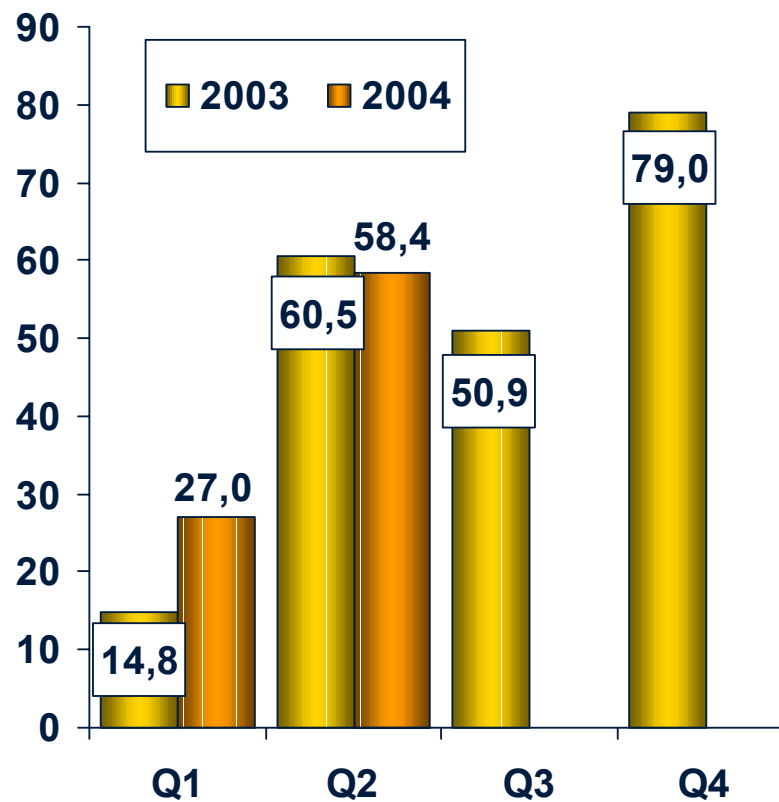
# SanomaWSOY-konserni

## Neljänneksittäin 1/2

### Liikevaihto, milj. €



### Liikevoitto, milj. €

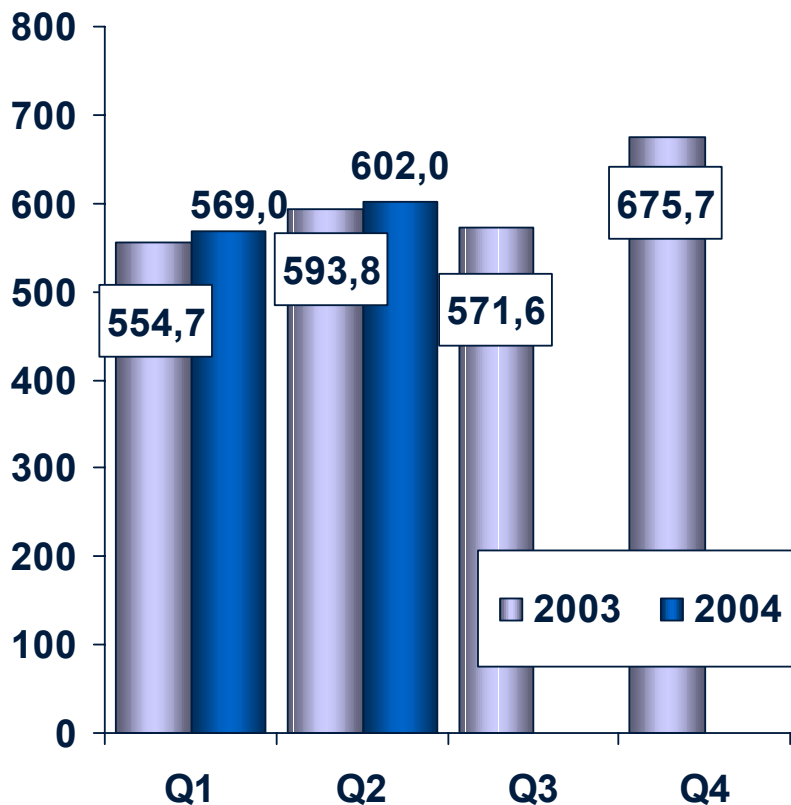


Y: Kalvot\_HS/HS04/osavuositarkaus2

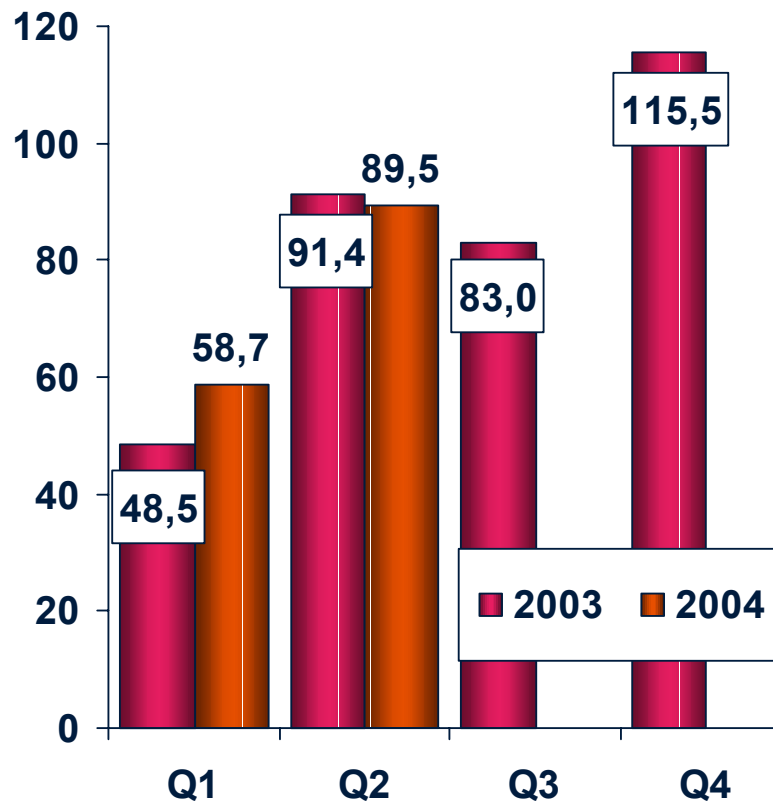
# SanomaWSOY-konserni

## Neljänneksittäin 2/2

### Liikevaihto, milj. €



### EBITA\*, milj. €



\*Liikevoitto ilman liikearvon ja aineettomien oikeuksien poistoja

Y: Kalvot\_HS/HS04/osavuositiedot

# Konsernitulos

milj. €	1–6/2004	1–6/2003	Muutos, %
<b>Liikevaihto</b>	<b>1 171,1</b>	<b>1 148,5</b>	<b>2,0</b>
Muut tuotot ja varaston muutos	30,4	32,1	-5,2
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	3,8	5,0	-23,0
Liiketoiminnan kulut	1 119,9	1 110,2	0,9
<b>Liikevoitto</b>	<b>85,4</b>	<b>75,3</b>	<b>13,4</b>
Rahoitustuotot ja -kulut	-3,3	-16,1	-79,5
<b>Tulos ennen satunnaisia eriä</b>	<b>82,1</b>	<b>59,2</b>	<b>38,6</b>
Satunnaiset erät	1,4		
<b>Tulos satunnaisten erien jälkeen</b>	<b>83,5</b>	<b>59,2</b>	<b>41,1</b>
Välittömät verot	-36,9	-22,2	65,8
Vähemmistön osuus katsauskauden tuloksesta	-0,9	-1,5	43,4
<b>Katsauskauden tulos</b>	<b>45,8</b>	<b>35,4</b>	<b>29,3</b>

Y: Kalvot\_HS/HS04/osavuositulos

# Konsernitase

milj. €	30.6.2004	30.6.2003	Muutos, %
Pysyvät vastaavat yhteensä	1 827,1	1 942,2	-5,9
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	507,8	584,1	-13,1
Oma pääoma yhteensä	996,9	1 069,9	-6,8
Vähemmistöosuus	18,1	15,4	17,7
Pakolliset varaukset	38,7	14,7	164,0
Vieras pääoma yhteensä	1 281,3	1 426,4	-10,2
<b>Taseen loppusumma</b>	<b>2 335,0</b>	<b>2 526,3</b>	<b>-7,6</b>

