



JULI-SEPTEMBER 2015

INNHold

Hovedpunkter 3. kvartal 2015	3
Resultatutvikling konsern	4
Online rubrikk	5
Etablert virksomhet.....	6
Frankrike – Leboncoin.fr	6
SCM Spania	6
Sverige – Blocket.se/Bytbil.se	6
Norge – Finn.no.....	7
Andre virksomheter i etablert fase	7
Investeringsfase	7
Schibsted Norge mediehus	8
Verdens Gang (VG) mediehus	8
Abonnementsaviser.....	8
Schibsted Sverige mediehus	9
Aftonbladet mediehus.....	9
Abonnementsavis – Svenska Dagbladet (SvD)	9
Schibsted Growth	9
Kontantstrøm og kapitalforhold	10
Fremtidsutsikter	10
Delårsregnskap	12
Nøkkeltall	20



ROLV ERIK RYSSDAL
KONSRNSJEF



Jeg er glad for å se at den positive utviklingen i både inntekter og lønnsomhet fortsatte for våre største online rubrikknettsteder i 3. kvartal 2015. Spania og Frankrike gjorde det spesielt godt dette kvartalet.

For mediehusene har endringer i forbrukeratferd og annonsemarkeder stor innvirkning på virksomheten. Vi oppnår fortsatt gode resultater gitt de store utfordringene vi står overfor.

Vi fokuserer på raskere tempo i utviklingen av onlineprodukter. Vår felles innsats for å utvikle avanserte datadrevne annonseløsninger viser seg å være stadig mer relevant. Samtidig er jeg fornøyd med at selskapene våre i betydelig grad klarer å tilpasse kostnadsgrunnlaget til fallende totalinntekter.

I 3. kvartal 2015 økte vi vår finansielle styrke vesentlig gjennom en emisjon av B-aksjer på nesten NOK 2,7 mrd. Dette forbedrer vår evne til å handle i tråd med strategien om å skape verdier gjennom konsolidering i eksisterende markeder.

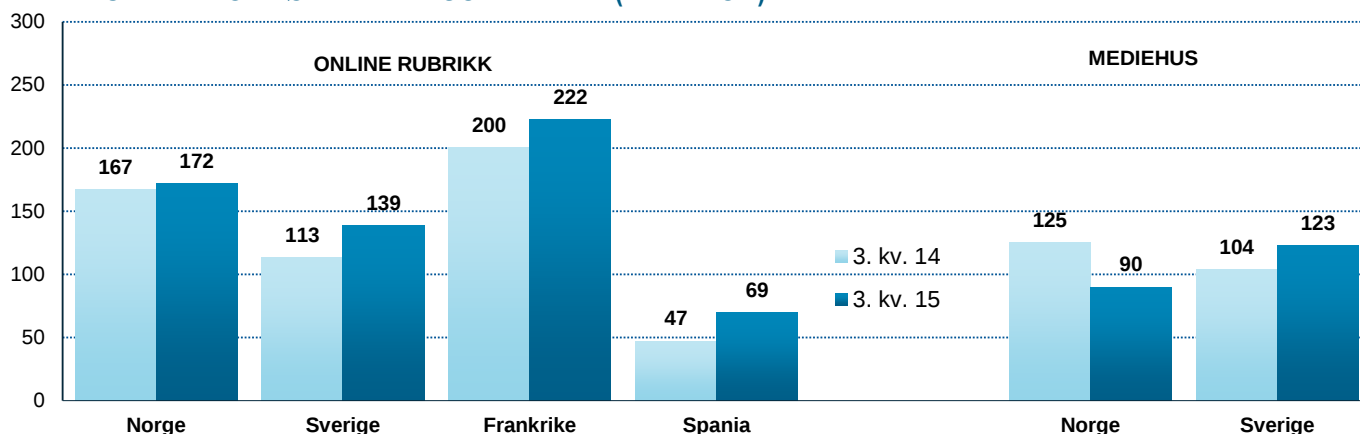
Etter vår oppfatning vil denne formen for konsolidering bidra til å skape bedre markeds plasser for både kjøpere og selgere.

I løpet av de siste kvartalene har Schibsted økt innsatsen innen digital produktutvikling og teknologi vesentlig. Dette vil fortsette, og vil danne grunnlaget for gode produkter for forbrukere og bedrifter. Det er en viktig del av vår strategi for fremtidig vekst.

SCHIBSTED MEDIA GROUP – 3. KVARTAL 2015

3. kv 2014	3. kv 2015 (Mill. NOK)	Pr. 3. kvartal		Helår
		2015	2014	2014
3 557	3 673 Driftsinntekter	11 170	11 101	14 975
504	556 Brutto driftsresultat (EBITDA)	1 574	1 488	1 941
14 %	15 % EBITDA-margin	14 %	13 %	13 %
623	668 Brutto driftsresultat (EBITDA) før organiske investeringer	1 910	1 885	2 444
18 %	18 % EBITDA-margin før organiske investeringer	17 %	17 %	16 %
(252)	(124) Andel resultat fra felleskontrollerte virksomheter og tilknyttede selskaper	123	(670)	(841)
199	965 Resultat før skatt	2 251	490	382
(0,27)	0,06 Justert resultat pr. aksje	2,77	(0,48)	(0,73)

EBITDA-UTVIKLING I NØKKELVIRKSOMHETENE (MILL. NOK)



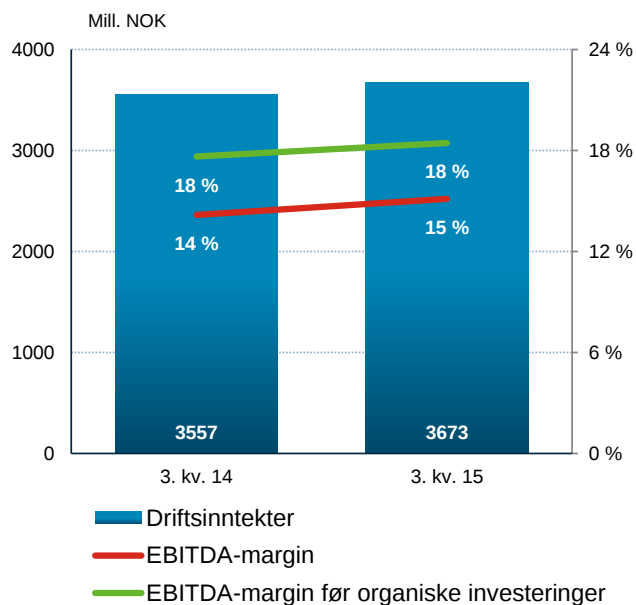
HOVEDPUNKTER 3. KVARTAL 2015

(Tall i parentes viser tilsvarende periode i 2014.)

- EBITDA var NOK 556 mill., en økning på 10 prosent.
- Driftsinntekter fra Online rubrikk økte med 24 prosent, mens EBITDA økte med 19 prosent. EBITDA-margin på 31 prosent (32 %), eller 41 prosent (44 %) sett bort fra investeringer i virksomheter i investeringsfase.
- Målet om 15-20 prosent inntektsvekst på mellomlang til lang sikt for online rubrikk opprettholdes
 - 20 prosent inntektsvekst i Frankrike i 3. kvartal
 - Raskere inntektsvekst i Spania med 22 prosent, kombinert med bedre EBITDA marginer.
- Kapitalutvidelse på NOK 2,7 mrd. styrket Schibsteds evne til å realisere ambisjonen om konsolidering i eksisterende markeder.
 - Ny, sterk ledene spiller innenfor online rubrikk dannet i Irland gjennom sammenslåing med Distilled Media. Nummer én på eiendom, generalist og biler.
- Fortsatt sterk vekst i viktige resultatindikatorer på de fleste markeder i investeringsfase som Brasil, Chile og Finland.
 - 81 prosent vekst i antall besøk i september i porteføljen utenfor Europa.
 - Betydelige investeringer gir en ledende posisjon når det gjelder nedlasting av mobilappen Shpock for rubrikkannonser i Storbritannia, Tyskland og Østerrike.
- Blandet utvikling i mediehusene
 - Fortsatt vekst i onlineinntekter totalt.
 - Samlede opplagsinntekter for abonnementsavisene i Norge falt med 2 prosent, dempet av onlinevekst.
 - Fortsatt fall i papirannonser. Betydelige reduksjoner i kostnadsgrunnlag; kostnadsreduksjonene fortsetter.
 - Jevn vekst og marginforbedring for tjenester innen personlig økonomi og prissammenligning.
- Investeringer i digital produktutvikling og teknologi trappes opp. En rekke nye produkter planlegges introdusert i løpet av de neste 12–18 månedene i flere ulike markeder.

RESULTATUTVIKLING KONSERN

Driftsinntekter og EBITDA-margin



Hovedtrekk i 3. kvartal 2015 sammenlignet med 3. kvartal 2014:

DRIFTSINNTEKTER

Inntektene fra Online rubrikk økte med 24 prosent i 3. kvartal. Inntektene til Schibsted Norge mediehus falt med 9 prosent mens inntektene til Schibsted Sverige mediehus økte med 9 prosent i 3. kvartal.

Driftsinntektene for konsernet økte med 3 prosent i 3. kvartal.

DRIFTSKOSTNADER

Driftskostnadene økte med 2 prosent i 3. kvartal.

Det jobbes kontinuerlig i mediehusene for å tilpasse kostnadsgrunnlaget til markedet, der papirannonser faller og nettannonser øker. Innenfor onlinevirksomheten øker kostnadene som følge av mer utvikling og markedsføring.

