

KVARTALSORIENTERING

3. KVARTAL 2014



Omsætning og resultat som forventet i 3. kvartal 2014 og uændrede forventninger til helåret. FK Distribution har fortsat succes med NejTak+.

- Koncernens omsætning var 248,3 mio. kr. i 3. kvartal 2014 og EBIT blev 7,4 mio. kr. Dette er som forventet.
- Forventningerne til årets samlede EBIT-resultat fastholdes og præciseres til at udgøre mellem 55 og 65 mio. kr.
- Implementering af NejTak+ og andre strategiske initiativer forløber som planlagt.
- Koncernens nettorentebærende indestående var 50,4 mio. kr., og det likvide beredskab var 241,3 mio. kr. pr. 30. september 2014.

Koncernens omsætning i 3. kvartal 2014 var 5 % højere end i samme kvartal året før. FK Distributions omsætning faldt som ventet primært på grund af en, efter North Media A/S' mening, fortsat unfair og ulovlig konkurrenceadfærd fra Post Danmark. Avisaktiviteterne øgede derimod omsætningen i 3. kvartal 2014 sammenlignet med samme kvartal sidste år på grund af tilkøbet af otte lokalaviser i Københavnsområdet pr. 1. november 2013.

EBIT for koncernen i 3. kvartal 2014 blev på 7,4 mio. kr., hvilket er 2,2 mio. kr. højere end i 3. kvartal 2013. Resultatet i 3. kvartal 2014 indeholder 3 mio. kr. i øgede afskrivninger på immaterielle aktiver relateret til opkøbet af de otte københavnske lokalaviser. På trods af et lavere resultat fra FK Distribution øges koncernens resultat grundet en markant forbedring af resultatet i Onlinesegmentet på 7,8 mio. kr. Onlinesegmentets resultat i kvartalet blev positivt med 2,4 mio. kr.

Detailhandlen anerkender værdien af at blive valgt af forbrugerne på NejTak+. Samtidig intensiverer FK Distribution udviklingen af digitale tjenester på IOS og Android
I løbet af første kvartal 2014 blev NejTak+ landsdækkende. Allerede nu i 3. kvartal 2014 anerkender detailhandlen vigtigheden af at være med i NejTak+. For en detailkæde/butik er der stor værdi i, specifikt og aktivt, at blive tilvalgt af en given forbruger.

Aktiviteterne på minetilbud.dk samt app-versionerne udvikles sideløbende med nye og unikke tjenester, der både supplerer og understøtter såvel den traditionelle uadreserede omdeling som den nye segmenterede og adresserede NejTak+ service. På den måde får alle typer og størrelser detailhandel mulighed for at ramme netop deres målgruppe med det ønskede budskab.

NejTak+, minetilbud.dk samt app-versionerne understøttes fortsat af en omfattende markedsføringskampagne.

BEKEY vinder fortsat hovedparten af udbuddene inden for elektronisk adgangskontrol på det kommunale marked
I 3. kvartal 2014 var der som forventet flere kommunale udbud, og BEKEY vinder fortsat hovedparten, selvom kon-

kurrencen er intensiveret. Dog er implementeringshastigheden i kommunerne lavere end forventet, hvilket forsin-ker omsætningsvæksten. BEKEYs system bruges nu ikke kun i danske kommuner, men også i Sverige og Norge, mens der er dialog med potentielle distributører i flere andre europæiske lande.

Søndagsavisen og de otte tilkøbte midtugeaviser i Københavnsområdet opnåede ikke den forventede vækst

I lighed med de første to kvartaler af 2014 var markedet også svagere end forventet i 3. kvartal. Dermed blev omsætningsvæksten i avisaktiviteterne lavere end forventet. Omsætningen fra koncernens samlede avisaktiviteter voksede imidlertid markant på grund af købet af otte københavnske aviser. Drifts- og omkostningssynergier relateret til købet samt effektivisering og optimering af salget bidrager fortsat positivt til resultatfremgang.

Ofir forbedrer fortsat resultatet grundet omkostningsreduktioner og øget salg af e-rekrutteringssystemet Empty

Salget i det ene af Ofirs strategiske hovedprodukter, e-rekrutteringssystemet Empty, udviklede sig positivt med det forventede antal nye kontrakter og en meget stabil drift. Derimod er omsætningsudviklingen utilfredsstillende på Ofirs andet hovedprodukt; salg af annoncer til medier i Ofirs jobunivers.

