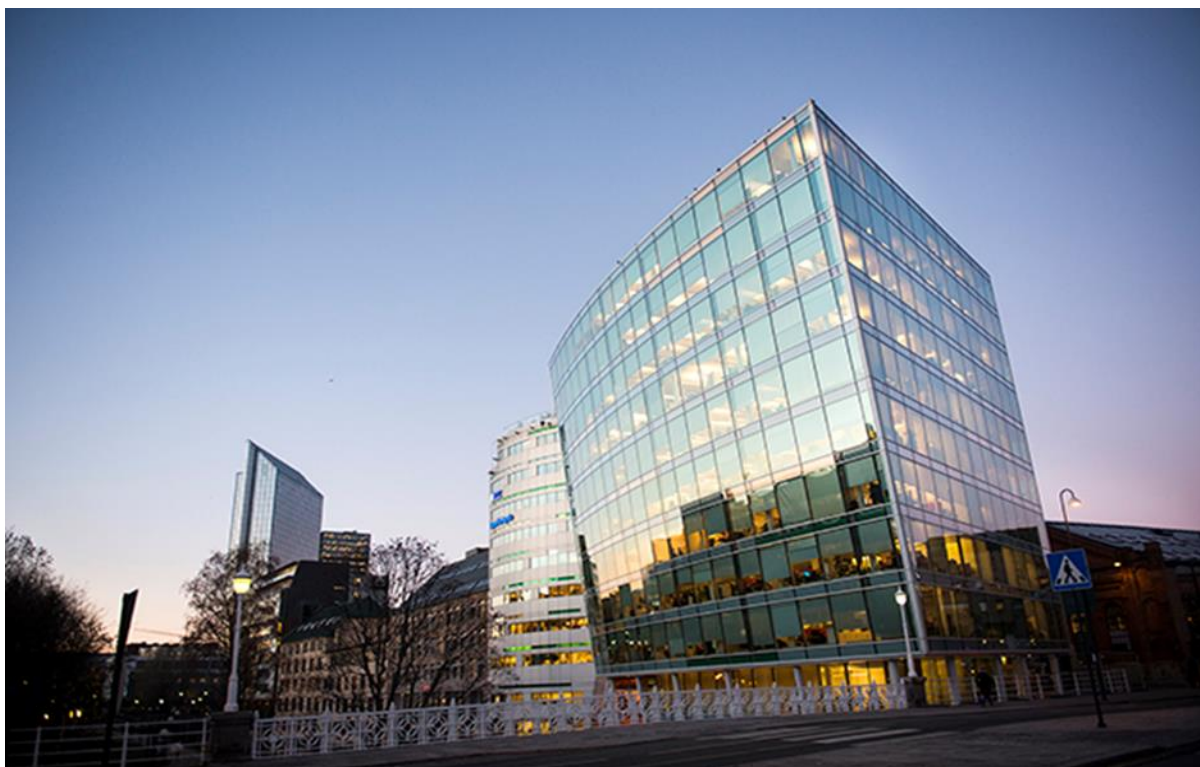


# ***KVARTALSRAPPORT 1. kvartal 2017***



## **Hovedpunkter i kvartalet**

- Inntektene i kvartalet var MNOK 322, en fremgang på 5 % fra samme periode i fjor.
- Annonseinntektene var tilbake 12 %, men ble kompensert av veksten i abonnementsinntektene på 16 %. Abonnementsinntektene utgjør nå 60 % av samlede inntekter, opp fra 55 % i samme kvartal i fjor.
- EBITDA i kvartalet var et overskudd på MNOK 13, som var en fremgang på MNOK 21 fra samme periode forrige år. Det var fjerde kvartal på rad med forbedret driftsresultat sammenlignet med samme periode året før.
- De viktigste årsakene til fremgangen i første kvartal var effektene av produktivitetstiltakene i DN med MNOK 9 og lønnsom omsetningsvekst i Mynewsdesk som bidro med MNOK 8.
- Driftsresultatet i kvartalet var et overskudd på MNOK 1, en fremgang på MNOK 19.
- Konsernets mediaservice-inntekter fortsetter å vokse, og er nå 40 % større enn konsernets annonseinntekter, mot 17 % større i samme periode i fjor
- Konsernet fortsetter å investere i teknologiutvikling og ressurser knyttet til digitaliseringen, herunder lanserer Nautisk det nye digitale navigasjonsverktøyet NaviPlanner i andre kvartal.

