



Vuositus 2004

Hannu Syrjänen

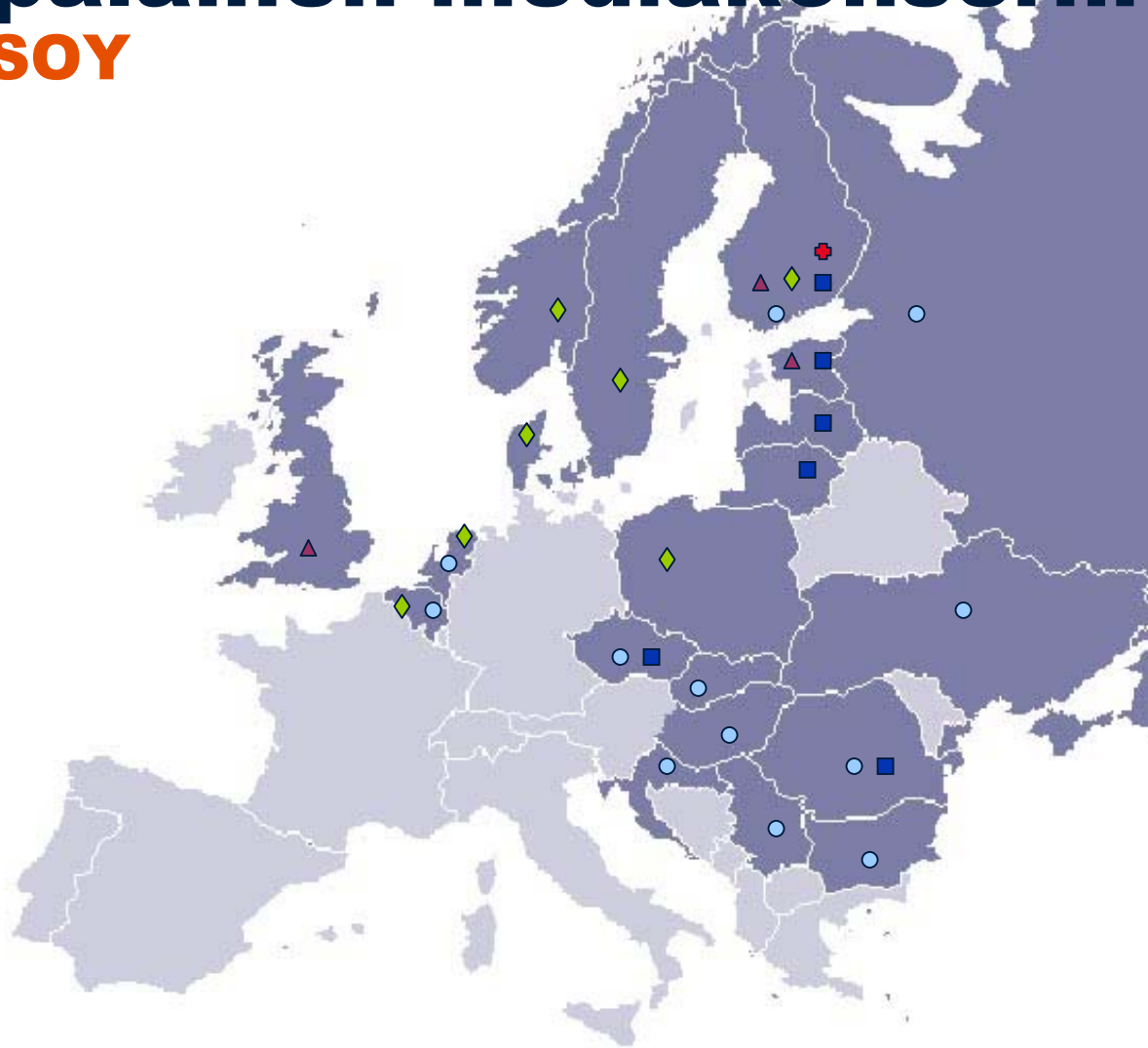
toimitusjohtaja

10.2.2005

Eurooppalainen mediakonserni

SanomaWSOY

-  Sanoma Magazines
-  Sanoma
-  WSOY
-  SWelcom
-  Rautakirja



Independent Media -kauppa päätettäneen maaliskuussa 2005 (Venäjä ja Ukraina)

Esmerkillä, Sanoman tytäryhtiöllä, on toimintaa 9 maassa, Iso-Britannia mukaanlukien

Y: Kalvot_HS/HS05/tulos2004

Keskeisiä tapahtumia 2004

Kasvu ja kansainvälistäminen

- WSOY:lle Malmberg Investments (Hollanti)
- Rautakirjalle enemmistöosuus jakeluyhtiö Hiparion Distributionista (Romania) ja Impress Tevasta (Liettua)
- Sanomalle kaupunkilehdet Kellokas, Hyvinkään Kellokas sekä Palvelulehti Itäväylä
- Sanoma Magazines Serbia & Montenegroon

Katsauskauden jälkeen

- Independent Median oston myötä SanomaWSOY:stä Venäjän johtava aikakauslehtikustantaja

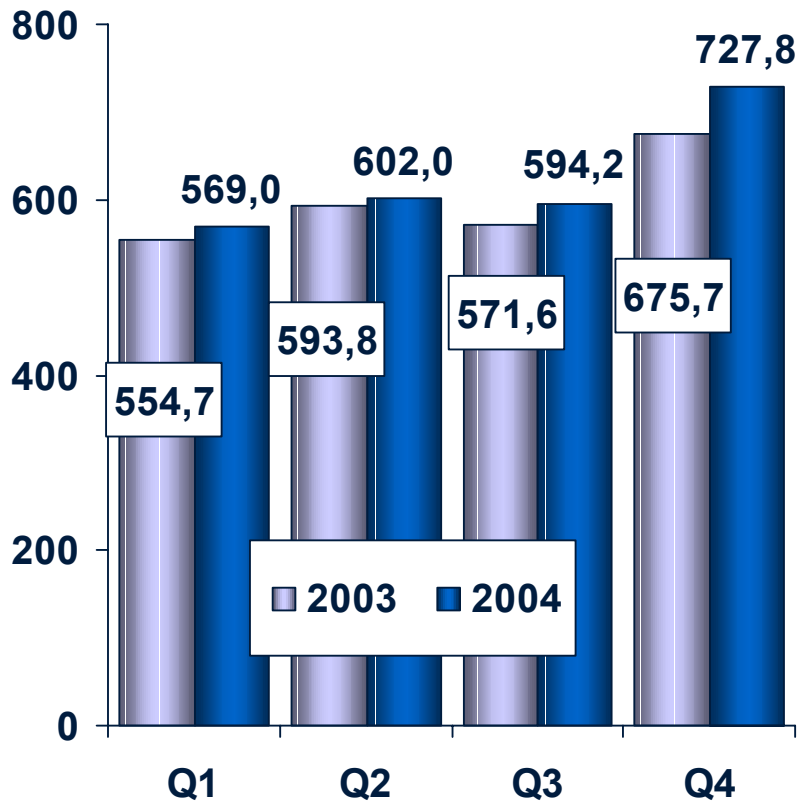
Keskittyminen ydinliiketoimintaan jatkui

- Sanoma myi loput osakkeensa Savon Medioissa ja Ilkka-Yhtymässä
- SWelcom myi Måndagin
- Sanoma Magazines myi Milvuksen
- Rautakirja myi ravintolatoiminnan

