

KVARTALSORIENTERING

3. KVARTAL 2013



Koncernens forventninger til helåret 2013 opjusteres. FK Distribution fortsætter udrulningen af NejTak+, og Søndagsavisen har købt 8 lokalaviser i Københavnsområdet

- Koncernens EBIT blev på 33,7 mio. kr. år til dato i 3. kvartal 2013, hvilket er bedre end forventet.
- Forventningerne til årets samlede EBIT-resultat opjusteres fra 0-20 mio. kr. til 30-40 mio. kr. i 2013.
- FK Distributions udrulning af NejTak+ går planmæssigt.
- Pr. 1. november 2013 har koncernen købt 8 lokalaviser i København og på Frederiksberg af Berlingske Media A/S.

Koncernens omsætning i 3. kvartal 2013 år til dato androg 762,6 mio. kr. og er på niveau med det forventede. Sammenlignet med den samme periode i 2012 var koncernens omsætning 49,3 mio. kr. eller 6 % lavere, primært på grund af den strukturelle markedsudvikling og forventningen om indførelse af reklameafgift.

Koncernens resultat af den ordinære primære drift (EBIT) blev på 33,7 mio. kr. år til dato i 3. kvartal 2013. Resultatet er lidt bedre end forventet og skyldes primært udskudt implementering af reklameafgift, men også bedre resultat på Søndagsavisen og Ofir. Årsagen hertil er en kombination af højere dækningsbidrag og lavere faste omkostninger.

Sammenlignet med 3. kvartal 2012 år til dato er dette års resultat 43,1 mio. kr. lavere. Årsagen til resultatnedgangen er hovedsagelig lavere omsætning på FK Distribution, hvilket har reduceret resultatet med ca. 60 mio. kr., mens online segmentet har forbedret resultatet med ca. 10 mio. kr.

FK Distribution fortsætter planmæssig implementering af NejTak+ på Forum.dk

FK Distribution lancerede den 21. maj 2013 et nyt produkt: NejTak+ på Forum.dk, hvor forbrugerne selv kan vælge, hvilke tryksager de ønsker at modtage og dermed fravælge de tryksager, som de ikke ønsker at modtage. Samtidig giver NejTak+ forbrugerne mulighed for at afmelde sit valgte reklamesæt i ferier.

Mange af FK Distributions kunder vil med NejTak+ få en mere målrettet omdeling til husstande, der ønsker at modtage deres tilbudsavis, og de får samtidig mulighed for at omdele til nogle, der ellers har sagt NejTak.

Den 21. juni 2013 gennemførtes de første omdelinger af NejTak+ i udvalgte postnumre. Det forventes, at NejTak+ tilbydes til hele Danmark ved udgangen af januar 2014.

Bekey har vundet udbud i 4 kommuner i 2013 og er i test/planlægning om test i yderligere 17 kommuner

Bekeys elektroniske nøglesystem giver ikke kun sikker og hurtig adgang til hjem eller opgang. Bekeys administrationsenhed Netkey kan anvendes til at sende adgang fra smartphone eller computer og giver overblik over, hvornår og af hvem Bekey bliver brugt. Salg til private forventes påbegyndt i slutningen af 2013.

Søndagsavisen købte pr. 1. november 2013 otte lokalaviser i København/Frederiksberg og styrker derved sin position markant

Søndagsavisen bliver med overtagelsen af de 8 aviser den ubetinget største bladudgiver i København og på Frederiksberg med over en halv million aviser hver uge. På landsplan udgiver koncernen nu samlet 1,6 mio. aviser pr. uge. Mod slutningen af 3. kvartal 2013 er Søndagsavisen lykkedes med at genskabe væksten ved en styrket relation til store landskunder og en mere effektiv tilgang til markedet.

Ofir forhandler nu rekrutteringssystemet Emply og er resultatmæssigt foran planen i 3. kvartal 2013

Ofir har indgået en forhandleraftale om at sælge det markedsledende rekrutteringssystem Emply og har samtidig købt en mindre ejerandel i selskabet. Ofir realiserede den forventede omsætningsvækst af såvel annoncer som rekrutteringssystemer, men med lavere omkostninger. Driftstabet er tilnærmelsesvis halveret i 3. kvartal 2013 sammenlignet med samme kvartal sidste år.

