



SCHIBSTED

Foreløpig årsresultat
Preliminary Annual Statement **2002**

Foreløpig årsresultat 31.12.2002

I et vanskelig år har Schibsted lykkes med de tre hovedmålene som ble satt for 2002. Markedsposisjonene er styrket i de fleste markeder, lønnsomheten er bedret og finansiell fleksibilitet har økt. Schibsted har i 2002 gjennomført et omfattende produktivtets- og lønnsomhetsprogram i henhold til planen, og målsetningen om en EBITA-margin på 6-7 % for 2002 er innfridd. Dette til tross for tap i forbindelse med journaliststreiken i 2. kvartal på kr 43 mill. og et om mulig enda svakere annonsemarked enn forventet. Konsernets driftsmargin (EBITA) for 2002 ble 7 %.

VG og Aftenbladet oppnådde gode resultater i 2002 som følge av sterke opplagstall. VG hadde nytt rekordopplag i 2002 på 390.510 eksemplarer, og Aftenbladet, som oppnådde høyeste opplagstall på 25 år og ny rekord i lesertall, leverte sitt beste driftsresultat noensinne.

Svenska Dagbladet hadde en god opplagsutvikling i 2002, og leverer til tross for fortsatt svake annonsemarkeder betydelig bedre resultater i 2002 enn foregående år, som følge av betydelige kostnadsreduksjoner.

Til tross for omfattende kostnadskutt og en positiv opplagsutvikling i 2002, bærer Aftenpostens resultat tydelig preg av det svake annonsemarkedet, spesielt for stillingsannonser. Det er foreløpig lite som tyder på at annonsemarkedet vil bedre seg, og i 4. kvartal ble det vedtatt et nytt program som skal bedre lønnsomheten med ytterligere kr 200 mill. Tiltakene vil gi en resultatforbedring i 2003 på kr 80-90 mill.

Redusert kostnadsnivå og høyere annonseinntekter gir også i 4. kvartal en betydelig resultatforbedring for nettavisene (inkludert FINN.no) sammenlignet med i fjor.

20 Minutter viser fortsatt en god utvikling og bedrer kostnadsdekningen i alle land. På månedsbasis har 20 Minutter i løpet av 4. kvartal vist positive resultater i både Spania og Sveits.

TV/Film området leverte et bra 4. kvartal, selv om året som helhet har vært en del svakere enn i 2001. Forlagsvirksomheten hadde en bra avslutning i 2002 og året som helhet ga en betydelig resultatforbedring sammenlignet med 2001.

Økonomi

Schibsteds driftsinntekter i 4. kvartal 2002 er kr 2.055 mill., en nedgang på kr 22 mill. i forhold til samme periode i 2001. Nedgangen har sammenheng med et fortsatt svakt annonsemarked og fall i den svenske kronen. Driftsresultat før goodwill og andre inntekter og kostnader øker fra kr 17 mill. i 4. kvartal 2001 til kr 136 mill. i 2002. Økningen kan i stor grad tilskrives det lavere kostnadsnivået som er etablert i Aftenposten og Svenska Dagbladet samt lavere aktivitet innenfor multimedia området. Konsernets driftsinntekter for 2002 ble kr 7.872 mill. mot kr 7.972 mill i 2001 og driftsresultatet viser en forbedring fra kr 56 mill. til kr 494 mill. Resultat før skatt ble i 2002 kr 329 mill., og periodens resultat ble kr 198 mill. mot henholdsvis kr -387 mill. og kr -423 mill. i 2001. Resultat per aksje i 2002 ble kr 2,87 mot kr -6,28 i 2001.

Andre inntekter og kostnader utgjør for 2002 kr 8 mill. som fordeler seg med kr 87 mill. i gevinst ved salg av anleggsmidler, kr 73 mill. i restrukturering Norge, kr 14 mill. i restrukturering Sverige og kr 8 mill. i gevinst ved salg av datterselskap m.v. Konsernet solgte i desember 2002 eiendommene Akersgaten 32-34-36 og 51 til Entra Eiendom til en samlet verdi av kr 370 mill. Eiendomstransaksjonene har gitt konsernet en netto gevinst på ca kr 80 mill.

Finansielle poster i 2002 ble kr -98 mill. mot kr -105 mill. i 2001 som følge av et forbedret valutaresultat og nedgang i netto rentekostnader. Forbedringen er motvirket av økte nedskrivninger i aksjeporteføljen.

Inntekt fra tilknyttede selskaper ble i 2002 kr -67 mill., hvilket er en forbedring på kr 271 mill. sammenlignet med 2001. Forbedringen skyldes først og fremst at Scandinavia Online AB ikke lenger belaster kon-

sernets resultat etter salg av aksjene i 4. kvartal 2001 samt et godt TV 2 resultat. Forbedringen er motvirket av oppstart 20 Min Paris i 2002.

Skattekostnaden i 2002 ble kr 131 mill. (40 %) mot kr 36 mill. i 2001. Konsernets skattekostnad vil kunne avvike vesentlig fra nominell skattesats i Norge (28 %) som følge av avvik mellom regnskapsmessig resultat og skattegrunnlag. Disse avvikene er hovedsakelig relatert til avskrivning goodwill, inntekt fra tilknyttede selskaper og underskudd i utenlandske datterselskaper hvor utsatt skattefordel ikke balanseføres. Avvik mellom regnskapsmessig resultat og skattegrunnlag er vesentlig redusert i 2002 i forhold til 2001 som følge av redusert negativt resultatbidrag fra tilknyttede selskaper og reduserte underskudd i utenlandske datterselskaper.

