

DELÅRSRAPPORT
1. HALVÅR

2014



7. AUGUST 2014

Agenda

- Halvåret i hovedtræk
- Udvikling i aktiviteter
- Fokus og forventninger til 2014

Baggrund

Finansiell udvikling i 1H 2014



Implementering og eksekvering af strategiske tiltag fortsætter med uformindsket kraft – indtjeningsforventninger fastholdes

STATUS

- Omsætning på DKK 535m og EBIT (før særlige poster) på DKK 27m er på niveau med det forventede
- Udrulning og massiv markedsføring af NejTak+ samt succesfuld integration af københavnske lokalaviser
- EBIT i Onlinesegment før særlige poster planmæssigt forbedret
- Nedskrivning af goodwill og tilbageførsel af earn-out vedrørende Byggestart.dk. Ny ledelse og store omkostningstilpasninger gennemført

FORVENTNINGER

- Hårde markedsbetingelser vil fortsat præge aviser og distribution
- Fokus på eksekvering af de mange forretningsudviklende tiltag
- Koncernens EBIT før særlige poster forventes fortsat realiseret på 2013-niveau (DKK 50-75m)

Høj aktivitet præget af udvikling og lancering af nye produkter samt integrering af københavnske lokalaviser



- Hård priskonkurrence og volumenfald fortsætter – Post Danmark fortsætter misbrug af dominerende stilling
- NejTak+ landsdækkende og massiv markedsføring igangsat – tilmelding som forventet
- Udvidelse af adresseret og segmenteret aktivitetsbase
- Afgift godkendt i EU – forventes indført 1Q 2015

BEKEY

- Antal af kommunale udbud lidt mindre end forventet – BEKEY vinder dog fortsat de fleste og bevarer sin førende position
- Lancering af løsning til privatmarkedet
- Installeret i mere end 16.000 opgange i Storkøbenhavn
- Test igangsat i Norge og Sverige



- Svagt annoncemarked fra primo 2014 fortsætter
- Omsætningsvækst under det forventede som konsekvens
- Omsætning og læsertal viser, at markedsposition bevares og styrkes
- Synergier høstes som forventet

11 % vækst i hovedaktiviteter i Online - resultatfremgang drevet af omkostningstilpasninger



- Høj omsætningsvækst på e-rekrutteringssystemet Emply
- Salg af annoncer via Ofirs medievalgsside lidt mindre end budgetteret
- Markant resultatforbedring YoY som følge af reduceret omkostningsbase



- Fortsat god performance på lejeboligportal, hvor den førende position er bevaret
- Introduktion af nye værktøjer til udlejere
- Sælg-selv koncept introduceret, men udvikling langsommere end forventet

BYGGESTART.dk®



- Utilfredsstillende udvikling i første del af 2014 medfører ændring i ledelse og markant tilpasning af omkostningsbase
- Goodwill nedskrevet til DKK 0 og earn-out tilbageført
- Driftstab forventes væsentligt reduceret fremad

Usvækkede ambitioner for Printaktiviteter trods vanskelige markedsforhold



BEKEY

MÅLSÆTNINGER OG FORVENTNINGER TIL 2014/15

- Videreudvikling af forretningsgrundlag skal imødegå markedsudvikling, lovgivningstiltag og unfair priskonkurrence fra Post Danmark
- Markant markedsføring af NejTak+
- Udvide forretning baseret på adresseret og segmenteret omdeling
- Opretholde høj driftseffektivitet, kvalitet og produktivitet

- Bevare førende position på kommunale udbud for elektronisk adgangskontrol
- Accelerere ekspansion i Sverige og Norge
- Etablere position på privatmarkedet efter lancering i 1H 2014

- Effektivisering og optimering af salg skal kompensere for markedstilbagegang
- Markant omsætnings- og indtjeningsvækst på grund af opkøb i november 2013
- Realisere planlagte drifts- og omkostningssynergier
- Break-even på EBITDA-niveau i 2014



Kontinuerlig udrulning af nye salgs- og effektivitetstiltag skal sikre vejen til lønsomhed for hele Onlinesegmentet

MÅLSÆTNINGER OG FORVENTNINGER TIL 2014/15



- Kraftig omsætningsvækst
- Udrulning af medievalgside til alle kunder,
- Fuld integration mellem Emply og Ofir.dk, så synergi til Ofirs jobunivers kan høstes
- Fortsætte vejen mod lønsomhed - break-even på EBIT-niveau senest i 2Q 2015



- Fastholde markedsledende position på lejeboliger
- Udvikling af værktøjer til både private og professionelle udlejere på lejeboligområdet
- Øge markedsandel på sælg-selv markedet for andels- og ejerboliger gennem nye tiltag
- Fastholde indtjening



