

KVARTALSRAPPORT 1. kvartal 2016



Hovedpunkter i kvartalet

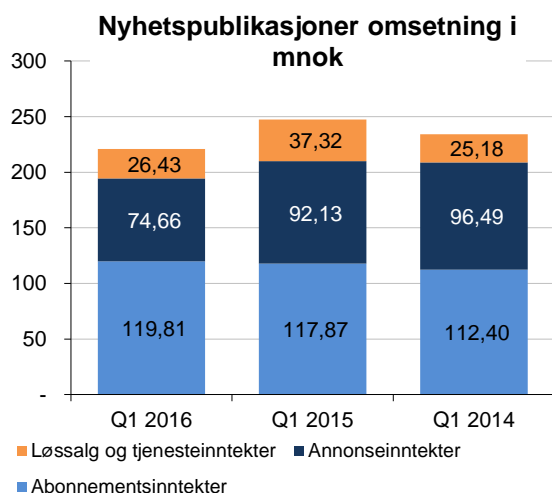
- Samlede inntekter i kvartalet var tilbake med 3 % til MNOK 308. Justert for fjorårets engangseffekter tilknyttet salget av leiekontrakten i London var omsetningen stabil
- Inntektene fra nyhetspublikasjonene falt med 11 % til MNOK 221 – primært på annonser
- Media service inntektene økte med 21 % til MOK 87
- Det har vært et utfordrende kvartal for annonseinntektene både i DN og Global som samlet var tilbake 19 %, mens Mynewsdesk var konsernets vekstdriver med 46 % topplinjevækst
- EBITDA i kvartalet var et underskudd på MNOK 8 en tilbakegang på MNOK 12 justert for fjorårets engangseffekt
- Driftsunderskuddet var på MNOK 19 også det en reduksjon på MNOK 12 justert for fjorårets engangseffekt
- For å bedre lønnsomhetene har konsernet iverksatt et nytt produktivetsprogram med mål om 5 % produktivetsvekst på lik virksomhet, tilsvarende MNOK 65 i effektiviseringer på årsbasis
- NHST har solgt aksjene i TDN Finans AS og i Intstream Oy med virkning fra april. Den samlede netto-gevinsten på transaksjonen var MNOK 19 som regnskapsføres i andre kvartal.
- Fra april vil også Morgenbladet bli integrert i konsernet etter at NHST kjøper 90,1 % av aksjene fra samme dato
- Det pågår en omfattende digital produktutvikling innenfor alle forretningsområder og det gjennomføres løpende lanseringer som DN Investor

FØRSTE KVARTAL 2016

MNOK	Kvartal		
	i år	i fjor	endring
Abonnementsinntekter	119,8	117,9	2 %
Annonseinntekter	74,7	92,1	-19 %
Løssalg og tjenesteinntekter	26,4	37,3	-29 %
Sum nyhetspublikasjoner	220,9	247,3	-11 %
Abonnementsinntekter	46,4	31,8	46 %
Salgsinntekter varer og tjenester	40,7	39,9	2 %
Sum mediaservice inntekter	87,1	71,7	21 %
Totale driftsinntekter	308,0	319,0	-3 %
Driftskostnader	326,6	313,6	4 %
EBITDA før engangseffekter	-7,9	4,7	-270 %
EBITDA	-7,9	16,0	-150 %
Driftsresultat	-18,6	5,4	-444 %

Annonseinntektene fortsatte å falle i første kvartal med en samlet tilbakegang på 19 %. Det skyldes en tilbakegang på hhv 22 % og 15 % i hhv DN og de globale publikasjonene. Dette er den største tilbakegangen siden finanskrisen i 08/09. Abonnementsinntektene fortsatte å vokse, men ikke nok til å kompensere for tilbakegangen i annonseinntekter. Inntektene fra mediaservices vokste videre. Mynewsdesk fortsatte sin vekst, mens Nautisk avsluttet kvartalet klart bedre etter en variabel innledning. Totale driftsinntekter ekskludert engangseffekter i 2015 utviklet seg flatt. Driftskostnadene økte 4 % i kvartalet, i hovedsak som følge av vekst i Mynewsdesk, mens resten av konsernet er inne i prosesser for å redusere kostnadsnivået i tråd med fallende inntekter. EBITDA falt med MNOK 24 og med samme endring for driftsresultatet som endte på minus MNOK 19. Første kvartal er normalt konsernets svakest periode og dette ble forsterket i år som følge av påskeferien i mars.