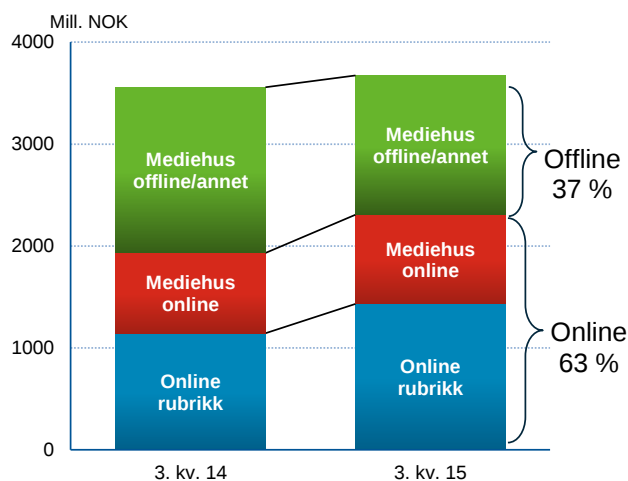
RESULTATUTVIKLING

Konsernets brutto driftsresultat i 3. kvartal (EBITDA) var NOK 556 mill. (504 mill.).

EBITDA før organiske investeringer i Online rubrikk-segmentet var NOK 668 mill. (623 mill.) i 3. kvartal 2015. EBITDA-marginen var 15 prosent sammenlignet med 14 prosent i samme kvartal i fjor. EBITDA-marginen før organiske investeringer var 18 prosent (uendret) i 3. kvartal. Veksten i konsernets digitale aktiviteter bidro positivt, mens nedgang i opplagsinntekter og fallende annonseinntekter i papiravisene trakk ned.

I 3. kvartal 2015 var Andre inntekter og kostnader NOK 794 mill. (88 mill.), i hovedsak på grunn av gevinst uten kontanteffekt på NOK 858 mill. ved ny måling av tidligere eierinteresser i nye datterselskaper, først og fremst Shpock (Finderly).

Fordeling av driftsinntekter



Andel resultat fra felleskontrollerte virksomheter og tilknyttede selskaper var NOK -124 mill. (-252 mill.). Det negative resultatet i 3. kvartal skyldes fortsatte investeringer i nye online rubrikkvirksomheter. Investeringene er lavere enn i 3. kvartal 2014 på grunn av etableringen av felleskontrollerte virksomheter med Naspers i flere nye markeder.

Driftsresultatet var NOK 1 083 mill. (216 mill.) i 3. kvartal.

Netto finansposter var NOK -118 mill. (-17 mill.) i 3. kvartal. De økte kostnadene skyldes i hovedsak valutataap.

I 3. kvartal var Resultat før skattekostnad NOK 965 mill. (199 mill.), og skattekostnaden var NOK -153 mill. (-139 mill.).

Resultat per aksje – justert – var NOK 0,06 (NOK -0,27) i 3. kvartal.

UNDERLIGGENDE UTVIKLING

Underliggende vekst i inntekter, der tallene er justert for valutaeffekter, oppkjøp og salg, og der felleskontrollerte virksomheter og tilknyttede selskaper er medregnet ved bruk av forholdsmessig konsolidering, var 13 prosent for Online rubrikk i 3. kvartal.

Schibsted Norge mediehus hadde en underliggende inntektsnedgang på 5 prosent i 3. kvartal, mens Schibsted Sverige mediehus hadde en underliggende inntektsøkning på 1 prosent i samme periode.

Konserninntektene økte med 2 prosent underliggende i 3. kvartal.

Konsernets driftskostnader økte med 3 prosent underliggende i 3. kvartal. Det var en underliggende økning i driftskostnader for Online rubrikk, mens driftskostnadene falt med 3 prosent i Schibsted Norge og var uendret i Schibsted Sverige.

ANDRE VESENTLIGE HENDELSER I 3. KVARTAL 2015

Rettet emisjon

9. september 2015 gjennomførte Schibsted ASA en emisjon av 10 800 361 B-aksjer, tilsvarende 5 prosent av den totale eksisterende aksjekapitalen i selskapet eller 10 prosent av utestående B-aksjer. Emisjonen besto av en rettet emisjon til institusjonelle investorer i Norge og internasjonalt.

Emisjonen ble godt mottatt og ble gjennomført med en emisjonskurs på NOK 246 per aksje, som ble fastsatt gjennom en akselerert bookbuilding-prosess.

Brutto innbetaling fra emisjonen beløp seg til NOK 2,7 mrd., som vil styrke Schibsteds kapitalbase og vil bli brukt til å finansiere strategiske oppkjøpsaktiviteter, særlig innen Online rubrikksegmentet.

Sammenslåing med Distilled Media for å styrke posisjonen i Irland

Schibsted Media Group og det irske online medieselskapet Distilled Media slo sammen nettstedene DoneDeal.ie, Daft.ie og Adverts.ie i 3. kvartal 2015. Det nye selskapet vil ha ledende posisjoner innen segmentene generalist, bil og eiendom i Irland.

Schibsted og Distilled Media vil eie 50 prosent hver i det nye selskapet. Regnskapsmessig vil Schibsted konsolidere det nye selskapet fullt ut som et datterselskap.

Den nye strukturen forventes å gi synergier for eksempel innen annonsesalg og markedsføringsinvesteringer.

Økt eierandel i Avito.ma

I 3. kvartal 2015 økte Schibsted sin eierandel i Avito.ma, det ledende online rubrikknettstedet i Marokko, fra 52 til 100 prosent.

Shpock

I 3. kvartal 2015 økte Schibsted sin eierandel i Shpock, en mobilapp for rubrikkannonser, fra 82 til 91 prosent. Den økte eierandelen innebærer at Shpock er fullt ut konsolidert som et datterselskap i Schibsteds fra september 2015. Før aksjeoppkjøpet ble Shpock regnskapsmessig behandlet som en felleskontrollert virksomhet og konsolidert i henhold til egenkapitalmetoden.

Ved å ta kontroll over Shpock vil Schibsted kunne foreta en bred utrulling av konseptet. Det foreligger planer om å lansere Shpock på flere markeder i tillegg til Østerrike, Tyskland og Storbritannia hvor den finnes i dag.

Salg av gratisaviser i Spania og Frankrike

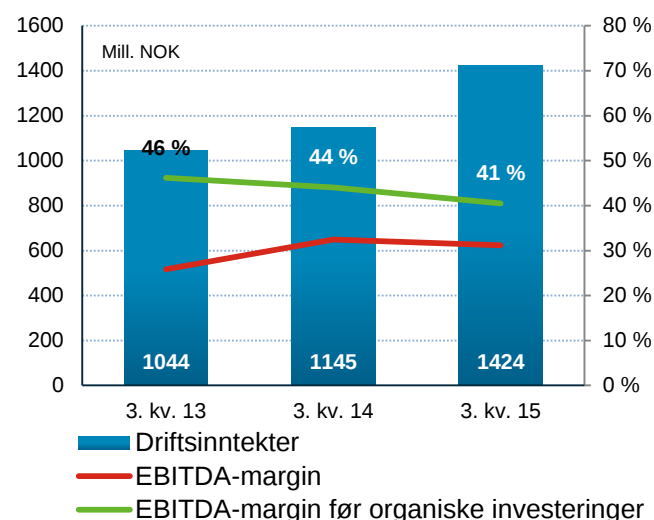
I mai og juni 2015 kunngjorde Schibsted salgsprosesser for gratisavisene i Spania og Frankrike. Salget av 20 Minutos i Spania til det spanske medieselskapet Heraldo ble gjennomført i 3. kvartal 2015.

Salget av 20 Minutes i Frankrike til det belgiske avis konsernet Rossel venter på godkjenning fra franske konkurransemyndigheter.

ONLINE RUBRIKK

Schibsted Media Group driver Online rubrikkvirksomheter i 24 markeder. Virksomhetene i Norge, Sverige, Frankrike, Spania, Italia, Østerrike, Irland, Malaysia, Colombia og Ungarn er i etablert fase, mens virksomheter i investeringsfase opererer på mange internasjonale markeder.

3. kv 2014	3. kv 2015 (Mill. NOK)	Pr. 3. kvartal 2015	2014	Helår 2014	
1 145	1 424	Driftsinntekter	4 142	3 521	4 741
491	556	EBITDA før org. invest.	1 632	1 474	1 905
44 %	41 %	EBITDA-margin før org. invest.	41 %	43 %	41 %
372	444	EBITDA	1 296	1 077	1 402
32 %	31 %	EBITDA-margin	31 %	31 %	30 %



Hovedtrekk i 3. kvartal 2015 sammenlignet med 3. kvartal 2014

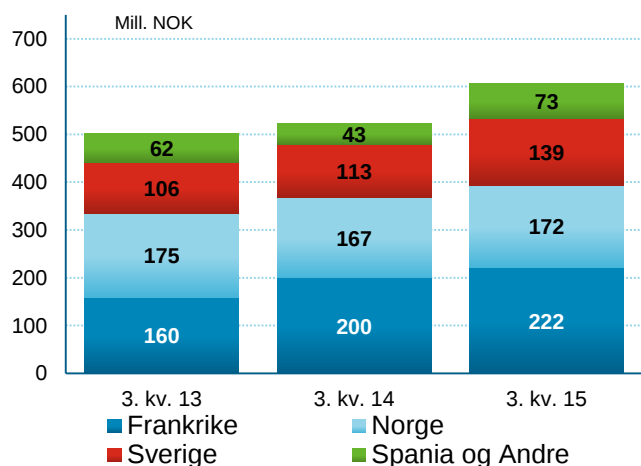
Veksten i driftsinntekter var på 24 prosent. Justert for valutasingninger var veksten 17 prosent.

EBITDA-marginen før organiske investeringer var på 41 prosent (44 %). Marginene ble styrket av fortsatt økt inntektsvekst i Spania og fortsatt god vekst i Frankrike.

Organiske investeringer i nye virksomheter, som reduserer EBITDA, var på NOK 112 mill. i 3. kvartal 2015, mot NOK 119 mill. i 3. kvartal 2014. I tillegg kom investeringer i felleskontrollerte virksomheter og tilknyttede selskaper, som ikke påvirket EBITDA (inkludert i EBIT), på NOK 93 mill. (210 mill.).

