

# Virksomhetsområder / Business areas

Schibsted konsern / Schibsted group

1.4.-30.6. 2000	1.4.-30.6. 2001	Beløp i mill kroner / Amounts in NOK million	1.1.-30.6. 2001	1.1.-30.6. 2000	1.1.-31.12. 2000
1 704	1 636	Avis / Newspapers	3 249	3 282	6 637
232	231	TV / Film	517	439	1 076
10	12	Multimedia	21	42	73
61	74	Forlag / Publishing	147	121	277
54	57	Estland / Estonia	108	99	198
63	69	Annen virksomhet / Other operations	137	126	258
(60)	(68)	Elimineringer / Eliminations	(135)	(121)	(249)
<b>2 064</b>	<b>2 011</b>	<b>Driftsinntekter / Operating revenues</b>	<b>4 044</b>	<b>3 988</b>	<b>8 270</b>
178	172	Avis / Newspapers	256	298	450
(1)	11	TV / Film	23	16	78
(21)	(30)	Multimedia	(58)	(58)	(113)
1	0	Forlag / Publishing	1	1	18
(1)	2	Estland / Estonia	1	(9)	(20)
30	25	Annen virksomhet / Other operations	47	55	100
<b>186</b>	<b>180</b>	<b>Driftsresultat før goodwill og andre inntekter og kostnader / Operating profit before goodwill and other revenues and expenses</b>	<b>270</b>	<b>303</b>	<b>513</b>
31	(17)	Avskrivning goodwill og andre inntekter og kostnader / Amortisation of goodwill and other revenues and expenses	(31)	52	24
<b>217</b>	<b>163</b>	<b>Driftsresultat / Operating profit</b>	<b>239</b>	<b>355</b>	<b>537</b>

# Balanse / Balance sheet

Schibsted konsern / Schibsted group

Beløp i mill kroner / Amounts in NOK million	30.6. 2001	30.6. 2000	31.12. 2000
Immaterielle eiendeler / Intangible fixed assets	923	931	941
Varige driftsmidler / Tangible fixed assets	3 036	3 186	3 164
Finansielle anleggsmidler / Financial fixed assets	1 240	1 468	1 493
Omløpsmidler / Current assets	1 931	1 980	1 931
<b>Sum eiendeler / Total assets</b>	<b>7 130</b>	<b>7 565</b>	<b>7 529</b>
Egenkapital / Shareholders' equity	2 616	3 092	2 845
Langsiktig rentefri gjeld og avsetninger / Interest free long term liabilities and provisions	631	837	670
Langsiktig rentebærende gjeld / Interest bearing long term debt	2 169	1 937	1 751
Kortsiktig rentefri gjeld / Interest free current liabilities	1 714	1 699	2 263
<b>Sum egenkapital og gjeld / Total shareholders' equity and liabilities</b>	<b>7 130</b>	<b>7 565</b>	<b>7 529</b>

# Nøkkeltall / Key figures

Schibsted konsern / Schibsted group

	1.1.-30.6. 2001	1.1.-30.6. 2000	1.1.-31.12. 2000
<b>Finansielle nøkkeltall / Financial key figures</b>			
Driftsmargin / Operating margin			
Avis / Newspapers	7,9 %	9,1 %	6,8 %
TV / Film	4,4 %	3,7 %	7,3 %
Multimedia	(271,0 %)	(138,7 %)	(154,5 %)
Forlag / Publishing	0,4 %	1,5 %	6,3 %
Estland / Estonia	1,5 %	(9,0 %)	(10,1 %)
Schibsted Konsern / Schibsted group	6,7 %	7,6 %	6,2 %
Fortjenestemargin / Profit ratio	(2,6 %)	16,8 %	7,3 %
Egenkapitalandel / Equity ratio	36,7 %	40,9 %	37,8 %
Netto rentebærende gjeld (mill kroner) / Net interest bearing debt (NOK million)	1 421	1 587	1 168
Kontantstrøm pr. aksje (kroner) / Cash flow per share (NOK)	5,25	10,74	15,15