## FØRSTE KVARTAL 2017

MNOK	Kvartal		
	i år	i fjor	endring
Abonnementsinntekter	139,6	121,5	15 %
Annonseinntekter	65,9	74,7	-12 %
Løssalg og tjenesteinntekter	25,1	24,7	2 %
<b>Sum nyhetspublikasjoner</b>	<b>230,6</b>	<b>220,9</b>	<b>4 %</b>
Abonnementsinntekter	54,6	46,4	18 %
Salgsinntekter varer og tjenester	37,1	40,7	-9 %
<b>Sum andre mediaservice inntekter</b>	<b>91,6</b>	<b>87,1</b>	<b>5 %</b>
<b>Totale driftsinntekter</b>	<b>322,2</b>	<b>308,0</b>	<b>5 %</b>
Driftskostnader	321,7	326,6	-2 %
EBITDA før engangseffekter	13,2	-7,9	NA
EBITDA	13,2	-7,9	NA
Driftsresultat	0,6	-18,6	NA

Morgenbladet ble konsolidert inn fra andre kvartal 2016. I første kvartal 2017 bidro Morgenbladet med MNOK 18 av inntektene og MNOK 2 av driftsresultatet. Nettoeffekten av Morgenbladet, samt andre av kjøpte og solgte virksomheter i 2016, på første kvartal 2017 var et positivt bidrag til omsetningsøkningen med MNOK 14 og et positivt bidrag til resultatforbedringen med MNOK 3.

### NHST Konsern

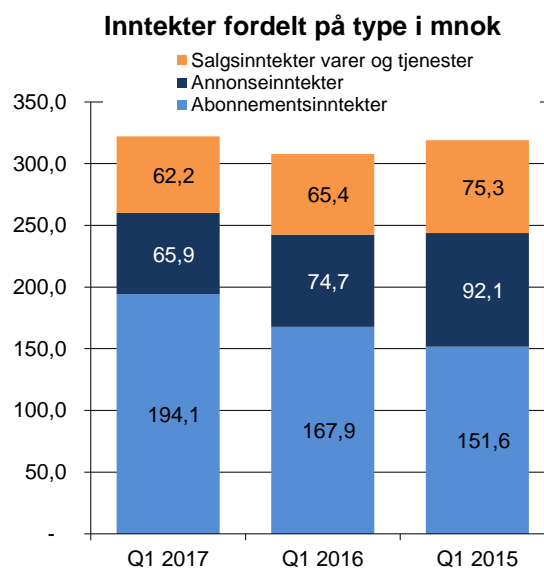
- **Fortsatt vekst i abonnementsinntektene støttet av prisøkninger**
- **Mediaservice inntektene 1,4 ganger annonseinntektene**
- **Kostnadstiltakene gir effekt, men nettoeffekten påvirkes av investeringen i digitalisering**
- **Akselererende resultatfremgang siste fire kvartaler**

Konsernets samlede omsetning i første kvartal var frem MNOK 14 sammenlignet med tilsvarende kvartal i fjor. Fremgangen skyldes vekst i Mynewsdesk og inkluderingen av Morgenbladet. Omsetningen ville vært ytterligere MNOK 9 høyere uten negative valutaeffekter. I tillegg påvirkes inntektene positivt av at påsken i år ligger i april, ikke i mars.

Abonnementsinntektene vokste med 16 % i første kvartal mot 13 % i fjerde kvartal 2016.

Abonnementsinntekter utgjør nå nesten 2/3 av konsernets inntektsbase.

Antallet abonnenter i konsernet stiger som følge av veksten i Mynewsdesk og nye abonnementskunder i Nautisk Forlag.