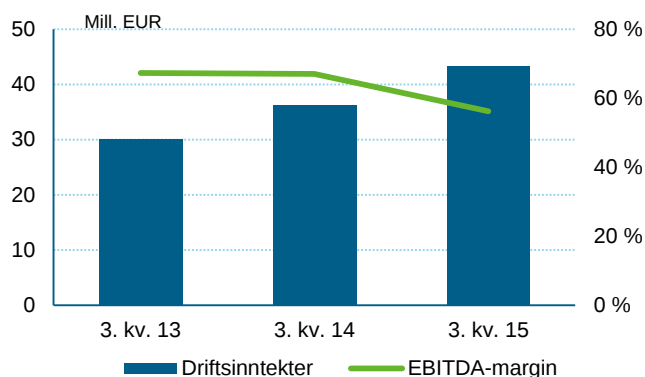
ETABLERT VIRKSOMHET

EBITDA



FRANKRIKE – LEBONCOIN.FR

3. kv 2014	3. kv 2015	Pr. 3. kvartal 2015	Pr. 3. kvartal 2014	Helår 2014
36,1	43,2	132,5	111,5	150,7
Driftsinntekter				
24,2	24,3	84,4	75,9	101,5
EBITDA				
67 %	56 %	64 %	68 %	67 %
EBITDA-margin				

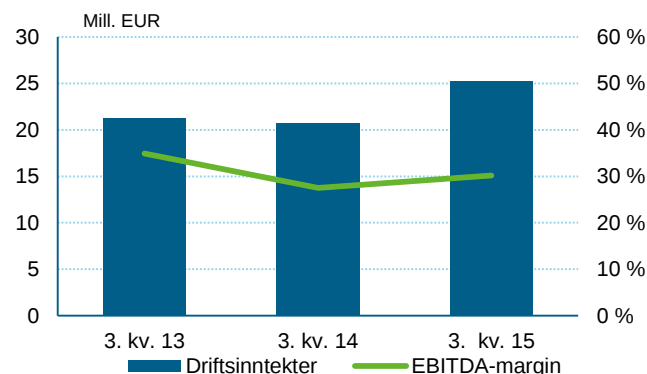


Driftsinntektene økte med 20 prosent i 3. kvartal, og EBITDA-marginen var 56 prosent (67 %). Inntektsveksten kom fra mange ulike produkter, drevet av displaysalg nasjonalt og eiendomsannonser. Både nye, godkjente annonser per dag og antall besøkende fortsatte å øke.

Marginnedgangen var et resultat av økte markedsføringsinvesteringer, særlig knyttet til opptrapping av eiendomsvertikalen i Leboncoin.

SCM SPANIA

3. kv 2014	3. kv 2015	Pr. 3. kvartal 2015	Pr. 3. kvartal 2014	Helår 2014
20,7	25,2	72,7	62,8	84,7
Driftsinntekter				
5,7	7,6	17,7	12,7	14,0
EBITDA				
28 %	30 %	24 %	20 %	17 %
EBITDA-margin				



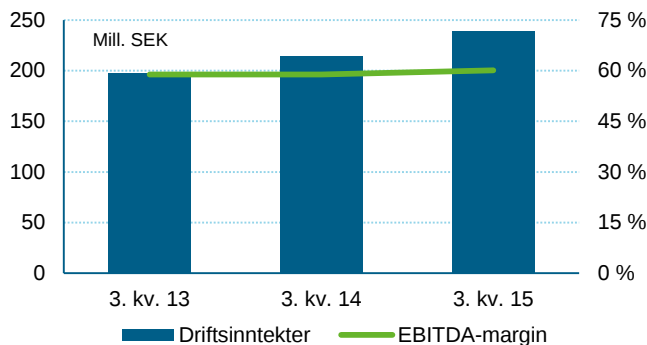
Inntektene i SCM Spania økte med 22 prosent i 3. kvartal. Veksten kommer av både bedre prestasjoner i nettstedene, spesielt stillings-, eiendoms- og generalistannonser, og forbedret makrobilde.

EBITDA-marginen i SCM Spania økte til 30 prosent i 3. kvartal sammenlignet med 28 prosent i samme periode i 2014.

Integreringen av Milanuncios.com pågår fortsatt.

SVERIGE – BLOCKET.SE/BYTBIL.SE

3. kv 2014	3. kv 2015	Pr. 3. kvartal 2015	Pr. 3. kvartal 2014	Helår 2014
214	238	714	646	857
Driftsinntekter				
126	143	393	379	508
EBITDA				
59 %	60 %	55 %	59 %	59 %
EBITDA-margin				

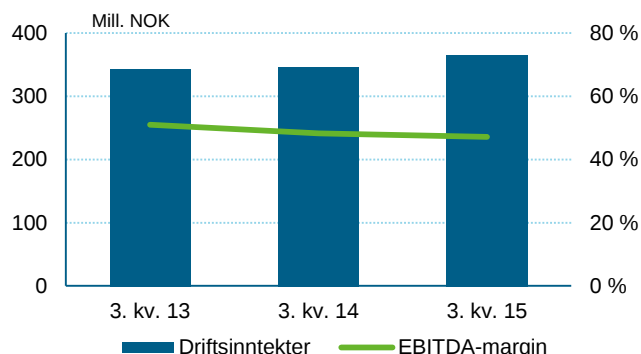


Driftsinntektene til Blocket/Bytbil var SEK 238 mill., noe som utgjør en vekst på 11 prosent, inkludert Servicefinder (en markeds plass for tjenester) fra 1. kvartal 2015. EBITDA var SEK 143 mill. (126 mill.), tilsvarende en EBITDA-margin på 60 prosent (59 %).

Vertikalene eiendom og stillinger vokser begge raskt. Utviklingen er også god for Servicefinder. I 3. kvartal fortsatte bilannonse volumet å bevege seg noe fra privat omsetning til omsetning gjennom forhandlere, der gjennomsnittsinntekten per bil er lavere.

NORGE – FINN.NO

3. kv 2014	3. kv 2015	Pr. 3. kvartal 2015	2014	Helår 2014
Finn.no (mill. NOK)				
346	365	1 134	1 099	1 421
Driftsinntekter				
167	172	525	504	637
EBITDA				
48 %	47 %	46 %	46 %	45 %
EBITDA-margin				



Inntektene for Finn.no økte med 5 prosent i 3. kvartal, (inkludert markedsplassen for tjenester Mitt Anbud fra 1. kvartal 2015). Utviklingen var spesielt god med hensyn til volumer og inntekter for eiendom.

Det var god besøksvekst (29 % i forhold til året før), drevet av mobil.

EBITDA-marginen var 47 prosent (48 %) i 3. kvartal.

ANDRE VIRKSOMHETER I ETABLERT FASE

Det italienske nettstedet **Subito.it** er det ledende generalist- og bilnettstedet i sitt marked. Subito oppnådde en inntektsvekst på 31 prosent i 3. kvartal. Subito.it er det sjette største nettstedet i Italia generelt i trafikk målt etter sidevisning (kilde: Comscore, august 2015).

I 3. kvartal 2015 etablerte Schibsted et nytt selskap sammen med Distilled Media i Irland. Det nye selskapet omfatter det ledende generalistnettstedet i Irland, **DoneDeal.ie**, det ledende eiendomsnettstedet **Daft.ie** og generalistnettstedet **Adverts.ie**. Schibsted eier 50 prosent av det nye selskapet, og regnskapsmessig vil Schibsted konsolidere det nye selskapet som et datterselskap. Det nye selskapet har en sterk posisjon på det irske onlinemarkedet og når daglig ut til 650 000 personer.

Det østerrikske nettstedet **Willhaben.at** er ledende på generalist- og eiendomsmarkedet. Nettstedet har også en sterk posisjon i bilmarkedet, og nettstedet er det sjuende største av alle nettsteder i Østerrike målt etter antall sidevisninger (kilde: Comscore, august 2015). Det var fortsatt god inntektsvekst i 3. kvartal 2015.

Hasznaltauto.hu er det ledende nettstedet for bilannonser i Ungarn. Nettstedet har sterk inntektsvekst og gode marginer.

Den malaysiske Blocket-kopien **Mudah.my** er den klare markedslederen innen rubrikkannonser i Malaysia og har sterke posisjoner innen generalist, bil og eiendom.

INVESTERINGSFASE

I 3. kvartal var investeringen som ble belastet Schibsteds EBITDA på NOK 112 mill. (119 mill.) Investeringene gjelder først og fremst markedsføringstiltak. Hovedsakelig er virksomhetene i denne fasen basert på det svenske

suksesskonseptet Blocket, i tillegg til mobilappen Shpock (fullt konsolidert fra september 2015). Det var også investeringer i felleskontrollerte virksomheter og tilknyttede selskaper på NOK 93 mill. (210 mill.), som ikke var medregnet i EBITDA (men medregnet i EBIT).

I de fleste markeder er avkastningen på investeringene positiv tatt i betraktning økt rekkevidde for og styrkede posisjoner sammenlignet med konkurrentene. En indikator for avkastningen i en oppbyggingsfase er antallet nye annonser som blir lagt inn på nettstedet hvert døgn. I 3. kvartal 2015 var gjennomsnittstallet per døgn for selskapene i investeringsfase 375 000, en økning på 47 prosent sammenlignet med 3. kvartal 2014.

I 1. kvartal 2015 ble virksomheten i Brasil fusjonert med den største konkurrenten OLX som følge av joint venture-avtalen med Naspers. Antallet nye annonser per dag i 3. kvartal 2014 på det gamle nettstedet Bomnegocio var 77 000, mens det sammenslåtte nettstedet olx.com.br hadde 156 000 nye annonser per dag i 3. kvartal 2015. Antall besøk per måned er ca. 2,5 ganger høyere på det sammenslåtte nettstedet i september 2015 enn på det gamle nettstedet Bomnegocio.com.br i september 2014.

