

KVARTALSRAPPORT 3. kvartal 2016



Nøkkeltall i kvartalet

- Inntektene i kvartalet økte med 7 % til MNOK 316. Inntektene korrigert for kjøpt og solgt virksomhet i 2016 økte 3 %. Justert også for valutaeffekter var veksten 1 %.
- Inntektene i de norske og globale nyhetspublikasjonene steg med 8 % til MNOK 240. Korrigert for oppkjøpt virksomhet var veksten 3 %. Justert også for valutaeffekter var inntektene på samme nivå som tredje kvartal i fjor.
- Inntektene fra mediaservices økte med 1 % til MNOK 76. Mynewsdesk vokste med 15 %, mens Nautisk Forlag falt med 15 %.
- EBITDA i kvartalet var et overskudd på MNOK 23 som var en fremgang på MNOK 19 fra samme periode forrige år. De viktigste årsakene til fremgangen var lavere kostnader i Dagens Næringsliv og Global Publications, samt omsetningsvekst i Mynewsdesk.
- Driftsresultatet var på MNOK 10, en fremgang på MNOK 17.

Andre forhold

- Tilbakegangen i annonseinntekter i tredje kvartal var 2 %, mot en tilbakegang i første og andre kvartal på henholdsvis 19 % og 10 %.
- Produktivetsprogrammet i konsernet fortsetter, og ga et vesentlig positivt bidrag til resultatet i tredje kvartal. Målet er MNOK 75 i årlige produktivetsforbedring.
- Konsernet fortsetter å investere både i digital produktutvikling og i oppgraderinger av plattformen og systemer som støtter den digitale utviklingen. I tredje kvartal var investeringene i form av balanseførte utviklingskostnader MNOK 8.

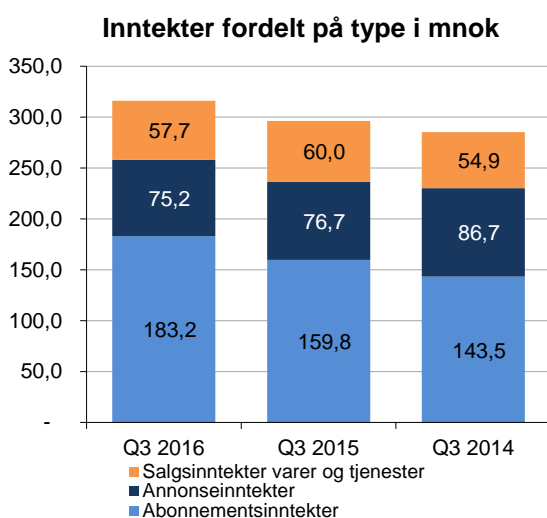
TREDJE KVARTAL 2016

MNOK	Kvartal			Akkumulert		
	i år	i fjor	endring	i år	i fjor	endring
Abonnementsinntekter	136,5	119,3	14 %	392,5	353,1	11 %
Annonseinntekter	75,2	76,7	-2 %	244,4	273,4	-11 %
Løssalg og tjenesteinntekter	28,4	25,5	11 %	99,0	89,4	11 %
Sum nyhetspublikasjoner	240,1	221,5	8 %	735,8	715,9	3 %
Abonnementsinntekter	46,6	40,5	15 %	141,7	110,0	29 %
Salgsinntekter varer og tjenester	29,3	34,4	-15 %	110,8	113,9	-3 %
Sum andre mediaservice inntekter	75,9	74,9	1 %	252,5	223,8	13 %
Totale driftsinntekter	316,0	296,4	7 %	988,3	939,8	5 %
Driftskostnader	306,0	303,1	1 %	971,1	921,0	5 %
EBITDA før engangseffekter	22,6	3,6	526 %	47,8	35,9	33 %
EBITDA	22,6	3,6	526 %	52,4	49,5	6 %
Driftsresultat	10,0	-6,7	NA	17,2	18,8	-8 %

I tredje kvartal er det ingen vesentlige engangseffekter som påvirker resultatet. Effektene av kjøpt og solgt virksomhet tidligere i året har en netto positiv effekt på omsetning i tredje kvartal med MNOK 15,5, primært Morgenbladet, og på resultatet med MNOK 0,1.