Omsetningen for konsernet i første kvartal var tilbake MNOK 11 til MNOK 308.



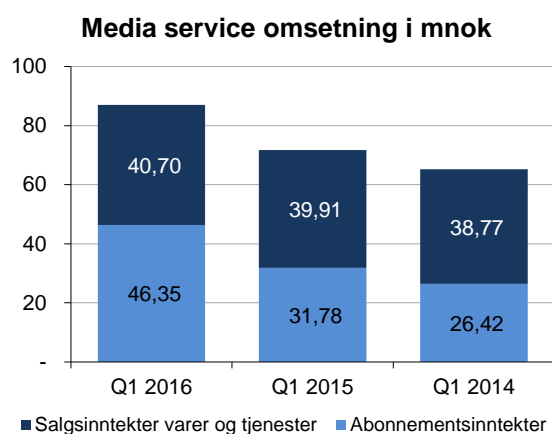
Inntektene fra konsernets nyhetspublikasjoner falt 11 % i første kvartal.

Annonseomsetningen falt med MNOK 17 fra tilsvarende kvartal forrige år. Det var tilbakegang både i DN og Global. Avslutningen av kvartalet for DN ble preget av påskeferien som i år var i mars, mens den var i april forrige år. Det forklarer noe av omsetningssvikten, men det var også underliggende utfordringer som er reflektert i inntektene i januar og februar. Det var tilbakegang både i papir og digitalbaserte annonseinntekter. Mens både DN og Global falt på papir, var tilbakegangen digitalt i

DN, mens Globals digitale annonseinntekter vokste.

Abonnementsinntektene økte med 2 % i første kvartal sammenlignet med samme periode forrige år. Abonnementsinntektene steg MNOK 5 i Global, men falt MNOK 3 i DN. Det ga samlet en fremgang. Antallet abonnenter falt noe i kvartalet.

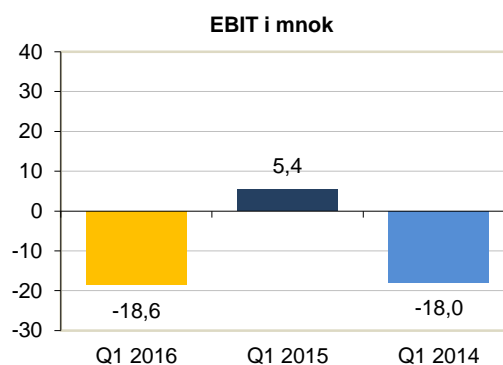
Løssalg og tjenester i nyhetspublikasjonene utviklet seg flatt sammenlignet med første kvartal forrige år. Endringen skyldes forskjell i engangsinntekten fra salget av leiekontrakten i London i 2015.



Mediaserviceinntektene består av Nautisk og Mynewsdesk, men inneholder også noen inntekter fra tredjepart i konsernets morselskap. Samlede mediaserviceinntekter endte på MNOK 87 som var frem MNOK 15. Underliggende vokste Mynewsdesk videre med høy fart, mens Nautisk hadde et variabelt kvartal med to svake og en god måned. Abonnementsinntektene i mediaservice var frem MNOK 14, mens salg av varer og tjenester var frem MNOK 1. Abonnementsinntektene er i hovedsak generert av Mynewsdesk, men også Nautisk utvikler abonnementsløsninger i sin produktportefølje og deres digitale abonnementsløsninger inngår i denne inntektlinjen.

Kostnadene i konsernet vokste MNOK 13 i kvartalet tilsvarende 4 %. Veksten i Mynewsdesk alene var MNOK 18. Kostnadsøkningen i Mynewsdesk er i tråd med planene og drives av veksten i inntektene. I DN var kostnadene ned MNOK 5, mens de falt med MNOK 3 i Global. Det pågår et kontinuerlige arbeid med kostnadsbasen både i nyhetspublikasjonene og i Nautisk.

EBITDA endte på minus MNOK 8 som var MNOK 24 svakere enn samme periode forrige år. Amortiseringskostnadene er MNOK 1 lavere enn samme periode forrige år, men vil igjen øke noe med kjøpet av Morgenbladet.