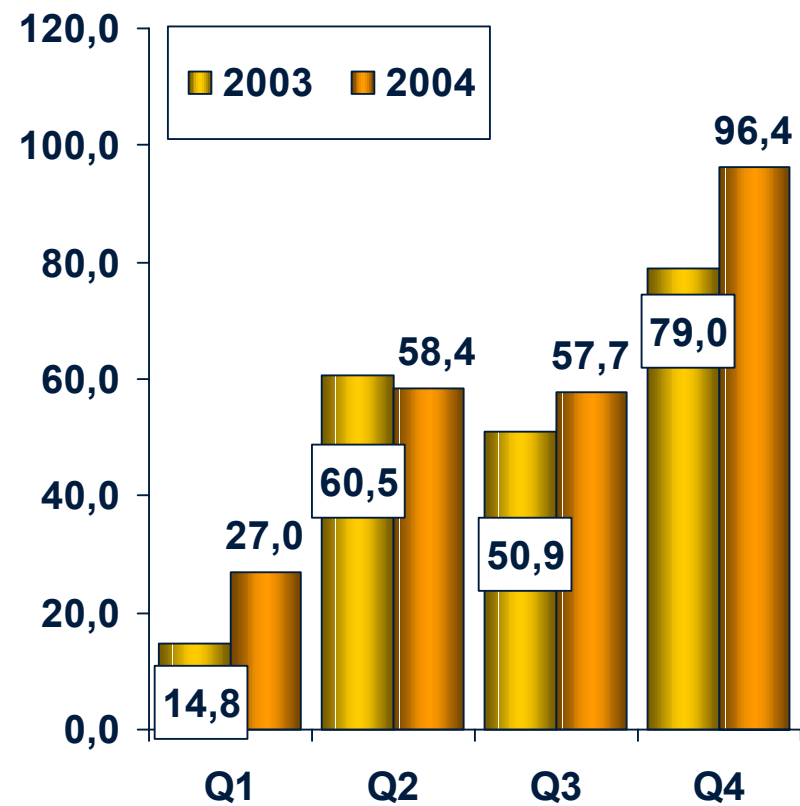


SanomaWSOY-konserni

Liikevaihto, milj. €



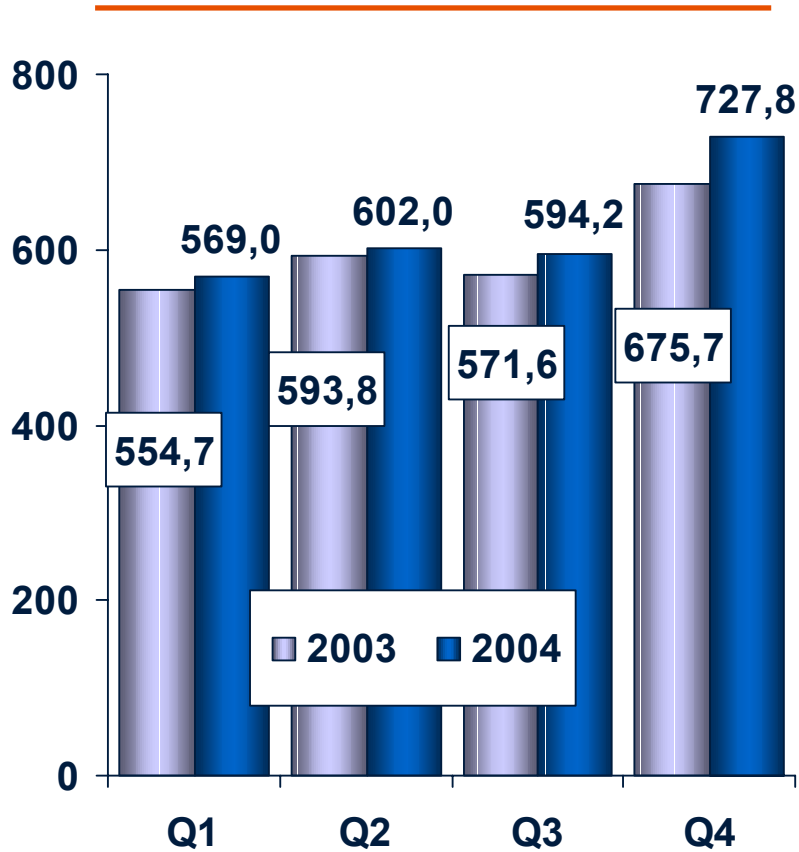
Liikevoitto, milj. €



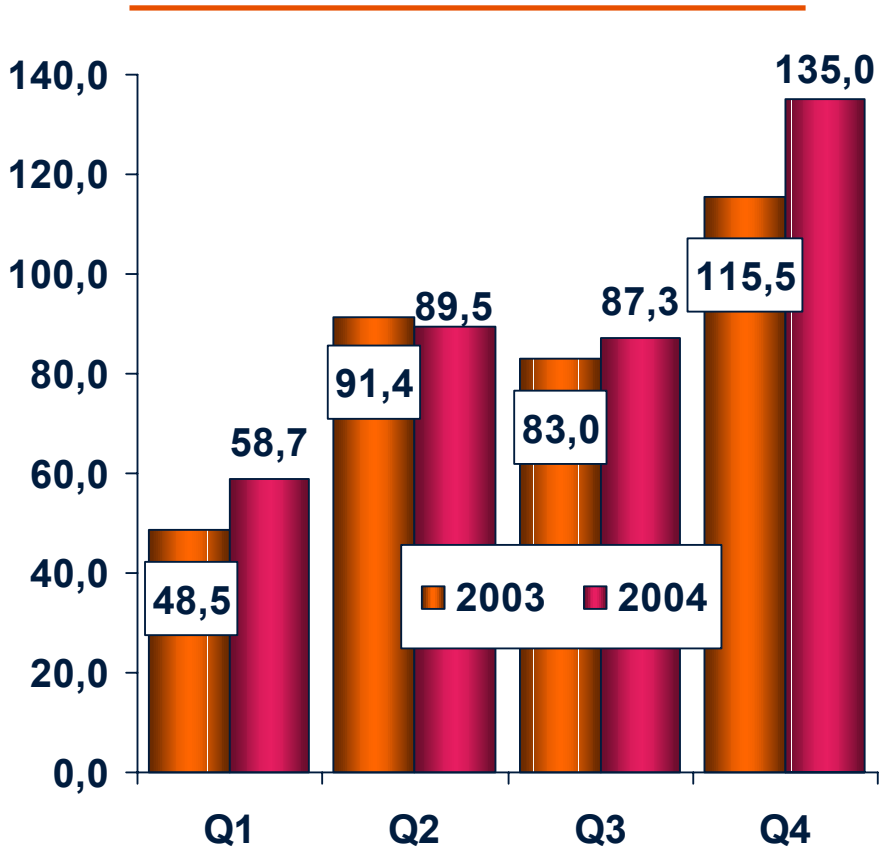
Y: Kalvot_HS/HS05/tulos2004

SanomaWSOY-konserni

Liikevaihto, milj. €



EBITA*, milj. €



*Liikevoitto ilman liikearvon ja aineettomien oikeuksien poistoja

Y: Kalvot_HS/HS05/tulos2004

Konsernitulos

milj. €	1–12/2004	1–12/2003	Muutos,%
Liikevaihto	2 493,0	2 395,9	4,1
Muut tuotot ja varaston muutos	73,0	85,8	-14,9
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	5,2	6,1	-14,9
Liiketoiminnan kulut	2 331,8	2 282,6	2,2
Liikevoitto	239,5	205,2	16,7
Rahoitustuotot ja -kulut	-27,2	-42,1	-35,4
Tulos ennen satunnaisia eriä	212,2	163,1	30,1
Satunnaiset erät	1,4		
Tulos satunnaisten erien jälkeen	213,7	163,1	31,0
Välittömät verot	-75,7	-55,6	36,1
Vähemmistön osuus katsauskauden tuloksesta	-3,9	-3,0	29,7
Tilikauden tulos	134,1	104,5	28,4

Y: Kalvot_HS/HS05/tulos2004

Konsernitase

milj. €	31.12.2004	31.12.2003	Muutos,%
Pysyvät vastaavat yhteensä	1 938,8	1 871,1	3,7
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	589,1	581,9	1,2
Oma pääoma yhteensä	1 075,2	1 102,9	-2,5
Vähemmistöosuus	20,2	16,3	23,7
Pakolliset varaukset	38,1	34,1	11,6
Vieras pääoma yhteensä	1 395,4	1 299,7	7,4
Taseen loppusumma	2 528,8	2 453,0	3,1

Y: Kalvot_HS/HS05/tulos2004

Avainluvut

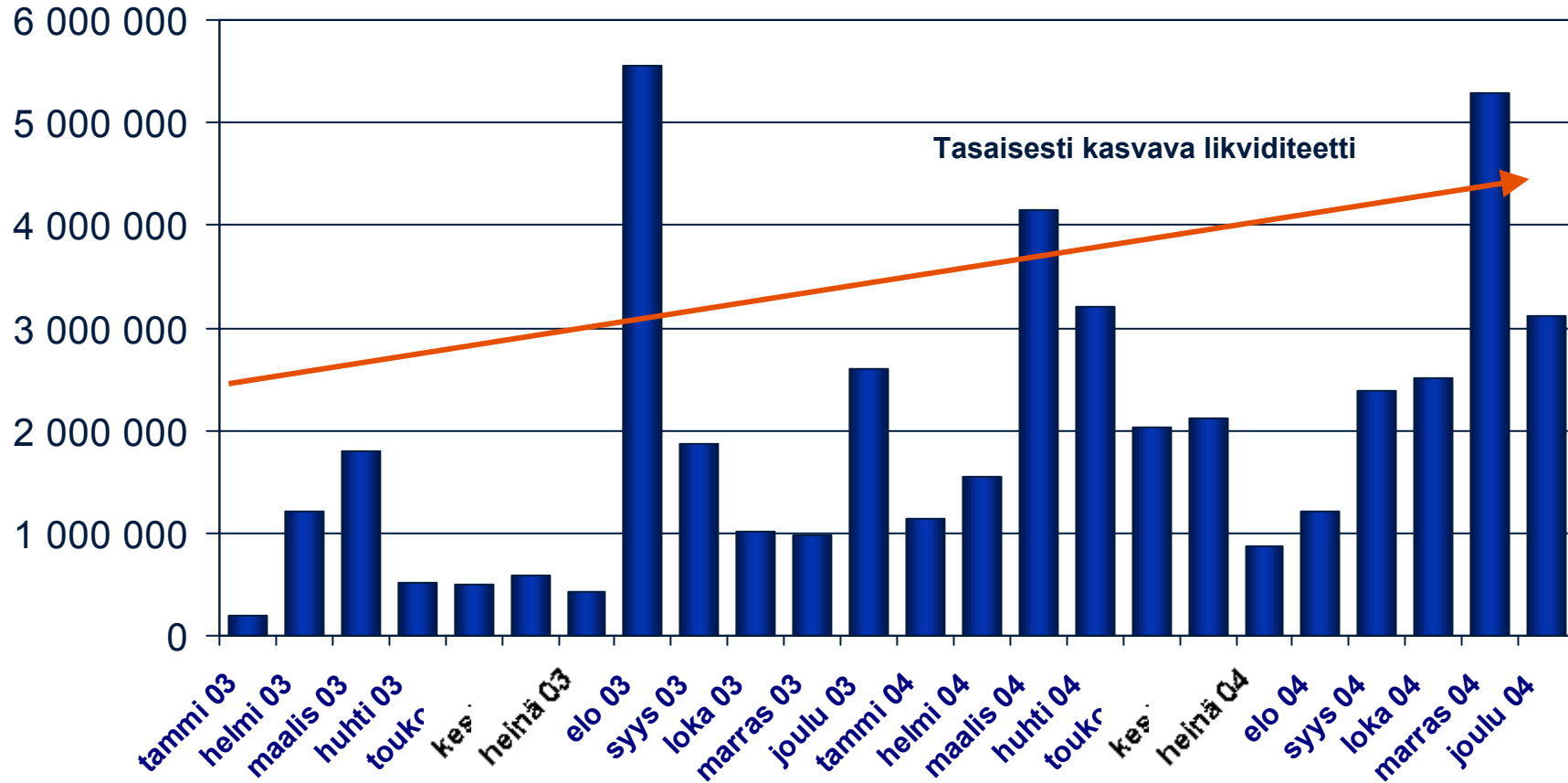
milj. €	31.12.2004	31.12.2003	Muutos,%
Liikevaihto	2 493,0	2 395,9	4,1
Liikevoitto ilman liikearvon ja aineettomien oikeuksia poistoja (EBITA)	370,5	338,4	9,5
% liikevaihdosta	14,9	14,1	
Liikevoitto	239,5	205,2	16,7
% liikevaihdosta	9,6	8,6	
Taseen loppusumma	2 528,8	2 453,0	3,1
Bruttoinvestoinnit	274,7	94,8	189,8
Omavaraisuusaste, %	39,0	40,3	
Omavaraisuusaste, % *	45,6	47,6	
Tulos/osake, €	0,87	0,69	25,0
Tulos/osake ilman liikearvopoistoja, €	1,39	1,23	12,5
EBITA/osake, €	2,42	2,25	7,8
Rahavirta/osake, €	1,67	1,65	1,3
Osinko/osake, € **	0,80	1,00	-20,0
Markkina-arvo	2 632,2	2 554,9	3,0
Työsuhteessa oleva henkilöstö ***	16 207	17 330	-6,5
Henkilöstö keskimäärin ****	13 652	14 207	-3,9

