



3. kvartal

30.9.98

*S*SCHIBSTED

Kommentarer 3. kvartal 1998

Norsk økonomi er preget av usikkerhet, og de norske avisene merker dette på annonseomsetningen. I Sverige viser imidlertid Aftonbladet rekordresultat. TV 2 har lansert »Hotell Cæsar», kanalens største programsatsing noen gang. Den elektroniske byguiden Allt Om Stockholm er lansert, mens det for øvrig innenfor on-line-selskapene gjennomføres kostnadsreducerende tiltak. Konsernets resultat ved utgangen av 3. kvartal 1998 er betydelig svakere enn for samme periode i 1997.

Avis

Aftenposten hadde en økning i opplaget pr. 3. kvartal både for morgenutgaven og søndagsutgaven, mens aftenutgaven fortsatt hadde en nedgang. VG møtte i 3. kvartal sterke tall sammenlignet med samme periode i 1997. Dette innebar et fall i det akkumulerte opplaget på hverdager, mens søndagsopplaget fremdeles økte. Prisøkningen til 10 kroner på lørdager med virkning fra 3. kvartal har ikke hatt målbar innvirkning på opplaget. Aftonbladet har befestet posisjonen i forhold til Expressen som Sveriges største avis med et gap på hverdager i størrelsesorden 85.000 eksemplarer. Opplagsmarkedet i Sverige synes imidlertid å oppleve en generell nedgang og Aftonbladet hadde en reduksjon både i hverdags- og søndagsopplaget. Selv om både VG's og Aftonbladets akkumulerte opplag ved utgangen av 3. kvartal er lavere enn på samme tidspunkt i 1997 er opplagene høyere enn på samme tidspunkt i 1996. Også Svenska Dagbladet, som er konsolidert i Schibsteds konsernregnskap med virkning fra 1. juli 1998 hadde en reduksjon i opplaget pr. 3. kvartal.

Annonseinntektene i de norske avisene falt i 3. kvartal sammenlignet med samme periode i 1997. Akkumulert hadde Aftenposten pr. 3. kvartal en volumøkning på 5% sammenlignet med samme periode i fjor. Annonseinntektene økte med 9,2% til kr 1.064,2 mill. Også VG hadde fall i annonsevolumet i 3. kvartal og akkumulert pr. 3. kvartal hadde volumet falt med 4% sammenlignet med sammen periode i fjor. Annonseinntektene i VG økte imidlertid med 5% til kr 255,8 mill. på grunn av økt etterspørsel etter dyrere annonser. Aftonbladet hadde en økning i annonseinntektene på 27% til SEK 215,3 mill., mens Svenska Dagbladet hadde en reduksjon i annonseinntektene på 1% til SEK 345,9 mill. sammenlignet med samme periode i fjor.

Schibsteds trykte medier i Estland er i løpet av 3. kvartal organisert i et eget konsern – AS Eesti Meedia (Estonian Media Group). Konsernet består av to landsdekkende aviser, et magasinselskap, seks uavhengige lokalaviser og et trykkeriselskap. Konsernet har i overkant av 1000 ansatte. Schibsted er med dette største medieaktør i Estland.

Innkjøringen av det nye trykkeriet går etter planen og deler av Aftenpostens opplag er allerede overført til Nydalen. Den totale investeringen vil ende noe over budsjett hovedsakelig på grunn av valutatap som følge av en svekket kronekurs. Konsernets resultat er belastet

med kr 60 mill. i førtidspensjonerings som iverksettes i løpet av 1. kvartal 1999, mens resultatet fra Schibsted Trykk belaster konsernets regnskap med ca. kr 40 mill. pr. 3. kvartal 1998.

Erfaringsmessig er 3. kvartal årets dårligste kvartal for avisene. Driftsresultatet for Aftenposten pr. 3. kvartal ble kr 254,7 mill. sammenlignet med kr 269,9 mill. i samme periode i 1997. VG's driftsresultat ble omtrent som for fjoråret – kr 178 mill., mens Aftonbladets driftsresultat økte fra SEK 33,8 mill. pr. 3. kvartal 1997 til SEK 72,4 mill. i 1998. Dette er Aftonbladets historisk sett beste resultat og skyldes hovedsakelig høyere annonseinntekter, prisøkninger på avisen og nedleggelsen av kveldsopplaget. Svenska Dagbladet belaster konsernets driftsresultat med kr 27 mill. hovedsakelig fordi det kun er 3. kvartal som er konsolidert, mens Eesti Meedia belaster konsernets driftsresultat med kr 10 mill.