Driftsresultatet i første kvartal var et underskudd på MNOK 8 som var MNOK 24 svakere enn året før. Justert for engangseffekter i 2015 på MNOK 11, var driftsresultatet MNOK 13 svakere enn året før. Det var først og fremst en resultatsving i DN på MNOK 13 som dro driftsresultatet ned, men også Global og Mynewsdesk bidro negativt.

Andre forhold i kvartalet

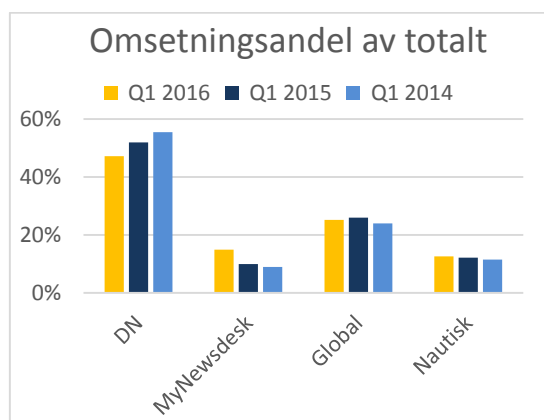
Valuta var igjen en faktor i kvartalet. Nivået på norske kroner styrket seg noe gjennom kvartalet, men sammenlignet med første kvartal i fjor var kronen fortsatt svak. Justert for valutaeffekter var omsetningen MNOK 304 sammenlignet med MNOK 319 etter første kvartal i 2015. Omsetningen før valutaeffek-

ter utviklet seg dermed ned med 5 %. Kostnadene var MNOK 317 mot MNOK 314, som også er en vekst på MNOK 1 %.

Resultatet i første kvartal 2015 inkluderer en ekstraordinær gevinst på MNOK 11,3 fra salget av husleiekontrakten i London.

NHST har kjøpt ytterligere aksjer i Morgenbladet med regnskapsmessig virkning fra første april. Aksjene ble kjøpt for MNOK 23.

Nærmere om forretningsområdene i kvartalet

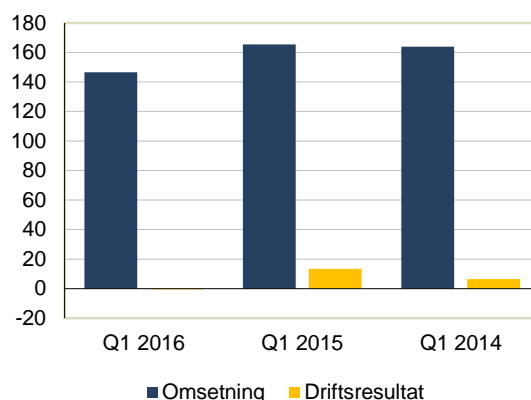


Forretningsområdet DN

DN omfatter i første kvartal virksomheten i Dagens Næringsliv og TDN Finans.

Inntektene i kvartalet var MNOK 147 som er en tilbakegang på MNOK 18 tilsvarende 11 %. Annonseinntekten falt med 22 %. Tilbakegangen rammet både papir og digitale annonseinntekter, men fallet var størst i papirinntektene. Digitale annonseinntekter utgjorde 30 % av annonseinntektene i kvartalet. Abonnementsinntektene falt med MNOK 3 tilsvarende 3 %. Det var en svak tilbakegang i antall abonnenter totalt, men det er også vekst i noen abonnementstyper. Andre inntekter utviklet seg flatt sammenlignet med første kvartal forrige år.

DN i mnok



Kostnadene falt med MNOK 5 tilsvarende 3 % i forhold til samme periode i 2015. Det var i hovedsak kostnader til trykk og distribusjon som falt, mens øvrige driftskostnader utviklet seg flatt.

Kostnadsreduksjonene var dermed ikke nok til å kompensere for reduserte inntekter og driftsresultatet var tilbake MNOK 13 til et driftsunderskudd på MNOK 0,4.

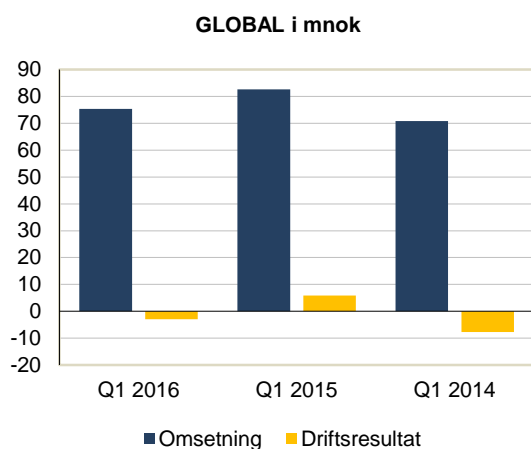
Forretningsområdet Global

Global omfatter virksomhetene Tradewinds, Upstream, Intrafish Media, Recharge og Euro-power.

