



MTG:s delårsrapport för de första nio månaderna 1997

FÖRVALTNING

Koncernens struktur

Vid ordinarie bolagsstämma i Industriförvaltnings AB Kinnevik den 23 maj 1997 beslutades att aktierna i Modern Times Group MTG AB skulle delas ut till Kinneviks aktieägare. Så skedde den 15 september 1997. Aktierna i MTG noteras sedan den 18 september 1997 dels på Nasdaq under symbolen MTGNY, dels vid Stockholm Börsinformation, SBI.

MTG-koncernen består operativt av fem affärsområden: Broadcasting, Radio, Publishing, Electronic Retailing samt Media Services.

Koncernens resultat

Nettoomsättningen de första nio månaderna 1997 uppgick till 2.074 Mkr jämfört med 1.883 Mkr för föregående år räknat på jämförbara enheter, vilket är en ökning med 10%. De största omsättningsökningarna hänförs till affärsområdena Broadcasting och Publishing. Omsättningen inom affärsområdet Electronic Retailing har minskat med 7 % till 333 Mkr (359 Mkr).

Tredje kvartalet är säsongsmässigt en svag period i resultathänseende för flertalet av verksamheterna i MTG, framför allt till följd av låg reklamförsäljning under sommaren. Rörelseresultatet under januari-september uppgick till -296 Mkr jämfört med -123 Mkr under motsvarande period föregående år.

I jämförelsetalen för föregående år ingår en positiv resultateffekt av engångskaraktär på netto 145 Mkr som uppstod i samband med övergången till en ny satellitplattform. Vidare ingår i jämförelsetalen inte något resultat för TV1000, medan 1997 års resultat belastats med MTGs andel av TV1000s förluster, motsvarande -58 Mkr för årets första nio månader. Försvagningen av de skandinaviska valutorna gentemot de valutor i vilka MTG har en stor andel av sina kostnader har haft en väsentlig inverkan på MTGs resultat under perioden, framför allt i form av ökade kostnader för programinköp till TV-kanalerna.

De besparingar som initierades under 1996 har hittills under 1997 givit önskvärd effekt. Kostnaderna för personal och satellitdistribution är lägre än föregående år. Antalet fast anställda i koncernen uppgår nu till 851 personer (907). Nedläggning och omstrukturering av vissa verksamheter har inneburit engångskostnader på 27 Mkr under de första nio månaderna 1997.

Resultatandelar i intresseföretag uppgick netto till 37 Mkr (6 Mkr).

De finansiella intäkterna och kostnaderna uppgick netto till -92 Mkr (-139 Mkr). MTG-koncernen kapitaliserades den 31 augusti 1997, varvid räntebärande skulder om

750 Mkr omvandlades till 326 Mkr i eget kapital och 424 Mkr som konvertibelt förlagslån. Denna omvandling reducerar de finansiella kostnaderna för återstoden av året.

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader uppgick till -351 Mkr (-256 Mkr).

MTG Broadcasting

Affärsområdet Broadcasting omfattar MTGs TV-kanaler och SMS-verksamhet (distribution) samt MTGs andel av resultatet i premiumkanalen TV1000.

I jämförelsetalen för 1996 ingår en positiv resultateffekt på 145 Mkr som uppstod i samband med övergången till en ny satellitplattform. Resultateffekten består av en realisationsvinst om 275 Mkr, minskat med 130 Mkr i marknadsföringskostnader uppkomna i samband med bytet av satellitplattform. Effekten av de försvagade skandinaviska valutorna som omnämns i inledningen till denna rapport, är huvudsakligen hänförliga till detta affärsområde.

Verksamheten delas nedan in beroende på om den väsentliga delen av intäkterna kommer från reklamförsäljning, Fri-TV, eller abonnentintäkter, Betal-TV.

Fri-TV

Fri-TV består av TV3 i Sverige, Norge, Danmark, Estland och Litauen samt ZTV och TV6 i Sverige och 3+ i Danmark.

TV3

Under årets första nio månader ökade TV3 sin omsättning med 12 % jämfört med 1996. Lönsamheten är dock inte tillfredsställande, bland annat som en följd av fördyrade programkostnader på grund av den stärkta dollarn.

TV3s kanaler i de tre skandinaviska länderna har utvecklats något olika. I Sverige, där reklammarknaden under första halvåret växte med 11 %, uppgick marknadsandelen till 25 % (26 %). På den norska marknaden, där reklammarknaden under första halvåret växte med 18 %, uppgick marknadsandelen till 17 % (14 %). Motsvarande siffror uppgår i Danmark till en marknadsökning med 5 % och en marknadsandel till 23 % (19 %).

I juni utökade MTG sin verksamhet i Baltikum då den litauiska TV-stationen Tele-3, där MTG äger 84 %, övergick till att verka som en TV3-kanal.