## Opplag / Circulation

Aftenposten, morgen / morning edition, hverdager / weekdays	271 900	281 838	276 429
Aftenposten, aften / evening edition, hverdager / weekdays	174 100	179 939	175 783
Aftenposten, søndag / Sunday	235 300	238 309	235 441
VG, hverdager / weekdays	384 453	371 400	375 983
VG, søndag / Sunday	310 679	315 000	313 261
Aftenbladet, hverdager / weekdays	373 033	378 800	379 933
Aftenbladet, søndag / Sunday	433 983	448 800	454 917
Svenska Dagbladet, hverdager / weekdays	173 036	180 110	175 771
Svenska Dagbladet, søndag / Sunday	186 853	194 261	190 041

## Annonsevolum / Advertising volumes

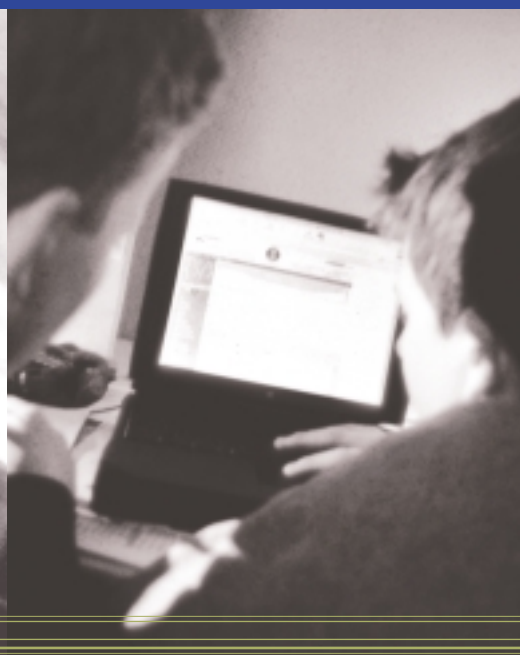
(spaltemeter / column meters)

Aftenposten	31 775	30 471	61 599	●	●
VG	3 746	3 583	7 690		
Aftenbladet	4 696	5 863	11 185		
Svenska Dagbladet	10 281	14 929	28 514		



• • • •

SCHIBSTED



• • • •

delårsrapport / interim report 2001

• • • •

2. kvartal / 30.6.2001

# Resultatregnskap / Income statement

Schibsted konsern / Schibsted group

1.4.-30.6. 2000	1.4.-30.6. 2001	Beløp i mill kroner / Amounts in NOK million	1.1.-30.6. 2001	1.1.-30.6. 2000	1.1.-31.12. 2000
<b>2 064</b>	<b>2 011</b>	<b>Driftsinntekter / Operating revenues</b>	<b>4 044</b>	<b>3 988</b>	<b>8 270</b>
(400)	(403)	Varekostnad / Raw materials, work in progress and finished goods	(855)	(750)	(1 701)
(590)	(570)	Lønnskostnader / Personnel expenses	(1 189)	(1 198)	(2 478)
(104)	(99)	Avskrivninger / Depreciation and amortisation	(196)	(203)	(408)
(784)	(759)	Andre driftskostnader / Other operating expenses	(1 534)	(1 534)	(3 170)
<b>186</b>	<b>180</b>	<b>Driftsresultat før goodwill og andre inntekter og kostnader / Operating profit before goodwill and other revenues and expenses</b>	<b>270</b>	<b>303</b>	<b>513</b>
(22)	(17)	Avskrivning goodwill / Amortisation goodwill	(31)	(40)	(72)
53		Andre inntekter og kostnader / Other revenues and expenses		92	96
<b>217</b>	<b>163</b>	<b>Driftsresultat / Operating profit</b>	<b>239</b>	<b>355</b>	<b>537</b>
<b>523</b>	<b>(145)</b>	<b>Inntekt fra tilknyttede selskaper / Income from associated companies</b>	<b>(223)</b>	<b>524</b>	<b>382</b>
104	39	Finansinntekter / Financial income	102	242	291
(47)	(57)	Finanskostnader / Financial expenses	(116)	(108)	(260)
<b>57</b>	<b>(18)</b>	<b>Finansielle poster / Net financial items</b>	<b>(14)</b>	<b>134</b>	<b>31</b>
<b>797</b>	<b>0</b>	<b>Ordinært resultat før skattekostnad / Profit before taxes</b>	<b>2</b>	<b>1 013</b>	<b>950</b>
(257)	(61)	Skattekostnad / Taxes	(99)	(334)	(335)
<b>540</b>	<b>(61)</b>	<b>Periodens resultat / Net profit</b>	<b>(97)</b>	<b>679</b>	<b>615</b>
4	8	Minoritetens andel av periodens resultat / Net profit attributable to minority interests	7	2	7
536	(69)	Majoritetens andel av periodens resultat / Net profit attributable to majority interests	(104)	677	608
7,74	(1,01)	Resultat pr. aksje (kroner) / Earnings per share (NOK)	(1,51)	9,78	8,78

