

**DELÅRSRAPPORT**

**1. HALVÅR 2008**



## SCHIBSTED KONSERN – HALVÅRSBERETNING 1. HALVÅR 2008

2. kvartal		Tall i NOK mill.	1. halvår		2007
2007	2008		2008	2007	
3 450	<b>3 574</b>	Driftsinntekter	<b>7 022</b>	6 809	13 610
554	<b>578</b>	Driftsresultat (EBITDA) 1)	<b>1 010</b>	953	1 763
(141)	<b>(152)</b>	Avskrivninger	<b>(301)</b>	(280)	(586)
413	<b>426</b>	Driftsresultat (EBITA)	<b>709</b>	673	1 177
191	<b>(95)</b>	Andre inntekter og kostnader	<b>747</b>	204	77
547	<b>258</b>	Ordinært resultat før skatt	<b>1 329</b>	777	1 078

1) Driftsresultat før avskrivninger, nedskrivning goodwill og andre inntekter og kostnader

### Hovedpunkter i 2. kvartal 2008

(Tall i parentes viser tilsvarende periode i 2007.)

- Konsernet hadde i 2. kvartal 2008 et driftsresultat (EBITA) på kr 426 mill. (413 mill.) Dette gir en driftsmargin på 11,9 % (12,0 %).
- Nettaktivitetene i Schibsted-konsernet hadde i 2. kvartal en inntektsvekst på 30 %. 54 % av konsernets driftsresultat kom fra nettaktivitetene (40 %).
- God resultatvekst (EBITA) i FINN, Aftenbladet Nya Medier og Blocket/Bytbil.
- Overgangen fra trykte aviser til nettaviser fortsetter. Prisøkninger i Aftenposten, VG og Aftenbladet sørger for økte opplagsinntekter.
- Tilbakegang for stillings- og eiendomsannonser i Aftenposten. Forsterket fokus på lønnsomhetsforbedrende tiltak.
- Positivt bidrag fra nysatsingene Hitta og FINN Reise.
- Sterk utvikling for 20 Minutter i Frankrike. Leserrekord, men utfordrende annonsemarked i Spania.
- God inntektsvekst fra nettaktiviteter i Schibsted Classified Media. Satsing på å bygge nye markedsposisjoner fortsetter.
- Den makroøkonomiske utviklingen i Spania er svak. Annonsemarkedet for papirbaserte medier er svekket, noe som rammer Schibsted Classified Media og 20 Minutter.
- Andre inntekter og kostnader på til sammen kr -95 mill er først og fremst knyttet til intensivert restrukturering av papirpublikasjoner i Schibsted Classified Media og nedleggelsen av Punkt SE. Fjorårets 2. kvartal inkluderte kr 198 mill i gevinst fra eiendomssalg.
- Det arbeides fortsatt med en plan om børsnotering av Media Norge. Utviklingen i markedene vurderes løpende.

## Resultatutvikling

Schibsteds driftsinntekter i 2. kvartal var kr 3.574 mill. Det er 4 % mer enn i samme periode i 2007. Veksten kommer i første rekke som følge av økte annonseinntekter, men også opplagsinntektene har økt.

Konsernet hadde i 2. kvartal et driftsresultat (EBITA) på kr 426 mill. Det er 3 % mer enn i samme periode i 2007. Schibsted hadde i 2. kvartal et negativt bidrag fra organiske prosjekter på kr 74 mill.

Schibsteds nettvirksomheter bidro i 2. kvartal med 25 % av driftsinntektene og 54 % av EBITA.

Regnskapet for 2. kvartal er belastet med kr 33 mill. i kostnader knyttet til restrukturering av den spanske papirbaserte rubrikkvirksomheten. Kostnader knyttet til nedleggelsen av den svenske gratisavisen Punkt SE belaster regnskapet med kr 58 mill.

I 1. halvår 2008 økte konsernets driftsinntekter med 3 % sammenlignet med samme periode i fjor. Større annonseinntekter er den viktigste årsaken til fremgangen. Konsernets driftsresultat (EBITA) økte i 1. halvår med 5 % til kr 709 mill. I 1. halvår var det negative bidraget fra organiske prosjekter kr 173 mill.

Andre inntekter og kostnader på til sammen kr -747 mill. er knyttet til salg av VG-bygget i 1. kvartal samt restrukturering av den spanske papirbaserte rubrikkvirksomheten og nedleggelse av Punkt SE i 2. kvartal.

## Kontantstrøm og kapitalforhold

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter er kr 442 mill. mot kr 495 mill. Utviklingen i kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter motsvarer utviklingen i ordinært resultat før skattekostnad fratrukket salgsgjævinst langsiktige eiendeler.

Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter er kr 348 mill. Konsernet har i 1. halvår investert kr 247 mill. i varige driftsmidler og immaterielle eiendeler, samt kr 612 mill. i aksjer. De vesentligste aksjeinvesteringene er knyttet til kjøp av 100 % av aksjene i Kapaza Holding (kr 161 mill.) og 19,76 % av aksjene i Stavanger Aftenblad ASA (kr 350 mill.) Konsernet solgte i mars 2008 bygget i Akersgaten 55 i Oslo, VG-bygget, for kr 1.203 mill.

Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter er negativ med kr 882 mill. Det er utbetalt utbytte til Schibsteds aksjonærer og minoritetsinteresser i datterselskap med kr 510 mill. i 1. halvår 2008. Videre er det benyttet kr 174 mill. knyttet til kjøp av egne aksjer, og rentebærende gjeld er redusert med kr 188 mill.

Balanseført verdi av konsernets eiendeler har i 1. halvår 2008 økt med kr 286 mill. til kr 16.277 mill. Konsernets netto rentebærende gjeld er i 1. halvår 2008 redusert med kr 96 mill. til kr 4.022 mill. En høy andel av konsernets rentebærende gjeld er fortsatt kortsiktig. Dette er bevisst og situasjonen følges løpende. Refinansieringsrisiko anses som liten. Konsernets egenkapitalandel er økt fra 31 % til 33 % gjennom 1. halvår 2008.