- Succesfuld implementering af nyt salgskoncept
- Væsentlig reduktion af driftstab - break-even på EBIT-niveau senest i 2Q 2015
- Konsolidering af ny, reduceret organisation



Forventningerne til koncernens omsætning og indtjening før særlige poster i 2014 fastholdes

Forventning til 2014

Omsætning: DKK 1.060-1.110m

EBIT (før særlige poster): DKK 50-75m

Investeringer: DKK 30m

Afskrivninger: DKK 49m

Moderat koncernvækst fra avistilkøb – vækst i Byggestart.dk nedjusteret

- Nedgang i FK Distributions omsætning på 10 % på grund af volumen og prisfald opvejes af fremgang i aviser som følge af opkøb i 2013
- Omlægning af Byggestart betyder, at vækst i Online nu forventes at blive lavere end 20 %

EBIT fastholdes i 2014 – alle aktiviteter i break-even senest i 2Q 2015

- Indtjeningsfremgang fra avisaktiviteter afbøder tilbagegang fra FK Distribution i 2014. Lavere vækst i avisaktiviteterne betyder, at break-even på EBIT ikke nås i 2014 som planlagt – break-even på EBITDA
- Vækst og omkostningstilpasninger reducerer indtjeningstab på Ofir i 2014. Driftstab i Byggestart forventes væsentligt nedbragt i 2H 2014. Alle Onlineaktiviteter skal nå break-even på EBIT-niveau senest i 2Q 2015

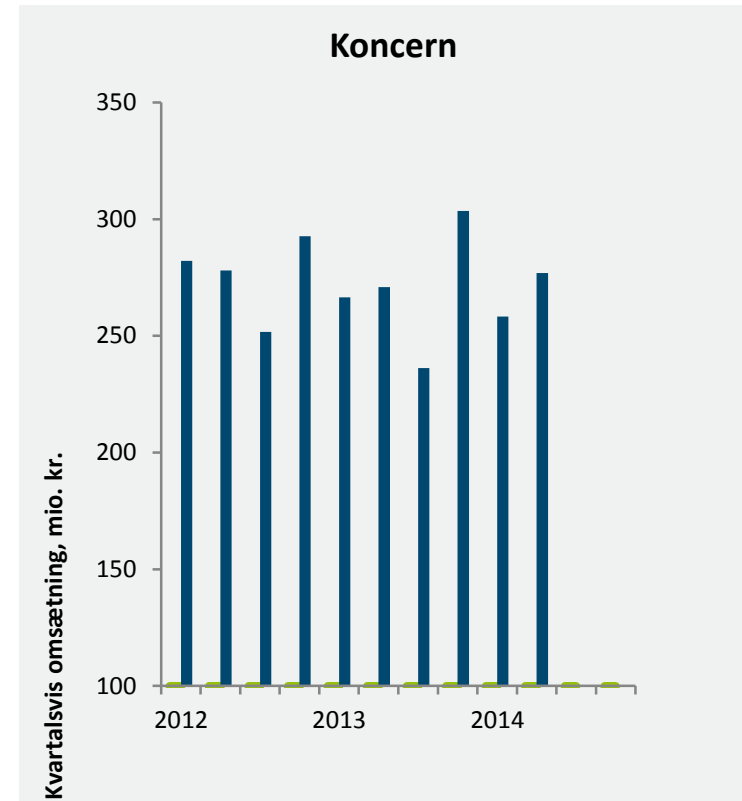
Investeringsniveau på niveau med 2013 (eksklusive opkøb) – afskrivninger stiger som følge af køb af avisaktiviteter