Driftsresultatet akkumulert til nå i år før engangseffekter ville vært MNOK 12, mot et tilsvarende resultat i 2015 på MNOK 8. Akkumulert i 2016 er netto resultateffekt av positive salgsgvinster og negative restruktureringskostnader er MNOK 5.

Konsernets samlede omsetning i tredje kvartal var frem MNOK 20 sammenlignet med tilsvarende kvartal i fjor. Veksten for sammenlignbar virksomhet, før kjøp og salg i år, var MNOK 5, som tilsvarer 3 %.

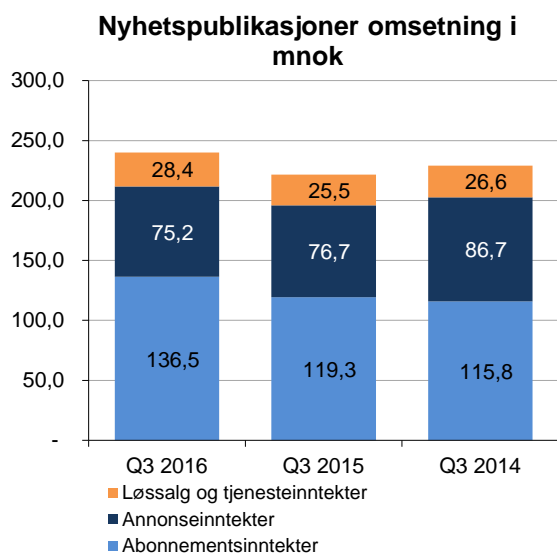


Inntektene fra konsernets nyhetspublikasjoner steg 8 % i tredje kvartal. Utviklingen for sammenlignbar virksomhet var en fremgang på MNOK 6, som tilsvarer 3 %. Det var første kvartal i år med omsetningsvekst, men før valutaeffekter var inntektene på samme nivå som tredje kvartal i fjor.

Annonseomsetningen falt med MNOK 2 fra tilsvarende kvartal forrige år. Det var tilbakegang i de norske publikasjonene, mens det var en liten fremgang i de global publikasjonene. Fallet var lavere enn i første og andre kvartal, som falt med henholdsvis 19 og 10 prosent.

Abonnementsinntektene økte med 14 % i kvartalet. Abonnementsinntektene steg MNOK 2 i Global Publications og med MNOK 15 i Norske Publikasjoner. Samlet antall abonnenter ved utgangen av kvartalet var omlag

som ved inngangen til året. Det er et underliggende fall i de globale publikasjonene og en tilsvarende vekst i de norske. Fallet i Global Publications skyldes særlig utfordringene i olje og gass sektoren som fortsetter å påvirke Upstream negativt.



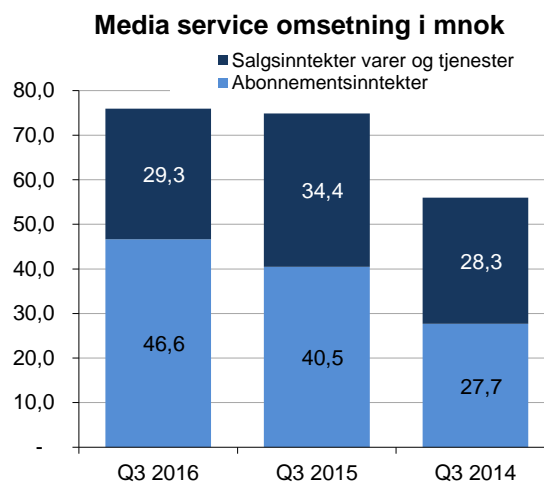
Antallet digitale abonnementskunder fortsatte å vokse i kvartalet og bruken av de digitale produktene øker.

Inntektene fra løssalg og tjenester i nyhetspublikasjonene utvikler seg positivt. Det vil være et høyere antall NHST konferanser i høst enn i første halvår og det påvirket også inntektene i tredje kvartal positivt. Løssalgsinntektene derimot fortsatte å falle i tredje kvartal og speilet med det utviklingen for hele mediebransjen i Norge.

Inntektene fra mediaservices består av Nautisk Forlag og Mynewsdesk, men inneholder også noen inntekter fra tredjepart i konsernets morselskap.

