

KVARTALSRAPPORT 3. kvartal 2017



Hovedpunkter i kvartalet

- Omsetningen i tredje kvartal utviklet seg stabilt til tross for 23 % fall i annonseinntektene.
- Veksten i abonnementsinntektene i publikasjonene samt veksten i Mynewsdesk kompenserte for tilbakegangen på annonser.
- Abonnementsinntektene utgjorde 64 % av konsernets totale inntekter i kvartalet sammenlignet 58 % i fjor.
- EBITDA før engangseffekter var MNOK 20, som er en tilbakegang med MNOK 2.
- Driftsresultatet var MNOK 7 før engangseffekter, tilbake fra MNOK 10 i samme periode forrige år.
- Driften i Nautisk Forlag er utfordrende på grunn av akselererende fall i papirkartomsetningen og prispress. Nautisk hadde et driftsunderskudd inklusive nedskrivning av goodwill på MNOK 11,3 i kvartalet. Som følge av utviklingen er det iverksatt en restrukturering av deler av virksomheten som nedleggelse av Nautisk Americas.
- Fortsatt pågår det en betydelig digital produktutvikling, og de digitale abonnementsproduktene er i sterk vekst. Særlig Mynewsdesk-produktene vokser.
- Samtidig bygges aktivitetene innen konferanser og innholdsmarkedsføring opp, som den nye innholdsmarkedsføringstjenesten DNX i DN.

TREDJE KVARTAL 2017

MNOK	Kvartal			Akkumulert		
	i år	i fjor	endring	i år	i fjor	endring
Abonnementsinntekter	142,5	136,5	4 %	417,4	392,5	6 %
Annonseinntekter	58,1	75,2	-23 %	207,5	244,4	-15 %
Løssalg og tjenesteinntekter	27,7	28,4	-2 %	79,2	99,0	-20 %
Sum nyhetspublikasjoner	228,3	240,1	-5 %	704,2	735,8	-4 %
Abonnementsinntekter	54,6	46,6	17 %	164,3	141,7	16 %
Salgsinntekter varer og tjenester	25,7	29,3	-12 %	96,8	110,8	-13 %
Sum andre mediaservice inntekter	80,2	75,9	6 %	261,1	252,5	3 %
Totale driftsinntekter	308,5	316,0	-2 %	965,3	988,3	-2 %
Driftskostnader	305,5	306,0	0 %	938,0	971,1	-3 %
EBITDA før engangseffekter	20,3	22,6	-10 %	69,7	47,8	46 %
EBITDA	19,8	22,6	-12 %	69,2	52,4	32 %
Driftsresultat	3,0	10,0	-70 %	27,4	17,2	59 %

Tredje kvartal 2017 er belastet med MNOK 3,6 i nedskrivninger av goodwill og MNOK 0,5 i driftskostnader knyttet til den pågående restruktureringen av virksomheten i Nautisk Forlag. Bare driftskostnaden er inkludert i segmentresultatet til Nautisk Forlag. Akkumulert inkluderer 2016 tallene salgsgvinster på MNOK 19 og restruktureringskostnader på MNOK 15.

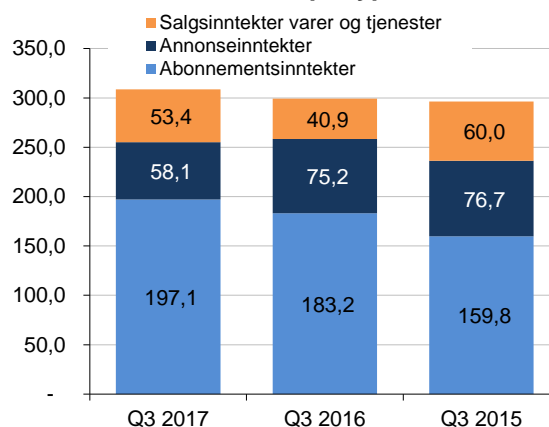
NHST Konsern

Konsernets samlede inntekter i tredje kvartal var tilbake MNOK 7. Det utgjør en tilbakegang på 2 % sammenlignet med tilsvarende periode forrige år. Justert for valutaeffekter var tilbakegangen MNOK 3 eller 1 %.