I SnT Classifieds var også utviklingen i **Yapo.cl** i Chile god. Nettstedet har oppnådd en ledende posisjon på rubrikkmarkedet. Antallet nye annonser per døgn i 3. kvartal 2015 var gjennomsnittlig 50 prosent høyere enn i samme periode i 2014.

Oppkjøpet av Anumex i Mexico som ble gjennomført i 2. kvartal 2015 styrker lederposisjonen til **Segundamano.mx**. De to nettstedene ble integrert i september 2015, med gode resultater fra start. Det sammenslåtte nettstedet er det største rubrikknettstedet i Mexico målt i trafikk.

Jofogas i Ungarn viser svært god trafikkutvikling etter fusjonen med OLX. Antall besøk og sidevisninger er omtrent doblet. Jofogas er på god vei til økt kommersialisering og positiv EBITDA.

Et av de mest modne nettstedene i investeringsfaseporteføljen er **Tori.fi** i Finland. Antallet nye annonser per døgn i 3. kvartal 2015 var gjennomsnittlig 38 prosent høyere enn i samme periode i 2014. Nettstedet er det største nettstedet for rubrikkannonser i Finland og har rundt 3 ganger flere sidevisninger enn den nærmeste konkurrenten (kilde: Comscore, august 2015).

Mobilappen **Shpock** vokser raskt i hovedmarkedene Tyskland, Østerrike og Storbritannia. Appen er den markedsplasseappen som har flest nedlastinger på alle disse tre markedene. I 3. kvartal 2015 økte Schibsted sin eierandel i Shpock fra 82 til 91 prosent, og Shpock forbereder nå lansering i nye markeder.

SCHIBSTED NORGE MEDIEHUS

Mediehusene i Schibsted Norge omfatter hovedsakelig VG, abonnementsavisene Aftenposten, Bergens Tidende, Stavanger Aftenblad og Fædrelandsvennen, trykkeri- og distribusjonsvirksomhet og online-vekstselskapet Schibsted Vekst.

3. kv 2014	3. kv 2015 (Mill. NOK)	Pr. 3. kvartal		Helår
2014	2015	2015	2014	2014
1 475	1 336	4 251	4 608	6 217
125	90	276	402	537
8 %	7 %	6 %	9 %	9 %

Hovedtrekk i 3. kvartal 2015 sammenlignet med 3. kvartal 2014

Inntektene falt med 9 prosent. Opplagsinntektene – på papir og nett til sammen – falt med 7 prosent. Digitale inntekter falt med 1 prosent i 3. kvartal. Online annonseinntekter falt med 4 prosent, mens annonseinntektene for papiravisene falt med 22 prosent. Totale annonseinntekter gikk tilbake med 15 prosent.

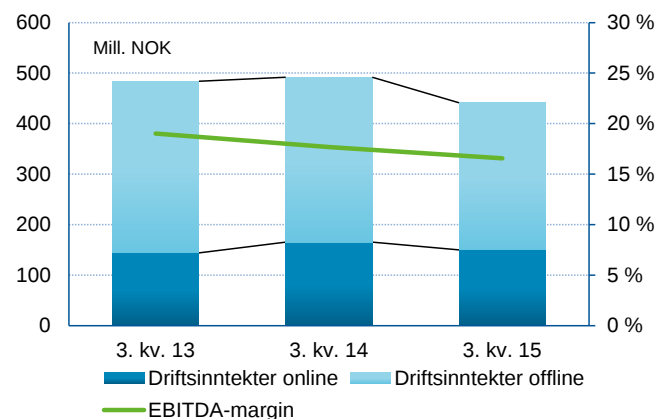
Kostnadsnivået synker som følge av flere effektiviseringstiltak de siste årene. Samtidig la nedgangen i annonseinntekter og investeringer i digital virksomhet press på EBITDA-marginen.

Det fokuseres fortsatt på å tilpasse kostnadsgrunnlaget til endrede markedsforhold.

VERDENS GANG (VG) MEDIEHUS

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.

3. kv 2014	3. kv 2015 (mill. NOK)	Pr. 3. kvartal		Helår
2014	2015	2015	2014	2014
492	442	1 354	1 496	2 009
327	292	890	977	1 292
165	150	464	519	717
87	74	191	242	328
18 %	17 %	14 %	16 %	16 %



VG-konsernets driftsinntekter falt med 10 prosent.

Online-inntektene falt med 9 prosent i 3. kvartal 2015. Flere faktorer bidrar til fallet. Markedet har utviklet seg i retning av mer fragmenterte annonseinvesteringer blant de store annonsørene, noe som har medført tap av markedsandeler

for de største nettstedene i markedet, for eksempel VG.no. Tiltak blir iverksatt, og det forventes at disse vil bidra til en bedre utvikling i tiden fremover.

Nett-TV viser god trafikkvekst, og har økte inntekter sammenlignet med 2014.

Det digitale abonnementsproduktet VG+ vokser raskt og kom opp i 67 700 abonnenter i september. Dette er 39 prosent høyere enn for ett år siden.

Opplagsinntektene fra papiravisen falt med 9 prosent på grunn av raskere fall i opplag, mens prisøkninger bidro positivt.

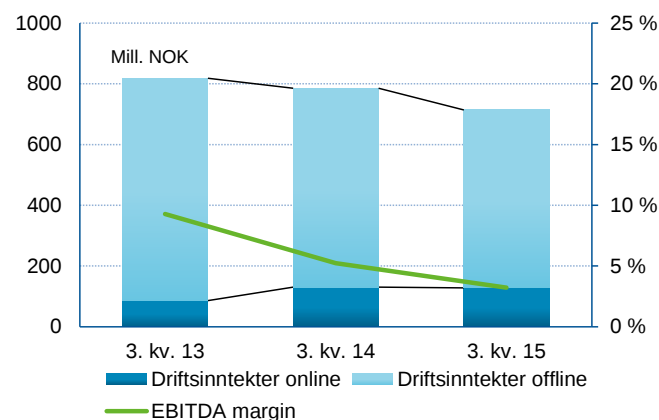
Papiravisenes annonseinntekter er på NOK 33 mill. og falt fra NOK 47 mill. i 3. kvartal 2014. Den underliggende trenden med en strukturell nedgang fortsetter.

EBITDA-marginen var 17 prosent (18 %). Kostnadene ble redusert med 9 prosent.

ABONNEMENTSAVISER

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

3. kv 2014	3. kv Schibsted Norge 2015 abonn. aviser (mill. NOK)	Pr. 3. kvartal		Helår
2014	2015	2015	2014	2014
785	714	2 306	2 523	3 381
655	586	1 900	2 134	2 841
130	128	406	389	540
41	22	133	190	253
5 %	3 %	6 %	8 %	7 %



Driftsinntektene falt med 9 prosent.

Annonseinntektene falt med 18 prosent. Annonseinntektene på papir falt med 21 prosent, mens digitale annonseinntekter falt med 4 prosent.

Opplaget på ukedager falt med 5 prosent i de ni første månedene i 2015. Totale opplagsinntekter gikk tilbake med 2 prosent i 3. kvartal. Digitale abonnement viser positiv utvikling.

EBITDA-marginen var på 3 prosent (5 %). Totale driftskostnader falt med 7 prosent som følge av fall i opplag og løpende arbeid med å tilpasse kostnadsgrunnlaget til markedene.

SCHIBSTED SVERIGE MEDIEHUS

Schibsted Sverige består av to sentrale virksomhetsområder: Schibsted Publishing, der Aftenbladet (papirbasert løssalgsavis og nettavis) og Svenska Dagbladet (abonnementsbasert morgenavis på papir og nettavis) er hovedenhetene, og Schibsted Growth (internettbaserte vekstselskaper inkludert Hitta.se).

3. kv 2014	3. kv 2015 (Mill. NOK)	Pr. 3. kvartal		Helår
2014	2015	2015	2014	2014
882	958	2 802	2 780	3 762
104	123	305	279	385
12 %	13 %	11 %	10 %	10 %
EBITDA-margin				

Hovedtrekk i 3. kvartal 2015 sammenlignet med 3. kvartal 2014

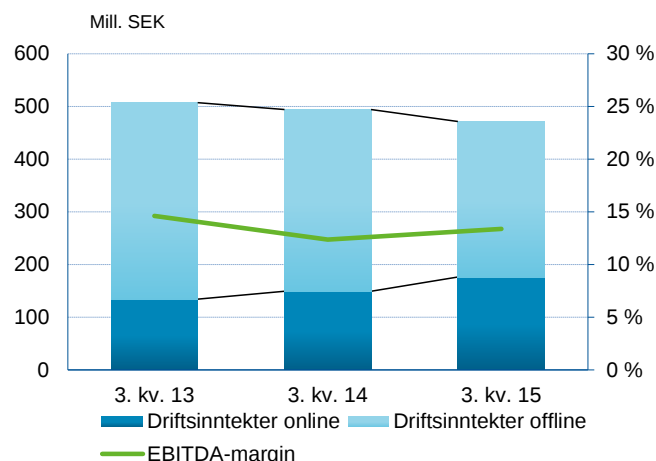
Driftsinntektene økte med 9 prosent. Fallende opplags- og annonseinntekter for papiraviser bidro negativt, mens inntektene økte i den nettbaserte virksomheten. Sterkere SEK målt mot NOK bidro positivt.

EBITDA økte som følge av vekst i onlinevirksomheten og god kostnadskontroll.

AFTONBLADET MEDIEHUS

Aftenbladet er det ledende mediehuset for nyheter på både papir og nett i Sverige. Aftenbladets løssalgsavis er Sveriges største avis, og Aftenbladet.se er klart ledende innenfor nettnyheter.

3. kv 2014	3. kv 2015	Pr. 3. kvartal		Helår
2014	2015	2015	2014	2014
494	471	1 430	1 508	2 019
345	295	876	1 002	1 320
149	176	554	506	699
61	63	168	163	237
12 %	13 %	12 %	11 %	12 %
EBITDA-margin				



Driftsinntektene falt med 5 prosent sammenlignet med 3. kvartal 2014. Onlineinntektene økte med 18 prosent.