Omsetningen i kvartalet var MNOK 75, som var en reduksjon på MNOK 8 tilsvarende 9 % fra tilsvarende kvartal forrige år. I omsetningen er det i 2015 inkludert en gevinst fra salget av leiekontrakten i London, mens det i 2016 er inkludert gevinst fra salget av Intstream. Før engangseffektene var omsetning frem MNOK 4.

Som i DN er annonseomsetningen utfordrende. Annonseomsetningen var tilbake 15 % tilsvarende MNOK 2. I motsetning til i DN der digitalannonsene også var tilbake, var det fremgang i digitale annonser i Global, mens papirproduktene gikk tilbake. Ved utgangen av kvartalet utgjorde digitale annonseinntekter

32 % av totale annonseinntekter. Abonnementsinntektene økte med MNOK 4 tilsvarende 9 %. Antallet abonnenter er svakt fallende gjennom kvartalet i alle publikasjonene.



Kostnadene i Global økte 2 % i kvartalet. Underliggende var det et blandet bilde med vekst i Tradewinds som var opp 13%, mens Upstream og Intrafish begge var tilbake henholdsvis 3 % og 8 %. Samlet steg kostnadene MNOK 1,5.

Driftsresultatet i Global falt med MNOK 9 og endte med et driftsunderskudd på MNOK 3 inkludert gevinsten i 2015. Underliggende – ekskludert engangseffekten - var det en resultatforbedring i Global på MNOK 2,4.

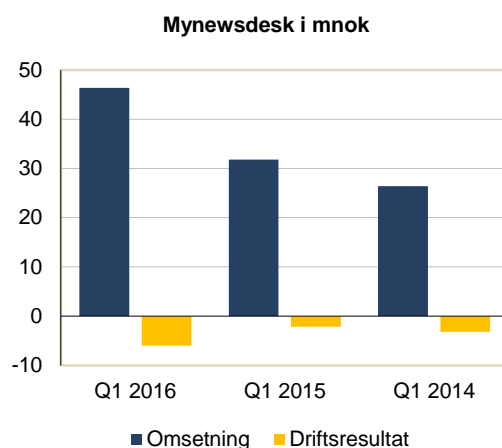
Forretningsområdet Mynewsdesk

Mynewsdesk omfatter virksomheten globalt under merkevaren Mynewsdesk, samt medieovervåkningsvirksomheten i Intermedium. Omsetningen i første kvartal var på MNOK 46, som er en fremgang på MNOK 14 tilsvarende 46 % inkludert Intermedium som ikke ble konsolidert inn før i mai 2015. Omsetningsveksten fortsatte dermed også i første kvartal og følger opp utviklingen fra 2015. Det er fortsatt høy kundelojalitet, og antallet kunder vokser i alle markedene.

Kostnadene i kvartalet steg med MNOK 18 tilsvarende 54 %. Det er i tråd med planen om å

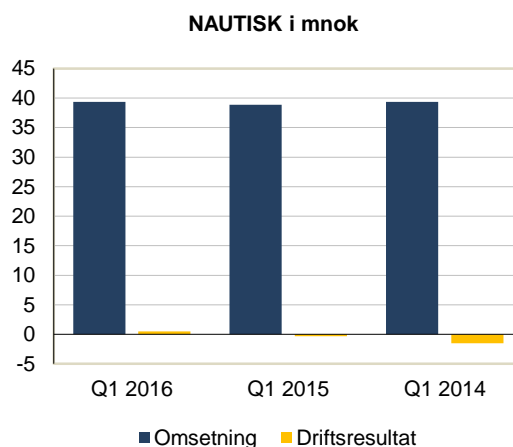
utvikle virksomheten videre, fortsatt satsning i UK og Tyskland og en gradvis vridning mot mer automatiserte salgsmønstre.

Driftsresultatet i første kvartal falt derfor med MNOK 4 til et underskudd på MNOK 6. Driftsresultatene i Sverige er klart positive, mens underskuddene kommer som følge av satsninger i andre markeder og satsning på produktutvikling.



