

NHST MEDIA GROUP AS

Kvartalsrapport

1. kvartal 2019



NHST
MEDIA GROUP

NHST Media Group i 1. kvartal 2019

Utviklingen i NHST Media Group er preget av at konsernet er midt i omstillingsprosessen for å bedre lønnsomheten, sikre fremtidige digitale innteksstrømmer og øke veksten. Omstillingen påvirker alle deler av organisasjonen, i tillegg til topplinjen og resultatene. Endringene i selskapsporteføljen i 2018 tilførte konsernet nye digitale abonnementsinntekter og internasjonal vekstkraft i tråd med strategien fremover. I første kvartal ble det i tillegg gjennomført flere strategiprosesser for å tydeliggjøre mål og endringsbehov. Konsernet arbeider med å øke effektiviteten i organisasjonen samt med tiltak som kan redusere den strukturelle kostnadsbasen. Tiltak for å øke de digitale inntektene skal styrke resultatene fremover. Samtidig pågår arbeid med å videreutvikle produkter og tjenester for å tilpasse dem til brukernes behov.

NHST Media Groups driftsresultat i første kvartal 2019 var svakere enn i samme periode i fjor. Resultatnedgangen skyldtes både økte kostnader knyttet til satsinger innen digitalisering og analyse, og kostnader forbundet med lønnsomhetsforbedringer og utvidete strategiske prosesser i flere av virksomhetene.

På inntektssiden er den underliggende utviklingen stabil. Justert for effektene av Nautisk forlag og Software-as-a-Service (SaaS) selskapet Mention, var omsetningen i første kvartal på linje med samme periode i fjor. Inntektene fra salg av digitale abonnement i medievirksomhetene økte, og Mention fortsatte sin vekst. Globale publikasjoner oppnådde vekst i annonseinntektene for andre kvartal på rad mens annonseinntektene i Norske publikasjoner falt.

Tiltak er identifisert og aktiviteter igangsatt i alle virksomheter for å redusere kostnader utover i året og inn i 2020. I SaaS-selskapet Mynewsdesk pågår en større restrukturering med sikte på å redusere kostnadsbasen betydelig fra og med andre kvartal 2019. Endringene vil påvirke både topplinjen og lønnsomheten i kommende kvartaler.

Konsernet fortsetter å prioritere kvalitetsprodukter. I første kvartal vant Dagens Næringsliv den anerkjente SKUP-prisen (Stiftelsen for en Kritisk og Undersøkende Presse) for sin avsløring av manipulerte lyttertall hos musikkstrømmetjenesten Tidal. DNX var blant de nominerte til årets byrå i Norge i 2019 i klassen for innholdsmarkedsføring.

NHST KONSERN (Tall i parentes viser tilsvarende periode i 2018)

MNOK	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018	Q1 2019
Brukerinntekter	212,8	211,0	211,6	229,8	220,7
Annonseinntekter	61,8	85,3	75,2	83,7	59,7
Andre inntekter	37,4	36,3	31,3	17,4	10,9
Totale driftsinntekter	312,0	332,5	318,0	331,0	291,3
Driftskostnader	315,8	307,2	306,4	319,6	297,8
EBITDA før engangseffekter	4,0	30,7	11,6	4,3	-6,5
EBITDA	-3,8	25,3	11,6	11,4	-6,5
Avskrivninger	12,7	12,1	12,3	22,2	16,6
Driftsresultat	-16,5	13,2	-0,7	-10,8	-23,1
Capex	11,1	12,9	13,2	11,3	8,1
EBITDA minus capex	-14,9	12,4	-1,6	0,1	-14,6

FØRSTE KVARTAL

Konsernresultatet

- Driftsinntektene ble på MNOK 291,3 (312,0), en reduksjon på 7%. Justert for effektene av Mention og Nautisk Forlag var utviklingen stabil.
- EBITDA endte på MNOK -6,5 (-3,8) etter svakere resultater i Norske publikasjoner og SaaS-virksomheten.
- Svakere resultater skyldes både kostnadsøkninger knyttet til satsninger på nye inntektsområder, digitalisering og analyse og kostnader forbundet med lønnsomhetsforbedringer og strategiske prosesser.

Medieselskapene

- Driftsinntektene ble på MNOK 227,3 (224,7), en økning på 1%.
- Brukerinntektene vokste med 2% og utviklingen følger av fortsatt vekst i digitale abonnementsprodukter.

- Annonseinntekten falt 4%. Det var vekst i Globale publikasjoner, mens Norske publikasjoner opplevde fallende annonseinntekter i kvartalet.
- Det var fortsatt vekst i tjenesteinntektene.
- Lønnsomheten var svakere i første kvartal, først og fremst som følge av kostnadsøkninger.

