

KVARTALSRAPPORT

2.kvartal 2013



Hovedpunkter

- *Konsernets omsetning i andre kvartal økte med 5 % til mnok 328,8.*
- *Driftsresultatet ble redusert med mnok 2,3 til mnok 27,2, mens ebitda steg med 1 % til mnok 39,3.*
- *God drift og økt digitalisering i DN*
- *Utfordrende markeder for de globale publikasjonene gir svake driftsresultater.*
- *Nautical Charts har betydelig fall i omsetningen og negativt driftsresultat på grunn av svake shipping markeder.*
- *Direct Relations viser sterk omsetningsvekst.*

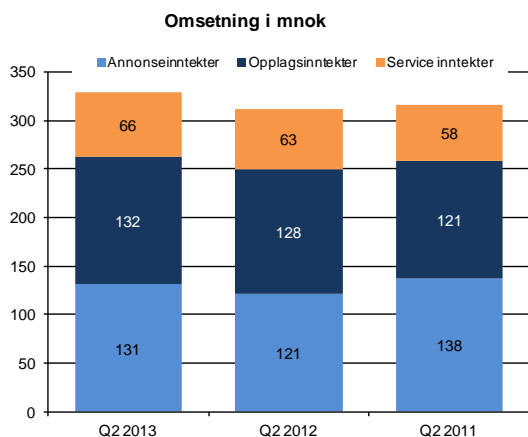
ANDRE KVARTAL 2013

Tall i MNOK	Q2 2013	Q2 2012	Endring i %	YTD Q2 2013	YTD Q2 2012	Endring i %
Omsetning (*) (**)	328,8	311,8	5 %	621,2	613,7	1 %
Driftskostnader (*) (**)	301,6	282,4	7 %	601,3	582,2	3 %
EBITDA	39,3	38,8	1 %	41,2	50,0	-18 %
Driftsresultat (*)	27,2	29,5	-8 %	19,9	31,5	-37 %
Netto finans	0,5	0,0		2,0	-0,7	
Resultat før skatt	27,7	29,5		21,8	30,8	

(*) Omsetning og resultat for 2012 er omarbeidet for å reflektere nytt i inntektsføringsprinsipp for Mynewsdesk
 (**) Akkumulert omsetning og kostnader i 2012 er korrigert for en feil i eliminert omsetning i Nautisk.

NHST konsernet i andre kvartal

Omsetningen i andre kvartal steg med 5 % til mnok 328,8. Det var en økning på mnok 17. Andre kvartal er normalt konsernets beste kvartal resultatmessig på grunn av annonsesyklusen og regnskapsføring av feriepenger. Omsetningsveksten var positiv gjennom hele kvartalet – og mest for annonser. Omsetningsfallet i første kvartal ble dermed snudd til omsetningsvekst i andre kvartal og akkumulert for året.



Annonseinntektene steg med 8 % i andre kvartal, sammenlignet med samme periode forrige år. Dette sammenlignet med et fall på 10 % i første kvartal.

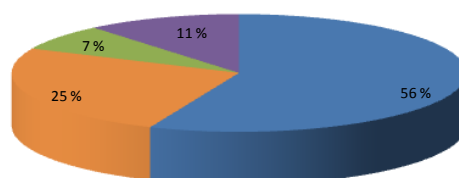
Opplagsinntektene fortsatte å vokse også i andre kvartal, opp 3 % sammenlignet med samme kvartal forrige år. Opplagsinntektene endte på mnok 131,6.

Fortsatt er det opplagsinntekter som er den største inntektsarten i konsernet, men i andre kvartal var annonseinntektene nesten like store.

Konsernets service inntekter steg med 6 % i kvartalet til mnok 66,5. Det var Nautical Charts som dro omsetningen ned, mens Direct Relations fortsatte å vokse sterkt. Markedsmessig er det fortsatt utfordringer i shippingbransjen for Nautical Charts, samt at produkttilgangen på nye kartoppdateringer har vært begrenset i kvartalet. Antallet kunder i Nautisk er likevel høyere enn noen gang.