Schibsted har i 2002 investert kr 297 mill. i varige driftsmidler og immaterielle eiendeler og kr 159 mill. i aksjer og andeler, hvorav kr 101 mill. er egenkapitalinnskudd i 20 Minutes France SAS. Konsernet etablerte i 4. kvartal 2002 selskapet FinnTech i samarbeid med engelske Daily Mail General Trust. Gjennom datterselskapene FINN og Aftenbladet ervervet konsernet i november 2002 60 % av aksjene i svenske BytBil.

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter utgjorde kr 589 mill. mot kr 298 mill. i 2001. Hovedgrunnen til økt kontantstrøm er forbedringen i driftsresultatet sammenlignet med 2001. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter er kr -50 mill. i 2002 mot kr -335 mill. i 2001. Endringen skyldes i hovedsak oppgjør fra eiendomssalget på kr 370 mill. Netto rentebærende gjeld er redusert med kr 675 mill. fra 30.09.2002 til kr 1 mrd. per 31.12.2002.

Likviditetsforbedringen skyldes i tillegg til et positivt bidrag fra kvartalets driftsresultat oppgjør fra eiendomssalget på kr 370 mill. samt sesongmessige svingninger i konsernets arbeidskapital. Totale likviditetsreserver utgjør ca. kr 1,3 mrd. per 31.12.2002. Etter fullmakt fra generalforsamlingen har Schibsted ASA ervervet 1.133.000 egne aksjer hvorav 183.000 ble ervervet i første halvår 2002. Kjøp av egne aksjer i 2002 er gjort til en gjennomsnittskurs på kr 88.

Konsernets egenkapitalandel var 34,2 % ved utgangen av 2002, sammenlignet med 32,0 % i 2001. Foreslått utbytte for 2002 er kr 2 per aksje, tilsvarende utbytte for 2001.

Avis

Virksomhetsområdet Avis fikk i 4. kvartal et driftsresultat før goodwill og andre inntekter og kostnader på kr 125 mill. sammenlignet med kr -3 mill. i tilsvarende periode i 2001. For året ble driftsresultatet kr 474 mill., mot kr 239 mill. året før. Forbedringen skyldes kostnadsprogrammene i Aftenposten og Svenska Dagbladet og forbedrede resultater i nettavisene og Aftenbladet.

Avisenes annonseinntekter var i 4. kvartal på nivå med året før. For året som helhet var imidlertid annonseinntektene 8 % lavere enn i 2001. I Norge er fortsatt markedet for stillingsannonser meget svakt, noe som spesielt påvirker Aftenposten. Markedet for eiendomsannonser har imidlertid holdt seg meget sterkt gjennom hele året, og oppveier delvis for fallet i stillingsannonser. Aftenpostens annonseinntekter var i 2002 10 % lavere enn i 2001. VG har også en nedgang i annonseinntektene på 9 %. Journaliststreiken i 2. kvartal er en av årsakene til fallet. Svenska Dagbladet har for året et fall i annonseinntekter på 4 % sammenlignet med 2001. I Aftenbladet har annonseinntektene i 2002 økt med 6 % sammenlignet med året før, noe som blant annet skyldes en høyere snittpris på annonsene.

VG oppnådde et rekordhøyt opplag i 2002 på 390.510 eksemplarer og opprettholder sin sterke posisjon på det norske løssalgsmarkedet. Opplaget på hverdager er opp 3.002 eksemplarer i forhold til 2001.

Aftonbladet har fortsatt en sterk posisjon vis á vis Expressen/GT/ Kvällsposten, med ny rekord i antall lesere og et opplag som ved utgangen av året var 87.000 høyere enn konkurrentens. Opplaget i 2002 var 435.900 for hverdager og er en økning på 34.400 sammenlignet med 2001. Aftonbladet oppnådde med dette sitt beste driftsresultat noensinne i 2002, og Aftonbladet er nå Norden største avis. Svenska Dagbladet fortsetter å øke opplaget og hadde et opplag for hverdager på 184.600 i 2002, en økning på 11.655 eksemplarer i forhold året før. Opplagsinntektene går imidlertid bare marginalt opp som følge av en høyere andel rabatterte abonnemeter. Opplagsøkningen er i Stockholms-området, som er avisens satsningsområde. Aftenposten hadde i 2002 et opplag på 263.016 på hverdager. Dette utgjør en økning på 384 eksemplarer sammenlignet med 2001.

Redusert kostnadsnivå og høyere annonseinntekter har medført en betydelig resultatforbedring for nettavisene (inkludert FINN.no), som fikk et driftsresultat i 4. kvartal på kr -4 mill., en forbedring på kr 28 mill. sammenlignet med 2001. Driftsresultatet for nettavisene for året var kr -8 mill., sammenlignet med kr -171 mill. året før. FINN.no's ledende posisjon opprettholdes og styrkes videre i 4. kvartal i det norske markedet. Driftsinntektene har økt med 95 % sammenlignet med 4. kvartal 2001, og 64 % for året sammenlignet med 2001.

avis1 hadde et driftsresultat i 2002 på kr -22 mill., en bedring på kr 19 mill. fra i fjor.