*pääomalainat
luettu omaan
pääomaan
**esitys
yhtiökokoukselle
*** keskimäärin
**** kokoaikaisiksi
mutettuna

Y: Kalvot_HS/HS05/tulos2004

SanomaWSOY:n likviditeetti

B-osakkeen kuukausivaihto, kpl

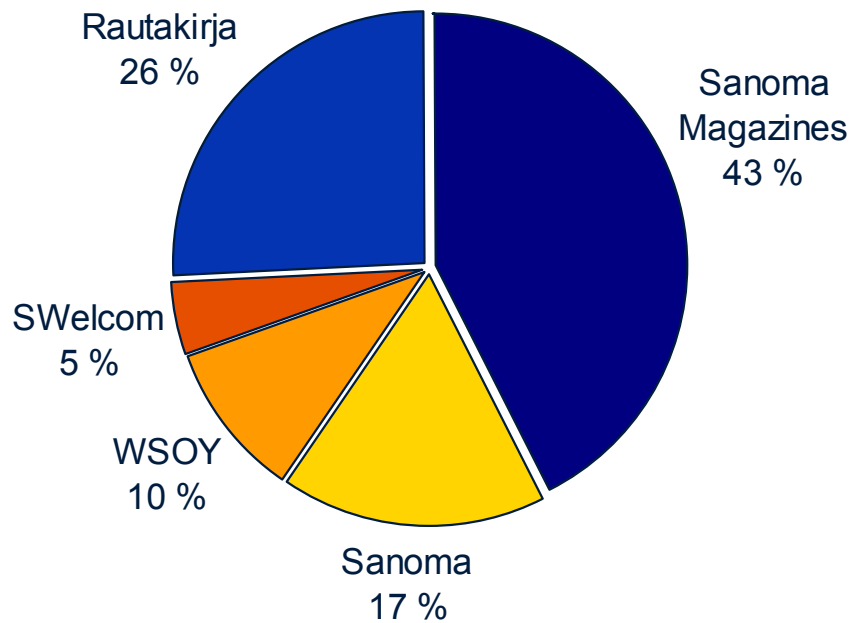


Y: Kalvot_HS/HS05/tulos2004

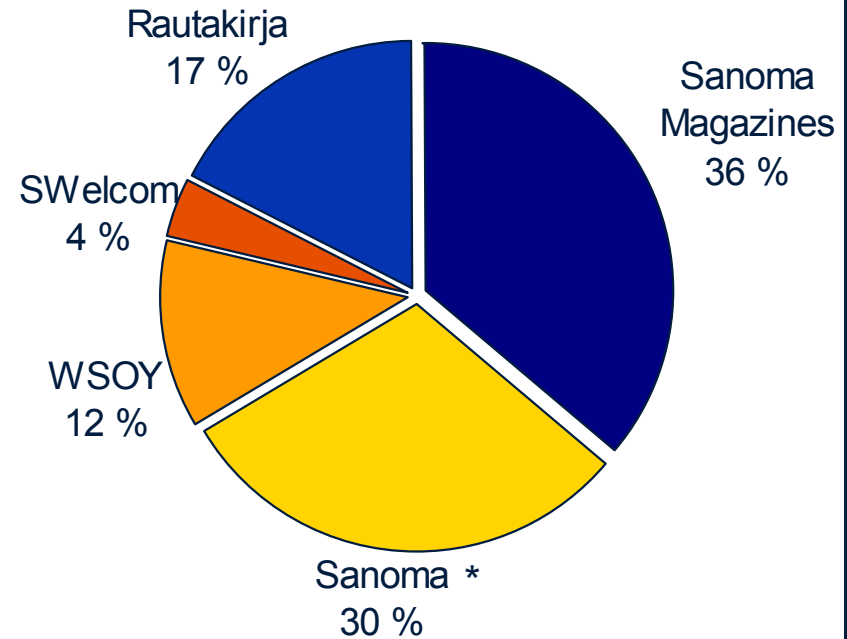
Liikevaihto ja liikevoitto

liiketoimintaryhmittäin 1-12/2004

Liikevaihto 2 493 milj. €



Liikevoitto 239,5 milj. €



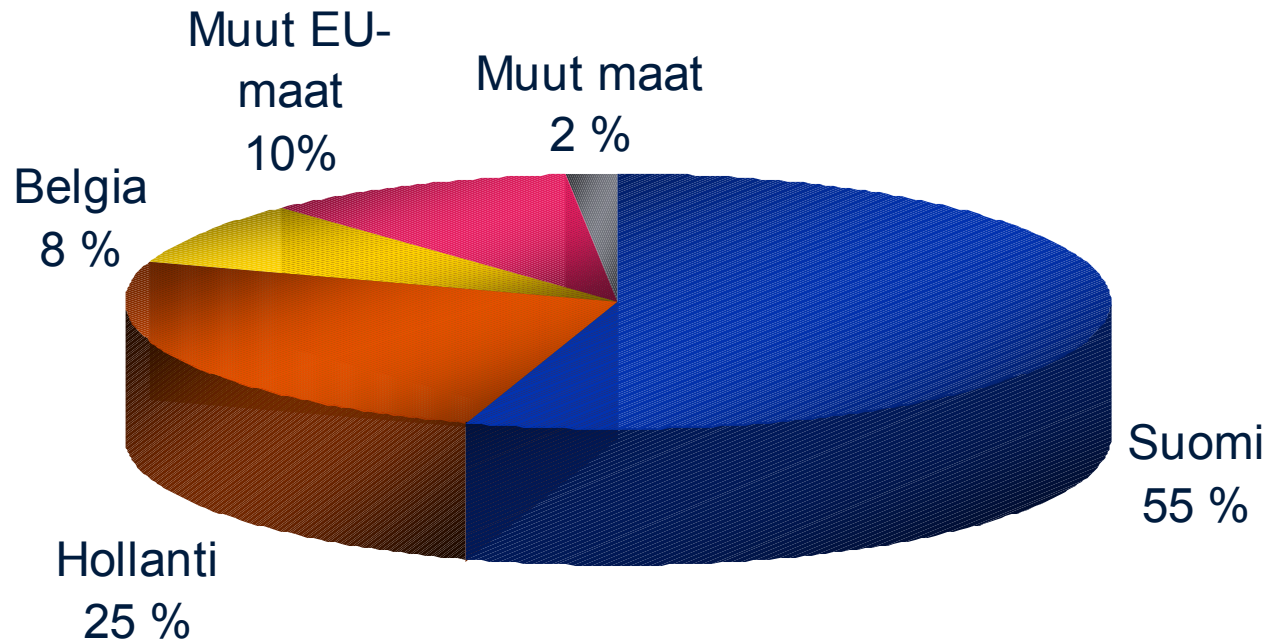
*Sanomalla merkittäviä kertaluonteisia myyntivoittoja