Efter restruktureringen af Byggestart.dk i 2. kvartal 2014, er der i 3. kvartal implementeret nyt forretningskoncept
Efter restruktureringen leverede Byggestart.dk i 3. kvartal et break-even resultat. I løbet af 4. kvartal 2014 og 1. halvår 2015 vil der derfor blive investeret i at øge volumen i forretningen.

Præciserede forventninger til koncernens omsætning og resultat for helåret 2014

Koncernens omsætning forventes at blive mellem 1.060 mio. kr. og 1.080 mio. kr. i 2014. Koncernens EBIT før særlige poster forventes at blive på mellem 55 mio. kr. og 65 mio. kr. i 2014 efter ordinære afskrivninger, som forventes at udgøre cirka 49 mio. kr.

REGNSKABSUDVIKLING

Koncernens omsætning var i 3. kvartal 2014 som forventet på niveau med omsætningen i 3. kvartal 2013.

Koncernens omsætning androg 248 mio. kr. i 3. kvartal 2014. Det er 5 % mere end i samme kvartal året før, hvor omsætningen var 236 mio. kr.

Omsætningsudviklingen blev som forventet. Der er fortsat usikkerhed om, hvordan den pr. 1. januar 2013 vedtagne lov om afgift på reklametryksager implementeres. Europa-kommissionen har i starten af juli 2014 godkendt afgiften om end med en række forbehold. Skatteministeren har meddelt, at en række ændringer vil blive foreslået i efteråret 2014 i den nye folketingssamling, og at afgiften forventes at træde i kraft midt i 2015.

Forventningen om afgiften i de seneste knap to år og den strukturelle markedsudvikling har udmøntet sig i færre tryksager og lavere vægt pr. tryksag. Endvidere er FK Distribution fortsat kraftigt påvirket af den omstridte, og efter FK Distributions mening, ulovlige priskonkurrence fra Post Danmark. FK Distributions omsætning faldt derfor som ventet i 3. kvartal 2014 sammenlignet med samme periode året før.

Avisannoncemarkedet fortsatte den svage tendens i 3. kvartal 2014, og omsætningsvæksten på koncernens samlede avisaktiviteter blev derfor lavere end forventet. Sammenlignet med samme kvartal sidste år er væksten dog markant på grund af tilkøbet af otte midtugeaviser på Frederiksberg og i Københavnsområdet pr. 1. november 2013.

BEKEYs omsætning blev lavere end ventet, men højere end sidste år. Omsætningens størrelse udgør dog stadig en meget lille del af det samlede Printsegment.

For årets tre første kvartaler er omsætningen i det samlede Printsegment øget fra 704,8 mio. kr. i 2013 til 708,4 mio. kr. i samme periode i 2014. Det svarer til en stigning på 0,5 %, der sammensættes af et omsætningsfald i FK Distribution på knap 10 % og en vækst inden for avisaktiviteterne på knap 40 %.

mio. kr.	3. kv. ÅTD		3. kv. 2014	Nettoomsætning						
	2014	2013		2. kv. 2014	1. kv. 2014	4. kv. 2013	3. kv. 2013	2. kv. 2013	1. kv. 2013	Året 2013
Print	708,4	704,8	223,1	251,8	233,5	281,3	214,4	247,7	242,7	986,1
<i>Indeks ift. samme periode forrige år</i>	100,5	94,4	104,1	101,7	96,2	99,6	93,3	96,9	92,8	95,8
Online	75,1	68,8	25,2	25,1	24,8	22,2	21,8	23,2	23,8	91,0
<i>Indeks ift. samme periode forrige år</i>	109,2	105,4	115,6	108,2	104,2	102,8	99,1	103,1	114,4	104,7
Koncernomsætning	783,5	773,6	248,3	276,9	258,3	303,5	236,2	270,9	266,5	1.077,1
<i>Indeks ift. samme periode forrige år</i>	101,3	95,3	105,1	102,2	96,9	99,8	93,8	97,4	94,4	96,5