Annonseinntektene fra papiravisene falt med 19 prosent, som er noe bedre enn de to foregående kvartalene.

Opplagsvolumet for papiravisen på ukedager falt med 19 prosent i de ni første månedene i 2015 sammenlignet med samme periode i 2014. Reduksjonen er stabil sammenlignet med tidligere kvartaler. De totale opplagsinntektene falt med

11 prosent i 3. kvartal, dempet av vekst i digitale abonnemeter og prisøkninger.

Driftskostnadene falt med 6 prosent i 3. kvartal 2015 sammenlignet med 3. kvartal 2014. EBITDA-marginen var på 13 prosent (12 %).

ABONNEMENTSAVIS – SVENSKA DAGBLADET (SVD)

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

3. kv 2014	3. kv 2015	Pr. 3. kvartal		Helår
2014	2015	2015	2014	2014
217	216	687	705	960
4	5	36	18	35
2 %	2 %	5 %	3 %	4 %
EBITDA-margin				

Driftsinntektene var uendret i 3. kvartal 2015 sammenlignet med samme periode i 2014.

Opplagsinntektene økte grunnet en underliggende positiv opplagsutvikling i nettabonnementer. De totale opplagsinntektene økte med 2 prosent i 3. kvartal sammenlignet med samme periode for ett år siden.

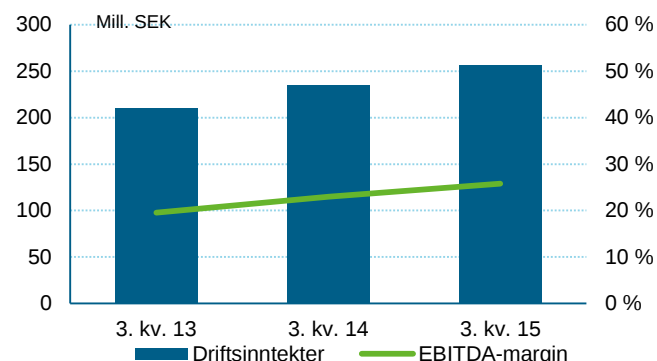
Annonseinntekter fra papiravisene falt med 10 prosent. Markedets strukturelle overgangen fra papirannonser fortsatte. De totale onlineinntektene økte med 26 prosent.

SVDs EBITDA økte fra SEK 4 mill. til SEK 5 mill. da driftskostnadene falt med 1 prosent.

SCHIBSTED GROWTH

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

3. kv 2014	3. kv 2015	Pr. 3. kvartal		Helår
2014	2015 (mill. SEK)	2015	2014	2014
235	256	741	700	953
54	66	155	152	207
23 %	26 %	21 %	22 %	22 %
EBITDA-margin				



Den underliggende inntektsveksten i Schibsted Growth var 23 prosent, når man ser bort fra Hitta.se. Total rapportert vekst var 9 prosent, svekket av inntektsfallet i nettkatalogen **Hitta.se** på 5 prosent og at Servicefinder nå blir rapportert som en del av Online rubrikk.

Veksten i inntekter og EBITDA var god både for tjenestene innen personlig økonomi og prissammenligningstjenesten **Prisjakt**. I tillegg til vedvarende solid forbedring i Sverige

viser Prisjakt god utvikling i utvalgte andre markeder som Norge, Storbritannia og New Zealand.

EBITDA-marginen økte til 26 prosent (23 %) til tross for en reduksjon i EBITDA på 25 prosent i Hitta.se.

KONTANTSTRØM OG KAPITALFORHOLD

Hovedtrekk i de tre første kvartalene i 2015 sammenlignet med de tre første kvartalene i 2014:

KONTANTSTRØM

Netto kontantstrøm fra **driftsaktiviteter** var NOK 690 mill. for de tre første kvartalene i 2015, sammenlignet med NOK 765 mill. i de tre første kvartalene i 2014. Økningene i finanskostnader og betalte skatter blir delvis oppveid av en økning i brutto driftsresultat og bedre utvikling i netto arbeidskapital.

Netto kontantstrøm fra **investeringsaktiviteter** var NOK -1 310 mill. for de tre første kvartalene i 2015, sammenlignet med NOK -728 mill. i de tre første kvartalene i 2014. Konsernet har investert NOK 352 mill. (475 mill.) i varige og immaterielle eiendeler. Innbetaling ved salg av varige og immaterielle eiendeler var på NOK 59 mill. (368 mill.). Netto utbetaling knyttet til virksomhetssammenslutninger var NOK 691 mill. (NOK 97 mill.). Innbetaling fra salg av datterselskaper, virksomheter og andre eierinteresser var NOK 571 mill. (15 mill.). Utbetalinger knyttet til investeringer i andre aksjer var NOK 831 mill. (NOK 540 mill.). En overveiende del av investeringene i andre aksjer er knyttet til kapitalinnskudd til tapsbringende felleskontrollerte virksomheter og tilknyttede selskaper.

Netto kontantstrøm fra **finansieringsaktiviteter** var NOK 2 758 mill. for de tre første kvartalene i 2015, sammenlignet med NOK -382 mill. i de tre første kvartalene i 2014. Kapitalutvidelsen i september 2015 bidro med NOK 2 635 mill. Utbytte utbetalt til aksjonærer i morselskapet og minoritetsiere var på NOK 567 mill. (NOK 509 mill.). Netto endring i rentebærende gjeld utgjorde NOK 830 mill. (244 mill.), og netto utbetaling i forbindelse med endring av eierandel utgjorde NOK -152 mill. (-142 mill.).

EGENKAPITAL OG GJELD

9. september 2015 gjennomførte Schibsted ASA en emisjon av 10 800 361 B-aksjer, tilsvarende 5 prosent av den totale eksisterende aksjekapitalen i selskapet eller 10 prosent av utestående B-aksjer. Aksjeemisjonen sto for et netto bidrag til Schibsteds egenkapital på NOK 2 635 mill.

Den bokførte verdien av konsernets eiendeler økte med NOK 5 151 mill. til NOK 23 025 mill. i de tre første kvartalene av 2015, hovedsakelig knyttet til oppkjøp, økning i kontanter fra emisjon og omregningsdifferanser (svekkelse av NOK mot EUR og SEK). Konsernets netto rentebærende gjeld falt med NOK 1 206 mill. til NOK 877 mill. Konsernets egenkapitalandel var 50 prosent ved utgangen av 3. kvartal 2015 sammenlignet med 38 prosent ved utgangen av 2014.

I juni inngikk Schibsted ASA en ny langsiktig låneavtale på EUR 50 mill. med Den nordiske investeringsbank. Lånet vil bli nedbetalt med halvårlige avdrag fra 2019 og løper frem til juni 2025.

Schibsted har to langsiktige tilgjengelige kredittreserver på i alt EUR 425 mill. Den ene av disse, den rullerende kreditten på EUR 300 mill., ble forlenget med ett år, og den nye forfallsdatoen er nå 15. juli 2020. Det er fremdeles én opsjon på forlengelse med mulighet til å forlenge kreditten til 15. juli 2021. Per 30. september var det trukket i alt EUR 70 mill. på disse kredittene. Etter emisjonen av B-aksjer er likviditetsreserven mye høyere enn tidligere. Derfor vil trekkene på den rullerende kreditten og annen rentebærende gjeld som forfaller i 4. kvartal ikke bli refinansiert, men tilbakebetalt ved forfall.

Medregnet kontanter og kontantekvivalenter var likviditetsreserven ved utgangen av 3. kvartal 2015 NOK 6,2 mrd.

FREMTIDSUTSIKTER

ONLINE RUBRIKK

Schibsted ser fortsatt vekstpotensial og utsikter til gode marginer for sin portefølje av etablerte Online rubrikknnettsteder. Med en mellomlang til langsiktig horisont ligger målet for årlig vekst i driftsinntekter fast på 15–20 prosent.

Vårt ledende franske nettsted Leboncoin.fr har et betydelig langsiktig potensial i nye vertikaler og produkter, som for eksempel eiendom og stillinger. Inntektene fra eiendom ventes å øke gradvis i løpet av 2016. Stillingsvertikalen vil ventelig begynne å generere inntekter i 2016, om enn i beskjeden grad. Leboncoin investerer betydelige beløp i nye mobilprodukter, noe som vil bedre kommersialiseringen. Disse vil trolig ble lansert i første halvår 2016.

For året 2016 som helhet ventes inntektsveksten i Leboncoin.fr å ligge på 15–20 prosent. Tempoet i inntektsveksten ventes å øke gjennom året, noe som impliserer at vekstraten i 4. kvartal 2015 og 1. kvartal 2016 vil være relativt lav.

Leboncoin.fr fortsetter å investere i markedsføring og produktutvikling for å opprettholde en god vekstprofil fremover, både i tilknytning til eiendom og andre produkter.

Med en ny og utvidet produktportefølje og en forsterket salgsorganisasjon er det langsiktige potensialet for inntektsvekst og margin intakt for Leboncoin.

Våre online rubrikknposisjoner i Spania er styrket gjennom integreringen av Milanuncios.com og gjennom positiv trafikkutvikling på eksisterende nettsteder. Sammen med en positiv makroøkonomisk utvikling er dette et godt utgangspunkt for fortsatt inntektsvekst.

Det italienske rubrikknansettstedet Subito.it viser fremdeles fin utvikling med sterk inntektsvekst. 2015, inklusiv 4. kvartal, vil være en investeringsperiode for Subito.it.

Nye produkttilbud og fortsatt prisoptimalisering forventes å gi økt kommersialisering for store trafikkvolumer i de viktigste virksomhetene i Norge, Sverige og Frankrike. Flere

produkttiltak danner grunnlaget for neste generasjons onlinemarkedsplass. En noe svakere makroøkonomisk trend i Norge kan ha en negativ effekt på visse inntektskategorier fremover, hovedsakelig innen stillingsannonser.