Virksomhetsområdet Avis økte omsetningen med kr 507 mill. til kr 4.014 mill., hvorav de nye virksomhetene bidro med ca. kr 250 mill. Driftsresultatet ble kr 355 mill. som er kr 115 mill. lavere enn for samme periode i fjor hovedsakelig på grunn av avsetningen til førtidspensjoner, innkjøringskostnadene på det nye trykkeriet og konsolideringen av Svenska Dagbladet og Eesti Meedia.

TV/Film

Metronome Film & Television hadde pr. 3. kvartal en økning i omsetningen på 33% til kr 251,8 mill. sammenlignet med samme periode i fjor. Resultatet før skatt økte fra et underskudd på kr 4,6 mill. i 1997 til et overskudd på kr 8,6 mill. i 1998. Både omsetnings- og resultatøkningen skyldes høyere aktivitet på området TV-produksjoner. Den nye dramaserien »Hotell Cæsar», som produseres av Metronome i samarbeid med det svenske produksjonsselskapet Spartacus for TV 2, ble lansert i oktober og er foreløpig blitt godt mottatt av TV-seerne. Serien representerer en total verdi på kr 350 mill. og er dermed den største kontrakten som noensinne er inngått av en skandinavisk TV-kanal med et produksjonsselskap.

Pr. 3. kvartal økte Kanal Kaks i Estland omsetningen med 150% til kr 25,3 mill. og resultatet før skatt fra et underskudd på kr 1,8 mill. i 1997 til et overskudd på kr 3 mill. i 1998.

Konsernets andel av omsetningen i rettighets- og distribusjonsselskapet Sandrew Metronome pr. 3. kvartal ble kr 190,2 mill. mens andelen av resultat før skatt ble et underskudd på kr 9,7 mill. Det er spesielt rettighetssiden som bidrar negativt, mens kinodriften viser positive tall.

3. kvartal er tradisjonelt også det svakeste kvartalet for virksomhetsområdet TV/Film. Driftsresultat pr. 3. kvartal viser et overskudd på kr 0,4 mill. sammenlignet med underskudd på kr 7,4 mill. etter samme periode i fjor. Resultatet fra tilknyttede selskaper ble kr 16 mill. sammenlignet med kr 47,5 mill. etter samme periode i fjor da TvNorge gjennom resultatandel og salgsgevinst netto bidro med ca. kr 30 mill. Schibsteds resultatandel

fra TV 2 inkludert TvNorge utgjorde pr. 3. kvartal et overskudd på kr 17,9 mill. Virksomhetsrådets resultat før skatt ble et overskudd på kr 0,25 mill.

Multimedia

Som en konsekvens av lavere inntektsvekst enn forventet innenfor dette området, samt høye løpende driftskostnader, har konsernet i 3. kvartal 1998 startet en kritisk gjennomgang av alle virksomhetene innenfor Multimedia. Så langt har dette resultert i kostnadsreducerende tiltak i SOL Norge og planer for tilsvarende også i flere av de øvrige multimedia-selskapene. SOL-selskapene forenkler sitt produktspekter, og oppnår dermed også reduserte teknikk-kostnader.

I tillegg til kostnadsreduksjoner er det en prioritert oppgave å få en mer enhetlig eierstruktur i de tre skandinaviske SOL-selskapene. De strategiske og operasjonelle fordelene vil være store, og en avklaring av eierens prinsipielle standpunkter i denne forbindelse vil foreligge innen årsskiftet.

Byguiden Allt Om Stockholm ble lansert i september og en tilsvarende lansering i København kommer i løpet av 4. kvartal. Konsernets andel av byguidesatsningene er foreløpig 100% i Stockholm og 64% i København, der Berlingske Tidende er partner. Byguidene opereres uavhengig av de øvrige online-selskapene. Også innenfor byguide-satsingen vil det kunne skje forandringer på eiersiden.

Den viktigste nøkkelfaktoren for å måle produktens suksess er for tiden trafikk-tall. Utviklingen gjennom 3. kvartal og hittil i 4. kvartal har vært positiv, etter en stagnasjon for de største tjenestene tidligere i året. Det er inngått avtale om bruk av Alta Vista teknologi sammen med SOLs egen søkemotor Kvasir, og det er også inngått avtale med CNN om distribusjon av deres innhold via internett. SOL-selskapene samlet har totalt ca. 30 millioner oppslag pr uke, noe som gjør dem til den desidert største samling nettstedene i Skandinavia.