mio. kr.	3. kv. ÅTD		3. kv. 2014	EBIT før særlige poster						
	2014	2013		2. kv. 2014	1. kv. 2014	4. kv. 2013	3. kv. 2013	2. kv. 2013	1. kv. 2013	Året 2013
Print	37,9	45,8	3,7	17,4	16,8	34,8	9,3	14,8	21,7	80,6
<i>Overskudsgrad</i>	5,4%	6,5%	1,7%	6,9%	7,2%	12,4%	4,3%	6,0%	8,9%	8,2%
Online	-5,0	-17,3	2,4	-3,2	-4,2	-8,8	-5,4	-5,1	-6,8	-26,1
<i>Overskudsgrad</i>	-6,7%	-25,1%	9,5%	-12,7%	-16,9%	-39,6%	-24,8%	-22,0%	-28,6%	-28,7%
Ikke fordelte indtægter / omkostninger	1,2	1,3	1,3	0,8	-0,9	1,9	1,3	0,6	-0,6	3,2
Koncernens EBIT	34,1	29,8	7,4	15,0	11,7	27,9	5,2	10,3	14,3	57,7
<i>Overskudsgrad</i>	4,4%	3,9%	3,0%	5,4%	4,5%	9,2%	2,2%	3,8%	5,4%	5,4%

Inden for Onlinesegmentet var omsætningsvæksten på 16 %, når man sammenligner 3. kvartal 2013 med 3. kvartal 2014.

I årets tre første kvartaler samlet var omsætningsvæksten i Onlinesegmentet på 9 % sammenlignet med samme periode i 2013. De fire hovedaktiviteter inden for Onlinesegmentet, Ofir.dk, Byggestart.dk, BoligPortal.dk og BostadsPortal.se, øgede omsætningen i årets tre første kvartaler med 14 % sammenlignet med 1.-3. kvartal 2013. Væksten er lavere end forventet, hvilket primært skyldes lavere vækst på Byggestart.dk og på Ofir.dk's salg af annonceprodukter samt på BoligPortal.dk's salg til andels- og ejerboligmarkedet.

Koncernens EBIT blev som forventet på 7,4 mio. kr. i 3. kvartal 2014, hvilket er 2,0 mio. kr. mere end samme periode sidste år

Lige som omsætningen i 3. kvartal 2014 samlet set var på niveau med omsætningen i samme kvartal sidste år, blev resultatet nogenlunde uændret. Dog er der i resultatet for 2014 inkluderet 3 mio. kr. i afskrivninger på immaterielle aktiver relateret til købet af de otte midtugeaviser pr. 1. november 2013.

Koncernens EBITDA var 19,4 mio. kr. i 3. kvartal 2014, hvilket er 5,9 mio. kr. bedre end i samme periode i 2013, hvor resultatet var 13,5 mio. kr.

År-til-dato 2014 var koncernens EBIT før særlige poster på 34,1 mio. kr. mod 29,8 mio. kr. for årets tre første kvartaler i 2013. Dette er i overensstemmelse med forventningerne om et koncernresultat i 2014 på niveau med resultatet i 2013.

Printsegmentets EBIT blev på 3,7 mio. kr. i 3. kvartal 2014, overskudsgraden på 1,7 %

Printsegmentets EBIT blev på 3,7 mio. kr. i 3. kvartal 2014, hvilket er 5,6 mio. kr. lavere end i samme periode 2013.

Printsegmentets EBIT før særlige poster i årets tre første kvartaler var på 37,9 mio. kr., mens det i samme periode i 2013 var på 45,8 mio. kr. Resultatnedgangen skyldes i al væsentlighed lavere resultat på FK Distribution, men bedre resultat fra avisaktiviteterne. BEKEY havde fortsat et højt driftstab relateret til produktudvikling.

Onlinesegmentets EBIT var positivt i 3. kvartal 2014

EBIT for Onlinesegmentet blev på 2,4 mio. kr. i 3. kvartal 2014. Det svarer til en forbedring på 7,8 mio. kr. sammenlignet med 3. kvartal 2013. Ofir var fortsat tabsgivende i 3. kvartal 2014, mens de øvrige onlineaktiviteter i al væsentlighed var i break-even eller overskudsgivende.

År-til-dato 2014 var Onlinesegmentets EBIT før særlige poster på -5,0 mio. kr. Det er 12,3 mio. kr. bedre end i samme periode sidste år, hvor resultatet var på -17,3 mio. kr. Resultatforbedringen skyldes primært reducerede driftstab i Byggestart.dk og i Ofir.dk.