Samlede inntekter fra mediaservices ble MNOK 76, som var frem MNOK 1. Det var fortsatt vekst i Mynewsdesk, mens Nautisk Forlag var gjennom et utfordrende tredje kvartal og hadde lavere omsetning enn i tilsvarende peri-

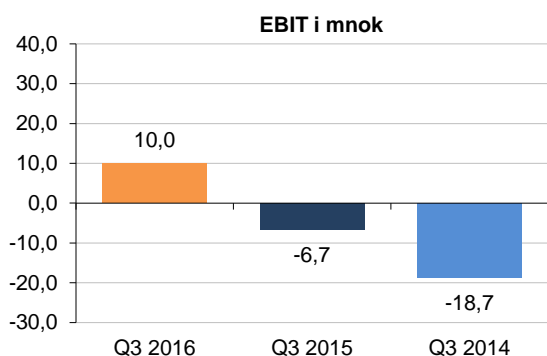
ode forrige år. Abonnementsinntektene i mediaservices vokste MNOK 6, mens inntektene fra salg av varer og tjenester falt med MNOK 5. Inntektene fra mediaservices oversteg likevel konsernets annonseomsetning til tross for utfordringene i Nautisk Forlag.



Kostnadene i konsernet vokste MNOK 3 i kvartalet, tilsvarende 1 %. Av økningen skyldes MNOK 2 økt avskrivninger på av goodwill fra kjøpet av Morgenbladet. Produktivetsprogrammet utviklet seg som planlagt og ga vesentlige effekter i kvartalet. Korrigert for kjøpt/solgt virksomhet var det lavere kostnader i samtlige virksomheter i tredje kvartal enn på samme tid i fjor.

EBITDA endte på MNOK 23 som var MNOK 19 bedre enn samme periode forrige år.

Driftsresultatet i tredje kvartal var et overskudd på MNOK 10 som var MNOK 17 bedre enn året før. Underliggende bidro alle forretningsområdene med unntak for Nautisk Forlag til fremgangen.



Andre forhold i kvartalet

Valutaeffektene i tredje kvartal var fortsatt betydelige for enkelte av selskapene. Justert for valutaeffekter var omsetningen MNOK 310 mot MNOK 296 forrige år. Det tilsvarer en fremgang på MNOK 14, men en tilbakegang på MNOK 1 for sammenlignbare virksomheter.

Før valutaeffekter endte driftskostnadene på MNOK 306. Justert for valutaeffekter var kostnadene MNOK 305, mot MNOK 303 forrige år. For sammenlignbare virksomheter var det en reduksjon på MNOK 14, tilsvarende 5 %.

Akkumulert til nå i år

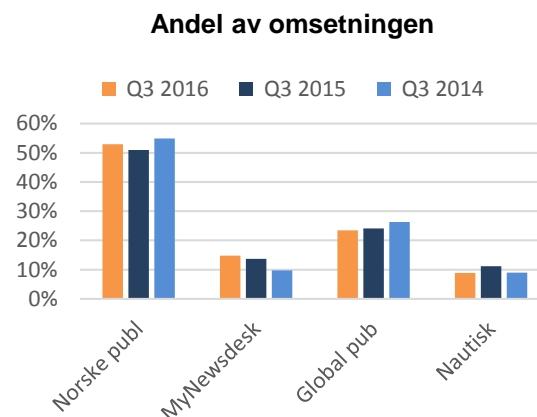
Omsetningen etter tre kvartaler var MNOK 988. Justert for engangsgevinster fra salg av virksomhet i 2015 og 2016 og husleiekontrakten i London i 2015, så var omsetningen frem 5 % fra MNOK 926 til MNOK 969. For sammenlignbare virksomheter var fremgangen MNOK 10 eller 1 %.

Kostnadene etter tre kvartaler økte med 5 %, men justert for restruktureringen i 2016, var økningen 4 %. Før innkonsolideringen av Morgenbladet var kostnadsveksten MNOK 2.

Akkumulert EBITDA endte på MNOK 52 og driftsresultatet på MNOK 17. Det er en liten

fremgang på EBITDA og en svak tilbakegang i driftsresultat.

