

MODERN TIMES GROUP MTG AB ("MTG")

Delårsrapport 1999

1 januari — 30 juni 1999

Modern Times Group MTG AB ("MTG") (Nasdaq; MTGNY) (Stockholms Fondbörs; MTG), redovisar idag, måndagen den 16 augusti 1999, resultatet för det första halvåret 1999.

SAMMANFATTNING

- Omsättningen ökade med 25% till 2.269 Mkr (1.809)
- Rörelseresultatet efter avskrivningar förbättrades med 166 Mkr till 182 Mkr, rensat för realisationsvinst om 50 Mkr och resultatandel i HSS som såldes 1998.
- Rörelseresultat efter finansnetto förbättrades med 133 Mkr till 142 Mkr, motsvarande justerat.
- Metro erhöll distributionsavtal i Malmö, Helsingfors, Philadelphia och Santiago.
- Internetportalen Everyday.com offentliggjordes.

FINANSIELL SAMMANFATTNING

(Mkr)	1998 Helår	1998 1 jan – 30 juni	1999 1 jan – 30 juni
Nettoomsättning	3.904	1.809	2.269
Bruttoresultat	966	406	632
Resultat av företagsutveckling	45	-	-3
Resultat vid försäljning av värdepapper	50	50	-
Rörelseresultat före avskrivningar	410	166	291
Rörelseresultat efter avskrivningar	218	75	182
Resultat efter finansiella intäkter och kostnader	222	68	142
Periodens resultat	142	34	106

FÖRVALTNING

Koncernens struktur

Aktierna i MTG handlas på Nasdaq under symbolen MTGNY samt, sedan den 3 maj 1999, vid Stockholms Fondbörs under symbolen MTG.

MTG-koncernen består av sex affärsområden: Viasat Broadcasting, Radio, Publishing, Metro International, Electronic Retailing samt Media Services.

I den operativa strukturen redovisas från första kvartalet 1999 verksamheten inom Metro Prag och Budapest inom affärsområdet Metro International i stället för som tidigare inom Publishing.

Under kvartalet har affärsområdet Publishing erhållit kontrakt avseende utgivning av tidningen Metro i Malmöregionen och Helsingfors. Under kvartalet köptes gruppen Moderna Tider från Kinnevik.

Metro International startade under perioden utgivning av Metro i Holland samt erhöll, efter rapportperiodens slut, kontrakt avseende utgivning i Santiago, Chile och Philadelphia, USA.

Inom affärsområde Media Services avyttrades under perioden T&T Broadcasters Oy samt förvärvades StadenStaden AB. Efter rapportperiodens slut offentliggjordes det hälftenägda internetportalbolaget Everyday.com, i vilket resterande delen av aktierna ägs av Netcom.

Koncernens resultat under första halvåret 1999

Nettoomsättningen uppgick under det första halvåret 1999 till 2.269 Mkr, jämfört med 1.809 Mkr under samma period 1998, en ökning med 25%. Omsättningstillväxten har varit fortsatt stark inom framför allt affärsområdena Viasat Broadcasting, Radio samt Publishing.

Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 291 Mkr under första halvåret jämfört med 166 Mkr under 1998. I jämförelsesiffrorna ingår en realisationsvinst om 50 Mkr samt resultatandel i HSS med 9 Mkr, varför den operativa rörelseförbättringen uppgick till 184 Mkr.

Rörelseresultatet efter avskrivningar uppgick till 182 Mkr under första halvåret jämfört med 75 Mkr under 1998. I jämförelsesiffrorna ingår en realisationsvinst om 50 Mkr samt resultatandel i HSS med 9 Mkr, varför den operativa rörelseförbättringen uppgick till 166 Mkr.

Resultatandelar i intresseföretag uppgick netto till 19 Mkr (22), vilka redovisas i respektive affärsområde. Sålunda ingår andelarna av resultaten i TV3 Estland, TV3 Lettland och TV4 i affärsområdet Broadcasting samt andelen av resultatet av Radio P4 i affärsområdet Radio. I jämförelsesiffrorna för 1998, ingår i affärsområdet Electronic Retailing MTGs andel av resultatet i HSS med 9 Mkr. Aktieinnehavet i HSS avyttrades under hösten 1998 och ingår således inte i resultatet 1999.

