



Delårsrapport – Interim Report

1. kvartal/ 31.3.2000

Resultatregnskap / Income statement

SCHIBSTED KONSERN / SCHIBSTED GROUP

MILL. KR / NOK MILLION	1.1.-31.3.2000	1.1.-31.3.99	1.1.-31.12.99
Driftsinntekter / Operating revenues	1 966	1 822	7 514
Varekostnad / Raw materials, work in progress and finished goods	350	315	1 359
Lønnskostnader / Payroll expenses	608	603	2 494
Avskrivninger / Depreciation and amortisation	117	119	484
Andre driftskostnader / Other operating expenses	753	765	3 005
Sum driftskostnader / Total operating expenses	1 828	1 802	7 342
Driftsresultat / Operating profit	138	20	172
Inntekt fra tilknyttede selskaper / Income from associated companies	1	(17)	(67)
Finansinntekter / Financial income	138	50	177
Finanskostnader / Financial expenses	(61)	(52)	(168)
Ordinært resultat før skattekostnad / Profit before taxes	216	1	114
Skattekostnad / Taxes	77	9	87
Periodens resultat / Net profit	139	(8)	27
Minoritetens andel av periodens resultat/Net profit attributable to minority interests	(2)	1	(15)
Majoritetens andel av periodens resultat/Net profit attributable to majority interests	141	(9)	42
Resultat pr. aksje (kr) / Earnings per share (NOK)	2,04	(0,13)	0,61

Virksomhetsområder / Business areas

SCHIBSTED KONSERN / SCHIBSTED GROUP

MILL. KR / NOK MILLION	1.1.-31.3.2000	1.1.-31.3.99	1.1.-31.12.99
Avis / Newspapers	1 578	1 482	6 109
TV / Film	207	198	709
Multimedia	74	34	226
Forlag / Publishing	60	57	268
Estland / Estonia	45	47	194
Annen virksomhet / Other operations	63	67	263
Elimineringer / Eliminations	(61)	(63)	(255)
Driftsinntekter / Operating revenues	1 966	1 822	7 514
Avis / Newspapers	116	38	174
TV / Film	14	7	8
Multimedia	(2)	(21)	(6)
Forlag / Publishing	(2)	(6)	(8)
Estland / Estonia	(13)	(15)	(50)
Annen virksomhet / Other operations	25	17	54
Driftsresultat / Operating profit	138	20	172

Balanse / Balance sheet

SCHIBSTED KONSERN / SCHIBSTED GROUP

MILL. KR / NOK MILLION	31.3.2000	31.3.99	31.12.99
Immaterielle eiendeler / Intangible fixed assets	917	1 046	969
Varige driftsmidler / Tangible fixed assets	3 203	3 336	3 242
Finansielle anleggsmidler / Financial fixed assets	1 234	979	1 071
Omløpsmidler / Current assets	1 472	1 584	1 925
Sum eiendeler / Total assets	6 826	6 945	7 207
Egenkapital og minoritetsinteresser / Shareholders' equity and minority interests	2 546	2 545	2 401
Langsiktig rentefri gjeld og avsetninger / Interest free long term liabilities and provisions	670	731	701
Langsiktig rentebærende gjeld / Interest bearing long term debt	1 834	1 629	2 267
Kortsiktig rentefri gjeld / Interest free current liabilities	1 776	2 040	1 838
Sum egenkapital og gjeld / Total shareholders' equity and liabilities	6 826	6 945	7 207