Finansielle poster ble i 1. halvår kr -120 mill. (-100 mill.) I 2. kvartal var finansielle poster kr -66 mill. (-57 mill.) Netto rentekostnader øker som følge av høyere rentenivå.

## Virksomhetsområdene

### Norge

Driftsresultat før nedskrivning goodwill og andre inntekter og kostnader:

2. kv. 2007	2. kv. 2008	Tall i NOK mill.	Pr 30.6		31.12
			2008	2007	2007
165	166	Aftenposten konsern	287	298	452
93	75	Aftenposten papiravis	124	152	221
3	2	Aftenposten multimedia	(5)	13	(4)
72	87	Finn	168	133	249
101	79	VG konsern	161	184	365
66	45	VG papiravis	94	118	241
32	29	VG nett	61	62	119

Virksomhetsområde Norge hadde i 1. halvår 2008 driftsinntekter på kr 3.097 mill. Det var en økning på 4 % sammenlignet med samme periode i 2007. Økte annonseinntekter i internettvirksomhetene og VGs papirutgave, samt effekten av prisøkninger for trykte aviser var hovedårsakene til fremgangen. Driftsresultatet (EBITA) for de norske virksomhetene falt i 1. halvår med 7 % til kr 424 mill. Kostnadsvekst i papir- og nettaviser bidrar negativt til resultatutviklingen. Nettaktivitetene i Aftenposten konsern har som følge av fremgangen i Finn bidratt positivt.

I 2. kvartal økte driftsinntektene i Virksomhetsområde Norge med 4 % til kr 1.582 mill. Også i 2. kvartal er det økte annonseinntekter i internettvirksomhetene og VGs papirutgave som sammen med prisseffekten på opplagsinntektene som trekker opp. Driftsresultatet (EBITA) for de norske virksomhetene falt i 2. kvartal med 6 % til kr 245 mill. Kostnadsvekst i papir- og nettaviser bidrar negativt til utviklingen mens nettaktivitetene i Aftenposten bidrar positivt.

## Mediehuset Aftenposten

I 2. kvartal økte Mediehuset Aftenposten driftsinnntektene med 6 %. Driftsinnntektene fra papiravisen var uendret mens nettaktivitetene vokste kraftig, drevet av **Finn.no**. Driftsresultatet for mediehuset var kr 166 mill. (165 mill.)

For **Aftenpostens papirutgaver** falt annonseinntektene med 3 %. Rubrikkannonser gikk tilbake med 9 %, hvorav stilling falt 11 % og eiendom 8 %.

Opplagsinntektene i Aftenposten økte med 8 % i 2. kvartal, drevet av prisøkninger. I gjennomsnitt var opplaget for Aftenpostens morgenutgave 251.938 i 1. halvår. Det er en nedgang på 1.069 eksemplarer.

Veksten innenfor Aftenpostens nettaktiviteter fortsetter. **Finn.no** økte i 2. kvartal sine driftsinnntekter med 32 %. Inntektene fra eiendomsannonser økte med 29 %, stillingsannonser økte med 28 % og bil økte med 35 %. Nysatsingen FINN Reise fortsetter å levere sterk inntektsvekst. Driftsmarginen i FINN var i 2. kvartal 45 % (50 %).

**Aftenposten Multimedias** driftsinnntekter var i 2. kvartal stabile på kr 31 mill. Driftsresultatet (EBITA) var kr 2 mill. (3 mill.)

Aftenpostens ledelse har startet arbeidet med å se på lønnsomhetsforbedrende tiltak i virksomheten. Til grunn for dette ligger et mål om en driftsmargin på 4-10 % gjennom en konjunktursyklus. Detaljer knyttet til lønnsomhetsprogrammet vil bli lagt frem på Schibsteds kapitalmarkedsdag 12. september.

## Mediehuset VG

Mediehuset VG økte i 2. kvartal sine driftsinnntekter med 2 % drevet av økte opplagsinntekter og økte inntekter fra annonsesalg på internett. Driftsresultatet falt 22 % til kr 79 mill.

**VGs papirutgave** har i 1. halvår hatt en opplagsnedgang på 18.306 eksemplarer på ukedager, noe som utgjør 6 %. Snittopplaget var 287.312 eksemplarer. Opplagsinntektene økte likevel i 2. kvartal med 1 %, blant annet som følge av prisøkning på søndager (gjennomført fra september 2007). Annonseinntektene falt i 2. kvartal med 1 %. Fra og med 1. juli 2008 økte VG sin løssalgspris fra kr 10 til kr 11. Dette er anslått å ha en resultatteffekt for 2008 på kr 25-30 mill.

**VG Multimedia** økte sine driftsinnntekter med 14 % i 2. kvartal. Driftsresultatet falt fra kr 32 mill. til kr 29 mill. som følge av økte kostnader til redaksjonell satsing. VG Nett er Norges klart største nettsted, med 2,5 millioner unike brukere ukentlig (uke 26). Nettsamfunnet Nettby bidrar betydelig til veksten i driftsinnntekter i VG Multimedia. Antall registrerte brukere fortsetter å vokse, og var oppe i 738.000 ved utgangen av juni.

## Sverige

*Driftsresultat før nedskrivning goodwill og andre inntekter og kostnader:*

2. kv. 2007	2. kv. 2008	Tall i SEK mill.	Pr 30.6		31.12 2007
			2008	2007	
56	155	<b>Aftenbladet konsern</b>	246	63	208
62	74	<i>Aftenbladet papiravis</i>	137	100	243
70	119	<i>Aftenbladet nett</i>	199	120	253
(87)	(43)	<i>Nye prosjekt i Aftenbladet</i>	(104)	(181)	(319)
16	20	<b>SvD konsern</b>	26	36	48

I 1. halvår økte driftsinnntektene i virksomhetsområde Sverige med 8 % til kr 2.581 mill. Internettvirksomhetene i Aftenbladet-konsernet bidro mest til den positive utviklingen. Aftenbladets papirutgave økte også i halvåret, som følge av økt løssalgspris. Driftsresultatet (EBITA) i de svenske virksomhetene økte i 1. halvår med 148 % til kr 243 mill. Fremgang i Aftenbladet-konsernet er den viktigste bakgrunnen for forbedringen. Resultatveksten i Aftenbladet er et resultat av bedre drift i papir- og nettbaserte virksomheter i tillegg til strukturelle endringer i form av nedleggelse av gratisavisen Punkt SE i 2. kvartal 2008 og avhendelse av TV 7 i 2. halvår 2007.