Y: Kalvot\_HS/HS04/osavuositilikaus2

# Avainluvut

milj. €	30.6.2004	30.6.2003	Muutos, %
Liikevaihto	1 171,1	1 148,5	2,0
Liikevoitto ilman liikearvon ja aineettomien oikeuksia poistoja (EBITA)	148,2	139,9	5,9
% liikevaihdosta	12,7	12,2	
Liikevoitto	85,4	75,3	13,4
% liikevaihdosta	7,3	6,6	
Taseen loppusumma	2 335,0	2 526,3	-7,6
Bruttoinvestoinnit	44,8	45,7	-2,1
Omavaraisuusaste, %	38,3	36,4	
Omavaraisuusaste, % *	46,0	45,0	
Tulos/osake, €	0,29	0,24	21,3
Tulos/osake ilman liikearvopoistoja, €	0,53	0,50	6,2
EBITA/osake, €	0,97	0,94	2,6
Rahavirta/osake, €	0,68	0,50	37,3
Markkina-arvo	2 352,4	1 575,7	49,3
Työsuhteessa oleva henkilöstö **	15 977	17 945	-11,0
Henkilöstö keskimäärin ***	13 451	14 451	-6,9

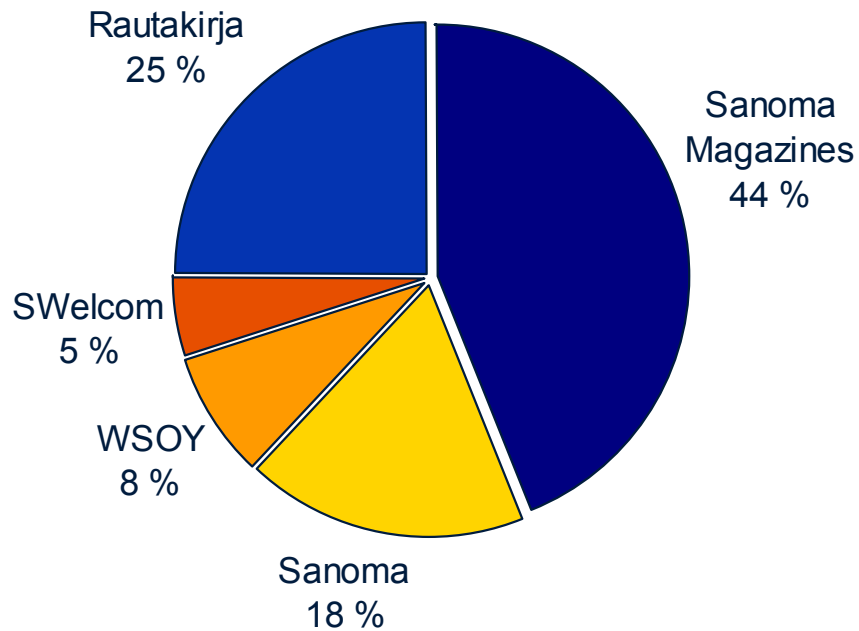
\* pääomalainat  
luettu omaan  
pääomaan  
\*\* keskimäärin  
\*\*\* kokoaikaisiksi  
mutettuna

Y: Kalvot\_HS/HS04/osavuositilaus2

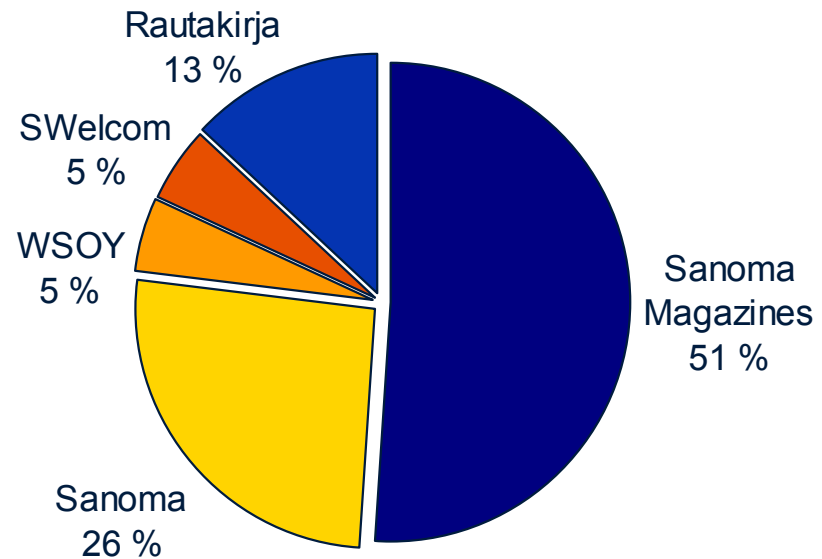
# Liikevaihto ja liikevoitto

## Liiketoimintaryhmittäin 1-6/2004

Liikevaihto 1 171,1 milj. €



Liikevoitto 85,4 milj. €



Eivät sisällä  
konserni-  
eliminoiteja

Y: Kalvot\_HS/HS04/osavuositiedot



# Ilmoitusmyynnin kehitys eri mainosvälineissä Suomessa 1/2

1 000 euroa	1–6/2004	Muutos-%
<b>SANOMALEHDET</b>	<b>288 749</b>	<b>3,2</b>
<i>Vars. sanomalehdet</i>	<i>257 551</i>	<i>2,6</i>
<i>Kaupunki- ja noutopistelehdet</i>	<i>31 198</i>	<i>9,5</i>
Aamulehti	20 762	0,8
Helsingin Sanomat	73 557	-0,5
Ilta-Sanomat	7 524	3,9
Iltalehti	5 242	-12,3
Kauppalehti	8 267	-0,5
Taloussanomat	1 937	22,0
Turun Sanomat	18 968	2,2
<b>KÄRKIMEDIA*</b>	<b>56 227</b>	<b>8,5</b>

# Ilmoitusmyynnin kehitys eri mainosvälineissä Suomessa 2/2

10

1 000 euroa	1–6/2004	Muutos-%
<b>AIKAKAUSLEHDET</b>	<b>72 015</b>	<b>3,4</b>
<i>Yleisölehdet</i>	40 067	6,5
<i>Ammatti- ja järjestölehdet</i>	23 716	-2,2
<i>Asiakaslehdet</i>	8 232	5,6
<b>TELEVISIO</b>	<b>116 068</b>	<b>8,3</b>
<b>RADIOMAINONTA</b>	<b>21 309</b>	<b>-5,4</b>
<b>ULKOMAINONTA</b>	<b>16 576</b>	<b>-1,8</b>
<b>VERKKOMEDIA</b>	<b>7 425</b>	<b>34,6</b>
<b>ELOKUVAMAINONTA</b>	<b>965</b>	<b>-25,2</b>
<b>Mainonta yhteensä</b>	<b>523 106</b>	<b>4,0</b>