Som i andre kvartal var det omsetningsfremgang i Mynewsdesk, mens øvrige virksomheter hadde lavere inntekter enn i samme periode forrige år.

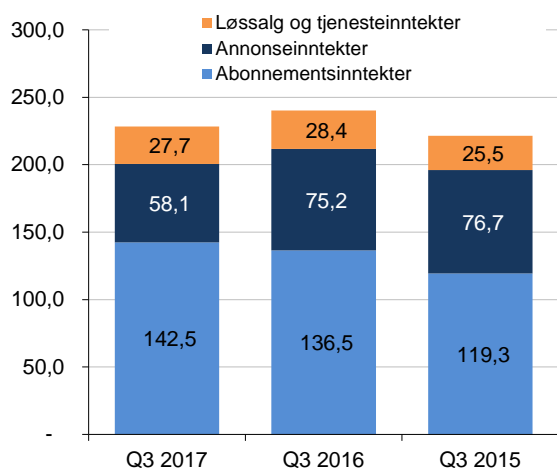
Abonnementsinntektene vokste med 8 % i tredje kvartal, mot 15 % i samme kvartal i fjor. Det var vekst både i nyhetspublikasjonene og i Mynewsdesk. Abonnementsinntekter utgjorde 64 % av konsernets samlede inntekter i kvartalet, opp fra et nivå på 55-60 % tidligere i år.

Inntekter fordelt på type i mnok



Inntektene fra **konsernets nyhetspublikasjoner** var tilbake MNOK 9, justert for valutaeffekter. Det utgjorde en tilbakegang på 4 %. Abonnementsinntektene utvikler seg stabilt eller svakt positivt i nyhetspublikasjonene. De nye servicebaserte inntektsstrømmene varierer fra kvartal til kvartal, i 2017 særlige knyttet til konferanseaktivitetene. Investeringene i nye servicebaserte inntektsstrømmer intensiveres i fjerde kvartal og inn i 2018.

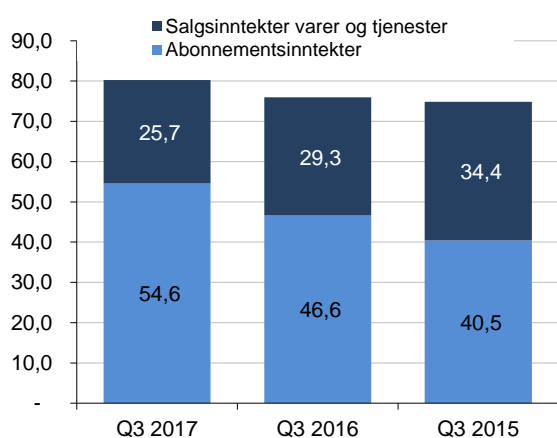
Nyhetspublikasjoner omsetning i mnok



Annonseinntektene var tilbake 23 % i kvartalet, mens abonnementsinntektene vokste 4 %. Tilbakegangen i annonseinntektene var MNOK 17, og ble ikke kompensert av veksten på MNOK 6 i abonnementsinntekter. Løssalgs og tjenesteinntektene utviklet seg stabilt i kvartalet.

Samlede inntekter fra **mediaservices** ble MNOK 80, som var frem MNOK 4. Det er en fremgang på 6 % sammenlignet med samme kvartal forrige år. Justert for valutaeffekter var veksten 8 %. Veksttaket i Mynewsdesk var 19 %, på linje med første kvartal og frem 5 % fra andre kvartal.

Media service omsetning i mnok



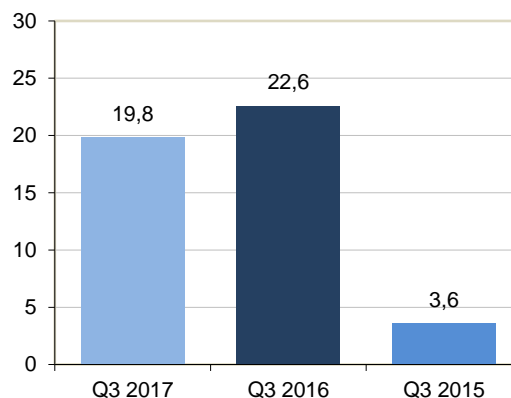
Nautisk Forlag hadde ytterligere tilbakegang i tredje kvartal. Virksomheten blir nå restruktu-

rert med fokus på digitale produkter. Det vurderes ulike modeller for videre organisering, samtidig som ytterligere kostnadstiltak er gjennomført i oktober. Restruktureringen medfører at fysiske operasjoner i Amerikas avsluttes de kommende måneder.