I 2. kvartal økte driftsinnntektene i virksomhetsområde Sverige med 9 % til kr 1.298 mill. Økte inntekter fra internettvirksomhetene i Aftenbladet-konsernet samt økte opplagsinntekter som følge av prisøkning for Aftenbladets papirutgave er de viktigste årsakene til fremgangen. Driftsresultatet (EBITA) i 2. kvartal økte med 119 % til kr 140 mill. Fremgangen i Aftenbladet er, som for 1. halvår samlet sett, den viktigste bakgrunnen for fremgangen. I negativ retning trekker resultatsvekkelse i Sandrew Metronome.

## Mediehuset Aftenbladet

I 2. kvartal 2008 økte Mediehuset Aftenbladet sine driftsinnntekter med 18 % til SEK 876 mill. Både internettvirksomhetene og papiravisen bidrar til veksten. Driftsresultatet økte i 2. kvartal med 177 % til SEK 155 mill. og driftsmarginen gikk fra 8 % til 18 %.

**Papiravisen Aftenbladet** økte i 2. kvartal driftsinnntektene med 9 %. Annonseinntektene steg 8 % i 2. kvartal, mens opplagsinntektene gikk opp med 9 %. Prisøkning motvirket effekten av en opplagsnedgang som i 1. halvår i snitt var på 16.092 eksemplarer på hverdager. Nedgangen tilsvarende 4,1 %.

Aftenbladets internettaktiviteter økte i 2. kvartal sine driftsinnntekter med 48 %. Driftsresultatet (EBITA) økte med 70 % til SEK 119 mill. **Aftenbladet Nya Medier** økte i kvartalet sine driftsinnntekter med 51 %, og økte driftsresultatet (EBITA) med 147 % sammenlignet med 2. kvartal i 2007.

I rubrikkområdet økte *Blocket/Bytbil* sine driftsinntekter med 26 %, mens EBITA-marginen steg fra 59 % i 2. kvartal 2007 til 62 % i 2. kvartal 2008. *Hitta* økte sine driftsinntekter med 96 %, og har for første gang positivt driftsresultat i et kvartal.

Aftonbladets gratisavis *Punkt SE* ble 2. kvartal besluttet nedlagt og siste utgave ble gitt ut 19. mai. Virksomheten belaster driftsresultatet (EBITA) for 2. kvartal med SEK 31 mill (51 mill). Nedleggingskostnader og nedskrivninger på til sammen SEK 69 belaster EBIT som andre inntekter og kostnader.

### Mediehuset Svenska Dagbladet

Driftsinntektene i Mediehuset Svenska Dagbladet økte i 2. kvartal med 5 %. Driftsresultatet (EBITA) økte med 25 % til SEK 20 mill. Dermed gikk driftsmarginen fra 5 % i 2. kvartal 2007 til 6 % i 2. kvartal i år.

Driftsinntektene i papiravisen *Svenska Dagbladet (SvD)* økte i 2. kvartal med 3 %. Både annonseinntekter (opp 9 %) og opplagsinntekter (opp 4 %) bidrar til fremgangen. Driftsmarginen (EBITA) for papiravisen gikk fra 5 % i 2. kvartal i fjor til 7 % i samme periode i år. Svenska Dagbladets opplag i 1. halvår er stabilt sammenlignet med samme periode i fjor.

### Annet

Schibsted inngikk 19. mai avtale om kjøp av 35 % av aksjene i Metro Sverige for SEK 350 mill. Aftonbladet og Metro Sverige skal samarbeide på annonsesiden, og vil kunne tilby en av Sveriges største annonsepakker målt i rekkevidde. Svenska Dagbladet vil delta i et lokalt annonsesamarbeid i Stockholm samt en samkjøring for underholdningsannonser. Schibsteds beregninger indikerer at annonsesamarbeidet vil skape inntektssynergier for Svenska Dagbladet og Aftonbladet på SEK 40-50 mill. etter 2-3 år. Avtalen er avhengig av godkjenning fra svenske konkurransemyndigheter. Det er ventet en avgjørelse i 3. kvartal 2008.

*Sandrew Metronome* hadde i 2. kvartal et driftsunderskudd (EBITA) på kr 12 mill. Svekkelsen skyldes dårligere resultat enn ventet for filmporteføljen.

*Metronome Film & Television* hadde resultatforbedring i 2. kvartal. Ordresituasjonen for selskapet er god.

## Internasjonal

Driftsresultat før nedskrivning goodwill og andre inntekter og kostnader:

2. kv. 2007	2. kv. 2008	1) Tall i EUR mill. 2) Tall i NOK mill. 3) EBITDA	Pr 30.6		31.12 2007
			2008	2007	
1,3	(0,9)	20 Minutos Spania (100%) 1)	(2,6)	1,8	0,6
0,1	1,8	20 Minutes Frankrike (100%) 1)	1,3	(3,2)	(1,7)
23,5	14,0	Baltic 2)	20,9	42,7	61,7
12,7	10,5	International Classifieds 1) 3)	18,2	22,5	38,9

I 1. halvår falt driftsinntektene i Virksomhetsområde Internasjonal med 7 % til kr 1.398 mill. Papirbaserte rubrikkpublikasjoner er sammen med gratisavisvirksomheten i Spania den viktigste negative faktoren. Det er i første rekke internettbaserte rubrikkvirksomheter og 20 Minutter i Frankrike som bidrar positivt til inntektsutviklingen. Driftsresultatet (EBITA) i virksomhetsområdet falt i 1. halvår med 65 % til kr 42 mill. Driftsresultatet er svekket i den papirbaserte rubrikkvirksomheten og i 20 Minutter Spania. Den baltiske virksomheten har også tilbakegang, selv om det er fremgang i virksomhetene i Litauen. Også avskrivninger har økt sammenlignet med samme periode i 2007. Internettbaserte rubrikkvirksomheter bidrar sammen med den franske gratisavisvirksomheten positivt til resultatutviklingen.