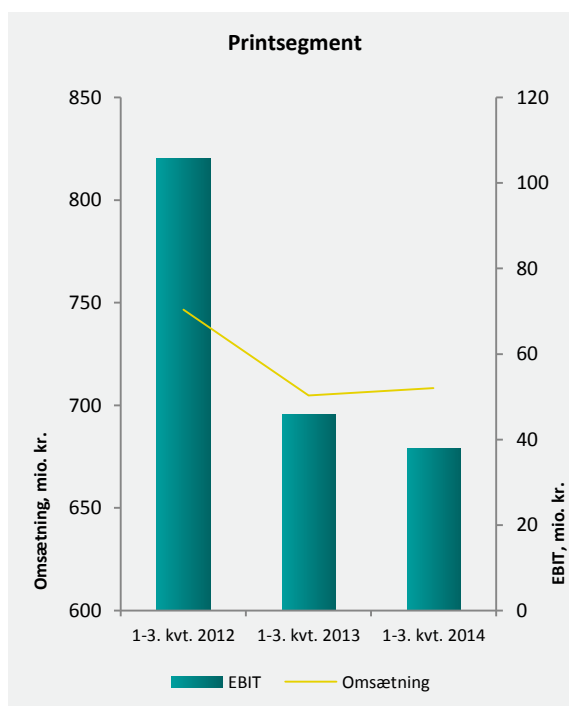
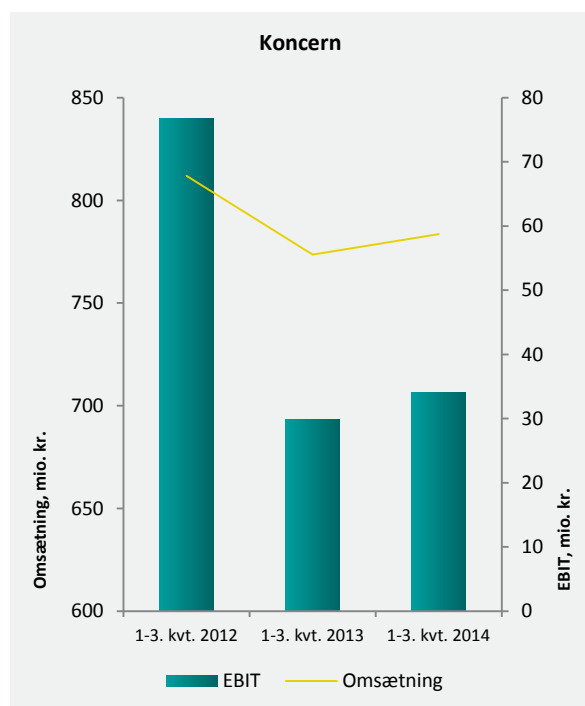
Positivt nettorentebærende indestående sikrer fortsat høj manøvredygtighed

Pr. 30. september 2014 udgjorde koncernens nettorentebærende indestående 50,4 mio. kr., hvilket er en forbedring på 62,0 mio. kr. i forhold til 31. december 2013.

Det nettorentebærende indestående består af likvide beholdninger på 42,2 mio. kr., ultralikvide aktier og aktieafdelinger for 66,8 mio. kr., virksomheds- og realkreditobligationer for 132,3 mio. kr., gæld til realkreditinstitutter og renteswap for i alt 157,1 mio. kr. og skyldig købesum for i alt 33,8 mio. kr.

Koncernens beholdning af aktier består af investeringer i en række danske og udenlandske ultralikvide aktier inden for informationsteknologi, sundhedspleje og industri samt i aktieafdelinger.

Afkastet på værdipapirerne var 13,6 mio. kr. eller 8,3 % år-til-dato september 2014.



Præciserede forventninger til koncernens omsætning og resultat i 2014

Forventningen til koncernomsætningen for 2014 præciseres til at udgøre mellem 1.060 mio. kr. og 1.080 mio. kr. Tidligere forventedes koncernens omsætning at udgøre mellem 1.060 mio. kr. og 1.110 mio. kr. Onlinesegmentets omsætningsvækst forventes at blive lavere og nu udgøre 5-10 % mod tidligere forventet 20 %. Nedjusteringen skyldes lavere omsætningsvækst i Ofir.dk og Byggestart.dk

Fra starten af 2014 forventedes et koncernresultat på niveau med resultatet i 2013, hvilket fastholdes. EBIT før særlige poster i 2013 udgjorde 57,6 mio. kr. Koncernens forventninger til EBIT før særlige poster for 2014 præciseres til nu at udgøre mellem 55 mio. kr. og 65 mio. kr. mod tidligere forventet at udgøre mellem 50 mio. kr. og 75 mio. kr.

Onlinesegmentets resultat ventes at blive negativt i 4. kvartal 2014 grundet øget markedsføring. Forventningen om et EBIT før særlige poster for hele året på mellem -5 mio. kr. og -10 mio. kr. er uændret.