Nøkkeltall / Key figures

SCHIBSTED KONSERN / SCHIBSTED GROUP

	1.1.-31.3.2000	1.1.-31.3.99	1.1.-31.12.99
Finansielle nøkkeltall / Financial key figures			
Driftsmargin / Operating margin			
Avis / Newspapers	7,3 %	2,5 %	2,8 %
TV / Film	6,7 %	3,6 %	1,1 %
Multimedia	(3,3 %)	(60,9 %)	(2,7 %)
Forlag / Publishing	(3,1 %)	(9,9 %)	(3,0 %)
Estland / Estonia	(28,0 %)	(31,1 %)	(25,8 %)
Schibsted Konsern / Schibsted Group	7,0 %	1,1 %	2,3 %
Fortjenestemargin / Profit ratio	7,2 %	(0,5 %)	0,6 %
Egenkapitalandel / Equity ratio	37,3 %	36,6 %	33,3 %
Netto rentebærende gjeld (mill. kr) / Net interest bearing debt (NOK million)	1 515	1 084	1 502
Kontantstrøm pr. aksje (kr) / Cash flow per share (NOK)	3,73	1,92	8,76
Opplag / Circulation			
Aftenposten, morgen / morning edition, hverdager / weekdays	283 134	290 659	284 251
Aftenposten, aften / evening edition, hverdager / weekdays	182 047	187 786	180 497
Aftenposten, søndag / Sunday	239 493	243 805	236 995
VG, hverdager / weekdays	355 073	343 772	373 552
VG, søndag / Sunday	304 322	286 861	307 863
Aftenbladet, hverdager / weekdays	381 600	385 933	380 600
Aftenbladet, søndag / Sunday	458 933	484 767	475 100
Svenska Dagbladet, hverdager / weekdays	181 778	183 574	178 100
Svenska Dagbladet, søndag / Sunday	195 836	198 512	193 700
Annonsevolum / Advertising volumes (spaltemeter / column meters)			
Aftenposten	14 498	13 350	55 311
VG	1 653	1 888	7 326
Aftenbladet	2 721	2 670	12 274
Svenska Dagbladet	7 279	6 963	29 832

Schibsted ASA
Apotekergaten 10
Postboks 1178 Sentrum
N-0107 Oslo

Tel: (+47) 23 10 66 00
Fax: (+47) 23 10 66 01
schibsted@schibsted.no
www.schibsted.no

Kommentarer 1. kvartal 2000

Schibsted konsernets driftsresultat ble kr 138 mill. sammenlignet med kr 20 mill. for tilsvarende periode i fjor. Den sterke resultatfremgangen skyldes økt underliggende inntjening i virksomhetsområdene samt salgsgevinster innen Multimedia.

Trafikken på nettstedet som Schibsted kontrollerer eller har eierinteresser i forsetter å øke. Antall brukere økte fra ca. 10 millioner i desember 1999 til over 11 millioner i mars 2000. Schibsted fortsetter dermed å konsolidere sin posisjon som det førende nordiske mediekonsernet på internett-området.

Avis

Utviklingen for avisene preges av bedre annonsemarkeder og høy trafikk på nettstedene.

Totalt økte annonseomsetningen i de fire store Schibsted-avisene Aftenposten, VG, Aftenbladet og Svenska Dagbladet i 1. kvartal 2000 med 7% sammenlignet med 1. kvartal 1999. Aftenposten, Aftenbladet og Svenska Dagbladet hadde økning på henholdsvis 8,0%, 11,1% og 11,4%. VG hadde en nedgang på 2,5% i 1. kvartal, men utviklingen måned for måned har vært positiv. Annonseomsetningen på avisenes internettsteder økte fra kr 13 mill. i 1. kvartal 1999 til kr 39 mill. i 1. kvartal 2000. Den positive annonseutviklingen har fortsatt inn i 2. kvartal.

VGs opplag økte 1. kvartal med 11.000 (3,1%) på hverdager og 18.000 (6,4%) på søndager. I Sverige gikk Aftenbladets opplag tilbake i 1. kvartal med 6.200, men opplaget økte i mars med 10.800. Avstanden til konkurrenten Expressen var i mars 97.300 i favør av Aftenbladet. For de andre avisene var det små opplagsendringer.

Konsernets nettaviser i Norge og Sverige styrket sine posisjoner i 1. kvartal, og er blant de mest besøkte i de to land. Over 3,5 millioner brukere benytter Schibsted-avisenes nettsider hver måned. Den største av nettavisene, Aftenbladet, hadde i mars 1,3 millioner unike brukere og 490.000 besøkere på hverdager, opp fra 395.000 i desember.

Annonse samarbeidet på Internett mellom Aftenposten og de større regionavisene, Finn.no, ble relansert i mars. Målsettingen er å etablere Finn.no som ledende norsk nettaktør innen annonsering av eiendom, stilling og bil. Funksjonaliteten er oppgradert. Sammen med økt markedsføring har dette ført til at antallet unike brukere, sidevisninger og omsetning har økt kraftig. I mars hadde Finn.no 238.000 unike brukere og over 6 millioner sidevisninger.