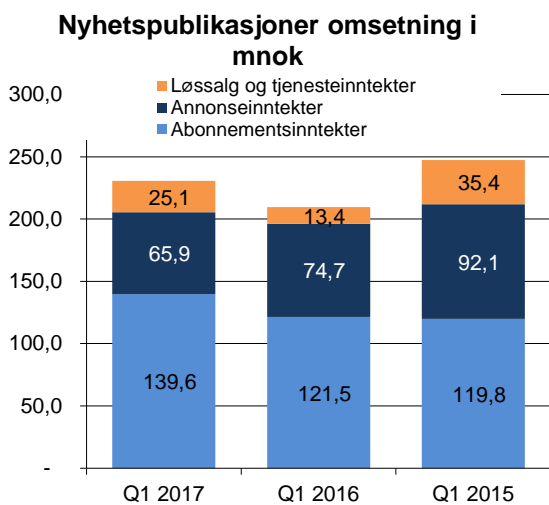


Inntektene fra konsernets nyhetspublikasjoner steg 4 % til MNOK 231. Justert for kjøpt og

solgt virksomhet og valutaeffekter var det tilbakegang med MNOK 4, som tilsvarer 2 %. Veksttakten i nyhetspublikasjonene fremover vil avhenge av utviklingen i annonsemarkedet.

Abonnementsinntektene fortsetter å vokse som følge av prisøkninger. Utviklingen i antall abonnenter er relativt stabil, men med noe vekst i Norske Publikasjoner. Derimot er det en tilsvarende tilbakegang i de globale publikasjonene. Endringene i første kvartal er betydelig mindre enn på samme tid i fjor.

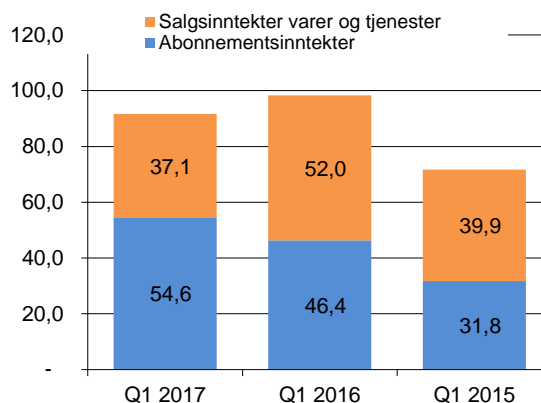
Annonseomsetningen falt med MNOK 9 fra tilsvarende kvartal forrige år. Det var fortsatt tilbakegang både i de norske og globale publikasjonene. Den underliggende takten i fallet er lavere enn i 2016. Annonsemarkedet åpnet året svakt, men har tatt seg opp utover i kvartalet.



Inntektene fra løssalg og tjenester utviklet seg stabilt. Konferanseaktiviteten i Norske Publikasjoner oppveiet for lavere aktivitet i de globale publikasjonene. Løssalgsinntektene fortsetter sin fallende utvikling.

Inntektene fra mediaservices består av Nautisk Forlag og Mynewsdesk.

### Media service omsetning i mnok

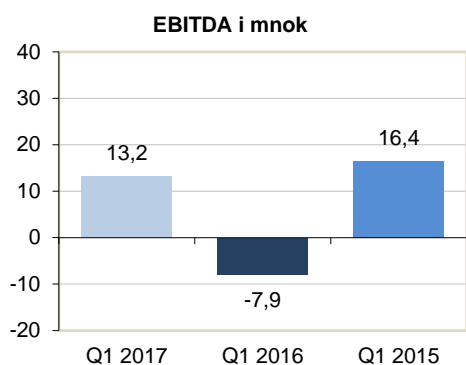


Samlede inntekter fra mediaservices ble MNOK 92, som var en fremgang på 5 % fra tilsvarende kvartal forrige år. Det var igjen god vekst i Mynewsdesk, som har økt veksttakten de siste to kvartalene. Nautisk Forlag hadde tilbakegang, men mindre tilbakegang enn siste del av 2016. Justert for negative valutaeffekter ville veksten vært MNOK 8 høyere. Omsetningssøkningen ville da vært 15 %.

Abonnementsinntektene vokser også i mediaservices og utgjør nå 60 % av dette inntektsområdet. Tilsvarende tall for et år siden var 53 % og for to år siden 44 %. Mynewsdesk har i hovedsak abonnementsinntekter, og med digitaliseringen i Nautisk øker de også her.