De finansiella intäkterna och kostnaderna uppgick netto till -40 Mkr (-7). I finansnettot ingår kursvinster och förluster vid omräkning av finansiella fordringar och skulder i utländsk valuta med -10 Mkr (6) samt garantiavgifter om -11 Mkr.

Resultatet efter finansiella intäkter och kostnader uppgick till 142 Mkr (68). I jämförelsetalen ingår en realisationsvinst samt resultatandel i HSS, varför den operativa resultatförbättringen uppgår till 133 Mkr.

Affärsområdenas utveckling

Viasat Broadcasting

Affärsområdet Viasat Broadcasting omfattar MTGs TV-kanaler och SMS-verksamhet samt MTGs andel av resultatet i TV1000.

Free-TV

Denna del av affärsområdet Broadcasting omfattar TV3-gruppen, ZTV i Sverige samt 3+ i Danmark. TV3-gruppen omfattar kanalerna i Sverige, Norge, Danmark, Estland, Lettland och Litauen. TV3 Estland samt TV3 Lettland redovisas som intresseföretag.

TV3

Under de första sex månaderna 1999 ökade TV3 i de skandinaviska länderna sina totala intäkter inklusive övriga rörelseintäkter med 19% till 1.015 Mkr (852).

Marknadsandelarna i de tre skandinaviska länderna bedöms ha utvecklats enligt följande. I Sverige växte tv-reklammarknaden det första halvåret med 6% och TV3s marknadsandel uppgick till 30% (27%). Den norska marknaden växte med 4%, och TV3s marknadsandel uppgick till 18% (15%). Den danska marknaden växte med 2% och TV3s marknadsandel uppgick till 28% (18%).

De baltiska TV3-kanalerna ökade sina marknadsandelar under första halvåret. I Estland gick marknaden ned med -37% och TV3s marknadsandel uppgick till 58% (45%). Den lettiska marknaden sjönk med -12% och TV3s marknadsandel uppgick till 5% (4%). Slutligen sjönk marknaden i Litauen med -25% och TV3s marknadsandel uppgick till 36% (34%).

Omsättningen i den litauiska kanalen, vilken konsolideras i TV3-gruppen, uppgick till 26 Mkr (36).

TV3 Broadcasting omsatte, inklusive övriga rörelseintäkter, 1.042 Mkr (892) under första halvåret med ett rörelseresultat före avskrivningar om 181 Mkr (102) och rörelseresultat efter avskrivningar om 170 Mkr (89). Omsättningsutvecklingen på TV3s skandinaviska marknader har varit genomgående mycket stark och marknadsandelar har vunnits. I Baltikum däremot, har marknadsförutsättningarna försämrats främst på grund av påverkan av den ryska krisen på den litauiska ekonomin.

Övriga kanaler

ZTV och 3+ omsatte 66 Mkr under första halvåret (43) med ett rörelseresultat före avskrivningar om –32 Mkr (–49) och rörelseresultat efter avskrivningar om –32 Mkr (–50). Omröstningen i de danska kabelnätverken som avgör om 3+ kommer att kunna debitera abonnemangsavgifter kommer att genomföras under hösten 1999.

Intresseföretag

I resultatet för affärsområdet ingår MTGs andelar i intresseföretagen TV4 samt TV3 i Estland och Lettland. Dessa resultatandelar uppgick under första halvåret till 3 Mkr (2).

Pay-TV

Betal-TV består av SMS-bolaget Viasat som distribuerar MTGs egna kanaler, TV1000 samt ett antal andra s k tredjeparts-kanaler.

Viasat

Antalet abonnenter till Viasats premiumprodukt Viasat Guld, uppgick per den sista juni till 244.704 (164.191). Det totala antalet Viasat-abbonenter uppgick vid periodens slut till 1.048.688 (946.640).

Omsättningen i Viasat uppgick till 526 Mkr (355). För de första sex månaderna 1999 uppgick rörelseresultat före avskrivningar till 94 Mkr (48) och rörelseresultat efter avskrivningar till 64 Mkr (37).

TV6

Kanalen, som ingår i Viasats alla betalpaket, ökar sina intäkter i takt med tillväxten av abonnenter till dessa paket. Kostnaderna hålls fortsatt på en mycket låg nivå.

Omsättningen uppgick till 16 Mkr för de första sex månaderna 1999 (9) med ett rörelseresultat före avskrivningar om –8 Mkr (–18) och rörelseresultat efter avskrivningar om –12 Mkr (–23).