## Kvartalsvise resultater / Quarterly results

Schibsted konsern / Schibsted group

Beløp i mill kroner / Amounts in NOK million	1.1.-31.3. 2000	1.4.-30.6. 2000	1.7.-30.9. 2000	1.10.-31.12. 2000	1.1.-31.3. 2001	1.4.-30.6. 2001
Driftsinntekter / Operating revenues	1 924	2 064	1 954	2 328	2 033	2 011
Driftsresultat før goodwill og andre inntekter og kostnader / Operating profit before goodwill and other revenues and expenses	117	186	56	154	90	180
Driftsresultat / Operating profit	138	217	31	151	76	163
Ordinært resultat før skattekostnad / Profit before taxes	216	797	(78)	15	2	0
Periodens resultat / Net profit	139	540	(77)	13	(36)	(61)

Schibsted har et driftsresultat før goodwill og andre inntekter og kostnader på kr 270 mill. for 1. halvår 2001. Resultat før skatt er svakt som følge av bl.a. nedskrivninger av goodwill i Scandinavia Online. Sett under ett opprettholder eller styrker konsernets aviser, internett-aktiviteter og TV-, film- og forlagsselskaper sine markedsposisjoner. Investeringene i mobile tjenester og 20 Minutter belaster imidlertid halvårsregnskapet med kr 115 mill. Schibsted vil iverksette et produktivitets- og lønnsomhetsprogram for å møte et svakere annonsemarked og for å forbedre inntjeningen.

## Økonomi

Konsernets driftsinntekter i 1. halvår 2001 på kr 4.044 mill. var kr 56 mill. høyere enn i tilsvarende periode i fjor. Konsernets driftsresultat før goodwill og andre inntekter og kostnader ble kr 270 mill., en nedgang på kr 33 mill. sammenlignet med samme periode i fjor. Nedgangen innen virksomhetsområdet Avis var kr 42 mill. Driftsresultatet for 1. halvår ble kr 239 mill., en nedgang på kr 116 mill. Driftsresultatet for 1. halvår 2000 inkluderte andre inntekter med kr 92 mill.

Inntekt fra tilknyttede selskaper ble kr -223 mill. mot kr 524 mill. i tilsvarende periode i fjor. Schibsteds andel av resultat fra Scandinavia Online utgjør i 1. halvår kr -153 mill., hvorav ca kr -90 mill kan henføres til Scandinavia Onlines nedskrivning av goodwill og andre anleggsmidler foretatt i 2. kvartal 2001. Schibsteds resultat for 1. halvår 2000 inkluderte en gevinst på ca kr 550 mill. relatert til børsnoteringen av Scandinavia Online. Inntekt fra tilknyttede selskaper trekkes videre ned som følge av økt satsing i 20 Minutter samt svakere resultater i TV 2.

Finansielle poster ble kr -14 mill. i 1. halvår 2001 mot kr 134 mill. i tilsvarende periode i fjor. Endringen er henførbart til nedgang i resultat fra aksjer fra kr 183 mill. til kr 15 mill., delvis motvirket av forbedret valutaresultat. Ordinært resultat før skattekostnad ble kr 2 mill., og periodens resultat ble kr -97 mill. mot henholdsvis kr 1.013 mill. og kr 679 mill. i tilsvarende periode i fjor.