I 2. kvartal falt driftsinntektene i virksomhetsområde Internasjonal med 7 % til kr 723 mill. Det var i kvartalet fallende inntekter for de papirbaserte rubrikkvirksomhetene og 20 Minutter i Spania. Internettbaserte rubrikkvirksomheter og gratisavisvirksomheten i Frankrike økte sine driftsinntekter. Driftsresultatet (EBITA) i 2. kvartal var kr 41 mill., en nedgang på kr 54 %. Det er tilbakegang for papirbaserte publikasjoner, for gratisavisvirksomheten i Spania og for de baltiske virksomhetene. Også økte avskrivninger bidrar negativt. Gratisavisvirksomheten i Frankrike, de internettbaserte rubrikkvirksomhetene og virksomhetene i Litauen har resultatforbedring.

### 20 Minutter

Utviklingen for gratisavisen 20 Minutter er sterk i Frankrike. Driftsinntektene økte i 2. kvartal med 29 % til EUR 15,2 mill. Driftsresultatet (EBITA) var i kvartalet EUR 1,8 mill. mot EUR 0,1 mill. i samme periode i 2007. Avisen er den mest leste i Frankrike og antall lesere har økt med 17 % i løpet av det siste året. Nettstedet *20minutes.fr* hadde 7,1 millioner besøk i juni. Det er opp fra 4,1 millioner i samme måned i 2007.

Også i Spania er 20 Minutter den mest leste avisen. Tall publisert i juli viser at avisen har 2,9 millioner lesere daglig. Det er 23 % flere enn i samme måling i 2007. Annonsemarkedet i Spania er imidlertid svakt, og driftsinntektene for 20 Minutter Spania falt med

16 % i 2. kvartal. Driftsresultatet i 2. kvartal var EUR - 0,9 mill. (EUR 1,3 mill.) Inntektene fra nettstedet **20minutos.es** økte i 2. kvartal kraftig. Antall unike brukere var i juni 5,2 millioner mot 4,8 millioner i mars 2008, og nettstedet beholder sin posisjon som nummer tre blant nyhetsnettstedene.

### Baltikum og Russland

Driftsinntektene fortsatte å øke i **Schibsteds baltiske virksomheter**, men den generelle økonomiske situasjonen i regionen legger press på lønnsomheten. Kostnadene økte betydelig gjennom 2007, noe som resulterer i reduserte marginer i 2. kvartal 2008.

I Russland fortsetter den positive utviklingen for gratisavisen **Moj Rajon** i St. Petersburg. Antall lesere var i juni 916.000, opp fra 874.000 i mars. Driftsinntektene er i kraftig vekst. **Moj Rajon** øker antall lesere også i Moskva. Det jobbes med tiltak for å øke inntektsveksten.

### Schibsted Classified Media

Schibsted Classified Media (de tidligere Trader-selskapene) hadde i 2. kvartal driftsinntekter på EUR 46,7 mill. Det var 13 % mindre enn i samme periode i 2007. Nedgangen skyldes i første rekke negativ utvikling for trykte publikasjoner i Spania. Internettvirksomhetene vokser betydelig. Driftsresultatet (EBITDA) var i 2. kvartal EUR 10,5 mill., sammenlignet med 12,7 mill. i samme periode i 2007.

Driftsinntektene fra nettaktivitetene økte med 27 % i 2. kvartal. Driftsresultatet (EBITDA) økte med 1 %. Schibsteds rapporterte resultat for 2. kvartal er negativt påvirket av fusjonen mellom La Centrale og Caradisiac i Frankrike. Driftsmarginen for nettaktivitetene var i 2. kvartal 2008 31 %, mot 39 % i samme periode i 2007. Nedgangen skyldes økt andel av kostnadene allokert til internettvirksomhetene og økte markedsføringskostnader i Frankrike, Italia og Spania. Internettaktivitetene utgjorde i 2. kvartal 65 % av driftsinntektene i de tidligere Trader-virksomhetene, mot 45 % i samme periode i 2007. Andelen av driftsresultatet (EBITDA) som kommer fra internett er økt fra 74 % til 90 %.

Driftsinntektene fra den spanske internettvirksomheten økte med 31 % i 2. kvartal. Driftsresultatet i Spania (EBITDA) steg med 13 %, mens driftsmarginen gikk fra 48 % til 41 %. Marginfallet skyldes økt andel av kostnadene allokert til internettvirksomheten, økte markedsføringskostnader og enkelte kostnader av engangskaraktter. Justert for dette var EBITDA-marginen 52 % i 2. kvartal.

I Frankrike økte de rapporterte driftsinntektene fra internettvirksomheten med 3 %. Driftsmarginen (EBITDA) gikk fra 46 % til 40 %. Organisk vekst, justert for effekten av fusjonen mellom La Centrale og Caradisiac i oktober 2007 var 40 %.

Organisk EBITDA-margin gikk fra 34 % i 2. kvartal i fjor til 43 % i samme periode i år.

De trykte publikasjonene i de tidligere Trader-selskapene hadde i 2. kvartal en nedgang i driftsinntekter på på 37 %. Som følge av fusjonen mellom La Centrale og Caradisiac er den rapporterte tilbakegangen i Schibsteds konsernregnskap 44 %.

I Spania falt driftsinntektene fra trykte publikasjoner med 44 %. Nedleggelse av titler bidrar med 12 prosentpoeng av nedgangen. Restruktureringen av de papirbaserte virksomhetene i Schibsted Classified Media vil fortsette. 15 titler gjenstår i den spanske virksomheten.