Inntektene for virksomhetsområdet for 3. kvartal økte fra kr 32,0 mill. i fjor til kr 67,7 mill., mens driftsresultatet for kvartalet ble negativt med 39,9 mill., mot 28,6 mill. i 1997. Økningen i underskuddet skyldes hovedsakelig økt negativt bidrag fra SOL Sverige og SOL Danmark, samt planlagte underskudd for byguidene i oppstartsfasen.

Pr. 3. kvartal var områdets driftsresultat negativt med kr 98,4 mill. sammenlignet med kr 57,4 mill. for samme periode i 1997.

Økonomi

Konsernets omsetning pr. 3. kvartal ble kr 4.707 mill., en økning på 22% eller kr 833 mill. sammenlignet med samme periode i fjor – hvorav kr 260 mill. skyldes konsolideringen av nye datterselskaper. Driftsresultatet ble kr 334 mill. sammenlignet med kr 487 mill. i 1997. Resultatet er positivt påvirket av økte annonseinntekter i avisene, bedre resultater fra virksomhetsområdet TV/Film samt salgsgevinsten ved salg av Linderud og negativt påvirket av avsetningen til førtidspensjoner, større belastninger fra virksomhetsområdet Multimedia, økte kostnader i avisene og konsolideringen av Svenska Dagbladet og Eesti Media.

Finansresultatet ble en netto kostnad på kr 12,3 mill. sammenlignet med et positivt resultat på kr 82,6 mill. i 1997. Egne finansinntekter falt fra kr 44,5 mill. til kr 28,6 mill. hovedsakelig på grunn av lavere likvidbeholdninger i 1998 og på grunn av gevinst ved salg av aksjer i 1997. Egne finanskostnader økte fra kr 39 mill. til kr 65,7 mill. på grunn av høyere opplåning og

disagio på lån i valuta. Resultatet fra tilknyttede selskaper falt fra kr 77,1 mill. til kr 24,8 mill. vesentlig på grunn av gevinst ved salg av aksjer i TvNorge i 1997.

Konsernets kontantstrøm fra driften pr. 3. kvartal ble kr 543 mill. sammenlignet med kr 532 mill. for samme periode i 1997.

Langsiktig gjeld utgjorde ved utgangen av 3. kvartal kr 2.054 mill. sammenlignet med kr 851 mill. ved utgangen av 1997. Økningen skyldes høyere opplåning i Schibsted Finans i forbindelse med nye investeringer og tilgang av nye datterselskaper. Konsernets totalbalanse økte av samme årsaker fra kr 4.661 mill. ved årsskiftet til kr 6.073 mill. ved utgangen av 3. kvartal. Totale likviditets- og trekkreserver utgjorde ca. kr 1.647 mill. mot kr 2.480 mill. ved årsskiftet.

Resultatet før skatt ble kr 326 mill. sammenlignet med kr 568 mill. for samme periode i fjor. Skatteprosenten for 1998 er estimert til 30%, og er sterkt påvirket av at konsernet ikke får fradrag for andel av underskudd i deleide multimediasselskaper.

Investeringer

Pr. 3. kvartal er det investert totalt kr 1.050 mill. hvorav ca. kr 350 mill. i det nye trykkeriet, ca. kr 425 mill. i aksjer i datterselskaper, kr 55 mill. i andre aksjer og andeler og ca. kr 220 mill. i løpende driftsinvesteringer.

Fremtidsutsikter

Det er fortsatt usikkert hvordan annonsemarkedene vil utvikle seg. Usikkerheten knytter seg både til rubrikk- og merkevareannonseringen og dermed også til utviklingen i inntjeningen både i de norske avisene og TV-kanalene. I begge de norske avisene er det en klar tendens til nedgang i annonseinntektene. Kostnadssiden i avisene vurderes nå, og i Aftenposten er omstillingsprogrammet «Aftenposten år 2000» i full gang. I Sverige forventes det at annonsemarkedet vil holde seg på dagens nivå resten av året, men også her merkes det en avmatning. Opplagsmessig forventes det på kort sikt ikke større endringer verken i de norske eller de svenske avisene. På årsbasis vil både Svenska Dagbladet og Eesti Media påvirke konsernets resultat negativt.

Aktiviteten i TV-produksjonsselskapene er høy. Fremtiden er til en viss grad avhengig av reklamemarkedet og TV-kanalenes inntjening i alle de skandinaviske land. Det er foreløpig usikkert om den nedgang som i noen grad ser ut til å ramme avisene også vil gjøre seg gjeldende i TV-markedet. På den annen side er 4. kvartal normalt det beste kvartalet innenfor området rettigheter og kinodrift, og det forventes derfor bedre resultater innenfor dette området. Når det gjelder Kanal Kaks er det usikkert hvilken innvirkning krisen i Russland vil få for reklameomsetningen i de Baltiske stater.