TV1000

Enligt särskild överenskommelse mellan Kinnevik och MTG, distribuerar MTG premiumkanalen TV1000 som en del av Viasats Guld-paket samt till kabel-tv-nät. Under 1999 täcker Kinnevik 30 Mkr av de totala förlusterna i TV1000. TV1000 gynnas fortsatt av den starka försäljningen av Viasat Guld inom den s k DTH-marknaden, samtidigt som antalet abonnenter inom kabel-tv är relativt oförändrat.

Antalet abonnenter för TV1000 var för utgången av första halvåret 336.100 (251.745).

Affärsområdets andel av förlusterna i TV1000 uppgick för första halvåret till –37 Mkr (–60).

Omsättningen för hela affärsområdet Broadcasting uppgick till 1.402 Mkr för de första sex månaderna 1999 (1.061) med ett rörelseresultat före avskrivningar om 211 Mkr (31) och rörelseresultat efter avskrivningar om 155 Mkr (–17).

MTG Radio

Radiomarknaden beräknas ha fortsatt att växa starkt under perioden med 17% (24%) och MTG Radio ökade sin omsättning med 38% och vann därmed marknadsandelar. I de lyssnarmätningar som publicerats av RUAB i april, befäster Rix FM ytterligare sin position som Sveriges största kommersiella radionätverk och Power Hit Radio är för första gången den största stationen i Stockholm och Göteborg. Detta resultat förstärktes ytterligare i RUABs augustimätning efter rapportperiodens slut.

Radionätverken i Estland och Lettland opererar nu under varumärket Easy FM. Såväl omsättnings- som resultatutveckling följer uppgjorda planer.

Resultatandelen för de första sex månaderna uppgick till 18 Mkr (11) för P4 Radio Hele Norge.

Omsättningen för hela affärsområdet Radio uppgick till 58 Mkr under perioden (42) med ett rörelseresultat före avskrivningar om 20 Mkr (–2) och rörelseresultat efter avskrivningar om 18 Mkr (–5).

MTG Publishing

Inom affärsområdet ingår tidningen Metro i Stockholm och Göteborg samt FinansTidningen.

Den 18 mars erhöles ett distributionsavtal att distribuera Metro även i Helsingfors. Utgivning beräknas ske i september 1999. Den 5 maj erhöles även avtal att distribuera Metro i Malmö och övriga Skåne.

Den internationella expansionen av Metro utanför Norden och de baltiska länderna redovisas i affärsområdet Metro International.

I Stockholm uppgick antalet läsare till 640.000 och i Göteborg till 175.000. Därmed bibehåller tidningen sin position som näst största tidning i båda städerna. Tillväxten för eftertext-annonsering har varit kraftig under perioden, i synnerhet inom platsannonsering.

Omsättningen för Metro i Stockholm och Göteborg uppgick till 197 Mkr (155).

Sedan övertagandet av FinansTidningen i maj 1998, har en kraftig tillväxt skett av såväl antalet prenumeranter som reklamintäkter. Antalet prenumeranter uppgick till 15.200 (11.600) och försäljningen under årets första sex månader till 44 Mkr (6).

Omsättningen för hela affärsområde Publishing uppgick till 242 Mkr under de första sex månaderna (161) med ett rörelseresultat före avskrivningar om 62 Mkr (45) och rörelseresultat efter avskrivningar om 47 Mkr (41).

Metro International

Verksamheten inom affärsområdet består till en del av de etableringar som skett av tidningen Metro utanför MTGs geografiska kärnområde, Norden och de baltiska länderna. Dessutom ansvarar affärsområdet för nyetablering av Metro internationellt.

Första utgivningsdag för Metro i åtta holländska städer var den 21 juni. Tidningen har mottagits väl av läsare och annonsörer.

Efter rapportperiodens slut, den 23 juli, träffades avtal om distribution av Metro i Philadelphia, USA, och i Santiago, Chile.

Metro har etablerats som den största tidningen i såväl Prag som Budapest. I Prag har tidningen 230.000 läsare och i Budapest 480.000 läsare.

Omsättningen för affärsområdet uppgick till 24 Mkr (14). Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till –7 Mkr (–8) och rörelseresultat efter avskrivningar till –10 Mkr (–11).

MTG Electronic Retailing

Affärsområdet visar en svag omsättningsutveckling under de första sex månaderna 1999 i jämförelse med samma period föregående år. Skälet här till är främst en avmattning på den tyska marknaden som under helåret 1998 stod för cirka en tredjedel av omsättningen. Avmattningen hade sin orsak främst i förlorad medietid.

