MODERN TIMES GROUP MTG AB ("MTG")

Delårsrapport 1999
1 januari – 30 september 1999

Modern Times Group MTG AB ("MTG") (Nasdaq; MTGNY) (Stockholms Fondbörs; MTG), redovisar idag, måndagen den 22 november 1999, resultatet för de första nio månaderna 1999.

SAMMANFATTNING

- Omsättningen ökade med 25% till 3.270 Mkr (2.613).
- Rörelseresultatet efter avskrivningar förbättrades med 171 Mkr till 102 Mkr, rensat för jämförelsestörande poster under 1998 i form av realisationsvinster om 95 Mkr och resultatandel i HSS, 19 Mkr.
- Resultat efter finansnetto förbättrades med 168 Mkr till 75 Mkr, justerat på motsvarande sätt.
- Metro erhöll distributionsavtal i Philadelphia och Santiago, samt efter rapportperiodens slut i Newcastle och Zürich.
- Textnings- och översättningsbolaget SDI expanderade med nya dotterbolag i Israel, Frankrike och Singapore, samt efter rapportperiodens slut genom förvärv av dotterbolag i USA.
- Fördelaktigt utfall för MTGs tv-kanaler i omröstningar i de danska kabel-tv-näten.

FINANSIELL SAMMANFATTNING

(Mkr)	1998 Helår	1998 1 jan–30 sept	1999 1 jan–30 sept
Nettoomsättning	3.904	2.613	3.270
Bruttoresultat	966	545	819
Resultat av företagsutveckling	45	45	–3
Resultat vid försäljning av värdepapper	50	50	–
Rörelseresultat före avskrivningar	410	183	273
Rörelseresultat efter avskrivningar	218	45	102
Resultat efter finansiella intäkter och kostnader	222	21	75
Periodens resultat	142	–32	13

FÖRVALTNING

Koncernens struktur

Aktierna i MTG handlas på Nasdaq under symbolen MTGNY samt vid Stockholms Fondbörs under symbolen MTG.

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

Under rapportperioden förvärvades TV8 inom affärsområdet Viasat Broadcasting.

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

Under kvartalet har affärsområdet Publishing startat utgivning av Metro i Malmö och Helsingfors samt av affärsmagasinet Dolly och tidningen Silikon.

Metro International erhöll distributionskontrakt för utgivning av Metro i Philadelphia och Santiago samt, efter rapportperiodens slut, i Newcastle och Zürich.

Inom affärsområdet Media Services expanderade textnings- och översättningsbolaget SDI med nya dotterbolag i Israel, Frankrike och Singapore samt, efter rapportperiodens slut, i USA genom förvärv av nya dotterbolaget Gelula.

Koncernens resultat under de första nio månaderna 1999

Nettoomsättningen uppgick under de första nio månaderna 1999 till 3.270 Mkr, jämfört med 2.613 Mkr under samma period 1998, en ökning med 25%. Omsättningstillväxten har varit fortsatt stark inom framför allt affärsområdena Viasat Broadcasting, Radio samt Publishing.

Rensat för realisationsvinster på 95 Mkr och resultatandel i HSS på 19 Mkr som ingår i jämförelsetalen för 1998 har rörelseresultatet före avskrivningar förbättrats med 204 Mkr jämfört med föregående år till 273 Mkr (183).

Rensat för realisationsvinster på 95 Mkr och resultatandel i HSS på 19 mkr som ingår i jämförelsetalen för 1998 har rörelseresultatet efter avskrivningar förbättrats med 171 Mkr jämfört med föregående år till 102 Mkr (45).

Resultatandelar i intresseföretag uppgick netto till 7 Mkr (31), vilka redovisas i respektive affärsområde. Sålunda ingår andelarna av resultaten i TV3 Estland, TV3 Lettland, MMS, SPA och TV4 i affärsområdet Broadcasting, andelen av resultatet av P4 Radio Hele Norge och Easy FM i Baltikum i affärsområdet Radio, samt andelen av resultatet i Electric Farm och everyday.com i affärsområdet Media Services. I jämförelsesiffrorna för 1998 ingår i affärsområdet Electronic Retailing MTGs andel av resultatet i HSS med 19 Mkr. Aktieinnehavet i HSS avyttrades under hösten 1998 och ingår således inte i resultatet 1999.