Driftskostnadene i konsernet var tilbake MNOK 5, tilsvarende 2 % i første kvartal. Kostnadstiltakene i 2016 bidro positivt til underliggende kostnadsreduksjoner på MNOK 16 for sammenlignbar virksomhet. Det var kostnadsreduksjonene i DN på MNOK 9 som var den største bidragsyteren.

EBITDA endte på MNOK 13 som var MNOK 21 bedre enn samme periode forrige år. Det var en forbedring på linje med fjerde kvartal 2016.



Driftsresultatet i første kvartal var et overskudd på MNOK 0,6. Det er MNOK 19 bedre enn året før. Dette var fjerde kvartal på rad med lønnsomhetsforbedring. Det var Norske Publikasjoner og Mynewsdesk som bidro til resultatforbedringen, mens Global Publications og Nautisk Forlag var marginalt svakere enn samme periode forrige år. Alle virksomhetsområdene unntatt Global Publications hadde driftsoverskudd i kvartalet.

## Nærmere om forretningsområdene

### Forretningsområdet Norske Publikasjoner

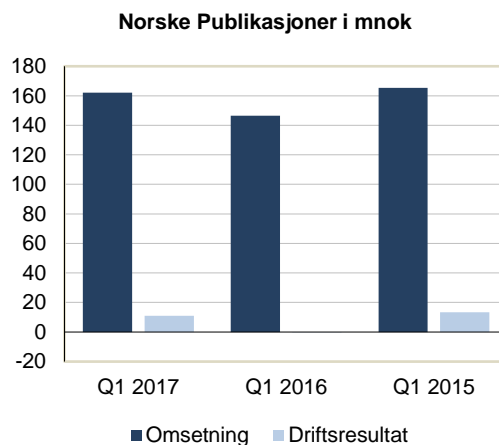
Forretningsområdet omfatter virksomhetene i Dagens Næringsliv og Morgenbladet. Morgenbladet ble konsolidert inn fra andre kvartal, mens TDN gikk ut fra samme tidspunkt.

- **Abonnementsinntektene er opp 11 %**
- **Antallet digitale abonnenter vokser raskt**
- **Tilbakegang i eiendomsannonsering påvirker annonseinntektene negativt**
- **Gjennomførte kostnadstiltak ga betydelig effekt i første kvartal**
- **Resultatfremgang på MNOK 11**

Inntektene i kvartalet var MNOK 162 som er en fremgang på MNOK 16, tilsvarende 11 %. Hele fremgangen skyldes Morgenbladet, mens DN utviklet seg stabilt. Inntektene i kvartalet

ble positivt påvirket av at påsken er i april måned i år og ikke i mars som i fjor.

Både papir og digitalannonser var tilbake, henholdsvis 15 % og 12 %. Tilbakegangen var på linje med forrige kvartal. Annonseinntektene endte på MNOK 46.



Abonnementsinntektene økte til MNOK 96.

Både Morgenbladet og DN økte sine lesermarkedsinntekter. Det var svak vekst i antallet abonnenter gjennom kvartalet. Veksten i digitalabonnenter fortsetter å være høy.

Kostnadene steg MNOK 5 tilsvarende 3 %, men DN's kostnader var tilbake MNOK 9. Resultatfremgangen på MNOK 11 var i hovedsak et resultat av kostnadsreduksjonene i DN. Driftsresultatet ble MNOK 11 i kvartalet.

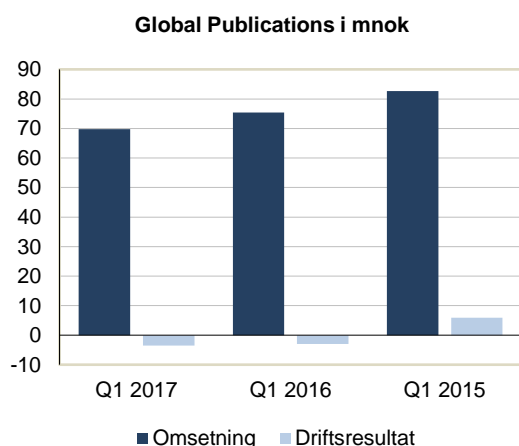
### **Forretningsområdet Global Publications**