Nærmere om forretningsområdene i kvartalet



Forretningsområdet Norske Publikasjoner

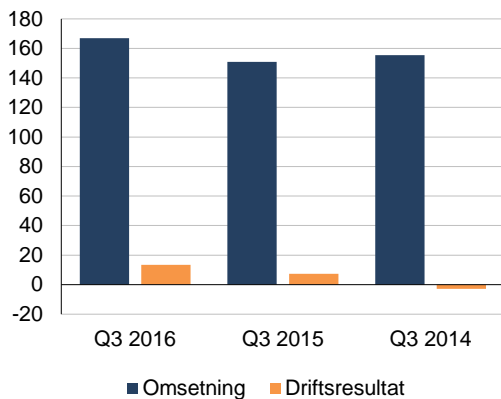
Forretningsområdet omfatter virksomhetene i Dagens Næringsliv og Morgenbladet. Sammenlignbare tall er ikke omarbeidet. Morgenbladet ble innkonsolidert fra andre kvartal, mens TDN gikk ut fra samme tidspunkt.

Inntektene i kvartalet var MNOK 167 som er en fremgang på MNOK 16 tilsvarende 11 %, inkludert Morgenbladet som bidro med MNOK 17 i kvartalet.

Annonseinntektene falt med 5 %. Det var tilbakegang både for papir og digitalt. Digitale annonseinntekter utgjorde 43 % av annonseinntektene i kvartalet, mot 29 % i andre kvartal.

Abonnementsinntektene økte med MNOK 15, som tilsvarer 20 %. Det var en økning i antall abonnenter totalt og veksten i digitalabonnenter fortsetter å være høy. Det var god respons på kampanjene som ble gjennomført i tredje kvartal og også bruken av de digitale produktene øker. Morgenbladet fortsatte også sin positive utvikling.

Norske Publikasjoner i mnok



Driftsresultatet i kvartalet var MNOK 13. I tilsvarende kvartal i fjor var driftsresultatet MNOK 7. Resultatfremgangen i Dagens Næringsliv var MNOK 6 som følge av tiltakene i produktivitetsprogrammet. Kostnadene i kvartalet steg med MNOK 10 tilsvarende 7 % i forhold til samme periode i fjor, men hele økningen skyldes Morgenbladet som ikke inngår i 2015 tallene.

Forretningsområdet Global Publications

Forretningsområdet omfatter virksomhetene Tradewinds, Upstream, Intrafish Media, Recharge og Europower.

Omsetningen i kvartalet var MNOK 74, som var en økning på MNOK 3. Omsetningsutviklingen kom som følge av både høyere abonnements- og annonseinntekter enn i tilsvarende kvartal forrige år. Det var særlig Tradewinds som bidro til inntektsveksten.

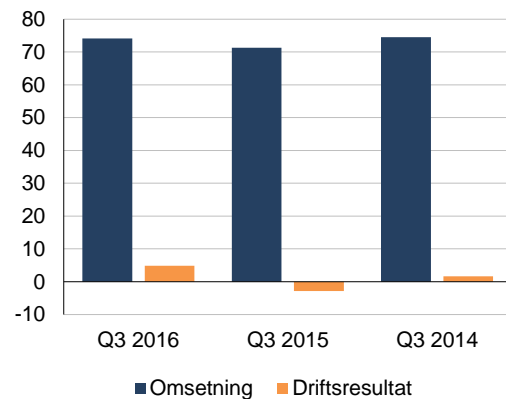
I tredje kvartal var annonseinntektene frem MNOK 1. Det tilsvarer 6 % vekst over samme periode i fjor. Det var fremgang i både papir og digitale annonseinntekter i tredje kvartal, begge frem 6 %. Digital annonseinntekter utgjorde 30 % av annonseinntektene i kvartalet og andelen er stigende.

Abonnementsinntektene økte med MNOK 2, tilsvarende 4 %. Antallet abonnenter fortsatte

å falle gjennom kvartalet, spesielt i olje og gasssektorene, mens valuta og prisutviklingen fortsatt ga vekst i abonnementsinntektene, men med avtagende effekt.

Kostnadene falt med MNOK 5 i kvartalet, som utgjør 7 %, mot samme periode forrige år. Kostnadstiltak har fått stadig større effekt gjennom året og kostnadene i tredje kvartal var nå også lavere enn tilsvarende periode tilbake i 2014. Driftskostnadene var lavere i samtlige av virksomhetene i tredje kvartal.