Kontantstrøm fra drift utgjorde kr 362 mill. mot kr 744 mill. i samme periode i fjor. I 1. halvår ble det investert kr 148 mill. i løpende driftsinvesteringer og kr 150 mill. i aksjer og andeler inkludert SEK 98 mill. knyttet til Svenska Dagbladets kjøp av 50% av Pressens Morgontjänst. Netto rentebærende gjeld har i 1. halvår økt med kr 253 mill. til kr 1.421 mill. Totale likviditetsreserver utgjør ca kr 2.100 mill. pr 30.6.2001. Etter fullmakt fra generalforsamlingen har Schibsted ASA ervervet 700.000 egne aksjer, hvorav 570.000 er kjøpt i 2001 til kurser mellom kr 91,50-96,00. Konsernets egenkapitalandel pr 30.6.2001 er på 36,7% mot 37,8% pr 31.12.2000.

## Avis

Virksomhetsområdet Avis fikk et driftsresultat før goodwill og andre inntekter på kr 256 mill. sammenlignet med kr 298 mill. i 2000. Resultatnedgangen skyldes først og fremst et svakere marked i Sverige og fall i annonsemarkedet for nettavisene. Avisenes nettaktiviteter fikk et driftsresultat på kr -50 mill. sammenlignet med kr -44 mill. i samme periode i fjor. Finn.no's ledende posisjon i det norske markedet befestes med positiv inntjening på kr 1 mill. i 1. halvår.

Annonsemarkedet i Norge er fortsatt godt. VG har en økning på 16% og Aftenposten har en flat utvikling i forhold til samme periode i fjor. I Aftenposten har man et høyt volum for boligannonser, mens markedet for stillingsannonser er noe svakere.

Konjunktur nedgang i Sverige svekker driftsresultatet i Aftenbladet og Svenska Dagbladet. Nedgangen har vært sterkest i morgenaviser som Svenska Dagbladet. Aftenbladets annonseinntekter fra trykt avis har falt med 8% sammenlignet med i fjor, og faller vesentlig mindre enn markedet for øvrig.

I det norske løssalgsmarkedet har VG ny opplagsrekord i juli på 410.000 og befester sin sterke posisjon. Opplagsendringen pr 30.6 utgjør 3,5% på hverdager og -1,4% på søndager. I Sverige falt Aftenbladets opplag med ca 1,5% på hverdager sammenlignet med 2000, men avisen har styrket sin posisjon vis á vis konkurrenten Expressen. Aftenbladet opprettholder uendret løssalgpris på tross av at Expressen har økt prisen både på hverdager og helg med henholdsvis SEK 1 og SEK 2.

I 3. kvartal 2001 vil Svenska Dagbladet iverksette ytterligere tiltak for å bedre lønnsomheten utover de tiltak som ble annonsert i fjor. Tiltakene omfatter produkttilpasninger og ytterligere bemanningsreduksjoner. Tiltakene tar sikte på å bedre driftsresultatet med SEK 55 mill. på årsbasis. Restruktureringskostnader knyttet til programmet vil bli belastet i 2. halvår.

Gratisavisprosjektet 20 Minutter (Schibsteds eierandel ca 40%) går etter de fastsatte planer i Sveits, og man har hatt en sterk økning i annonseinntekter sammenlignet med i fjor. Ny leserundersøkelse fra WEMF i Sveits viser at avisen har 500.000 daglige lesere i løpet av 1. kvartal 2001. 20 Minutter er nr 3 i Sveits etter Blick og Tagesanzeiger, og har 52% av leserne i målgruppen mellom 14-34 år. I Spania har 20 Minutter kjøpt 65% i Multiprensa y Mas, to gratisaviser i Madrid og Barcelona. Avisene har et opplag på 245.000, viser en god vekst og man har gode forventninger til videre utvikling. 20 Minutter i Köln ble besluttet avvirket i juli. Resultatandel fra 20 Minutter på kr -79 mill. inkluderer estimert avviklingstap i Köln med kr 6 mill.

## TV, Film & Forlag

Virksomhetsområdet TV/Film oppnådde et driftsresultat før goodwill og andre inntekter og kostnader på kr 23 mill. i 1. halvår mot kr 16 mill. i tilsvarende periode i fjor. Omsetningen økte fra kr 439 mill i 1. halvår i fjor til kr 517 mill. i samme periode dette året.