På Byggestart.dk begynder effekten af koncepttilpasninger at vise sig. Resultatudvikling er som forventet

Der er i 3. kvartal gennemført en række ændringer i forretningsmodellen, som gør Byggestart.dk/HentTilbud.dk konceptet mere gennemskueligt og attraktivt for håndværkerne. Aktiviteten giver fortsat underskud.

Koncernens forventninger til EBIT-resultatet i 2013 øges fra 0-20 mio. kr. til nu 30-40 mio. kr.

Omsætning og resultat blev bedre end forventet i årets 3. kvartal, og samtidig forventes reklameafgiften nu tidligst implementeret i midten af 2014.

Samlet set forventes koncernens omsætning at blive mellem 1.025 mio. kr. og 1.040 mio. kr. i 2013. Koncernens EBIT forventes at blive på 30-40 mio. kr.

REGNSKABSUDVIKLING

Koncernens omsætning faldt i 3. kvartal 2013, men mindre end forventet

Koncernens omsætning androg 232 mio. kr. i 3. kvartal 2013. Det er 8 % mindre end i samme kvartal året før, hvor omsætningen var 252 mio. kr.

Omsætningsudviklingen blev bedre end forventet, hvilket overvejende skyldes, at den pr. 1. januar 2013 vedtagne lov om afgift på reklametryksager endnu ikke er implementeret. Men selvom loven ikke er implementeret, så påvirker den dog markedet negativt, og det udmønter sig i færre tryksagsmængder og lavere vægt pr. tryksag. FK Distributionens omsætning faldt med ca. 10% i 3. kvartal 2013 sammenlignet med samme periode året før.

Søndagsavisen oplever stadig en vis tilbageholdenhed i markedet. Samlet har det medført, at Søndagsavisens omsætning ikke er øget i 3. kvartal 2013 sammenlignet med 3. kvartal 2012. Søndagsavisen oplever dog stadig at have en relativt tiltagende styrke i det vigende avismarked. På baggrund af realiserede tal for oktober og ordreindgangen for

november og december forventes således vækst igen i 4. kvartal sammenlignet med 4. kvartal 2012.

For 3. kvartal 2013 år til dato blev koncernens omsætning 762,6 mio. kr., hvilket er 6 % lavere end i samme periode sidste år.

Omsætningen i det samlede printsegment faldt fra 229,7 mio. kr. i 3. kvartal 2012 til 210,7 mio. kr. i 3. kvartal 2013. Det svarer til et fald på 8% og skyldes førnævnte omsætningsfald i FK Distribution.

For 3. kvartal 2013 år til dato blev printsegmentets omsætning på 693,8 mio. kr. mod 746,6 mio. kr. i samme periode i 2012. Det svarer til et fald på 7 % og skyldes altovervejende markedets tilpasning til den forventede reklameafgift.

mio. kr.	3. kv. ÅTD		3. kv. 2013	Nettoomsætning						
	2013	2012		2. kv. 2013	1. kv. 2013	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012	1. kv. 2012	Året 2012
Print	693,8	746,6	210,7	243,9	239,2	271,1	229,7	255,5	261,4	1.017,7
<i>Indeks ift. samme periode forrige år</i>	92,9	91,1	91,7	95,5	91,5	82,8	88,9	86,2	98,7	88,7
Online	68,8	65,3	21,8	23,2	23,8	21,6	22,0	22,5	20,8	86,9
<i>Indeks ift. samme periode forrige år</i>	105,4	130,3	99,1	103,1	114,4	150,0	128,7	138,9	123,8	134,7
Omsætning	762,6	811,9	232,5	267,1	263,0	292,7	251,7	278,0	282,2	1.104,6
<i>Indeks ift. samme periode forrige år</i>	93,9	93,3	92,4	96,1	93,2	85,7	91,3	88,9	100,2	91,2
mio. kr.	3. kv. ÅTD		3. kv. 2013	EBIT						
	2013	2012		2. kv. 2013	1. kv. 2013	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012	1. kv. 2012	Året 2012
Print	49,7	105,8	10,0	16,5	23,2	34,3	24,2	36,4	45,2	140,1
<i>Overskudsgrad</i>	7,2 %	14,2 %	4,7 %	6,8 %	9,7 %	12,7 %	10,5 %	14,2 %	17,3 %	13,8 %
Online	-17,3	-27,2	-5,4	-5,1	-6,8	-12,4	-11,1	-8,3	-7,8	-39,6
<i>Overskudsgrad</i>	-25,1 %	-41,7 %	-24,8 %	-22,0 %	-28,6 %	-57,4 %	-50,5 %	-36,9 %	-37,5 %	-45,6 %
Ikke fordelte indtægter / omkostninger	1,3	-1,8	1,3	0,6	-0,6	1,8	0,6	0,0	-2,4	0,0
Koncernens EBIT	33,7	76,8	5,9	12,0	15,8	23,7	13,7	28,1	35,0	100,5
<i>Overskudsgrad</i>	4,4 %	9,5 %	2,5 %	4,5 %	6,0 %	8,1 %	5,4 %	10,1 %	12,4 %	9,1 %

