



KVARTALSRAPPORT FOR
3. KVARTAL 2019

NHST- KONSERNETS UTVIKLING I TREDJE KVARTAL 2019

Omstillingen i NHST Media Group fortsatte i tredje kvartal 2019 for å sikre økte digitale brukerinntekter, bedre lønnsomhet og høyere veksttakt framover.

Konsernet nådde en omsetning på 288,4 millioner kroner i tredje kvartal og fikk et driftsresultat på minus 15,0 millioner kroner, sammenlignet med henholdsvis 318,0 millioner kroner og minus 0,7 millioner kroner i samme periode i fjor. Engangseffekter knyttet til omstillingstiltak utgjorde 16,2 millioner kroner i kvartalet. Før engangseffekter viser konsernets EBITDA for tredje kvartal en viss fremgang i forhold til samme periode i fjor.

- Vi fortsetter å øke inntektene fra digitale abonnement, noe som er helt avgjørende for å sikre vekst og konkurransekraft for NHST i et marked preget av omfattende endringer. I møtet med et krevende annonsemarked må vi redusere kostnadene for å sikre forsvarlig lønnsomhet. Tiltakene gir rom for kompetanseutvikling, teknologiinvesteringer og videreutvikling av produkter og tjenester i hele konsernet og legger grunnlag for fremtidig vekst, sier konsernsjef Hege Yli Melhus Ask i NHST Media Group.

For å sikre mer kostnadseffektive produksjonsprosesser både for trykte og digitale medier, er konsernet i ferd med å samle all produksjon og distribusjon på én felles digital plattform for medieselskapene. Dette arbeidet vil pågå inn i 2020.

Dagens Næringsliv opplevde et betydelig fall i annonseinntekter i både andre og tredje kvartal. Den økonomiske utviklingen i Morgenbladet var svak i tredje kvartal som følge av lavere annonseinntekter og høyere driftskostnader enn i samme periode i fjor.

- Utviklingen i Dagens Næringsliv og Morgenbladet har utløst behov for kostnadsreduksjoner i begge publikasjoner. Målet er å sikre at begge publikasjoner har et tilstrekkelig økonomisk grunnlag for å videreutvikle produktene, den gode kvalitetsjournalistikken og markedsposisjonen. Økonomien må være robust nok til å tåle svingninger i inntektene, sier Ask.

Antall årsverk vil bli redusert med tilsammen noe over 30 i Dagens Næringsliv og Morgenbladet. Tiltaket er en viktig del av et kostnadsreduksjonsprogram som forventes å redusere disse enhetenes kostnadsbase med om lag 38 millioner kroner i 2020, sammenlignet med 2019.

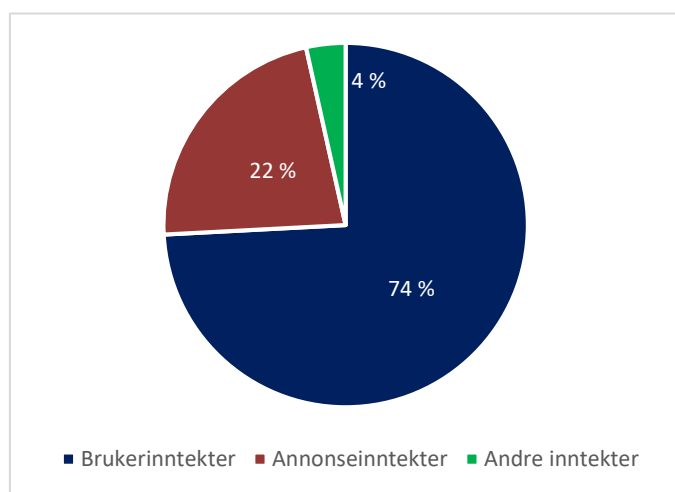
TREDJE KVARTAL 2019

(tall i parentes er for tilsvarende periode i fjor)