De finansiella intäkterna och kostnaderna uppgick netto till –27 Mkr (–24). I finansnettot ingår kursvinster och förluster vid omräkning av finansiella fordringar och skulder i utländsk valuta med +2 Mkr (0) samt garantiavgifter med –5 Mkr.

Rensat för realisationsvinster och resultatandel i HSS har resultatet efter finansiella intäkter och kostnader förbättrats med 168 Mkr till 75 Mkr (21).

Affärsområdenas utveckling

Viasat Broadcasting

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

Fri-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 nio månaderna 1999 ökade TV3 i de skandinaviska länderna sina totala intäkter inklusive övriga rörelseintäkter med 18% till 1.404 Mkr (1.189).

Marknadsandelarna i de tre skandinaviska länderna bedöms ha utvecklats enligt följande. I Sverige växte tv-reklammarknaden det de första nio månaderna med 6% och TV3s marknadsandel uppgick till 29% (28%). Den norska marknaden växte med 4%, och TV3s marknadsandel uppgick till 19% (16%). Den danska marknaden växte med 3% och TV3s marknadsandel uppgick till 28% (18%).

De baltiska TV3-kanalerna bedöms ha ökat sina marknadsandelar på sjunkande marknader under de första nio månaderna. I Estland gick marknaden ned med –29 % och TV3s marknadsandel uppgick till 54% (46%). Den lettiska marknaden minskade med – 21% och TV3s marknadsandel uppgick till 8% (4%). Slutligen minskade marknaden i Litauen med –31% och TV3s marknadsandel uppgick till 44% (37%).

Omsättningen i den litauiska kanalen, vilken konsolideras i TV3-gruppen, uppgick till 37 Mkr (48).

TV3 Broadcasting omsatte, inklusive övriga rörelseintäkter, 1.442 Mkr (1.243) under de första nio månaderna med ett rörelseresultat före avskrivningar om 164 Mkr (75) och rörelseresultat efter avskrivningar om 145 Mkr (56). 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 96 Mkr under de första nio månaderna (61) med ett rörelseresultat före avskrivningar om -40 Mkr (–80) och rörelseresultat efter avskrivningar om –40 Mkr (–82). Genom omröstning i de danska kabelnätverken debiterar 3+ abonnemangsavgifter från och med september.

Intresseföretag

I resultatet för affärsområdet ingår MTGs andelar i intresseföretagen TV4, SPA och MMS samt TV3 i Estland och Lettland. Dessa resultatandelar uppgick totalt under de första nio månaderna till –8 Mkr (–7).

Betal-tv

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

Viasat

Omsättningen i Viasat uppgick till 777 Mkr (574). För de första nio månaderna 1999 uppgick rörelseresultatet före avskrivningar till 143 Mkr (75) och rörelseresultatet efter avskrivningar till 96 Mkr (59).

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. Liksom 3+, debiterar TV6 sedan september hushållsavgifter i de danska kabelnäten.

Omsättningen uppgick till 25 Mkr för de första nio månaderna 1999 (15) med ett rörelseresultat före avskrivningar om –10 Mkr (–26) och rörelseresultat efter avskrivningar om –16 Mkr (–33).

TV8

Kanalen, som ingår i Viasats Silver- och Guld-paket, är specialiserad på finansiell information, nyhetsprogram och dokumentärer. Kanalen förvärvades från Förvaltnings AB Ratos i slutet av augusti och konsolideras av MTG från och med september.

Omsättningen under september månad uppgick till 2 Mkr med ett rörelseresultat före avskrivningar om –5 Mkr och rörelseresultat efter avskrivningar om –5 Mkr.

I samband med förvärvet av TV8 avsattes 19 Mkr till en reserv för omstruktureringsåtgärder, varav 5 Mkr lösts upp under september månad. Upplösningen redovisas bland elimineringar i affärsområdet.

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. Under 1998 täckte Kinnevik 60Mkr vilket ingår i jämförelsesiffrorna. 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 vid utgången av september 344.000 (267.000).