Eivät sisällä konserni-eliminoiteja

Y: Kalvot_HS/HS05/tulos2004

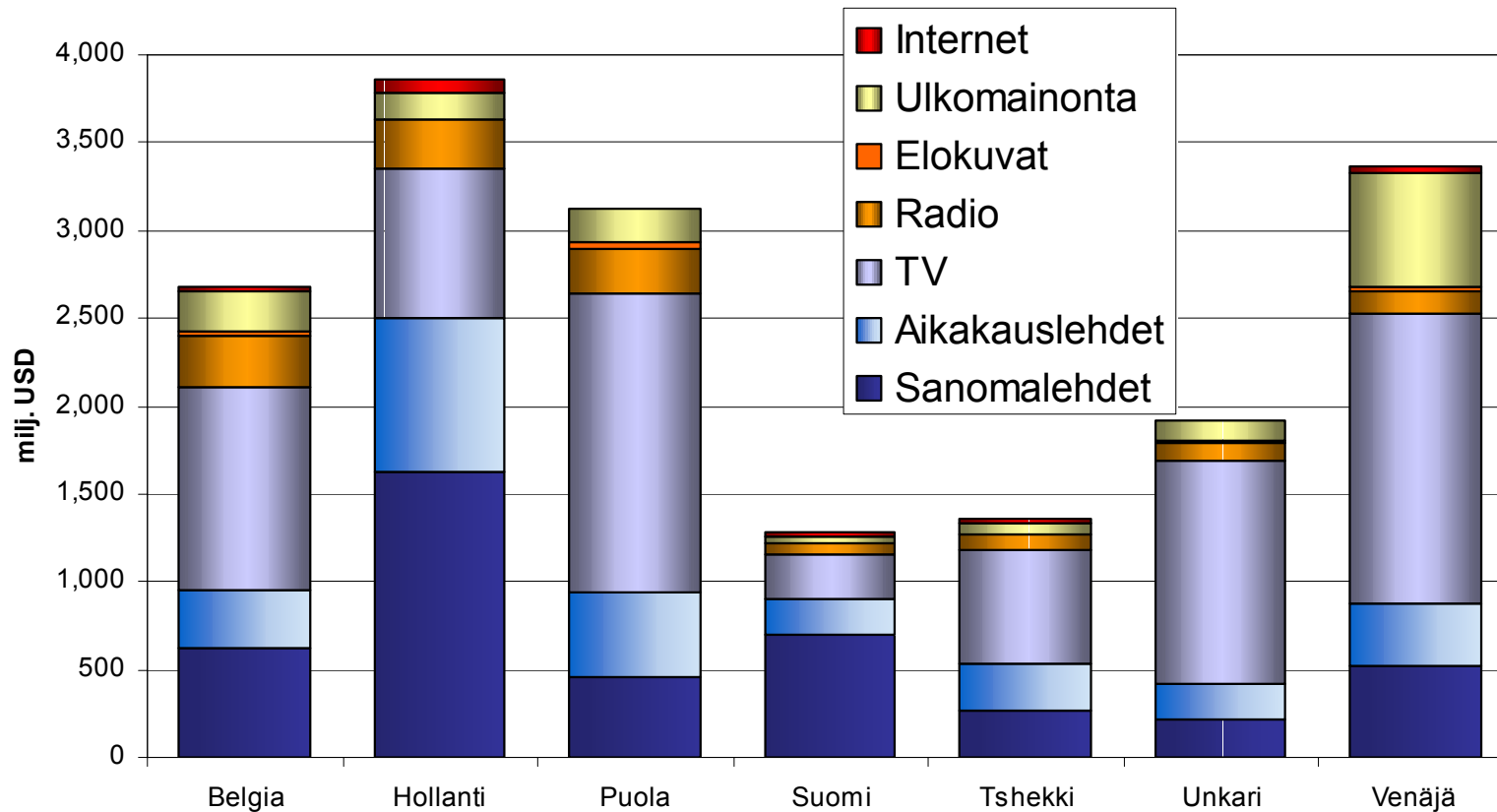
Liikevaihdon maantieteellinen jakauma

Liikevaihto 2004: 2 493 milj. euroa



Mainosmarkkinat Euroopassa

2004 milj. USD



Lähde:
ZenithOptimedia,
2004

Y: Kalvot_HS/HS05/tulos2004

Ilmoitusmyynnin kehitys eri mainosvälineissä Suomessa 1/2

1 000 euroa	1–12/2004	Muutos-%
SANOMALEHDET	580 564	5,8
<i>Vars. sanomalehdet</i>	<i>514 188</i>	<i>5,5</i>
Aamulehti	41 991	4,5
Helsingin Sanomat (monimedia)	147 393	2,8
HS kantalehti	140 577	3,3
Ilta-Sanomat & Plussa & TV	14 470	8,0
Iltalehti	9 786	-6,2
Kauppalehti & Presso	15 866	4,0
Taloussanomat & TS-ITViikko	4 051	18,7
Turun Sanomat	38 263	5,0
<i>Kaupunki- ja noutopistelehdet</i>	<i>66 376</i>	<i>8,4</i>
KÄRKIMEDIA*	114 586	12,2

Lähde:
TNS Gallup Adex

* Kärkimedia

Y: Kalvot_HS/HS05/tulos2004

Ilmoitusmyynnin kehitys eri mainosvälineissä Suomessa 2/2

14

<u>1 000 euroa</u>	<u>1–12/2004</u>	<u>Muutos-%</u>
AIKAKAUSLEHDET	137 985	4,0
TELEVISIO	226 498	9,5
RADIOMAINONTA	40 476	-2,1
ULKOMAINONTA	32 829	6,5
ELOKUVAMAINONTA	1 971	-8,3
VERKKOMEDIA	15 202	35,7
MAINONTA YHTEENSÄ	1 035 526	6,3

Lähde:
TNS Gallup Adex

Y: Kalvot_HS/HS05/tulos2004

SanomaWSOY:n mainostuotot

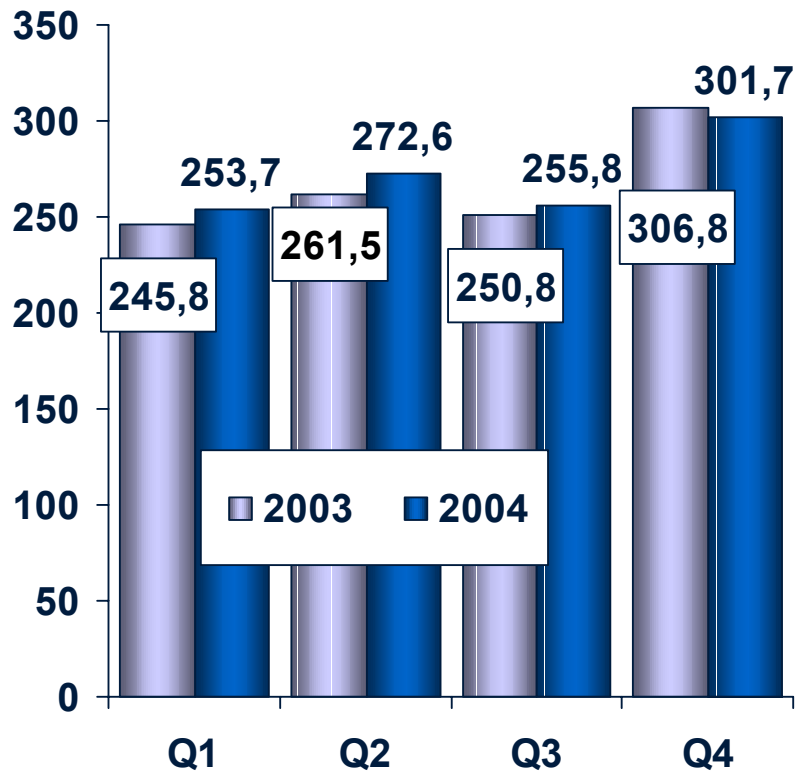
osuus liikevaihdosta liiketoimintaryhmittäin

	1–12/2004	1–12/2003
Sanoma Magazines	21 %	22 %
Sanoma	49 %	47 %
SWelcom	57 %	54 %
Konserni	20 %	20 %

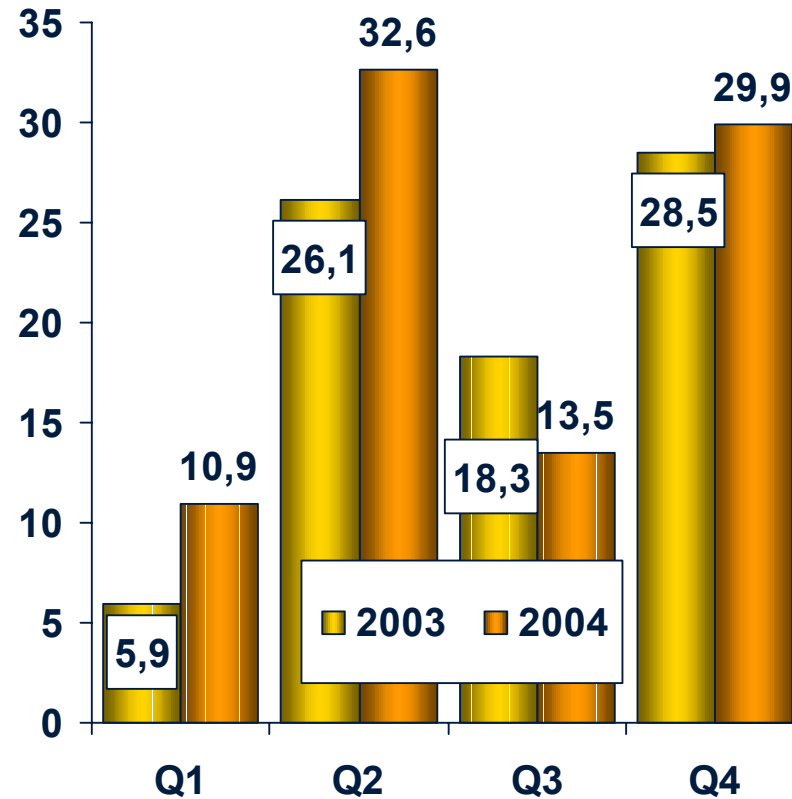
Y: Kalvot_HS/HS05/tulos2004

Sanoma Magazines

Liikevaihto, milj. €



Liikevoitto, milj. €



Y: Kalvot_HS/HS05/tulos2004

Sanoma Magazines

1-12/2004

17

milj. €	LIIKEVAIHTO		EBITA	
	1-12/2004	1-12/2003	1-12/2004	1-12/2003
Sanoma Uitgevers	528,8	540,6	106,4	105,1
Sanoma Magazines Belgium	186,0	182,1	18,4	17,7
Sanoma Magazines Finland	174,8	167,9	27,0	25,4
Sanoma Magazines International	138,3	127,2	9,1	13,4
Aldipress	115,7	109,3	2,3	-1,2
Ryhmän sis. kaupankäynti	-59,8	-62,3	-1,2	-1,1
Yhteensä	1 083,7	1 064,8	162,0	159,1
EBIT			86,9	78,8
EBIT ilman myyntivoittoja **			84,5	78,8
Bruttoinvestoinnit	19,8	18,4		
Henkilöstö keskimäärin ***	3 992	3 879		