Software as a Service-selskapene

- Driftsinntektene ble på MNOK 66,7 (57,5), en økning på 16% som følge av oppkjøpet av Mention.
- Abonnementsinntektene økte 17%. Den organiske veksten i Mention sammenlignet med samme kvartal i fjor var 5%.
- Lønnsomheten falt i første kvartal. Det er iverksatt lønnsomhetsforbedrende tiltak i Mynewsdesk som vil redusere kostnadsnivået fortløpende fremover.

Norske publikasjoner

Omfatter Dagens Næringsliv og Morgenbladet.

Norske Publikasjoner MNOK	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018	Q1 2019
Brukerinntekter	110,6	111,0	115,2	114,1	113,0
Annonseinntekter	42,9	54,8	45,7	59,3	39,8
Andre inntekter	2,6	3,5	3,9	3,4	4,1
Totale driftsinntekter	156,1	169,3	164,8	176,8	156,9
Driftskostnader	151,0	146,8	157,4	167,0	156,3
EBITDA	5,0	22,5	7,4	9,8	0,7
Capex	2,0	4,6	4,8	4,7	2,1
EBITDA minus capex	3,0	17,9	2,6	5,1	-1,4

Første kvartal viste driftsinntekter på MNOK 156,9, en økning på 1% og en EBITDA på MNOK 0,7 som er en EBITDA-margin på 0,4%. Tilbakegangen skyldes hovedsakelig en økning i personalkostnadene knyttet til satsningen på nye inntektsområder og digitalisering.

- Brukerinntektene var MNOK 113,0 (110,6), som er en vekst på 2 % sammenlignet med samme kvartal i fjor. Veksten i de digitale abonnementsinntektene var 17 %, mens inntektene fra kombinasjonsabonnement holdt seg stabile. Løssalgsinntektene falt noe.
- Annonseinntektene endte på MNOK 39,8 (42,9), ned 7%. Det var fortsatt tilbakegang i papirbasert annonsering, mens andre inntekter fra reklamemarkedet økte.
- Driftskostnadene økte som følge av flere ressurser innenfor nye inntektsområder og digitalisering. Det er igangsatt tiltak for å redusere kostnadsbasen som vil gi effekt i fjerde kvartal og inn i 2020.

Globale publikasjoner

Omfatter Intrafish, Recharge, TradeWinds, Upstream, Fiskeribladet og Europower.

Global Publications MNOK	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018	Q1 2019
Brukerinntekter	46,7	47,9	46,1	47,7	47,8
Annonseinntekter	18,9	30,5	29,4	24,5	19,9
Andre inntekter	2,9	3,2	3,2	3,1	2,8
Totale driftsinntekter	68,6	81,6	78,8	75,3	70,4
Driftskostnader	72,2	71,8	69,1	73,7	74,7
EBITDA	-3,6	9,8	9,6	1,5	-4,3
Capex	3,4	1,6	1,9	0,9	1,5
EBITDA minus capex	-7,0	8,2	7,7	0,6	-5,8

Første kvartal ga driftsinntekter på MNOK 70,4, en økning på 3%, og en EBITDA på MNOK -4,3. Det var noe økte kostnader knyttet til konferanseaktiviteten og kjøp av konsulenttenester i første kvartal 2019.

- Brukerinntektene økte med 2% til MNOK 47,8 (46,7) i kvartalet, drevet av vekst i digitale abonnementsprodukter med 29 %. Inntekter fra papirbaserte abonnement falt, men nedgangen ble kompensert av veksten i digitale produkter.
- Annonseinntektene ble MNOK 19,9 (18,9), en økning på 5%, etter en tilsvarende vekst også i forrige kvartal. I første kvartal var veksten i papirbaserte annonseinntekter.
- Det er iverksatt effektiviseringstiltak for å sikre satsing på nye inntektsstrømmer uten å øke kostnadsbasen gjennom 2019.

Software as a Service

Omfatter Mynewsdesk og Mention.

Saas selskapene MNOK	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018	Q1 2019
Abonnementsinntekter	54,2	50,6	49,2	72,4	63,2
Salg av tjenester	3,4	3,0	2,6	3,3	3,5
Totale driftsinntekter	57,5	53,5	51,9	75,7	66,7
Driftskostnader	52,0	53,3	49,6	72,3	63,8
EBITDA	5,5	0,3	2,2	3,3	2,9
Capex	3,7	5,8	4,9	4,7	4,4
EBITDA minus capex	1,8	-5,5	-2,7	-1,4	-1,5

Første kvartal viste driftsinntekter på MNOK 66,7, en økning på 16% som følge av kjøpet av Mention. Resultatet viser en EBITDA på MNOK 2,9 og en EBITDA-margin på 4,4%. Inntekts- og kostnadsutviklingen i første kvartal reflekter primært at Mention er innlemmet i konsernet.