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

- **Abonnementsinntektene er tilbake som følge av fallende antall abonnenter gjennom 2016, særlige i energiområdet**
- **Annonseinntektene er tilbake 10 % som følge av en svak start på året i Upstream**
- **TradeWinds, Intrafish og Recharge øker sine annonseinntekter**
- **Kostnadstiltak gir effekt og utligner mye av den negative inntektsutviklingen fra energiområdet**
- **Høy aktivitet i kvartalet på digitalutvikling og implementeringen av et felles produksjonssystem er startet**

Omsetningen i kvartalet var MNOK 70, som var en tilbakegang på MNOK 5. Alle inntektsartene var tilbake. Av forretningsområdene var det vekst i inntektene til Tradewinds og Intrafish, mens energiområdet var tilbake.

Annonseinntektene var tilbake både på papir og digitalt, til MNOK 20. Tilbakegangen på 10 % i første kvartal var mindre enn fallet på 17 % i fjerde kvartal 2016. Etter moderat vekst i tredje kvartal 2016, er det dermed igjen to kvartaler på rad med tilbakegang.



Abonnementsinntektene var tilbake med 5 % i kvartalet, til MNOK 45. Utviklingen i antallet abonnenter var svakt fallende i kvartalet. Trenden de to siste kvartalene er langt bedre enn første halvår i fjor. Reduksjonen i antall abonnenter gjennom de første tre kvartalene i 2016 påvirker nå inntektene. Det var heller ingen positive valutaeffekter i første kvartal som motvirket inntektseffektene av lavere abonnentantall.

Kostnadene falt med MNOK 5 i kvartalet, som utgjør en nedgang på 6 % mot samme periode forrige år. Brutto kostnadsreduksjoner er høyere, men nettoeffekten påvirkes av fortsatt økt ressursbruk i digitaliseringen.

Lønnsomheten i de forskjellige publikasjonene er fortsatt variabel. Etter tre kvartaler på rad med overskudd var det igjen et underskudd i første kvartal for Global Publications. Første kvartal er normalt et kvartal med lav aktivitet for disse. Tradewinds bidro med overskudd, mens de andre hadde underskudd i første kvartal. Det var resultatfremgang for Tradewinds og Recharge, mens det først og fremst er Upstream som har en svakere utvikling.

Driftsresultatet var tilbake MNOK 1 og endte med et driftsunderskudd på MNOK 4. Utviklingen er positivt påvirket av valutaeffekter på MNOK 3.

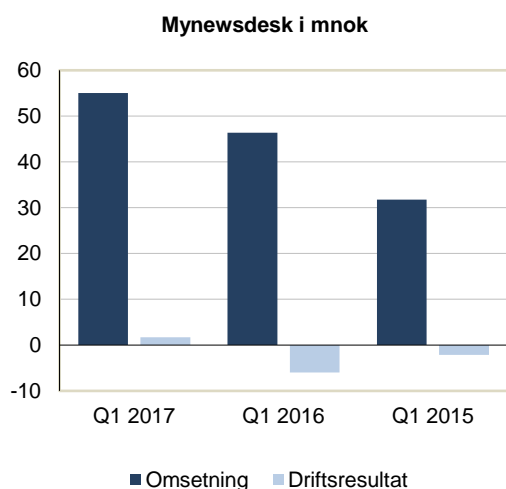
### Forretningsområdet Mynewsdesk

Forretningsområdet omfatter software-as-a-service virksomhetene under merkevaren Mynewsdesk. Hovedproduktet er et arbeidsplattform for PR og kommunikasjonsfunksjonen i alle typer organisasjoner.

- **Inntekstveksten fortsetter - veksttakten var 28 % før valutaeffekter**
- **Tredje kvartalet på rad med akselererende inntekstvekst**
- **Tyskland som første marked utenfor Norden i betydelig fremgang**
- **Antall kunder vokser og retention rate er fortsatt stabil**
- **Økte inntekter får direkte effekt på lønnsomheten – resultatfremgangen er MNOK 8**

Omsetningen i kvartalet var på MNOK 55, som er en fremgang på MNOK 8. Veksten i norske kroner i første kvartal var 19 %, mot 16 % i fjerde kvartal og 15 % i tredje kvartal.