Schibsted vil fokusere på verdiskapende konsolidering i eksisterende markeder fremover. Dette kan oppnås både gjennom «bolt-on-oppkjøp» og gjennom partnerskap.

Vi vil videreføre strategien med å bygge opp online rubrikkposisjoner i nye markeder. Som følge av joint venture-avtalen med Naspers forventes det at investeringene vil falle fra EUR 156 mill. i 2014 til rundt EUR 100 mill. i 2015. Mot slutten av året vil en økende andel av investeringene være i konsoliderte selskaper og dermed bli medregnet i EBITDA, delvis ettersom Shpock fra september 2015 er regnskapsført som et datterselskap, og dermed fullt konsolidert.

MEDIEHUSENE

Mediehusene i Schibsted vil fortsette omstillingen mot digitale mediehus i verdensklasse, basert på sterke redaksjonelle produkter.

Samlet vil det strukturelle digitale skiftet og endringsprosessene ventelig gi noe lavere marginer for

Schibsteds mediehus enn det vi har sett de siste årene. Våre abonnementsaviser forventes å gi EBITDA-marginer på 0–10 prosent på kort sikt, mens VG og Aftenbladet sannsynligvis vil ha marginer i området 10–15 prosent.

INVESTERINGER I TEKNOLOGI OG UTVIKLING AV ONLINEPRODUKTER

Utviklingen av Schibsteds sentrale teknologi- og produktutviklingsressurser vil bli videreført i 4. kvartal 2015 og utover i 2016 for å legge til rette for digitale endringsprosesser og det strategiske målet om å etablere økosystemer basert på identifiserte brukere. Ambisjonen er å utvikle produkter som forbedrer evnen til å tilby målrettet annonsering, individuelle produkter for konsumenter, forbedrede redaksjonelle produkter, betalingsløsninger og ny funksjonalitet for markedsplasser.

Dette vil forbedre effektiviteten og hastigheten når det gjelder utvikling. I tillegg vil det skape nye fremtidige inntektsmuligheter.

SAMMENDRATT KONSOLIDERT RESULTATREGNSKAP

01.07. - 30.09. 2014	01.07. - 30.09. 2015 (NOK mill.)	01.01. - 30.09. 2015	01.01. - 30.09. 2014	01.01. - 31.12. 2014
3 557	3 673 Driftsinntekter	11 170	11 101	14 975
(167)	(129) Varekostnad	(434)	(518)	(696)
(1 255)	(1 372) Lønnskostnader	(4 319)	(4 087)	(5 564)
(1 631)	(1 616) Andre driftskostnader	(4 843)	(5 008)	(6 774)
504	556 Brutto driftsresultat	1 574	1 488	1 941
(123)	(129) Avskrivninger og amortiseringer	(366)	(349)	(467)
	Andel resultat fra felleskontrollerte virksomheter og tilknyttede			
(252)	(124) selskaper	123	(670)	(841)
(1)	(14) Nedskrivninger	(23)	(10)	(131)
88	794 Andre inntekter og kostnader	1 158	103	8
216	1 083 Driftsresultat	2 466	562	510
25	23 Finansinntekter	39	54	46
(42)	(141) Finanskostnader	(254)	(126)	(174)
199	965 Resultat før skattekostnad	2 251	490	382
(139)	(153) Skattekostnad	(437)	(426)	(509)
60	812 Periodens resultat	1 814	64	(127)
14	15 Minoritetens andel av periodens resultat	115	47	53
46	797 Majoritetens andel av periodens resultat	1 699	17	(180)
0,21	3,68 Resultat per aksje (kroner)	7,88	0,08	(0,84)
0,21	3,67 Utvannet resultat per aksje (kroner)	7,88	0,08	(0,84)
(0,27)	0,06 Resultat per aksje - justert (kroner)	2,77	(0,48)	(0,73)
(0,27)	0,06 Utvannet resultat per aksje - justert (kroner)	2,77	(0,48)	(0,73)

SAMMENDRATT KONSOLIDERT OPPSTILLING AV TOTALRESULTAT

01.07. - 30.09. 2014	01.07. - 30.09. 2015 (NOK mill.)	01.01. - 30.09. 2015	01.01. - 30.09. 2014	01.01. - 31.12. 2014
60	812 Periodens resultat	1 814	64	(127)
	Øvrige resultatelementer:			
	Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultatet:			
(408)	233 Ny måling av ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser	282	(408)	(804)
110	(63) Inntektsskatt knyttet til ny måling av ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser	(76)	110	217
-	1 Andel av øvrige resultatelementer i felleskontrollerte virksomheter og tilknyttede selskaper	(1)	(6)	(42)
	Poster som senere vil bli reklassifisert til resultatet:			
(231)	661 Valutakursdifferanser ved omregning av utenlandske virksomheter	392	(276)	435
22	(41) Sikring av nettoinvesteringer i utenlandske virksomheter	(37)	33	(24)
(6)	11 Inntektsskatt knyttet til sikring av nettoinvesteringer i utenlandske virksomheter	10	(9)	7
(2)	- Andel av øvrige resultatelementer i felleskontrollerte virksomheter og tilknyttede selskaper	-	-	-
(515)	802 Periodens øvrige resultatelementer	570	(556)	(211)
(455)	1 614 Periodens totalresultat	2 384	(492)	(338)
7	27 Minoritetens andel av periodens totalresultat	115	34	53
(462)	1 587 Majoritetens andel av periodens totalresultat	2 269	(526)	(391)

SAMMENDRATT KONSOLIDERT BALANSE

	30.09. 2015	30.09. 2014	31.12. 2014
(NOK mill.)			
Immaterielle eiendeler	14 511	10 074	11 906
Investerings eiendom og varige driftsmidler	1 168	1 373	1 287
Investeringer i felleskontrollerte virksomheter og tilknyttede selskaper	969	502	547
Andre langsiktige eiendeler	462	273	536
Langsiktige eiendeler	17 110	12 222	14 276
Varebeholdninger	13	58	56
Kundefordringer og andre fordringer	3 048	2 703	2 797
Kontanter og kontantekvivalenter	2 854	831	745
Kortsiktige eiendeler	5 915	3 592	3 598
Sum eiendeler	23 025	15 814	17 874
Majoritetens andel av egenkapital	11 195	6 419	6 560
Minoritetsinteresser	297	196	230
Egenkapital	11 492	6 615	6 790
Langsiktig rentebærende gjeld	3 012	2 495	2 132
Annen langsiktig gjeld	2 817	2 515	3 641
Langsiktig gjeld	5 829	5 010	5 773
Kortsiktig rentebærende gjeld	719	13	696
Annen kortsiktig gjeld	4 985	4 176	4 615
Kortsiktig gjeld	5 704	4 189	5 311
Sum egenkapital og gjeld	23 025	15 814	17 874

SAMMENDRATT KONSOLIDERT OPPSTILLING AV KONTANTSTRØMMER

01.07. - 30.09. 2014	01.07. - 30.09. 2015 (NOK mill.)	01.01. - 30.09. 2015	01.01. - 30.09. 2014	01.01. - 31.12. 2014
199	965 Resultat før skattekostnad	2 251	490	382
-	(784) Gevinst ved ny måling ved trinnvis overtakelse og verdiendring betinget vederlag	(784)	(40)	(91)
124	143 Av- og nedskrivninger	389	359	598
262	124 Mottatt utbytte og andel resultat fra felleskontrollerte virksomheter og tilknyttede selskaper	(108)	707	877
(119)	(149) Betalte skatter	(681)	(615)	(635)
(110)	(17) Salgstap (-gevinst) langsiktige eiendeler	(435)	(121)	(121)
61	46 Endring i arbeidskapital	58	(15)	220
417	328 Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter	690	765	1 230
62	(694) Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(1 310)	(728)	(1 580)
479	(366) Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	(620)	37	(350)
(77)	2 738 Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	2 758	(382)	(116)
(29)	13 Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter	(29)	(26)	9
373	2 385 Netto økning (reduksjon) i kontanter og kontantekvivalenter	2 109	(371)	(457)
458	469 Kontanter og kontantekvivalenter ved periodestart	745	1 202	1 202
831	2 854 Kontanter og kontantekvivalenter ved periodeslutt	2 854	831	745

SAMMENDRATT KONSOLIDERT OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITALEN

01.01. - 30.09.2015 (NOK mill.)	Majoritetens andel av egenkapital	Minoritets- interesser	Egenkapital
Egenkapital ved periodestart	6 560	230	6 790
Periodens totalresultat	2 269	115	2 384
Transaksjoner med eierne	2 366	(48)	2 318
Innbetaling av ny kapital	2 635	-	2 635
Aksjebasert avlønning	50	-	50
Utbytte til majoritet	(376)	-	(376)
Utbytte til minoritetsinteresser	15	(191)	(176)
Endring egne aksjer	12	-	12
Virksomhetssammenslutninger	-	106	106
Tap av kontroll datterselskap	-	(3)	(3)
Endring eierandel datterselskap uten tap av kontroll	23	40	63
Andel av transaksjoner med eierne i felleskontrollerte virksomheter og tilknyttede selskaper	7	-	7
Egenkapital ved periodeslutt	11 195	297	11 492

01.01. - 30.09.2014 (NOK mill.)	Majoritetens andel av egenkapital	Minoritets- interesser	Egenkapital
Egenkapital ved periodestart	7 325	261	7 586
Periodens totalresultat	(526)	34	(492)
Transaksjoner med eierne	(380)	(99)	(479)
Innbetaling av ny kapital	-	21	21
Aksjebasert avlønning	33	-	33
Utbytte til majoritet	(376)	-	(376)
Utbytte til minoritetsinteresser	26	(133)	(107)
Endring egne aksjer	4	-	4
Virksomhetssammenslutninger	-	4	4
Endring eierandel datterselskap uten tap av kontroll	(67)	9	(58)
Egenkapital ved periodeslutt	6 419	196	6 615

01.01. - 31.12.2014 (NOK mill.)	Majoritetens andel av egenkapital	Minoritets- interesser	Egenkapital
Egenkapital ved periodestart	7 325	261	7 586
Periodens totalresultat	(391)	53	(338)
Transaksjoner med eierne	(374)	(84)	(458)
Innbetaling av ny kapital	-	23	23
Aksjebasert avlønning	37	-	37
Utbytte til majoritet	(376)	-	(376)
Utbytte til minoritetsinteresser	26	(133)	(107)
Endring egne aksjer	8	-	8
Virksomhetssammenslutninger	-	5	5
Endring eierandel datterselskap uten tap av kontroll	(69)	21	(48)
Egenkapital ved periodeslutt	6 560	230	6 790

NOTER

NOTE 1 OVERORDNET INFORMASJON

Schibsted ASAs sammendratte konsernregnskap for 3. kvartal 2015 ble godkjent på styremøte 29. oktober 2015. Regnskapstallene er ikke reviderte.

