



**SCHIBSTED**  
MEDIA GROUP

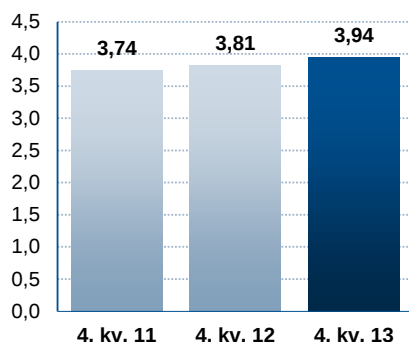
SHAPING  
THE MEDIA  
OF TOMORROW.  
TODAY.

# Q4

## Delårsrapport 4. kvartal 2013

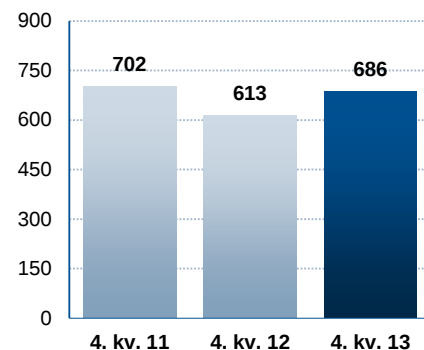
### DRIFTSINNTEKTER

Milliarder NOK

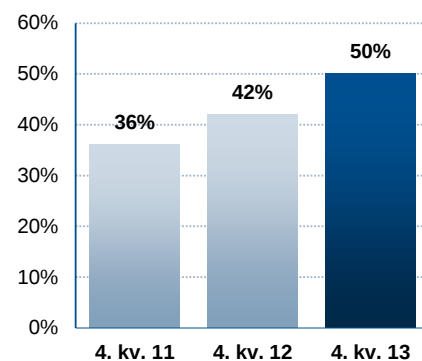


### EBITDA eks. ORGANISKE INVESTERINGER

Millioner NOK



### ONLINE-ANDEL AV DRIFTSINNTEKTER



# Innhold

|                                                 |    |
|-------------------------------------------------|----|
| Online rubrikk .....                            | 6  |
| Etablert virksomhet.....                        | 6  |
| Norge – Finn.no.....                            | 6  |
| Sverige – Blocket.se/Bytbil.se .....            | 7  |
| Frankrike – Leboncoin.fr .....                  | 7  |
| Andre virksomheter i etablert fase .....        | 7  |
| Investeringsfase .....                          | 8  |
| Schibsted Norge mediehus .....                  | 8  |
| Abonnementsaviser.....                          | 8  |
| Løssalgsavis – Verdens Gang (VG) .....          | 9  |
| Schibsted Sverige mediehus .....                | 9  |
| Løssalgsavis – Aftonbladet.....                 | 9  |
| Abonnementsavis – Svenska Dagbladet (SvD) ..... | 10 |
| Schibsted Tillväxtmedier.....                   | 10 |
| Mediehus Internasjonal .....                    | 10 |
| Kontantstrøm og kapitalforhold .....            | 10 |
| Fremtidsutsikter.....                           | 11 |
| Sammendratt konsolidert resultatregnskap .....  | 12 |
| Nøkkeltall .....                                | 25 |



**Rolv Erik Ryssdal**  
**Konsernsjef**



Schibsted Media Groups digitale inntekter fortsatte å vokse godt i 4. kvartal 2013, og konsernet er på god vei til digitalisering.

Schibsted ønsker å ta aktiv del i markedskonsolidering innenfor online rubrikk. I dag har vi gleden av å offentliggjøre at vi har kjøpt det spanske online rubrikk-nettstedet Milanuncios.com, som de siste årene har blitt populært i Spania. Dette styrker vår posisjon som en klar leder på det spanske markedet for online rubrikk og gjør at vi kan tilby et bredt utvalg av gode tjenester til våre spanske brukere og annonsører. Vi har også gått sammen med vår konkurrent Avito i Marokko og har dermed skapt en klar markedsleder.

Våre viktigste online rubrikkvirksomheter i etablert fase i Norge, Sverige og Frankrike avsluttet 2013 bra, med god vekst og stabilt høye marginer. Vi vil videreføre vår langsiktige strategi og fokusere på trafikkvekst og markedsledelse. Finn.no vil gjøre enkelte kategorier annonser for private gratis for å øke engasjementet blant brukerne. Deler av det private markedet på Finn Torget vil bli endret til en «freemium»-modell i løpet av 2014.

Vi ser gode resultater av våre økte investeringer i utrulling av online rubrikk-konsepter på nye markeder. I Brasil, der vi nå har inngått partnerskap med TeleNor, var veksten sterk i 4. kvartal. Vi hadde en ledende posisjon, foran OLX, ved utgangen av desember.

Våre mediehus utvikler nye nettjenester i raskt tempo. Mobil og web-TV blir stadig mer populært, og etter lanseringen av Aftenpostens og Bergens Tidendes nye digitale abonnementsprodukter i 4. kvartal, har alle våre viktigste abonnementsaviser lansert betalingsmuligheter for nettbrukere. Vi bygger også opp kompetansen og systemene innen avansert dataanalyse og betalingstjenester. Dette vil hjelpe oss til å skape de beste løsningene for våre annonsører og brukere i fremtiden.

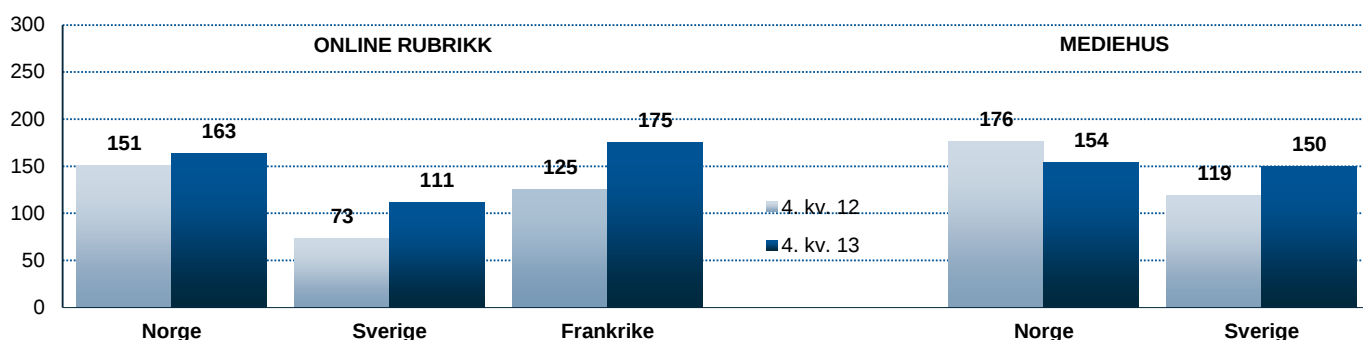
# Schibsted Media Group – 4. kvartal 2013

| 4. kv<br>2012 | 4. kv<br>2013 (Mill. NOK)                                             | Helår         |               |
|---------------|-----------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
|               |                                                                       | 2013          | 2012          |
| <b>3 811</b>  | <b>3 937 Driftsinntekter</b>                                          | <b>15 232</b> | <b>14 763</b> |
| 501           | 406 Brutto driftsresultat (EBITDA)                                    | 1 672         | 2 043         |
| 13 %          | 10 % EBITDA-margin                                                    | 11 %          | 14 %          |
| <b>613</b>    | <b>686 Brutto driftsresultat (EBITDA) før organiske investeringer</b> | <b>2 672</b>  | <b>2 573</b>  |
| 16 %          | 18 % EBITDA-margin før organiske investeringer                        | 18 %          | 18 %          |
| <b>(424)</b>  | <b>1 500 Resultat før skatt</b>                                       | <b>2 015</b>  | <b>620</b>    |
| 2,36          | 0,44 Justert resultat pr. aksje                                       | 3,90          | 8,18          |

## Utvikling i nøkkelvirkksomhetene

| (Mill. NOK)                                 | Driftsinnt.<br>4. kv. 2013 | Underl.<br>vekst | EBITDA-margin |            | Digital andel<br>av inntektene |
|---------------------------------------------|----------------------------|------------------|---------------|------------|--------------------------------|
|                                             |                            |                  | 4.kv. 2013    | 4.kv. 2012 |                                |
| Online rubrikk                              | 1 123                      | 15 %*            | 16 %          | 28 %       | 100 %                          |
| *) Underliggende vekst eks. Spania var 20 % |                            |                  |               |            |                                |
| Online rubrikk før organiske investeringer  | 1 085                      | 13 %             | 42 %          | 42 %       | 100 %                          |
| - Finn.no                                   | 348                        | 11 %             | 47 %          | 49 %       | 100 %                          |
| - Blocket.se/Bytbil.se                      | 208                        | 22 %             | 53 %          | 44 %       | 100 %                          |
| - Leboncoin.fr                              | 270                        | 23 %             | 65 %          | 64 %       | 100 %                          |
| Schibsted Norge mediehus                    | 1 643                      | (2%)             | 9 %           | 11 %       | 19 %                           |
| Schibsted Sverige mediehus                  | 1 034                      | 1 %              | 15 %          | 13 %       | 44 %                           |

EBITDA-UTVIKLING - NØKKELVIRKSOMHETENE (MILL. NOK)



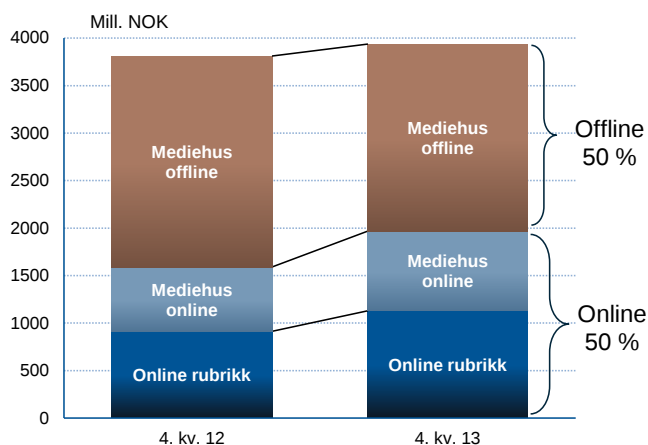
## Hovedpunkter i 4. kvartal 2013

(Tall i parentes viser tilsvarende periode i 2012. Underliggende endring er justert for valutaeffekter og kjøp og salg av virksomheter.)

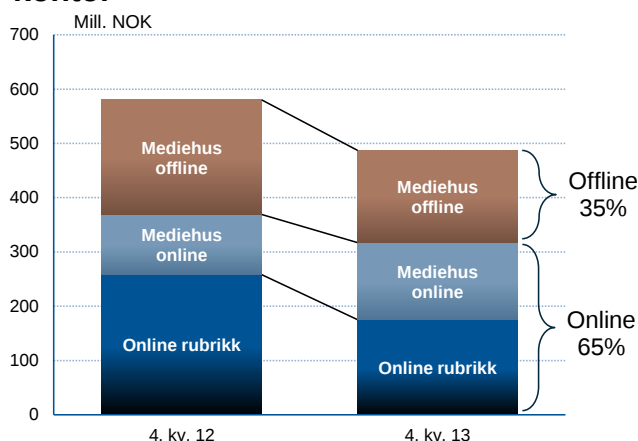
- Underliggende driftsinntekter for konsernet økte med 2 prosent, med en økning i underliggende inntekter fra online rubrikk på 15 prosent. Holder vi Spania utenfor, var veksten på 20 prosent.
- EBITDA på NOK 406 mill. (501 mill.) og på NOK 686 mill. (613 mill.) når vi ser bort fra investeringer i virksomheter i investeringsfase innen online rubrikk.
- Online rubrikk hadde en EBITDA-margin på 16 prosent (28 %), 42 prosent (42 %) hvis vi holder investeringer i virksomheter i investeringsfase utenfor
  - Fortsatt vekst og høye marginer i Norge, Sverige og Frankrike
  - Avtale inngått om oppkjøp av Milanuncios.com, noe som styrker vår posisjon som klar markedsleder på det spanske online rubrikkmarkedet
  - Overtakelse av minoritetsinteresser i DoneDeal.ie. Går sammen med konkurrent i Marokko, noe som skaper en sterk markedsleder
  - Sterk vekst i viktige resultatindikatorer som antall nye annonser på nettstedet i investeringsfase, herunder Brasil
  - Lanseringen i fremvoksende markeder styrket gjennom et nytt samarbeid med Telenor som ble etablert i 4. kvartal
- Online-vekst og kostnadsreduksjoner sikrer stabile marginer i mediehusene
  - Vekst i online rubrikkannonser på 9 prosent i mediehusene. Mobil og web-tv er de viktigste driverne.
  - Fortsatt betydelig nedgang for papirannonser og opplag
  - Den digitale omstruktureringen og kostnadsreduksjonsprogrammene har gått som planlagt
- Utbytteforslag på NOK 3,50 per aksje for 2013

# Resultatutvikling konsern

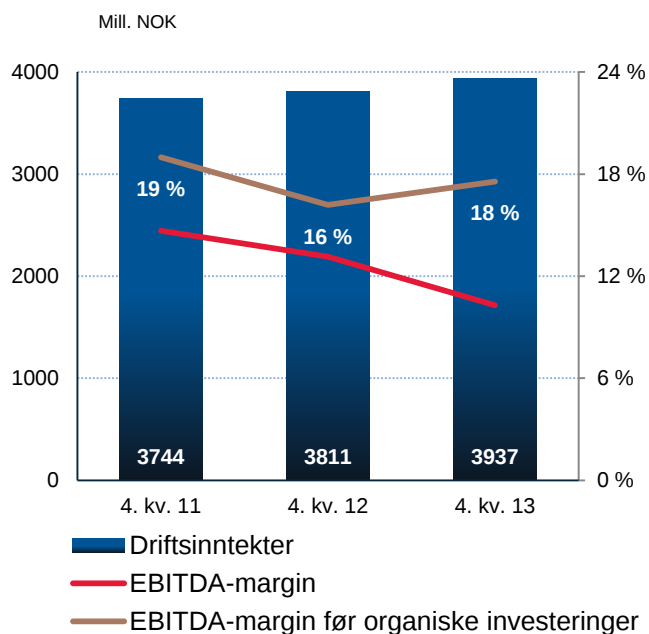
## Inntekter



## EBITDA før Andre virksomheter og Hovedkontor



## Driftsinntekter og EBITDA-margin



### Hovedtrekk for året 2013 sammenlignet med 2012

#### Driftsinntekter

Driftsinntektene økte med 2 prosent underliggende. Dette var et resultat av en underliggende vekst i Online rubrikkvirksomheten på 14 prosent og fortsatt vekst i onlinevirksomheten i mediehusene.