Affärsområdets andel av förlusterna i TV1000 uppgick för de första nio månaderna till –58 Mkr (–63). Justerat för ändringen i Kinneviks andel har resultatet därmed förbättras med 28 Mkr jämfört med föregående år.

Omsättningen för hela affärsområdet Broadcasting uppgick till 1.996 Mkr för de första nio månaderna 1999 (1.530) med ett rörelseresultat före avskrivningar om 205 Mkr (–14) och rörelseresultat efter avskrivningar om 119 Mkr (–86).

MTG Radio

Radiomarknaden i Sverige beräknas ha växt under perioden med 3,5% (30%). MTG Radio ökade sin omsättning med 29% och vann därmed marknadsandelar. I de lyssnarmätningar som publicerats av RUAB i oktober befäster Rix FM ytterligare sin position som Sveriges största kommersiella radionätverk med över 10% av befolkningen som lyssnare.

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

Resultatandelen för de första nio månaderna uppgick till 21 Mkr (18) för P4 Radio Hele Norge.

Omsättningen för hela affärsområdet Radio uppgick till 83 Mkr under perioden (64) med ett rörelseresultat före avskrivningar om 14 Mkr (0) och rörelseresultat efter avskrivningar om 12 Mkr (–5). Försäljningskostnaden under perioden har ökat med 10 Mkr jämfört med samma period föregående år.

MTG Publishing

I affärsområdet ingår tidningen Metro i Stockholm, Göteborg, Malmö och Helsingfors. Vidare ingår FinansTidningen med affärsmagasinen Kapital och Dolly. Sedan halvårsskiftet ingår även Moderna Tider gruppen. Slutligen ingår den nystartade tidningen Silikon som är en vidareutveckling av ett poplärt program i TV3.

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

I Stockholm uppgick antalet Metro-läsare till 640.000, i Göteborg till 194.000 och i Helsingfors till 230.000. Relevanta mätningar i Malmö har ännu ej genomförts. Tillväxten för eftertextannonsering har varit kraftig under perioden, i synnerhet inom platsannonsering.

Omsättningen för Metro i Stockholm, Göteborg och Malmö uppgick till 280 Mkr (214).

FinansTidningens upplaga ökade med 52% jämfört med förra året till 18.500, vilket är den snabbaste upplageökningen i svensk dagspress under perioden. Antal prenumeranter ökade under samma period med 53%. Omsättningen under årets första nio månader var 64 Mkr (45).

Omsättningen för hela affärsområdet Publishing uppgick till 352 Mkr under de första nio månaderna (234) med ett rörelseresultat före avskrivningar om 83 Mkr (58) och rörelseresultat efter avskrivningar om 59 Mkr (51). Justerat för de ökade goodwillavskrivningarna förbättrades rörelseresultatet efter avskrivningar med 23 Mkr jämfört med föregående år.

Metro International

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

Den 23 juli träffades avtal om distribution av Metro i Philadelphia, USA, och i Santiago, Chile. Dessutom expanderade Metro Holland även till Rotterdams kollektivtrafik. Efter rapportperiodens slut tillkännagavs avtal om distribution av Metro även i Zürich och i Newcastle.

Metro har etablerats som den största tidningen i såväl Prag som Budapest. I Prag har tidningen 335.000 läsare och i Budapest 480.000 läsare. Antalet läsare i Holland uppgår till 592.000.

Omsättningen för affärsområdet uppgick till 42 Mkr (18). Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till –10 Mkr (–11) och rörelseresultat efter avskrivningar till –18 Mkr (–15).

MTG Electronic Retailing

Affärsområdet visar en svag omsättningsutveckling under de första nio månaderna 1999 i jämförelse med samma period föregående år. Skälet härtill 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. En av orsakerna är att Eurosports andel av tv-tittandet, på grund av försämrad distribution i Europa, har varit lägre än beräknat. Diskussioner förs nu om detta.

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 de första nio månaderna 1998 uppgick denna resultatandel till 19 Mkr samt realisationsvinsten som uppstod då bolaget avyttrades till 45 Mkr.