Det kontrakt som tecknats med Eurosport om sex timmars sändningstid per dygn, trädde i kraft under mars och har inte fullt ut kompenserat för bortfallet av omsättning via de traditionella mediakanalerna.

Vidare ingår inte längre någon andel i det franska bolaget Home Shopping Service, resultat då aktieandelen i bolaget avyttrades under hösten 1998. I resultatet för första halvåret 1998 uppgick denna resultatandel till 9 Mkr.

Omsättningen för hela affärsområde Electronic Retailing uppgick till 299 Mkr under första halvåret 1999 (306) med ett rörelseresultat före avskrivningar om 14 Mkr (21) och rörelseresultat efter avskrivningar om 5 Mkr (14).

MTG Media Services

Omsättningen för affärsområdet ökade i jämförelse med samma period 1998. Resultatet var dock betydligt sämre.

Operativa problem har förevarit i MTG Media Properties där ledningen, tillika minoritetsdelägare, har lämnat bolaget med väsentligt reducerade intäkter som följd. De rättigheter som bolaget äger finns kvar i bolaget och den nya ledningen har intensifierat försäljningsarbetet.

Den negativa utvecklingen i Nordic Artist och Rally TV har inte kunnat vändas under kvartalet.

Omsättningen för hela affärsområde Media Services uppgick till 330 Mkr under första halvåret (300) med ett rörelseresultat före avskrivningar om 30 Mkr (58) och rörelseresultat efter avskrivningar om 13 Mkr (38).

Antal anställda

Antalet fast anställda i koncernen uppgick vid periodens slut till 1.263 (1.028). Jämfört med samma tidpunkt föregående år, har verksamheterna inom Metro Holland, Webad, Norsk Teleauksjon samt SDI i Asien och Baltikum tillkommit. Det samlade antalet anställda i dessa enheter uppgår till 146.

FINANSIELL STÄLLNING

Soliditet

Koncernens soliditet (definierad som koncernens eget kapital inklusive minoritetsintressen och konvertibla förlagslån, i procent av tillgångarna) var 35% (42%) vid utgången av rapportperioden.

Till detta kommer innehaven i TV4 och P4 som redovisas som anläggningstillgångar. Deras sammanlagda marknadsvärde per rapportdagen uppgick till 811 Mkr. Det underliggande värdet av de aktier i Millicom International Cellular SA som omfattas av optionen att förvärva aktier i Millicom hade per bokslutsdagen ett marknadsvärde om 363 Mkr. Optionen redovisas som omsättningstillgång. Det sammanlagda bokförda värdet och lösenpris för dessa innehav uppgår till 300 Mkr. Detta innebär att det finns ett övervärde på totalt 874 Mkr, före skatt.

Likviditet

Koncernens likviditet, inklusive outnyttjade kreditlöften och Millicom-optionen, uppgick till 817 Mkr (635) vid rapportperiodens slut.

Nettoupplåning

Koncernens nettoupplåning (definierad som räntebärande skulder exklusive konvertibelt förlagslån, minus räntebärande tillgångar) uppgick till 326 Mkr (271) vid periodens slut.

Investeringar

Koncernens investeringar under perioden uppgår till 131 Mkr (95).

Avskrivningar

Koncernens avskrivningar uppgick till 109 Mkr (91).

Resultat per aktie

Resultatet per aktie efter full skatt och efter pro forma konvertering av konvertibelt förlagslån uppgick till 1,80 kr (0,67 kr).

MODERBOLAGET

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader, exklusive ränta på konvertibelt förlagslån, uppgick i moderbolaget till 99 Mkr (199). Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 6 Mkr (-). Bolaget saknar egna likvida medel.

ÖVRIGT

Delårsrapport för januari-september 1999

MTGs kommuniké för tredje kvartalet 1999 kommer preliminärt att offentliggöras den 22 november 1999.

Årsredovisning

MTGs årsredovisning finns tillgänglig på bolagets kontor på adress MTG, Skeppsbron 18, Box 2094, 103 13 Stockholm.

Ytterligare finansiell information, bl a kvartalsvis nedbruten, redovisas på bolagets hemsida www.mtg.se.