TV- og filmproduksjonsgruppen Metronome Film & Television er nå den klart største privateide TV-produsent i Skandinavia. Gruppen økte omsetningen med 34,2% til SEK 325 mill. i 1. halvår, og bedret driftsresultatet til SEK19 mill. mot SEK 10 mill. i 1. halvår i fjor.

I 1. halvår produserte gruppens selskaper ca. 25 større og mindre TV-serier og var engasjert av de fleste skandinaviske TV-kanaler, statlige som private.

Sandrew Metronome-gruppen, som er et av de ledende selskaper innen kino, film- og videodistribusjon i Norden, økte omsetningen med 21,6% til SEK 508 mill. i 1. halvår sammenlignet med samme periode i fjor. Driftsresultatet ble SEK 8 mill., det samme som i 1. halvår i fjor.

Fra årsskiftet 2000/2001 distribuerer Sandrew Metronome alle spillefilmer fra amerikanske Warner Bros. til kino og på video i det nordiske markedet i tillegg til egne skandinaviske og internasjonale filmer og rettighetssalg til TV. Den økte filmporteføljen fra Warner gjenspeiler seg i omsetningsøkningen i 1. halvår, samtidig som implementeringen av Warner-avtalen også har hatt innvirkning på kostnadsveksten i samme periode. Schibsted eier 50% av Sandrew Metronome-gruppen, og halvparten av driftsresultatet tas inn i virksomhetsområde TV/Films resultat.

Tilknyttede selskapers bidrag til TV/Film-området ble redusert med kr 67 mill i forhold til 1. halvår i fjor. Årsaken er at TV 2 hadde et negativt resultat etter skatt og minoritet på kr 5 mill. i 1. halvår mot et positivt resultat på kr 193 mill. i tilsvarende periode i fjor. Det er i hovedsak lavere annonseinntekter enn forventet, kostnadsvekst knyttet til innholdssatsinger og TV 2s interaktive virksomhet, samt nedskrivning av en aksjepost, som er årsaken til resultatvikten.

Forlagsvirksomheten hadde et driftsresultat før goodwill og andre inntekter og kostnader på kr 1 mill. i 1. halvår, det samme som i tilsvarende periode i fjor. Omsetningen økte med 20,6% til kr 147 mill.

Forlagselskapene med periodiske utgivelser - Bladkompaniet, med fokus på pocketbøker og tegneserier, Dine Penger og Dagens Medisin - viste positive driftsresultater i 1. halvår. Dine Penger, Norges største økonomiske tidsskrift, og interiørmagasinet Maison hadde også opplagsvekst i perioden.

## Multimedia

Driftsresultatet før goodwill og andre inntekter og kostnader innen virksomhetsområdet Multimedia ble kr -58 mill. og på nivå med 2000. Resultatet er ikke direkte sammenlignbart, grunnet konsolidering av Scandinavia Online og Tinet i fjor.

Sammenliknet med 1. kvartal viser 2. kvartal som vanlig en sesongmessig nedgang i bruk av Internett i hht. Norsk Gallup. Schibsteds nettaktiviteter opprettholder en ledende posisjon i Skandinavia. Den globale Internett-handelen har for øvrig økt med 50% det siste året, og ingen steder brukes Internett mer enn Skandinavia. Dette viser den årlige rapporten Global Ecommerce Report 2001 som nylig er offentliggjort fra Taylor Nelson Sofres og Norsk Gallup Institutt a/s.

Som konsekvens av et utilstrekkelig online annonsemarked, forsøker innholdsprodusenter å utvikle nye inntektskilder. Som eksempler på dette kan nevnes brukerbetalte tjenester, abonnementsløsninger, samt avtaler med telekomselskaper for å tilby innholdspakker til deres brukere. Det er fortsatt for tidlig til å kunne konkretisere størrelsen på disse nye inntektsstrømmene.

Schibsted Telecom arbeider aktivt med å knytte til seg partnere for distribusjon av sine tjenester. SMS markedet viser en jevn økning noe som gjenspeiles i selskapets trafikk både i Norge og Sverige. Selskapet ligger over inntektsforventningene i forhold til SMS, samtidig som det arbeides for å utvikle nye tjenester som skal supplere og avløse SMS-inntekter over tid.