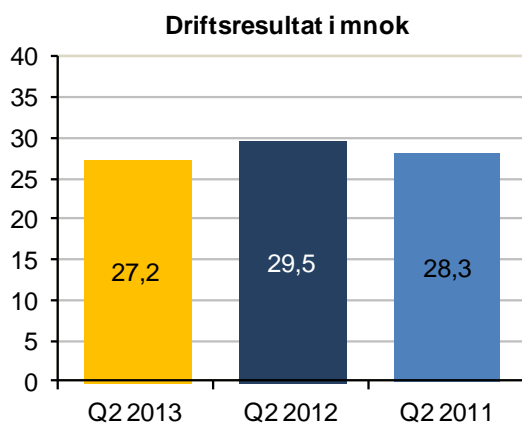
Konsernets digitale inntekter fortsatte veksten i annet kvartal. Akkumulert per første halvår var veksten 17,6% i forhold til samme periode forrige år mot en vekst i første kvartal på 9 % for konsernets publisistiske virksomheter. Det var vekst både på digitale opplagsinntekter og på annonser.

■ Annonse Nett ■ Abo digitalt ■ Abo kombi ■ Digitalt innholdssalg



Øvrige digitale inntekter vokste 28,5 % første halvår sammenlignet med samme periode i 2012. Direct Relations var den største driveren her og med betydelig vekst i Norden og Tyskland.

Konsernets kostnader i andre kvartal endte på mnok 301,6, som er mnok 19,2 høyere enn samme periode i fjor. Kostnadene i andre kvartal reflekterte høy aktivitet i konsernet. Både varekost og ”faste” driftskostnader var lavere enn tilsvarende periode i fjor, mens variable kostnader knyttet til aktivitet og flere ansatte, særlig i Direct Relations, dro totale kostnader opp med 7 %.



Ebitda resultatet endte på mnok 39,3, som er en vekst på 1 %.

Driftsresultatet i andre kvartal var mnok 27,2 som er en tilbakegang fra mnok 29,5 i samme periode i 2012. Kvartalsresultatet inkluderer foreløpige avskrivninger på goodwill knyttet til oppkjøpet i Mynewsdesk i annet kvartal, og på sammenlignbart nivå var driftsresultatet flatt i forhold til andre kvartal i fjor.

Netto resultat etter skatt ble et overskudd på mnok 17,7. Netto finans i kvartalet ble påvirket både av at NHST benyttet konsernets kredittfasi-tilitet til å finansiere deler av oppkjøpet av Mynewsdesk og av store valutasvingninger særlig i juni måned.

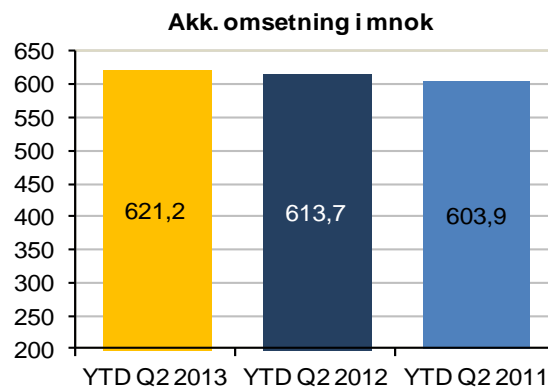
Til tross for vekst i konsernets totalkapital så økte egenkapitalandelen i konsernet til 25 % ved utgangen av annet kvartal, opp fra 22 % ved utgangen av første kvartal, men en endelig allokering av oppkjøpsprisen for Mynewsdesk mellom immaterielle eiendeler kan påvirke

egenkapitalandelen noe. Den underliggende kontantstrømmen i konsernet og likviditetssituasjonen er tilfredsstillende.

NHST konsernet akkumulert per andre kvartal

Konsernets omsetning etter andre kvartal var mnok 621,2 som er en fremgang på mnok 7,5 sammenlignet med samme periode forrige år.

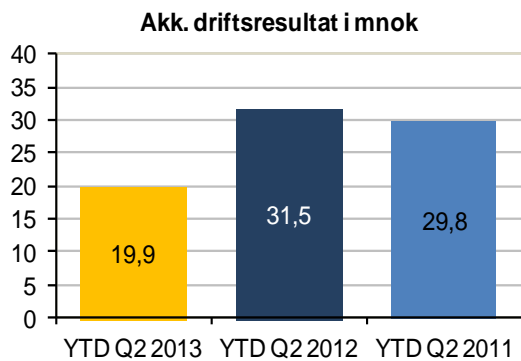
Samtlige av konsernets hovedområder, med unntak for Nautical Charts viste omsetningsfremgang. Omsetningsveksten har kommet til tross for en svak start på året.