20 Minutter har hatt en god utvikling i Spania og avisen oppnådde for første gang break even i oktober. I Sveits oppnådde 20 Minutter for første gang positivt resultat på månedsbasis i november. I Paris har 20 Minutter fortsatt en god utvikling og kostnadsdekningen er nå ca. 50 %. Schibsteds andel av 20 Minutters resultat ble i 4. kvartal kr -20 mill. sammenlignet med kr -41 i tilsvarende periode i 2001, og kr -117 mill. for året, sammenlignet med kr -154 mill. i 2001. En av de øvrige eierne i 20 Minutter, APAX, investerte i prosjektet i 2000 til en overkurs og har i den forbindelse en nedside beskyttelse. Dette kan medføre strukturelle endringer i 20 Minutter i løpet av 2003.

Aktivitetene i Estland viser fortsatt en positiv utvikling. Driftsinntektene i 2002 ble kr 242 mill., en økning på 10 % fra 2001. Driftsresultat før goodwill og andre inntekter og kostnader ble kr 16 mill., sammenlignet med et nullresultat i 2001. I 4. kvartal ble driftsresultat før goodwill og andre inntekter og kostnader kr 8 mill, en forbedring på kr 8 mill. fra tilsvarende periode året før. Forbedringen skyldes gode resultater fra tabloidavisen, magasinselskapet og trykkeriet samt at TV kanalen, Kanal 2, nå leverer bedre resultater som følge av at antall reklamefinansierte TV kanaler i Estland fra 1. juli 2002 ble redusert fra fire til to.

TV, Film & Forlag

Både motbør og medvind preget 2002 for Schibsteds virksomhetsområde TV, Film & Forlag. TV/film-sektorens selskaper befestet sine sterke skandinaviske markedsposisjoner, men resultatene ble redusert i et tungt marked. Samtidig hadde forlagssektorens selskaper samlet et resultatmessig rekordår, og TV 2 Gruppen som tilknyttet selskap bidro med et av sine beste årsresultater.

2002 ble året da virkningen av et konjunkturutsatt og svakt skandinavisk reklamemarked forplantet seg fra de reklamefinansierte TV-kanalene til kanalenes leverandører. I et TV-produksjonsmarked med sterk konkurranse og begrenset vilje til nye programsattinger i flere TV-kanaler, fikk frittstående TV- og filmprodusenter som bransje en tøff reise i 2002.

Ordretilgangen innen TV-produksjon gikk totalt sett ned. Tilbakegangen i produksjon av reklamefilm var markant. Flere av de uavhengige produksjonsselskapene i det nordiske markedet opplevde 2002 som meget vanskelig – med underskudd på driften, til dels også med behov for ny kapital og nye eiere. Kommende strukturendringer i den nordiske TV-produksjonsbransjen er ikke usannsynlig.

Metronome-gruppens samlede omsetning økte med 5,6 % i 2002 og passerte SEK 745 mill., hovedsakelig på grunn av oppkjøp av reklamefilm-gruppen European Film Group ved årsskiftet 2001/2002.

Målt i omsetning er Metronome Film & Television-gruppen samlet i dag omtrent dobbelt så stor som den nærmeste konkurrenten på det nordiske produksjonsmarkedet. Gruppens driftsresultat ble SEK 15 mill. mot SEK 34,5 mill. i 2001.

Inn i 2003 virker situasjonen mer løfterik. 1. halvår er godt belagt hva angår TV-produksjoner i Metronome-gruppens selskaper. Blant annet er det avtalt minst tre skandinaviske "Big Brother"-produksjoner i 2003, de to første i vårsesongen. I januar 2003 inngikk også TV 2 i Norge en ny femårsavtale om produksjon av nye 925 episoder av suksess-serien "Hotel Cæsar".

Også for filmdistribusjons- og kinokjeden Sandrew Metronome, ble 2002 som helhet tyngre enn året før – men med et sterkt 4. kvartal. Omsetningen økte med 12,5 % i 2002 til SEK 1.270 mill. I et film- og kino-år som ellers ikke var av de sterkeste, hadde Sandrew Metronome den ene av filmbransjens to virkelig store publikumsmagneter å by på. Distribusjonen av Harry Potter-filmene i de nordiske land er et resultat av det omfattende og tette samarbeidet mellom Sandrew Metronome-gruppen og amerikanske Warner Bros.

Driftsresultatet før goodwill på årsbasis i Sandrew Metronome-gruppen ble SEK 37 mill. mot SEK 51 mill. i 2001. Hele årets resultat ble oppnådd i 4. kvartal.

Da 2002 gikk mot slutten ble det klart at flere skandinaviske TV-kanaler gjorde det bedre økonomisk enn forventet da året begynte. Flere TV-kanaler kunne rapportere om vekst i reklameomsetningen i 4. kvartal. For norske TV 2s vedkommende resulterte dette – sammen med kostnadskutt – i et av de beste år i kanalens historie. TV 2 Gruppen omsatte for kr 1.560 mill. i 2002, opp 3,8 % fra året før, og oppnådde et driftsresultat på kr 208 mill., en driftsmargin på 13,3 % og et resultat før skatt på kr 170 mill. Dette er vesentlig bedre enn året før.