Global Publications i mnok



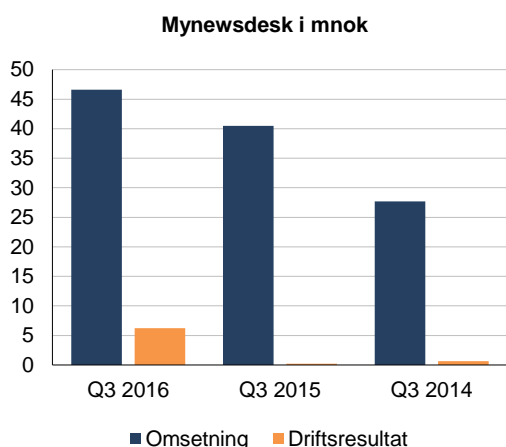
Driftsresultatet styrket seg med MNOK 8 og endte med et driftsoverskudd på MNOK 5 for tredje kvartal. Resultatfremgangen skyldes både reduserte kostnader og valutaeffekter. Dermed fortsatte utviklingen mot bedre lønnsomhet for virksomhetsområdet.

Forretningsområdet Mynewsdesk

Forretningsområdet omfatter virksomheten globalt under merkevaren Mynewsdesk, samt medieovervåkningsvirksomheten i Intermedium som vil integreres i Mynewsdesk produktene i gjennom tredje og fjerde kvartal i år.

Omsetningen i kvartalet var på MNOK 47, som er en fremgang på MNOK 6. Veksten i tredje kvartal var 15 %, som er den laveste veksttaket til nå i år, men antallet kunder med abonnement vokser i alle markeder.

Kostnadene i kvartalet var på linje med samme periode forrige år. Veksttakten i kostnadene har dermed bremsset opp i tråd med utviklingsplanen for virksomheten.



Driftsresultatet i tredje kvartal endte med et overskudd på MNOK 6, som er fremgang fra et nullresultat i samme periode i fjor. Fremgangen skyldes mindre underskudd i Tyskland og UK, men også fremgang i kjernemarkedene i Skandinavia.

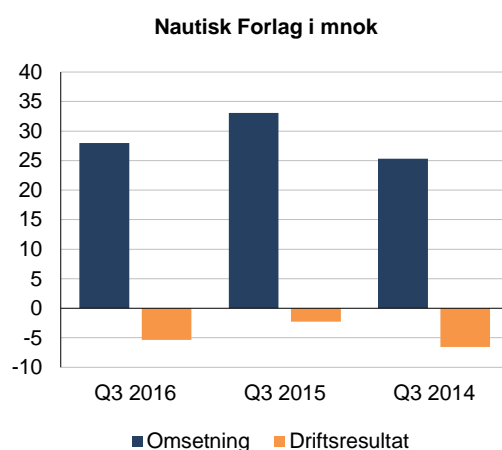
Forretningsområdet Nautisk Forlag

Forretningsområdet inkluderer konsernets globale distribusjonsvirksomhet av navigasjonsprodukter til kommersiell skipsfart under merkevaren Nautisk Forlag.

Omsetningen var tilbake i kvartalet og endte på MNOK 28. Tilbakegangen var 15 %. Det har vært en negativ utvikling for omsetningen fra midten av andre kvartal der markedet har utviklet seg svakt. Bruttomarginene på salget er tilfredsstillende, men volummessig er det ikke nok til å bringe virksomheten i balanse. utfordringene i alle deler av shippingbransjen påvirker nå samtlige geografiske regioner og segmenter Nautisk opererer i. Markedet er også i endring mot en stadig større andel digitale produkter.

Kostnadene i kvartalet var tilbake 6 %, men ikke nok til å kompensere for fallet i omsetningen. Det gjøres ytterligere strukturelle tiltak for å redusere kostnadsbasen i virksomheten inn i 2017.

Salget av Navitab produktet øker, og markedet etterspør stadig mer digitale løsninger. Det pågår derfor en større produktutvikling for lansering i 2017 som vil gi virksomheten nye inntektsmuligheter.



Driftsresultatet i kvartalet ble et underskudd på MNOK 5 som var en forverring på MNOK 3 fra samme kvartal forrige år. Tilbakegangen skyldes primært svakere lønnsomhet i driften, men påvirkes også negativt av valutaeffekter i GBP i tredje kvartal. Lønnsomheten er ikke tilfredsstillende. Det er behov for både omsetningsvekst og kostnadstiltak for å komme i balanse.

Utsikter

Inntektene fra abonnementsprodukter fortsetter å vokse. De utgjorde ved utgangen av kvartalet 54 % av samlede inntekter.