Digitale annonseinntekter i mediehusene økte med 14 prosent i 2013. Annonseinntektene på papir falt med 14 prosent som følge av fortsatt stor nedgang i markedet for papirannonser.

Opplagsinntektene falt med 3 prosent underliggende. Prisøkning for de fleste produkter og innføring av digitale abonnementer bremsset nedgangen.

#### Kostnader

I 2013 økte Schibsteds driftskostnader med 5 prosent underliggende. Kostnadsøkningen skyldes høyere aktivitet i on-

linevirksomheten. Det var en særlig økning i organiske investeringer Online rubrikk. Denne økningen er i hovedsak knyttet til markedsføring.

Kostnadene innen den tradisjonelle avisvirksomheten falt.

## Resultatutvikling

Konsernets brutto driftsresultat (EBITDA) var NOK 1 672 mill. (2 043 mill.).

EBITDA før organiske investeringer i Online rubrikksegmentet var NOK 2 672 mill. (2 573 mill.), noe som innebærer en EBITDA-margin på 18 prosent, uendret sammenlignet med 2012.

Andre inntekter og kostnader var NOK 1 169 mill. (-287 mill.). Gevinst i forbindelse med at Telenor kom inn som partner i Online rubrikkvirksomhetene SnT Classifieds og 701 Search, samt salget av Bergens Tidende-bygget, bidro positivt. Et tap på salget av Eesti Meedia bidro negativt.

Konsernets driftsresultat (EBIT) var NOK 2 201 mill. (729 mill.).

Netto finanskostnader var NOK 186 mill. (109 mill.). Netto rentebærende gjeld var NOK 1 131 mill. (1 437 mill.).

Resultat før skatt var NOK 2 015 mill. (620 mill.), og skattekostnaden var NOK 453 mill. (426 mill.). Justert resultat per aksje var NOK 3,90 (NOK 8,18).

### Hovedtrekk i 4. kvartal 2013 sammenlignet med 4. kvartal 2012:

#### Driftsinntekter

Driftsinntektene økte med 3 prosent. Inntektene økte med 2 prosent underliggende. Virksomheten innen Online rubrikk og den nettbaserte aktiviteten i mediehusene vokste, mens inntektene fra papiravisene falt.

Inntektene fra Online rubrikk økte med 15 prosent underliggende. Holder vi Spania utenfor, var veksten på 20 prosent. Underliggende vekst for digitale annonseinntekter i mediehusene var 9 prosent. Annonseinntekter for papirmediene falt med 11 prosent.

Opplagsinntektene på papir falt med 3 prosent. Inntektene fra abonnementsaviser økte med 3 prosent. Løssalgsinntektene falt med 7 prosent. Prisøkninger begrenset inntektsfallet.

## Kostnader

Schibsteds driftskostnader økte med 6 prosent underliggende i 4. kvartal. Kostnadsøkningen skyldes høyere aktivitetsnivå i den voksende onlinevirksomheten. Det var en særlig økning i organiske investeringer innen Online rubrikk, der aktiviteten var vesentlig høyere i 4. kvartal i år sammenlignet med samme periode 2012. Økningen er i hovedsak knyttet til markedsføring.

Kostnadene gikk ned i de tradisjonelle avisvirksomhetene, dels som følge av planlagte kostnadsreduksjoner på NOK 500 mill.

## Resultatutvikling

Konsernets brutto driftsresultat (EBITDA) var NOK 406 mill. (501 mill.).

EBITDA før organiske investeringer i Online rubrikk-segmentet var NOK 686 mill. (613 mill.).

EBITDA-margin før organiske investeringer var 18 prosent (16 %). Veksten i konsernets digitale aktiviteter bidro positivt, mens nedgang for annonseinntektene i papiravisene og fallende opplagsvolum trakk ned.

Andre inntekter og kostnader var NOK 1 393 mill. (-285 mill.). Partnerskap med Telenor i Online rubrikkvirksomhetene SnT Classifieds og 701 Search, samt salget av Bergens Tidende-bygget, bidro positivt.

Konsernets driftsresultat (EBIT) beløp seg til NOK 1 528 mill. (-451 mill.).

Nedskrivninger var på NOK 148 mill. (547 mill.) hvorav NOK 130 mill. var nedskrivning av Schibsteds 35 prosent eierandel i Metro Nordic Sweden AB.

Netto finansposter var NOK -28 mill. (27 mill.).

Resultat før skatt var NOK 1 500 mill. (-424 mill.), og skattekostnaden var NOK 125 mill. (57 mill.).

Justert resultat per aksje var NOK 0,44 (NOK 2,36).

## Omarbeidede sammenligningstall

Obligatoriske endringer i regnskapsprinsippene for ytelsesbaserte pensjonsordninger er gjennomført fra 1. januar 2013. Sammenlignbare tall for 2012 er omarbeidet. De omarbeidede tallene viser en positiv effekt for hele året 2012 på NOK 15 mill. på EBITDA og en positiv effekt på NOK 369 mill. på egenkapitalen per 31. desember 2012. Endringene og tilhørende effekter er beskrevet i note 1 og 8 til regnskapet.

## Utvikling i hovedmarkedene

Schibsted styrket sine posisjoner i online rubrikkmarkedene i 4. kvartal, selv om konkurransen i noen markeder med online rubrikknettsteder i tidlig fase har vært betydelig. Konsernet har totalt sett hatt god utvikling i både inntekter og nøkkelindikatorer som trafikk og antall annonser.

Mediehusene fortsetter å styrke sine digitale posisjoner. Den papirbaserte virksomheten har vært under stadig press som

følge av det strukturelle skiftet fra papir til nett når det gjelder mediekonsum og at papirpublikasjoner taper markedsandeler i annonsemarkedet. Både mediekonsum og annonseinntekter har økt betydelig på mobile plattformer. Schibsted har sterke posisjoner i dette segmentet. Web-tv er et annet segment med gode vekstutsikter, og Schibsted har allerede lovende posisjoner der. Digitale abonnementstilbud er lansert i samtlige av Schibsteds aviser, noe som bidrar til lavere abonnementsnedgang. I Skandinavia har Schibsted hatt god vekst innenfor konsumentrettede tjenester som låneformidling og prissammenligning.

De generelle markedsforholdene i **Norge og Sverige** var forholdsvis stabile i 4. kvartal. I begge markedene har den strukturelle nedgangen i papirbaserte medier fortsatt. Digitale medier har forbedret sin posisjon i 4. kvartal. Veksten fortsetter for online rubrikk, men volumene i segmenter som er eksponert mot den generelle økonomiske utviklingen, som stillingsannonser, har vist moderat utvikling.

I **Spania** har papirbaserte medier kjempet mot vanskelige markedsforhold. Annonsemarkedene er svake også for onlinemedier, selv om det har vært visse tegn til bedring i enkelte segmenter. I **Frankrike** har det vært god vekst i online rubrikk selv om markedsforholdene har vært forholdsvis dårlige. Det franske markedet for trykte medier er fortsatt svakt.

## Andre vesentlige hendelser

### Konsolidering i det spanske markedet

I 1. kvartal 2014 ble det inngått avtale om oppkjøp av Milanuncios.es, som de siste årene har oppnådd en betydelig posisjon i Spania. Dette styrker vår posisjon som en klar leder på det spanske markedet for rubrikkannonser på nett og gjør at vi kan tilby et bredt utvalg av gode tjenester til våre spanske brukere og annonsører.

### Nye virksomheter innen online rubrikk

I 3. kvartal 2013 inngikk Schibsted Media Group og Telenor en avtale om å opprette et joint venture som skal levere online rubrikk-tjenester av høy kvalitet til utvalgte nøkkelmarkeder i Sør-Amerika og Asia. Den nye strukturen ble etablert, og transaksjonen ble avsluttet i 4. kvartal 2013. Det nye selskapet heter SnT Classifieds og eies 50/50 av de to partene. Transaksjonen innebærer en verdsettelse av eiendelene som Schibsted har bidratt med til EUR 170 mill. Dette ga Schibsted en gevinst på rundt EUR 92 mill. i 4. kvartal, noe som er litt høyere enn tidligere anslag.

Samtidig slutter Telenor seg til Schibsted og Singapore Press Holdings (SPH) i samarbeid rundt den sørøst-asiatiske online rubrikkvirksomheten 701 Search Pte (701).

I 701 har Telenor gått inn som en likeverdig partner, og Schibsted, Telenor og SPH eier 1/3 av selskapet hver. 701 opererer i dag Mudah.my (Malaysia), Berniaga.com (Indonesia), Ayosdito.ph (Filippinene) og Chotot.vn (Vietnam). Transaksjonen innebærer en selskapsverdi på EUR 180 mill. Dette ga Schibsted en gevinst, inkludert gevinst ved ny måling til virkelig verdi av investeringen som beholdes, på rundt EUR 94 mill. i 4. kvartal 2013, noe som er betydelig høyere enn tidligere anslag på EUR 30 mill. Etter IFRS-standarder gjeldende fra 1. januar 2014, vil det ikke være krav om ny måling av investeringen som beholdes. Gevinst som vil bli

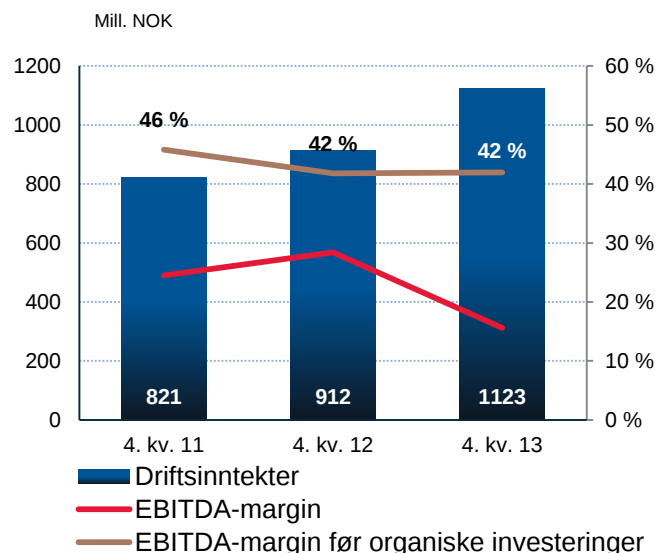
presentert i omarbeidede tall for 2013, som vil bli rapportert i 2014, vil være EUR 31 mill.

Disse strategiske partnerskapene vil ventelig styrke det driftsmessige og finansielle grunnlaget for Schibsted Media Groups ekspansjonsstrategi innen online rubrikk, med det mål for øyet å vinne nummer én-posisjoner i fremvoksende markeder.

## Online rubrikk

Schibsted Media Group driver online rubrikkvirksomheter i en rekke markeder. Virksomhetene i Norge, Sverige, Frankrike, Spania, Italia, Østerrike, Irland, Malaysia og Ungarn er i etablert fase, mens virksomheter i investeringsfase opererer i mange internasjonale markeder.

| 4. kv<br>2012 | 4. kv<br>2013 (Mill. NOK) | Helår<br>2013 | Helår<br>2012 |
|---------------|---------------------------|---------------|---------------|
| <b>912</b>    | <b>1 123</b>              | <b>4 265</b>  | <b>3 647</b>  |
| <b>371</b>    | <b>455</b>                | <b>1 862</b>  | <b>1 630</b>  |
| 42 %          | 42 %                      | 45 %          | 46 %          |
| <b>259</b>    | <b>175</b>                | <b>862</b>    | <b>1 100</b>  |
| 28 %          | 16 %                      | 20 %          | 30 %          |



Hovedtrekk i 4. kvartal 2013 sammenlignet med 4. kvartal 2012:

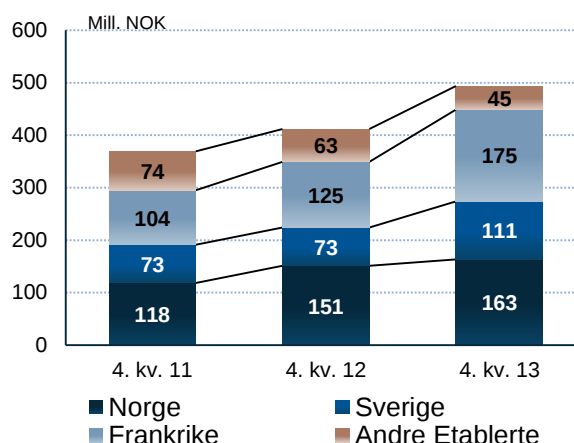
Online rubrikk utviklet seg bra på de fleste hovedmarkedene i 4. kvartal 2013. Den spanske virksomheten er påvirket av strategisk dreining mot trafikkvekst og i en viss grad av svak makroøkonomi.