Akkumulert var det vekst i opplagsinntektene med 4 %, mens både annonseinntekter og serviceinntektene akkumulert var svakt ned med 1 % hver.

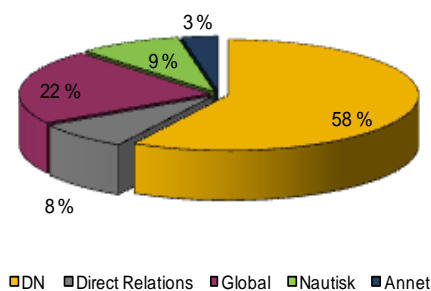
Kostnadene i første halvår steg med mnok 19 eller 3 %, først og fremst som følge av veksten i Direct Relations, men også som en følge av høy aktivitet i andre kvartal i resten av konsernet.

Akkumulert endte driftsresultatet på mnok 19,9, som er tilbake fra mnok 31,5 etter første halvår i fjor. Akkumulert ebitda falt også med mnok 9 til mnok 41,2.



Nærmere om forretningsområdene i andre kvartal

Omsetning fordelt på virksomhetsområde, akkumulert



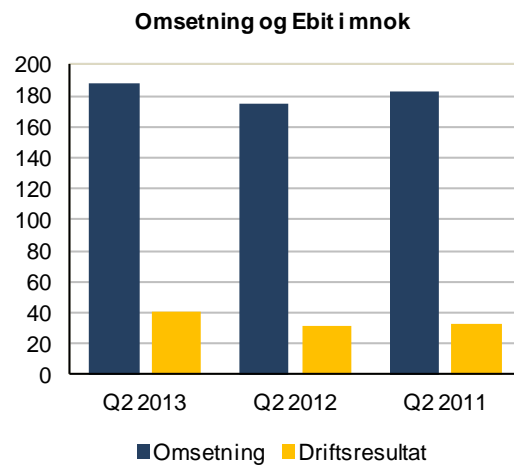
Forretningsområde DN

Etter omleggingen i første kvartal består forretningsområdet DN nå av Dagens Næringsliv, DN Nye Medier (DN.no) og TDN Finans.

Omsetningen i kvartalet steg med 7 % fra mnok 175,5 i fjor til mnok 188,4 i år. Det var fremgang gjennom hele kvartalet. Annonseinntektene steg igjen i annet kvartal etter fallet i første kvartal. Fremgangen i kvartalet var på 8 %. Endringen fra samme kvartal i fjor ble positivt påvirket av at påsken i år falt i første kvartal. Det var særlig stor vekst på nettannonseringen som alene var frem 57 % i kvartalet sammenlignet med samme periode i fjor.

Opplagsinntektene, inkludert inntektene fra abonnementsjenestene til TDN Finans, steg også. Opplagsinntektene endte på mnok 93,2 som er en fremgang på mnok 4,7 fra samme periode i fjor. Den underliggende trenden i

opplagstallene endret seg ikke gjennom annet kvartal.



Kostnadene i DN var høyere i kvartalet enn tilsvarende periode i fjor. Kostnadene i kvartalet steg med mnok 5, tilsvarende 3 %. Økningen skyldes større aktivitet.

Driftsresultatet for andre kvartal endte på mnok 40 en fremgang på 25 % sammenlignet med andre kvartal i fjor. Andre kvartal er vanligvis avisens beste. Inntektsvekst og god kostnadskontroll drev resultatfremgangen. Driftsmarginen akkumulert etter to kvartaler var 15 %.

Akkumulert for første halvår var omsetningen mnok 361,6, mot mnok 350,9 i samme periode i fjor. Det gir en fremgang på 3 % og både opplagsinntektene og annonseinntektene viste klar fremgang. Driftskostnadene steg med 2 % og endte på mnok 308,6.

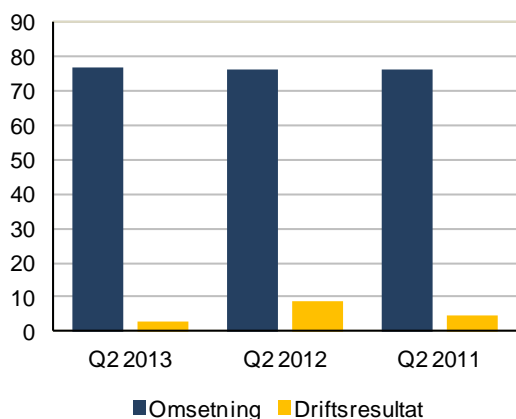
Akkumulert driftsresultat per juni var mnok 52,9, sammenlignet med mnok 48,1 i fjor.