Fra 19. april økte Aftenbladet prisen på bilag fra SEK 2 til SEK 5. Avhengig av opplagsutviklingen på bilagene forventes resultateffekten på årsbasis å være ca. SEK 50-75 mill. Aftenbladet er i ferd med å lansere store produktendringer. Blant annet kom sportsseksjonen som et eget bilag i tabloidformat fra 8. mai, samtidig som hovedavisen ble lagt om. QXL.com har lagt inn bud på Bidlet AB. I forbindelse med oppkjøpet vil Aftenbladet få en gevinst i størrelsesorden SEK 180 mill. basert på kursen på QXL per 3. mai 2000.

Det nye næringslivsbladet til Svenska Dagbladet har blitt positivt mottatt. Annonseinngangen har vært meget god siden lanseringen i mars. 22 aviser med et totalt opplag på ca. 700.000 har hittil inngått avtale med SvD om å tilby sine abonnenter et tilleggsabonnement på næringslivsbladet.

20 Min går etter planen i Köln og Zurich. Avisen har allerede etablert seg som nest største avis i Zurich. Etter at lokale konkurrenter i Köln gikk til rettslige skritt mot 20 Min ble utgivelsen stoppet i en periode. Den 11. februar vant Schibsted frem med sin anke i Kammergericht Berlin, og avisen kom ut igjen fra 14. februar. Ytterligere byer for lansering av 20 Min-konseptet er under vurdering.

Driftsresultatet for Aftenposten 1. kvartal ble kr 46 mill., en nedgang fra kr 55 mill. i 1999. Justert for økte trykkerikostnader på kr 31 mill. har underliggende drift forbedret seg med kr 22 mill. sammenlignet med samme periode i fjor. VGs driftsresultat var kr 68 mill. (kr 58 mill.), Aftenbladets driftsresultat var SEK 19 mill. (SEK 5 mill.) og SvDs driftsresultat var SEK -13 mill. (SEK -21 mill.). Virksomhetsområdet Avis hadde et driftsresultat på kr 116 mill. (kr 38 mill.)

Multimedia

Resultatutviklingen innen virksomhetsområde Multimedia var meget positiv i 1. kvartal, med økte annonseinntekter og et forbedret resultat blant annet som følge av salg av eierandeler.

For Schibsteds andel i SOL selskapenes i 1. kvartal var omsetningen kr 43,2 mill (kr 21,7 mill), driftsresultatet kr -2,4 mill (kr -15,1 mill), og resultat før skatt kr 83,4 mill (kr -16,9 mill). Det gjøres oppmerksom på at disse tallene vil avvike fra SOLs egne pro forma tall som inkluderer aktiviteten i Finland, effekten av restrukturering av selskapene til ett konsern pr 31.3.2000, samt forskjellige klassifiseringsregler i forhold til Schibsted. I omsetningstallene for 1. kvartal er det bokført engangsposter på i alt kr 21,8 mill (kr 6,9 mill), hovedsakelig fra salg av SOL Børs. I tillegg er det bokført engangsposter under finansresultatet i 1. kvartal 2000 på kr 90,7 mill. hovedsakelig fra Integras kjøp av SOLs aksjer i Infostream ASA.

Schibsted har opprettet Schibsted Telecom AS. Selskapet skal utvikle og drive nye mobile tjenester i Skandinavia. Samtidig vurderes søknad i forbindelse med den planlagte utdelingen av UMTS lisenser i Skandinavia. Schibsted Telecom vil etablere portaler for mobile tjenester som brukeren skal kunne få tilgang til gjennom nye mediekkanaler som WAP-telefoner, dagens GSM telefoner og håndholdte brukerenheter (PDA). Tjenestene vil rette seg både mot forbrukermarkedet og næringslivet. Satsingen vil bli koordinert med konsernets aviser.

Schibsteds sterke posisjoner innen de tradisjonelle medier i Skandinavia gjør at konsernet har konkurransefortrinn sammenlignet med nyetablerte selskaper. Samtidig gjør tilgangen til innhold av høy kvalitet at Schibsted er en interessant samarbeidspartner både innen Internett og mobile tjenester.

Forretningsområdet Multimedia hadde totale driftsinntekter på kr 74 mill. i 1. kvartal (kr 34 mill.) mens driftsresultatet var kr -2 mill. (kr -21 mill.). De totale driftsinntektene inkluderer salgsgvinster på kr 42 mill. i 1. kvartal 2000 (kr 13 mill. i 1999).