*Liikevoitto ilman liikearvon ja aineettomien oikeuksien poistoja
**merkittäviä kertaluonteisia
***kokoaikaisiksi muutettuna

Y: Kalvot_HS/HS05/tulos2004

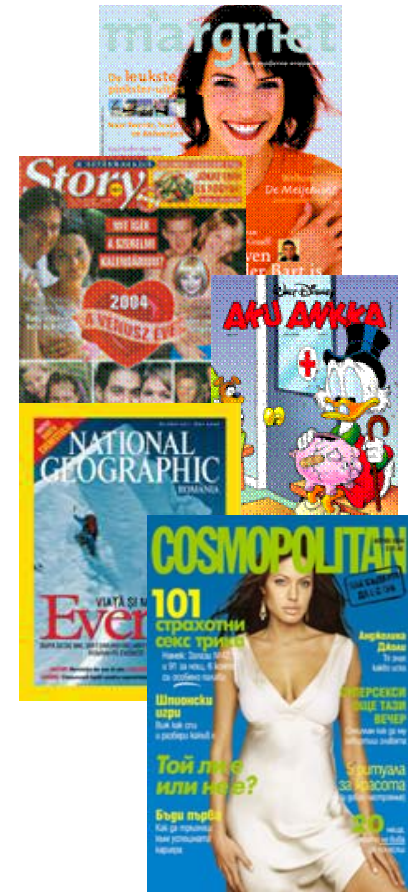
Sanoma Magazinesin tapahtumia

Kasvu ja kansainvälistyminen jatkuu:

- Laajentuminen Serbia & Montenegroon
- Independent Median osto (katsauskauden jälkeen)
- Nyt 12 toimintamaata

Dynaaminen lehtivalikoima:

- 17 merkittävää lehtilanseerausta vuonna 2004
- Milvuksen myynti



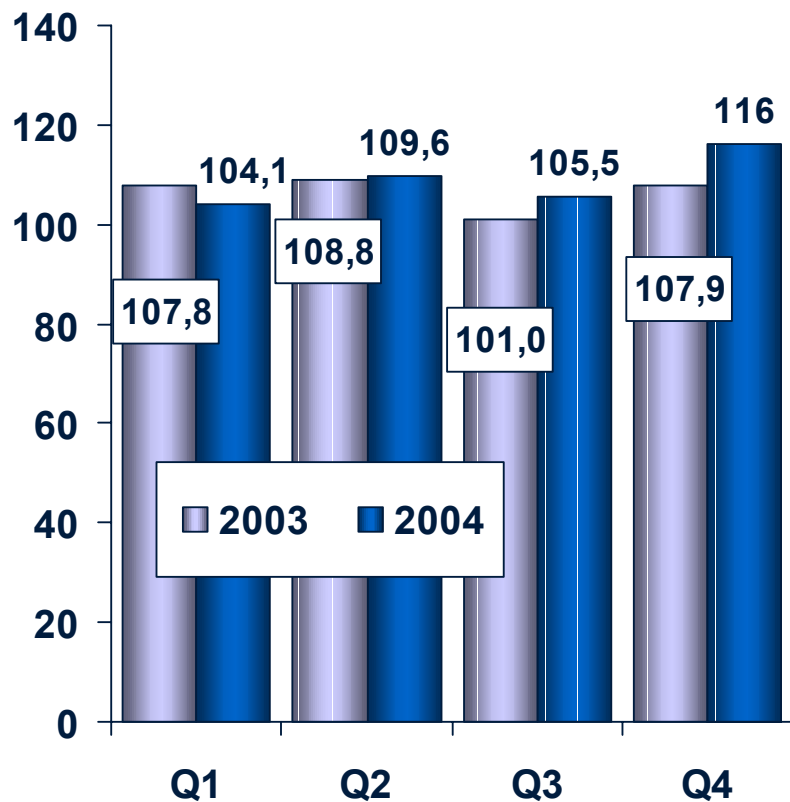
Independent Media -kauppa

- Toimintamaat: Venäjä ja Ukraina
 - 31 aikakauslehteä, joista 11 lisensoituja
 - 3 sanomalehteä
- Liikevaihto* 2004 70 milj. euroa (arvio), SanomaWSOY:n osuus 47 milj. euroa**
- Velaton ja kassaton kauppahinta noin 142 milj. euroa
- **Selvä markkinajohtaja** Venäjän aikakauslehtimarkkinoilla
- **Suuret markkinat**
- Kilpailuviranomaiset hyväksyneet kaupan
- Kaupan toteutumisen edellytyksenä on lisenssisopimusten jatkumisesta sopiminen hyväksyttävien ehdoin

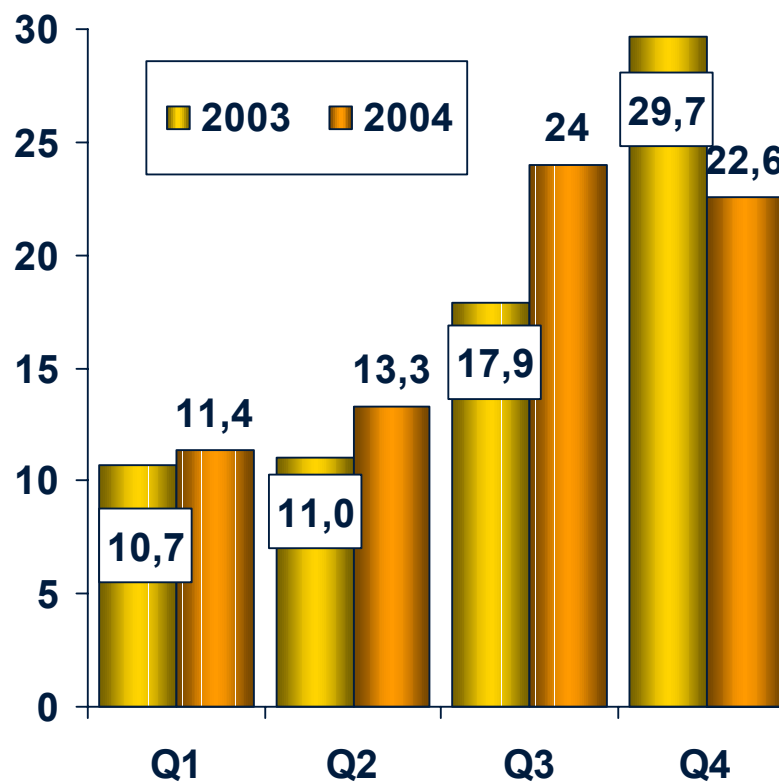


*liikevaihto sisältää 50 %:sesti omistettuja yhteisyrityksiä
 **konsolidoitava pro forma arvioidusta liikevaihdosta

Liikevaihto, milj. €



Liikevoitto*, milj. €



* Liikevoitto sisältää osuuden Rautakirjasta 1.3.2003 asti

Y: Kalvot_HS/HS05/tulos2004

Sanoma

1-12/2004

milj. €	LIIKEVAIHTO		EBITA*	
	1-12/2004	1-12/2003	1-12/2004	1-12/2003
Helsingin Sanomat	250,8	243,7	41,0	30,4
IS Liiketoimintayksikkö	95,2	93,6	17,1	17,5
Sanoma Lehtimedia	54,0	52,7	9,5	8,1
Muut	133,7	176,3	10,4	21,4
Ryhmän sis. kaupankäynti	-98,5	-140,8		
Yhteensä	435,2	425,5	78,0	77,5
EBIT			71,2	69,4
EBIT ilman myyntivoittoja **			59,9	43,7
Bruttoinvestoinnit	24,9	29,7		
Henkilöstö keskimäärin ***	2 389	3 041		

*Liikevoitto ilman liikearvon ja aineettomien oikeuksien poistoja
 ** merkittäviä kertaluonteisia
 ***kokoaikaisiksi muutettuna

Y: Kalvot_HS/HS05/tulos2004

Sanoman tapahtumia

Kaupunkilehdet uusi kasvualue:

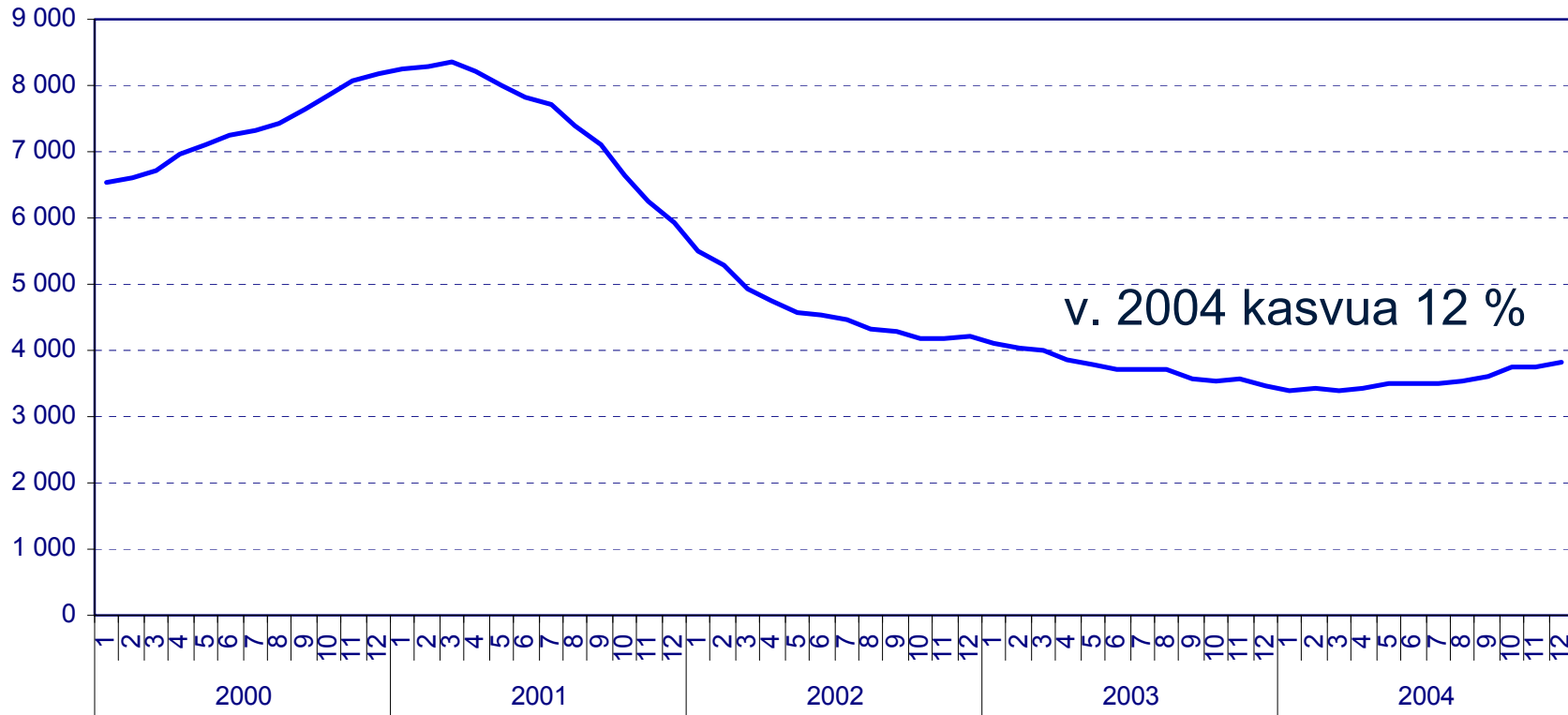
- Uutislehti 100, Kellokas, Hyvinkään Kellokas ja Palvelulehti Itäväylä
- Kaupunkilehtiketju pääkaupunkiseudulle v. 2005
- IS Urheilu-uutiset aloitti Nelosella
- ITviikko ja Digitoday.fi siirtyivät Taloussanomille
 - Taloussanomista Suomen suurin tietotekniikan ja digitaalitalouden media
- Nostokonepalvelu-jutussa myönteinen päätös
- Savon Median osakkeiden myynti
- Ilkka-Yhtymän osakkeiden myynti



Y: Kalvot_HS/HS05/tulos2004

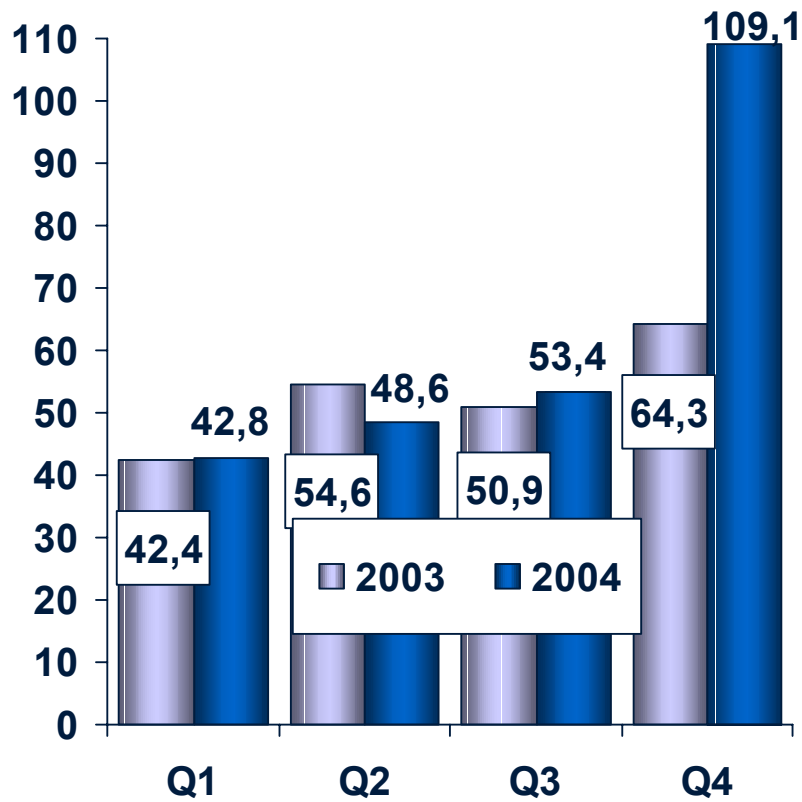
HS:n työpaikkailmoittelu

volyymin kehitys, 12 kk rullaava

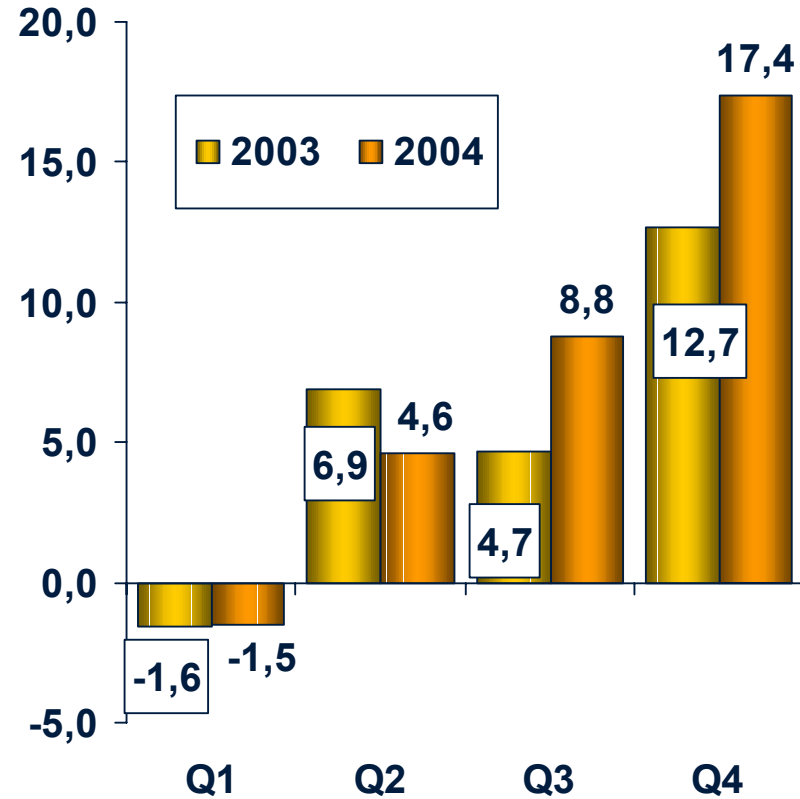


Y: Kalvot_HS/HS05/tulos2004

Liikevaihto, milj. €



Liikevoitto*, milj. €



Sis. Malmbergin
15.7. alkaen

* Sisältää
Rautakirjan
osuuden 1.3.2003
saakka

Y: Kalvot_HS/HS05/tulos2004

WSOY

1-12/2004

milj. €	LIIKEVAIHTO		EBITA*	
	1-12/2004	1-12/2003	1-12/2004	1-12/2003
Kustantaminen	178,7	142,6	26,9	12,7
Painaminen	59,0	60,2	8,1	7,4
Kalenteriliiketoiminta	30,3	32,1	0,7	1,4
Muut	5,1	4,6	-0,4	5,0
Ryhmän sis. kaupankäynti	-19,1	-27,2	2,9	1,4
Yhteensä	253,9	212,2	38,3	28,0
EBIT			29,2	22,6
EBIT ilman myyntivoittoja **			29,2	17,2
Bruttoinvestoinnit	197,9	8,7		
Henkilöstö keskimäärin ***	2 025	1 859		

Sis. Malmbergin
15.7. alkaen

*Liikevoitto ilman
liikearvon ja
aineettomien
oikeuksien
poistoja
** merkittäviä
kertaluonteisia
***kokoaikaisiksi
muutettuna

Y: Kalvot_HS/HS05/tulos2004

WSOY:n tapahtumia

Vahva panostus oppimateriaaleihin:

- Malmberg Investmentsin osto
- Young Digital Polandista enemmistöosuus 55,1%
- Erinomainen kirjavuosi:
 - Vuoden myydyimpiä: Da Vinci -koodi, Myyrä ja Hiroshiman portti
- Kalenterituotanto keskitettiin Suomeen ja Viroon
 - Ajastolle 30 % virolaisesta Büroodisainista
- Everscreen AB myytiin



Malmberg-kauppa

- Toimintamaat Hollanti ja Belgia
- Liikevaihto 85,7 milj. euroa
- Velaton ja kassaton kauppahinta on 221,9 milj. euroa
- Yrityskauppa päätökseen marraskuussa
- Yhdistetty WSOY:n lukuihin takautuvasti 15.7. alkaen

Tilannekatsaus:

- Integrointi etenee suunnitellusti
- Tulos 2004 ylitti odotukset
- Synergiaetuja syntyy:
 - paino- ja paperiostoista
 - lyhyellä tähtäimellä sisältötuotannon IT-järjestelmistä
 - keskipitkällä tähtäimellä sisältöjen monikäytöstä ryhmän eri yksiköiden kesken

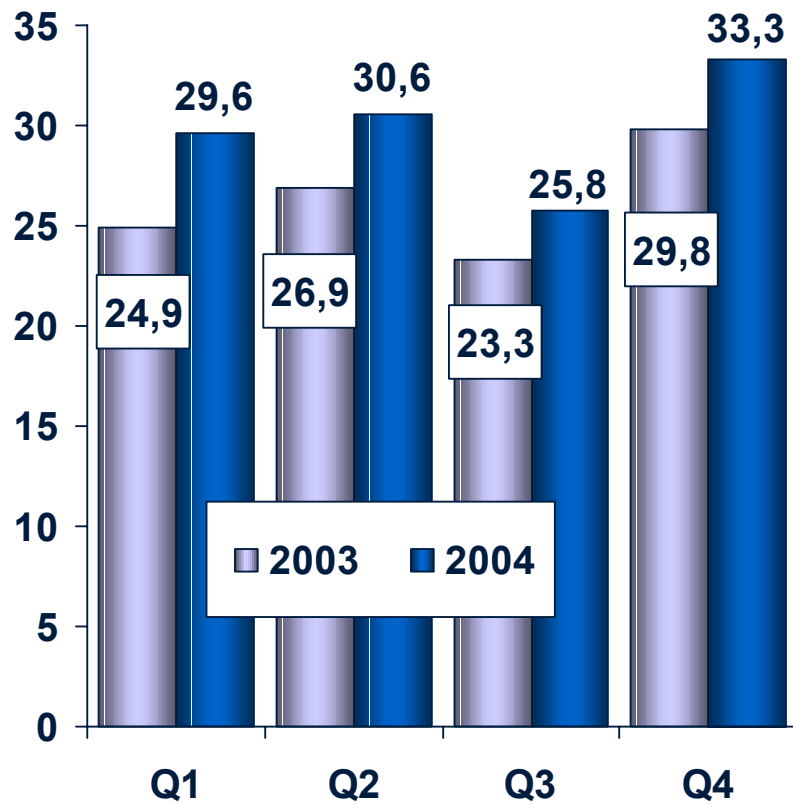


Liikevaihtoluku
2003

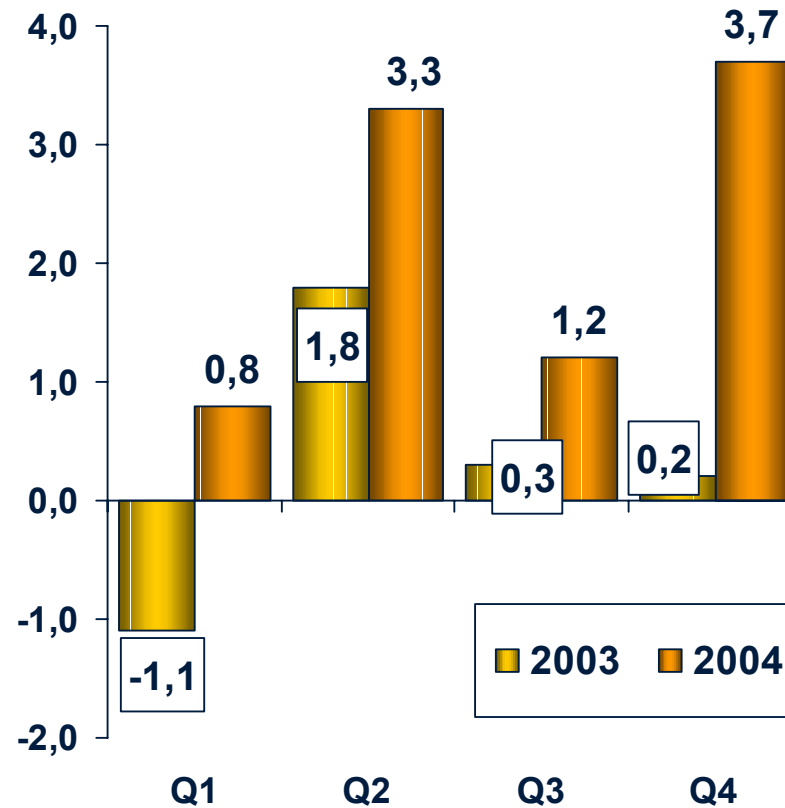
Y: Kalvot_HS/HS05/tulos2004

SWelcom

Liikevaihto, milj. €



Liikevoitto, milj. €



Y: Kalvot_HS/HS05/tulos2004

SWelcom

1-12/2004

milj. €	LIIKEVAIHTO		EBITA*	
	1-12/2004	1-12/2003	1-12/2004	1-12/2003
Nelonen	67,6	56,5	27,4	20,2
Muut	53,1	50,0	11,9	9,4
Ryhmän sis. kaupankäynti	-1,3	-1,7	0,0	0,0
Yhteensä	119,4	104,9	39,3	29,6
EBIT			9,0	1,2
EBIT ilman myyntivoittoja **			9,0	1,2
Bruttoinvestoinnit	10,7	8,9		
Henkilöstö keskimäärin ***	378	392		

*Liikevoitto ilman liikearvon ja aineettomien oikeuksien poistoja
 ** merkittäviä kertaluonteisia
 ***kokoaikaisiksi muutettuna

Y: Kalvot_HS/HS05/tulos2004

SWelcomin tapahtumia

- Nelonen teki historiansa ensimmäisen positiivisen liikutuloksen
- Nelosen peitto nyt 94 %, kaupallinen prime time - katseluosuus 10–44-vuotiaiden kohderyhmässä kasvoi n. 11 %
- HTV:n kaapeliverkkoon kytkettiin yli 23 000 uutta taloutta
 - nyt yhteensä yli 280 000
- HTV aloitti HDTV- eli teräväpiirtotelevision testilähetykset yhtenä ensimmäisistä eurooppalaisista kaapeli-tv-yhtiöistä
- HTV yhdisti laajakaista- ja digi-tv-palvelunsa Welho tuotemerkin alle
- Måndagin myynti
- Päijät-Vision ja Kotkan Tietoruudun vähemmistöosuuksien myynti