Gjennom oppkjøp og organisk vekst har Schibsted-Forlagene de siste årene blitt en gruppe spesialiserte forlagsenheter som ved sin kompetanse og kreativitet har vist at de kan hevde seg på markedet. I 2002 nådde Schibsteds forlagsselskaper kr 339 mill. i omsetning – en respektabel størrelse i norsk forlagsbransje. Omsetningsveksten var 6 %. Samtidig leverte Schibsted-Forlagene samlet sitt klart beste årsresultat noen gang i 2002. Driftsmarginen ble 10,1 %, opp fra 5,9 % i 2001.

Fremtidsutsikter

Konsernets strategi fremover vil fortsatt være å fokusere på forbedring av kjernevirksomheten. Samtidig vil konsernet posisjonere seg for mulige strukturendringer i bransjen. Konsernet har den siste tiden bedret sin finansielle fleksibilitet betydelig, noe som underbygger dette.

Nye satsingsområder vil løpende bli vurdert, men den finansielle risiko vil bli nøye vurdert i hvert enkelt tilfelle.

Det ventes stabil utvikling i opplaget for konsernets aviser. VG og Aftonbladet forventes fortsatt å opprettholde sine klare lederposisjoner på det norske og svenske løssalgsmarkedet. Svenska Dagbladet har en fortsatt god opplagsutvikling og det er positive forventninger til opplagsutviklingen fremover. Aftenposten forventer en svak positiv utvikling i opplaget i 2003.

Annonsemarkedene er fortsatt svake og det er få tegn til bedring. Konsernet forholder seg til og planlegger derfor ut fra vedvarende svake annonsemarkeder også i 2003. Markedet for Internettannonsering forventes å øke betydelig.

Schibsteds selskaper innenfor TV/Film-området forventes å opprettholde sine markedsposisjoner i 2003. Utsiktene for TV/Film markedet generelt er dessuten noe bedre enn tilfellet var i 2002.

I Estland forventes en fortsatt vekst som følge av generelt god markedsutvikling og bedre resultater i TV-kanalen Kanal 2. Større sannsynlighet for EU-medlemskap for Estland forventes også å bidra positivt til den videre utviklingen.

Resultatregnskap / Income statement

Schibsted konsern / Schibsted Group

1.10-31.12 2001	1.10-31.12 2002	(NOK mill / NOK million)	1.1 - 31.12 2002	1.1 - 31.12 2001
2 077	2 055	Driftsinntekter / Operating revenues	7 872	7 972
(503)	(467)	Varekostnad / Raw materials, work in progress and finished goods	(1 730)	(1 755)
(669)	(639)	Lønnskostnader / Personnel expenses	(2 423)	(2 489)
(98)	(94)	Avskrivninger / Depreciation and amortisation	(375)	(391)
(790)	(719)	Andre driftskostnader / Other operating expenses	(2 795)	(3 065)
17	136	Driftsresultat før goodwill og andre inntekter og kostnader / Operating profit (loss) before goodwill and other revenues and expenses	549	272
(38)	(16)	Av- og nedskrivning goodwill / Amortisation and write-downs goodwill	(63)	(85)
2	8	Andre inntekter og kostnader / Other revenues and expenses	8	(131)
(19)	128	Driftsresultat / Operating profit (loss)	494	56
(40)	27	Inntekt fra tilknyttede selskaper / Income from associated companies	(67)	(338)
26	22	Finansinntekter / Financial income	124	143
(72)	(62)	Finanskostnader / Financial expenses	(222)	(248)
(46)	(40)	Finansielle poster / Net financial items	(98)	(105)
(105)	115	Ordinært resultat før skattekostnad / Profit (loss) before taxes	329	(387)
47	(39)	Skattekostnad / Taxes	(131)	(36)
(58)	76	Periodens resultat / Net income (loss)	198	(423)
1	1	Minoritetens andel av periodens resultat / Net income (loss) attributable to minority interests	1	8
(59)	75	Majoritetens andel av periodens resultat / Net income (loss) attributable to majority interests	197	(431)
(0,87)	1,10	Resultat pr. aksje (kroner) / Earnings per share (NOK)	2,87	(6,28)



Balanse / Balance sheet

Schibsted konsern / Schibsted Group

(NOK mill / NOK million)	31.12 2002	31.12 2001
Immaterielle eiendeler / Intangible fixed assets	877	933
Varige driftsmidler / Tangible fixed assets	2 652	2 991
Finansielle anleggsmidler / Financial fixed assets	1 167	1 109
Anleggsmidler / Fixed assets	4 696	5 033
Varelager / Inventories	103	99
Fordringer / Receivables	969	1 038
Investeringer / Investments	57	38
Bankinnskudd, kontanter og lignende / Cash and bank deposits	587	608
Omløpsmidler / Current assets	1 716	1 783
Sum eiendeler / Total assets	6 412	6 816
Innskutt egenkapital / Paid in capital	144	144
Opptjent egenkapital / Retained earnings	1 886	1 903
Minoritetsinteresser / Minority interests	162	135
Egenkapital / Equity	2 192	2 182
Avsetninger for forpliktelser / Provisions	678	628
Langsiktig gjeld / Long term liabilities	1 712	2 042
Kortsiktig gjeld / Current liabilities	1 830	1 964
Gjeld / Liabilities	4 220	4 634
Sum egenkapital og gjeld / Total equity and liabilities	6 412	6 816

Schibsteds regnskapsprinsipper fremgår av årsrapporten for 2001. De samme prinsipper er benyttet for delårsregnskapet.