Schibsted Media Group er et av Skandinavias ledende mediekonsern. De største virksomhetene ligger i Norge, Sverige, Frankrike og Spania, men konsernet driver også virksomhet i andre land i Europa, Latin-Amerika, Asia og Afrika.

Schibsteds virksomhet er fordelt på tre driftssegmenter; Online rubrikk, Schibsted Norge mediehus og Schibsted Sverige mediehus. Schibsteds viktigste virksomheter er innen rubrikk, papiravis og nettavis, samt online vekstselskaper tilknyttet media og rubrikk. Se for øvrig note 3 Opplysninger om driftssegmenter.

Morselskapet Schibsted ASA er et allmennaksjeselskap med hovedkontor i Apotekergaten 10, Oslo (Norge). Aksjene er fra 1. juni 2015 splittet i A-aksjer og B-aksjer, børsnotert på Oslo Børs under ticker SCHA og SCHB.

Det sammendratte konsoliderte delårsregnskapet omfatter Schibsted ASA og dets datterselskaper samt konsernets andeler i felleskontrollert virksomhet og investeringer i tilknyttede selskaper. Delårsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering. Det sammendratte konsoliderte delårsregnskapet inneholder ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør leses i sammenheng med årsregnskapet for 2014.

Det sammendratte konsoliderte delårsregnskapet er utarbeidet etter samme regnskapsprinsipper som årsregnskapet for 2014. Resultat per aksje og kontantstrøm fra driftsaktiviteter per aksje for tidligere perioder er justert for å reflektere aksjesplitt i juni 2015.

NOTE 2 ENDRINGER I KONSERNETS SAMMENSETNING

Virksomhetssammenslutninger 2015

Schibsted har per 3. kvartal investert NOK 664 mill. knyttet til kjøp av datterselskaper og virksomheter (virksomhetssammenslutninger). Schibsted har i tillegg betalt NOK 27 mill. i betinget vederlag knyttet til virksomhetssammenslutninger gjennomført i tidligere år (hovedsakelig Compricer AB).

I februar 2015 kjøpte Schibsted Naspers' OLX-virksomhet i Ungarn. Schibsted vil med dette bli den ledende online rubrikkaktøren i Ungarn.

I juni 2015 kjøpte Schibsted 100 % av aksjene i Anuncios Clasificados de Mexico, S.A. de C.V., et selskap som driver online rubrikkvirksomheten Anumex.com. Schibsted styrker dermed sin ledende posisjon i Mexico.

I juli 2015 økte Schibsted sin eierinteresse fra 52 % til 100 % i Le Rouge AB, et selskap som gjennom et datterselskap driver en marokkansk online rubrikkvirksomhet (Avito.ma). Den tidligere eierinteressen ble regnskapsført som en felleskontrollert virksomhet og virksomhetssammenslutningen er regnskapsført som en trinnvis overtakelse.

I juli 2015 slo Schibsted seg sammen med det digitale medieselskapet Distilled Media i det irske markedet ved å kombinere nettsidene DoneDeal.ie, Daft.ie og Adverts.ie. Det nye selskapet vil ha ledende posisjoner i generalist-, bil- og eiendomssegmentet i Irland. Schibsted og Distilled Media eier hver 50 % av det nye selskapet. Den sammenslåtte virksomheten behandles regnskapsmessig som et datterselskap. Transaksjonen regnskapsføres som en virksomhetssammenslutning hvor Daft.ie og Adverts.ie overtas kombinert med redusert eierinteresse i DoneDeal.ie.

I september 2015 økte Schibsted sin eierinteresse fra 81,9 % til 90,95 % i Finderly GmbH, et selskap som driver den mobile markedsplassen Shpock. Den tidligere eierinteressen ble regnskapsført som en felleskontrollert virksomhet og virksomhetssammenslutningen er regnskapsført som en trinnvis overtakelse.

Ved trinnvise overtakelser er tidligere holdt eierinteresse målt til virkelig verdi på overtakelsestidspunktet. En samlet gevinst på NOK 858 mill. er innregnet i resultatet i linjen Andre inntekter og kostnader.

I tabellene nedenfor vises vederlaget til selger og de foreløpig innregnede beløpene for anskaffede eiendeler og overtatte forpliktelser etter virksomhetssammenslutningene:

(NOK mill.)	Sum virksomhets-sammenslutninger
Vederlag:	
Kontanter	826
Ikke-kontrollerende eierandel i datterselskap	199
Betinget vederlag	15
Sum vederlag til selger	1 040
Virkelig verdi av tidligere holdt egenkapitalinteresse	1 114
Sum	2 154
Innregnede beløp for eiendeler og forpliktelser:	
Langsiktige eiendeler	492
Kortsiktige eiendeler	211
Langsiktig gjeld	(92)
Kortsiktig gjeld	(64)
Sum identifiserbare nettoeiendeler	547
Minoritetsinteresser	(106)
Goodwill	1 713
Sum	2 154

Andre endringer i konsernets sammensetning 2015

Schibsted har per 3. kvartal 2015 investert NOK 152 mill. knyttet til økning av eierinteresse i datterselskap. Hoveddelen av investert beløp er knyttet til økning av eierinteresse i Lets deal AB (51 % til 95,6 %) og DoneDeal Ltd (90,1 % til 100 % før den irske virksomhetssammenslutningen i juli 2015).

I februar 2015 solgte Schibsted sin online rubrikkvirksomhet i Romania til Naspers.

I mars 2015 solgte Schibsted sin eierinteresse på 75,94 % i Aspiro AB etter å ha akseptert et offentlig bud. Schibsteds eierinteresse var eiet av Streaming Media AS, et datterselskap hvor Schibsted eide 74,62 %.

I juni 2015 solgte Schibsted bokforlaget Schibsted Forlag og den digitale bokhandelen EBOK.NO.

En gevinst ved salg av datterselskaper og virksomheter på NOK 277 mill. er innregnet i resultatet i linjen Andre inntekter og kostnader.

I andre kvartal 2015 solgte Schibsted sin eierinteresse i en felleskontrollert virksomhet som driver online rubrikkvirksomhet i Sveits (Tutti.ch og Car4You.ch). Schibsted solgte også sin eierinteresse i det tilknyttede selskapet Metro Nordic Sweden AB. En gevinst ved salg av andeler i felleskontrollerte virksomheter og tilknyttede selskaper på NOK 151 mill. er innregnet i resultatet i linjen Andre inntekter og kostnader.

I november 2014 inngikk Schibsted, Naspers, Telenor and Singapore Press Holdings (SPH) avtale om å etablere partnerskap for utvikling av online rubrikk-tjenester i de fire viktige markedene Brasil, Indonesia, Thailand og Bangladesh. Transaksjonene ble gjennomført i januar 2015 og selskapene ble etablert. Eierstrukturen i de fire selskapene er som følger:

- Brasil: 50 % Naspers og 50 % SnT Classifieds
- Indonesia: 64 % Naspers og 36 % 703 Search
- Thailand: 55,9 % 702 Search and 44,1 % Naspers
- Bangladesh: 50,3 % SnT Classifieds and 49,7 % Naspers

Som del av transaksjonen overførte 701 Search sin online rubrikk-tjeneste på Filippinene til Naspers. Online rubrikk-tjenester i visse andre markeder i Asia og Latin-Amerika ble også overført mellom partene. SnT Classifieds er et likeverdig partnerskap mellom Schibsted og Telenor og regnskapsføres som en felleskontrollert virksomhet (egenkapitalmetoden). 701 Search, 702 Search og 703 Search er partnerskap mellom Schibsted, Telenor og SPH og regnskapsføres som tilknyttede selskaper (egenkapitalmetoden). En netto gevinst på i størrelsesorden NOK 450 mill., hovedsakelig knyttet til Brasil, er innregnet i resultatet i linjen Andel resultat fra felleskontrollerte virksomheter og tilknyttede selskaper. Gevinsten reflekterer Schibsteds andel av gevinster innregnet av SnT Classifieds, 701 Search, 702 Search og 703 Search. Transaksjonen var nøytral med hensyn til kontantstrøm og forventes ikke å ha vesentlige skattemessige effekter.

NOTE 3 OPPLYSNINGER OM DRIFTSSEGMENTER

Schibsted rapporterer tre driftssegmenter; Online rubrikk, Schibsted Norge mediehus og Schibsted Sverige mediehus.

Driftssegment Online rubrikk omfatter alle konsernets online rubrikkvirksomheter over hele verden.

Driftssegment Schibsted Norge mediehus omfatter mediehusene VG, Aftenposten, Bergens Tidende, Stavanger Aftenblad og Fædrelandsvennen, trykkeri- og distribusjonsvirksomhet og forlagsvirksomheten Schibsted Forlag (solgt i juni 2015).

Driftssegment Schibsted Sverige mediehus omfatter Publishing, der Aftenbladet og Svenska Dagbladet utgjør de vesentligste enhetene, og Schibsted Growth, som består av en portefølje av nettbaserte vekstselskaper (inkludert online katalogtjenesten Hitta).