I Italia er utviklingen god for nettvirksomhetene **Subito.it** og **InfoJobs.it**. Den øvrige virksomheten viser ikke tilfredsstillende utvikling, og det arbeides kontinuerlig med lønnsomhetsforbedringer. De totale driftsinntektene fra virksomheten i Italia falt i 2. kvartal med 19 %. EBITDA gikk ned med EUR 1 mill. til EUR -2,4 mill.

Virksomhetene som inngår i den nye enheten **Schibsted Classified Media (SCM)** reduserte i 2. kvartal driftsinntektene med 5 % til EUR 63,0 mill. Nedgangen er som følge av omsetningsfall for trykte publikasjoner i det tidligere Trader. Driftsresultatet (EBITDA) var i 2. kvartal EUR 18,4 mill., uendret fra samme periode i 2007.

### Konsernets nettaktiviteter

*Driftsresultat før nedskrivning goodwill og andre inntekter og kostnader:*

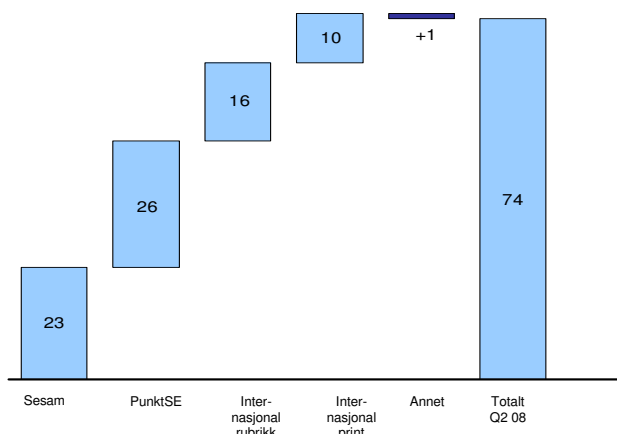
2. kv.	2. kv.	Tall i NOK mill.	Pr 30.6		31.12
2007	2008		2008	2007	2007
688	894	Sum driftsinntekter	1 689	1 306	2 695
(492)	(616)	Driftskostnader	(1 203)	(963)	(2 024)
(30)	(48)	Avskrivninger	(84)	(58)	(146)
166	230	Driftsresultat	402	285	525

Nettaktivitetenes andel av konsernets driftsinntekter i 2. kvartal var 25 % (20 %) og andel av driftsresultatet (EBITA) var 54 % (40 %). Utviklingen i konsernets etablerte nettaktiviteter er sterk, og særlig gjelder dette for rubrikknettstedene. Se for øvrig kommentarer til nettaktivitetene under det enkelte virksomhetsområdet.

Konsernets nettaktiviteter er påvirket av satsing på organiske prosjekt. Negative bidrag fra slike prosjekt belastet nettaktivitetenes driftsresultat (EBITA) med kr 38 mill. (77 mill.) i 2. kvartal.

## Investeringer i organiske prosjekt

I 2. kvartal 2008 hadde konsernet et negativt resultatbidrag (EBITA) fra organiske prosjekter på kr 74 mill. I 2. kvartal 2007 var det negative bidraget kr 157 mill. Driftsinntektene fra de organiske prosjektene var kr 136 mill. (120 mill. i 2. kvartal 2007). Til sammen har Schibsted 20 vekstinitiativer som er definert som organiske prosjekter. Den svenske gratisavisen Punkt SE ble i 2. kvartal vedtatt nedlagt, og siste utgave ble publisert 19. mai.



## Risikoforhold

Det er knyttet risiko til Schibsteds virksomhet på flere områder. Dette gjelder finansielle forhold som rentenivå og valuta. Dessuten er konsernets virksomheter eksponert mot endringer i konjunkturbildet. De risikofaktorer som konsernet er eksponert mot er ikke endret gjennom 1. halvår, og det vises til nærmere analyse av risikoforhold og risikostyring i årsrapporten for 2007.

Makroøkonomiske utviklingstrekk er omtalt under Fremtidsutsikter og i forbindelse med de enkelte virksomhetsområder.

## Nærstående parter

Schibsted har i 1. halvår ikke hatt spesielle transaksjoner med nærstående. For øvrig vises det til årsrapporten for 2007.

## Fremtidsutsikter

Det er en generell oppfatning at den makroøkonomiske utviklingen i Skandinavia er usikker. Bortsett fra rubrikk, hvor det i visse markeder er registrert en tilbakegang, har annonsemarkedene hittil vært gode i Skandinavia. I tilfelle en makroøkonomisk svekkelse kan utviklingen bli påvirket negativt. Med unntak av visse rubrikkmarkeder på papir er det så langt få tegn som peker i retning av avmatning. Forutsigbarheten er dog liten.

De makroøkonomiske forholdene i Spania er fortsatt svake. Mens den strukturelle overgangen til internettmedier støtter opp om fortsatt fremgang, vil den makroøkonomiske tilbakegangen svekke veksttakten sammenlignet med nivåene de siste årene.

Rubrikkvirksomheter på internett, inkludert FINN og Schibsted Classified Media ventes å levere god vekst i inntekter og driftsresultat. I Hitta.se er det ventet fortsatt sterk vekst utover 2008.

I Aftenposten er det ventet fortsatt usikkerhet knyttet til markedet for rubrikkannonser, og sannsynlig fortsatt tilbakegang for stillingsannonser. Usikkerheten i markedet for eiendomsannonser fortsetter.

Aftenposten planlegger tiltak for lønnsomhetsforbedring. Til grunn for dette ligger et mål om en driftsmargin på 4-10 % gjennom en konjunktursyklus. Detaljer knyttet til dette, inkludert kostnader til restrukturering vil bli presentert på Schibsteds kapitalmarkedsdag i Barcelona 12. september.

Schibsted har de siste årene hatt høye kostnader knyttet til organiske initiativer. Nivået forventes redusert betydelig i 2008, og vil ligge på ca kr 300-350 mill. (eksklusive kostnader knyttet til nedlegging av Punkt SE), inkludert enkelte ytterligere internettprosjekter.