TV3 Broadcasting omsatte 985 Mkr (876 Mkr) under de första nio månaderna. Rörelseresultatet uppgick till -15 Mkr (-18 Mkr).

Övriga kanaler

Övriga kanaler omfattar ZTV och TV6 i Sverige samt 3+ i Danmark.

Dessa kanaler fortsätter att vara olönsamma, även om resultatet har förbättrats väsentligt jämfört med 1996 tack vare besparingar på program och administration. ZTVs och TV6s marknadsandelar är ungefär oförändrade jämfört med motsvarande

period 1996. Samtliga kanaler har under året ökat sina tittartidsandelar. ZTV har ökat det sammanlagda antalet tittare med 25 % jämfört med föregående år.

Omsättningen för dessa kanaler uppgick under perioden till 59 Mkr (40 Mkr) och rörelseresultatet blev -141 Mkr (-192 Mkr).

Betal-TV

Betal-TV består av SMS-bolaget ViaSat som distribuerar MTGs egna kanaler och TV1000 samt ett antal andra kanaler.

ViaSat

Det totala antalet abonnenter uppgår till 877.000 (775.000). Under tredje kvartalet har ViaSat lanserat en nytt produktkoncept som omfattar ViaSat+, ViaSat Silver samt ViaSat Guld. Genom detta koncept får kunden ett allt större utbud av kanaler till ett förmånligt tilläggspris. Effekten av satsningen är för tidig att utvärdera. De olika ViaSat-paketen som lanserades i sin första form i början på året har per den 30 september tillsammans 164.000 abonnenter. ViaSat fortsätter också att distribuera CTV-paketet som per den 30 september hade 109.000 abonnenter.

Omsättningen uppgick till 180 Mkr (109 Mkr). Rörelseresultatet uppgick till 26 Mkr (21 Mkr).

TV1000

Enligt särskild överenskommelse mellan Kinnevik och MTG distribuerar MTG premiumkanalerna TV1000 och TV1000 Cinema. Framtida vinster i TV1000 fördelas lika mellan Kinnevik och MTG. Kinnevik täcker förlusten i TV1000 upp till 100 Mkr för 1997 och därutöver ansvarar MTG.

MTGs andel av TV1000s förluster uppgår under de nio första månaderna till -58 Mkr. Motsvarande resultatandel ingår inte i jämförelsesiffrorna för 1996.

Antalet abonnenter för TV1000 var per den 30 september 217.000 (225.000).

Omsättningen för hela affärsområdet Broadcasting uppgick för perioden till 1.278 Mkr (1.114 Mkr). Rörelseresultatet uppgick till -223 Mkr (29 Mkr).

MTG Radio

Radio Rix är nu Sveriges största kommersiella radionätverk, såväl mätt i antal hushåll som nås av nätverket, penetration, som andel av lyssnarna. Detta har lett till att reklamförsäljningen fortsätter att öka samtidigt som nätverkets kostnader i allt väsentligt är fasta, med undantag av försäljningskostnaderna. Power, som sedan tidigare funnits i Stockholm, har under kvartalet etablerats i Göteborg och i Oslo.

Nettoomsättningen för radioverksamheten i Sverige uppgick till 40 Mkr (20 Mkr) under de första nio månaderna. Rörelseresultatet uppgick till -32 Mkr (-44 Mkr). Den norska rikstäckande kanalen P4 fortsätter att utvecklas starkt positivt. Sedan senaste rapporttillfället har en etablering i Kapstaden, Sydafrika, skett. Resultatet efter

finansnetto förbättrades till MNOK 50 (MNOK 31). MTG är största ägare i P4 med 33 %.

MTG Publishing

Affärsområdet omfattar tidningen Metro i Stockholm och i Prag samt Topp 40. Dessutom ingår Metro International, som syftar till att skapa ytterligare etableringar för Metro utanför Sverige.

Metro Stockholm har nu en räckvidd om 580.000 läsare (499.000) och en stark utveckling av annonsförsäljningen.

Metro Praha lanserades den 7 juli och har en räckvidd om 420.000 läsare och är därmed Prags största tidning. Annonsförsäljningen utvecklas enligt plan och antalet distribuerade exemplar är något större än planerat tack vare tidningens popularitet. I oktober träffade MTG avtal med Trafikkontoret i Göteborg om att distribuera en reklamfinansierad nyhetstidning. Preliminär utgivningsstart för Metro Göteborg är våren 1998.

Omsättningen för affärsområdet uppgick under perioden till 135 Mkr (84 Mkr). Rörelseresultatet uppgick till 9 Mkr (-10 Mkr). I rörelseresultatet för 1997 ingår avvecklingskostnader för Metro Weekend med -2 Mkr.

