

# KVARTALSORIENTERING

## 1. KVARTAL 2014



## Eksekvering af igangsatte initiativer forløber planmæssigt. Omsætning og resultat som forventet i 1. kvartal 2014 og uændrede forventninger til helåret.

- Koncernens omsætning var 258,3 mio. kr. i 1. kvartal 2014 og EBIT på 11,7 mio. kr. Dette er som forventet.
- Koncernens EBITDA var 23,9 mio. kr. i 1. kvartal 2014.
- Forventningerne til årets samlede resultat fastholdes.
- Implementering af NejTak+ og andre strategiske initiativer forløber som planlagt.
- Koncernens nettorentebærende indestående var 2,0 mio. kr., og det likvide beredskab var 212,2 mio. kr. pr. 31. marts 2014.

Koncernens omsætning og resultat i 1. kvartal 2014 var samlet set på niveau med samme kvartal sidste år. FK Distributions omsætning faldt som forventet i niveauet 10 %, grundet den strukturelle markedsudvikling, men især på grund af en fortsat unfair konkurrence fra Post Danmark, som krydssubsidierer sine priser. Avisaktiviteterne øgede derimod omsætningen markant i 1. kvartal 2014 sammenlignet med samme kvartal sidste år, hovedsagelig på grund af tilkøbet af otte lokalaviser i Københavnsområdet i efteråret 2013. Endvidere påvirkes 1. kvartals omsætningsudvikling negativt af, at Påsken i 2013 faldt i 1. kvartal, og i 2. kvartal i 2014.

EBIT for koncernen i 1. kvartal 2014 blev på 11,7 mio. kr., hvilket er 4,1 mio. kr. lavere end i 1. kvartal 2013. Dette skyldes primært, at resultatet i 2014 indeholder yderligere 3 mio. kr. i afskrivninger på immaterielle aktiver relateret til opkøbet af de otte københavnske lokalaviser. Endvidere påvirkes resultatudviklingen negativt af Påskens placering i 2. kvartal 2014 som oven for nævnt.

### **FK Distribution fortsætter implementering af NejTak+ på [www.minetilbud.dk](http://www.minetilbud.dk). Med NejTak+ får forbrugeren kun de tilbudsaviser, som de selv vælger.**

Postmarkederne er under hastig forandring. FK Distribution udvikler løsninger til fremtidens postmarked, og FK Distribution er derfor i gang med at transformere virksomheden hen mod en højteknologisk distributionsvirksomhed med et produktsortiment, der møder fremtidens behov.

NejTak+ er nu landsdækkende bortset fra Bornholm. I uge 18 blev der iværksat en markedsføringskampagne med henblik på at øge kendskabet til produktet.

FK Distribution har endvidere udvidet sit virkefelt med adresseret og segmenteret omdeling. Arbejdet forløber planmæssigt, og de første aftaler med kunder er indgået.

Videreudvikling af digitale tjenester er det tredje væsentlige initiativ, som pågår i FK Distribution. Minetilbud.dk er implementeret som nyt navn i stedet for Forum.dk og Min-Reklame.dk. Opdateret web-version med nye funktioner samt relancerede apps til IOS samt Android er pt. i test.

### **BEKEY fortsætter udrulningen inden for elektronisk adgangskontrol på det kommunale marked.**

I 1. kvartal 2014 var der færre kommunale udbud end forventet. BEKEYs system bruges nu ikke kun i danske kommuner, men også i Malmø, Sverige. Arbejdet med at klargøre et produkt til privatmarkedet, fortsætter planmæssigt.

### **Søndagsavisen og de otte tilkøbte midtugeaviser i Københavnsområdet realiserede de planlagte synergier.**

Annoncemarkedet var svagere end forventet i starten af 2014. Omsætningen fra koncernens samlede avisaktiviteter voksede imidlertid markant på grund af købet af otte københavnske aviser. De planlagte drifts- og omkostningssynergier samt effektivisering og optimering af salget blev gennemført som planlagt.

### **Ofirs salg af e-rekrutteringssystemet Emplay opfyldte forventningerne.**

Det ene af Ofirs strategiske hovedprodukter, e-rekrutteringssystemet Emplay, udviklede sig positivt med det forventede antal nye kontrakter og en meget stabil og tilfredsstillende drift. Salget af det andet hovedprodukt, annoncer til medier i Ofirs jobunivers ved hjælp af Ofirs mediealgs side, udviklede sig lidt svagere end forventet. De planlagte omkostningsreduktioner realiseredes som forventet.

### **Implementeringen af Byggestart.dk's reviderede koncept har udviklet sig planmæssigt i 1. kvartal.**

Der er dog udfordringer med skalerbarheden i forretningen. I løbet af 2. kvartal 2014 skal Byggestart vise øget volumen og den ønskede omsætningsvækst.