Forretningsområdet Nautisk

Forretningsområdet inkluderer konsernets globale distribusjonsvirksomhet av navigasjonsprodukter til kommersielle skipsfart.



Omsetningen i Nautisk økte med MNOK 0,5 som utgjorde 1 %. I første kvartal var det fortsatt virksomheten i Europa samt deler av Asia som sto for det største bidraget og vekst,

mens det er volumutfordringer i andre geografier. Bruttomarginene var tilfredsstillende og noe høyere i første kvartal enn samme periode forrige år. Det jobbes kontinuerlig med å hente ut riktige priser i et konkurransepreget marked.

Samlede kostnader falt med 1 % i kvartalet og reflekterer at det har vært gjort ytterligere tiltak for å tilpasse kostnadsbasen.

Driftsresultatet i kvartalet ble på MNOK 0,5 som er en fremgang på MNOK 1.

Utsikter

Annonsemarkedene fortsetter å være utfordrende både globalt og i Norge. Det preger lønnsomheten i konsernet og omsetningen.

Det er i øyeblikket et skille mellom konsernets nyhetsvirksomheter som opplever inntektsfall og mediaservice virksomhetene som har vekst. Konsernet jobber med tiltak som er tilpasset begge virkelighetene og som på sikt skal gjøre konsernet mer lønnsomt.

Annonsemarkedene svinger normalt en del fra periode til periode, men det er nå mer usikkerhet knyttet til annonsemarkedene enn normalt med stor svingninger fra måned til måned og marked til marked.

Salgsgevinstene fra TDN Finans og Intstream vil bli bokført i april. Fra april vil også Morgenbladet bli konsolidert inn i NHSTs regnskaper. Omsetningen i de solgte enhetene TDN Finans og Intstream utgjør til sammen ca. 1/3 av omsetningen og enda mindre av driftsresultatet til Morgenbladet.

Som følge av usikkerheten i annonsemarkedet og den negative resultatutviklingen har konsernet igangsatt et produktivitetsprogram som skal gi varige effektiviseringsgevinster på 5 % med utgangspunkt i 2015 resultatene. Det vil utgjøre i størrelsesorden MNOK 65 på årsbasis.

Den ordinære generalforsamlingen vil bli avholdt 1. juni kl. 13:30 i selskapets lokaler.

Oslo, 25.04.2016

Styret i NHST Media Group AS og konsernsjef

NØKKELTALL NHST MEDIA GROUP					
(MNOK)	1. Kvartal 16	1. Kvartal 15	2014	2013	2012
Omsetning	308,0	319,0	1 235,4	1 236,8	1 200,0
Driftskostnader	315,9	303,0	1 201,2	1 184,1	1 118,0
Ordinære avskrivninger	10,7	10,6	44,5	43,6	37,7
EBITDA	-7,9	16,0	34,2	52,7	82,0
Driftsresultat	-18,6	5,4	-10,3	9,1	44,2
Netto finansinntekter	-3,7	-0,2	-4,4	-3,5	-4,1
Resultat før skatt	-22,4	5,2	-14,7	5,6	40,1
Resultat etter skatt totalt (*)	-19,1	2,2	-17,2	-8,2	24,0
Minoritetsinteresser	0,0	0,1	1,4	1,3	1,1
Resultat etter skatt majoritet (*)	-19,1	2,0	-18,6	-9,4	22,9
Antall aksjer	1 287 925	1 287 925	1 287 925	1 287 925	1 287 925
Fortjeneste per aksje, i kr.	-14,8	1,7	-13,4	-6,3	18,7
Antall ansatte	760	730	751	736	711
Antall årsverk(**)	742	719	741	728	700
	31.03.2016	31.12.2015			
Immaterielle eiendeler	152,8	137,7			
Andre anleggsmidler	141,3	130,9			
Sum anleggsmidler	294,2	268,6			
Varer	23,8	25,5			
Kundefordringer	97,3	120,5			
Andre kortsiktige fordringer	46,6	28,9			
Bankinnskudd og kontanter	206,4	183,5			
Sum omløpsmidler	374,1	358,5			
Sum eiendeler	668,2	627,1			
Egenkapital	84,9	99,8			
Minoritetsandel	12,0	12,0			
Sum egenkapital	97,0	111,8			
Langsiktig gjeld	21,9	19,2			
Leverandørgjeld	35,9	40,9			
Forskudd fra kunder	236,4	277,9			
Annen kortsiktig gjeld	277,0	177,3			
Sum gjeld	571,2	515,3			
Sum egenkapital og gjeld	668,2	627,1			
(*) Benyttet skattesats på 25 % ved beregning av kvartal-tallene.					
(**) Helårstallene er gjennomsnitt for året, kvartalstall er ved utgangen av kvartalet.					
De 10 største aksjonærene pr. 31/03-16					
Bonheur ASA	27,00 %				
Ganger Rolf ASA	27,00 %				
Must Invest AS	21,75 %				
Fredrik Olsen AS	2,20 %				
Falck Frås A/S	1,83 %				
Sjøgress AS	1,80 %				
Pareto AS	1,67 %				
MP Pensjon	1,57 %				
Røed Gunvor Jorunn Hammer	1,18 %				
Dnb Livsforsikring	1,10 %				