Konsernets inntekter fra mediaservice og mediarelaterte tjenester blir stadig større. Disse inntektene er større enn inntektene fra annonsesalg til nå i år, men med lavere marginer. Det er på kort sikt usikkerhet knyttet til

utviklingen i Nautisk Forlag, men veksten i disse inntektstypene forventes å fortsette.

Annonsemarkedene fortsetter å være utfordrende selv om det var mindre annonsefall i tredje kvartal enn tidligere i år. Annonsemarkedet fremover er usikkert.

Konsernet arbeider med realiseringen av produktivetsprogrammets mål på MNOK 75 i effektivitetsgevinster, herunder at nye systemer som understøtter at en mer effektiv arbeidsflyt tas i bruk. Det vil bli implementert et nytt produksjonssystem i DN i fjerde kvartal og standardiseringen av Global Publications plattformer og systemer fortsetter. Samtidig er det behov for satsninger og utvikling for å styrke konsernets konkurransekraft på lenger sikt. Den digitale omstillingen medfører at ressurser i stadig økende grad vris mot aktiviteter som styrker de digitale produktene.

Gjennomgående har konsernets aktiviteter ledende markedsposisjoner og er i fremgang. Samtidig er etablerte områder under resultat- og salgsmessig press grunnet strukturelle endringer. Det pågår en betydelig digital omstilling. Det ventes fortsatt omsetningsvekst fra de nyere forretningsområdene.

Oslo, 24.10.2016

Styret i NHST Media Group AS og konsernsjef

NØKKELTALL NHST MEDIA GROUP						
(MNOK)	3. Kvartal 16	3. Kvartal 15	Akk. 3. Kv 16	Akk. 3. Kv 15	2015	2014
Omsetning	316,0	296,4	988,3	939,8	1 271,9	1 235,4
Driftskostnader	293,4	292,8	935,9	890,2	1 217,7	1 201,2
Ordinære avskrivninger	12,6	10,3	35,2	30,7	41,2	44,5
EBITDA	22,6	3,6	52,4	49,5	54,2	34,2
Driftsresultat	10,0	-6,7	17,2	18,8	13,0	-10,3
Netto finansinntekter	-1,2	-1,1	-6,3	-2,3	-6,5	-4,4
Resultat før skatt	8,8	-7,8	10,9	16,5	6,5	-14,7
Resultat etter skatt totalt (*)	6,0	-7,4	8,9	13,8	5,9	-17,2
Minoritetsinteresser	0,6	-0,0	0,7	0,4	0,1	1,4
Resultat etter skatt majoritet (*)	5,4	-7,4	8,2	13,4	5,8	-18,6
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.	4,6	-5,7	6,9	10,7	5,0	-13,4
Antall ansatte (**)	768	755	762	767	728	751
			30.09.2016	30.09.2015		
Immaterielle eiendeler			152,3	132,0		
Andre anleggsmidler			129,3	122,6		
Sum anleggsmidler			281,6	254,6		
Varer			18,7	25,3		
Kundefordringer			101,2	89,1		
Andre kortsiktige fordringer			35,2	57,4		
Bankinnskudd og kontanter			197,3	196,2		
Sum omløpsmidler			352,3	367,9		
Sum eiendeler			634,0	622,6		
Egenkapital			111,3	105,8		
Minoritetsandel			14,8	12,5		
Sum egenkapital			126,1	118,3		
Langsiktig gjeld			17,3	20,7		
Leverandørgjeld			34,8	33,6		
Forskudd fra kunder			289,4	272,0		
Annen kortsiktig gjeld			166,4	177,9		
Sum gjeld			507,9	504,3		
Sum egenkapital og gjeld			634,0	622,6		
(*) Benyttet skattesats på 25 % ved beregning av kvartal-tallene.						
(**) Ansatte som har sluttavtaler som følge av restruktureringene fases ut når avtalene avsluttes						
De 10 største aksjonærene pr. 30/09-16						
Bonheur ASA	53,99 %					
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 %					
Amble Investment	1,09 %					