Restruktureringen av de papirbaserte virksomhetene i Schibsted Classified Media vil fortsette. 15 titler gjenstår i den spanske virksomheten. Ytterligere eksponering mot restruktureringskostnader i tilfelle en fullstendig nedleggelse av den papirbaserte virksomheten i Spania er i størrelsesorden EUR 5-7 mill.

I Italia ventes fortsatt god utvikling for InfoJobs og Subito. Den øvrige virksomheten viser ikke tilfredsstillende utvikling, og det arbeides kontinuerlig med lønnsomhetsforbedringer.

## SAMMENDRATT KONSOLIDERT RESULTATREGNSKAP (UREVIDERT)

1.4 - 30.6 2007	1.4 - 30.6 2008 (NOK mill.)	1.1 - 30.6 2008	1.1 - 30.6 2007	1.1 - 31.12 2007
<b>3 450</b>	<b>3 574 Driftsinntekter</b>	<b>7 022</b>	<b>6 809</b>	<b>13 610</b>
(521)	(509) Varekostnad	(1 036)	(1 092)	(2 209)
(1 114)	(1 154) Lønnskostnader	(2 284)	(2 200)	(4 438)
(141)	(152) Avskrivninger	(301)	(280)	(586)
(1 316)	(1 390) Andre driftskostnader	(2 770)	(2 654)	(5 349)
55	57 Inntekt fra tilknyttede selskaper	78	90	149
<b>413</b>	<b>Driftsresultat før nedskrivning goodwill og andre inntekter og kostnader</b>	<b>709</b>	<b>673</b>	<b>1 177</b>
-	(7) Nedskrivning goodwill	(7)	-	(8)
191	(95) Andre inntekter og kostnader	747	204	77
<b>604</b>	<b>324 Driftsresultat</b>	<b>1 449</b>	<b>877</b>	<b>1 246</b>
20	20 Finansinntekter	54	55	93
(77)	(86) Finanskostnader	(174)	(155)	(311)
<b>547</b>	<b>258 Ordinært resultat før skattekostnad</b>	<b>1 329</b>	<b>777</b>	<b>1 028</b>
(163)	(73) Skattekostnad	(246)	(233)	(291)
<b>384</b>	<b>185 Periodens resultat</b>	<b>1 083</b>	<b>544</b>	<b>737</b>
2	8 Minoritetens andel av periodens resultat	39	46	102
382	177 Majoritetens andel av periodens resultat	1 044	498	635
5,71	2,73 Resultat per aksje (kroner)	15,99	7,45	9,52
5,69	2,73 Utvannet resultat per aksje (kroner)	15,98	7,43	9,49
3,65	3,91 Resultat per aksje - justert (kroner)	5,94	5,17	8,31
3,63	3,90 Utvannet resultat per aksje - justert (kroner)	5,93	5,15	8,28

## KVARTALSVISE RESULTATER

(NOK mill.)	1.1 - 31.3 2007	1.4 - 30.6 2007	1.7 - 30.9 2007	1.10 - 31.12 2007	1.1 - 31.3 2008	1.4 - 30.6 2008
Driftsinntekter	3 359	3 450	3 179	3 622	3 448	3 574
Driftsresultat før nedskrivning goodwill og andre inntekter og kostnader	260	413	257	247	283	426
Driftsresultat	273	604	120	249	1 125	324
Ordinært resultat før skattekostnad	230	547	74	177	1 071	258
Periodens resultat	160	384	52	141	898	185

**SAMMENDRATT KONSOLIDERT BALANSE (UREVIDERT)**

(NOK mill.)	30.6 2008	30.6 2007	31.12 2007
Immaterielle eiendeler	8 326	7 934	8 093
Varige driftsmidler og investeringseiendom	1 689	2 075	1 720
Investeringer i tilknyttede selskaper	2 362	1 552	2 001
Andre langsiktige eiendeler	462	422	431
<b>Langsiktige eiendeler</b>	<b>12 839</b>	<b>11 983</b>	<b>12 245</b>
Varelager	129	122	123
Kundefordringer og andre fordringer	2 556	2 341	2 466
Kortsiktige investeringer	3	3	3
Bankinnskudd, kontanter og lignende	750	796	842
<b>Kortsiktige eiendeler</b>	<b>3 438</b>	<b>3 262</b>	<b>3 434</b>
Eiendeler klassifisert som holdt for salg	-	-	312
<b>Sum eiendeler</b>	<b>16 277</b>	<b>15 245</b>	<b>15 991</b>
Majoritetens andel av egenkapital	5 227	4 980	4 770
Minoritetsinteresser	143	227	193
<b>Egenkapital</b>	<b>5 370</b>	<b>5 207</b>	<b>4 963</b>
Langsiktig rentebærende gjeld	1 725	573	757
Annen langsiktig gjeld	3 018	2 306	2 809
<b>Langsiktig gjeld</b>	<b>4 743</b>	<b>2 879</b>	<b>3 566</b>
Kortsiktig rentebærende gjeld	3 050	4 117	4 206
Annen kortsiktig gjeld	3 114	3 042	3 256
<b>Kortsiktig gjeld</b>	<b>6 164</b>	<b>7 159</b>	<b>7 462</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>16 277</b>	<b>15 245</b>	<b>15 991</b>

**SAMMENDRATT KONSOLIDERT KONTANTSTRØMOPPSTILLING (UREVIDERT)**

(NOK mill.)	1.1 - 30.6 2008	1.1 - 30.6 2007	1.1 - 31.12 2007
Ordinært resultat før skattekostnad	1 329	777	1 028
+ Av- og nedskrivninger	308	280	619
+ / - Endring pensjon	42	(12)	15
+ / - Inntekt fra tilknyttede selskaper	29	(26)	(79)
- Betalbare skatter	(246)	(233)	(291)
Kontantstrøm fra drift	1 462	786	1 292
Salgstap / (-gevinst) langsiktige eiendeler	(847)	(244)	(311)
Endring i arbeidskapital mv.	(173)	(47)	164
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>442</b>	<b>495</b>	<b>1 145</b>
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	348	(296)	(937)
Netto kontantstrøm før finansiering	790	199	208
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	(882)	(1 643)	(1 606)
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>(92)</b>	<b>(1 444)</b>	<b>(1 398)</b>
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodestart	842	2 240	2 240
<b>Kontanter og kontantekvivalenter ved periodeslutt</b>	<b>750</b>	<b>796</b>	<b>842</b>