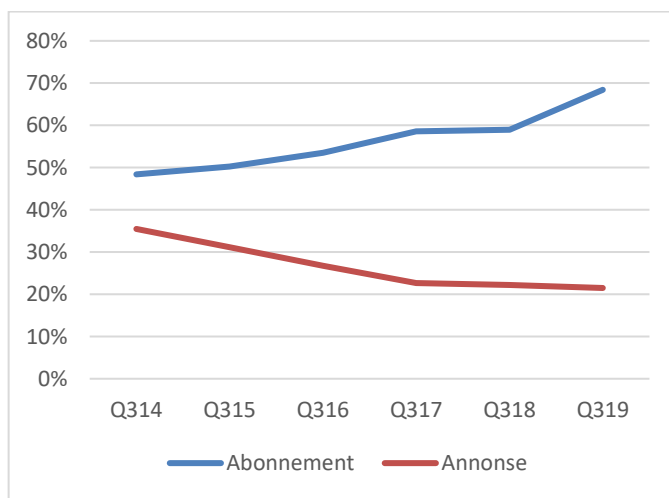
- NHST- konsernets driftsinntekter ble MNOK 288,4 i tredje kvartal (318,0) og MNOK 880,9 i årets første ni måneder (962,5), en nedgang på henholdsvis 9 og 8 prosent
 - Justert for effekten av salg av Nautisk Forlag og kjøpet av Mention var nedgangen henholdsvis 6 og 4 prosent
 - Hovedårsaken til nedgangen var lavere annonseinntekter i segmentene Norske Publikasjoner og Globale Publikasjoner
- Konsernets EBITDA endte på MNOK 2,2 (11,6) i kvartalet og MNOK 23,3 (33,1) for årets første ni måneder
 - Segmentene Norske Publikasjoner og Globale Publikasjoner leverte svakere EBITDA enn i 2018
 - Segmentet Software-as-a-Service (SaaS) viser en positiv utvikling i EBITDA, hovedsakelig som en følge av det omfattende lønnsomhetsprogrammet som har vært gjennomført i Mynewsdesk i 2019
 - Korrigert for kostnader til restrukturering var konsernets EBITDA på MNOK 18,4 (11,6) og MNOK 44,4 (45,4) for tredje kvartal og årets ni første måneder
- Driftsresultatet for konsernet var MNOK -15,0 (-0,7) for tredje kvartal og MNOK -27,2 (-4,0) hittil i år
 - Konsernets samlede avskrivninger var henholdsvis MNOK 17,2 (12,3) og MNOK 50,6 (37,1) i kvartalet og samlet for de første tre kvartalene i år. Økningen skyldes i all hovedsak avskrivninger på merverdier og goodwill i forbindelse med kjøpet av Mention i 2018.

NØKKELTALL

Beløp i millioner kroner	Q3 2019	Q3 2018	YTD 2019	YTD 2018
Brukerinntekter	221,0	211,6	653,4	635,3
Annonseinntekter	59,2	75,2	196,8	222,3
Andre inntekter	8,2	31,3	30,8	104,9
Totale driftsinntekter	288,4	318,0	880,9	962,5
Driftskostnader	286,2	306,4	857,6	929,3
EBITDA før engangseffekter	18,4	11,6	44,4	45,4
EBITDA	2,2	11,6	23,3	33,1
Avskrivninger	17,2	12,3	50,6	37,1
Driftsresultat	-15,0	-0,7	-27,2	-4,0
CAPEX	10,0	8,6	32,3	32,6
EBITDA minus CAPEX	-7,8	3,0	-9,0	0,5



Figur 1: Prosentandel akkumulert for første ni måneder 2019



Figur 2: Prosentandel av totale inntekter rullerende 4 kvartal

NORSKE PUBLIKASJONER

Segmentet Norske publikasjoner omfatter Dagens Næringsliv og Morgenbladet.

Driftsinntektene i segmentet Norske publikasjoner endte på MNOK 157,2 i tredje kvartal, ned fra MNOK 164,8 i samme kvartal i fjor. Brukerinntektene utgjør MNOK 115,4, hvilket er på linje med fjoråret, men hvorav inntektene fra digitale abonnement viser en betydelig vekst, mens inntektene fra salg av trykte produkter viser tilsvarende nedgang. Annonseinntektene viser også en nedgang i kvartalet, fra MNOK 45,7 til MNOK 37,9. Det var særlig papirbasert annonsering som viste tilbakegang, men også enheten for innholdsmarkedsføring og konferanser viste en viss tilbakegang mot samme kvartal i fjor.

Driftskostnadene i kvartalet var MNOK 150,6, ned fra MNOK 157,4 i samme periode i fjor, hvorav nedgangen i hovedsak var knyttet til reduserte kostnader til trykk-, distribusjon, innkjøpt stoff og personal.

EBITDA for Norske publikasjoner endte på MNOK 6,6, ned fra MNOK 7,4. EBITDA justert for kostnader til omstilling og bemanningsreduksjon var MNOK 11,3 i kvartalet.

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Q3 2018	Q4 2018	Q1 2019	Q2 2019	Q3 2019	YTD 2018	YTD 2019
Brukerinntekter	115,2	114,1	113,0	104,4	115,4	336,8	332,8
Annonseinntekter	45,7	59,3	39,8	46,3	37,9	143,4	124,0
Andre inntekter	3,9	3,4	4,1	5,6	3,8	10,0	13,6
Totale driftsinntekter	164,8	176,8	156,9	156,3	157,2	490,2	470,4
Driftskostnader	157,4	167,0	156,3	137,4	150,6	455,2	444,3
EBITDA	7,4	9,8	0,7	18,9	6,6	35,0	26,1
CAPEX	4,8	4,7	2,1	2,4	0,9	11,4	5,4
EBITDA minus CAPEX	2,6	5,1	-1,4	16,4	5,7	23,6	20,7

GBLALE PUBLIKASJONER

Segmentet Globale publikasjoner omfatter de internasjonale bransjepublikasjonene TradeWinds, Upstream, Intrafish og Recharge, samt de to norske publikasjonene Fiskeribladet og Europower.