TV/Film

Årets første kvartal viser bedret inntjening og vekst for virksomhetsområde TV/Film. Omsetningen var kr 207 mill. (kr 198 mill.) mens driftsresultatet var kr 14 mill. (kr 7 mill.) Andel tilknyttede selskaper var kr 5 mill. (kr -5 mill.).

Sandrew Metronome-konsernet oppnådde en markant resultatforbedring med et driftsresultat på SEK 25 mill. (SEK 14 mill.) av en omsetning på SEK 252 mill. (SEK 245 mill.). Et bedret filmtilbud har slått positivt ut for alle deler av konsernets verdikjede: Rettighetssalg, film- og videodistribusjon og kinodrift. Samarbeidet med Warner Bros. innen film- og videodistribusjon er videreutviklet og har bidratt til den positive utviklingen.

Metronome Film & Television-gruppen hadde driftsinntekter i 1. kvartal på SEK 91 mill. (SEK 84 mill.), mens driftsresultatet var SEK 5 mill (SEK 6 mill.). Gruppen forventer imidlertid økt omsetning og bedret inntjening utover året på bakgrunn av flere store produksjoner som er i oppstartsfasen i alle de skandinaviske land. I 1. kvartal kjøpte Metronome Film & Television 60% av det svenske produsjonsselskapet Film Lance International AB for SEK 11 mill. Selskapet driver både film- og TV-produksjon, og oppkjøpet styrker Metronome Film & TV-gruppens posisjon ytterligere på det svenske markedet.

TV 2 konsern hadde en klar fremgang i 1. kvartal i forhold til i fjor. Driftsinntektene økte med 12% til kr 372 mill, hvorav morselskapet - selve TV-kanalen - stod for kr 335 mill. Kostnadsveksten på konsernnivå var 1% pr. 1. kvartal. Driftsresultatet for TV 2 konsern ble kr 48 mill. (kr 12 mill.) TVNorge har fortsatt svake resultater, og TV 2s andel av TVNorges resultat var kr -24 mill. (kr -25 mill.) TV 2-konsernets resultat etter skatt og minoriteter var kr 9,3 mill., kr 28,6 mill. bedre enn i fjor. Den meget positive utviklingen på inntekts-siden har fortsatt for TV 2 inn i 2. kvartal.

Forlag

Schibsteds forlagsvirksomhet omfatter selskapene Chr. Schibsteds Forlag, Bladkompaniet, Dine Penger, SMS Publishing og Dagens Medisin (50%). Den samlede omsetning i 1. kvartal var kr 60 mill. (kr 57 mill.) Driftsresultatet ble kr -2 mill. (kr -6 mill. i 1999 inkl. ekstraordinær goodwill avskrivning på kr 6 mill.)

Estland

Schibsted samler nå alle sine medieaktiviteter i Estland. Driften av Kanal 2 blir samordnet med de ulike trykte medier som Schibsted kontrollerer gjennom Eesti Meedia. Eesti Meedias konsernsjef, Mart Kadastik, blir ny styreformann for Kanal 2.

Eesti Meedia har inngått en intensjonsavtale med Express Group (50% eiet av Marieberg) om å danne to 50/50 eide selskaper for utgivelse av avisene Sonumileht (Eesti Meedia) og Õhtuleht (Express Group) samt utgivelse av magasiner.

Eesti Meedia og Kanal 2 hadde samlet en omsetning på kr 45 mill. (kr 47 mill.) og driftsresultatet var kr -13 mill. (kr -15 mill.) Tidligere har Eesti Meedia blitt rapportert under virksomhetsområde Avis og Kanal 2 under virksomhetsområde TV/Film. De estiske selskapene vil nå bli rapportert som en separat enhet.

Økonomi

Konsernets omsetning i 1. kvartal ble kr 1.966 mill., en økning på 8% fra året før. Driftsresultatet ble kr 138 mill. (inkludert engangsposter på kr 39 mill.), mot kr 20 mill. (inkludert engangsposter på kr -66 mill.) året før. Driftsmarginen ble på 7%, opp fra 1,1% i 1999. Finansresultatet viste et resultat på kr 78 mill. (kr -19 mill.) Det bedre finansresultatet skyldes blant annet aksjevinster på kr 119 mill. motvirket av et svakere valutaresultat. Resultatet fra tilknyttede selskaper var kr 1 mill. (kr -17 mill.) Forbedringen skyldes hovedsakelig bedret resultat i TV 2 og salgsgvinster motvirket av økte kostnader i forbindelse med 20 Min prosjektet.