BAGGRUND – FINANSIEL UDVIKLING I 1H 2014



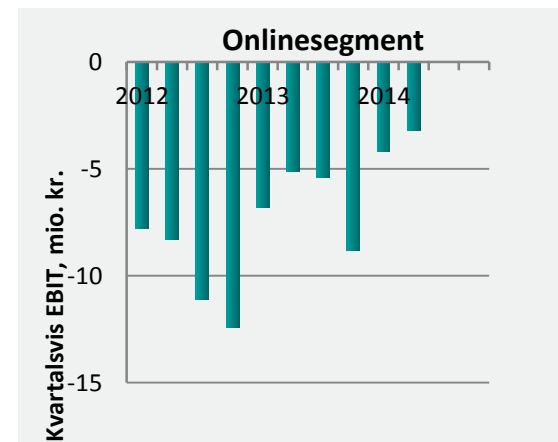
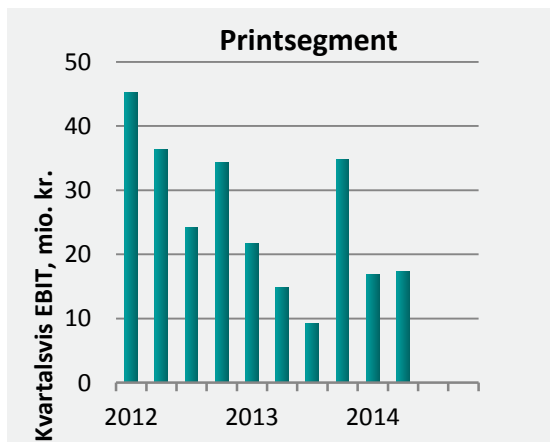
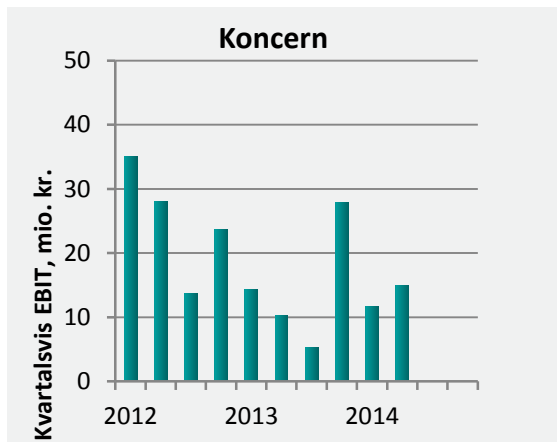
Koncernomsætningen i 1H 2014 på niveau med sidste år

- For 1H 2014 er omsætningen DKK 535m (+0 %)
- Påsken faldt i 1Q i 2013, men i 2Q i 2014
- Printomsætning falder med 1 % i 1H 2014 på grund af tilkøbte lokalaviser, mens FK Distributions omsætning reduceredes med 8 % på grund af hård priskonkurrence og lavere mængder
- De primære aktiviteter i Onlinesegmentet øgede i 1H 2014 omsætningen med 11 % - totalt voksede segmentets omsætning med 6 % i perioden



Indtjeningsudvikling som forventet

- I 1H 2014 realiseres EBIT (før særlige poster) med DKK 27m (overskudsgrad på 5,0 % mod 4,6 % sidste år)
- Print: EBIT på DKK 34m (overskudsgrad på 7,0 % mod 7,4 % sidste år). Indtjeningsfald på FK Distribution som følge af pres på omsætning modsvares i stor grad af øget indtjening + synergier fra køb af lokalaviser
- Online: EBIT før særlige poster på DKK -7m mod DKK -12m sidste år. Forbedring i Ofirs resultat fortsætter



Bedre afkast på værdipapirer styrker nettoresultat

(mio. kr.)	1H 2014	1H 2013
EBITDA	52	41
EBIT (før særlige poster)	27	25
Særlige poster (netto)	-8	-7
EBIT	19	18
Finansielle indtægter	8	1
Finansielle omkostninger	-6	-18
Associerede virksomheder	-2	-2
Resultat før skat	19	-1
Skat	8	2
Årets resultat	11	-3

- Goodwill nedskrevet til DKK 0 og earn-out tilbageført for Byggestart.dk/-HentTilbud.dk, da udsigter er usikre – medfører særlige poster på DKK -8m
- Finansielle poster netto øget på grund af stigninger på værdipapirporteføljer

Kapitalberedskab øget betydeligt i 1H 2014

(mio. kr.)	1H 2014	1H 2013
Aktiver		
Langfristede, total	545	473
Kortfristede, total	338	376
Tilgodehavende fra salg	86	97
Værdipapirer	181	186
Liquid beholdning	53	63
Passiver		
Egenkapital	521	501
Langfristet gæld	201	177
Kortfristede forpligtelser	161	189
Netto arbejdskapital	-44	-56
Frit cash flow	50	57
ROIC	10,5%	10,8%

- Goodwill reduceret med DKK 22m i 2014 relateret til nedskrivning i Byggestart.dk/HentTilbud.dk samt ordinær afskrivning fra køb af lokalafviser
- Investeringer på DKK 8m – primært i FK Distribution
- Pengestrømme fra drift på DKK 48m mod DKK 50m sidste år – resultatfremgang primært drevet af bedre afkast på værdipapirer
- Kapitalberedskab øget med DKK 36m i 1H 2014 til DKK 234m – nettorentebærende indestående på DKK 42m

WWW.NORTHMEDIA.DK



Finanskalender for 2014

6. november 2014 Kvartalsorientering for 3. kvartal 2014