Lähde:  
TNS Gallup Adex

Y: Kalvo\_HS/HS04/osavuositarkastus2

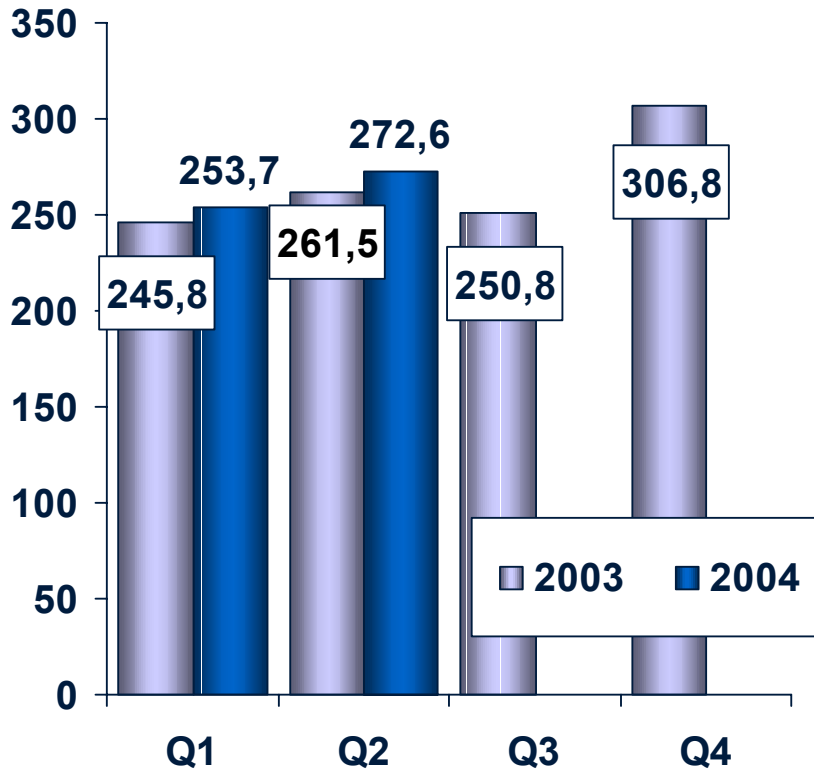
# Mainostuotot

## Osuus liikevaihdosta liiketoimintaryhmittäin

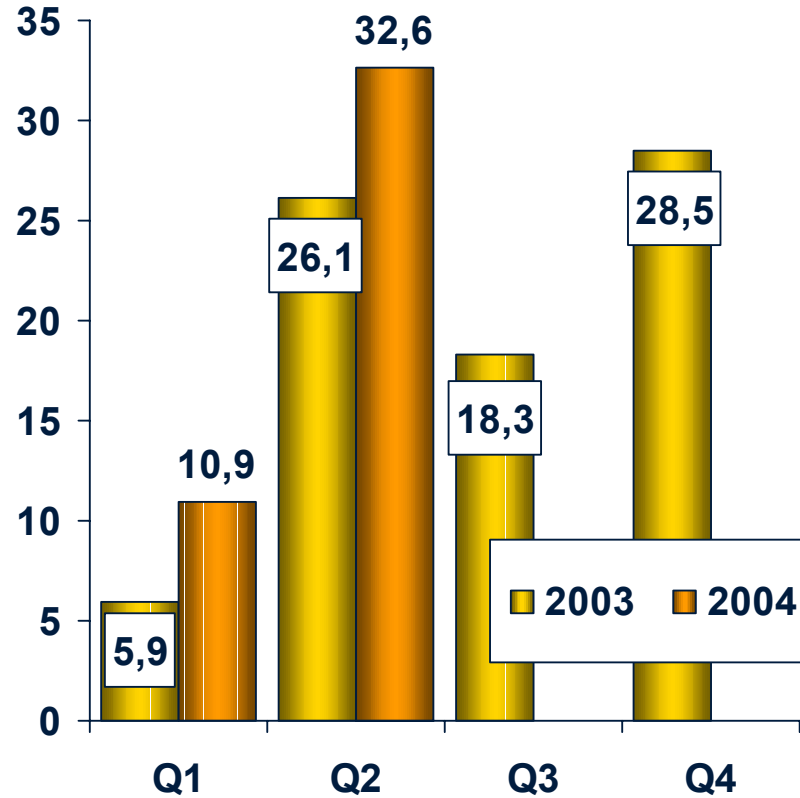
	1–6/2004	1–6/2003
Sanoma Magazines	21 %	22 %
Sanoma	49 %	48 %
SWelcom	57 %	55 %
<b>Konserni</b>	<b>21 %</b>	<b>21 %</b>

# Sanoma Magazines

## Liikevaihto, milj. €



## Liikevoitto, milj. €



Y: Kalvot\_HS/HS04/osavuositiedot

# Sanoma Magazines

1-6/2004

13

milj. €	1-6/2004	1-6/2003
<b>Liikevaihto</b>		
Sanoma Uitgevers	249,6	250,9
Sanoma Magazines Belgium	97,1	92,5
Sanoma Magazines Finland	86,1	81,5
Sanoma Magazines International	67,5	61,8
Aldipress	54,9	50,3
Ryhmän sis. kaupankäynti	-28,9	-29,8
<b>Liikevaihto yhteensä</b>	<b>526,2</b>	<b>507,2</b>
<b>EBITA *</b>	<b>80,6</b>	<b>72,0</b>
<b>Bruttoinvestoinnit</b>	<b>9,4</b>	<b>7,1</b>
<b>Henkilöstö keskimäärin **</b>	<b>3 980</b>	<b>3 900</b>

\*Liikevoitto ilman liikearvon ja aineettomien oikeuksien poistoja

\*\*kokoaikaisiksi muutettuna

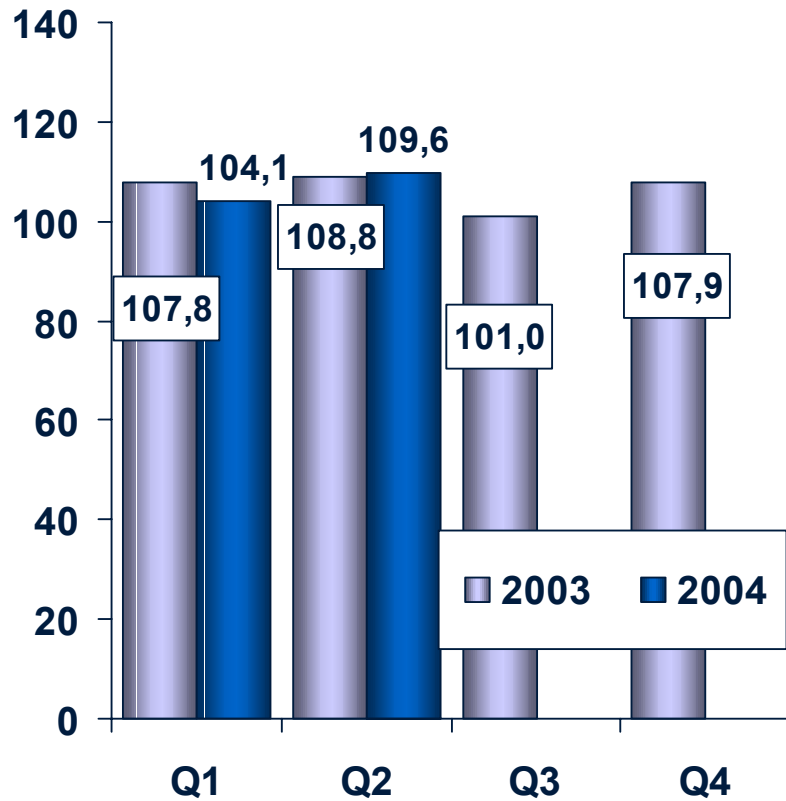
Y: Kalvo\_HS/HS04/osavuositilaisuus2

# Sanoma Magazinesin tapahtumia

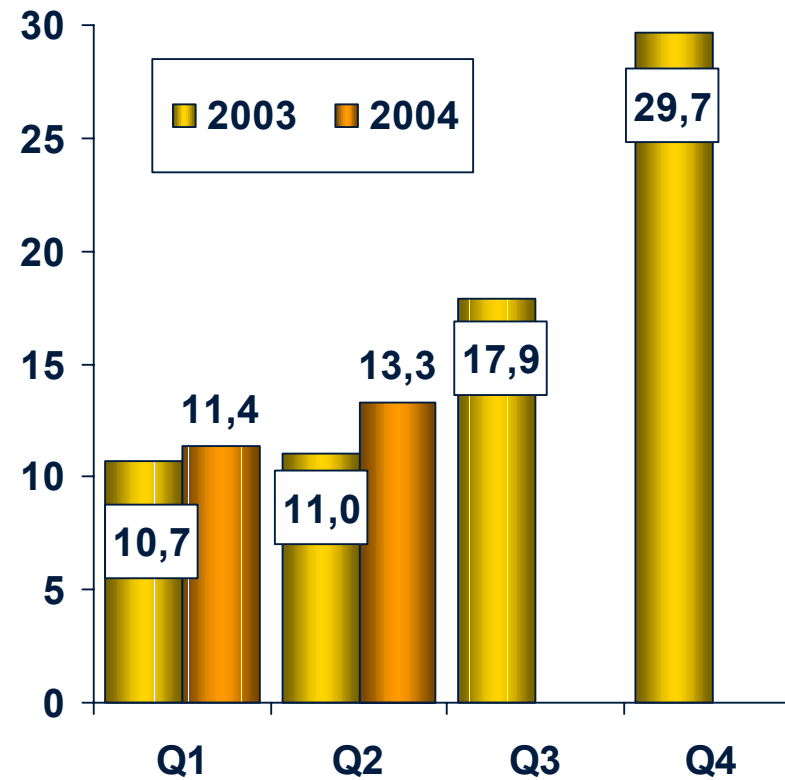
- Liikevaihto kasvoi 3,8 %, liikevoitto 35,9 %
- Levikkituotot kasvoivat noin 2 %, kasvua kaikissa liiketoimintayksiköissä paitsi Sanoma Uitgeversissä
- Ilmoitustuotot laskivat 1 %, kasvua muissa maissa paitsi Hollannissa
- Toisella neljänneksellä lanseeraukset keskittyivät Hollantiin:
  - Hollanti: Maxim, OOK, Toute Royale, Witch, Esta, Pulse, Hotel & Lodge ja uusi ostoslehti sekä Winnie de Pooh (uudelleenlanseeraus)
  - Belgia: GLAM-IT (uudelleenlanseeraus)