Resultat før skatt ble kr 216 mill. (kr 1 mill.) mens resultat etter skatt ble kr 139 mill. (kr -8 mill.) Kontantstrøm fra driften utgjorde kr 258 mill. (kr 3,73 pr. aksje) sammenlignet med kr 133 mill. (kr 1,92 pr. aksje) i samme periode 1999. I 1. kvartal ble det investert totalt kr 89 mill. hvorav kr 32 mill. i aksjer og andeler og kr 57 mill. i løpende driftsinvesteringer. Totale likviditetsreserver utgjorde pr. 31.3. ca. kr 1.857 mill. sammenlignet med ca. kr 1.740 mill. pr. 31.12.99. Konsernets egenkapitalgrad pr. 31.3. var på 37,3% opp fra 33,3% ved utgangen av 1999.

Fremtidsutsikter

Den positive utviklingen i det norske annonsemarkedene i 1. kvartal har fortsatt i 2. kvartal. Mens denne trenden forventes å vedvare for nettannonseringens del er det større usikkerhet knyttet til de mer konjunkturutsatte rubrikkmarkedene. Utviklingen i annonsemarkedene i Sverige og Estland forventes også å være positiv.

Fordi mange av de ansatte ble tatt ut i streik av sine fagforeninger ble utgivelsen av Aftenposten og VG stanset fra 3. mai. Nettutgavene og rubikkannonsering på Internett gjennom Finn.no ble ikke berørt. Streiken ble avsluttet 9. mai og avisene kom ut igjen fra 10. mai.

Innen Schibsteds online-satsing er fokus fortsatt først og fremst på børsnoteringen av SOL AB samt satsningen på Schibsted Telecom AS. Schibsted Telecom er i dialog med flere mulige samarbeidspartnere innen mobile tjenester. VG har besluttet å skille sine nettaktiviteter ut i egne selskaper for henholdsvis avisens nettutgave og ventureinvesteringer. Aftenposten har besluttet å øke satsningen på avisens nett- utgave parallelt med videreutviklingen av Finn.no.

Både Metronome Film & Television-gruppen, Sandrew Metronome AB og TV 2 forventes å fortsette en positiv utvikling utover året.

Statement March 31, 2000

The Schibsted Group recorded first quarter operating profits of NOK 138 million, against NOK 20 million in the same period last year. The sharply improved performance was due to higher underlying earnings on core activities and gains from sales in the Multimedia business area.

The level of traffic on internet sites controlled by Schibsted, or where the company has ownership interests, continues to rise. The number of users increased from around 10 million last December to more than 11 million in March, indicating that Schibsted is continuing to consolidate its position as the leading Nordic media group in the internet area.

Newspapers

Developments for the newspaper reflect an improvement in the advertising market and heavy traffic on the internet sites.

During the period, aggregate advertising revenues for the four major Schibsted newspapers – Aftenposten, VG, Aftonbladet and Svenska Dagbladet – were 7% up on last year's first quarter, with an increase of 8%, 11.1% and 11.4% for Aftenposten, Aftonbladet and Svenska Dagbladet, respectively. Although VG reported a decline of 2.5% in the first quarter, the trend from month to month was positive. Advertising revenues from the newspapers' internet sites rose from NOK 13 million in the first quarter of 1999 to NOK 39 million this year, and this positive development has been maintained in the second quarter.

During the first quarter, VG's weekday circulation increased by 11,000 (3.1%), and by 18,000 (6.4%) on Sundays. In the same period Aftonbladet's circulation was down 6,200, but increased by 10,800 in March, placing Aftonbladet 97,300 copies ahead of its competitor, Expressen. Changes in circulation for the other newspapers were minimal.

The newspapers' internet editions in Norway and Sweden reinforced their positions in the first quarter, and are among the most visited sites in the two countries. More than 3.5 million users click on to the Schibsted newspapers' internet pages every month. In March, the largest of them, Aftonbladet, had 1.3 million individual users and 490,000 visits on weekdays, up from 395,000 in December.

March saw the re-launch of Finn.no, the advertising initiative on internet which is a cooperation between Aftenposten and the major regional newspapers. The aim is establish Finn.no as the leading Norwegian internet site for advertising related to property, employment and automobiles. As a result of improved functionality and a greater emphasis on marketing, there has been a sharp rise in the number of individual users and page visits, as well as revenues. In March, Finn.no had 238,000 individual users and more than 6 million page visits.