Underliggende vekst i driftsinntekter var 15 prosent. Ikke medregnet den spanske virksomheten var den underliggende veksten på 20 prosent.

EBITDA-margin før organiske investeringer var 42 prosent (42 %). Uendrede marginer var et resultat av god vekst i store markeder som Norge, Sverige og Frankrike. Marginene i Spania falt. Investeringene i nye virksomheter som reduserer EBITDA, økte betydelig fra NOK 112 mill. til NOK 280 mill. Dette er i tråd med den uttrykte ambisjonen om å øke aktiviteten og investeringsnivået fra 2012 til 2013.

## Etablert virksomhet

### EBITDA-utvikling



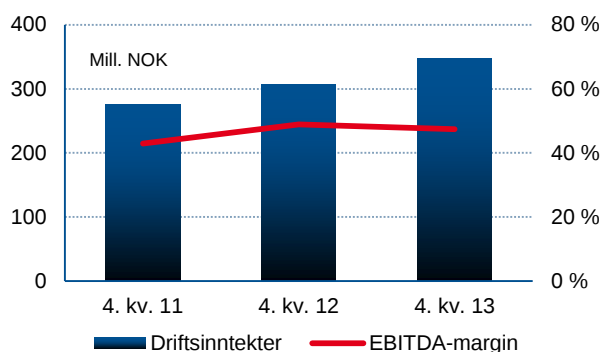
Underliggende inntektsvekst for etablerte virksomheter var på 13 prosent. Holder vi Spania utenfor, var veksten på 17 prosent.

Vesentlig lønnsomhetsvekst i sentrale virksomheter i Frankrike, Sverige og Norge. Spania opplevde noe nedgang i inntekter og redusert EBITDA-margin som følge av økt fokus på trafikkvekst.

### Norge – Finn.no

| 4. kv<br>2012 | 4. kv<br>2013 Finn.no (mill. NOK) | Helår<br>2013 | Helår<br>2012 |
|---------------|-----------------------------------|---------------|---------------|
| <b>307</b>    | <b>348</b>                        | <b>1 406</b>  | <b>1 266</b>  |
| <b>151</b>    | <b>163</b>                        | <b>691</b>    | <b>622</b>    |
| 49 %          | 47 %                              | 49 %          | 49 %          |

Merk: EBITDA før tilknyttede selskaper.



Driftsinntektene økte med 13 prosent i 4. kvartal. Justert for kjøp og salg var veksten på 11 prosent. I 4. kvartal økte volumet av rubrikkannonser, spesielt for eiendomssegmentet. Innen stillingssegmentet falt volumet. Inntektsveksten ble drevet av prisøkninger og varemerkeannonsering.

EBITDA-marginen var 47 prosent (49 %) i 4. kvartal.

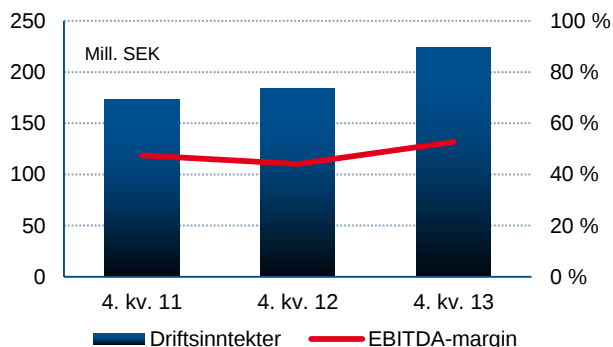
Finn vil gjøre enkelte kategorier annonser for private gratis for å øke engasjementet blant brukerne. Deler av det private markedet på Finn Torget vil bli endret til en «freemium»-modell i løpet av 2014.

Fremover vil Finn fokusere på å utvikle nye inntektskilder som for eksempel smartere betalingsløsninger (P2P-betaling) og skape sosiale funksjoner for markedet som

helhet. Avansert bruk av data vil muliggjøre bedre produktutvikling, målstyrt innhold og nye annonsemuligheter.

## Sverige – Blocket.se/Bytbil.se

| 4. kv<br>2012 | 4. kv<br>2013 | Blocket/Bytbil (mill. SEK) | Helår<br>2013 | Helår<br>2012 |
|---------------|---------------|----------------------------|---------------|---------------|
| 184           | 224           | Driftsinntekter            | 866           | 774           |
| 81            | 118           | EBITDA                     | 448           | 415           |
| 44 %          | 53 %          | EBITDA-margin              | 52 %          | 54 %          |



Driftsinntektene til **Blocket/Bytbil** var SEK 224 mill., med en underliggende og rapportert vekst på 22 prosent.

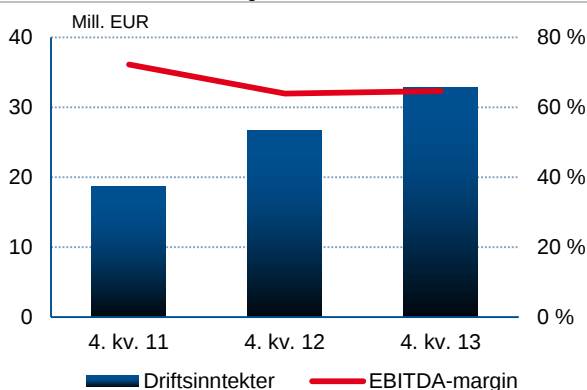
EBITDA var SEK 118 mill., tilsvarende en EBITDA-margin på 53 prosent.

Inntektsveksten i Blocket var et resultat av volumvekst, bedre prismiks og økt bruk av merkevareannonser. Volumet av bilannonser økte, delvis som følge av lave volumer på grunn av været i 4. kvartal 2012.

Blocket bruker ressurser på å bygge nye inntektsmodeller for å sikre langsiktig vekst, og har lansert produkter både i bolig- og stillingssegmentet. Produktene vokser bra både når det gjelder trafikk og annonsevolumer, men belaster EBITDA negativt i startfasen. I 1. kvartal 2014 inngikk Blocket avtale om kjøp av den svenske delen av StepStone. Kombinasjonen av Blockets trafikkposisjon og StepStones erfaring med stillingsannonser på nett og evnen til å levere de rette kandidatene til kundene, vil skape en solid konkurranseplattform på det svenske stillingsannonsemarkedet.

## Frankrike – Leboncoin.fr

| 4. kv<br>2012 | 4. kv<br>2013 | Leboncoin.fr (mill. EUR) | Helår<br>2013 | Helår<br>2012 |
|---------------|---------------|--------------------------|---------------|---------------|
| 26,6          | 32,8          | Driftsinntekter          | 124,3         | 97,7          |
| 17,0          | 21,2          | EBITDA                   | 83,6          | 66,7          |
| 64 %          | 65 %          | EBITDA-margin            | 67 %          | 68 %          |



Driftsinntektene økte med 23 prosent i 4. kvartal. Inntektsveksten kom fra mange ulike kilder. Både varemerkeannon-

sering, annonseavgifter for profesjonelle kunder og annonser med økt synlighet for profesjonelle og private kunder bidro godt til veksten.

I løpet av 4. kvartal har Leboncoin.fr styrket sin posisjon som det ledende nettstedet for profesjonelle bilannonser i Frankrike. Ved utgangen av året var det rundt 25 prosent flere annonser fra profesjonelle aktører på Leboncoin sammenlignet med den nærmeste konkurrenten.

Posisjonene innen eiendom og rekruttering er også solide målt i volum. Leboncoin har en samarbeidsavtale med Spir på eiendomsmarkedet. Avtalen utløper ved utgangen av 2014, og Leboncoin vil gjøre mindre tilpasninger i markeds-tilbudet i 2014 som en forberedelse til overgangen.

EBITDA-marginen var 65 prosent (64 %). Det er økte kostnader, særlig knyttet til oppbygging av interne salgsressurser, markedsføring og styrking av organisasjonen.

Leboncoin.fr er det klart ledende nettstedet for rubrikkan- nonser i Frankrike. Nettstedet er blant topp fire i Frankrike av samtlige nettsteder når det gjelder trafikk målt etter sidevisning (kilde: Comscore, desember 2013).

## Andre virksomheter i etablert fase

**Spania:** Etter oppkjøpet av minoritetseieren i **Anuntis** (generalist, biler og eiendom) i juli 2013 har Schibsted truffet tiltak for å endre fokuset i retning av vekst i trafikk og markedsandel. Dette har, som planlagt, påvirket inntektene og EBITDA-margine negativt. Etter som markedet viste tegn på bedring, økte inntektene i **InfoJobs** (stillingsannonser) noe for første gang siden 2011.

Det irske nettstedet for rubrikkan- nonser **DoneDeal.ie** er det ledende generalistnettstedet i Irland. Nettstedet har fortsatt den positive utviklingen med god vekst i inntekter og trafikk. Deler av inntektsøkningen er reinvestert i bedre produkter og markedsposisjoner.

Det italienske nettstedet **Subito.it** er det ledende generalist- og bilannonsenettstedet på sitt marked. Til tross for et vanskelig makroøkonomisk miljø opplevde Subito fortsatt god inntektsvekst i kvartalet. Subito.it er det niende største nettstedet i Italia generelt i trafikk målt etter sidevisning (kilde: Comscore, desember 2013).

Det østerrikske nettstedet **Willhaben.at** er ledende på generalist- og eiendomsmarkedet. Det har også en sterk posisjon i bilmarkedet, og nettstedet er blant topp fem i Østerrike av alle nettsteder i trafikk målt etter sidevisning (kilde: Comscore, desember 2013). Det var fortsatt fin inntektsvekst i 4. kvartal 2013.

Den malaysiske Blocket-kopien **Mudah.my** ble flyttet fra investeringsfase til etablert fase fra og med 1. kvartal 2013. Mudah er den klare markedslederen innen rubrikkan- nonser i Malaysia og har sterke posisjoner innen generalist, bil og eiendom. Mudahs inntekter viser sunn vekst, og nettstedet skaper positiv EBITDA. Nettstedet er det fjerde største nettstedet i Malaysia i trafikk målt etter sidevisning (kilde: Comscore, desember 2013).

Schibsted kjøpte opp 50 prosent av **Haznaltauto.hu**, det ledende nettstedet for bilannonser i Ungarn, i 4. kvartal 2012. Nettstedet har en sterk posisjon på det ungarske markedet og er lønnsomt.

## Investeringsfase

Schibsted Media Group styrker satsingen på utrulling av rubrikknettsteder i nye markeder. I 4. kvartal belastet investeringene EBITDA med EUR 34,1 mill., en økning sammenlignet med 3. kvartal 2013 som var EUR 29,5 mill. Dette var imidlertid en kraftig økning fra investeringen på EUR 15,2 mill. i 4. kvartal 2012. Investeringene gjelder først og fremst markedsførings tiltak. Virksomhetene i denne fasen er hovedsakelig basert på det svenske suksesskonseptet Blocket.

I de fleste markeder er avkastningen på investeringene positiv når man ser på bedre rekkevidde for nettstedene og styrkede posisjoner sammenlignet med konkurrentene. En indikator for investeringsens avkastning i en oppbyggingsfase er antallet nye annonser som blir satt inn på nettstedet hvert døgn. Gjennomsnittstallet per døgn for selskaper i investeringsfase var 204 000 i 4. kvartal, en økning på 58 prosent sammenlignet med 4. kvartal 2012.

Det var høye investeringer i det konkurranseutsatte markedet Brasil i 4. kvartal. Dette ga rask vekst for **Bomnegocio.com** i form av besøk og sidevisninger. Ifølge Comscore inntok nettstedet en ledende posisjon innen online rubrikkannonser både med hensyn til unike besøk, sidevisninger og tid brukt på nettsiden. Sidevisningene var rundt seks ganger høyere i desember 2013 enn i samme periode 2012. Antallet nye annonser per døgn var gjennomsnittlig 42 000, noe som er 161 prosent høyere enn samme periode i 2012.

Det nye samarbeidet med Telenor (se også under Andre vesentlige hendelser) omfatter utvalgte online rubrikkvirksomheter i Sør-Amerika, herunder Brasil og Chile, samt i Asia. Samarbeidet styrker fundamentet for Schibsteds ekspansjon på nye markeder og reduserer risikoen knyttet til investeringene. Det forventes at samarbeidet vil gi økt mulighet for å lykkes i markedene.

# Schibsted Norge mediehus

Mediehusene i Schibsted Norge omfatter hovedsakelig løssalgsavisen VG (papir og nettavis), abonnementsavisene Aftenposten, Bergens Tidende, Stavanger Aftenblad og Fædrelandsvennen, trykkerivirksomhet og distribusjon, bokforlaget Schibsted Forlag og Schibsted Vekst.

| 4. kv<br>2012          | 4. kv<br>2013 (Mill. NOK) | Helår<br>2013 | Helår<br>2012 |
|------------------------|---------------------------|---------------|---------------|
| <b>1 669</b>           | <b>1 643</b>              | <b>6 368</b>  | <b>6 485</b>  |
| <b>Driftsinntekter</b> |                           |               |               |
| <b>176</b>             | <b>154</b>                | <b>724</b>    | <b>772</b>    |
| <b>EBITDA</b>          |                           |               |               |
| 11 %                   | 9 %                       | 11 %          | 12 %          |
| <b>EBITDA-margin</b>   |                           |               |               |

Hovedtrekk i 4. kvartal 2013 sammenlignet med 4. kvartal 2012:

Inntektene falt med 2 prosent – både underliggende og rapportert. Opplagsinntektene falt med 4 prosent, mens det var god vekst for den digitale virksomheten og en nedgang i annonseinntekter for papiraviser.