Inden for onlinesegmentet er omsætningen uændret 21,8 mio. kr. i 3. kvartal 2013 sammenlignet med 22,0 mio. kr. i 3. kvartal 2012. Den samlede sæt uændrede omsætningsudvikling skyldes 3 forhold:

1. MinReklame.dk er i 2013 fusioneret med FK Distribution, og omsætningen er dermed nu indeholdt i printsegmentet. Søndagsavisen.dk og MatchWork.com er pt. ved at implementere nye forretningsmodeller. Onlinesegmentet påvirkes negativt med omsætningsfald på 2,3 mio. kr.
2. Byggestart.dk/HentTilbud.dk implementerede korrigeret forretningsmodel i 3. kvartal 2013, og væksten blev negativ med 0,8 mio. kr.
3. Ofir.dk, BoligPortal.dk samt BostadsPortal.se øgede samlet set omsætningen med knap 3 mio. kr. svarende til 23 %.

I 3. kvartal 2013 år til dato øgedes onlinesegmentets omsætning med 5 % til 68,8 mio. kr. Omsætningsvæksten er påvirket af samme forhold som beskrevet ovenfor i 3. kvartal 2013. Ofir.dk, BoligPortal.dk og BostadsPortal.se øgede således væksten i 3. kvartal 2013 år til dato med over 8 mio. kr., og over 20 % sammenlignet med de 3 første kvartaler i 2012.

Koncernens EBIT blev på 5,9 mio. kr. i 3. kvartal 2013

Koncernens resultat af ordinær primær drift (EBIT) blev på 5,9 mio. kr. i 3. kvartal 2013 og repræsenterer en overskudsgrad på 2,5 %. I 3. kvartal 2012 var koncernens EBIT på 13,7 mio. kr. og dermed 7,8 mio. kr. højere. Omsætningsfaldet på FK Distribution er hovedårsagen til resultatnedgangen.

For 3. kvartal 2013 år til dato blev koncernens EBIT på 33,7 mio. kr. mod 76,8 mio. kr. i 3. kvartal 2012 år til dato.

Printsegmentets EBIT blev på 10,0 mio. kr. i 3. kvartal 2013, overskudsgraden på 4,7 %

Printsegmentets EBIT blev på 10,0 mio. kr. i 3. kvartal 2013, hvilket er 14,2 mio. kr. lavere end i samme periode 2012. Resultatnedgangen skyldes i al væsentlighed lavere omsætning på FK Distribution. Søndagsavisens manglende vækst i omsætningen opvejes af effektiviseringer og omkostningsreduktioner, hvorfor resultatet af koncernens samlede avisaktiviteter alligevel er betydeligt bedre i 3. kvartal i 2013 sammenlignet med samme periode året før.

Printsegmentets resultat for 3. kvartal 2013 år til dato blev på 49,7 mio. kr. I 3. kvartal 2012 år til dato var resultatet 105,8 mio. kr. Resultatnedgangen skyldes alene omsætnings- og prisfald på FK Distribution og i begrænset omfang øgede udviklingsomkostninger i Bekey. Søndagsavisen, Helsingør Dagblad samt Lokalavisen Nordsjælland forbedrede resultatet.