I lys av de vanskelige forholdene innenfor venture-markedene i Norge og Sverige har man vært tilbakeholden med investeringer innenfor European Media Venture med bruk av ledig annonsekapasitet.

Bokkilden viser en økning i omsetning på 40% sammenlignet med samme periode i fjor og selskapet er godt posisjonert i et marked i vekst.

Schibsteds resultat fra Scandinavia Online er kr -153 mill. 1. halvår 2001 sammenlignet med kr -98 mill. i fjor (inkl. engangsposter på ca kr -50 mill.) I resultatet for 2001 inngår andel av SOLs nedskrivninger av goodwill og aksjeposter på kr 90 mill. Selskapet arbeider med ytterligere kostnadstilpasninger til et svakt marked på kort sikt, slik at negativ kontantstrøm reduseres.

## Produktivitets- og lønnsomhetsprogram

Et produktivitets- og lønnsomhets program er iverksatt som følge av svakere annonsemarked for trykte aviser og Internett enn forventet. Programmet omfatter en strategisk prioritering og fokusering av virksomheten på mer kortsiktig lønnsomhet og kontantstrøm sammen med strukturelle løsninger innenfor deler av virksomheten. Som følge produktivetsprogrammet vil mål for driftsmargin (før goodwill) for 2002 utgjøre i størrelsesorden 8-10%. Detaljert program for kostnadsreduksjon er under implementering i de enkelte selskaper. I tillegg vil det bli iverksatt tiltak for å styrke den positive kontantstrømmen fra driften. Tiltakene vil innebære restruktureringskostnader som vil bli belastet i 2. halvår.

## Fremtidsutsikter

Det forventes at det relative sterke norske annonsemarked for trykte aviser vil holde seg ut året selv om det er noe større usikkerhet fremover innefor enkelte annonsekategorier. Det er få tegn til positive utsikter innenfor internettannonsering på kort sikt. Annonsemarkedet i Sverige forventes fortsatt å være forholdsvis svakt på kort sikt og en ytterligere kostnadstilpasning er nødvendig i Svenska Dagbladet.

Oslo, 16. august 2001

# Statement at 30 June 2001

The operating profit before goodwill and other revenues and expenses for the first half-year of 2001, was NOK 270 million. The profit before taxes is weak due to among other write-down of goodwill in Scandinavia Online. In total, the Group's newspapers, Internet activities, TV, film and publishing companies keep maintain or strengthen their market positions. However, investments in mobile services and 20 Minutes charge the half-year result by NOK 115 million. A productivity- and profitability program will be implemented hat to compensates for a weaker advertising market and to improve the results.

## Results

Group operating revenues in the first half yearhalf-year 2001 totaled NOK 4,044 million, an increase of NOK 56 million compared to the same period last year. The Group's operating profit before goodwill and other revenues and expenses was NOK 270 million, a reduction of NOK 33 million compared to the corresponding period last year. The reduction for the newspapers business area was NOK 42 mill. The operating profit of the first half-year was NOK 239 million, a reduction of NOK 116 million. Other revenues of NOK 92 million were included in the operating profit for the first half yearhalf-year 2000.

Income from associated companies showed a loss of NOK 223 million, compared to a profit of NOK 524 million last year. Schibsted's share of the Scandinavia Online result was NOK a loss of 153 million for the first half-year, of which approximately NOK -90 million are related to write-down of Scandinavia Online's goodwill and other assets made in the second quarter of 2001. Schibsted's result for first half-year 2000 included a gain of approximately NOK 550 million related to the listing of Scandinavia Online. Income from associated companies is also reduced due to increased investments in 20 Minutes and weaker results in TV 2.

Net financial items were NOK -14 million in the first half-year of 2001, against NOK 134 million in the same period last year. The reduction is due to the lower return on shareholdings, down from NOK 183 million to NOK 15 million, but to some extent offset by improved results on foreign exchange. Profit before taxes was NOK 2 million and net profit was NOK -97 million. The corresponding figures for the first half-year 2000 were NOK 1,013 million and NOK 679 million.