Kontantstrømoppstilling / Statement of cash flow

Schibsted konsern / Schibsted Group

(NOK mill / NOK million)	1.1 - 31.12 2002	1.1 - 31.12 2001
Ordinært resultat før skattekostnad / Profit (loss) before taxes	329	(387)
+ Av- og nedskrivninger / Depreciation, amortisation and write-downs	438	529
+ / - Endring pensjon / Net changes in pensions	(31)	(73)
+ / - Inntekt fra tilknyttede selskaper / Income from associated companies	110	402
- Betalbare skatter / Taxes payable	(157)	(97)
Kontantstrøm fra drift / Cash flow from operations	689	374
Endring i arbeidskapital mv. / Change in working capital etc.	(100)	(76)
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter / Cash flow from operating activities	589	298
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter / Cash flow from investing activities	(50)	(335)
Kontantstrøm før finansiering / Cash flow before financing	539	(37)
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter / Cash flow from financing activities	(560)	108
Kontantstrøm for perioden / Cash flow for the period	(21)	71
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodestart / Cash and cash equivalents at start of period	608	537
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodeslutt / Cash and cash equivalents at end of period	587	608

Endring i egenkapital / Change in equity

Schibsted konsern / Schibsted Group

(NOK mill / NOK million)	1.1 - 31.12 2002	1.1 - 31.12 2001
Egenkapital ved periodestart / Equity at start of period	2 182	2 845
Periodens resultat / Net income (loss)	198	(423)
Utbytte Schibsted ASA / Dividends Schibsted ASA	(136)	(137)
Kjøp egne aksjer / Purchase own shares	(16)	(71)
Egenkapital fra (til) minoritetsinteressenter / Equity from (to) minority interests	30	0
Omregningsdifferanser og annet / Translation differences and other	(66)	(32)
Egenkapital ved periodeslutt / Equity at end of period	2 192	2 182

Gjennomsnittlig antall utestående aksjer / Average numbers of shares

68 204 378 68 689 425



Virksomhetsområder / Business areas

Schibsted konsern / Schibsted Group

1.10-31.12 2001	1.10-31.12 2002	(NOK mill / NOK million)	1.1 - 31.12 2002	1.1 - 31.12 2001
1 523	1 549	Avis / Newspapers	6 082	6 263
368	301	TV / Film	1 131	1 107
99	114	Forlag / Publishing	339	320
61	72	Estland / Estonia	242	220
71	47	Annen virksomhet / Other operations	306	307
(45)	(28)	Elimineringer / Eliminations	(228)	(245)
2 077	2 055	Driftsinntekter / Operating revenues	7 872	7 972
(3)	125	Avis / Newspapers	474	239
31	20	TV / Film	26	52
15	20	Forlag / Publishing	34	19
0	8	Estland / Estonia	16	0
(26)	(37)	Annen virksomhet / Other operations	(1)	(38)
17	136	Driftsresultat før goodwill og andre inntekter og kostnader / Operating profit (loss) before goodwill and other revenues and expenses	549	272
(36)	(8)	Av- og nedskrivning goodwill og andre inntekter og kostnader / Amortisation and write-downs goodwill and other revenues and expenses	(55)	(216)
(19)	128	Driftsresultat / Operating profit (loss)	494	56

Finansielle poster / Net financial items

Schibsted konsern / Schibsted Group

1.10-31.12 2001	1.10-31.12 2002		1.1 - 31.12 2002	1.1 - 31.12 2001
(20)	(13)	Netto renter / Net interest	(82)	(85)
(4)	4	Netto agio (disagio) / Net foreign exchange gains (losses)	43	12
(22)	(31)	Netto andre finansinntekter (-kostnader) / Net other financial income (expenses)	(59)	(32)
(46)	(40)	Finansielle poster / Net financial items	(98)	(105)

Nøkkeltall / Key figures

Schibsted konsern / Schibsted Group

1.1 - 31.12
2002

1.1-31.12
2001

Finansielle nøkkeltall / Financial key figures

Driftsmargin / Operating margin:		
EBITDA	11,7 %	8,3 %
EBITA	7,0 %	3,4 %
Driftsmargin virksomhetsområder / Operating margins business areas (EBITA)		
Avis / Newspapers	7,8 %	3,8 %
TV / Film	2,3 %	4,7 %
Forlag / Publishing	10,1 %	5,9 %
Estland / Estonia	6,6 %	0,2 %
Egenkapitalandel / Equity ratio	34,2 %	32,0 %
Rentebærende gjeld (NOK mill kroner) / Interest bearing debt (NOK million)	1 708	2 035
Netto rentebærende gjeld (NOK mill kroner) / Net interest bearing debt (NOK million)	1 002	1 396
Kontantstrøm pr. aksje (kroner) / Cash flow per share (NOK)	10,10	5,44

Opplag / Circulation

Aftenposten, morgen / morning edition, hverdager / weekdays	263 016	262 632
Aftenposten Aften / evening edition, hverdager / weekdays	163 945	167 671
Aftenposten, søndag / Sunday	234 693	229 857
Verdens Gang, hverdager / weekdays	390 510	387 508
Verdens Gang, søndag / Sunday	314 422	317 051
Aftenbladet, hverdager / weekdays	435 900	401 500
Aftenbladet, søndag / Sunday	489 800	468 000
Svenska Dagbladet, hverdager / weekdays	184 600	172 945
Svenska Dagbladet, søndag / Sunday	194 300	185 816