## SAMMENDRATT KONSOLIDERT OPPSTILLING OVER ENDRING I EGENKAPITALEN (UREVIDERT)

(NOK mill.)	Majoritetsandel av egenkapital	Minoritetsinteresser	Egenkapital
Egenkapital ved periodestart	4 770	193	4 963
Periodens resultat	1 044	39	1 083
Aksjebasert avlønning	4	-	4
Utbytte	(390)	(120)	(510)
Endring egne aksjer	(174)	-	(174)
Endring virkelig verdi investeringer tilgjengelig for salg	(4)	-	(4)
Tilgang, avgang og endring eierandel datterselskap og tilknyttet selskap	(17)	25	8
Omregningsdifferanser og annet	(6)	6	-
<b>Egenkapital ved periodeslutt</b>	<b>5 227</b>	<b>143</b>	<b>5 370</b>

1.1-30.6 2007 (NOK mill.)	Majoritetsandel av egenkapital	Minoritetsinteresser	Egenkapital
Egenkapital ved periodestart	4 875	294	5 169
Periodens resultat	498	46	544
Aksjebasert avlønning	3	-	3
Utbytte	(334)	(80)	(414)
Endring egne aksjer	2	-	2
Endring virkelig verdi investeringer tilgjengelig for salg	13	-	13
Tilgang, avgang og endring eierandel datterselskap og tilknyttet selskap	3	(24)	(21)
Omregningsdifferanser	(80)	(9)	(89)
<b>Egenkapital ved periodeslutt</b>	<b>4 980</b>	<b>227</b>	<b>5 207</b>

1.1-31.12 2007 (NOK mill.)	Majoritetsandel av egenkapital	Minoritetsinteresser	Egenkapital
Egenkapital ved periodestart	4 875	294	5 169
Periodens resultat	635	102	737
Aksjebasert avlønning	8	-	8
Utbytte	(334)	(88)	(422)
Endring egne aksjer	(252)	-	(252)
Endring virkelig verdi investeringer tilgjengelig for salg	29	-	29
Tilgang, avgang og endring eierandel datterselskap og tilknyttet selskap	(31)	(100)	(131)
Omregningsdifferanser og annet	(160)	(15)	(175)
<b>Egenkapital ved periodeslutt</b>	<b>4 770</b>	<b>193</b>	<b>4 963</b>

## NOTER

### Note 1 Vesentlige regnskapsprinsipper

Det sammendratte konsoliderte delårsregnskapet omfatter Schibsted ASA og dets datterselskaper samt konsernets andeler i tilknyttede selskaper og felles kontrollert virksomhet. Delårsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsregnskapet er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som i årsregnskapet for 2007. Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør leses i sammenheng med konsernregnskapet for 2007.

### Note 2 Endringer i konsernets sammensetning

Schibsted har i 1. halvår 2008 investert kr 161 mill. knyttet til kjøp av datterselskap og kr 42 mill. knyttet til økning av eierandeler i datterselskap.

Schibsted kjøpte i mai 2008 100 % av aksjene i Kapaza Holding for kr 161 mill. Selskapet driver det belgiske rubrikknettstedet Kapaza.be. Foreløpig allokering av kjøpesum til overtatte eiendeler og forpliktelser har medført innregning av goodwill med kr 160 mill.

Schibsted har i 1. halvår 2008 investert kr 376 mill. i aksjer i tilknyttede selskaper, hvorav kr 350 mill. er knyttet til kjøp av 19,76 % av aksjene i Stavanger Aftenblad ASA.

Schibsted solgte i mars 2008 bygget i Akersgaten 55 i Oslo, VG-bygget. Se note 5 vedrørende gevinst ved salg. Det er inngått avtale om tilbakeleie av deler av bygget som etter salget medfører en netto reduksjon av driftsresultat for konsernet på ca kr 60 mill. årlig.

Aftenbladet nedla i mai 2008 gratisavisen Punkt SE. Denne virksomheten har belastet konsernets driftsresultat for goodwill og andre inntekter og kostnader med SEK 75 mill. i første halvår 2008, SEK 107 mill. i 1. halvår 2007 og SEK 198 mill. totalt i 2007. Se note 5 vedrørende nedleggelseskostnader.

### Note 3 Opplysninger om segmenter

1.4 - 30.6 2007	1.4 - 30.6 2008	(NOK mill.)	1.1 - 30.6 2008	1.1 - 30.6 2007	1.1 - 31.12 2007
1 517	1 582	Norge	3 097	2 974	5 979
1 187	1 298	Sverige	2 581	2 385	4 903
775	723	Internasjonal	1 398	1 496	2 840
(29)	(29)	Elimineringer	(54)	(46)	(112)
<b>3 450</b>	<b>3 574</b>	<b>Driftsinntekter</b>	<b>7 022</b>	<b>6 809</b>	<b>13 610</b>
260	245	Norge	424	455	779
64	140	Sverige	243	98	251
89	41	Internasjonal	42	120	147
<b>413</b>	<b>426</b>	<b>Driftsresultat før nedskrivning goodwill og andre inntekter og kostnader</b>	<b>709</b>	<b>673</b>	<b>1 177</b>
191	(102)	Nedskrivning goodwill og andre inntekter og kostnader	740	204	69
<b>604</b>	<b>324</b>	<b>Driftsresultat</b>	<b>1 449</b>	<b>877</b>	<b>1 246</b>

### Note 4 Finansielle poster

1.4 - 30.6 2007	1.4 - 30.6 2008	(NOK mill.)	1.1 - 30.6 2008	1.1 - 30.6 2007	1.1 - 31.12 2007
(59)	(62)	Netto renter	(122)	(116)	(242)
7	-	Netto agio (disagio)	5	7	2
(5)	(4)	Netto andre finansinntekter (-kostnader)	(3)	9	22
<b>(57)</b>	<b>(66)</b>	<b>Finansielle poster</b>	<b>(120)</b>	<b>(100)</b>	<b>(218)</b>