Driftsinntektene i segmentet Globale publikasjoner endte på MNOK 71,1 i kvartalet, ned fra MNOK 78,8 i tredje kvartal i 2018. Brukerinntektene økte med 3 prosent i kvartalet, fra MNOK 46,1 til MNOK 47,3, mens annonseinntektene ble redusert med 27 prosent fra MNOK 29,4 til MNOK 21,4. Inntekter fra papirbaserte annonser falt med 37 prosent, men også inntekter fra digitale annonser viste en viss tilbakegang.

Driftskostnadene i tredje kvartal endte på MNOK 66,0, ned fra MNOK 69,1 i samme kvartal i fjor.

EBITDA for Globale publikasjoner endte på MNOK 5,1 i perioden, ned fra MNOK 9,6 fra samme kvartal i fjor. TradeWinds og Fiskeribladet var de vesentligste bidragsyterne til segmentets EBITDA i perioden.

Arbeidet med å effektivisere produksjon og distribusjon gjennom samordning på felles produksjonsplattformer og felles organisasjonsenheter, fortsetter for fullt.

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Q3 2018	Q4 2018	Q1 2019	Q2 2019	Q3 2019	YTD 2018	YTD 2019
Brukerinntekter	46,1	47,7	47,8	48,8	47,3	140,7	143,9
Annonseinntekter	29,4	24,5	19,9	31,7	21,4	78,8	73,0
Andre inntekter	3,2	3,1	2,8	2,6	2,4	9,4	7,8
Totale driftsinntekter	78,8	75,3	70,4	83,2	71,1	229,0	224,7
Driftskostnader	69,1	73,7	74,7	73,4	66,0	213,1	214,1
EBITDA	9,6	1,5	-4,3	9,8	5,1	15,8	10,6
CAPEX	1,9	0,9	1,5	1,9	1,9	6,8	5,3
EBITDA minus CAPEX	7,7	0,6	-5,8	7,9	3,2	9,0	5,3

SOFTWARE-AS-A-SERVICE

Segmentet *Software-as-a-Service (SaaS)* består av selskapene Mynewsdesk og Mention. Mynewsdesk tilbyr sine kunder en PR-og kommunikasjonsplattform med tilhørende tjenester. Selskapet har hovedkontor i Stockholm og markedsmessig fokus er primært i Norden og DACH området (Tyskland, Østerrike, Sveits). Mention tilbyr tjenester innen medieovervåking, samt overvåking og administrasjon av sosiale medier. Selskapet er basert i Paris og har et globalt markedsfokus.

Driftsinntektene i SaaS-segmentet endte på MNOK 62,8 i kvartalet, sammenlignet med MNOK 51,9 i samme periode i fjor. Økningen skyldes innkonsolidering av Mention fra fjerde kvartal 2018. SaaS virksomhetenes viktigste inntektskilde er brukerinntekter, som hovedsakling består av abonnementsinntekter. Disse ble MNOK 60,4 for kvartalet, opp fra MNOK 49,2 i fjor.

Mention er i en vekstfase og selskapet har gått gjennom en større organisasjonsendring for å styrke markedsføring og salg. Samtidig arbeides det kontinuerlig med produktutvikling. Mynewsdesk gjennomførte i første halvår en større omstilling for å konsentrere salgsaktiviteten mot hjemmemarkedet i Norden og DACH området.

Driftskostnadene i segmentet var MNOK 56,6 i tredje kvartal i år, opp fra MNOK 49,6 i samme periode i fjor. Økningen skyldes innkonsolideringen av Mention.

EBITDA for segmentet endte på MNOK 6,2, opp fra MNOK 2,2 for samme periode i 2018. Lønnsomhetsprogrammet som er gjennomført i Mynewsdesk i 2019 var den viktigste årsaken til lønnsomhetsforbedringen i segmentet. EBITDA justert for kostander til omstilling og bemanningsreduksjon var MNOK 10,3 i kvartalet.