MTG Electronic Retailing

Affärsområdet Electronic Retailing omfattar MTGs homeshoppingverksamhet i mer än 20 länder genom ett 70-tal TV-kanaler, radiokanaler, detaljhandel och via Internet. Den svaga utvecklingen under första halvåret kvarstår under tredje kvartalet, även om TV Shop återvunnit viss TV-tid som förlorats tidigare under året främst till amerikanska aktörer. Denna TV-tid har dock fördyrats vilket inte fullt ut har kunnat kompenseras med ökad försäljning. Satsningen på egna produktkoncept har delvis kompenserat den brist på licensierade produkter som kännetecknar marknaden. Omsättningen för affärsområdet uppgick till 333 Mkr (359 Mkr). Rörelseresultatet uppgick till -35 Mkr (-7 Mkr).

MTG Media Services

Affärsområdet Media Services omfattar de bolag som producerar innehåll och tjänster till andra mediabolag.

TV-produktionsbolaget Strix har under tredje kvartalet förbättrat sitt resultat, som under motsvarande period föregående år var negativt. Bland annat har Strix genomfört TV4s stora fredagsunderhållning På rymmen samt Sveriges Televisions lördagsunderhållning Expedition Robinson. Därutöver producerar Strix en stor del av TV3s egna program.

Subtitling and Dubbing International, SDI, bibehåller sin goda lönsamhet efter den omprofilering som skett mot mer kostnadseffektiv översättning. Bolaget behåller sin position som Europas ledande översättningsbolag för TV och film. Verksamheten som etablerats för de arabiska länderna drivs redan med lönsamhet.

MTG Media Properties, som innehar världs rättigheterna till cirka 300 filmer, förbättrade sitt resultat för tredje året i rad. Värdet på företaget bedöms ha ökat till följd av marknadens värdering av filmrättigheter.

Interactive Television, som producerar text-TV och TV-Games, har utvecklats något svagare än planerat, framför allt i Sverige. Förberedelser sker för att integrera text-TV-verksamheten i TV-kanalerna i syfte att öka verksamhetens intäkter.

Övriga bolag inom affärsområdet, framför allt Oslo Kinoreklame och Nordic Artist, utvecklas bättre än väntat.

Omsättningen för affärsområdet uppgick under perioden till 434 Mkr (451 Mkr). Rörelseresultatet blev 34 Mkr (-1 Mkr).

FINANSIELL STÄLLNING

Kapitalisering

I samband med att aktierna i MTG delades ut till Kinneviks aktieägare genomfördes en kapitalisering av MTG. Vid kapitaliseringen omvandlades Kinneviks nettofordran på 750 Mkr på MTG till eget kapital med 326 Mkr och ett konvertibelt skuldebrev om 424 Mkr. Konverteringskursen uppgår till 85 kr per aktie. Lånet förfaller till betalning den 30 december år 2000 och löper med 3 % ränta.

Kinnevik ställde dessutom ut en option till MTG att förvärva 1.550.000 aktier i Millicom International Cellular SA (MIC) till ett lösenpris om 100 Mkr, vilket per den 7 november motsvarar ett övervärde på ca 375 Mkr.

Soliditet

Koncernens soliditet (definierad som koncernens eget kapital och minoritetsintresse inklusive konvertibelt förlagslån i procent av totala tillgångar) var 44 % vid utgången av september 1997 att jämföra med 23 % vid utgången av juni 1997 före kapitaliseringen.

I soliditeten ingår inte värdet av MIC-optionen eller övervärden i de marknadsnoterade innehaven i TV4 samt P4.

Likviditet

Koncernens likviditet, inklusive outnyttjade kreditlöften, uppgick den 30 september 1997 till 216 Mkr, jämfört med 151 Mkr den 30 september 1996.

Nettoupplåning

Koncernens nettoupplåning (definierad som räntebärande skulder exklusive konvertibelt förlagslån, minus räntebärande tillgångar) uppgick den 30 september 1997 till 308 Mkr att jämföra med 375 Mkr den 30 september 1996. De finansiella kostnaderna som redovisas för perioden inkluderar räntekostnader för Kinneviks nettofordran på MTG om 750 Mkr som i samband med utdelningen konverterades till eget kapital och konvertibelt förlagslån. Beräkning av genomsnittlig räntekostnad saknar därför relevans.

Investeringar

Koncernens investeringar under perioden uppgår till 65 Mkr varav 36 Mkr avser maskiner och inventarier, 23 Mkr filmrättigheter i MTG-Media Properties samt 6 Mkr i sk Smartcards i ViaSat. Investeringarna under motsvarande period föregående år uppgick till 130 Mkr.

Resultat per aktie

Resultat per aktie efter full skatt räknat efter full konvertering av det utestående konvertibla förlagslånet uppgår för perioden till -5,69 kr.