The cash flow from operations amounted to NOK 362 million, compared with NOK 744 million in the same period last year. Operational investments totaled NOK 148 million in the first half-year, while NOK 150 million were invested in shares, including SEK 98 million related to Svenska Dagbladet's purchase of 50% of Pressens Morgontjänst. In the first half-year, net interest-bearing debt increased by NOK 253 million to NOK 1,421 million. The total liquidity reserve is approx. NOK 2,100 million per 30th June 2001. Schibsted ASA has purchased 700,000 of its own shares, of which 570,000 were purchased in 2001 to share prices between 91.50 and 96, as part of a general authorisation to purchase the company's own shares. The Group's equity ratio is per 30th June 2001 36.7% compared to 37.8% per 31st December 2000.

## Newspapers

The Newspapers business area had operating profits before goodwill and other revenues and expenses of NOK 256 million, against NOK 298 million in 2000. The decline was mainly due to a weaker market in Sweden and a drop in advertising revenues for the online newspapers. The newspaper's online activities recorded an

operating loss of NOK 50 million, against a loss of NOK 44 million the same period last year. Finn.no's leading position in the Norwegian market is confirmed by a positive operating profit of NOK 1 million the first half-year 2001.

The Norwegian advertising market remains good. VG reports an increase of 16% and Aftenposten's advertising revenues are in line with the level of last year. Aftenposten reports a high volume on real estate property advertising, while the volume on recruitment advertising is somewhat weaker. In Sweden, the business climate has cooled down and this is reflected in lower operating profits in Aftonbladet and Svenska Dagbladet, especially for morning newspapers such as Svenska Dagbladet. Aftonbladet's advertising revenues are 8% lower for the printed newspaper than last year, which is a more modest decline than in the Swedish market in general.

VG experienced a new all-time high circulation of 410,000 in July in the casual sales market in Norway, and confirms by this its strong position. The increase in weekday circulation was 3.5%, while the Sunday circulation was reduced by 1.4%. In Sweden, Aftonbladet experienced a weekday circulation reduced by 1.5% compared with 2000, but the newspaper has strengthened its relative position in relation to its main competitor, Expressen. Aftonbladet's retail price remains unchanged, even though Expressen has increased its price both for weekdays and weekends with SEK 1 and SEK 2 respectively.

In the third quarter 2001 Svenska Dagbladet will implement further cost reduction activities to improve profitability in addition to the measures announced last year. This includes product adjustments and additional staff reductions. Based on these activities the operating result is expected to improve by SEK 55 million on an annual basis. Restructuring costs will be charged to income during the second half-year 2001.

The free newspaper 20 Minutes (Schibsted owns approx. 40%) is developing according to plan in Switzerland, with a strong increase in advertising revenues compared to last year. A survey made by WEMF in Switzerland shows that the newspaper has 500,000 daily readers during the first quarter 2001. 20 Minutes is number three in Switzerland after Blick and Tagesanzeiger, and has 52% of the target readers between 14 and 34 years. In Spain, 20 Minutes has acquired 65% of the shares of Multiprensa y Mas, two free newspapers in Madrid and Barcelona. The circulation of these newspapers is 245,000, the growth is strong and further growth is expected. In Cologne, 20 Minutes was closed down in July. Income from the associated company 20 Minutes of NOK -79 million includes estimated closing expenses for Cologne with NOK 6 million.

## TV, Film and Publishing

The TV, Film business area had an operating profit before goodwill and other revenues and expenses of NOK 23 million in the first half-year 2001, against NOK 16 million in the corresponding period last year. The operating revenues increased from NOK 439 million in the first half-year 2000 to NOK 517 million the corresponding period this year.

The TV and film producer group Metronome Film & Television is the leading privately owned TV producer company in Scandinavia. It increased its operating revenues by 34.2% to SEK 325 million in the first half-year 2001, and the operating profit improved to SEK 19 million, against SEK 10 million in the corresponding period last year.

Metronome Film & Television produced approx. 25 larger and smaller TV series during the first half-year 2001, engaged by most of the Scandinavian TV channels, both state owned and private.

The Sandrew Metronome Group, one of the leading companies in the cinema, film and video distribution business in the Nordic area, increased its operating revenues by 21.6% to SEK 508 million in the first half-year 2001, compared to the corresponding period last year. The operating profit was SEK 8 million, the same as for the corresponding period last year.