Driftskostnadene i konsernet i kvartalet var stabile sammenlignet med tredje kvartal i fjor. Nyhetspublikasjonene reduserte kostnadene med MNOK 7. Nautisk Forlag reduserte kostnadene MNOK 1,5 før restruktureringskostnader, mens Mynewsdesk økte sine kostnader i takt med veksten i inntektene.

EBITDA endte på MNOK 20 som var en tilbakegang på MNOK 3.

EBITDA i mnok



Driftsresultatet i kvartalet var et overskudd på MNOK 3. Det er MNOK 7 svakere enn året før, men tilbakegangen var MNOK 3 justert for engangseffekter.

Akkumulert i år

Akkumulert i år er inntektene MNOK 965. Justert for engangseffektene er tilbakegangen 1 %. Fremgangen i Mynewsdesk er 17 %, i Norske Publikasjoner er utviklingen stabil, mens øvrige virksomheter hadde lavere inntekter enn etter tre kvartaler i 2016.

Konsernets samlede kostnader i perioden er ned MNOK 33 til MNOK 937. Eksklusiv restrukturingskostnader var nedgangen på MNOK 23, som utgjør 2 %.

EBITDA etter tre kvartaler var MNOK 70 og driftsresultatet EBIT MNOK 28. Det er en fremgang på henholdsvis MNOK 17 og MNOK 11.

Nærmere om forretningsområdene

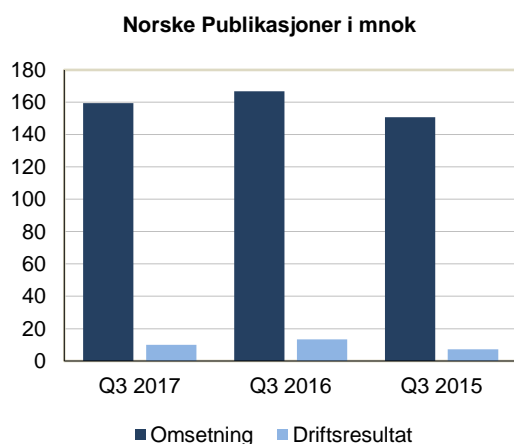
Forretningsområdet Norske Publikasjoner

Forretningsområdet omfatter virksomhetene i Dagens Næringsliv (DN) og Morgenbladet.

- **Betydelig fall i annonseinntektene i tredje kvartal, ned 21 % mot 17 % YTD**
- **Lesermarkedsinntektene vokser videre**
- **Investeringene i nye mediaservice tjenester intensiveres ytterligere i fjerde kvartal og inn i 2018**

Inntektene i kvartalet var MNOK 159, en tilbakegang på MNOK 8 som utgjør 4 %.

Både papir og digitale annonseinntekter var tilbake. Tilbakegangen på 21 % var større enn utviklingen i første halvår. Annonseinntektene endte på MNOK 40.



Abonnementsinntektene var MNOK 97 i kvartalet, en fremgang på MNOK 6. Både Morgenbladet og DN økte sine Lesermarkedsinntekter.

Tilbakegangen i abonnementsgruppen heluke flatet ut i tredje kvartal i DN, mens antallet komplettabonnenter vokser i Morgenbladet.

Veksten i digitalbaserte abonnenter fortsatte i begge publikasjonene. I tredje kvartal var det vekst i enkeltabonnement som var hovedårsaken til veksten.

Kostnadene i kvartalet falt med MNOK 4. Kostnadsreduksjonene var likt fordelt mellom virksomhetene og følger nå av den løpende justeringen av aktivitetsnivået.

Driftsresultatet var MNOK 10, en tilbakegang på MNOK 3, som er på linje med tilbakegangen i andre kvartal. Det var resultatfremgang i Morgenbladet også i tredje kvartal.