Lønnsomheten økte i 4. kvartal innenfor onlinevirksomhetene. Kostnadsnivået innen papiraviser er redusert som følge

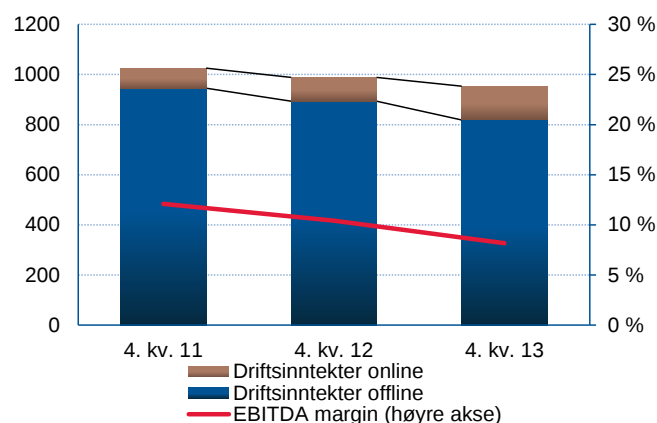
av kostnadsreduksjonsprogrammet som ble annonsert i 3. kvartal 2012.

## Abonnementsaviser

Schibsted Norges abonnementsaviser omfatter mediehus i fire av de største byene i Norge: Aftenposten, Bergens Tidende, Fædrelandsvennen og Stavanger Aftenblad.

| 4. kv<br>2012 | 4. kv<br>2013 | Schibsted Norge<br>abonn. aviser (mill. NOK) | Helår<br>2013 | Helår<br>2012 |
|---------------|---------------|----------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>989</b>    | <b>954</b>    | <b>Driftsinntekter</b>                       | <b>3 726</b>  | <b>3 906</b>  |
| 894           | 819           | Herav offline                                | 3 261         | 3 556         |
| 95            | 135           | Herav online                                 | 465           | 350           |
| <b>103</b>    | <b>78</b>     | <b>EBITDA</b>                                | <b>365</b>    | <b>406</b>    |
| 87            | 57            | Herav offline                                | 305           | 371           |
| 16            | 21            | Herav online                                 | 60            | 35            |

Merk: EBITDA før tilknyttede selskaper.  
Mill. NOK



Driftsinntektene falt med 4 prosent.

Annonseinntektene falt med 9 prosent. Annonseinntektene på papir falt med 13 prosent, mens annonseinntektene på nett økte med 24 prosent.

Opplaget på ukedager falt med 4,5 prosent i 2013. Volumnedgangen ble delvis oppveid av prisøkninger, og opplagsinntektene falt med 2 prosent i 4. kvartal 2013 sammenlignet med 4. kvartal 2012.

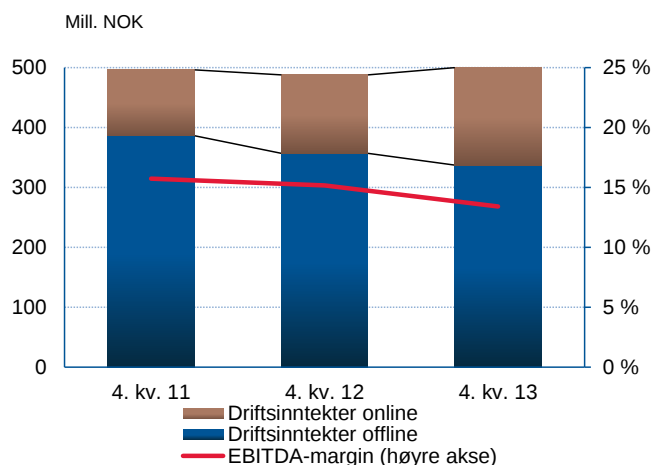
I oktober lanserte Bergens Tidende en abonnementsmodell for papiravis og nettavis samlet og begrenset samtidig tilgangen til gratis innhold på nettsiden. Aftenposten innførte sin modell for digital brukerbetaling i november. Alle de fire største abonnementsavisene har lansert digitale betalingsmodeller for innhold. Erfaringene så langt er positive, men det vil fortsatt bli eksperimentert med ulike modeller. Samtidig opplever avisene sterk vekst i digitale annonseinntekter, spesielt fra mobil.

EBITDA-marginen var på 8 prosent, sammenlignet med 10 prosent i 4. kvartal 2012. Driftskostnadene falt med 1 prosent, godt hjulpet av lønnsomhets tiltakene som ble annonsert i 3. kvartal 2012. Programmet går etter planen. Samtidig er det økte kostnader knyttet til onlinevirksomheten.

## Løssalgsavis – Verdens Gang (VG)

Verdens Gang gir ut Norges klart ledende løssalgsavis. Nettutgaven, VG.no, er den største nettavisen i Norge og blant de aller største nettstedene i Norge uansett kategori.

| 4. kv<br>2012 | 4. kv<br>2013 | Verdens Gang (mill. NOK) | Helår<br>2013 | 2012  |
|---------------|---------------|--------------------------|---------------|-------|
| 488           | 500           | <b>Driftsinntekter</b>   | 1 951         | 1 920 |
| 357           | 337           | Herav offline            | 1 365         | 1 466 |
| 131           | 163           | Herav online             | 586           | 454   |
| 74            | 67            | <b>EBITDA</b>            | 313           | 310   |
| 42            | 25            | Herav offline            | 163           | 200   |
| 32            | 42            | Herav online             | 150           | 110   |



VG-konsernet hadde 2 prosent vekst i driftsinntekter.

Digitale inntekter økte med 24 prosent, drevet av god utvikling for mobilannonser og web-tv.

Annonseinntektene for papiravisen økte med 1 prosent sammenlignet med et spesielt svakt 4. kvartal 2012. Den underliggende trenden med en strukturell nedgang fortsetter.

Opplagstallet for papiravisen fortsatte den negative trenden, og opplaget på ukedager var 13 prosent lavere i 2013 enn i 2012. Prisøkningene bidro positivt, og opplagsinntektene falt med 7 prosent i 4. kvartal.

EBITDA for VG-konsernet falt med 9 prosent. Fortsatt digital vekst og god kostnadskontroll for papiravisen bidro positivt. Det var en negativ effekt av nedgangen i opplagstall og økte investeringer i digitalt innhold og produktutvikling.

EBITDA-marginen var på 13 prosent (15 %). De digitale virksomhetene isolert sett hadde en margin på 26 prosent (24 %). Kostnadsøkningen på nett er knyttet til økt fokus på innovasjon og innhold. Spesielt er innsatsen økt innen mobil og web-tv. VG har ledende posisjoner i begge disse kanalene, noe som trolig blir viktige drivere for inntektsvekst i årene fremover. VG TV er etablert som eget datterselskap og skal fungere som navet i Schibsteds riksdekkende web-tv-tjenester.

## Schibsted Sverige mediehus

Schibsted Sverige består av tre sentrale virksomhetsområder: Aftonbladet (papirbasert løssalgsavis og nettavis), Svenska Dagbladet (papirbasert abonnementsavis og nettavis) samt Schibsted Tillväxtmedier (internettbaserte vekst-selskaper inkludert Hitta.se).

| 4. kv<br>2012 | 4. kv<br>2013 (Mill. NOK) | Helår<br>2013          | 2012  |
|---------------|---------------------------|------------------------|-------|
| 910           | 1 034                     | <b>Driftsinntekter</b> | 3 731 |
| 119           | 150                       | <b>EBITDA</b>          | 3 538 |
| 13 %          | 15 %                      | EBITDA-margin          | 10 %  |
|               |                           |                        | 12 %  |

### Hovedtrekk i 4. kvartal 2013 sammenlignet med 4. kvartal 2012:

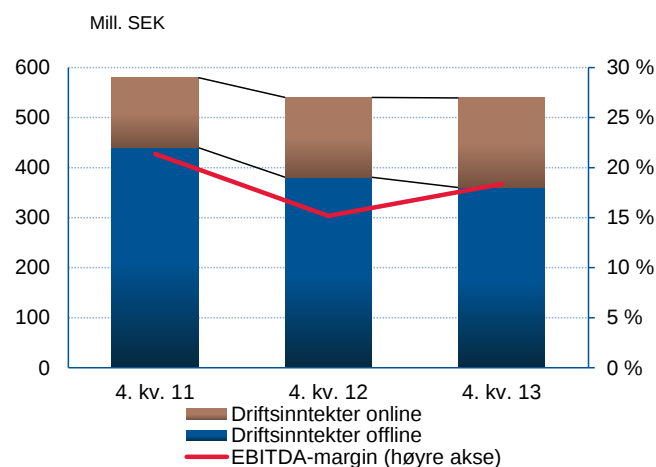
Underliggende økning i driftsinntekter på 1 prosent, mens rapporterte inntekter økte med 13 prosent, sterkt drevet av en styrking av svenske kroner (SEK). Fallende opplags- og annonseinntekter for papiraviser bidro negativt, mens inntektene økte i den nettbaserte virksomheten.

EBITDA falt som følge av reduserte inntekter på papir og økt investering i utvikling av digitale tjenester.

## Løssalgsavis – Aftonbladet

Aftonbladet er et avishus med nummer én-posisjoner både på papir og nett. Aftonbladets løssalgsavis er Sveriges største avis, og Aftonbladet.se er klart ledende innenfor nettnyheter.

| 4. kv<br>2012 | 4. kv<br>2013 | Aftonbladet (mill. SEK) | Helår<br>2013 | 2012  |
|---------------|---------------|-------------------------|---------------|-------|
| 540           | 539           | <b>Driftsinntekter</b>  | 2 066         | 2 168 |
| 381           | 360           | herav offline           | 1 443         | 1 621 |
| 159           | 179           | herav online            | 623           | 547   |
| 82            | 99            | <b>EBITDA</b>           | 283           | 312   |
| 40            | 54            | herav offline           | 154           | 170   |
| 42            | 45            | herav online            | 129           | 142   |



Driftsinntektene var uendret sammenlignet med 4. kvartal 2012. Online-inntektene økte med 13 prosent, mens annonseinntekter på papir falt med 10 prosent. Web-tv og mobil er de viktigste driverne for online-veksten.

Opplaget for papiravisen på ukedager falt med 15 prosent i 2013 sammenlignet med 2012. Opplagsinntektene falt med 4 prosent i 4. kvartal, delvis oppveid av prisøkningen fra SEK 13 til SEK 15 som kom 24. juni 2013.

Driftskostnadene falt med 4 prosent i 4. kvartal. Betydelige ressurser ble flyttet fra offline- til onlinebasert virksomhet.

EBITDA-marginen var 18 prosent (15 %). De digitale aktivitetene isolert sett hadde en EBITDA-margin på 25 prosent (26 %). Nettmarginen er påvirket av økt utviklingsinnsats, spesielt på web-tv.

## Abonnementsavis – Svenska Dagbladet (SvD)

Svenska Dagbladet er den tredje største abonnementsbaserte avisen i Sverige, og har en spesielt sterk posisjon i Stockholm-regionen.

| 4. kv<br>2012   | 4. kv<br>2013 SvD (mill. SEK) | Helår<br>2013 | Helår<br>2012 |
|-----------------|-------------------------------|---------------|---------------|
| 288             | 277                           | 1 033         | 1 087         |
| 27              | 22                            | 1             | 59            |
| Driftsinntekter |                               |               |               |
| EBITDA          |                               |               |               |

Driftsinntektene falt med 4 prosent.

Opplaget på ukedager falt med 9 prosent i 2013, og opplagsinntektene falt med 10 prosent i 4. kvartal.

Annonseinntektene på papir falt med 5 prosent, delvis oppveid av oppkjøpet av tidsskriftet **A perfect guide**. Svenska Dagbladet vant volumandeler i annonsemarkedet på papir i 4. kvartal, mens den strukturelle endringen vekk fra papirannonser fortsatte i markedet.

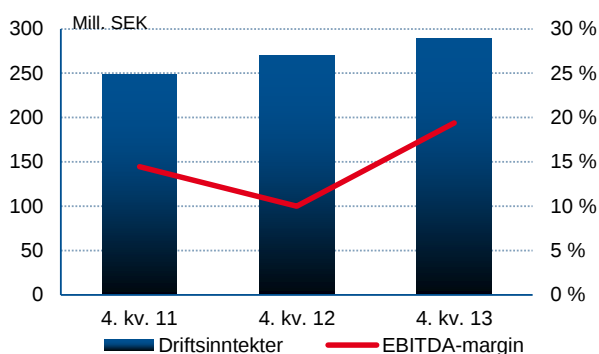
Online-inntektene økte med 27 prosent.

I april 2013 lanserte Svenska Dagbladet en ny abonnementsmodell for papiravis og nettavis samlet. Gratis adgang til nettversjonen er begrenset til 25 artikler hver måned. Dette tiltaket er i tråd med Schibsteds mål om å utvikle nye digitale inntektsstrømmer.