Mens veksten i tilgang til og bruk av internett har utviklet seg i stor grad som forventet, har forbrukernes kjøpsadferd på internett og annonsørens etterspørsel ikke gjort det. Områdets strategiske viktighet for konsernet er ikke påvirket av denne utviklingen, men man velger å redusere de løpende driftskostnader innenfor området i påvente av at de kommersielle mulighetene materialiserer seg. Den pågående restrukturering av online-virksomhetene vil først få fullt gjennomslag i form av lavere kostnader i 1999, og det vil også kunne påløpe engangskostnader i denne forbindelse.

Sett i lys av signalene om fallende konjunkturer vil også de øvrige virksomhetsområdene i 4. kvartal bli vurdert med tanke på avsetninger for fremtidig tap.

Oslo, 5. november 1998

Balanse ~ Balance Sheet

(NOK 1 000)	30.9.98	30.9.97	31.12.97
EIENDELER/ASSETS			
Kasse, bank, plasseringer / Cash and deposits	538 637	389 227	521 327
Kundefordringer / Accounts receivables	544 033	414 763	477 150
Andre omløpsmidler / Other current assets	372 689	278 707	219 150
Sum omløpsmidler / Total current assets	1 455 359	1 082 697	1 217 627
Andre aksjer og andeler / Other shares and interests	705 674	649 493	664 528
Langsiktige fordringer / Long-term receivables	585 784	360 067	484 099
Anlegg under utførelse / Construction in progress	733 913	393 629	343 913
Maskiner, inventar, transportmidler, goodwill/ Machinery, equipment and goodwill	1 433 229	749 640	820 331
Bygninger og tomter / Buildings and land	1 146 134	996 049	1 122 331
Netto pensjonsmidler / Net pension assets	12 517	10 819	8 899
Sum anleggsmidler / Total fixed assets	4 617 251	3 159 697	3 444 101
Sum eiendeler / Total assets	6 072 609	4 242 394	4 661 728
GJELD OG EGENKAPITAL / LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY			
Leverandørgjeld / Accounts payables	241 489	189 541	402 797
Skyldig offentlige avgifter, påløpt lønn / Accrued public dues and wages	345 884	253 048	302 386
Betalbare skatter / Taxes payable	186 375	197 637	222 497
Skyldig utbytte / Proposed dividend			121 188
Annen kortsiktig gjeld / Other current liabilities	665 969	433 844	440 229
Sum kortsiktig gjeld / Total current liabilities	1 439 717	1 074 070	1 489 097
Annen langsiktig gjeld / Other long-term debt	1 534 708	486 013	511 471
Utsatt skatt / Deferred tax	25 724	19 955	18 426
Pensjonsforpliktelser / Pension obligations	493 323	308 139	321 130
Sum langsiktig gjeld / Total long-term debt	2 053 755	814 107	851 027
<i>Minoritetsinteresser / Minority interests</i>	89 536	69 685	68 831
Aksjekapital (69.250.000 á kr. 1,-)/ Share capital (69,250,000 shares of NOK 1)	69 250	69 250	69 250
Reservefond / Legal reserves	450 300	384 537	450 300
Annen egenkapital / Retained earnings	1 741 936	1 427 512	1 733 223
Resultat / Net profit	228 115	403 233	
Sum egenkapital / Total equity	2 489 601	2 284 532	2 252 773
Sum gjeld og egenkapital/ Total liabilities and shareholders' equity	6 072 609	4 242 394	4 661 728

Nøkkeltall ~ Key figures

	30.9.98	30.9.97	1997
Driftsinntekter / Total revenues (NOK 1,000)	4 706 951	3 874 289	5 359 886
Driftsresultat / Operating profit (NOK 1,000)	334 293	486 524	644 722
Resultat før skattekostnad / Pre-tax profit (NOK 1,000)	325 879	567 933	728 218
Driftsmargin / Net operating margin	7,1%	12,6%	12,0%
Fortjenestemargin / Profit ratio	4,8%	10,4%	9,1%
Egenkapitalandel / Equity ratio	42,5%	55,5%	49,8%
Likviditetsgrad / Current ratio	1,01	1,01	0,82
EPS etter skatt / EPS (NOK)	3,29	5,82	7,05
Cash flow pr. aksje / Cash flow per share (NOK)	7,84	7,68	10,00
OPPLAG - AKKUMULERTE TALL / CIRCULATION ACCUMULATED			
Aftenposten morgen, hverdager / weekdays	284 969	283 838	286 163
Aftenposten aften, hverdager / weekdays	184 310	189 387	191 269
Aftenposten, søndag / Sunday	235 275	228 100	230 118
VG, hverdager / weekdays	361 572	367 531	370 115
VG, søndag / Sunday	295 997	287 599	294 019
Aftenbladet, hverdager / weekdays	398 173	410 011	407 900
Aftenbladet, søndag / Sunday	504 586	511 000	510 183
Svenska Dagbladet	187 933	193 096	196 500
ANNONSEVOLUM-AKKUMULERTE TALL / ADVERTISING VOLUMES ACCUMULATED			
Aftenposten	44 222	42 102	57 859
VG	5 394	5 618	7 901
Aftenbladet	8 645	7 750	11 072