Andre omfatter virksomheter som ikke inngår i de tre rapporterte driftssegmentene, herunder 20 Minutter i Spania (solgt i juli 2015) og Frankrike, Aspiro (solgt i mars 2015) 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 ikke vesentlige 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 som mål for driftssegmentenes resultat. I intern styring og oppfølging benyttes også Driftsresultat som mål for driftssegmentenes resultat.

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

01.07. - 30.09. 2014	01.07. - 30.09. 2015 (NOK mill.)	01.01. - 30.09. 2015	01.01. - 30.09. 2014	01.01. - 31.12. 2014
Driftsinntekter				
1 145	1 424 Online rubrikk	4 142	3 521	4 741
1 475	1 336 Schibsted Norge mediehus	4 251	4 608	6 217
882	958 Schibsted Sverige mediehus	2 802	2 780	3 762
111	24 Andre	177	363	493
90	105 Hovedkontor	292	276	373
(146)	(174) Elimineringer	(494)	(447)	(611)
3 557	3 673 Sum driftsinntekter	11 170	11 101	14 975

01.07. - 30.09. 2014	01.07. - 30.09. 2015 (NOK mill.)	01.01. - 30.09. 2015	01.01. - 30.09. 2014	01.01. - 31.12. 2014
Brutto driftsresultat				
372	444 Online rubrikk	1 296	1 077	1 402
125	90 Schibsted Norge mediehus	276	402	537
104	123 Schibsted Sverige mediehus	305	279	385
(26)	6 Andre	(26)	(65)	(100)
(71)	(107) Hovedkontor	(277)	(205)	(283)
504	556 Sum brutto driftsresultat	1 574	1 488	1 941

01.07. - 30.09. 2014	01.07. - 30.09. 2015 (NOK mill.)	01.01. - 30.09. 2015	01.01. - 30.09. 2014	01.01. - 31.12. 2014
Driftsresultat				
86	1 059 Online rubrikk	2 238	336	439
247	36 Schibsted Norge mediehus	120	392	242
77	98 Schibsted Sverige mediehus	249	230	333
(38)	(6) Andre	190	(89)	(111)
(88)	(104) Hovedkontor	(331)	(239)	(325)
(68)	- Elimineringer	-	(68)	(68)
216	1 083 Sum driftsresultat	2 466	562	510

NOTE 4 NEDSKRIVNINGER

Nedskrivninger består av:

01.07. - 30.09. 2014	01.07. - 30.09. 2015 (NOK mill.)	01.01. - 30.09. 2015	01.01. - 30.09. 2014	01.01. - 31.12. 2014
-	- Nedskrivning goodwill	-	-	(4)
(1)	(14) Nedskrivning andre immaterielle eiendeler og varige driftsmidler	(32)	(10)	(127)
-	- Nedskrivning investeringer i tilknyttede selskaper	9	-	-
(1)	(14) Sum	(23)	(10)	(131)

NOTE 5 ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER

Andre inntekter og kostnader består av:

01.07. - 30.09. 2014	01.07. - 30.09. 2015 (NOK mill.)	01.01. - 30.09. 2015	01.01. - 30.09. 2014	01.01. - 31.12. 2014
(17)	- Restruktureringskostnader	(43)	(53)	(239)
16	14 Gevinst (tap) ved salg av datterselskaper, felleskontrollert virksomhet og tilknyttede selskaper	428	27	27
89	- Gevinst ved salg av immaterielle eiendeler, varige driftsmidler og investeringseiendom	3	89	89
-	858 Gevinst ved ny måling av tidligere holdt egenkapitalinteresse ved trinnvis overtakelse	858	40	40
-	(4) Oppkjøpskostnader	(14)	-	(10)
-	(74) Annet	(74)	-	101
88	794 Sum	1 158	103	8

En gevinst på NOK 428 mill. er innregnet i 2015 i forbindelse med salg av datterselskaper, felleskontrollerte virksomheter og tilknyttede selskaper. I 3. kvartal 2015 er det innregnet gevinster ved ny måling av tidligere holdt egenkapitalinteresse ved trinnvis overtakelse på NOK 858 mill. Se note 2. Annet 2015 er verdiendring betinget vederlag knyttet til tidligere kjøp av eierinteresse i felleskontrollert virksomhet.

NOTE 6 FINANSIELLE POSTER

Finansielle poster består av:

01.07. - 30.09. 2014	01.07. - 30.09. 2015 (NOK mill.)	01.01. - 30.09. 2015	01.01. - 30.09. 2014	01.01. - 31.12. 2014
(21)	(22) Netto renter	(80)	(74)	(103)
2	(95) Netto agio (disagio)	(129)	11	(10)
2	(1) Netto andre finansinntekter (-kostnader)	(6)	(9)	(15)
(17)	(118) Finansielle poster	(215)	(72)	(128)

NOTE 7 UTESTÅENDE AKSJER

Utvikling i utestående aksjer samt gjennomsnittlig antall utestående aksjer er som følger:

01.07. - 30.09. 2014	01.07. - 30.09. 2015	01.01. - 30.09. 2015	01.01. - 30.09. 2014	01.01. - 31.12. 2014
107 397 863	214 973 268 Utestående aksjer ved periodestart	107 421 397	107 348 540	107 348 540
12 329	- Avgang egne aksjer før aksjesplitt	17 014	61 652	72 857
-	- Aksjesplitt	107 438 411	-	-
-	136 676 Avgang egne aksjer etter aksjesplitt	233 122	-	-
-	10 800 361 Kapitalforhøyelse	10 800 361	-	-
107 410 192	225 910 305 Utestående aksjer ved periodeslutt	225 910 305	107 410 192	107 421 397
593 423	897 286 Egne aksjer ved periodeslutt	897 286	593 423	582 218

Generalforsamlingen i Schibsted ASA vedtok 8. mai 2015 en splitt av selskapets aksjer og dannelse av en ny aksjeklasse B. Aksjesplitten ble gjennomført 1. juni 2015 og aksjonærene mottok en B-aksje for hver A-aksje. B-aksjene er stemmesvake aksjer med en stemme per aksje mens A-aksjene har 10 stemmer per aksje.

I september gjennomførte Schibsted en rettet emisjon av 10 800 361 B-aksjer, tilsvarende 5% av eksisterende total aksjekapital i selskapet. Kapitalforhøyelsen ble gjennomført med en tegningskurs på NOK 246 per aksje.

Schibsted ASAs aksjekapital etter gjennomføring av aksjesplitt og emisjon er NOK 113 403 795,50 fordelt på 108 003 615 A-aksjer à NOK 0,50 og 118 803 976 B-aksjer à NOK 0,50. Utestående aksjer per 30. september 2015 består av 107 671 533 A-aksjer og 118 238 772 B-aksjer.

Avgang egne aksjer er knyttet til aksjespareprogram for ansatte og andre aksjebaserte avlønningsordninger. Vederlag mottatt ved salg av egne aksjer utgjør NOK 12 mill.

Gjennomsnittlig antall utestående aksjer benyttet ved beregning av Resultat per aksje var 215 511 940 per 3. kvartal 2015 og 216 781 503 i 3. kvartal 2015. Sammenlignbare tall for tilsvarende perioder i 2014 er 214 758 904 og 214 813 952.

Gjennomsnittlig antall utestående aksjer er justert med tilbakevirkende kraft som om aksjer utstedt ved aksjesplitt har vært utestående også i tidligere presenterte perioder for å gi sammenlignbar informasjon om resultat per aksje.

NØKKELTALL

	01.01. - 30.09. 2015	01.01. - 30.09. 2014	01.01. - 31.12. 2014
(NOK million)			
Finansielle nøkkeltall			
<i>Driftsinntekter per driftssegment</i>			
Online rubrikk	4 142	3 521	4 741
Schibsted Norge mediehus	4 251	4 608	6 217
Schibsted Sverige mediehus	2 802	2 780	3 762
EBITDA før Organiske investeringer	1 910	1 885	2 444
EBITDA (brutto driftsresultat)	1 574	1 488	1 941
<i>Driftsmargin</i>			
EBITDA før Organiske investeringer	17 %	17 %	16 %
EBITDA (brutto driftsresultat)	14 %	13 %	13 %
<i>Driftsmargin driftssegmenter (EBITDA)</i>			
Online rubrikk før Organiske investeringer	41 %	43 %	41 %
Online rubrikk	31 %	31 %	30 %
Schibsted Norge mediehus	6 %	9 %	9 %
Schibsted Sverige mediehus	11 %	10 %	10 %
Egenkapitalandel	50 %	42 %	38 %
Rentebærende gjeld (NOK mill.)	3 731	2 508	2 828
Netto rentebærende gjeld (NOK mill.)	877	1 677	2 083
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter pr. aksje (NOK)	3,20	3,56	5,73
CAPEX	352	475	630

KVARTALSVISE RESULTATER

	01.01. - 31.03. 2014	01.04. - 30.06. 2014	01.07. - 30.09. 2014	01.10. - 31.12. 2014	01.01. - 31.03. 2015	01.04. - 30.06. 2015	01.07. - 30.09. 2015
(NOK mill.)							
Driftsinntekter	3 710	3 834	3 557	3 874	3 694	3 803	3 673
Brutto driftsresultat	410	574	504	453	376	642	556
Driftsresultat	130	216	216	(52)	873	510	1 083
Resultat før skattekostnad	101	190	199	(108)	846	440	965
Periodens resultat	(24)	28	60	(191)	734	268	812

NOTATER



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

www.schibsted.no

Investorinformasjon:

www.schibsted.no/ir

Finanskalender

Rapport 3. kvartal 2015	30. oktober 2015
Rapport 4. kvartal 2015	19. februar 2016
Rapport 1. kvartal 2016	11. mai 2016
Rapport 2. kvartal 2016	19. juli 2016
Rapport 3. kvartal 2016	4. november 2016

For informasjon om roadshow, deltakelse på konferanser etc., besøk www.schibsted.com/no/ir/Finanskalender/