Aftonbladet increased the price of its newspaper supplements from SEK 2 to SEK 5 with effect from 19 April. Depending on the circulation development, the effect on results is expected to be approximately SEK 50–75 million annually. Aftonbladet is preparing to launch major product changes, including a separate sports supplement in tabloid format from 8 May, and a new layout for the newspaper itself. QXL.com has made a bid for Bidlet AB, and the acquisition will give Aftonbladet a gain in the order of SEK 180 million, based

on the QXL price on 3 May 2000.

The new Svenska Dagbladet business supplement has been given a positive reception, and advertising revenues have been at a very good level since its introduction in March. So far, 22 newspapers with a total circulation of around 700,000 have entered into agreements with SvD to offer their subscribers an additional subscription for the business supplement.

20 Min is progressing as planned in Cologne and Zurich. The newspaper is already the second biggest in Zurich. After local competitors in Cologne were awarded a court injunction, publication of 20 Min was interrupted for a period, but on 11 February Schibsted won an appeal in Berlin's Kammergericht and three days later publication started again. Additional cities for launch of the 20 Min concept is being considered.

Aftenposten had a first quarter operating profit of NOK 46 million, down on last year's figure of NOK 55 million. After adjusting for an increase of NOK 31 million in printing costs, underlying operations showed an improvement of NOK 22 million on the first three months of 1999. VG recorded an operating profit of NOK 68 million (58), Aftonbladet SEK 19 million (5) and SvD SEK –13 million (–21). The Group's Newspaper business area posted an operating profit of NOK 116 million (38).

Multimedia

The Multimedia business area performed very well in the first quarter, with higher advertising revenues and improved profits among other as a result of the sale of ownership shares.

In the first quarter, Schibsted's share of the SOL companies provided revenues of NOK 43.2 million (21.7), operating profit of NOK –2.4 million (–15.1), and pre-tax profit of NOK 83.4 million (–16.9). It should be pointed out that these figures diverge from SOL's own pro forma accounts which include activities in Finland, the effect of reorganisation of the companies as a single group with effect from 31 March 2000, as well as different accounting principles for SOL and Schibsted. Revenues for the first quarter include non-recurring items totalling NOK 21.8 million (6.9 mill), mainly related to the sale of SOL Børs. In addition, the financial items include non-recurring items in the first quarter 2000 of NOK 90.7 million mainly related to Integra's acquisition of SOL's shares in Infostream ASA.

Schibsted has established Schibsted Telecom AS which will develop and operate new mobile services in Scandinavia. The company will also consider applying for licenses in connection with the planned allocation of UMTS licences in Scandinavia. Schibsted Telecom will establish portals for mobile services which the users will access through new media channels such as WAP telephones, GSM telephones and handheld personal digital assistants (PDA). The services will be directed towards both the consumer and business segments. These initiatives will be co-ordinated with Schibsted's newspapers.

Schibsted's strong positions in the traditional media in Scandinavia give the Group a competitive advantage on recently established companies. At the same time, the Group's access to high quality content makes it an attractive business partner both on the internet and mobile services.

The Multimedia business area had first quarter revenues of

NOK 74 million (34) and an operating loss of NOK 2 million (-21). Total revenues include gains from sales amounting to NOK 42 million (13).

TV/Film

The first quarter brought higher earnings and growth in the TV/Film business area. Revenues amounted to NOK 207 million (198), while the operating profit was NOK 14 million (7). Shares of associated companies amounted to NOK 5 million (-5).

The Sandrew Metronome group recorded a marked improvement with an operating profit of SEK 25 million (14) on revenues of SEK 252 million (245). An improved range of films has had a positive effect on all parts of the group's value chain: sale of film rights, film and video distribution and cinema operations. The cooperation with Warner Bros. in the area of film and video distribution has been developed further and has contributed to the positive development.

In the first three months of the year the Metronome Film & Television group had revenues of SEK 91 million (84) and an operating profit of SEK 5 million (6). However, the group expects to see an increase in revenues and improvement in earnings as the year progresses, based on a number of large productions currently in the start-up phase in all the Scandinavian countries. During the first quarter Metronome Film & Television bought a 60% interest in the Swedish production company Film Lance International AB for SEK 11 million. The company is involved in both film and TV production, and the acquisition will further strengthen Metronome Film & Television's position in the Swedish market.