AVIS / NEWSPAPERS			
Driftsinntekter / Total revenues (NOK 1,000)	4 013 837	3 506 747	4 820 429
Driftsresultat / Operating profit (NOK 1,000)	354 902	469 780	632 698
Resultat før skattekostnad / Pre-tax profit (NOK 1,000)	379 884	534 241	723 627
Driftsmargin / Net operating margin	8,8%	13,4%	13,1%
TV/FILM			
Driftsinntekter / Total revenues (NOK 1,000)	480 197	250 522	364 463
Driftsresultat / Operating profit (NOK 1,000)	415	(7 430)	654
Resultat før skattekostnad / Pre-tax profit (NOK 1,000)	250	32 974	35 220
Driftsmargin / Net operating margin	0,1%	(3,0%)	0,2%
MULTIMEDIA			
Driftsinntekter / Total revenues (NOK 1,000)	193 058	117 772	188 507
Driftsresultat / Operating profit (NOK 1,000)	(98 465)	(57 358)	(90 371)
Resultat før skattekostnad / Pre-tax profit (NOK 1,000)	(122 561)	(61 722)	(103 882)
Driftsmargin / Net operating margin	(51,0%)	(48,7%)	(47,9%)

Resultatregnskap ~ Profit & Loss Account

1997	1998		30.9.98	30.9.97	1997
3. kvartal	3. quarter				
		DRIFTSINNEKTER / REVENUES			
121 110	219 073	Abonnementsinntekter / Subscription revenues	495 769	380 717	512 369
593 626	631 779	Løssalgsinntekter / Casual sales revenues	1 734 063	1 644 723	2 225 459
415 602	540 115	Annonseinntekter / Advertising revenues	1 643 096	1 369 068	1 906 611
149 346	291 465	Øvrige driftsinntekter / Other revenues	834 023	479 781	715 447
1 279 684	1 682 432	Sum driftsinntekter / Total revenues	4 706 951	3 874 289	5 359 886
		DRIFTSKOSTNADER / OPERATING EXPENSES			
129 869	184 161	Forbruk av råvarer / Raw materials	468 101	383 570	526 051
55 022	97 115	Produksjonskostnader TV/Film production expenses	283 151	175 001	240 706
425 618	620 651	Lønnskostnader / Personnel expenses	1 571 902	1 184 908	1 659 953
500 672	680 389	Øvrige driftskostnader / Other operating expenses	1 818 045	1 473 374	2 044 633
2 579	2 906	Tap på fordringer / Losses on accounts receivable	9 499	8 283	12 252
54 263	85 560	Ordinære avskrivninger / Ordinary depreciation	221 960	162 629	231 569
1 168 022	1 670 782	Sum driftskostnader / Total operating expenses	4 372 658	3 387 765	4 715 164
111 662	11 650	Driftsresultat / Operating profit	334 293	486 524	644 722
		FINANS / FINANCIAL ITEMS			
9 674	9 818	Finansinntekter / Financial income	28 589	44 514	59 933
(14 269)	(26 586)	Finanskostnader / Financial expenses	(65 652)	(39 022)	(56 587)
(1 174)	(14 113)	Andel tilknyttede selskaper / Share of ass. companies	24 756	77 117	82 662
(5 769)	(30 881)	Finansresultat / Net financial items	(12 307)	82 609	86 008
(651)	7 582	Minoritetsinteresser / Minority interests	3 893	(1 200)	(2 512)
105 242	(11 649)	Resultat før skattekostnad / Pre-tax profit	325 879	567 933	728 218
30 520	(3 495)	Skattekostnad / Taxes	97 764	164 700	240 321
74 722	(8 154)	Resultat / Net result	228 115	403 233	487 897
		Resultat pr. aksje / Earnings per share	3,29	5,82	7,05