Pris- og pakkeendringene som ble gjennomført på slutten av 2016 bidro positivt til utviklingen i første kvartal. Endringen er positivt mottatt i markedet.



Kostnadene i kvartalet økte MNOK 1, som tilsvarer 2 %. Det er en halvering av veksten i

fjerde kvartal. Trenden med stigende inntekstvekst og fallende kostnadsvekst fortsetter. Men ytterligere topplinjevækst vil lede til høyere kostnader gjennom året.

Driftsresultatet i første kvartal endte med et overskudd på MNOK 2, som er fremgang på MNOK 8 fra samme periode i fjor. Det er tredje kvartal på rad med resultatfremgang.

### Forretningsområdet Nautisk Forlag

Forretningsområdet inkluderer konsernets globale distribusjonsvirksomhet av navigasjonsprodukter til kommersiell skipsfart.

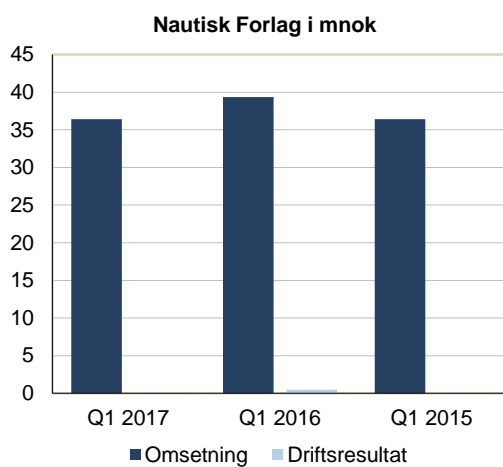
- **Digitale produkter fortsetter å utvikle seg sterkt**
- **Nye digital produkter vil bli lansert i andre kvartal for å styrke den digitale utviklingen ytterligere**
- **Tilbakegangen for papirkart fortsetter, mens papirpublikasjonene har stabilisert seg**
- **Bruttomarginene er stabile**
- **Fortsatte kostnadsjusteringer i logistikkorganisasjonen blir reinvestert i digitaliseringen**
- **Vunnet flere store nye kunde kontrakter med oppstart i første og andre kvartal 2017**

Inntektene i første kvartal var tilbake MNOK 3 tilsvarende 7 % og endte på MNOK 36. Tilbakegangen var dermed betydelig lavere enn fjerdekvartalsfallet på 24 %. Hele svekkelsen var valutarelatert, før valuta var det vekst på MNOK 1.

Digitalproduktene utgjorde 30 % av inntektene i kvartalet. Tilsvarende forhåndstall for ett år siden var 25%. Digitalinntektene var i første kvartal 47 % av papirinntektene, mot 36 % for et år siden.

Bruttomarginene i første kvartal var tilbake på nivå med starten av 2016, etter svakere marginer i fjerde kvartal. Øvrige driftskostnader var tilbake MNOK 1.

Driftsresultatet ble MNOK 0. Det er en marginal tilbakegang fra samme periode forrige år. Utviklingen i driftsresultatet ble positivt påvirket av valutaeffekter med MNOK 0,4. Lønnsomheten i Nautisk er ikke tilfredsstillende og en rekke tiltak pågår av både inntektsskapende og kostnadsreducerende tiltak.



## Utsikter

Gjennomføringen av produktivetsprogrammet vil fortsette å gi positive resultater. Samtidig er det fortsatt usikkerhet rundt utviklingen både i annonsemarkedet og i digitaliseringen i Nautisk Forlag.

Det forventes høyere aktivitet i konferanse- og eventmarkedet i andre kvartal. Det vil gi ytterligere fart i alternative inntektsområder og positivt påvirke annonsemarkedet for de globale publikasjonene. Veksten i mediaservice inntektene forventes også å tilta fremover.

Konsernet fokuserer på lønnsom vekst. Digitalisering og standardisering i de publisistiske virksomhetene fortsetter for å kunne gi ytterligere effektivitetsgevinster. De globale publikasjonene implementerer en felles standardisert produksjonsløsning i andre kvartal. Det gjøres ytterligere tiltak i logistikk organisasjonen til Nautisk Forlag for å styrke lønnsomheten. Fremgangen i Mynewsdesk forventes å fortsette.