Annonsevolum / Advertising volumes

(spaltemeter / column meters)

Aftenposten	60 366	60 735
Verdens Gang	7 186	7 416
Aftenbladet	9 409	9 930
Svenska Dagbladet	20 271	19 965



Kvartalsvise resultater / Quarterly results

Schibsted konsern / Schibsted Group

(NOK mill / NOK million)	1.1 - 31.3 2001	1.4 - 30.6 2001	1.7 - 30.9 2001	1.10 - 31.12 2001	1.1 - 31.3 2002	1.4 - 30.6 2002	1.7 - 30.9 2002	1.10 - 31.12 2002
Driftsinntekter / Operating revenues	2 033	2 011	1 851	2 077	1 989	1 965	1 863	2 055
Driftsresultat før goodwill og andre inntekter og kostnader / Operating profit (loss) before goodwill and other revenues and expenses	90	180	(15)	17	129	203	81	136
Driftsresultat / Operating profit (loss)	76	163	(164)	(19)	113	188	65	128
Ordinært resultat før skattekostnad / Profit (loss) before taxes	2	0	(284)	(105)	60	173	(19)	115
Periodens resultat / Net income (loss)	(36)	(61)	(268)	(58)	22	115	(15)	76



Preliminary Annual Statement 31.12 2002

Schibsted achieved the three main goals set for 2002, despite the fact that it has been a difficult year. The Group has strengthened its position in most markets and improved its profitability and financial flexibility. Schibsted has implemented an extensive Productivity and Profitability Program in 2002, according to plan, and the target of an EBITA margin of 6-7% has been reached. This is despite a loss of NOK 43 million in connection with the journalists' strike in the 2nd quarter and an, if possible, even weaker advertising market than expected. The Group achieved a net operating margin (EBITA) for 2002 of 7%.

VG and Aftenbladet posted strong profits in 2002 as a result of strong circulation figures. VG achieved a new record circulation of 390,510 copies in 2002, while Aftenbladet, which attained the highest circulation for 25 years and a new record in readership numbers, posted its best operating profit ever.

Svenska Dagbladet's circulation increased in 2002 and, despite continued weak advertising markets, this newspaper posted considerably better results for 2002 than for the previous year as a result of substantial cost reductions.

Despite extensive cost reductions and an increase in circulation in 2002, Aftenposten's results have clearly been affected by the weak advertising market, especially with regard to recruitment advertising. So far, there is little to indicate that the advertising market will improve and a new programme to improve profitability by a further NOK 200 million was approved in the 4th quarter. These measures will improve the 2003 results by NOK 80-90 million.

Once again, cost reductions and an increase in advertising revenues have led to a substantial improvement in the results of the Group's online newspapers (including FINN.no) for the 4th quarter compared to the corresponding period last year.

20 Minutes continues to show positive developments and is improving its cost absorption rate in all countries. On a monthly basis, 20 Minutes has achieved positive results in both Spain and Switzerland during 4th quarter.

TV/Film operations posted good results in the 4th quarter, although the results for the year as a whole were slightly worse than those for 2001. The publishing operations posted strong results for the 4th quarter of 2002 and the results for 2002 as a whole were significantly better than those for 2001.

Financial situation

Schibsted's operating revenues for the 4th quarter 2002 amounted to NOK 2,055 million, a decrease of NOK 22 million compared to the same period in 2001. This decrease is due to a continued weak advertising market and weaker SEK. The Group's operating profit before goodwill and other revenues and expenses increased from NOK 17 million for the 4th quarter 2001 to NOK 136 million for the same period in 2002. This increase is mainly due to the lower cost level that has been established at Aftenposten and Svenska Dagbladet and reduced multimedia activities. The Group's operating revenues for 2002 amounted to NOK 7,872 million compared to NOK 7,972 million for 2001, and the Group's operating profit improved from NOK 56 million to NOK 494 million. Profit before tax for 2002 amounted to NOK 329 million and net income amounted to NOK 198 million, compared to losses of NOK 387 million and NOK 423 million respectively in 2001. Earnings per share for 2002 amounted to NOK 2.87, compared to NOK -6.28 for 2001.

Other revenues and expenses amounted to NOK 8 million for 2002, divided between a gain of NOK 87 million from sale of fixed assets, restructuring costs of NOK 73 million and NOK 14 million in Norway and Sweden respectively, and a gain of NOK 8 million on the sale of subsidiaries etc. The Group sold its properties in Akersgaten 32-34-36 and 51 to Entra Eiendom for a total price of NOK 370 million in December 2002. These property transactions have given the Group a net gain of approximately NOK 80 million.

Net financial items for 2002 showed a loss of NOK 98 million, compared to a loss of NOK 105 million in 2001, due to increased gains on foreign exchange and reduced net interest costs. This improvement is counteracted by increased write-downs in the share portfolio.

Income from associated companies in 2002 amounted to NOK -67 million, an improvement of NOK 271 million compared to 2001. This improvement is primarily attributable to the fact that Scandinavia Online AB is no longer a burden on the Group's profits following the sale of shares in the 4th quarter of 2001, as well as good TV 2 results. The improvement is counteracted by the start-up of 20 Minutes in Paris in 2002.