Omsättningen för hela affärsområde Electronic Retailing uppgick till 423 Mkr under de första nio månaderna 1999 (450) med ett rörelseresultat före avskrivningar om –9 Mkr (73) och rörelseresultat efter avskrivningar om –23 Mkr (61).

MTG Media Services

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

Operativa problem har förevarit i MTG Media Properties där ledningen, tillika minoritetsdelägare, har lämnat bolaget med väsentligt reducerade intäkter som följd. För närvarande förs en skiljedomsprocess angående fastställande av köpeskillingen för minoritetens aktier. De rättigheter som bolaget äger finns kvar i bolaget och den nya ledningen har intensifierat försäljningsarbetet.

Utvecklingen i Strix och Sonet är fortsatt stark. Konsolideringsarbetet i SDI fortgår enligt plan med ny företagsledning.

I affärsområdet ingår MTGs ägarandel i portalen everyday.com. Konverteringsarbetet av NetComs kunder fortgår.

Under perioden har Rally TV avvecklats.

Omsättningen för hela affärsområde Media Services uppgick till 492 Mkr under de första nio månaderna (441) med ett rörelseresultat före avskrivningar om 42 Mkr (78) och rörelseresultat efter avskrivningar om 16 Mkr (48).

Antal anställda

Antalet fast anställda i koncernen uppgick vid periodens slut till 1.374 (1.026).

Jämfört med samma tidpunkt föregående år har verksamheterna inom TV8, Viasat Sport, XL Format, Easy FM, Metro Malmö, Metro Helsinki, Silikon, Moderna Tider, Brombergs Förlag, Metro Holland, Metro Santiago, Metro Philadelphia, StadenStaden, Webad, Norsk Teleauksjon, MTG Sales and Management samt SDI i Danmark, Asien, Baltikum, Israel och Frankrike tillkommit. Det samlade antalet fast anställda i dessa enheter uppgår till 319.

Dessutom har verksamheten inom T&T Broadcasters Oy med 12 anställda avyttrats.

Antalet män uppgick till 756 och antalet kvinnor till 618.

FINANSIELL STÄLLNING

Soliditet

Koncernens soliditet (definierad som koncernens eget kapital inklusive minoritetsintressen och konvertibelt förlagslån, i procent av tillgångarna) var 36% (40%) vid utgången av rapportperioden.

Till detta kommer innehaven i TV4 och P4 som redovisas som anläggningstillgångar. Deras sammanlagda marknadsvärde per rapportdagen uppgick till 958 Mkr. Det underliggande värdet av de aktier i Millicom International Cellular SA (Millicom) som omfattas av optionen att förvärva aktier i Milicom hade per bokslutsdagen ett marknadsvärde om 323 Mkr. Optionen redovisas som omsättningstillgång. Det sammanlagda bokförda värdet och lösenpris för dessa innehav uppgår till 293 Mkr. Detta innebär att det finns ett övervärde på totalt 988 Mkr, före skatt.

Likviditet

Koncernens likviditet, inklusive outnyttjade kreditlöften och Millicom-optionen, uppgick till 616 Mkr (432) vid rapportperiodens slut.

Nettoupplåning

Koncernens nettoupplåning (definierad som räntebärande skulder exklusive konvertibelt förlagslån, minus räntebärande tillgångar) uppgick till 453 Mkr (285) vid periodens slut.

Investeringar

Koncernens investeringar under perioden uppgår till 241 Mkr (143), varav 207 Mkr i aktiverade utvecklingskostnader och 34 Mkr i andra anläggningstillgångar. Av aktiverade utvecklingskostnader utgör 106 Mkr uppstartskostnader inom Metro International och 55 Mkr kostnader inom betal-tv-verksamheten.

Avskrivningar

Koncernens avskrivningar uppgick till 171 Mkr (139).

Resultat per aktie

Resultatet per aktie efter full skatt och efter pro forma konvertering av konvertibelt förlagslån uppgick till 0,43 kr (–0,27 kr).

ÖVRIGT

Bokslutskommuniké 1999

MTGs kommuniké helåret 1999 kommer preliminärt att offentliggöras den 21 februari 2000.