## Schibsted Tillväxtmedier

Schibsted Tillväxtmedier består av en portefølje av nettbaserte vekstselskaper. Vekstselskapene i porteføljen nyter godt av sterke trafikkkposisjoner og merkenavn for etablerte virksomheter i Sverige.

| 4. kv<br>2012   | 4. kv<br>2013 Schibsted Tillväxtmedier (mill. SEK) | Helår<br>2013 | Helår<br>2012 |
|-----------------|----------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 270             | 289                                                | 1 043         | 1 000         |
| 27              | 56                                                 | 151           | 124           |
| Driftsinntekter |                                                    |               |               |
| EBITDA          |                                                    |               |               |



Underliggende vekst i driftsinntektene for Schibsted Tillväxtmedier var 12 prosent. Fra og med 1. kvartal 2013

rapporteres annonsesalgssenheden i Schibsted Sales ikke lenger som en del av Schibsted Tillväxtmedier. Rapporterte inntekter økte med 7 prosent. Virksomheten innen segmentet personlig økonomi, for eksempel **Lendo.se**, **Kundkraft.se** og **Suredo.se**, som alle tilbyr informasjonstjenester til forbrukere, er blant de viktigste vekstdriverne i enheten, med en underliggende inntektsvekst på 42 prosent i 4. kvartal. I september 2013 inngikk Schibsted avtale om kjøp av Compricer.se og inntok dermed en ledende posisjon på det svenske onlinemarkedet for personlig økonomi.

**Hitta.se** opplevde en inntektsnedgang på 11 prosent. Selskapet er under omorganisering for å vinne tilbake markeds-kraft og øke driftseffektiviteten.

EBITDA-marginen økte til 19 prosent (10 %) som følge av god inntektsvekst i mange virksomheter og effektiviseringstiltak i Hitta.se.

# Mediehus Internasjonal

Mediehus Internasjonal består av gratisaviser under navnet 20 Minutter i Spania og Frankrike samt Eesti Meedia-konsernet, som omfatter virksomheter i Baltikum frem til 1. september 2013.

| 4. kv<br>2012                 | 4. kv<br>2013 (Mill. NOK) | Helår<br>2013 | Helår<br>2012 |
|-------------------------------|---------------------------|---------------|---------------|
| 274                           | 107                       | 728           | 939           |
| 165                           | -                         | 407           | 588           |
| 108                           | 106                       | 318           | 348           |
| 26                            | 10                        | 2             | (3)           |
| 11                            | -                         | 39            | 45            |
| 15                            | 9                         | (37)          | (48)          |
| 9 %                           | 9 %                       | 0 %           | (0 %)         |
| Driftsinntekter               |                           |               |               |
| EBITDA                        |                           |               |               |
| herav Eesti Meedia (Baltikum) |                           |               |               |
| herav 20 Minutter             |                           |               |               |
| herav Eesti Meedia (Baltikum) |                           |               |               |
| herav 20 Minutter             |                           |               |               |
| EBITDA-margin                 |                           |               |               |

**Hovedtrekk i 4. kvartal 2013 sammenlignet med 4. kvartal 2012:**

Eesti Meedia ble solgt i september 2013. Underliggende inntekter falt med 12 prosent. Rapporterte inntekter falt med 61 prosent som følge av salget.

Markedene for papirannonser i Spania og Frankrike er svake. I **Spania** falt inntektene med 17 prosent, i **Frankrike** falt inntektene med 10 prosent.

# Kontantstrøm og kapitalforhold

**Hovedtrekk i 2013 sammenlignet med 2012:**

## Kontantstrøm

Netto kontantstrøm fra **driftsaktiviteter** var NOK 635 mill. for året 2013, sammenlignet med NOK 1 275 mill. i 2012. Nedgangen i netto kontantstrøm er i hovedsak knyttet til nedgangen i resultat før skattekostnad (justert for andre inntekter og kostnader) og en mindre positiv utvikling i arbeidskapital.

Netto kontantstrøm fra **investeringsaktiviteter** var NOK 477 mill. for året 2013, sammenlignet med NOK -400 mill. i 2012. Konsernet har investert NOK 531 mill. (366 mill.) i materielle og immaterielle eiendeler. Netto utbetaling knyttet til oppkjøp av virksomheter beløp seg til NOK 258 mill. (35 mill.). Netto innbetaling fra salg av datterselskaper, felleskontrollert virksomhet samt materielle og immaterielle eiendeler kom på NOK 1 357 mill. (34 mill.). Netto innbetaling er i hovedsak knyttet til Telenors kjøp av eierandeler i latinamerikanske og asiatiske online rubrikkvirksomheter, salg av baltiske virksomheter og salg av et kontorbygg i Bergen.

Netto kontantstrøm fra **finansieringsaktiviteter** var på NOK -1 059 mill. for året 2013, sammenlignet med NOK -591 mill. i 2012. Utbytte utbetalt til aksjonærer i Schibsted ASA og minoritetsiere utgjorde NOK 434 mill. (429 mill.). Netto nedgang i rentebærende gjeld utgjorde NOK -172 mill. (-184 mill.), og netto utbetaling i forbindelse med endring av eierandel utgjorde NOK 478 mill. (39 mill.).

## Egenkapital og gjeld

Balanseført verdi av konsernets eiendeler økte i løpet av 2013 med NOK 1 809 mill., til NOK 17 159 mill. Økningen skyldes i hovedsak omregningsforskjeller (svekket NOK mot EUR og SEK) samt en netto økning i eiendeler på grunn av oppkjøp og salg av virksomheter og eiendommer. Konsernets netto rentebærende gjeld falt med NOK 306 mill. til NOK 1 131 mill. Konsernets egenkapitalandel var 47 prosent ved utgangen av 2013 og 40 prosent ved utgangen av 2012.

En lånefasilitet på EUR 175 mill. med forfall i august 2013, ble i 1. kvartal 2013 videreført som en lånefasilitet på EUR 125 mill. med fem års løpetid. Medregnet den nye lånefasiliteten har Schibsted langsiktige lånefasiliteter på EUR 450 mill. Ved utgangen av 2013 var det ikke trukket på noen av disse lånefasilitetene. En obligasjon med flytende rente (FRN) på NOK 300 mill. ble tilbakebetalt ved forfall i desember. Schibsted har ikke utstedt noen nye obligasjoner med fast eller flytende rente i 2013.

Medregnet kontanter og kontantekvivalenter var likviditetsreserven ved utgangen av 2013 NOK 5,0 mrd.

# Fremtidsutsikter

## Online rubrikk

Schibsted ser fortsatt vekstpotensial og en god margin for sin portefølje av etablerte Online rubrikknettsteder.

Nye produkter og fortsatt prisoptimalisering forventes å gi ytterligere monetisering av de store trafikkvolumene i de viktigste virksomhetene i Norge, Sverige og Frankrike. Finn vil gjøre enkelte kategorier annonser for private gratis for å

øke engasjementet blant brukerne. Deler av det private markedet på Finn Torget vil bli endret til en «freemium»-modell i løpet av 2014. Denne endringen er ett av flere tiltak som forventes å få fart på veksten i oppføringer og øke trafikken. Dette tiltaket kan ha en negativ inntektseffekt i 2014 på rundt NOK 40 mill. En noe svakere makrøkonisk trend i Norge kan ha en negativ effekt på annonseinntektene, spesielt fra stillingsannonser.

Trafikk- og volumøkninger samt bredere produktplattformer forventes å bidra til inntektsvekst for den gjenværende gruppen av etablerte nettsted – i Italia, Østerrike, Irland, Malaysia og Ungarn. Schibsted har inntatt en aktiv rolle med hensyn til å konsolidere det spanske online rubrikkmarkedet. Etter oppkjøpet av minoritetsaksjonærene i Anuntis i 2013 har vi nå inngått avtale om oppkjøp av Milanuncios.com. Med dette styrker vi vår trafikkposisjon i Spania vesentlig og dermed vår posisjon som markedsleder. Over tid skaper dette mulighet til å monetisere spanske markedet ytterligere. Vårt ledende franske nettsted Leboncoin.fr har betydelig potensial på lang sikt innen nye segmenter og produkter, men veksten kan avta på kort sikt på grunn av en forsiktig prisstrategi og tøffere sammenligningstall med foregående år.

Vi vil videreføre vår strategi med å etablere velprøvde online rubrikkkonsepter på nye markeder. Det nye joint venturet med Telenor på fremvoksende markeder betyr at vi kan gjøre mer – og vi kan gå raskere frem. I tiden fremover vil de organiske investeringene fortsette på et forholdsvis høyt nivå. Sunn vekst i sentrale driftsparametre indikerer god fremgang for nettsted i investeringsfase, noe som gir tillit til investeringsstrategien.

## Mediehus

Mediehusene våre har gjort stor fremgang i overgangen fra tradisjonelle til digitale medier. Konsernet har sterke posisjoner på alle digitale plattformer, særlig for mobil.

Schibsted Media Group vil fortsette omstillingen mot digitale mediehus i verdensklasse, basert på sterke redaksjonelle produkter. Dette innebærer investeringer i digital kompetanse og teknologi som betalingsløsninger (SPiD), CRM-systemer, mobile plattformer, web-TV, sterkere nasjonale salgsenheter og fortsatt utvikling av tjenester innenfor personlig økonomi. Det er tidligere annonsert at investeringen i dataanalyse og -teknologi vil få en negativ EBITDA-effekt på NOK 100–150 mill. i 2014. Innsatsen innen web-tv forventes å påvirke EBITDA negativt med rundt NOK 50 mill.

Svakere makroøkonomiske forhold i Norge ventes å legge ytterligere press på inntekter fra papiraviser og spesielt stilingsannonser.

Samlet vil de strukturelle endringene og endringsprosessen ventelig gi lavere marginer for Schibsteds mediehus enn det vi har sett de siste årene.

# Sammendratt konsolidert resultatregnskap

| 01.10. - 31.12. 2012 | 01.10. - 31.12. 2013                                                   |  | 01.01. - 31.12. 2013 | 01.01. - 31.12. 2012 |
|----------------------|------------------------------------------------------------------------|--|----------------------|----------------------|
| Omarbeidet *         | (NOK mill.)                                                            |  |                      | Omarbeidet *         |
| <b>3 811</b>         | <b>3 937 Driftsinntekter</b>                                           |  | <b>15 232</b>        | <b>14 763</b>        |
| (280)                | (184) Varekostnad                                                      |  | (871)                | (1 057)              |
| (1 384)              | (1 431) Lønnskostnader                                                 |  | (5 474)              | (5 226)              |
| (1 655)              | (1 913) Andre driftskostnader                                          |  | (7 228)              | (6 471)              |
| 9                    | (3) Andel resultat fra tilknyttede selskaper                           |  | 13                   | 34                   |
| <b>501</b>           | <b>406 Brutto driftsresultat</b>                                       |  | <b>1 672</b>         | <b>2 043</b>         |
| (120)                | (123) Avskrivninger og amortiseringer                                  |  | (490)                | (479)                |
| <b>381</b>           | <b>283 Brutto driftsresultat etter avskrivninger og amortiseringer</b> |  | <b>1 182</b>         | <b>1 564</b>         |
| (547)                | (148) Nedskrivninger                                                   |  | (150)                | (548)                |
| (285)                | 1 393 Andre inntekter og kostnader                                     |  | 1 169                | (287)                |
| <b>(451)</b>         | <b>1 528 Driftsresultat</b>                                            |  | <b>2 201</b>         | <b>729</b>           |
| 82                   | 21 Finansinntekter                                                     |  | 51                   | 115                  |
| (55)                 | (49) Finanskostnader                                                   |  | (237)                | (224)                |
| <b>(424)</b>         | <b>1 500 Resultat før skattekostnad</b>                                |  | <b>2 015</b>         | <b>620</b>           |
| (57)                 | (125) Skattekostnad                                                    |  | (453)                | (426)                |
| <b>(481)</b>         | <b>1 375 Periodens resultat</b>                                        |  | <b>1 562</b>         | <b>194</b>           |
| 14                   | (1) Minoritetens andel av periodens resultat                           |  | 26                   | 53                   |
| (495)                | 1 376 Majoritetens andel av periodens resultat                         |  | 1 536                | 141                  |
| (4,62)               | 12,82 Resultat per aksje (kroner)                                      |  | 14,32                | 1,32                 |
| (4,61)               | 12,82 Utvannet resultat per aksje (kroner)                             |  | 14,31                | 1,32                 |
| 2,36                 | 0,44 Resultat per aksje - justert (kroner)                             |  | 3,90                 | 8,18                 |
| 2,36                 | 0,44 Utvannet resultat per aksje - justert (kroner)                    |  | 3,90                 | 8,17                 |

\* Schibsted implementerte 1. januar 2013 de obligatoriske endringene i IAS 19 Ytelser til ansatte. Endringene implementeres med tilbakevirkende kraft og sammenlignbare tall for 2012 er omarbeidet, se note 1 og note 8.