Tax expenses for 2002 amounted to NOK 131 million (40%), compared to NOK 36 million in 2001. Tax expenses for the Group may vary considerably from the nominal tax rate in Norway (28%) as a result of differences between the Group's accounting results and the tax base. These differences are primarily related to the amortisation of goodwill, income from associated companies and losses in foreign subsidiaries for which no deferred tax is entered in the balance sheet. These differences were significantly reduced in 2002 compared to 2001 due to reduced losses contributed by associated companies and reduced losses in foreign subsidiaries.

In 2002, Schibsted invested NOK 297 million in tangible and intangible fixed assets and NOK 159 million in shares, of which NOK 101 million is an equity contribution to 20 Minutes France SAS. In the 4th quarter of 2002, the Group established a company, FinnTech, in collaboration with the UK's Daily Mail General Trust. Through its subsidiaries FINN and Aftenbladet, the Group acquired 60% of the shares in Swedish BytBil in November 2002.

Cash flow from operating activities amounted to NOK 589 million, compared to NOK 298 million in 2001. This improvement was primarily due to the improvement in operating profits compared to 2001. Cash flow from investing activities amounted to NOK -50 million in 2002, compared to NOK -335 million in 2001. This change is mainly due to the settlement of the NOK 370 million property sale. The Group's net interest-bearing debt was reduced by NOK 675 million to NOK 1 billion between 30 September 2002 and 31 December 2002.

The improvement in liquidity is due to a positive contribution from the operating profit for the quarter, the settlement of the NOK 370 million property sale and seasonal fluctuations in the Group's working capital. Total liquidity reserves amounted to approx. NOK 1.3 billion as at 31 December 2002.

In accordance with authorisation from the AGM, Schibsted ASA has repurchased 1,133,000 shares, 183,000 of which were repurchased during the first half-year 2002. In 2002 the shares were repurchased at an average price of NOK 88. The Group's equity ratio was 34.2% at the end of 2002, compared to 32% at the end of 2001. Dividend payments of NOK 2 per share will be proposed, i.e. the same level as the dividends for 2001.

Newspapers

In the 4th quarter, Newspaper operations produced an operating profit before goodwill and other revenues and expenses of NOK 125 million, compared to an operating loss of NOK 3 million for the corresponding period last year. The operating profit for the year amounted to NOK 474 million, compared to NOK 239 million the previous year. This improvement is due to cost programmes in Aftenposten and Svenska Dagbladet and better results posted by the online newspapers and Aftenbladet.

The newspapers' advertising revenues in the 4th quarter were in line with those of the previous year. For the year as a whole, however, the advertising revenues were 8% lower than in 2001. In Norway, the market for recruitment advertising is still very poor, something that particularly affects Aftenposten. The market for real estate advertising has, however, remained extremely strong throughout the year and partially compensates for the decline in recruitment advertising. Aftenposten's advertising revenues in 2002 were 10% lower than in 2001. VG also experienced a reduction in advertising revenues of 9%. The journalists' strike in the 2nd quarter is one of the reasons for this reduction. Svenska Dagbladet experienced a 4% fall in advertising revenues for the year compared to 2001. Aftenbladet's advertising revenues have increased by 6% in 2002 compared to 2001, due partly to a higher average price per advertisement.

VG achieved a record circulation of 390,510 copies in 2002 and maintains its strong position in the Norwegian single copy market. The

weekday circulation increased by 3,002 copies compared to 2001. Aftonbladet is still in a strong position vis-à-vis Expressen/GT/Kvällsposten, with a new record in readership figures and a circulation that was 87,000 higher at the end of 2002 than that of its competitor. Its weekday circulation in 2002 was 435,900, an increase of 34,400 compared to 2001. Aftonbladet thus achieved its best operating profit ever in 2002 and is now the largest newspaper in the Nordic region. Svenska Dagbladet continues to increase its circulation and had a weekday circulation of 184,600 in 2002, an increase of 11,655 copies compared to 2001. However, circulation revenues are only rising marginally due to a higher share of discounted subscriptions. This increase in circulation applies to the Stockholm area, which is the newspaper's main area of focus. Aftenposten had a weekday circulation of 263,016 in 2002, an increase of 384 copies compared to 2001.

Reduced expenses and higher advertising revenues have resulted in considerably improved profits for the Group's online newspapers (including FINN.no), which posted an operating loss for the 4th quarter of NOK 4 million, an improvement of NOK 28 million compared to 2001. The online newspapers made an operating loss of NOK 8 million in 2002, compared to a loss of NOK 171 million the previous year. FINN.no's leading position on the Norwegian market was further strengthened during the 4th quarter. FINN's operating revenues increased by 95% compared to the 4th quarter of 2001, and by 64% for the year compared to 2001.

avis1 posted an operating loss of NOK 22 million for 2002, an improvement of NOK 19 million on last year.

The operations of 20 Minutes in Spain showed considerable progress, and the paper reached break-even for the first time in October 2002. In Switzerland, 20 Minutes achieved a positive result for a month for the first time in November. In Paris, 20 Minutes' positive developments have continued and its cost absorption rate is now 50%. Schibsted's share in the loss posted by 20 Minutes amounted to NOK 20 million for the 4th quarter of 2002, compared to a loss of NOK 41 million for the corresponding period in 2001, and NOK 117 million for the year as a whole, compared to NOK 154 million in 2001. One of the other owners of 20 Minutes, APAX, invested in the project at a premium in 2000 and has, therefore, a downside protection. This may lead to structural changes to 20 Minutes in 2003.