Forretningsområdet Global

Omsetningen i kvartalet var mnok 76,7 som var en liten fremgang på 1 %, sammenlignet med et fall på 4 % i første kvartal. De globale markedene svinger mye fra måned til måned, og andre kvartal var preget av store messer innefor både shipping og olje og gass samt

sjømat. Det ga et betydelig oppsving inn mot messene, men også en viss avflating i perioden etter. Annonseinntektene i kvartalet steg med 10 % sammenlignet med annet kvartal i fjor, noe som skyldes flere større messer, samt lanseringen av TradeWinds og Upstream's nye magasiner. Opplagsinntektene derimot falt i kvartalet med 3 % til mnok 34,8. Den underliggende trenden i opplag for de globale publikasjonene er relativt flat, med unntak for Recharge som har hatt betydelig vekst gjennom første halvår, men fra et lavt utgangsnivå.

Omsetning og Ebit i mnok



Kostnadene i Global har fortsatt å stige i kvartalet. Veksten sammenlignet med samme kvartal i fjor var på 9 %. Tilsvarende kostnadsvekst i første kvartal var 1 %. Veksten utover normal prisvekst skyldes i stor grad satsningen på magasiner og geografiske områder. Begge er områder som er strategisk viktig for fremtidig vekst, men der avkastningen på de investerte ressursene på kort sikt vil kunne være negativ.

Driftsresultatet i Global var mnok 2,9, som er en negativ endring med mnok 5,8 fra samme periode i fjor. Det var TradeWinds og Upstream som hadde størst tilbakegang. Driftsmarginen for de Globale i andre kvartal var dermed svakere enn ventet og endte på 4 %. Satsingen på bedriftsmarkedet i Recharge har vært vellykket, men selskapet leverer fortsatt negative resultater og forventes å gjøre det ut året.

Akkumulert for første halvår falt inntektene med 2 % til mnok 136,3. Bildet gjennom første halvår var blandet, med enkelte måneder med stor fremgang avløst av andre måneder med tilbakegang. Svingningene skyldes store kort-siktige variasjoner i annonsemarkedene, mens opplagsinntektene har hatt en flat trend.

Akkumulerte driftskostnader endte på mnok 142,8, mot mnok 135,5 i samme periode i fjor. Driftsresultatet i første halvår ble negativt mnok 6,5, som er betydelig svakere enn samme periode i fjor.

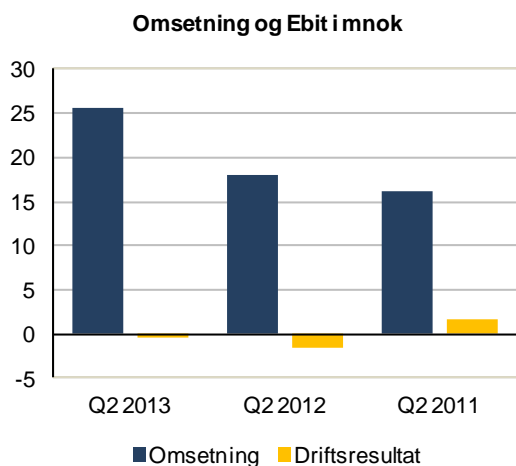
Forretningsområde Direct Relations

Det nye forretningsområdet Direct Relations omfatter konsernets tjenester for distribusjon av virksomheters egenproduserte informasjon til markedet. Selskapene Mynewsdesk og ddp direct inngår i dette segmentet.

Virksomheten fortsatte å vokse også i andre kvartal. Omsetningen endte på mnok 25,7, sammenlignet med mnok 18,1 i samme periode i fjor. Samlet vekst for området på topplinjen var 42 %. Den organiske veksten i Mynewsdesk er god. Etter oppkjøpet av ddp direct har det tyske markedet vært preget av priskrig på det tradisjonelle distribusjonsproduktet. ddp direct integreres nå i Mynewsdesk og blir Mynewsdesks tyske virksomhet og det vil lanseres et nytt produkt for det tyske markedet i 3.kvartal.

Inntektsveksten skyldes stadig flere kunder og at de fortsatte å fornye abonnementene i samme grad som tidligere. Retention rate ligger fortsatt opp mot 90 %.