# Sammendratt konsolidert oppstilling av totalresultat

| 01.10. - 31.12. 2012 | 01.10. - 31.12. 2013 |                                                                                          | 01.01. - 31.12. 2013 | 01.01. - 31.12. 2012 |
|----------------------|----------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Omarbeidet *         | (NOK mill.)          |                                                                                          |                      | Omarbeidet *         |
| <b>(481)</b>         | <b>1 375</b>         | <b>Periodens resultat</b>                                                                | <b>1 562</b>         | <b>194</b>           |
|                      |                      | Øvrige resultatelementer:                                                                |                      |                      |
|                      |                      | Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultatet:                                   |                      |                      |
| 785                  | 115                  | Ny måling av ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser                                        | (300)                | 812                  |
| (220)                | (32)                 | Inntektsskatt knyttet til ny måling av ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser              | 84                   | (227)                |
| 9                    | -                    | Andel av øvrige resultatelementer i tilknyttede selskaper                                | -                    | 9                    |
|                      |                      | Poster som senere vil bli reklassifisert til resultatet:                                 |                      |                      |
| (66)                 | -                    | Endring i akkumulerte urealiserte gevinster finansielle eiendeler tilgjengelige for salg | -                    | (80)                 |
| (69)                 | 200                  | Valutakursdifferanser ved omregning av utenlandske virksomheter                          | 933                  | (328)                |
| 16                   | (33)                 | Sikring av nettoinvesteringer i utenlandske virksomheter                                 | (132)                | 26                   |
| (4)                  | 9                    | Inntektsskatt knyttet til sikring av nettoinvesteringer i utenlandske virksomheter       | 37                   | (7)                  |
| <b>451</b>           | <b>259</b>           | <b>Periodens øvrige resultatelementer</b>                                                | <b>622</b>           | <b>205</b>           |
| <b>(30)</b>          | <b>1 634</b>         | <b>Periodens totalresultat</b>                                                           | <b>2 184</b>         | <b>399</b>           |
| 8                    | (7)                  | Minoritetens andel av periodens totalresultat                                            | 35                   | 48                   |
| (38)                 | 1 641                | Majoritetens andel av periodens totalresultat                                            | 2 149                | 351                  |

\* Schibsted implementerte 1. januar 2013 de obligatoriske endringene i IAS 19 Ytelser til ansatte. Endringene implementeres med tilbakevirkende kraft og sammenlignbare tall for 2012 er omarbeidet, se note 1 og note 8.

# Sammendratt konsolidert balanse

|                                             | 31.12.<br>2013 | 31.12.<br>2012 |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|
| (NOK mill.)                                 |                | Omarbeidet *   |
| Immaterielle eiendeler                      | 10 337         | 9 113          |
| Investerings eiendom og varige driftsmidler | 1 507          | 1 845          |
| Investeringer i tilknyttede selskaper       | 1 074          | 488            |
| Andre langsiktige eiendeler                 | 297            | 306            |
| <b>Langsiktige eiendeler</b>                | <b>13 215</b>  | <b>11 752</b>  |
| Varebeholdninger                            | 53             | 117            |
| Kundefordringer og andre fordringer         | 2 623          | 2 447          |
| Kortsiktige finansielle eiendeler           | 28             | 3              |
| Kontanter og kontantekvivalenter            | 1 240          | 1 031          |
| <b>Kortsiktige eiendeler</b>                | <b>3 944</b>   | <b>3 598</b>   |
| <b>Sum eiendeler</b>                        | <b>17 159</b>  | <b>15 350</b>  |
| Majoritetens andel av egenkapital           | 7 850          | 5 864          |
| Minoritetsinteresser                        | 261            | 245            |
| <b>Egenkapital</b>                          | <b>8 111</b>   | <b>6 109</b>   |
| Langsiktig rentebærende gjeld               | 1 971          | 2 124          |
| Annen langsiktig gjeld                      | 2 313          | 2 112          |
| <b>Langsiktig gjeld</b>                     | <b>4 284</b>   | <b>4 236</b>   |
| Kortsiktig rentebærende gjeld               | 428            | 347            |
| Annen kortsiktig gjeld                      | 4 336          | 4 658          |
| <b>Kortsiktig gjeld</b>                     | <b>4 764</b>   | <b>5 005</b>   |
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b>             | <b>17 159</b>  | <b>15 350</b>  |

\* Schibsted implementerte 1. januar 2013 de obligatoriske endringene i IAS 19 Ytelser til ansatte. Endringene implementeres med tilbakevirkende kraft og sammenlignbare tall for 2012 er omarbeidet, se note 1 og note 8.

# Sammendratt konsolidert oppstilling av kontantstrømmer

| 01.10. - 31.12.<br>2012 | 01.10. - 31.12.<br>2013 |                                                                                             | 01.01. - 31.12.<br>2013 | 01.01. - 31.12.<br>2012 |
|-------------------------|-------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Omarbeidet *            | (NOK mill.)             |                                                                                             |                         | Omarbeidet *            |
| (424)                   | 1 500                   | Resultat før skattekostnad                                                                  | 2 015                   | 620                     |
| -                       |                         | Gevinst ved ny måling av tidligere holdt egenkapitalinteresse ved trinnvis<br>- overtakelse | (2)                     | (57)                    |
| 695                     | 271                     | Av- og nedskrivninger                                                                       | 643                     | 1 055                   |
| -                       | 4                       | Mottatt utbytte og andel resultat fra tilknyttede selskaper                                 | 43                      | 10                      |
| (41)                    | (120)                   | Betalte skatter                                                                             | (636)                   | (628)                   |
| (65)                    | (1 671)                 | Salgstap (-gevinst) langsiktige eiendeler                                                   | (1 468)                 | (65)                    |
| 331                     | 498                     | Endring i arbeidskapital                                                                    | 40                      | 340                     |
| <b>496</b>              | <b>482</b>              | <b>Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter</b>                                             | <b>635</b>              | <b>1 275</b>            |
| (132)                   | 894                     | Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter                                              | 477                     | (400)                   |
| <b>364</b>              | <b>1 376</b>            | <b>Netto kontantstrøm før finansieringsaktiviteter</b>                                      | <b>1 112</b>            | <b>875</b>              |
| (140)                   | (763)                   | Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter                                             | (1 059)                 | (591)                   |
| (12)                    | 42                      | Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter                           | 156                     | (31)                    |
| <b>212</b>              | <b>655</b>              | <b>Netto økning (reduksjon) i kontanter og kontantekvivalenter</b>                          | <b>209</b>              | <b>253</b>              |
| 819                     | 585                     | Kontanter og kontantekvivalenter ved periodestart                                           | 1 031                   | 778                     |
| <b>1 031</b>            | <b>1 240</b>            | <b>Kontanter og kontantekvivalenter ved periodeslutt</b>                                    | <b>1 240</b>            | <b>1 031</b>            |

\* Schibsted implementerte 1. januar 2013 de obligatoriske endringene i IAS 19 Ytelser til ansatte. Endringene implementeres med tilbakevirkende kraft og sammenlignbare tall for 2012 er omarbeidet, se note 1 og note 8.

# Sammendratt konsolidert oppstilling av endringer i egenkapitalen

| 01.01. - 31.12.2013<br>(NOK mill.)                              | Majoritetens<br>andel av<br>egenkapital | Minoritets-<br>interesser | Egenkapital  |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------|--------------|
| Egenkapital ved periodestart                                    | 5 864                                   | 245                       | 6 109        |
| Periodens totalresultat                                         | 2 149                                   | 35                        | 2 184        |
| Transaksjoner med eierne                                        | (163)                                   | (19)                      | (182)        |
| <i>Innbetaling av ny kapital</i>                                | -                                       | 21                        | 21           |
| <i>Aksjebasert avlønning</i>                                    | 26                                      | -                         | 26           |
| <i>Utbytte til majoritet</i>                                    | (375)                                   | -                         | (375)        |
| <i>Utbytte til minoritetsinteresser</i>                         | 8                                       | (58)                      | (50)         |
| <i>Endring egne aksjer</i>                                      | 24                                      | -                         | 24           |
| <i>Kjøp, salg og endringer i eierinteresser i datterselskap</i> | 154                                     | 18                        | 172          |
| <b>Egenkapital ved periodeslutt</b>                             | <b>7 850</b>                            | <b>261</b>                | <b>8 111</b> |

| 01.01. - 31.12.2012<br>(NOK mill.)                              | Majoritetens<br>andel av<br>egenkapital | Minoritets-<br>interesser | Egenkapital  |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------|--------------|
|                                                                 | Omarbeidet *                            | Omarbeidet *              | Omarbeidet * |
| Egenkapital ved periodestart                                    | 6 502                                   | 157                       | 6 659        |
| Endringer i regnskapsprinsipper                                 | (178)                                   | (1)                       | (179)        |
| <b>Egenkapital ved periodestart (omarbeidet)</b>                | <b>6 324</b>                            | <b>156</b>                | <b>6 480</b> |
| Periodens totalresultat                                         | 351                                     | 48                        | 399          |
| Transaksjoner med eierne                                        | (811)                                   | 41                        | (770)        |
| <i>Innbetaling av ny kapital</i>                                | -                                       | 20                        | 20           |
| <i>Aksjebasert avlønning</i>                                    | 24                                      | -                         | 24           |
| <i>Utbytte til majoritet</i>                                    | (375)                                   | -                         | (375)        |
| <i>Utbytte til minoritetsinteresser</i>                         | -                                       | (54)                      | (54)         |
| <i>Endring egne aksjer</i>                                      | 16                                      | -                         | 16           |
| <i>Kjøp, salg og endringer i eierinteresser i datterselskap</i> | (331)                                   | 75                        | (256)        |
| <i>Andre endringer i konsernets sammensetning</i>               | (145)                                   | -                         | (145)        |
| <b>Egenkapital ved periodeslutt</b>                             | <b>5 864</b>                            | <b>245</b>                | <b>6 109</b> |

\* Schibsted implementerte 1. januar 2013 de obligatoriske endringene i IAS 19 Ytelser til ansatte. Endringene implementeres med tilbakevirkende kraft og sammenlignbare tall for 2012 er omarbeidet, se note 1 og note 8.

# Noter

## Note 1 Selskapsinformasjon og vesentlige regnskapsprinsipper

Schibsted ASAs sammendratte konsernregnskap for 2013 ble godkjent på styremøte 12. februar 2014. Regnskapstallene er ikke reviderte.

Schibsted Media Group er et av Skandinavias ledende mediakonsern. De største virksomhetene ligger i Norge, Sverige, Frankrike og Spania, men konsernet driver også virksomhet i andre land i Europa, Asia og Latin-Amerika. Schibsteds virksomhet er fordelt på fire driftssegmenter; Online rubrikk, Schibsted Norge mediehus, Schibsted Sverige mediehus og Mediehus Internasjonal. Schibsted er til stede innen rubrikk, papiravis, nettavis og katalog. Se for øvrig note 3 Opplysninger om driftssegmenter. Morselskapet Schibsted ASA er et allmennaksjeselskap med hovedkontor i Apotekergaten 10, Oslo (Norge). Aksjene er børsnotert på Oslo Børs under ticker SCH.

Det sammendratte konsoliderte delårsregnskapet omfatter Schibsted ASA og dets datterselskaper samt konsernets investeringer i tilknyttede selskaper og andeler felleskontrollert virksomhet. Delårsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering.

Med unntak for obligatorisk implementering av endringer i IAS 19 Ytelser til ansatte og IAS 1 Presentasjon av finansregnskap samt obligatorisk implementering av IFRS 13 Fair Value Measurement per 1. januar 2013 er de benyttede regnskapsprinsippene sammenfallende med de som ble benyttet i regnskapsåret 2012.

Endringer til IAS 19 Ytelser til ansatte har fjernet muligheten til utsatt innregning av endringer i pensjonsmidler og pensjonsforpliktelser ("korridorløsningen"). Aktuarmessige gevinster (tap) og faktisk avkastning på midler ("virkning av ny måling") innregnes umiddelbart i balansen med belastning eller godskriving av øvrige resultatelementer (totalresultat) i perioden de oppstår. Virkningen av slike nye målinger blir ikke senere omklassifisert til resultatet. Rentekostnad eller -inntekt beregnes av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse (eiendel) ved bruk av diskonteringsrenten på netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse (eiendel). Denne erstatter rentekostnad på den ytelsesbaserte forpliktelsen og forventet avkastning på pensjonsmidlene. Kostnad ved tidligere perioders pensjonsopptjening innregnes i perioden en ordning endres.

Endringer i IAS 19 Ytelser til ansatte anvendes med tilbakevirkende kraft og sammenlignbare tall for 2012 er omarbeidet. For opplysninger om endringene i finansregnskapet, se note 8.

Som følge av senere års nedgang i dødeligheten og økt forventet levealder i Norge, er en ny tabell for dødelighet i kollektiv pensjonsforsikring publisert. Schibsted har implementert den nye dødelighetstabellen i 2013. De nye demografiske forutsetningene har økt Schibsteds ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser med NOK 426 mill. (NOK 307 mill. hensyntatt tilhørende skatteeffekt) og er innregnet som virkning av ny måling i øvrige resultatelementer (totalresultat).

Endringer i IAS 1 Presentasjon av finansregnskap har endret grupperingen av poster som presenteres som øvrige resultatelementer (totalresultat). Poster som senere vil bli omklassifisert til resultatet presenteres separat fra poster som ikke vil bli omklassifisert. Sammenlignbare tall for 2012 er omarbeidet.

IFRS 13 Fair Value Measurement, som etablerer en enkelt kilde for veiledning rundt all måling til virkelig verdi, er implementert med fremadrettet virkning. Da Schibsted har begrensede eiendeler og forpliktelser som måles til virkelig verdi, forventes innføringen av standarden ikke å få vesentlig effekt for resultat eller finansiell stilling.