Activities in Estonia continue to show positive developments. Operating revenues for 2002 amounted to NOK 242 million, an increase of 10% on 2001. Operating profits before goodwill and other revenues and expenses came to NOK 16 million, compared to a break-even result for 2001. In the 4th quarter, the operating profit before goodwill and other revenues and expenses amounted to NOK 8 million, an improvement of NOK 8 million on the corresponding period in 2001. This improvement is due to the good results posted by the tabloid newspaper, the magazine company and printing plant, as well as the fact that the TV channel, Kanal 2, is now producing better results since the number of advertising-financed TV channels in Estonia was reduced from four to two from 1 July 2002.

TV, Film and Publishing

Schibsted's TV, Film and Publishing operations experienced both adversity and success in 2002. The TV/film sector's companies reinforced their strong Scandinavian market positions, but their results decreased in a difficult market. Meantime, the publishing sector's companies as a whole experienced a record year and the TV 2 Group, an associated company, contributed with one of its best annual results ever.

2002 was the year when the effects of a cyclically sensitive and weak Scandinavian advertising market moved from the advertising-financed TV channels to these channels' suppliers. In a TV production market characterised by stiff competition and a limited willingness on the part of several TV channels to introduce new programmes, independent TV and film producers found 2002 to be a difficult year.

The number of new TV production orders declined. The reduction in the number of advertising films produced was significant. Several of the independent production companies in the Nordic market had an extremely difficult year in 2002 – with operating losses and in part also a need for new capital and owners. Structural changes in the Nordic TV-production sector are not unlikely.

The Metronome Film & Television Group's total revenues increased by 5.6% in 2002 and exceeded SEK 745 million, mainly due to the

acquisition of the European Film Group, an advertising-film group, at the year-end 2001. Measured in sales, the Metronome Film & Television Group is now almost twice as large as its closest competitor in the Nordic production market. This Group's operating profits amounted to SEK 15 million compared to SEK 34.5 million in 2001.

The situation appears to be more promising in 2003. The Metronome Group's companies have a high level of TV productions on their books for the first half-year. Among other things, at least three Scandinavian Big Brother productions have been agreed for 2003, the first two in the spring season. In January 2003, TV 2 in Norway also signed a new five-year contract to produce 925 episodes of the successful "Hotel Cæsar" series.

Film-distribution and cinema-chain company Sandrew Metronome also had a more difficult year in 2002 than 2001 but posted strong results for the 4th quarter. Sales increased by 12.5% to SEK 1,270 million in 2002. In a year that was not one of the best for films and cinemas, Sandrew Metronome could offer one of the film industry's two really major audience attractions. The distribution of the Harry Potter films in the Nordic countries is a result of the extensive and close collaboration between the Sandrew Metronome Group and the American Warner Bros.

The operating profits before goodwill for the Sandrew Metronome Group amounted to SEK 37 million in 2002, compared to SEK 51 million in 2001. The entire year's profits were earned in the 4th quarter.

As 2002 drew to a close, it became clear that several of the Scandinavian TV channels were achieving better financial results than had been expected at the beginning of the year. Several TV channels could report growth in advertising sales in the 4th quarter. For Norway's TV 2, this – together with cost cuts – has produced one of the best years in the channel's history. The TV 2 Group's sales amounted to NOK 1,560 million in 2002, up 3.8% on the year before, and the Group achieved an operating profit of NOK 208 million, an operating margin of 13.3% and a profit before tax of NOK 170 million. These results are considerably better than in 2001.

Through acquisitions and organic growth, the Schibsted publishing companies have over the past few years become a group of specialised publishing units which, through their expertise and creativity, have proven that they can make an impact on the market. In 2002, Schibsted's publishing companies achieved sales of NOK 339 million – a respectable figure in the Norwegian publishing industry. The growth in sales amounted to 6%. At the same time, the Schibsted publishing companies as a whole posted their clearly best annual result ever in 2002. Their operating margin came to 10.1%, up from 5.9% in 2001.

Future prospects

The Group's future strategy will be to continue to focus on improving its core operations. At the same time, the Group will position itself for possible structural changes in the industry. Lately, the Group has considerably improved its financial flexibility, which will facilitate this. New areas of focus will be assessed continuously, but the financial risk involved will be carefully considered in each individual case.

Stable improvements in the Group's newspaper circulation are envisaged. VG and Aftonbladet are expected to continue to maintain their clear leadership positions in the Norwegian and Swedish single copy market. Svenska Dagbladet is increasing its circulation and its future circulation is forecast to rise even further. Aftenposten assumes that its circulation will improve slightly in 2003.

The advertising markets continue to be weak and there are few signs of improvement. The Group's outlook and plans are therefore based on the advertising markets continuing to be weak in 2003. The market for online advertising is assumed to expand considerably.

Schibsted's TV/Film companies are expected to maintain their market positions in 2003. The outlook for the TV/Film market in general is also slightly better than it was in 2002.

In Estonia, continued growth as a result of generally good market developments and improved results for the TV channel "Kanal 2" are forecast. The increased probability that Estonia will become a member of the EU is also expected to contribute positively to future developments.



www.schibsted.no

Schibsted ASA, Apotekergaten 10, Postboks 1178 Sentrum, N-0107 Oslo
Tel.: (+47) 23 10 66 00, Fax: (+47) 23 10 66 01
E-mail: schibsted@schibsted.no

**SCHIBSTED**