## Liikevaihto, milj. €



## Liikevoitto\*, milj. €



\* Liikevoitto sisältää osuuden Rautakirjasta 1.3.2003 asti

Y: Kalvot\_HS/HS04/osavuositiedot

# Sanoma

## 1-6/2004

16

milj. €	1-6/2004	1-6/2003
<b>Liikevaihto</b>		
Helsingin Sanomat	124,3	123,9
IS Liiketoimintayksikkö	47,0	46,8
Kymen Lehtimedia	25,7	26,4
Muut	65,5	100,6
Ryhmän sis. kaupankäynti	-48,9	-81,1
<b>Liikevaihto yhteensä</b>	<b>213,7</b>	<b>216,6</b>
<b>EBITA *</b>	<b>28,0</b>	<b>25,2</b>
<b>Bruttoinvestoinnit</b>	<b>16,0</b>	<b>13,8</b>
<b>Henkilöstö keskimäärin **</b>	<b>2 377</b>	<b>3 333</b>

\*Liikevoitto ilman  
liikearvon ja  
aineettomien  
oikeuksien  
poistoja

\*\*kokoaikaisiksi  
muutettuna

Y: Kalvot\_HS/HS04/osavuositulos2



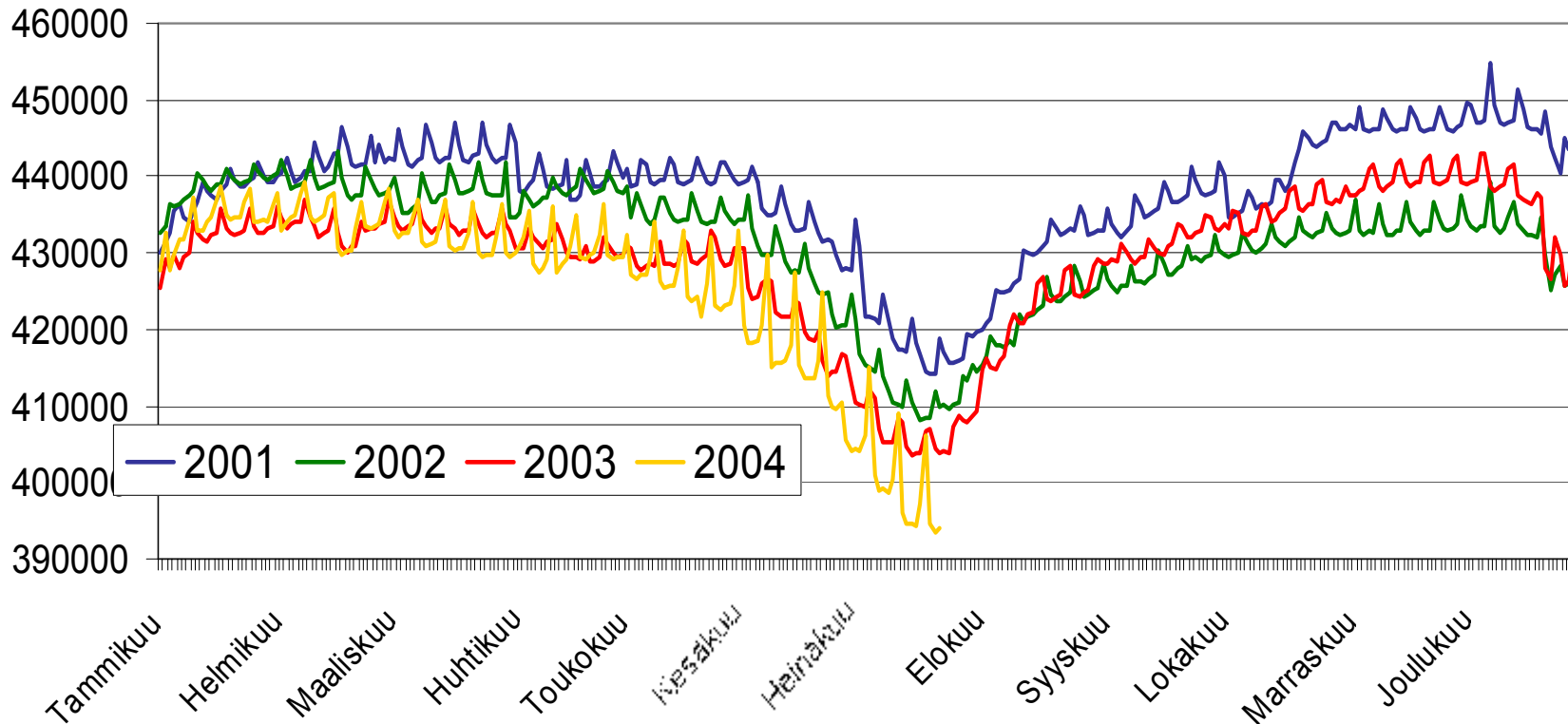
# Sanoman tapahtumia

- Liikevaihto laski hieman (lähinnä jakelutuotot)
  - Ilmoitustuotot kasvoivat noin 2 %
  - Myös levikkituotot kasvoivat
  - Helsingin Sanomien työpaikkailmoittelu kääntyi kasvuun
  - Ilta-Sanomien levikki ja markkinaosuus kasvoivat (mm. uudet liitteet)
- Liikevoitto kasvoi
  - Tulos parani Helsingin Sanomissa, IS Liiketoimintayksikössä ja Kymen Lehtimediassa
- Uutislehti 100:n toiminta Sanomille 1.6. alkaen
- Katsauskauden jälkeen loput Savon Mediat Oy:n osakkeet myytiin, kauppahinta noin 7,3 milj. euroa.