Onlinesegmentets EBIT fortsat negativt, men den planlagte forbedring blev realiseret

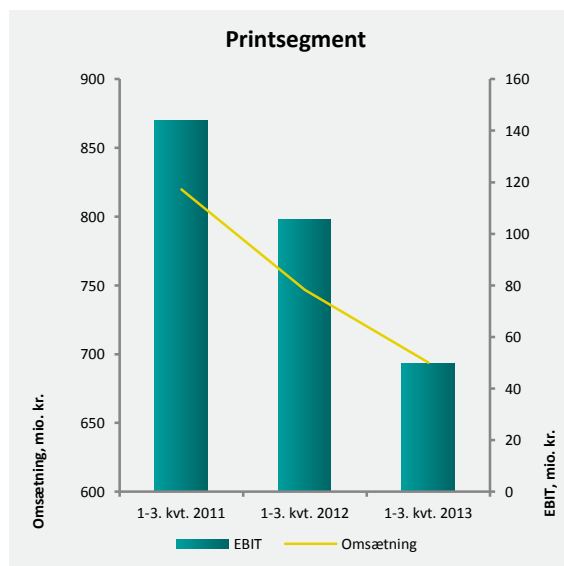
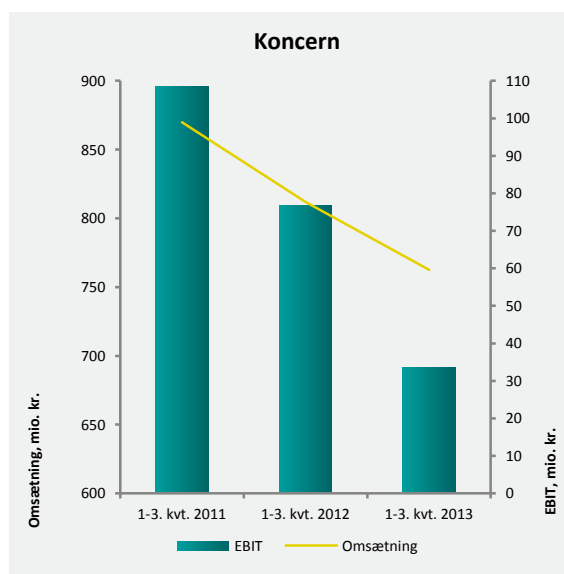
EBIT for onlinesegmentet blev på -5,4 mio. kr. i 3. kvartal 2013. Det svarer til en forbedring på 5,7 mio. kr. sammenlignet med 3. kvartal 2012, hvor resultatet var -11,1 mio. kr.

Det negative driftsresultat i onlinesegmentet skyldes primært tab i Ofir med baggrund i omkostninger relateret til produktudvikling og markedsføring samt driftstab i Byggestart.dk og HentTilbud.dk.

Onlinesegmentets resultat for 3. kvartal 2013 år til dato blev på -17,3 mio. kr. mod -27,2 mio. kr. i samme periode sidste år. Resultatforbedringen skyldes primært omkostningsreduktioner på Ofir.dk samt omsætningsvækst på BoligPortal.dk. Omsætningsfaldet på MatchWork.com påvirker resultatudviklingen negativt.

Positivt nettorentebærende indestående sikrer fortsat høj manøvredegtighed

Pr. 30. september 2013 udgjorde koncernens nettorentebærende indestående 96,0 mio. kr. Sammenlignet med 1. halvår 2013 er koncernens nettorentebærende indestående øget med 3,7 mio. kr. og med 29,7 mio. kr. sammenlignet med 31. december 2012.



Det netto rentebærende indestående består af likvide beholdninger på 64,3 mio. kr., aktier og obligationer for 191,2 mio. kr. og gæld til realkreditinstitutter og renteswap for i alt 159,5 mio. kr.

Koncernens beholdning af aktier androg 75,5 mio. kr. pr. 30. september 2013 og bestod af investeringer i en række danske og udenlandske ultralikvide aktier inden for informationsteknologi, sundhedspleje og industri.