Etter at Mynewsdesk ble 100 % eiet av NHST i begynnelsen av andre kvartal arbeides det med en strategi for videre vekst og internasjonalisering.



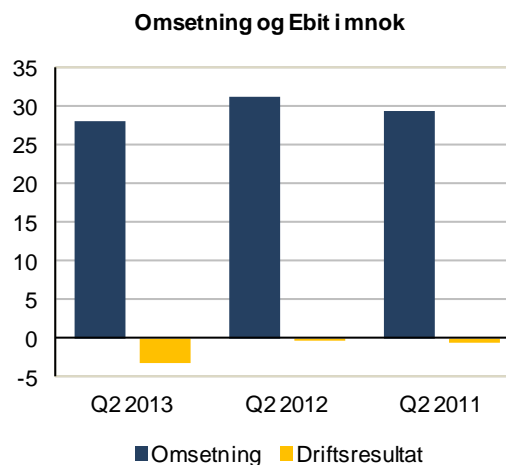
Driftsmarginen i andre kvartal var svakt negativ som følge av den fortsatte veksten og satsingen i nye markeder. Driftsresultatet i kvartalet var negativt mnok 0,3, mot et underskudd på mnok 1,6 i samme periode i fjor.

Akkumulert for første halvår endte omsetningen på mnok 50,1, som er en vekst på 43 %, det samme som i første kvartal. Driftsresultatet for første halvår endte på mnok 0,9 mot et underskudd på mnok 4,0 i fjor. Direct Relations har derfor fortsatt å levere positive driftsresultater også til nå i 2013, selv om primær- fokus er på videre vekst.

Forretningsområdet Nautical Charts

Annet kvartal var fortsatt utfordrende for nautical charts. Omsetningen var, som i første kvartal, lavere enn samme periode i fjor. Omsetningsfallet var 10 % i annet kvartal, mot 25 % i første kvartal. Antallet kunder fortsatte imidlertid å vokse og det var bedre aktivitet i andre enn i første kvartal – særlig opp mot Norshippingmessen. På den annen side var det svært få nye kartoppdateringer særlig i juni måned. Det har direkte påvirket salget til abonnementskundene. Med lavere volum på topplinjen har også varekostnadene falt, mens bruttomarginene har falt noe. Volumet fra de nye etableringene i UK og Hong Kong har utviklet seg tilfredsstillende og bekreftet strategien om å få et globalt fotavtrykk.

Omsetningen i kvartalet endte på mnok 28,1, sammenlignet med mnok 31,2 i fjor. Kostnadene falt også, men noe høyere faste driftskostnader som følge av nyetableringene drar driftsresultatet ned. Nyetableringer tar gjerne ni måneder før de blir kontantstrømspositive. For andre kvartal var driftsresultatet negativt mnok 3,3 som er en tilbakegang fra et underskudd på mnok 0,3 i fjor.



Akkumulert var omsetningen i første kvartal mnok 54,4, som er tilbake 18 % fra tilsvarende periode i fjor. Driftsresultatet endte med et underskudd på mnok 3,7 for perioden, som er en kraftig tilbakegang fra et overskudd på mnok 3,8 i fjor. Underliggende er det betydelig fremgang i antall kunder og selskapet vinner stadig nye kunder i kampen med konkurrentene. Salget til hver enkelt kunde er likevel kun svakt opp fra bunn-nivåene vi har sett det siste året. Med en stadig voksende kundebase er Nautical Charts godt posisjonert når shipping-markedet igjen normaliseres.

Forretningsområdet andre

Dette nye området samler fra første kvartal de resterende operative virksomhetene i konsernet. Det vil si morselskapet NHST Media Group, som selger tjenester til datterselskaperne, samt Smartcom og Europower.

Omsetningen i Smartcom fortsatte å falle også i andre kvartal, men var kun ned 1 % mot 28 %

i først kvartal. Selskapet er gjenstand for vurderinger rundt den videre strategiske posisjonen. Det er tatt grep for å redusere kostnadsbasen i selskapet fremover, men grunnleggende er det omsetningen som må vokse for at selskapet skal bli lønnsomt.

Europower klarte heller ikke i andre kvartal å oppnå omsetningen fra tilsvarende periode i fjor. Fallet i første kvartal var 20 %, mens utvikling i andre kvartal viste et fall på 12 % mot tilsvarende periode i fjor. Den underliggende kostnadsbasen er redusert sammenlignet med samme periode i fjor, og kostnaden var derfor 16 % lavere enn i andre kvartal i fjor.