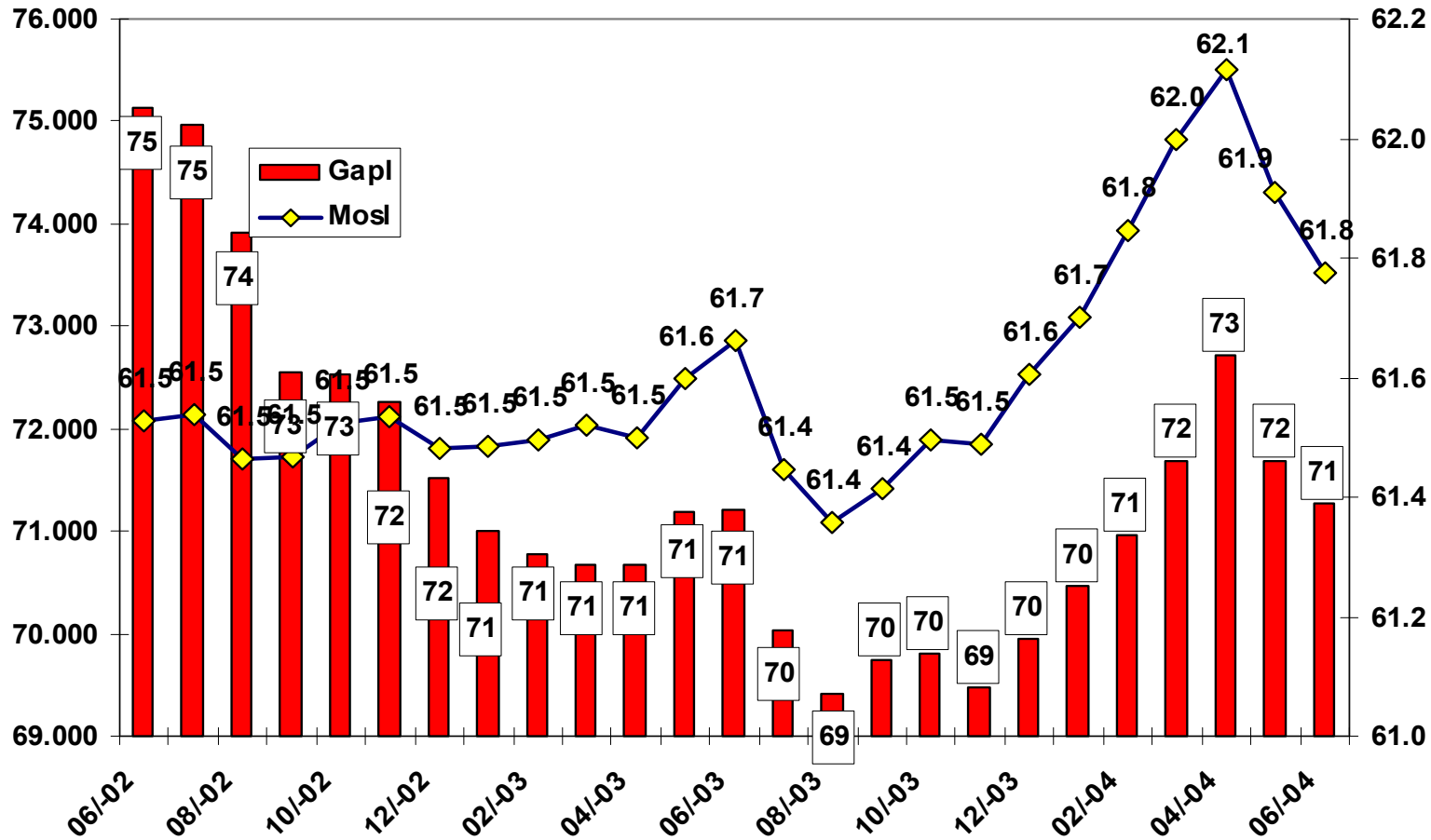
# Helsingin Sanomain

## päiväkohtainen arkinettolevikki



Y: Kalvo\_HS/HS04/osavuositarkastus2

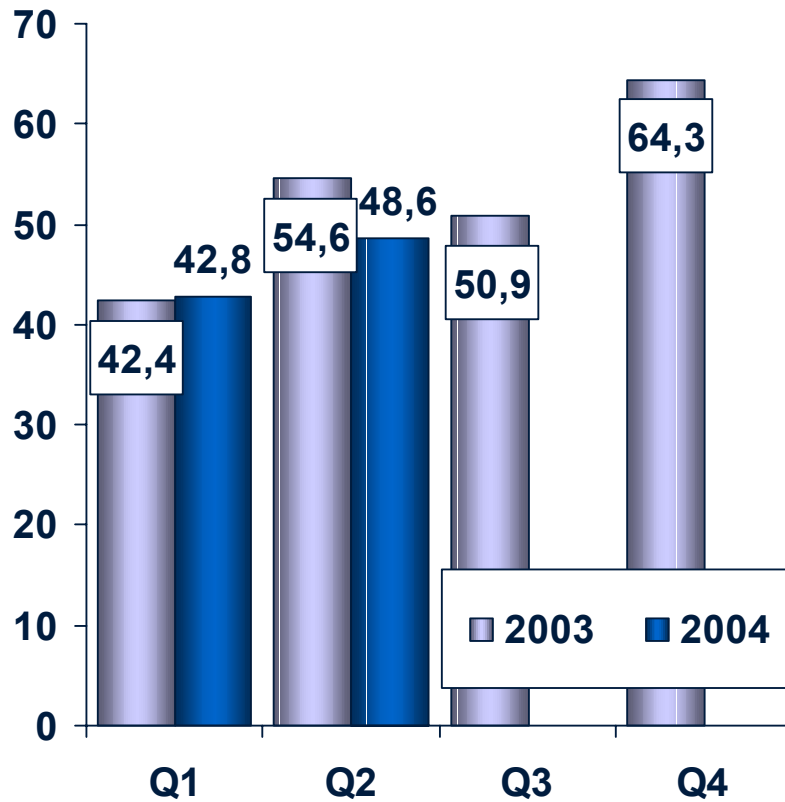
# Ilta-Sanomien markkinaosuus ja ero kilpailijaan



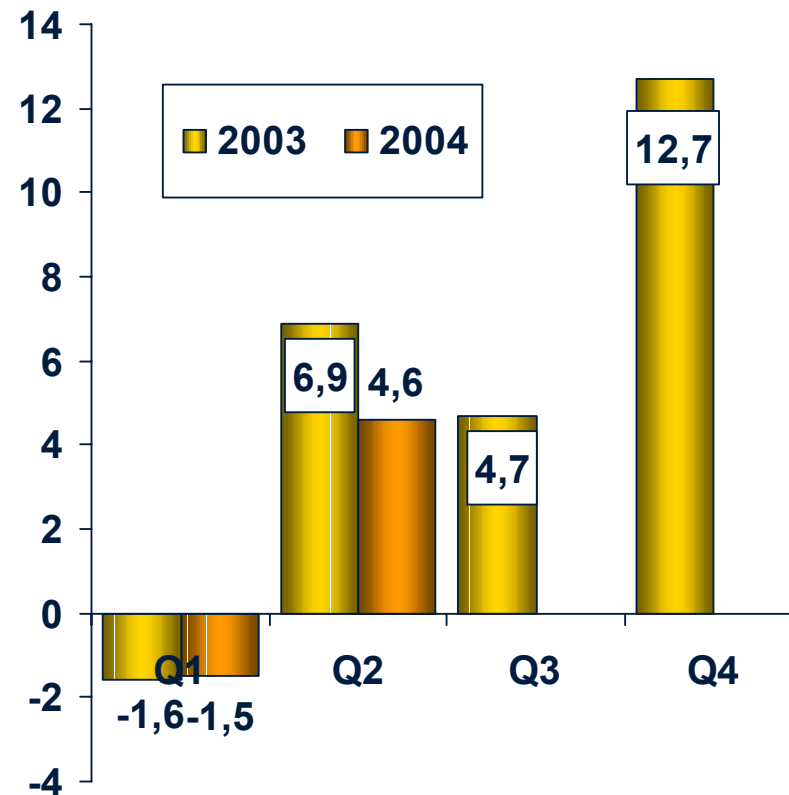
Y: Kalvot\_HS/HS04/osavuositkatsaus2

# WSOY

## Liikevaihto, milj. €



## Liikevoitto\*, milj. €



\* Liikevoitto sisältää osuuden Rautakirjasta 1.3.2003 asti

Y: Kalvot\_HS/HS04/osavuositkatsaus2

# WSOY

## 1-6/2004

21

milj. €	1-6/2004	1-6/2003
<b>Liikevaihto</b>		
Kustantaminen	69,4	75,5
Painaminen	28,8	28,5
Kalenteriliiketoiminta	3,5	4,2
Muut	2,4	2,1
Ryhmän sis. kaupankäynti	-12,7	-13,4
<b>Liikevaihto yhteensä</b>	<b>91,4</b>	<b>97,0</b>
<b>EBITA *</b>	<b>4,6</b>	<b>6,7</b>
<b>Bruttoinvestoinnit</b>	<b>5,1</b>	<b>5,0</b>
<b>Henkilöstö keskimäärin **</b>	<b>1 819</b>	<b>1 864</b>