Koncernens beholdning af obligationer pr. 30. september 2013 var 115,7 mio. kr. Obligationsbeholdningen bestod af såvel virksomhedsobligationer som realkreditobligationer.

Afkastet på værdipapirerne har været -3,5 mio. kr. svarende til -1,7 % i 3. kvartal 2013 år til dato.

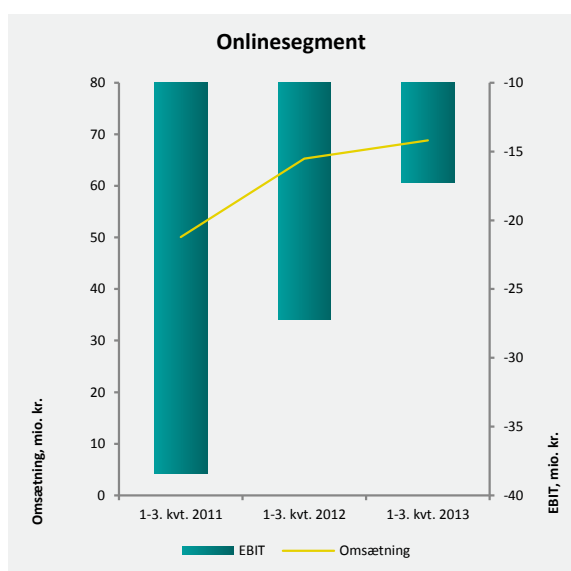
Opjustering af forventningerne til koncernens omsætning og resultat i 2013

Efter 1. halvår 2013 forventedes printsegmentets omsætning i 2013 at udgøre mellem 905 mio. kr. og 930 mio. kr. Med baggrund i den endnu ikke implementerede reklameafgift, forventes printsegmentets omsætning i 2013 nu at udgøre mellem 930 mio. kr. og 945 mio. kr.

Online segmentets omsætningsvækst forventes uændret at udgøre ca. 10 %.

Koncernomsætningen for 2013 forventes således nu at udgøre mellem 1.025 mio. kr. og 1.040 mio. kr.

Printsegmentets EBIT forventes nu at udgøre 60-70 mio. kr., mens online segmentets EBIT præciseres til nu at udgøre i underkanten af -30 mio. kr. Koncernens EBIT for 2013 forventes således nu at udgøre 30-40 mio. kr.



Fra starten af året forventedes et koncernresultat for året på mellem -15 mio. kr. og +15 mio. kr., og efter 1. halvår 2013 opjusteredes forventningerne til et koncernresultat på mellem 0 mio. kr. og +20 mio. kr.

Investeringer i faste aktiver forventes i 2013 på koncernniveau at udgøre ca. 30 mio. kr., hvilket også svarer til niveauet for de ordinære afskrivninger.

Forventningerne for 2013 er som ovenfor nævnt nu højere, men markedsudviklingen på flere af North Medias vigtige markeder er fortsat udfordrende og giver anledning til usikkerhed i vurderingen af de kommende kvartalers omsætnings- og resultatudvikling.

I 2014 forventes både avis- og onlineaktiviteterne at fortsætte indtjeningsfremgangen, både i kraft af koncernens eksisterende aktiviteter samt i kraft af de pr. 1. november 2013 tilkøbte 8 aviser i København og på Frederiksberg. For FK Distribution er markedet for tryksager præget af meget lav visibilitet grundet fortsat hård priskonkurrence og uklarhed om eventuel afgift på tryksager. Også udrulning af NejTak+ samt NejTak udviklingen generelt øger usikkerheden. Resultatforventninger til 2014 offentliggøres i forbindelse med Årsrapport 2013.

Begivenheder efter balancedagen

Ud over opkøbet af otte aviser i København/Frederiksberg som beskrevet ovenfor og oplyst i selskabsmeddelelserne nr. 09-13 af 23. oktober 2013 og nr. 10-13 af 1. november 2013, er bestyrelsen og direktionen ikke bekendt med, at der siden 30. september 2013 er indtruffet begivenheder, som har væsentlig indvirkning på koncernens finansielle stilling.

Yderligere oplysninger kan fås hos adm. direktør Lars Nyman Andersen og økonomidirektør Kåre Wigh på telefon 39 57 70 00.



★ 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