Samlet var omsetningen fra virksomhetsområdet mnok 30,8, og driftsresultatet et underskudd på mnok 6,9.

Akkumulert for første halvår var driftsresultatet et underskudd på mnok 16,0 mot et negativt resultat på 14,2 i første halvår i fjor.

Utsikter

NHST konsernet hatt en tilfredsstillende utvikling. I annonsemarkedet har vi for de fleste publikasjonene tatt markedsandeler. Det er likevel fortsatt knyttet stor usikkerhet til annonsemarkedet som svinger mye og har korte bookinghorisonter.

Flere av konsernets markeder påvirkes også av betydelige strukturelle og markedsmessige endringer. NHST vurderer derfor løpende hvilke tilpassinger og muligheter dette medfører for konsernets portefølje.

Digitaliseringen fortsetter for konsernets hovedprodukter og stadig nye forretningsmodeller testes på kundene. Det gir betydelige teknologiske og organisasjonsmessige utfordringer, men de nye forretningsmodellene er så langt godt mottatt i markedet.

NØKKELTALL NHST MEDIA GROUP						
(MNOK)	2. Kvartal 13	2. Kvartal 12	Akk. 2. Kv 13	Akk. 2. Kv 12	2012	2011
Omsetning (***) (****)	328,8	311,8	621,2	613,7	1 200,0	1 176,3
Driftskostnader (****)	289,5	273,1	580,0	563,7	1 118,0	1 132,4
Ordinære avskrivninger	12,1	9,3	21,4	18,5	37,7	34,4
EBITDA	39,3	38,8	41,2	50,0	82,0	139,1
Driftsresultat (***)	27,2	29,5	19,9	31,5	44,2	9,5
Netto finansinntekter	0,5	0,0	2,0	-0,7	-4,1	1,3
Resultat før skatt	27,7	29,5	21,8	30,8	40,1	10,8
Resultat etter skatt totalt (*)	17,7	21,2	12,7	22,2	24,0	27,5
Minoritetsinteresser	0,2	0,2	0,8	0,1	1,1	1,6
Resultat etter skatt majoritet (*)	17,5	21,0	11,9	22,0	22,9	25,9
Antall aksjer	1 287 925	1 287 925	1 287 925	1 287 925	1 287 925	1 287 925
Fortjeneste per aksje, i kr.	13,7	16,5	9,9	17,2	18,7	26,6
Antall ansatte	705	724	704	723	711	695
Antall årsverk(**)	697	717	696	713	700	682
			30.06.2013	31.12.2012		
Immaterielle eiendeler			155,8	103,5		
Andre anleggsmidler			91,4	70,0		
Sum anleggsmidler			247,2	173,5		
Varer			18,0	16,5		
Kundefordringer			121,9	122,4		
Andre kortsiktige fordringer			32,1	22,2		
Bankinnskudd og kontanter			208,7	204,7		
Sum omløpsmidler			380,7	365,9		
Sum eiendeler			628,0	539,4		
Egenkapital			144,5	125,6		
Minoritetsandel			14,7	19,7		
Sum egenkapital			159,2	145,3		
Langsiktig gjeld			21,2	16,2		
Leverandørgjeld			29,8	39,0		
Forskudd fra kunder			250,4	210,4		
Annen kortsiktig gjeld			167,4	128,5		
Sum gjeld			468,8	394,1		
Sum egenkapital og gjeld			628,0	539,4		
(*) Benyttet skattesats på 28 % ved beregning av kvartal-tallene.						
(**) Helårstallene er gjennomsnitt for året, kvartalstall er ved utgangen av kvartalet.						
(***) Omsetning og resultat for 2011 og 2012 er justert grunnet endringer i inntektsføringsprinsipp for MyNewsdesk						
(****) Akkumulert omsetning og kostnader i 2012 er korrigert for en feil i eliminert omsetning i Nautisk.						
De 10 største aksjonærene pr. 30/6-13						
Must Invest AS	21,74 %					
City Passagen AS (Berners Gruppen)	18,40 %					
Bonheur ASA	17,96 %					
Ganger Rolf ASA	17,64 %					
Fredrik Olsen AS	2,20 %					
Falck Frås A/S	1,83 %					
Sjøgress AS	1,80 %					
Pareto AS	1,67 %					
MP Pensjon	1,57 %					
Pershing LLC	1,42 %					