## Note 2 Endring i konsernets sammensetning

### Virksomhetssammenslutninger 2013

Schibsted har i 2013 investert NOK 179 mill. knyttet til kjøp av nye datterselskaper (virksomhetssammenslutninger). Beløpet omfatter utbetalt vederlag fratrukket kontanter og kontantekvivalenter i overtatt virksomhet. Schibsted har i tillegg betalt NOK 79 mill. i betinget vederlag knyttet til virksomhetssammenslutning gjennomført i tidligere år (leboncoin.fr).

I juli 2013 økte Schibsted sin eierinteresse i Sentinel Software AS fra 33 % til 87 % gjennom kjøp av aksjer. Selskapet har utviklet og driver bransjesystemet for håndtering av bruktbil i Norge. Den tidligere eierinteressen ble regnskapsført som et tilknyttet selskap og virksomhetssammenslutningen er regnskapsført som en trinnvis overtakelse. Tidligere holdt egenkapitalinteresse er målt til virkelig verdi på overtakelsestidspunktet og en gevinst ved ny måling er innregnet i resultatet med NOK 2 mill. i linjen Andre inntekter og kostnader.

I september 2013 kjøpte Schibsted 100 % av aksjene i Compricer AB. Selskapet driver en nettbasert markeds plass for tjenester innenfor privatøkonomi (compricer.se) og passer strategisk godt med den eksisterende porteføljen av hurtigvoksende privatøkonomitjenester i Schibsted.

Schibsted har også gjennomført noen andre mindre virksomhetssammenslutninger.

I tabellen nedenfor vises vederlaget til selger og de innregnede beløpene for eiendeler og forpliktelser etter virksomhetssammenslutningene:

|                                                         |            |
|---------------------------------------------------------|------------|
| <b>Vederlag:</b>                                        |            |
| Kontanter                                               | 216        |
| Betinget vederlag                                       | 166        |
| <b>Sum vederlag til selger</b>                          | <b>382</b> |
| Virkelig verdi tidligere holdt egenkapitalinteresse     | 22         |
| <b>Sum</b>                                              | <b>404</b> |
| <b>Innregnede beløp for eiendeler og forpliktelser:</b> |            |
| Varemerker (ubestemt utnyttbar levetid)                 | 48         |
| Varemerker (bestemt utnyttbar levetid)                  | 4          |
| Kunderelasjoner                                         | 6          |
| Datasystemer og lisenser                                | 29         |
| Varige driftsmidler                                     | 3          |
| Kundefordringer og andre fordringer                     | 35         |
| Kontanter og kontantekvivalenter                        | 37         |
| Forpliktelse ved utsatt skatt                           | (13)       |
| Langsiktig rentebærende gjeld                           | (5)        |
| Annen langsiktig gjeld                                  | (2)        |
| Kortsiktig gjeld                                        | (49)       |
| <b>Sum identifiserbare nettoeiendeler</b>               | <b>93</b>  |
| Minoritetsinteresser                                    | (3)        |
| Goodwill                                                | 314        |
| <b>Sum</b>                                              | <b>404</b> |

### Andre endringer i konsernets sammensetning 2013

Schibsted har i 2013 investert NOK 602 mill. knyttet til økning av eierinteresse i datterselskap. Investert beløp gjelder hovedsakelig økning i eierinteresse fra 76,23 % til 100 % i Anuntis Segundamano Espana SL samt økning i eierinteresse fra 55 % til 95 % i Sibmedia Interactive S.R.L. (tocmai.ro).

Schibsted har i 2013 solgt aksjer for NOK 33 mill. knyttet til reduksjon av eierinteresse i datterselskap, hovedsakelig relatert til reduksjon av eierinteresse fra 100 % til 90,2 % i Hittapunktse AB.

Schibsted har i 2013 tapt kontroll over visse datterselskaper gjennom salg. Salgspris utgjør NOK 908 mill. og en netto gevinst på NOK 554 mill. er innregnet i resultatet i linjen Andre inntekter og kostnader.

Schibsted solgte i september 2013 sin virksomhet i Baltikum. Et tap på NOK 216 mill. er innregnet i resultatet i linjen Andre inntekter og kostnader.

I september 2013 inngikk Schibsted og Telenor avtale om å etablere et felleskontrollert selskap for drift av online rubrikkjenester i utvalgte nøkkelmarkeder i Sør-Amerika og Asia. Transaksjonen ble gjennomført i desember 2013. Det nye selskapet SnT Classifieds er eiet 50/50 av de to partene. Schibsted bidro med de søramerikanske virksomhetene Bomnegocio.com (Brasil) og Yapo.cl (Chile) til det felleskontrollerte selskapet mens Telenor bidro med den bangladeshiske virksomheten Cellbazaar.com. En gevinst på NOK 755 mill. knyttet til den solgte eierinteressen på 50% er innregnet i resultatet i linjen Andre inntekter og kostnader. Etter gjennomføring av transaksjonen regnskapsfører Schibsted sin investering i SnT Classifieds som et felleskontrollert selskap.

I september 2013 reduserte Schibsted eierinteressen i Schibsted Classified Media AG (tutti.ch) fra 100 % til 50 % ved at virksomheten ble skutt inn i et nyetablert felleskontrollert selskap. I tillegg har Schibsted solgt enkelte andre virksomheter, inkludert filmdistributøren Sandrew Metronome og Aspiro TV. En netto gevinst på NOK 15 mill. er innregnet i resultatet i linjen Andre inntekter og kostnader.

Samtidig med etableringen av SnT Classifieds, gikk Telenor også inn som likeverdig partner med Schibsted og Singapore Press Holdings i den sørøstasiatiske online rubrikk virksomheten 701 Search Pte. Hver av partene vil eie 1/3 av selskapet. En gevinst på NOK 781 mill., inkludert gevinst ved ny måling til virkelig verdi av investeringen som beholdes, er innregnet i resultatet i linjen Andre inntekter og kostnader. Etter gjennomføring av transaksjonen regnskapsfører Schibsted sin investering i 701 Search Pte. som et tilknyttet selskap.

Schibsted solgte i desember 2013 en kontorbygning i Bergen gjennom salg av 100 % av aksjene i Krinkelkroken 1 AS. En avtale om tilbakeleie som utløper ved utgangen av første kvartal 2017, med opsjon på forlengelse, er inngått. Transaksjonen vil ha en netto negativ årlig effekt på brutto driftsresultat på ca. NOK 20 mill. En gevinst ved salg på NOK 130 mill. er innregnet i resultatet i linjen Andre inntekter og kostnader.

### Note 3 Opplysninger om driftssegmenter

Schibsted rapporterer fire driftssegmenter; Online rubrikk, Schibsted Norge mediehus, Schibsted Sverige mediehus og Mediehus Internasjonal.

Driftssegment Online rubrikk omfatter den norske online markedsplassen Finn og Schibsted Classified Media som omfatter alle konsernets online rubrikkvirksomheter utenfor Norge.

Driftssegment Schibsted Norge mediehus omfatter mediehusene VG, Aftenposten, Bergens Tidende, Stavanger Aftenblad og Fædrelandsvennen, trykkeri- og distribusjonsvirksomhet og forlagsvirksomheten Schibsted Forlag.

Driftssegment Schibsted Sverige mediehus omfatter mediehusene Aftonbladet og Svenska Dagbladet samt en portefølje av nettbaserte vekstselskaper (inkludert online katalogtjenesten Hitta).

Mediehus Internasjonal omfatter gratisaviskonseptet 20 Minutter i Spania og Frankrike samt Eesti Meedia Group (solgt i september 2013, se note 2) som omfatter konsernets virksomhet i Baltikum.

Andre omfatter virksomheter som ikke inngår i de fire rapporterte driftssegmentene, herunder Sandrew Metronome (solgt 1. april 2013, se note 2), Aspiro og Mötesplatsen.

Hovedkontor omfatter selskapets hovedkontor Schibsted ASA og sentraliserte funksjoner innenfor finans, eiendom og IT.

Elimineringer omfatter interne salg mellom driftssegmentene. Transaksjoner mellom driftssegmenter gjennomføres på normale forretningsmessige vilkår. Hovedkontor har hoveddelen av sine driftsinntekter fra andre driftssegmenter. De rapporterte driftssegmentene har kun uvesentlige andeler konserninterne driftsinntekter.

Inndeling i driftssegmenter samsvarer med styringsstrukturen og den interne rapporteringen til konsernets øverste beslutningstaker, definert som konsernsjef. Inndelingen er delvis basert på virksomhetstype og delvis basert på geografisk lokalisering.

I presentert informasjon om driftssegmenter benyttes Brutto driftsresultat etter avskrivninger og amortiseringer som mål for driftssegmentenes resultat. I intern styring og oppfølging benyttes også Brutto driftsresultat som mål for driftssegmentenes resultat.

Informasjon om driftsinntekter og resultat fordelt på driftssegmenter er som følger:

| 01.10. - 31.12. 2012   | 01.10. - 31.12. 2013 (NOK mill.) | 01.01. - 31.12. 2013 | 01.01. - 31.12. 2012 |
|------------------------|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Driftsinntekter</b> |                                  |                      |                      |
| 912                    | 1 123 Online rubrikk             | 4 265                | 3 647                |
| 1 669                  | 1 643 Schibsted Norge mediehus   | 6 368                | 6 485                |
| 910                    | 1 034 Schibsted Sverige mediehus | 3 731                | 3 538                |
| 274                    | 107 Mediehus Internasjonal       | 728                  | 939                  |
| 95                     | 88 Andre                         | 345                  | 317                  |
| 91                     | 90 Hovedkontor                   | 355                  | 347                  |
| (140)                  | (148) Elimineringer              | (560)                | (510)                |
| <b>3 811</b>           | <b>3 937 Sum driftsinntekter</b> | <b>15 232</b>        | <b>14 763</b>        |

| 01.10. - 31.12.<br>2012 | 01.10. - 31.12.<br>2013        | 01.01. - 31.12.<br>2013 | 01.01. - 31.12.<br>2012 |
|-------------------------|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Omarbeidet *            | (NOK mill.)                    | Omarbeidet *            |                         |
| Brutto driftsresultat   |                                |                         |                         |
| 259                     | 175 Online rubrikk             | 862                     | 1 100                   |
| 176                     | 154 Schibsted Norge mediehus   | 724                     | 772                     |
| 119                     | 150 Schibsted Sverige mediehus | 363                     | 429                     |
| 26                      | 10 Mediehus Internasjonal      | 2                       | (3)                     |
| (18)                    | (13) Andre                     | (51)                    | (39)                    |
| (61)                    | (70) Hovedkontor               | (228)                   | (216)                   |
| 501                     | 406 Sum brutto driftsresultat  | 1 672                   | 2 043                   |

| 01.10. - 31.12. 2012                                        | 01.10. - 31.12. 2013                                                | 01.01. - 31.12. 2013 | 01.01. - 31.12. 2012 |
|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Omarbeidet *                                                | (NOK mill.)                                                         |                      | Omarbeidet *         |
| Brutto driftsresultat etter avskrivninger og amortiseringer |                                                                     |                      |                      |
| 224                                                         | 136 Online rubrikk                                                  | 711                  | 956                  |
| 124                                                         | 101 Schibsted Norge mediehus                                        | 515                  | 565                  |
| 108                                                         | 135 Schibsted Sverige mediehus                                      | 313                  | 384                  |
| 18                                                          | 9 Mediehus Internasjonal                                            | (23)                 | (35)                 |
| (23)                                                        | (17) Andre                                                          | (65)                 | (54)                 |
| (70)                                                        | (81) Hovedkontor                                                    | (269)                | (252)                |
| 381                                                         | 283 Sum brutto driftsresultat etter avskrivninger og amortiseringer | 1 182                | 1 564                |

\* Schibsted implementerte 1. januar 2013 de obligatoriske endringene i IAS 19 Ytelser til ansatte. Endringene implementeres med tilbakevirkende kraft og sammenlignbare tall for 2012 er omarbeidet, se note 1 og note 8.

## Note 4 Nedskrivninger

Nedskrivninger består av:

| 01.10. - 31.12. 2012 | 01.10. - 31.12. 2013 (NOK mill.)                                      | 01.01. - 31.12. 2013 | 01.01. - 31.12. 2012 |
|----------------------|-----------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| (350)                | - Nedskrivning goodwill                                               | -                    | (350)                |
| (18)                 | (18) Nedskrivning andre immaterielle eiendeler og varige driftsmidler | (20)                 | (19)                 |
| (179)                | (130) Nedskrivning investeringer i tilknyttede selskaper              | (130)                | (179)                |
| <b>(547)</b>         | <b>(148) Sum</b>                                                      | <b>(150)</b>         | <b>(548)</b>         |

Nedskrivning investeringer i tilknyttede selskaper i 2013 er knyttet til Schibsteds 35 % eierinteresse i Metro Nordic Sweden AB.