**Note 5 Andre inntekter og kostnader**

Andre inntekter og kostnader inkluderer:

1.4 - 30.6 2007	1.4 - 30.6 2008	(NOK mill.)	1.1 - 30.6 2008	1.1 - 30.6 2007	1.1 - 31.12 2007
(7)	(92)	Restruktureringskostnader	(92)	(15)	(217)
-	(4)	Gevinst (tap) ved salg av datterselskap og tilknyttede selsk	(4)	21	21
198	1	Gevinst ved salg av varige driftsmidler og investeringseie	843	198	270
-	-	Andre kostnader	-	-	(15)
-	-	Andre inntekter	-	-	18
<b>191</b>	<b>(95)</b>	<b>Sum</b>	<b>747</b>	<b>204</b>	<b>77</b>

Andre inntekter og kostnader i 1. halvår utgjør netto kr 747 mill. og fordeler seg med kr 843 mill. på Norge, kr (63) mill.) på Sverige og kr (33) mill. på Internasjonal. Schibsted har i 1. kvartal solgt bygget i Akersgaten 55 med regnskapsmessig gevinst på kr 843 mill. I 2.kvartal er det resultatført restruktureringskostnader på totalt kr 92 mill. som relaterer seg til nedleggelsen av Punkt SE (kr 59 mill.) og til restrukturering av printdelen av Schibsted Classified Media i Spania (kr 33 mill.).

**Note 6 Utestående aksjer og opsjoner**

Utvikling i utestående aksjer og opsjoner, samt gjennomsnittlig antall utestående aksjer er som følger:

1.4 - 30.6 2007	1.4 - 30.6 2008		1.1 - 30.6 2008	1.1 - 30.6 2007	1.1 - 31.12 2007
66 895 128	64 922 164	Utestående aksjer ved periodestart	66 014 664	66 876 378	66 876 378
-	-	Salg egne aksjer	12 500	18 750	155 186
-	-	Kjøp egne aksjer	(1 105 000)	-	(1 016 900)
66 895 128	64 922 164	Utestående aksjer ved periodeslutt	64 922 164	66 895 128	66 014 664
2 354 872	4 327 836	Beholdning egne aksjer ved periodeslutt	4 327 836	2 354 872	3 235 336
66 895 128	64 922 164	Gjennomsnittlig antall utestående aksjer	65 279 620	66 889 700	66 718 726
67 125 178	64 963 518	Gjennomsnittlig antall utestående aksjer - utvannet	65 324 884	67 106 230	66 924 756
555 000	610 000	Utestående opsjoner ved periodestart	632 500	566 250	566 250
167 500	172 500	Tildelt	172 500	175 000	190 000
-	-	Utøvet	(12 500)	(18 750)	(123 750)
-	(7 500)	Utløpt og gått tapt	(17 500)	-	-
722 500	775 000	Utestående opsjoner ved periodeslutt	775 000	722 500	632 500
-	-	Kjøp egne aksjer (NOK mill.)	(176)	-	(274)
-	-	Salg egne aksjer (NOK mill.)	2	2	22

## ERKLÆRING FRA STYRETS MEDLEMMER OG KONSERNSJEF

Vi bekrefter at det sammendratte halvårsregnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2008, etter vår beste overbevisning, er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av foretakets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet samt at halvårsberetningen gir en rettviseende oversikt over opplysningene nevnt i verdipapirhandelloven § 5-6 fjerde ledd.

Oslo, 14. august 2008

Ole Jacob Sunde  
Styrets leder

Karl-Christian Agerup

Monica Caneman

Marie Ehrling

Eva Lindqvist

Christian Ringnes

Berit Simenstad

Audun Solberg

Kjell Aamot  
Konsernsjef

## NØKKELTALL

	1.1 - 30.6 2008	1.1 - 30.6 2007	1.1-31.12 2007
<b>Finansielle nøkkeltall</b>			
<i>Driftsmargin:</i>			
EBITDA	14,4 %	14,0 %	13,0 %
EBITA	10,1 %	9,9 %	8,6 %
<i>Driftsmargin virksomhetsområder (EBITA)</i>			
Norge	13,7 %	15,3 %	13,0 %
Sverige	9,4 %	4,1 %	5,1 %
Internasjonalt	3,0 %	8,0 %	5,2 %
Egenkapitalandel	33,0 %	34,2 %	31,0 %
Rentebærende gjeld (NOK mill kroner)	4 775	4 690	4 963
Netto rentebærende gjeld (NOK mill kroner)	4 022	3 891	4 118
Kontantstrøm pr. aksje (kroner)	22,39	11,75	19,36
<b>Opplag</b>			
Aftenposten, morgen, hverdager	251 938	253 007	250 179
Aftenposten Aften, hverdager	128 366	134 713	131 089
Aftenposten, søndag	220 455	221 894	219 152
Verdens Gang, hverdager	287 312	305 618	309 610
Verdens Gang, søndag	245 080	261 028	262 786
Aftenbladet, hverdager	372 608	388 700	388 500
Aftenbladet, søndag	440 708	458 900	455 800
Svenska Dagbladet, hverdager	196 700	196 300	194 900
Svenska Dagbladet, søndag	206 500	206 100	204 500
<b>Annonsevolum</b> (spaltemeter)			
Aftenposten	45 945	45 115	89 917
Verdens Gang	5 896	5 296	11 098
Aftenbladet	7 770	7 223	15 129
Svenska Dagbladet	13 750	12 980	26 384

**SCHIBSTED ASA**  
 Apotekergaten 10, Postboks 490 Sentrum, 0105 Oslo  
 Tel.: +47 23 10 66 00. Fax: + 47 23 10 66 01  
[www.schibsted.no](http://www.schibsted.no)  
 E-post: [schibsted@schibsted.no](mailto:schibsted@schibsted.no)