\*Liikevoitto ilman liikearvon ja aineettomien oikeuksien poistoja

\*\*kokoaikaisiksi muutettuna

Y: Kalvot\_HS/HS04/osavuositkatsaus2

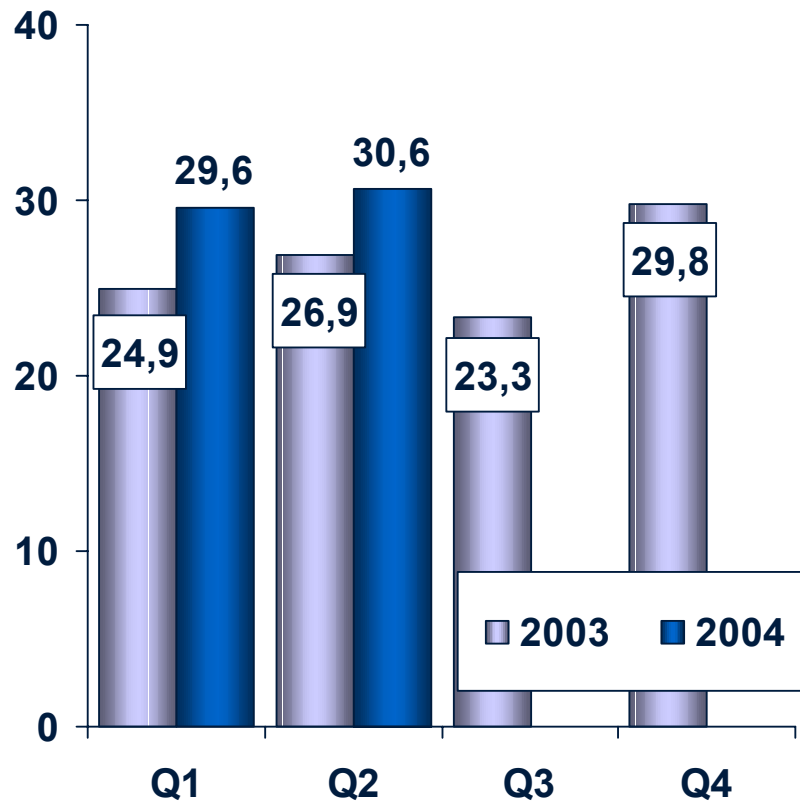
# WSOY:n tapahtumia

- WSOY:n liikevaihto laski 5,8 %
  - Rakennemuutokset: Genimapin (12/03) ja Everscreen AB:n (3/04) myynti, Young Digital Poland tytäryhtiöksi (3/04)
  - Mm. suurteosten ja oppikirjojen toimituksia siirtyi loppuvuoteen
  - Myynti kirjakaupoille kasvoi 10 %, myynti kirjakerhoille pieneni hieman.
- Rakennemuutoksilla oikaistuna tulos edellisvuoden tasolla
- **Katsauskauden jälkeen sopimus Malmbergin ostosta**
  - Oppimateriaaleista yksi konsernin kansainvälistämisen pilareista

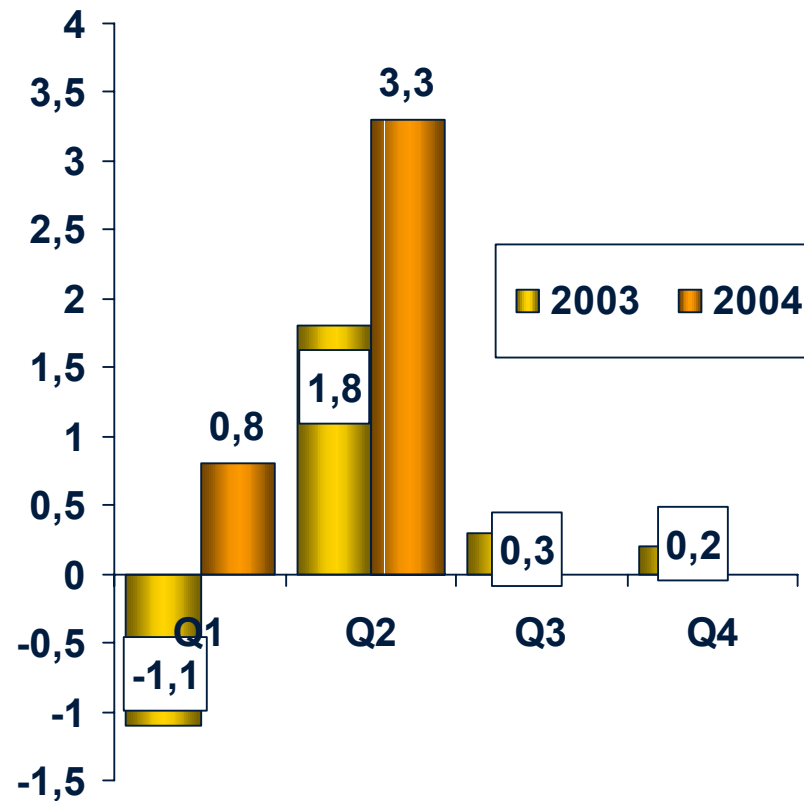


# SWelcom

## Liikevaihto, milj. €



## Liikevoitto, milj. €



Y: Kalvot\_HS/HS04/osavuositarkaus2

# SWelcom

## 1-6/2004

24

milj. €	1-6/2004	1-6/2003
Liikevaihto		
Nelonen	34,1	28,7
Muut	26,8	23,9
Ryhmän sis. kaupankäynti	-0,6	-0,9
<b>Liikevaihto yhteensä</b>	<b>60,3</b>	<b>51,8</b>
<b>EBITA *</b>	<b>20,3</b>	<b>14,8</b>
<b>Bruttoinvestoinnit</b>	<b>5,1</b>	<b>3,4</b>
<b>Henkilöstö keskimäärin **</b>	<b>381</b>	<b>383</b>

\*Liikevoitto ilman liikearvon ja aineettomien oikeuksien poistoja

\*\*kokoaikaisiksi muutettuna

Y: Kalvot\_HS/HS04/osavuositiedot



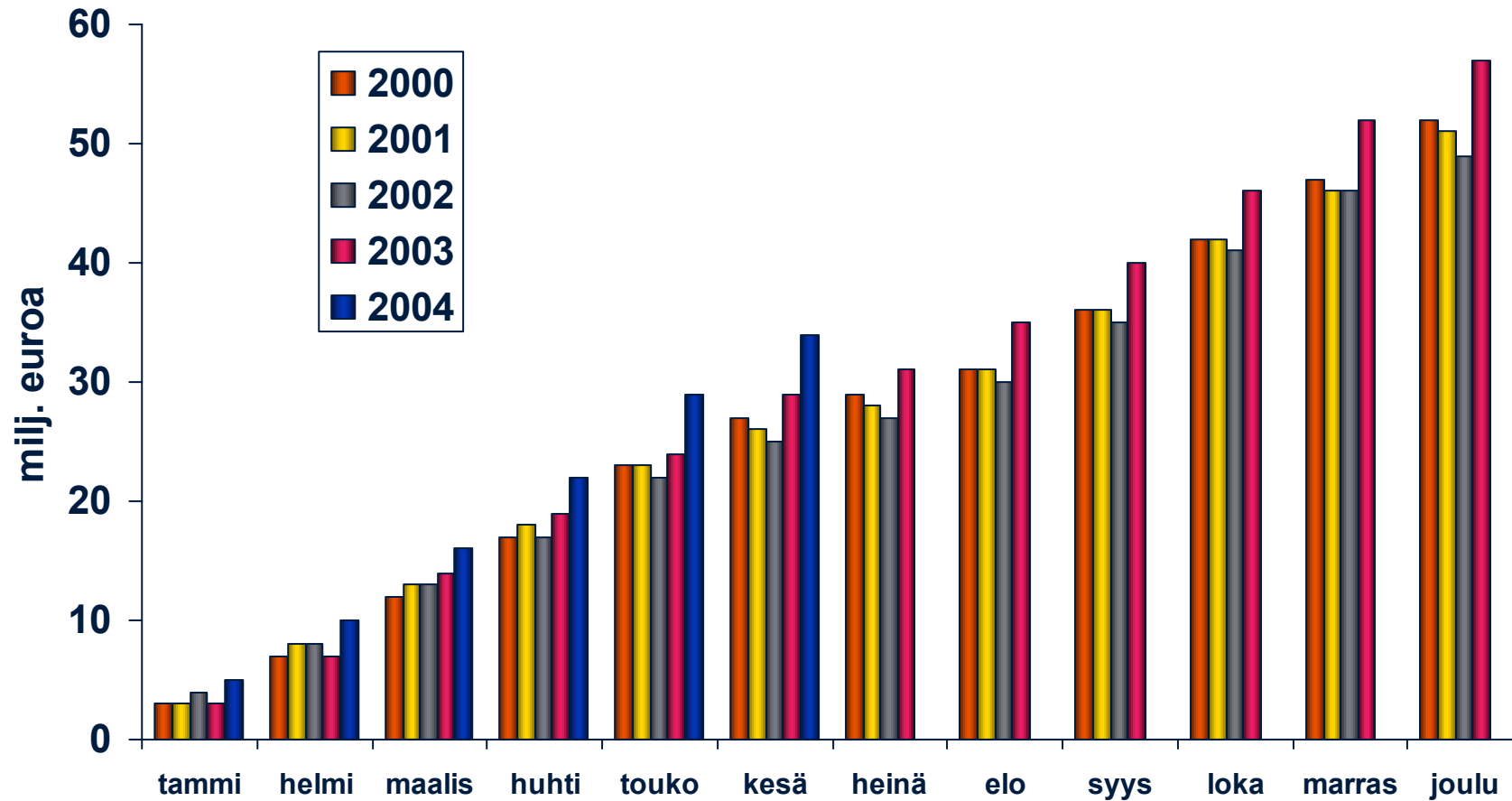
# SWelcomin tapahtumia

- Tuloskehitys erinomainen, sekä Nelonen että HTV paransivat tuloksiaan
- Liikevaihto nousi edelleen voimakkaasti
  - Nelosen mainosmyynti kasvoi alkuvuonna lähes 19 %
  - Pääkanavista vain Nelosen katselu lisääntyi alkuvuonna
  - Kasvua lähes kaikissa kohderyhmissä, eniten 25–44-vuotiaiden naisten ryhmässä. (+3 min./pv)
  - HTV kasvoi sekä liittymämyynnin että laajakaistainternetpalveluiden ansiosta