NÄSTA RAPPORTTILLFÄLLE

Bokslutskommuniké avseende årsbokslutet januari- december 1997 beräknas offentliggöras den 16 mars 1998.

Stockholm den 17 november 1997

Verkställande direktören

Denna delårsrapport har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

RESULTATRÄKNING

	1996 Helår pro forma*	1996 1 jan-30 sept pro forma*	1997 1 jan-30 sept***
Nettoomsättning	3.035	1.883	2.074
Kostnad för sålda varor och tjänster	– 2.403	– 1.572	– 1.760
Bruttoresultat	632	311	314
Försäljningskostnader, administrationskostnader samt forsknings- och utvecklingskostnader	– 624	– 430	– 554
Resultat av företagsutveckling	31	–	6
Övriga rörelseintäkter	69	75	34
Övriga rörelsekostnader	– 180	– 79	– 96
Rörelseresultat	– 72	– 123	– 296
Resultat från andelar i intresseföretag	3	6	37
Finansnetto	– 151	– 139	– 92
Resultat efter finansiella intäkter och kostnader	– 220	– 256	– 351
Minoritetens andel i resultat före skatt	– 11	– 3	– 2

KONCERNÖVERSIKT

	1996 1 jan-30 sept pro forma*	1997 1 jan-30 sept
Nettoomsättning per område		
MTG Broadcasting	1.114	1.278
MTG Radio	20	40
MTG Publishing	84	135
MTG Electronic Retailing	359	333
MTG Media Services	451	434
Moderbolag och övriga bolag	8	16
Elimineringar	– 153	– 162
Summa	1.883	2.074
Rörelseresultat per område		
MTG Broadcasting**	29	– 223
MTG Radio	– 44	– 32
MTG Publishing	– 10	9
MTG Electronic Retailing	– 7	– 35
MTG Media Services	– 1	34
Moderbolag och övriga bolag	– 90	– 42
Elimineringar	–	– 7
Summa	– 123	– 296
Resultat efter finansiella poster per område		
MTG Broadcasting**	– 106	– 317
MTG Radio	– 45	– 23
MTG Publishing	– 12	6
MTG Electronic Retailing	– 10	– 40
MTG Media Services	– 9	24
Moderbolag och övriga bolag	– 74	6
Elimineringar	–	– 7
Summa	– 256	– 351

* Modern Times Group MTG AB-koncernen redovisad enligt nuvarande koncernstruktur.

** I jämförelsetalen för föregående år ingår en positiv resultateffekt uppgående till netto 145 Mkr som uppstod i samband med byte av satellitplattform. I jämförelsetalen ingår inte något resultat för TV1000, medan 1997 års resultat belastats med MTGs andel av TV1000s förluster motsvarande -58 Mkr för perioden.

*** I övriga rörelsekostnader ingår distributionsavgift för TV1000 med 58 Mkr.

BALANSRÄKNING

	961231	960930	970930
	pro forma*	pro forma*	
Anläggningstillgångar			
Aktiverade utvecklingskostnader	225	195	159
Immateriella rättigheter	70	48	86
Goodwill	316	260	285
Maskiner, inventarier, fastigheter mm	230	207	195
Aktier och andelar	292	273	292
Långfristiga fordringar	15	14	25
	1.148	997	1.042
Omsättningstillgångar			
Varulager	182	269	244
Kortfristiga fordringar	1.376	1.157	1.257
Kassa, bank och korta placeringar	174	112	210
	1.732	1.538	1.711
Summa tillgångar	2.880	2.535	2.753
Eget kapital			
Bundet eget kapital	17	17	368
Fritt eget kapital	822	249	461
	839	266	829
Minoritetsintresse i eget kapital	6	6	11
Avsättningar	4	2	5
Långfristiga skulder			
Konvertibelt förlagslån 1997/2000	—	—	373
Icke räntebärande skulder	169	11	13
Räntebärande skulder	417	392	464
	586	403	850
Kortfristiga skulder			
Nettoskuld Kinnevik	308	920	—
Icke räntebärande skulder	1.019	843	980
Räntebärande skulder	118	95	78
	1.445	1.858	1.058
Summa eget kapital och skulder	2.880	2.535	2.753

* Modern Times Group MTG AB-koncernen redovisad enligt nuvarande koncernstruktur och med nuvarande redovisningsprinciper.

I enlighet med amerikansk praxis har TV-kanalerna från och med 1997 ändrat princip för hur förvärv av programrättigheter redovisas. Tidigare redovisades programrättigheter som tillgång vid kontraktstecknandet trots att användningstiden av rättigheten kan sträcka sig över flera år. Häremot svarande skuld redovisades vid samma tidpunkt. Från och med 1997 redovisar TV-kanalerna som tillgång endast den del av programrättighetslagret som finns tillgänglig för sändning och är tablålagd. Häremot svarande skuld behandlas enligt samma princip.