From the turn of the year 2000/2001 Sandrew Metronome will supplement its current portfolio with all feature films from Warner Brothers, destined to the cinema, video and TV markets in the Nordic region. The increased portfolio of movies from Warner Bros. is reflected in the increased operating revenues in the first half-year 2001, and in the same period the implementation of the Warner-agreement has resulted in an increase in operating expenses. Schibsted owns 50% of the Sandrew Metronome Group, therefore half of its operating profit is included in the operating profit for the TV/Film business area.

Income from associated companies in the TV/Film business area was reduced by NOK 67 million compared to the first half-year 2000. This can be explained by a net loss for TV 2 of NOK 5 million for the first half-year 2001, against a net profit of NOK 193 million in the corresponding period last year. This is mainly due to lower advertising revenues than expected, increased operating expenses related to production of content and TV 2's interactive activities, and write-offs related to one shareholding.

Publishing activities reported an operating profit before goodwill and other revenues and expenses of NOK 1 million for the first half-year 2001, the same as for the corresponding period last year. Operating revenues increased by 20.6% to NOK 147 million.

The publishing companies with periodical publications – *Bladkompaniet*, with focus on paperbacks and comics, *Dine Penger* and *Dagens Medisin* – showed positive operating profit in the first half-year. *Dine Penger*, Norway's largest economic periodical, and the interior magazine *Maison* also showed increased circulation in the period.

## Multimedia

The operating profit before goodwill and other revenues and expenses within the multimedia business area was a loss of NOK 58 million, which is at the same level as for 2000. The operating profit is not comparable to the last year figures, due to consolidation of *Scandinavia Online* and *Ticnet* last year.

Compared to the first quarter, the second quarter figures confirm the seasonally lower use of Internet, according to *Norsk Gallup*. Schibsted's Internet activities maintain a leading position in *Scandinavia*. Global Internet trade has increased by 50% the last year, and Internet is more used in *Scandinavia* than any other place. This is confirmed in the annual report *Global e-commerce Report 2001* (source: *Taylor Nelson Sofres/Norsk Gallup Institutt a/s*).

Due to the insufficient online advertising market, content providers are trying to develop new revenue sources. User-paid services, subscription solutions, and agreements with telecom companies offering content to their users, are examples of such revenue sources. It is still too early to be specific as to the timing and magnitude of such revenues.

Schibsted Telecom is actively looking for new distribution partners. The SMS market continues to grow, which is shown in the company's traffic in both Norway and Sweden. For SMS, the revenues are higher than forecasted, at the same time as new products are developed to supplement and replace SMS-revenues over time.

There have been few new investments in *European Media Venture*, as a result of the weak venture markets in Norway and Sweden.

The online bookstore *Bokkilden* had an increase in operating revenues of 40% compared to the corresponding period last year and the company is well positioned in a growing market.

Schibsted's part of *Scandinavia Online*'s net loss is NOK 153 million the first half-year 2001, against loss of NOK 98 million last year (including one-time expenses of NOK 50 million). This item includes Schibsted's share of write-down of goodwill and shareholdings made by *SOL*, in total NOK 90 million. The company will continue to reduce costs in a weak market short term, to reduce negative cash flow.

## Productivity and profitability program

A productivity and profitability program is implemented as a consequence of the advertising market for printed newspapers and Internet, which is weaker than expected. The program includes a strategic priority and focusing of the company's activities on short term profitability and cash flow, with structural changes for some activities. As a consequence of the productivity and profitability program, the targeted operating margin (before goodwill) for 2002 is in the range of 8-10%. A detailed cost reduction program is under implementation in the various companies. In addition, activities to improve the positive cash flow from operations will be implemented. These activities will bring restructuring expenses, which will be booked the second half-year 2001.

## Prospects

The relative strong advertising market in Norway is expected to be sustained during the rest of 2001, even if there is somewhat more uncertainty for some advertising categories in the months to come. There are few signs of recovery in the Internet advertising market in the short run. The market for advertising in Sweden is expected to stay weak in the short run, and additional cost reduction activities are necessary in *Svenska Dagbladet*.

Oslo, 16 August 2001