Stockholm den 16 augusti 1999

Modern Times Group MTG AB

Styrelsen

Delårsrapporten har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

För ytterligare information kontakta:

Pelle Törnberg Tel 08 562 000 50
Verkställande Direktör

Johan Lindgren Tel 08 562 000 50
Ekonomidirektör

KONCERNENS RESULTATRÄKNING (Mkr)	1998 Helår	1998 1 jan-30 juni	1999 1 jan-30 juni
Nettoomsättning	3 904	1 809	2 269
Kostnad för sålda varor och tjänster	-2 938	-1 403	-1 637
Bruttoresultat	966	406	632
Försäljningskostnader, administrationskostnader samt forsknings- och utvecklingskostnader	-703	-275	-431
Resultat av företagsutveckling	45	-	-3
Resultat vid försäljning av värdepapper	50	50	-
Kostnadsförd optionspremie för TV1000	-91	-60	-37
Övriga rörelseintäkter	53	25	89
Övriga rörelsekostnader	-138	-93	-87
Resultat från andelar i intresseföretag	36	22	19
Rörelseresultat	218	75	182
Finansnetto	4	-7	-40
Resultat efter finansiella intäkter och kostnader exklusive konvertibelränta	222	68	142
Ränta på konvertibelt förlagslån	-26	-13	-14
Resultat före skatt	196	55	128
Skatt	-51	-18	-23
Minoritetens andel i resultatet	-3	-3	1
Periodens resultat	142	34	106

KONCERNÖVERSIKT (Mkr)

	1998	1999
	1 jan-30 juni	1 jan-30 juni

Nettoomsättning per område

Viasat Broadcasting	1 061	1 402
MTG Radio	42	58
MTG Publishing	161	242
Metro International	14	24
MTG Electronic Retailing	306	299
MTG Media Services	300	330
Moderbolag och övriga bolag	24	18
Elimineringar	-99	-104
Totalt	1 809	2 269

Rörelseresultat per område

Viasat Broadcasting	-17	155
MTG Radio	-5	18
MTG Publishing	41	47
Metro International	-11	-10
MTG Electronic Retailing	14	5
MTG Media Services	38	13
Moderbolag och övriga bolag	20	-41
Elimineringar	-5	-5
Totalt	75	182

Resultat efter finansnetto per område

Viasat Broadcasting	-57	136
MTG Radio	-8	16
MTG Publishing	41	41
Metro International	-12	-16
MTG Electronic Retailing	4	-9
MTG Media Services	34	9
Moderbolag och övriga bolag	71	-30
Elimineringar	-5	-5
Totalt	68	142

KONCERNENS BALANSRÄKNING (Mkr)	981231	980630	990630
Anläggningstillgångar			
Aktiverade utvecklingskostnader	230	174	315
Nyttjanderätter	106	119	107
Goodwill	496	314	476
Maskiner, inventarier mm	178	184	198
Aktier och andelar	270	296	251
Långfristiga fordringar	23	13	31
	1 303	1 100	1 378
Omsättningstillgångar			
Varulager	532	679	1 080
Kortfristiga fordringar	1 233	995	1 348
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	337	246	342
	2 102	1 920	2 770
Summa tillgångar	3 405	3 020	4 148
Eget kapital			
Bundet eget kapital	327	357	312
Fritt eget kapital	644	519	720
	971	876	1 032
Minoritetsintresse	20	11	16
Avsättningar	87	83	20
Långfristiga skulder			
Konvertibelt förlagslån 1997/2000	390	383	398
Andra räntebärande skulder	377	454	681
Ej räntebärande skulder	4	3	4
	771	840	1 083
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	83	78	10
Ej räntebärande skulder	1 473	1 132	1 987
	1 556	1 210	1 997
Summa eget kapital och skulder	3 405	3 020	4 148

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS (Mkr)	1998 Helår	1998 1 jan-30 juni	1999 1 jan-30 juni
Periodens resultat	142	34	106
Justering för poster i periodens resultat som inte genererar kassaflöde från rörelsen	105	28	106
Förändringar i rörelsekapitalet	112	-138	-148
Kassaflöde till/från rörelsen	359	-76	64
Investeringar i aktier	-226	-55	-19
Investeringar i andra anläggningstillgångar	-180	-95	-131
Övrigt kassaflöde från investeringsaktiviteter	129	84	43
Kassaflöde till investeringsaktiviteter	-277	-66	-107
Kassaflöde från finansiella aktiviteter	-71	62	48
Periodens förändring av kassa och bank	11	-80	5