Oslo, 25.04.2017

Styret i NHST Media Group AS og konsernsjef







<b>NHST KONSERN (MNOK)</b>	<b>Q1 2017</b>	<b>Q1 2016</b>	<b>Diff 17/16</b>
Konsernomsetning	322,245	307,953	5 %
Driftskostnader	318,809	324,051	-2 %
Amortisering konsern	2,874	2,545	N/A
Driftsresultat	0,562	-18,643	N/A
Netto finans	-0,393	-3,743	90 %
Resultat før skatt	0,169	-22,386	N/A
<b>NORSKE PUBLIKASJONER</b>			
<b>DN SAMLET (MNOK)</b>	<b>Q1 2017</b>	<b>Q1 2016</b>	<b>Diff 17/16</b>
Samlede inntekter	162,201	146,573	11 %
Driftskostnader	151,111	146,951	3 %
Driftsresultat *	11,090	-0,378	N/A
Netto finans	0,351	1,569	-78 %
Resultat før skatt	11,441	1,191	861 %
<b>GLOBAL PUBLICATIONS</b>			
<b>GLOBAL TOTAL (MNOK)</b>	<b>Q1 2017</b>	<b>Q1 2016</b>	<b>Diff 17/16</b>
Samlede inntekter	69,739	75,355	-7 %
Driftskostnader	73,272	78,364	-6 %
Driftsresultat *	-3,533	-3,009	-17 %
Netto finans	-0,369	-0,764	52 %
Resultat før skatt	-3,902	-3,772	-3 %
<b>MYNEWSDESK</b>			
<b>MYNEWSDESK TOTAL (MNOK)</b>	<b>Q1 2017</b>	<b>Q1 2016</b>	<b>Diff 17/16</b>
Samlede inntekter	55,068	46,355	19 %
Driftskostnader	53,364	52,353	2 %
Driftsresultat *	1,704	-5,998	N/A
Netto finans	0,236	-0,197	N/A
Resultat før skatt	1,940	-6,195	N/A
<b>NAUTISK FORLAG</b>			
<b>NAUTICAL CHARTS TOTAL (MNOK)</b>	<b>Q1 2017</b>	<b>Q1 2016</b>	<b>Diff 17/16</b>
Samlede inntekter	36,426	39,347	-7 %
Driftskostnader	36,359	38,870	-6 %
Driftsresultat *	0,067	0,477	-86 %
Netto finans	0,756	-2,548	N/A
Resultat før skatt	0,823	-2,070	N/A
<b>GROUP HOLDING</b>			
<b>OTHER TOTAL (MNOK)</b>	<b>Q1 2017</b>	<b>Q1 2016</b>	<b>Diff 17/16</b>
Samlede inntekter	27,513	23,130	19 %
Driftskostnader	33,405	30,321	10 %
Driftsresultat *	-5,892	-7,191	18 %
Netto finans	-1,367	-1,804	24 %
Resultat før skatt	-7,259	-8,994	19 %
* Inkluderer ikke avskrivninger på konserngoodwill			

## Definisjoner

<b>Nyhetspublikasjoner</b>	Virksomheter hvor hoveddelen av virksomheten utgjøres av produksjon og distribusjon av egenproduserte nyheter. Inkluderer forretningsområdene Norwegian og Global Publications
<b>Mediaservice</b>	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 holdingsselskapet
<b>Annonseinntekter</b>	Inntekter fra annonser, digitale og papirbasert, i konsernets nyhetspublikasjoner
<b>Abonnementsinntekter</b>	Inntekter fra forskuddsbetalte produkter der vederlaget minst skal dekke leveranser i minst 3 måneder fremover
<b>Løssalg samt salg av varer og tjenester</b>	Enkelt salg av varer, tjenester eller produkter der leveransen følger i direkte tilknytning til betaling av vederlaget
<b>Software as a Service</b>	Lisens og distribusjonsmodell for programvare hvor programvaren selges på abonnementsbasis og brukes fra en sentralisert server