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 22 november 1999

Modern Times Group MTG AB

Pelle Törnberg
Verkställande direktör

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 sept	1999 1 jan–30 sept
Nettoomsättning	3 904	2 613	3 270
Kostnad för sålda varor och tjänster	–2 938	–2 068	–2 451
Bruttoresultat	966	545	819
Försäljningskostnader, administrationskostnader samt forsknings- och utvecklingskostnader	–703	–502	–682
Resultat av företagsutveckling	45	45	–3
Resultat vid försäljning av värdepapper	50	50	–
Kostnadsförd optionspremie för TV1000	–91	–63	–58
Övriga rörelseintäkter	53	41	155
Övriga rörelsekostnader	–138	–102	–136
Resultat från andelar i intresseföretag	36	31	7
Rörelseresultat	218	45	102
Finansnetto	4	–24	–27
Resultat efter finansiella intäkter och kostnader exklusive konvertibelränta	222	21	75
Ränta på konvertibelt förlagslån	–26	–20	–25
Resultat före skatt	196	1	50
Skatt	–51	–31	–47
Minoritetens andel i resultatet	–3	–2	10
Periodens resultat	142	–32	13

KONCERNÖVERSIKT (Mkr)	1998 1 jan–30 sept	1999 1 jan–30 sept
Nettoomsättning per område		
Viasat Broadcasting	1 530	1 996
MTG Radio	64	83
MTG Publishing	234	352
Metro International	18	42
MTG Electronic Retailing	450	423
MTG Media Services	441	492
Moderbolag och övriga bolag	32	34
Elimineringar	–156	–152
	2 613	3 270
Rörelseresultat per område		
Viasat Broadcasting	–86	119
MTG Radio	–5	12
MTG Publishing	51	59
Metro International	–15	–18
MTG Electronic Retailing	61	–23
MTG Media Services	48	16
Moderbolag och övriga bolag	–2	–56
Elimineringar	–7	–7
	45	102
Resultat efter finansnetto per område		
Viasat Broadcasting	–148	92
MTG Radio	–9	8
MTG Publishing	51	51
Metro International	–16	–24
MTG Electronic Retailing	48	–44
MTG Media Services	43	9
Moderbolag och övriga bolag	59	–10
Elimineringar	–7	–7
	21	75

KONCERNENS BALANSRÄKNING (Mkr)	981231	980930	990930
Anläggningstillgångar			
Aktiverade utvecklingskostnader	230	184	391
Nyttjanderätter	106	116	104
Goodwill	496	303	476
Maskiner, inventarier mm	178	177	213
Aktier och andelar	270	257	236
Långfristiga fordringar	23	15	32
	1 303	1 052	1 452
Omsättningstillgångar			
Varulager	532	706	606
Kortfristiga fordringar	1 233	1 129	1 543
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	337	171	221
	2 102	2 006	2 370
Summa tillgångar	3 405	3 058	3 822
Eget kapital			
Bundet eget kapital	327	350	309
Fritt eget kapital	644	471	659
	971	821	968
Minoritetsintresse	20	11	11
Avsättningar	87	87	115
Långfristiga skulder			
Konvertibelt förlagslån 1997/2000	390	387	401
Andra räntebärande skulder	377	410	698
Ej räntebärande skulder	4	2	4
	771	799	1 103
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	83	73	11
Ej räntebärande skulder	1 473	1 267	1 614
	1 556	1 340	1 625
Summa eget kapital och skulder	3 405	3 058	3 822

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS (Mkr)	1998 Helår	1998 1 jan–30 sept	1999 1 jan–30 sept
Periodens resultat	142	–32	13
Justering för poster i periodens resultat som inte genererar kassaflöde från rörelsen	105	27	174
Förändringar i rörelsekapitalet	112	–164	–242
Kassaflöde till rörelsen	359	–169	–55
Investeringar i aktier	–226	–59	–35
Investeringar i andra anläggningstillgångar	–180	–143	–241
Övrigt kassaflöde från investeringsaktiviteter	129	179	43
Kassaflöde till investeringsaktiviteter	–277	–23	–233
Kassaflöde från finansiella aktiviteter	–71	37	172
Periodens förändring av kassa och bank	11	–155	–116