NHST KONSERN (MNOK)	Q3 2016	Q3 2015	Diff 16/15	YTD Q3 2016	YTD Q3 2015	Diff 16/15
Konsemomsetning (**)	316,018	296,414	7 %	988,320	939,769	5 %
Driftskostnader (***)	293,401	292,798	0 %	935,931	890,241	5 %
Amortisering konsern	12,572	10,300	N/A	35,164	30,744	N/A
Driftsresultat	10,045	-6,685	N/A	17,224	18,784	-8 %
Netto finans	-1,248	-1,066	-17 %	-6,327	-2,322	-173 %
Resultat før skatt	8,797	-7,751	N/A	10,897	16,462	-34 %
NORSKE PUBLIKASJOENR						
TOTALT (MNOK)	Q3 2016	Q3 2015	Diff 16/15	YTD Q3 2016	YTD Q3 2015	Diff 16/15
Samlede inntekter	166,876	150,790	11 %	487,284	478,036	2 %
Driftskostnader (***)	153,454	143,502	7 %	462,977	434,990	6 %
Driftsresultat (*)	13,422	7,288	84 %	24,307	43,046	-44 %
Netto finans	0,539	1,723	-69 %	2,796	5,618	-50 %
Resultat før skatt	13,961	9,011	55 %	27,103	48,664	-44 %
GLOBAL PUBLICATIONS						
TOTALT (MNOK)	Q3 2016	Q3 2015	Diff 16/15	YTD Q3 2016	YTD Q3 2015	Diff 16/15
Samlede inntekter	74,137	71,349	4 %	237,559	241,706	-2 %
Driftskostnader	69,244	74,237	-7 %	225,663	228,926	-1 %
Driftsresultat (*)	4,893	-2,888	N/A	11,896	12,780	-7 %
Netto finans	-0,193	0,273	N/A	-1,372	-0,236	-481 %
Resultat før skatt	4,700	-2,615	N/A	10,524	12,544	-16 %
MYNEWSDESK						
TOTALT (MNOK)	Q3 2016	Q3 2015	Diff 16/15	YTD Q3 2016	YTD Q3 2015	Diff 16/15
Samlede inntekter	46,625	40,464	15 %	141,711	109,955	29 %
Driftskostnader	40,388	40,266	0 %	144,452	116,146	24 %
Driftsresultat (*)	6,237	0,198	3050 %	-2,741	-6,191	56 %
Netto finans	-0,025	-0,157	84 %	-0,049	-0,048	-2 %
Resultat før skatt	6,212	0,041	15057 %	-2,789	-6,239	55 %
NAUTISK FORLAG						
TOTALT (MNOK)	Q3 2016	Q3 2015	Diff 16/15	YTD Q3 2016	YTD Q3 2015	Diff 16/15
Samlede inntekter	27,968	33,082	-15 %	103,994	108,710	-4 %
Driftskostnader	33,337	35,368	-6 %	110,554	113,015	-2 %
Driftsresultat (*)	-5,369	-2,287	-135 %	-6,560	-4,305	-52 %
Netto finans	-1,589	-0,344	-362 %	-5,770	-1,524	-279 %
Resultat før skatt	-6,958	-2,630	-165 %	-12,330	-5,829	-112 %
ANNET						
NHST Holding co (MNOK)	Q3 2016	Q3 2015	Diff 16/15	YTD Q3 2016	YTD Q3 2015	Diff 16/15
Samlede inntekter	20,187	19,599	3 %	67,858	66,138	3 %
Driftskostnader	26,451	25,492	4 %	86,035	82,942	4 %
Driftsresultat (*) ****)	-6,264	-5,894	-6 %	-18,176	-16,804	-8 %
Netto finans (***)	0,020	-2,561	N/A	21,442	-6,131	N/A
Resultat før skatt	-6,244	-8,454	26 %	3,265	-22,935	N/A
*) Inkluderer ikke avskrivninger på konserngoodwill						
**) Inkluderer konsernets gevinst ved virksomhetssalgene og salget av leiekontrakten i London						
***) Inkluderer holdingselskapets gevinst ved aksjesalg elimineret i konsern						
****) Inkluderer restruktureringsavsetninger i Q2 2016						

Definisjoner

Nyhetspublikasjoner	Virksomheter hvor hoveddelen av virksomheten utgjøres av produksjon og distribusjon av egenproduserte nyheter. Inkluderer forretningsområdene Norwegian og Global Publications
Mediaservice	Virksomheter hvor hoveddelen av virksomheten ikke bygger på egenproduksjon av nyheter men heller salg av varer eller tjenester. Inkluderer primært forretningsområdene Mynewsdesk og Nautisk, men også mindre inntekter fra eksterne i holdingselskapet
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