The performance recorded by the TV 2 group was a significant improvement on last year's first quarter. Operating revenues increased by 12% to NOK 372 million, with the parent company - the television channel itself - accounting for NOK 335 million. Expenses increased by 1% during the period. The TV 2 group recorded an operating profit of NOK 48 million (12). The results from TVNorge were again weak, and TV 2's share of the results was a loss of NOK 24 million (-25). Profits after tax and minority interests for the TV 2 group was NOK 9.3 million, an improvement of NOK 28.6 million on last year. The positive development for TV 2 has continued into the second quarter.

Publishing

Schibsted's publishing activities embrace the companies Chr. Schibsteds Forlag, Bladkompaniet, Dine Penger, SMS Publishing and Dagens Medisin (50%). Aggregate revenues amounted to NOK 60 million (57) in the first quarter, while the operating profit was a loss of NOK 2 million (NOK -6 million in 1999 which included extraordinary goodwill amortisation of NOK 6 million).

Estonia

Schibsted is in the process of unifying its media activities in Estonia. Kanal 2 operations will be coordinated with the various printed media controlled by Schibsted through Eesti Meedia. Eesti Meedia's managing director, Mart Kadastik, will take over as chairman of Kanal 2.

Eesti Meedia has signed a letter of intent with the Express Group (50% owned by Marieberg) to establish two companies which will publish the newspapers Sonumileht (Eesti Meedia) and Õhtuleht (Express Group), as well as the publication of magazines. The two companies will be owned on a 50/50 basis.

In the first quarter, Eesti Meedia and Kanal 2 had aggregate revenues of NOK 45 million (47) and an operating loss of NOK 13 million (-15 mill.) Eesti Meedia and Kanal 2 have previously been reported as part of the Newspaper and TV/Film business areas, respectively, but henceforth the two Estonian companies will be reported as a separate unit.

Financial highlights

Group revenues in the first quarter amounted to NOK 1,966 million, an improvement of 8% on the previous year, while the operating profit was NOK 138 million (including non-recurring items of NOK 39 million), against NOK 20 million in 1999 (including non-recurring items of NOK -66 million). The operating margin rose from 1.1% in 1999 to 7%, while financial items showed a profit of NOK 78 million (-19). The improved financial result was partly due to gains on shares amounting to NOK 119 million offset by foreign exchange losses. The Group's share of associated companies was NOK 1 million (-17). The improvement was mainly attributable to better results from TV 2 and gains on sales of shares, but offset by higher costs related to the 20 Min project.

The profit before tax was NOK 216 million (1), and the net profit was NOK 139 million (-8). Cash flow from operations totalled NOK 258 million, equivalent to NOK 3.73 per share, against NOK 133 million (1.92 per share) in the same period last year. Investments during the period came to NOK 89 million, with investments in shares accounting for NOK 57 million and maintenance and operational investments amounting to NOK 57 million. At 31 March the Group had total liquidity reserves of approximately NOK 1,857 million, compared with NOK 1,740 million at year-end 1999, while the equity ratio was 37.3%, against 33.3% at the end of the year.

Prospects

The positive trend in the Norwegian advertising market in the first three months of the year has been maintained in the second quarter. This situation is likely to continue in the area of internet advertising, but there is greater uncertainty related to the classified advertising which is more vulnerable to fluctuations in the economic climate. The advertising markets in Sweden and Estonia are also expected to develop positively.

As many of employees were taken out on strike by their trade unions, publication of *Aftenposten* and *VG* stopped from 3 May. The internet editions and classified advertising through *Finn.no* were unaffected. The strike ended on 9 May and the newspapers were published again starting on 10 May.

In the area of online activities, the main focus is the stock exchange listing for *SOL AB* as well as initiatives within *Schibsted Telecom*. *Schibsted Telecom* is currently engaged in a dialogue with several potential partners in the area of mobile services. *VG* has decided to reorganise its internet activities, setting up separate companies for the newspaper's internet edition and venture investments, respectively. *Aftenposten* will be increasing its focus on the newspaper's internet edition, while at the same time continuing the development of *Finn.no*.

The good progress achieved by the *Metronome Film & Television*, *Sandrew Metronome AB* and *TV 2* is expected to continue in the months ahead.

Oslo, 11 May, 2000