EBIT-resultatet i 2014 inkluderer 12 mio. kr. i afskrivninger på immaterielle aktiver relateret til opkøbet af de otte københavnske lokalaviser. I 2013 udgjorde de tilsvarende afskrivninger 2 mio. kr.

I 2013 var koncernens EBITDA på 93,6 mio. kr. og forventes at blive mellem 104 mio. kr. og 114 mio. kr. i 2014.

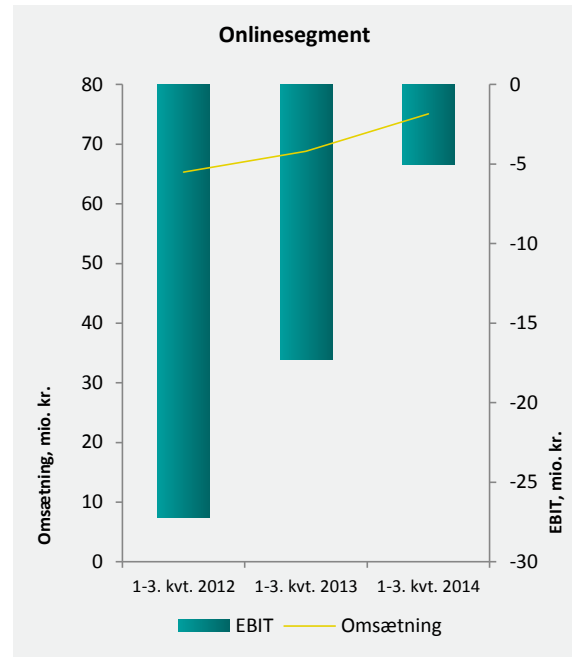
Investeringer forventes i 2014 på koncernniveau at udgøre cirka 30 mio. kr., mens de ordinære afskrivninger forventes at udgøre cirka 49 mio. kr.

Forventning om lavere koncernresultat i 2015

I 2014 er eksekvering af strategiske tiltag og aktiviteter generelt gennemført som planlagt. Markedsudviklingen på flere af North Medias vigtige markeder er imidlertid fortsat udfordrende og giver anledning til usikkerhed i vurderingen af de kommende kvartalers omsætnings- og resultatudvikling.

På trods af vanskelige markedsbetingelser fastholder koncernen fokus på at opbygge flere stærke lønsomme forretningsben for at opnå et stabilt højt indtjeningsniveau og blive mere uafhængig af eventuelle negative markedsbetingelser og politiske tiltag. Trods forventningen om fortsat vanskelige markedsbetingelser i 2015 vil der følgelig blive investeret kraftigt i forretningsudvikling, lige som det har været tilfældet i 2014.

Mere specifikt forventes resultatet i FK Distribution at blive lavere i 2015 end i 2014, idet nye produkter som NejTak+ og minetilbud.dk endnu ikke kan kompensere helt for lavere priser og mindre volumen fra omdeling af uadresserede tryksager. Avisaktiviteterne forventes tilsvarende ikke at forbedre resultatet på grund af de udfordrende avisannoncemarkeder.



For Ofir.dk har omsætningsvæksten på annonceprodukterne ikke været tilfredsstillende i 2014. Ofir forventer derfor ikke at nå den hidtidige målsætning om et break-even resultat på EBIT-niveau i 2. kvartal 2015. Ofir forventer nu tidligst at nå et break-even resultat på EBIT-niveau i 2. halvår 2016.

Samlet set forventes koncernens EBIT før særlige poster i 2015 at blive lavere end i 2014. Konkrete forventninger til omsætning og resultat i 2015 meddeles i forbindelse med offentliggørelse af Årsrapport 2014.

Begivenheder efter balancedagen

Bestyrelsen og direktionen er ikke bekendt med, at der siden 30. september 2014 er indtruffet begivenheder, som har væsentlig indvirkning på koncernens finansielle stilling.

Yderligere oplysninger kan fås hos administrerende direktør Lars Nymann Andersen på telefon 39 57 75 76 og økonomidirektør Kåre Wigh på telefon 39 57 75 25.



★ **NORTH MEDIA**_{A/S}

Gladsaxe Møllevej 28

DK – 2860 Søborg

CVR. nr. 66 59 01 19

Telefon: +45 39 57 70 00

Fax: +45 39 66 74 15

E-mail: investor@northmedia.dk

www.northmedia.dk