# Nelosen myyntituotot

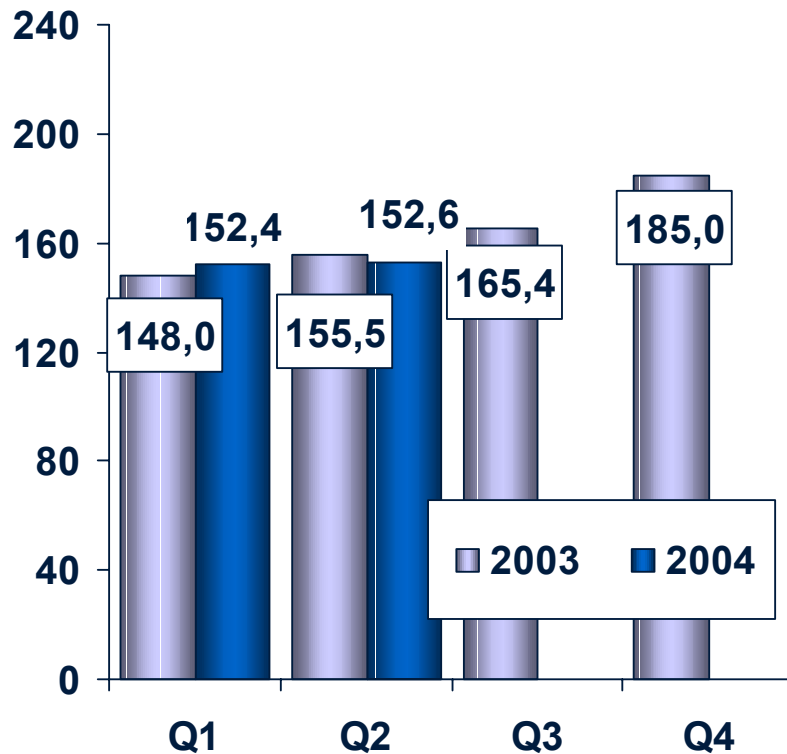
## kumulatiivinen



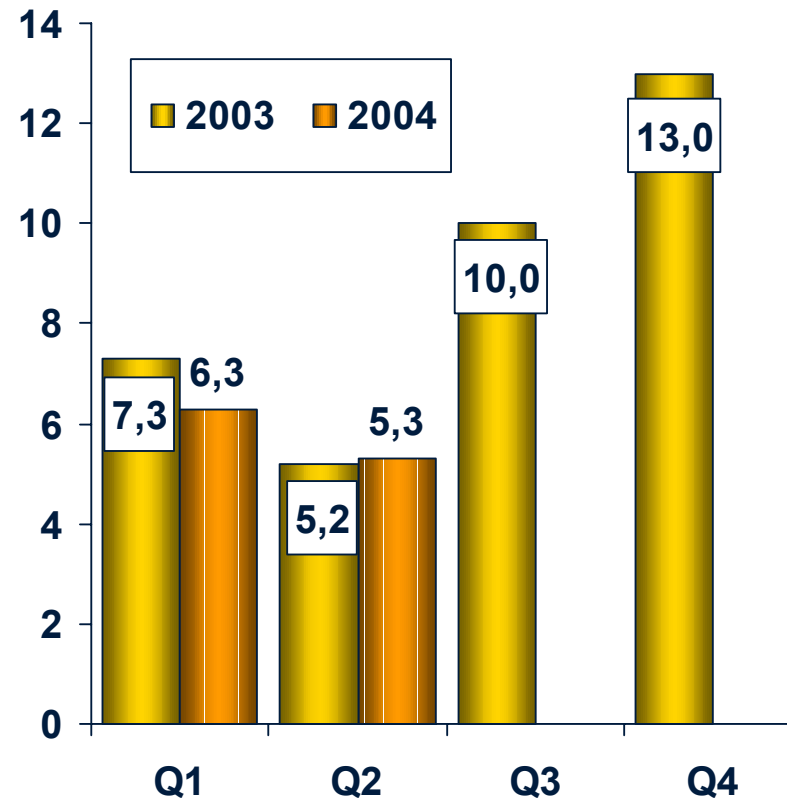
Y: Kalvo\_HS/HS04/osavuositilaus2

# Rautakirja

## Liikevaihto, milj. €



## Liikevoitto, milj. €



Y: Kalvot\_HS/HS04/osavuositkatsaus2

# Rautakirja

## 1-6/2004

milj. €	1-6/2004	1-6/2003
<b>Liikevaihto</b>		
Kioskikauppa	167,8	172,3
Lehtitukkukauppa	39,6	42,4
Kirjakauppa	48,4	45,3
Elokuvatoiminta	26,1	25,1
Ravintolatoiminta	28,8	30,0
Ryhmän sis. kaupankäynti	-5,7	-11,6
<b>Liikevaihto yhteensä</b>	<b>305,0</b>	<b>303,5</b>
<b>EBITA *</b>	<b>15,9</b>	<b>17,5</b>
<b>Bruttoinvestoinnit</b>	<b>8,6</b>	<b>16,3</b>
<b>Henkilöstö keskimäärin **</b>	<b>4 821</b>	<b>4 897</b>

\*Liikevoitto ilman liikearvon ja aineettomien oikeuksien poistoja

\*\*kokoaikaisiksi muutettuna

Y: Kalvot\_HS/HS04/osavuositiedot

# Rautakirjan tapahtumia

- Liikevaihto kasvoi, kasvua Virossa, Liettuassa ja Tshekissä
  - Oluen hintasota heikensi kioskikaupan myyntiä
  - Lehtitukkukaupan irtonumeromyynti kasvoi 4 %
  - Yritysosot ja hyvä kirjamyynti kasvattivat kirjakauppatoiminnan liikevaihtoa
  - Kesän menestyselokuvat käänsivät elokuvateattereiden kävijämäärät kasvuun toukokuussa myös Suomessa
- Liikevoitto laski 7,8 % (elokuvateatteri-toiminnan vaisu alkuvuosi kotimaassa sekä kirjakaupan tilausmyynnin uusi jaksotuskäytäntö)



# Tulosennusteet 2004

## liiketoimintaryhmissä

### Sanoma Magazines

- Liikevaihdon odotetaan kasvavan.
- Liikevoiton arvioidaan paranevan huolimatta merkittävistä panostuksista lehtilanseerauksiin ja kasvuun.

### Sanoma

- Vertailukelpoisen liikevaihdon ennakoidaan hieman kasvavan.
- Perusliiketoimintojen operatiivisen tuloksen arvioidaan paranevan pitkän ajan kehittämistoimien ansiosta liikevaihtoa enemmän.
- Liikevoitto jää edellisestä vuodesta, sillä kertaluonteisia myyntivoittoja ennakoidaan kertyvän vähemmän kuin vuonna 2003.

### WSOY

- Liikevaihdon arvioidaan olevan vuoden 2003 tasoa, mutta konsernirakenteen muutoksilla oikaistu liikevaihto kasvaa.
- Vertailukelpoisen liikevoiton ennakoidaan kasvavan.
- Malmberg-kaupan vaikutuksia ei ole huomioitu.

### SWelcom

- Liikevaihdon ennakoidaan kasvavan selvästi.
- Liikevoitto paranee edelleen.

### Rautakirja

- Vertailukelpoisen liikevaihdon ennakoidaan kasvavan päivittäistavarakaupan kasvun mukaisesti.
- Liikevoiton ennustetaan paranevan.

# Konsernin tulosenuste 2004

31

- Konsernirakenteen muutoksilla oikaistun liikevaihdon ennakoitaan kasvavan noin 3 %.
- Vertailukelpoisen liikevoiton arvioidaan paranevan selvästi.
- Liikevoittoon sisältyi vuonna 2003 noin 43 milj. euroa kertaluonteisia myyntivoittoja. Myyntivoitot jäänevät vähäisemmiksi vuonna 2004.
- Nettorahoituskulut pienenevät kuitenkin merkittävästi edellisestä vuodesta. Tuloksen ennen satunnaisia eriä arvioidaankin olevan edellisvuoden tasoa.
- Arviot perustuvat oletukseen, etteivät mainosmarkkinat heikkene loppuvuonna olennaisesti edelliseen vuoteen verrattuna.
- Toteutuessaan Malmberg-kaupan vaikutus tulokseen vuonna 2004 on ajoituksestaan johtuen vähäinen.