- Utviklingen i Mention var tilfredsstillende i kvartalet. Den organiske veksten var 5% mot samme periode i fjor.
- Vekst også i Mynewsdesk vil ha høy prioritet fremover.
- Det er iverksatt en større restruktureringsprosess i Mynewsdesk for å tilpasse organisasjonen til fremtidig strategi.
- Kostnadene i kvartalet var MNOK 63,8 (52,0). Det var reduserte kostnader i Mynewsdesk og økte kostnader for å sikre vekst i Mention.
- Effektene av merverdien er ikke inkludert i segmenttallene, men omtalt i note 3.

Oslo, 6. mai 2019

Styret og konsernsjef i NHST Media Group AS

Kontaktperson: Konsernsjef Hege Yli Melhus Ask, tlf: +47 22 00 10 00, hege.ask@nhst.com

RESULTATREGNSKAP

(MNOK)	1. Kvartal 19	1. Kvartal 18
Inntekter (note 1&2)	291,3	312,0
Driftskostnader	297,8	315,8
EBITDA	-6,5	-3,8
Ordinære avskrivninger	16,6	12,7
Driftsresultat	-23,1	-16,5
Netto finansinntekter (note 2)	-12,2	0,2
Resultat før skatt	-35,2	-16,3
Resultat etter skatt totalt (note 1)	-28,4	-13,5
Minoritetsinteresser	0,1	0,0
Resultat etter skatt majoritet	-28,5	-13,6
Antall aksjer eks egneide	1 243 173	1 243 173
Fortjeneste per aksje, i kr.	-22,8	-10,9

BALANSE

	31.03.2019	31.12.2018
Immaterielle eiendeler	301,2	311,0
Andre anleggsmidler	168,5	145,9
Sum anleggsmidler	469,7	456,8
Varer	0,0	0,0
Kundefordringer	87,9	120,6
Andre kortsiktige fordringer	36,8	37,7
Bankinnskudd og kontanter	232,9	229,4
Sum omløpsmidler	357,6	387,6
Sum eiendeler	827,3	844,4
Egenkapital	66,0	94,1
Minoritetsandel	16,8	16,7
Sum egenkapital	82,8	110,8
Langsiktig gjeld	157,8	160,2
Leverandørgjeld	34,2	32,0
Forskudd fra kunder	354,6	323,5
Annen kortsiktig gjeld	197,9	218,0
Sum gjeld	744,5	733,6
Sum egenkapital og gjeld	827,3	844,4

NOTE 1 PRINSIPPER

(*) Benyttet skattesats på 22% ved beregning av kvartalstallene.

(**) 2018 tall er ikke omarbeidet for effekten av salget av virksomheten i Nautisk Forlag og Kjøpet av Mention i Q2/Q3 2018

NOTE 2 SPESIFIKASJONER

	Omsetning	Driftsresultat
Norske publikasjoner	156,9	-0,8
Global Publications	70,4	-5,1
SaaS selskapene	66,7	-1,4
Nautisk Forlag	0,0	-0,2
Øvrige konsernselskaper	21,7	-5,1
Amortisering merverdi kontrakter	-3,3	-3,3
Amortisering av merverdier		-7,1
Eliminering	-21,2	
SUM	291,3	-23,1

Netto finans inkluderer en urealisert valutatap mellom NOK og SEK på MNOK 7 og refinansieringskostnader knyttet til ny trekkfasilitet med DNB.

NOTE 3 EFFEKTENE AV MENTION OPPKJØPET

Mention ble kjøpt med virkning fra 1. september 2018. Det ble innregnet 4 måneders drift i konsernregnskapet for 2018.

Konsolideringen og den foreløpige oppkjøpsanalysen bygger på at Mynewsdesk ved oppkjøpet reelt sette kontrollerer 100% av aksjene gjennom et put/call avtale som forfaller i 2021. Faktisk eierskap er 85% på oppkjøpstidspunktet. Det betyr at den beregnede kjøpsprisen er tillagt et beregnet kjøpspriselement for de siste 15% beregnet til MEUR 2,5. Dette beløpet er bokført som annen langsiktig gjeld og vil bli løpende vurdert mot den prismodellen som foreligger for de resterende 15% av aksjene, en sales* multiple modell.

Den foreløpige oppkjøpsanalysen har beregnede merverdier på transaksjonstidspunktet på MEUR 18,2.

Oppkjøpet og merverdiene er beregnet i EUR og vil være gjenstand for omregning ved hver periodeavslutning.

Den foreløpige merverdianalysen har identifisert merverdier knyttet til kunder, teknologi, varemerke, og kontrakter samt en residual tillagt goodwill. Alle disse elementene vises som en del av immaterielle eiendeler. Hvert enkelt merverdielement avskrives over sin levetid.

Den identifiserte merverdien knytte til kundekontraktene på oppkjøpstidspunktet nedjusterer inntektene de neste 12 månedene fra oppkjøpstidspunktet, dvs. 4 måneder i 2018 og 8 måneder i 2019 med ca. TEUR 172,5 per måned. Øvrige merverdier avskrives med til sammen TEUR 112,1 per måned.