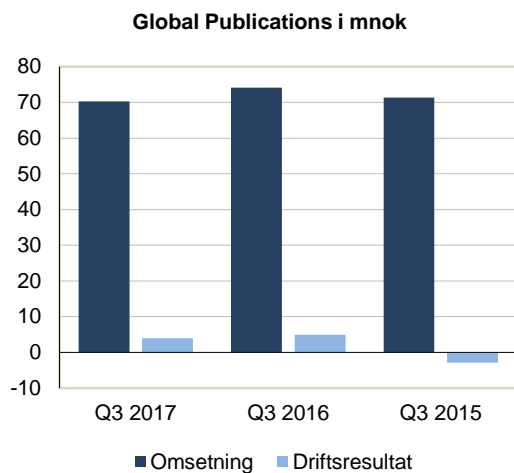
Forretningsområdet Global Publications

Forretningsområdet omfatter nyhetspublikasjonene Tradewinds, Upstream, Intrafish, Fiskeribladet, Recharge og Europower.

- **Annonseinntektene var tilbake 27 % i kvartalet, mot 13 % YTD**
- **Tilbakegangen i antall abonnenter har stoppet**
- **Investeringene i digitaliseringen intensiveres ytterligere**

Omsetningen i kvartalet var MNOK 70, som var en tilbakegang på MNOK 4, det samme som i andre kvartal. Halvparten av tilbakegangen skyldes valutaeffekter. Det var stabilt eller svak tilbakegang i alle publikasjonene, unntatt sjømatområdet som hadde inntektsvekst i kvartalet fra konferanseaktivitetene, men også på annonser og abonnement.

Annonseinntektene endte på MNOK 18, og var tilbake MNOK 6. Hele fallet skyldes lavere annonsering i papirproduktene, særlig på energiområdet.



Abonnementsinntektene utviklet seg stabilt for andre kvartal på rad. Trenden med fallene antall abonnenter er stoppet.

Kostnadene falt med MNOK 3, som utgjør en nedgang på 5 % mot samme periode forrige år. Justert for valutaeffekter var kostnadene stabile.

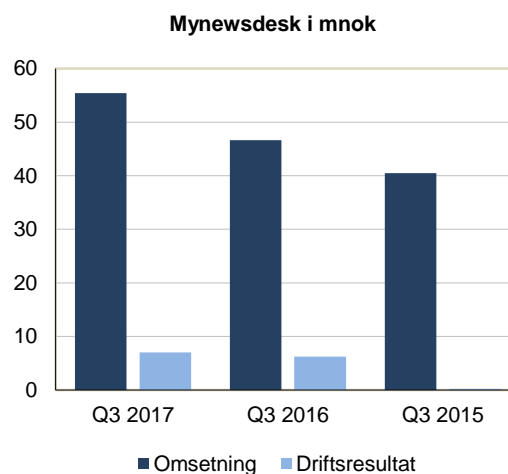
Driftsresultatet var tilbake MNOK 1 og endte med et driftsoverskudd på MNOK 4. Utviklingen er positivt påvirket av valutaeffekter med MNOK 1.

Forretningsområdet Mynewsdesk

Forretningsområdet omfatter Software-as-a-Service virksomhetene under merkevaren Mynewsdesk. Hovedproduktet er en arbeidsplattform for PR og kommunikasjonsfunksjonen i alle typer organisasjoner.

- **Inntektsveksten fortsetter - veksttaket var 24% i SEK**
- **Retention rate fortsetter over 80 %**
- **Kundeveksten var svakt tilbake i kvartalet**
- **Resultatfremgangen i tredje kvartal var MNOK 1, til nå i år MNOK 13**

Omsetningen i kvartalet var på MNOK 55. Det er en fremgang på MNOK 8. Veksten i norske kroner i tredje kvartal var 19 %, omtrent på samme nivå som utviklingen tidlig i året.



Kostnadene i kvartalet økte med MNOK 8, og reflekterer økt satsning på salg, markedsføring og produktutvikling.

Driftsresultatet i kvartalet endte med et overskudd på MNOK 7. Det er femte kvartal på rad med resultatfremgang. Akkumulert er fremgangen MNOK 13, mens fremgangen i tredje kvartal isolert var MNOK 1.