NHST KONSERN (MNOK)	Q1 2016	Q1 2015	Diff 16/15
Konsernomsetning	307,953	319,009	-3 %
Driftskostnader	326,590	313,597	4 %
Amortisering konsern	3,094	3,814	-19 %
Driftsresultat	-18,637	5,412	N/A
Netto finans	-3,749	-0,239	-1471 %
Resultat før skatt	-22,385	5,173	N/A
SEGMENT DAGENS NÆRINGSLIV			
DN TOTAL (MNOK)	Q1 2016	Q1 2015	Diff 16/15
Samlede inntekter	146,573	165,382	-11 %
Driftskostnader	146,951	151,903	-3 %
Driftsresultat	-0,378	13,479	N/A
Netto finans	1,569	1,893	-17 %
Resultat før skatt	1,191	15,372	-92 %
SEGMENT GLOBAL			
GLOBAL TOTAL (MNOK)	Q1 2016	Q1 2015	Diff 16/15
Samlede inntekter	75,355	82,687	-9 %
Driftskostnader	78,364	76,814	2 %
Driftsresultat ***	-3,009	5,873	N/A
Netto finans	-0,764	-0,104	-637 %
Resultat før skatt	-3,772	5,769	N/A
** Inkluderer konsoliderte tall for NHST Asia			
*** Inkluderer ikke avskrivninger på konserngoodwill			
SEGMENT MYNEWSDESK			
MYNEWSDESK TOTAL (MNOK)	Q1 2016	Q1 2015	Diff 16/15
Samlede inntekter	46,355	31,778	46 %
Driftskostnader	52,347	33,950	54 %
Driftsresultat *	-5,992	-2,173	-176 %
Netto finans	-0,202	0,120	N/A
Resultat før skatt	-6,194	-2,053	-202 %
* Inkluderer ikke avskrivninger på konserngoodwill			
SEGMENT NAUTISK			
NAUTISK TOTAL (MNOK)	Q1 2016	Q1 2015	Diff 16/15
Samlede inntekter	39,347	38,852	1 %
Driftskostnader	38,870	39,189	-1 %
Driftsresultat *	0,477	-0,337	N/A
Netto finans	-2,548	-0,894	-185 %
Resultat før skatt	-2,070	-1,232	-68 %
* Inkluderer ikke avskrivninger på konserngoodwill			
SEGMENT OTHER			
NHST (MNOK)	Q1 2016	Q1 2015	Diff 16/15
Samlede inntekter	23,130	22,994	1 %
Driftskostnader	30,321	30,611	-1 %
Driftsresultat *	-7,191	-7,617	6 %
Netto finans	-1,804	-1,253	-44 %
Resultat før skatt	-8,994	-8,870	-1 %
* Inkluderer ikke avskrivninger på konserngoodwill			

Definisjoner

Nyhetspublikasjoner	Virksomheter hvor hoveddelen av virksomheten utgjøres av produksjon og distribusjon av egenproduserte nyheter
Mediaservice	Virksomheter hvor hoveddelen av virksomheten ikke bygger på egenproduksjon av nyheter men heller salg av varer eller tjenester
Annonseinntekter	Inntekter fra annonser, digitale og papirbasert, i konsernets nyhetspublikasjoner
Abonnementsinntekter	Inntekter fra forskuddsbetalte produkter der vederlaget minst skal dekke leveranser i minst 3 måneder fremover
Løssalg samt salg av varer og tjenester	Enkelt salg av varer, tjenester eller produkter der leveransen følger i direkte tilknytning til betaling av vederlaget