NHST KONSERN (MNOK)	Q2 2013	Q2 2012	Diff 13/12	YTD Q2 2013	YTD Q2 2012	Diff 13/12
Konsernomsetning	328,836	311,839	5 %	621,164	613,689	1 %
Driftskostnader	301,643	282,352	7 %	601,311	582,202	3 %
Driftsresultat	27,193	29,487	-8 %	19,853	31,487	-37 %
Netto finans	0,537	0,015	3541 %	1,967	-0,723	N/A
Resultat før skatt	27,730	29,502	-6 %	21,821	30,764	-29 %
***** Omsetning og resultat for 2012 er nedjustert grunnet endringer i inntektsføringsprinsipp for MyNewsdesk						
***** Akkumulert omsetning og kostnader i 2012 er korrigert for en feil i eliminert omsetning i Nautisk.						
SEGMENT DAGENS NÆRINGS LIV						
DN TOTAL (MNOK)						
	Q2 2013	Q2 2012	Diff 13/12	YTD Q2 2013	YTD Q2 2012	Diff 13/12
Samlede inntekter	188,446	175,529	7 %	361,576	350,868	3 %
Driftskostnader	148,465	143,559	3 %	308,651	302,804	2 %
Driftsresultat	39,982	31,970	25 %	52,924	48,063	10 %
Netto finans	2,457	1,992	23 %	4,759	4,116	16 %
Resultat før skatt	42,439	33,961	25 %	57,684	52,179	11 %
SEGMENT GLOBAL						
GLOBAL TOTAL (MNOK)						
	Q2 2013	Q2 2012 **	Diff 13/12	YTD Q2 2013	YTD Q2 2012 **	Diff 13/12
Samlede inntekter	76,659	76,106	1 %	136,258	138,480	-2 %
Driftskostnader	73,711	67,403	9 %	142,751	135,494	5 %
Driftsresultat ***	2,949	8,704	-66 %	-6,494	2,986	N/A
Netto finans	0,807	0,006	13555 %	1,685	-0,702	N/A
Resultat før skatt	3,756	8,710	-57 %	-4,809	2,284	N/A
** Inkluderer konsoliderte tall for NHST Asia						
*** Inkluderer ikke avskrivninger på konserngoodwill						
SEGMENT DIRECT RELATIONS						
DIRECT RELATIONS TOTAL (MNOK)						
	Q2 2013	Q2 2012	Diff 13/12	YTD Q2 2013	YTD Q2 2012	Diff 13/12
Samlede inntekter	25,705	18,084	42 %	50,094	35,102	43 %
Driftskostnader	26,044	19,731	32 %	49,231	39,085	26 %
Driftsresultat *	-0,338	-1,648	79 %	0,863	-3,983	N/A
Netto finans	0,052	-0,047	N/A	0,161	-0,089	N/A
Resultat før skatt	-0,287	-1,695	83 %	1,024	-4,072	N/A
* Inkluderer ikke avskrivninger på konserngoodwill						
SEGMENT NAUTICAL CHARTS						
NAUTICAL CHARTS TOTAL (MNOK)						
	Q2 2013	Q2 2012	Diff 13/12	YTD Q2 2013	YTD Q2 2012	Diff 13/12
Samlede inntekter	28,066	31,173	-10 %	54,407	66,343	-18 %
Driftskostnader	31,342	31,516	-1 %	58,111	62,518	-7 %
Driftsresultat	-3,276	-0,343	-856 %	-3,704	3,825	N/A
Netto finans	0,031	-0,221	N/A	0,144	-0,578	N/A
Resultat før skatt	-3,245	-0,564	-476 %	-3,560	3,247	N/A
SEGMENT OTHER						
OTHER TOTAL (MNOK)						
	Q2 2013	Q2 2012	Diff 13/12	YTD Q2 2013	YTD Q2 2012	Diff 13/12
Samlede inntekter	30,768	29,610	4 %	59,218	59,948	-1 %
Driftskostnader	37,747	36,212	4 %	75,218	74,166	1 %
Driftsresultat *	-6,979	-6,602	-6 %	-16,000	-14,219	-13 %
Netto finans	-2,811	-1,715	-64 %	-4,782	-3,469	-38 %
Resultat før skatt	-9,790	-8,317	-18 %	-20,782	-17,688	-17 %
* Inkluderer ikke avskrivninger på konserngoodwill						