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Q3 2018	Q4 2018	Q1 2019	Q2 2019	Q3 2019	YTD 2018	YTD 2019
Brukerinntekter	49,2	72,4	63,2	61,8	60,4	154,0	185,4
Salg av tjenester	2,6	3,3	3,5	3,1	2,3	9,0	8,9
Totale driftsinntekter	51,9	75,7	66,7	64,8	62,8	162,9	194,3
Driftskostnader	49,6	72,3	63,8	56,6	56,6	154,9	176,9
EBITDA	2,2	3,3	2,9	8,3	6,2	8,0	17,4
CAPEX	4,9	4,7	4,4	9,5	6,7	14,5	20,5
EBITDA minus CAPEX	-2,7	-1,4	-1,5	-1,2	-0,5	-6,5	-3,1

Mention ble kjøpt med virkning fra 1. september 2018. Effektene av merverdiene er ikke inkludert i segmenttallene, men omtalt i note 3.

Oslo, 15. oktober 2019

Styret og administrerende direktør i NHST Media Group AS

NØKKELTALL NHST MEDIA GROUP

DRIFTSRESULTAT

(MNOK)	Q3 2019	Q3 2018	YTD 2019	YTD 2018
Inntekter	288,4	318,0	880,9	962,5
Driftskostnader	286,2	306,4	857,6	929,3
EBITDA*	2,2	11,6	23,3	33,1
Ordinære avskrivninger	17,2	12,3	50,6	37,1
Driftsresultat	-15,0	-0,7	-27,2	-4,0
Netto finansinntekter	-1,0	0,1	-16,5	0,3
Resultat før skatt	-16,0	-0,6	-43,7	-3,6
Resultat etter skatt totalt	-13,8	-1,1	-38,1	-4,8
Minoritetsinteresser	-0,3	0,5	0,2	0,9
Resultat etter skatt majoritet	-13,6	-1,6	-38,3	-5,6
Antall aksjer eks egneide	1 243 173	1 243 173	1 243 173	1 243 173
Fortjeneste per aksje, i kr.	-11,1	-0,9	-30,6	-3,8
Antall ansatte, periodens gjennomsnitt	671	742	694	746

* EBITDA inkluderer engangsposter

BALANSE

	30.09.2019	31.12.2018
Immaterielle eiendeler	292,2	311,0
Andre anleggsmidler	164,9	145,9
Sum anleggsmidler	457,0	456,8
Varer	0,0	0,0
Kundefordringer	85,8	120,6
Andre kortsiktige fordringer	35,5	37,7
Bankinnskudd og kontanter	180,9	229,4
Sum omløpsmidler	302,2	387,6
Sum eiendeler	759,2	844,4
Egenkapital	68,1	94,1
Minoritetsandel	2,3	16,7
Sum egenkapital	70,4	110,8
Langsiktig gjeld	225,6	160,2
Leverandørgjeld	19,7	32,0
Forskudd fra kunder	312,3	323,5
Annen kortsiktig gjeld	131,2	218,0
Sum gjeld	688,8	733,6
Sum egenkapital og gjeld	759,2	844,4

NOTE 1 PRINSIPPER

Benyttet skattesats på 22 prosent ved beregning av kvartalstallene.

Virksomheten i Nautisk forlag ble overført til StormGeo per 1. oktober 2018. Det var et salg av virksomhet, slik at eiendeler og gjeld som naturlig hører med i videre drift inngikk i transaksjonen.

Gevinst/tapsberegningen var en del av resultatet for fjerde kvartal 2018.

NOTE 2 SPESIFIKASJONER	Q3 2019		YTD 2019	
	Driftsinntekter	Driftsresultat	Driftsinntekter	Driftsresultat
Norske publikasjoner	157,2	4,3	470,4	20,5
Global Publications	71,1	4,2	224,7	8,1
Mynewsdesk	62,8	1,4	194,3	3,6
Nautisk Forlag	0,0	-0,1	0,0	-0,4
Øvrige konsernselskaper	19,4	-15,4	61,9	-29,1
Amortisering merverdi kontrakter	-2,2	-2,2	-8,7	-8,7
Amortisering av merverdier		-7,1		-21,3
Eliminering	-19,9		-61,7	
SUM	288,4	-15,0	880,9	-27,2

NOTE 3 EFFEKTENE AV MENTION OPPKJØPET

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

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

Oppkjøpsanalysen viste beregnede merverdier på transaksjonstidspunktet på MEUR 18,2. Oppkjøpet og merverdiene ble beregnet i EUR og vil være gjenstand for omregning ved hver periodeavslutning.

Merverdianalysenr identifiserte 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 knyttet til kundekontraktene på oppkjøpstidspunktet førte til nedjustering av inntektene de påfølgende 12 månedene fra oppkjøpstidspunktet, dvs. 4 måneder i 2018 og 8 måneder i 2019 med ca. TEUR 112 per måned. Øvrige merverdier avskrives med tilsammen TEUR 172,5 per måned.

For 2018 utgjorde resultateffekten av justerte inntekter og avskrivninger på merverdiene MNOK 11,1. For hele 2019 vil det utgjøre MNOK 30,0.