➔ IFRS-raportointiin siirtyminen **vuoden 2005 alusta** parantaa konsernin liikevoittoa merkittävästi.



# Yritysosto: Malmberg Investments

## Avaintiedot

- **SanomaWSOY-konsernin liiketoimintaryhmä WSOY** ostaa **Malmberg Investments B.V.:n**, joka on yksi Hollannin (Malmberg) ja Belgian (Van In) johtavista oppimateriaalikustantajista.
- **Malmberg Investments B.V.:n** liikevaihto 2003 85,7 milj. euroa
- **Malmberg Investments B.V.:n** henkilöstö 2003 keskimäärin 340 (täysiaikaisiksi muunnettuna)
  
- Velaton ja kassaton kauppahinta 221,9 milj. euroa
- Kaupan toteutumisen ehtona on sekä Hollannin että Belgian kilpailuviranomaisten hyväksyntä.



# Malmberg ja WSOY

## täydentävät toisiaan

- Malmberg ja WSOY:n oppimateriaalikustantaminen täydentävät toisiaan ja luovat mahdollisuuksia synergiaan:

### Malmberg:

- näyttöjä sisältöjen hyödyntämisestä kansainvälisesti
- edistykselliset ja pedagogisesti tehokkaat oppimisjärjestelmät
- tuoteperheitä ja markkinoiden tuntemus

### WSOY:

- markkinajohtajuus kaikissa kouluasteissa, erityisesti kielten ja matematiikan oppimateriaaleissa
- YDP:n sähköinen sisällöntuotanto ja WSOY:n OPIT-ympäristö
- monipuoliset markkinointiratkaisut

- Yhteinen visio oppimisjärjestelmien tulevaisuudesta sekä tieto- ja viestintäteknologian roolista niiden kehityksessä.
- Yrityskaupassa syntyvällä yksiköllä on resurssit kehittyvien eurooppalaisten oppimateriaalimarkkinoiden tehokkaaseen hyödyntämiseen.

# Malmbergin osto

## Valuaatio ja rahoitus

- Malmbergin liiketoiminnan tulos
  - Vahva kannattavuus, 2003 EBITA 23,6 milj. euroa, 27,6 % liikevaihdosta (85,7 milj. euroa vuonna 2003)
  - Markkinakasvun ylittävä kasvu (CAGR 1999–2003 9,9 %)
- Valuaatio
  - Velaton ja kassaton kauppahinta 221,9 miljoonaa euroa
  - EV / EBITA (2003) 9,4x
  - 2004 EPS-vaikutus ajoituksesta johtuen vähäinen
  - 2005 EPS-vaikutus selvästi positiivinen
- Rahoitus
  - SanomaWSOY:n vahvan taseen ja kassavirran ansiosta yritysosto voidaan rahoittaa 1–2 vuoden pankkilainoituksella (keskimääräinen marginaali 25 bp)
- Konsernin omavaraisuusaste laskee hetkellisesti noin 3 prosenttiyksikköä, mutta paranee jo loppuvuoden aikana vahvan kassavirran ansiosta.

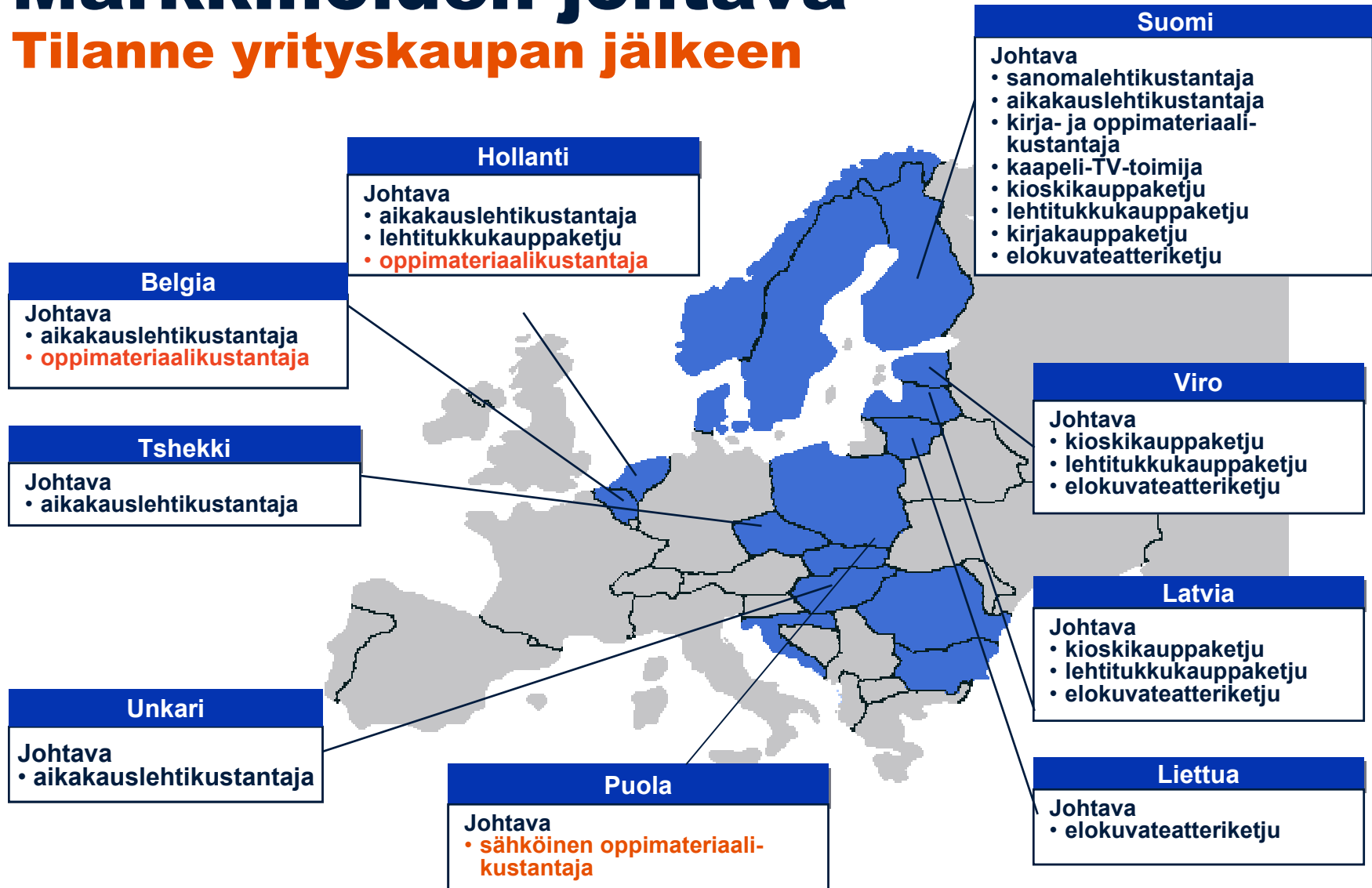
# SanomaWSOY-konserni

## yritysoston jälkeen



# Markkinoiden johtava

## Tilanne yrityskaupan jälkeen



# Seuraavat askeleet

## kansainvälistämisessä

”Jatkaa kansainvälistymistä liiketoiminnoissa askel askeleelta”

### Aikakauslehdet

- Toimintaa 9 Euroopan maassa, johtava Hollannissa, Suomessa, Belgiassa, Unkarissa ja Tshekissä
- Kiinnostavia uusia markkinoita:
  - Serbia
  - Venäjä
  - Ukraina
  - Valko-Venäjä
  - Portugali
  - Espanja

### Lehtitukkukauppa

- Johtava Suomessa ja Virossa
- Baltian strategiakokonaisuuden täydentäminen laajentamalla Liettuaan ja vahvistamalla asemaa Latviassa
- Romania (Hiparion)
- Kiinnostavia uusia markkinoita:
  - Venäjä
  - Slovakia
  - Muut CEE-maat

### Oppimateriaalit

- Vahva asema Suomessa
- Malmberg-kaupan jälkeen vahva myös Hollannissa ja Belgiassa
- YDP johtava eLearning toimija
- Kiinnostavia uusia markkinoita:
  - Muut CEE-maat



**Kiinni tulevassa**

*[www.sanomawsoy.fi](http://www.sanomawsoy.fi)*