## Note 5 Andre inntekter og kostnader

Andre inntekter og kostnader består av:

| 01.10. - 31.12.<br>2012 | 01.10. - 31.12.<br>2013 |                                                                    | 01.01. - 31.12.<br>2013 | 01.01. - 31.12.<br>2012 |
|-------------------------|-------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Omarbeidet *            | (NOK mill.)             |                                                                    |                         | Omarbeidet *            |
| (258)                   | (141)                   | Restruktureringskostnader                                          | (161)                   | (284)                   |
| (23)                    |                         | - Nedskrivning varelager                                           | -                       | (23)                    |
|                         |                         | Gevinst (tap) ved salg av datterselskaper, felleskontrollert       |                         |                         |
| (5)                     | 1 533                   | virksomhet og tilknyttede selskaper                                | 1 327                   | (13)                    |
|                         |                         | Gevinst ved salg av immaterielle eiendeler, varige driftsmidler og |                         |                         |
| -                       | 130                     | investeringseiendom                                                | 130                     | 4                       |
| 1                       | (1)                     | Gevinst (tap) ved endring i pensjonsordninger                      | (1)                     | (21)                    |
|                         |                         | Gevinst ved ny måling av tidligere holdt egenkapitalinteresse ved  |                         |                         |
| -                       |                         | - trinnvis overtakelse                                             | 2                       | 57                      |
| -                       |                         | - Oppkjøpskostnader                                                | -                       | (7)                     |
| -                       | (128)                   | Annet                                                              | (128)                   | -                       |
| <b>(285)</b>            | <b>1 393</b>            | <b>Sum</b>                                                         | <b>1 169</b>            | <b>(287)</b>            |

Restruktureringskostnadene kommer i hovedsak fra Schibsted Sverige mediehus, Anuntis og den norske trykkerivirksomheten.

Gevinst (tap) ved salg av datterselskaper, felleskontrollert virksomhet og tilknyttede selskaper omfatter gevinster og tap fra salg av SnT Classifieds, 701 Search Pte, virksomheten i Baltikum og annen virksomhet, som beskrevet i note 2.

Gevinst ved salg av immaterielle eiendeler, varige driftsmidler og investeringseiendom gjelder gevinst ved salg av en kontorbygning i Bergen, se note 2.

Annet inkluderer en avsetning knyttet til refokusering av online rubrikk virksomheten i Frankrike.

## Note 6 Finansielle poster

Finansielle poster består av:

| 01.10. - 31.12.<br>2012 | 01.10. - 31.12.<br>2013 |                                          | 01.01. - 31.12.<br>2013 | 01.01. - 31.12.<br>2012 |
|-------------------------|-------------------------|------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Omarbeidet *            | (NOK mill.)             |                                          |                         | Omarbeidet *            |
| (33)                    | (16)                    | Netto renter                             | (118)                   | (153)                   |
| (2)                     | (7)                     | Netto agio (disagio)                     | (44)                    | (11)                    |
| 62                      | (5)                     | Netto andre finansinntekter (-kostnader) | (24)                    | 55                      |
| <b>27</b>               | <b>(28)</b>             | <b>Finansielle poster</b>                | <b>(186)</b>            | <b>(109)</b>            |

\* Schibsted implementerte 1. januar 2013 de obligatoriske endringene i IAS 19 Ytelser til ansatte. Endringene implementeres med tilbakevirkende kraft og sammenlignbare tall for 2012 er omarbeidet, se note 1 og note 8.

## Note 7 Utestående aksjer og opsjoner

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

| 01.10. - 31.12.<br>2012 | 01.10. - 31.12.<br>2013 |                                                     | 01.01. - 31.12.<br>2013 | 01.01. - 31.12.<br>2012 |
|-------------------------|-------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 107 061 192             | 107 327 660             | Utestående aksjer ved periodestart                  | 107 104 460             | 106 941 657             |
| 43 268                  | 20 880                  | Avgang egne aksjer                                  | 244 080                 | 162 803                 |
| 107 104 460             | 107 348 540             | Utestående aksjer ved periodeslutt                  | 107 348 540             | 107 104 460             |
| 899 155                 | 655 075                 | Beholdning egne aksjer ved periodeslutt             | 655 075                 | 899 155                 |
| 107 071 921             | 107 339 524             | Gjennomsnittlig antall utestående aksjer            | 107 273 587             | 107 026 923             |
| 107 161 910             | 107 356 132             | Gjennomsnittlig antall utestående aksjer - utvannet | 107 328 210             | 107 119 024             |
| 202 500                 | 82 500                  | Utestående opsjoner ved periodestart                | 202 500                 | 275 000                 |
| -                       | (11 100)                | Utøvet                                              | (90 701)                | (72 500)                |
| -                       | (11 400)                | Utløpt og gått tapt                                 | (51 799)                | -                       |
| 202 500                 | 60 000                  | Utestående opsjoner ved periodeslutt                | 60 000                  | 202 500                 |

I forbindelse med utøvelse av aksjeopsjoner under et tidligere opsjonsprogram for nøkkelmedarbeidere har Schibsted i 2013 solgt 131 880 egne aksjer for et samlet vederlag på NOK 19 mill.

Schibsted har i 2. kvartal 2013 overført 100 363 egne aksjer til kurs NOK 246,60 til sentrale ledere i forbindelse med prestasjonsbasert aksjekjøpsprogram.

I 4. kvartal 2013 ble 11 837 aksjer til kurs NOK 389,30 solgt til en rabattert pris på NOK 311,44 i forbindelse med en aksjekjøpsordning for konsernets ansatte.

## Note 8 Omarbeidelse av sammenlignbare tall

Endringer til IAS 19 Ytelser til ansatte anvendes med tilbakevirkende kraft. Se note 1 for beskrivelse av endringer i regnskapsprinsipp. Sammenlignbare tall for 2012 er omarbeidet som følger:

| <b>01.10. - 31.12.2012</b>                                                                |                      |                        |            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|------------------------|------------|
| (NOK mill.)                                                                               | Tidligere rapportert | Effekt av omarbeidelse | Omarbeidet |
| Sammendratt konsolidert resultatregnskap:                                                 |                      |                        |            |
| Lønnskostnader                                                                            | (1 388)              | 4                      | (1 384)    |
| Andre inntekter og kostnader                                                              | (284)                | (1)                    | (285)      |
| Finanskostnader                                                                           | (43)                 | (12)                   | (55)       |
| Skattekostnad                                                                             | (59)                 | 2                      | (57)       |
| Periodens resultat                                                                        | (474)                | (7)                    | (481)      |
| Resultat per aksje (kroner)                                                               | (4,55)               | (0,07)                 | (4,62)     |
| Utvannet resultat per aksje (kroner)                                                      | (4,55)               | (0,06)                 | (4,61)     |
| Sammendratt konsolidert oppstilling av totalresultat:                                     |                      |                        |            |
| Ny måling av ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser                                         | -                    | 785                    | 785        |
| Inntektsskatt knyttet til ny måling av ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser               | -                    | (220)                  | (220)      |
| Andel av øvrige resultatelementer i tilknyttede selskaper                                 | -                    | 9                      | 9          |
| Periodens øvrige resultatelementer                                                        | (123)                | 574                    | 451        |
| Periodens totalresultat                                                                   | (597)                | 567                    | (30)       |
| <b>01.01. - 31.12.2012</b>                                                                |                      |                        |            |
| (NOK mill.)                                                                               | Tidligere rapportert | Effekt av omarbeidelse | Omarbeidet |
| Sammendratt konsolidert resultatregnskap:                                                 |                      |                        |            |
| Lønnskostnader                                                                            | (5 241)              | 15                     | (5 226)    |
| Andre inntekter og kostnader                                                              | (257)                | (30)                   | (287)      |
| Finanskostnader                                                                           | (176)                | (48)                   | (224)      |
| Skattekostnad                                                                             | (443)                | 17                     | (426)      |
| Periodens resultat                                                                        | 240                  | (46)                   | 194        |
| Resultat per aksje (kroner)                                                               | 1,73                 | (0,41)                 | 1,32       |
| Utvannet resultat per aksje (kroner)                                                      | 1,73                 | (0,41)                 | 1,32       |
| Sammendratt konsolidert oppstilling av totalresultat:                                     |                      |                        |            |
| Ny måling av ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser                                         | -                    | 812                    | 812        |
| Inntektsskatt knyttet til ny måling av ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser               | -                    | (227)                  | (227)      |
| Andel av øvrige resultatelementer i tilknyttede selskaper                                 | -                    | 9                      | 9          |
| Periodens øvrige resultatelementer                                                        | (389)                | 594                    | 205        |
| Periodens totalresultat                                                                   | (149)                | 548                    | 399        |
| Sammendratt konsolidert balanse per 31.12.2012:                                           |                      |                        |            |
| Majoritetens andel av egenkapital                                                         | 5 492                | 372                    | 5 864      |
| Minoritetsinteresser                                                                      | 248                  | (3)                    | 245        |
| Annen langsiktig gjeld (pensjonsforpliktelse og tilhørende forpliktelse ved utsatt skatt) | 2 481                | (369)                  | 2 112      |

# Nøkkeltall

|                                                       | 01.01. - 31.12.<br>2013 | 01.01. - 31.12.<br>2012 |
|-------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                       | Omarbeidet *            |                         |
| <b>Finansielle nøkkeltall</b>                         |                         |                         |
| Underliggende vekst i driftsinntekter                 | 2 %                     | 3 %                     |
| <i>Driftsinntekter per driftssegment</i>              |                         |                         |
| Online rubrikk                                        | 4 265                   | 3 647                   |
| Schibsted Norge mediehus                              | 6 368                   | 6 485                   |
| Schibsted Sverige mediehus                            | 3 731                   | 3 538                   |
| Mediehus Internasjonal                                | 728                     | 939                     |
| EBITDA før Organiske investeringer                    | 2 672                   | 2 573                   |
| EBITDA (brutto driftsresultat)                        | 1 672                   | 2 043                   |
| <i>Driftsmargin</i>                                   |                         |                         |
| EBITDA før Organiske investeringer                    | 18 %                    | 18 %                    |
| EBITDA (brutto driftsresultat)                        | 11 %                    | 14 %                    |
| <i>Driftsmargin driftssegmenter (EBITDA)</i>          |                         |                         |
| Online rubrikk før Organiske investeringer            | 45 %                    | 46 %                    |
| Online rubrikk                                        | 20 %                    | 30 %                    |
| Schibsted Norge mediehus                              | 11 %                    | 12 %                    |
| Schibsted Sverige mediehus                            | 10 %                    | 12 %                    |
| Mediehus Internasjonal                                | 0 %                     | 0 %                     |
| Egenkapitalandel                                      | 47 %                    | 40 %                    |
| Rentebærende gjeld (NOK mill.)                        | 2 399                   | 2 471                   |
| Netto rentebærende gjeld (NOK mill.)                  | 1 131                   | 1 437                   |
| Netto rentebærende gjeld / EBITDA siste 12 måneder    | 0,7                     | 0,7                     |
| Kontantstrøm fra driftsaktiviteter pr. aksje (kroner) | 5,92                    | 11,91                   |
| CAPEX                                                 | 531                     | 366                     |

\* Schibsted implementerte 1. januar 2013 de obligatoriske endringene i IAS 19 Ytelser til ansatte. Endringene implementeres med tilbakevirkende kraft og sammenlignbare tall for 2012 er omarbeidet, se note 1 og note 8.

## Kvartalsvise resultater

|                                                             | 01.01. - 31.03.<br>2012 | 01.04. - 30.06.<br>2012 | 01.07. - 30.09.<br>2012 | 01.10. - 31.12.<br>2012 | 01.01. - 31.03.<br>2013 | 01.04. - 30.06.<br>2013 | 01.07. - 30.09.<br>2013 | 01.10. - 31.12.<br>2013 |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| (NOK mill.)                                                 | * Omarbeidet            | * Omarbeidet            | * Omarbeidet            | * Omarbeidet            |                         |                         |                         |                         |
| Driftsinntekter                                             | 3 603                   | 3 825                   | 3 524                   | 3 811                   | 3 670                   | 3 971                   | 3 654                   | 3 937                   |
| Brutto driftsresultat                                       | 424                     | 600                     | 518                     | 501                     | 274                     | 555                     | 437                     | 406                     |
| Brutto driftsresultat etter avskrivninger og amortiseringer | 308                     | 480                     | 395                     | 381                     | 154                     | 433                     | 312                     | 283                     |
| Driftsresultat                                              | 320                     | 479                     | 381                     | (451)                   | 147                     | 439                     | 87                      | 1 528                   |
| Resultat før skattekostnad                                  | 274                     | 432                     | 338                     | (424)                   | 107                     | 375                     | 33                      | 1 500                   |
| Periodens resultat                                          | 175                     | 281                     | 219                     | (481)                   | 61                      | 204                     | (78)                    | 1 375                   |

\* Schibsted implementerte 1. januar 2013 de obligatoriske endringene i IAS 19 Ytelser til ansatte. Endringene implementeres med tilbakevirkende kraft og sammenlignbare tall for 2012 er omarbeidet, se note 1 og note 8.



Schibsted ASA

Apotekergaten 10,  
Postboks 490 Sentrum  
NO-0105 Oslo

Tlf: +47 23 10 66 00.

Fax: +47 23 10 66 01

Epost: [schibsted@schibsted.no](mailto:schibsted@schibsted.no)

[www.schibsted.no](http://www.schibsted.no)

Investorinformasjon:

[www.schibsted.no/ir](http://www.schibsted.no/ir)

## Finanskalender

---

|                         |                  |
|-------------------------|------------------|
| Rapport 4. kvartal 2013 | 13. februar 2014 |
| Rapport 1. kvartal 2014 | 7. mai 2014      |
| Generalforsamling       | 7. mai 2014      |
| Rapport 2. kvartal 2014 | 18. juli 2014    |
| Rapport 3. kvartal 2014 | 30. oktober 2014 |

For informasjon om roadshow, deltakelse på konferanser etc., besøk [www.schibsted.com/no/ir/Finanskalender/](http://www.schibsted.com/no/ir/Finanskalender/)

---