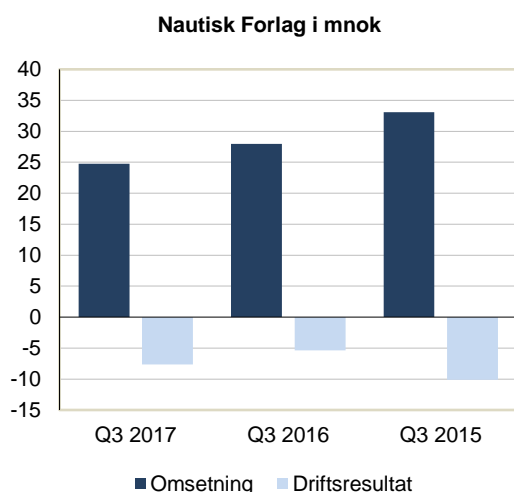
Forretningsområdet Nautisk Forlag

Forretningsområdet inkluderer konsernets globale distribusjonsvirksomhet av navigasjonsprodukter til kommersiell skipsfart.

- **Fortsatt utfordringer på inntektssiden, særlig papirkart som faller betydelig både i volum og pris**
- **Inntektsveksten fra digitalproduktene i tredje kvartal var svak**
- **Bruttomarginene falt i tredje kvartal, for første gang i år**
- **Virksomheten restruktureres videre og geografiske enheter lukkes for å satse digitalt og på lønnsomme markeder**

Inntektene i tredje kvartal var tilbake MNOK 3 og endte på MNOK 25. Tilbakegangen er på nivå med tidligere kvartaler. Halvparten av tilbakegangen var valutarelatert.

De digitale produktene utgjør nå 29 % av inntektene. I samme kvartal i fjor var digitalandelen 25 %. Overgangen til økt digital bruk er tydelig, men relaterer seg i øyeblikket først og fremst til kartproduktene. Salget av digitale publikasjoner var tilbake i kvartalet.



Bruttomarginen i tredje kvartal falt til 33 %, som er lavere enn det har vært hittil i år. Øvrige driftskostnader var stabile i tredje kvartal. Driftskostnadene er belastet med MNOK 0,5 i forbindelse med restruktureringen i Asia.

I lys av utviklingen i virksomheten forseres arbeidet med lønnsomhetsforbedringer og sat-sing på digitale produkter. Ulike modeller for organiseringen vurderes videre. Virksomheten i Amerikas vil bli avvirket i løpet av fjerde kvartal, og ytterligere kostnadstiltak er iverksatt i oktober.

Driftsresultatet ble et underskudd på MNOK 8, før nedskrivningen av goodwill. Det er en tilbakegang på MNOK 3 fra samme periode forrige år.

Utsikter

Konsernets ledende markedsposisjoner gir mange muligheter for vekst fremover.

Konsernets utviklingskapasitet brukes i digitaliseringen og i økende grad til å utvikle nye produkter og tjenester innen etablerte markedsområder.

Konsernets strategi for abonnementsbaserte tjenester videreføres. Andelen av abonnementsinntekter har passert 60 % av konsernets samlede omsetning. Det gir konsernet et mer forutsigbart inntektsfundament og en god kontantstrøm.

Samtidig er annonsemarkedet utfordrende. Konsernets intensiverer utviklingen av nye annonseprodukter og innholdsmarkedsføring. I DN regi etableres nå innholdsmarkedsføring som et eget område under merkevaren DNX.

Digitaliseringen i navigasjonsmarkedet utfordrer også Nautisk sin organisasjonsmodell og vekstevne på kort sikt. Det vurderes ulike modeller for videre organisering og ytterligere restruktureringer.

Konsernet står fortsatt midt i en transisjonsperiode som forventes å vare i flere år. Digitaliseringen er kompetansemessig krevende og markedsmessig utfordrende. Inntektsveksten fra nye produkter og tjenester forventes over tid å overstige nedgangen i de papirbaserte inntektene. I oppbyggingsfasen kreves investeringer i både drift og produkter.

Fortsatt digitalisering, standardisering og effektivisering vil gi gevinster på både inntekts- og kostnadssiden i konsernet.