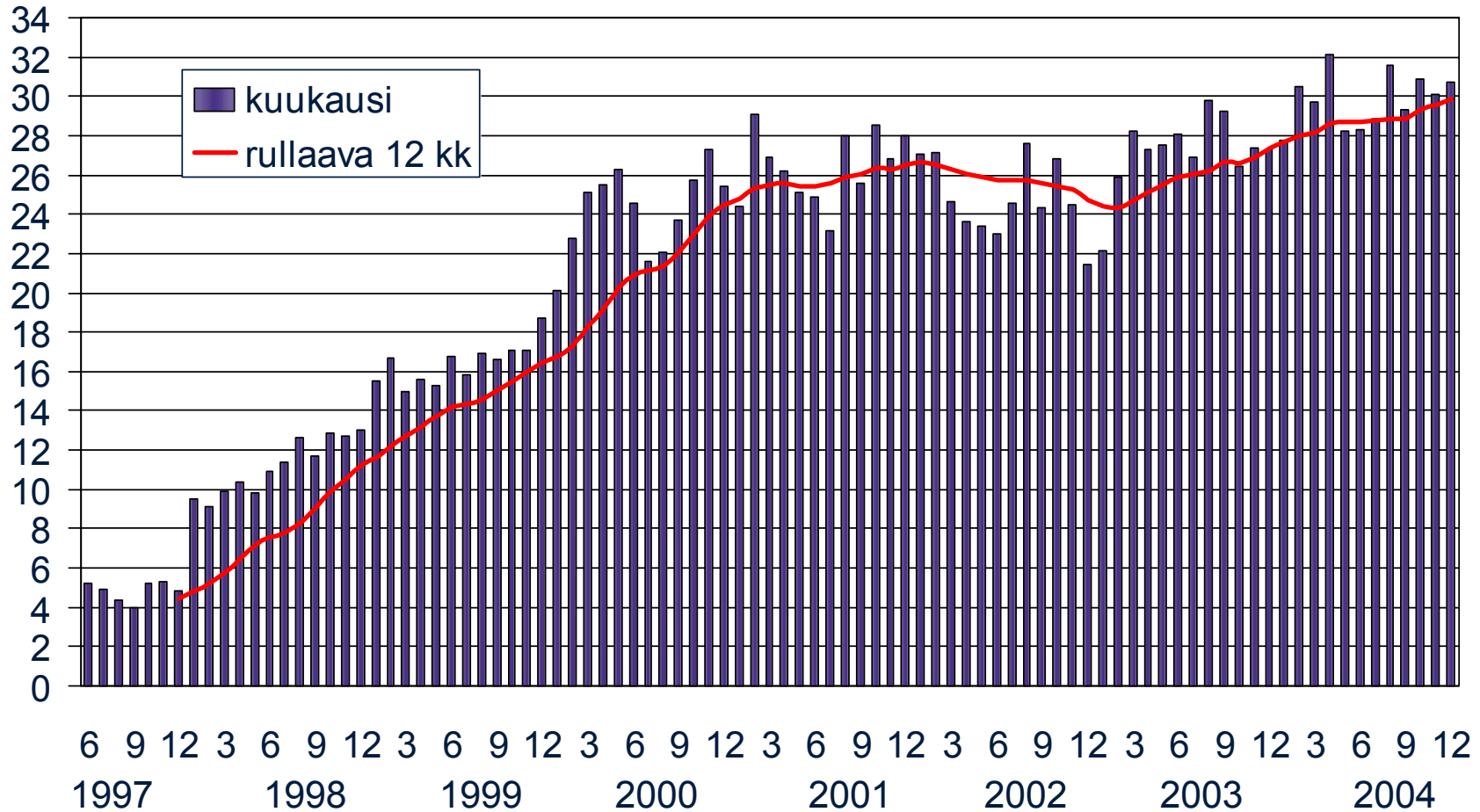
WELHO
LAAJAKAISTA JA DIGI-TV

Source: Finnpanel Oy, People meter

Y: Kalvot_HS/HS05/tulos2004

Nelosen osuus TV-mainonnasta

prosenttia

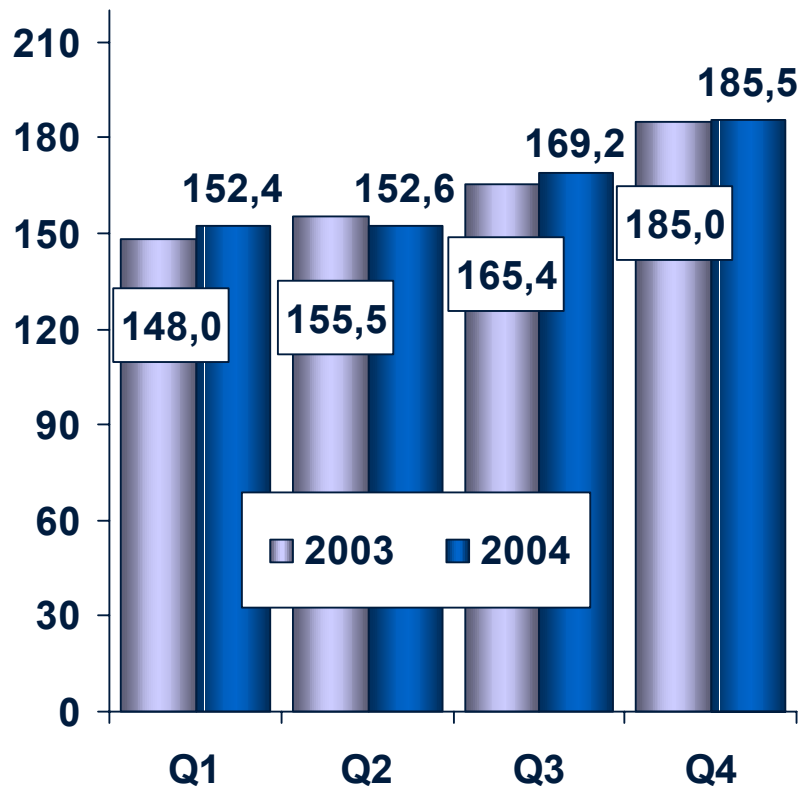


Lähde: TNS
Gallup Oy

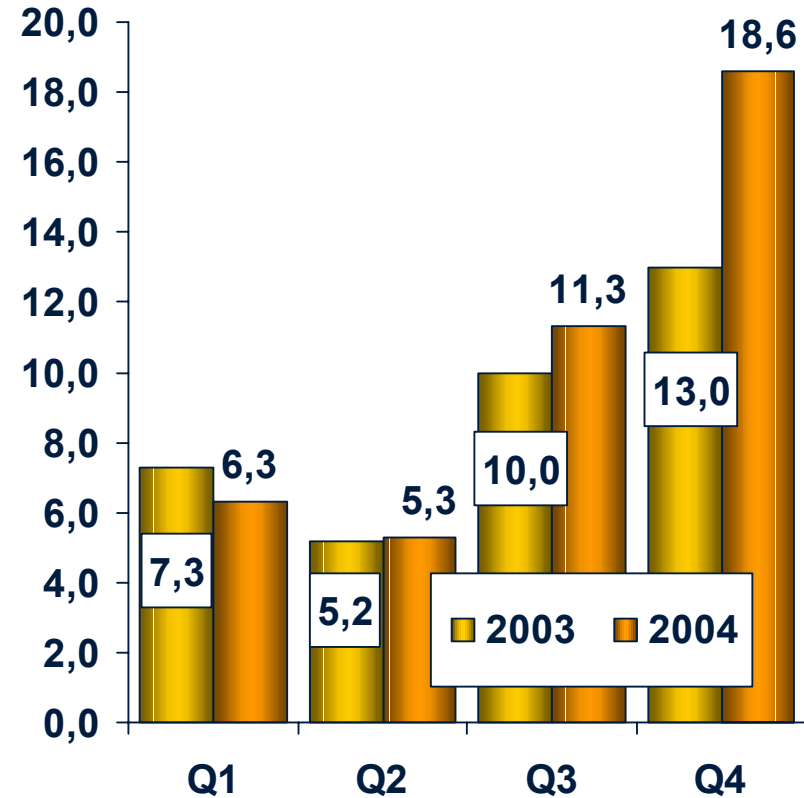
Y: Kalvot_HS/HS05/tulos2004

Rautakirja

Liikevaihto, milj. €



Liikevoitto, milj. €



Y: Kalvot_HS/HS05/tulos2004

Rautakirja

1-12/2004

milj. €	LIIKEVAIHTO		EBITA*	
	1-12/2004	1-12/2003	1-12/2004	1-12/2003
Kioskikauppa	347,3	352,8	22,3	20,1
Lehtitukkukauppa	79,5	87,6	12,6	11,9
Kirjakauppa	129,7	121,8	9,9	8,9
Elokuvateatteritoiminta	56,8	52,8	8,5	7,8
Ravintolatoiminta	57,8	62,6	0,6	-0,2
Muut			-3,3	-2,9
Ryhmän sis. kaupankäynti	-11,3	-23,8	0,0	0,0
Yhteensä	659,7	653,8	50,6	45,7
EBIT			41,5	35,5
EBIT ilman myyntivoittoja **			40,5	35,5
Bruttoinvestoinnit	18,0	28,7		
Henkilöstö keskimäärin ***	4 795	4 962		

*Liikevoitto ilman liikearvon ja aineettomien oikeuksien poistoja
 **merkittäviä kertaluonteisia
 ***kokoaikaisiksi muutettuna

Y: Kalvot_HS/HS05/tulos2004

Rautakirjan tapahtumia

Lehtijakelun kansainvälistäminen jatkui:

- 51 % romanialaisesta Hiparion Distributionista
- 51 % liettualaisesta Impress Tevasta
- R-kioskeille uusi kassa- ja ohjausjärjestelmä
 - sopimus Lippupalvelun myymien lippujen lunastamisesta R-kioskista
- Suomalaiselle Kirjakaupalle viisi uutta myymälää
- Finnkinolle 75 % virolaisesta videotukkuliike V&K Holdingista
- Ravintolaliiketoiminnan myynti



LEHTIPISTE



Tulosennusteet 2005

liiketoimintaryhmissä

Sanoma Magazines

- Liikevaihdon arvioidaan kasvavan
- Vertailukelpoisen liikevoiton odotetaan jäävän hieman edellisestä vuodesta

Sanoma

- Liikevaihdon ennakoidaan kasvavan
- Vertailukelpoisen liikevoiton arvioidaan olevan vähintään edellisvuoden tasolla

WSOY

- Liikevaihdon ja liikevoiton arvioidaan kasvavan merkittävästi mm. oppimateriaalikustantamisen kansainvälisen laajentumisen ansiosta

SWelcom

- Liikevaihdon ennakoidaan edelleen kasvavan
- Liikevoiton arvioidaan olevan edellisvuoden tasoa

Rautakirja

- Vertailukelpoisen liikevaihdon ennakoidaan kasvavan erityisesti Suomen ulkopuolella
- Liikevoiton ennakoidaan paranevan

Konsernin näkymät 2005

Arvio:

- Liikevaihto kasvaa noin 4 %
- IFRS-säännösten mukaiseen raportointiin siirtyminen vuoden 2005 alusta parantaa konsernin liikevoittoa ja osakekohtaista tulosta (EPS) merkittävästi
- Vertailukelpoinen liikevoitto ilman kertaluonteisia myyntivoittoja edellisen vuoden tasoa.
- Vuonna 2004 liikevoittoon sisältyi noin 25 milj. euroa kertaluonteisia myyntivoittoja
- Arvio ei sisällä Independent Media -kaupan vaikutusta



Strategiset painopistealueet

Kasvu	Kassavirta
Markkinajohtajuus	Tapa toimia

2005:

- hallittu kasvu
- keskittyminen ydinliiketoimintaan
- vahva markkina-asema
- vahva rahoitusasema
- parhaat käytännöt
- koulutus



Kiinni tulevassa

www.sanomawsoy.fi