Oslo, 25.10.2017

Styret i NHST Media Group AS og konsernsjef

NHST KONSERN (MNOK)	Q3 2017	Q3 2016	Diff 17/16	YTD Q3 2017	YTD Q3 2016	Diff 17/16
Konsemomsetning ***	308,542	316,018	-2 %	965,349	988,320	-2 %
Driftskostnader ****	299,511	303,105	-1 %	926,118	962,810	-4 %
Amortisering konsern *****	6,023	2,874	25 %	11,832	8,293	N/A
Driftsresultat	3,008	10,038	-70 %	27,399	17,218	59 %
Netto finans	-2,313	-1,248	-85 %	-3,040	-6,327	52 %
Resultat før skatt	0,695	8,791	-92 %	24,359	10,891	124 %
NORSKE PUBLIKASJONER						
(MNOK)	Q3 2017	Q3 2016	Diff 17/16	YTD Q3 2017	YTD Q3 2016	Diff 17/16
Samlede inntekter	159,468	166,876	-4 %	484,981	487,284	0 %
Driftskostnader ****	149,379	153,454	-3 %	440,310	462,977	-5 %
Driftsresultat *	10,089	13,422	-25 %	44,670	24,307	84 %
Netto finans	0,264	0,539	-51 %	0,923	2,796	-67 %
Resultat før skatt	10,353	13,961	-26 %	45,593	27,103	68 %
GLOBAL PUBLICATIONS						
(MNOK)	Q3 2017	Q3 2016	Diff 17/16	YTD Q3 2017	YTD Q3 2016	Diff 17/16
Samlede inntekter	70,312	74,137	-5 %	223,620	237,559	-6 %
Driftskostnader	66,400	69,251	-4 %	212,585	225,669	-6 %
Driftsresultat *	3,912	4,887	-20 %	11,035	11,890	-7 %
Netto finans	-0,603	-0,193	-213 %	-0,768	-1,372	44 %
Resultat før skatt	3,309	4,694	-30 %	10,267	10,517	-2 %
MYNEWSDESK						
(MNOK)	Q3 2017	Q3 2016	Diff 17/16	YTD Q3 2017	YTD Q3 2016	Diff 17/16
Samlede inntekter	55,396	46,625	19 %	166,137	141,711	17 %
Driftskostnader	48,398	40,388	20 %	157,032	144,452	9 %
Driftsresultat *	6,998	6,237	12 %	9,105	-2,741	N/A
Netto finans	0,310	-0,025	N/A	0,681	-0,049	N/A
Resultat før skatt	7,308	6,212	18 %	9,786	-2,789	N/A
NAUTISK FORLAG						
(MNOK)	Q3 2017	Q3 2016	Diff 17/16	YTD Q3 2017	YTD Q3 2016	Diff 17/16
Samlede inntekter	24,747	27,968	-12 %	94,736	103,994	-9 %
Driftskostnader	32,414	33,337	-3 %	104,839	110,554	-5 %
Driftsresultat *) *****)	-7,667	-5,369	-43 %	-10,104	-6,560	-54 %
Netto finans	-1,738	-1,589	-9 %	-0,606	-5,770	89 %
Resultat før skatt	-9,405	-6,958	-35 %	-10,710	-12,330	13 %
GROUP HOLDING						
(MNOK)	Q3 2017	Q3 2016	Diff 17/16	YTD Q3 2017	YTD Q3 2016	Diff 17/16
Samlede inntekter	24,010	20,187	19 %	77,171	67,858	14 %
Driftskostnader	28,312	26,451	7 %	92,620	86,035	8 %
Driftsresultat *	-4,302	-6,264	31 %	-15,449	-18,176	15 %
Netto finans **	-0,545	0,020	N/A	-3,270	21,442	N/A
Resultat før skatt	-4,847	-6,244	22 %	-18,719	3,265	N/A
* Inkluderer ikke avskrivninger på konserngoodwill						
** Inkluderer holdingselskapets gevinst på aksjesalg i Q2 16, eliminert i konsern						
*** Inkluderer konsernets gevinst ved virksomhetsalg i Q2 16						
**** Inkluderer restruktureringskostnader i Q2 16						
***** Nedskrivning av goodwill med mnok 3,6 inkludert på gruppe nivå, ikke i segmentet						

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 holdingsselskapet
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
Software as a Service	Lisens og distribusjonsmodell for programvare hvor programvaren selges på abonnementsbasis og brukes fra en sentralisert server