### **BoligPortal.dk har fastholdt positionen som markedsleder på markedet for annoncering af lejeboliger.**

Lejeboligmarkedet udviklede sig som forventet i 1. kvartal 2014, og BoligPortal.dk øgede omsætningen med tocifrede vækstrater. Væksten på den nye markedsplads for sælgerselv af andels- og ejerboliger er imidlertid lavere end forventet.

### **Uændrede forventninger til koncernens omsætning og resultat for helåret 2014**

Samlet set forventes koncernens omsætning uændret at blive mellem 1.060 mio. kr. og 1.110 mio. kr. i 2014. Koncernens EBIT forventes uændret at blive på mellem 50 mio. kr. og 75 mio. kr. i 2014.

## REGNSKABSUDVIKLING

Koncernens omsætning var i 1. kvartal 2014 som forventet på niveau med omsætningen i 1. kvartal 2013.

**Koncernens omsætning androg 258 mio. kr. i 1. kvartal 2014. Det er 2 % mindre end i samme kvartal året før, hvor omsætningen var 263 mio. kr.**

Omsætningsudviklingen blev som forventet. Der er fortsat usikkerhed om eller hvornår og hvordan, den pr. 1. januar 2013 vedtagne lov om afgift på reklametryksager implementeres. Forventningen om afgiften og den strukturelle markedsudvikling har udmøntet sig i færre tryksager og lavere vægt pr. tryksag. Endvidere er FK Distribution kraftigt påvirket af den omstridte priskonkurrence fra Post Danmark. FK Distributions omsætning faldt som forventet i niveauet 10 % i 1. kvartal 2014 sammenlignet med samme periode året før.

Efter en stærk afslutning på 2013, var annoncemarkedet svagere end forventet i 1. kvartal 2014. 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.

De planlagte drifts- og omkostningssynergier er realiseret, og mens omsætningen på de samlede avisaktiviteter øgedes med knap 40 % fra 1. kvartal 2013 sammenlignet med 1. kvartal 2014, er de variable og faste omkostninger kun øget med 15 % i samme periode.

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

Omsætningen i det samlede Printsegment faldt fra 239,2 mio. kr. i 1. kvartal 2013 til 233,5 mio. kr. i 1. kvartal 2014. Det svarer til et fald på 2 % og skyldes førnævnte omsætningsfald i FK Distribution, som dog kompenseres af vækst inden for avisaktiviteterne.

Inden for Onlinesegmentet var omsætningsvæksten på 4 %, når man sammenligner 1. kvartal 2013 med 1. kvartal 2014.

mio. kr.	1. kv. ÅTD		Nettoomsætning					Året
	2014	2013	1. kv. 2014	4. kv. 2013	3. kv. 2013	2. kv. 2013	1. kv. 2013	
Print	233,5	239,2	233,5	276,9	210,7	243,9	239,2	970,7
<i>Indeks i forhold til samme periode forrige år</i>	97,6	91,5	97,6	102,1	91,7	95,5	91,5	95,4
Online	24,8	23,8	24,8	22,2	21,8	23,2	23,8	91,0
<i>Indeks i forhold til samme periode forrige år</i>	104,2	114,4	104,2	102,8	99,1	103,1	114,4	104,7
<b>Omsætning</b>	<b>258,3</b>	<b>263,0</b>	<b>258,3</b>	<b>299,1</b>	<b>232,5</b>	<b>267,1</b>	<b>263,0</b>	<b>1.061,7</b>
<i>Indeks i forhold til samme periode forrige år</i>	98,2	93,2	98,2	102,2	92,4	96,1	93,2	96,1

mio. kr.	1. kv. ÅTD		EBIT før særlige poster					Året
	2014	2013	1. kv. 2014	4. kv. 2013	3. kv. 2013	2. kv. 2013	1. kv. 2013	
Print	16,8	23,2	16,8	36,6	10,0	16,5	23,2	86,3
<i>Overskudsgrad</i>	7,2%	9,7%	7,2%	13,2%	4,7%	6,8%	9,7%	8,9%
Online	-4,2	-6,8	-4,2	-8,8	-5,4	-5,1	-6,8	-26,1
<i>Overskudsgrad</i>	-16,9%	-28,6%	-16,9%	-39,6%	-24,8%	-22,0%	-28,6%	-28,7%
Ikke fordelte indtægter/omkostninger	-0,9	-0,6	-0,9	1,9	1,3	0,6	-0,6	3,2
<b>Koncernens EBIT</b>	<b>11,7</b>	<b>15,8</b>	<b>11,7</b>	<b>29,7</b>	<b>5,9</b>	<b>12,0</b>	<b>15,8</b>	<b>63,4</b>
<i>Overskudsgrad</i>	4,5%	6,0%	4,5%	9,9%	2,5%	4,5%	6,0%	6,0%

Omsætningsvæksten i Onlinesegmentet er lavere end forventet, hvilket primært skyldes lavere vækst på Ofirs salg af annonceprodukter og BoligPortal.dk's salg til andels- og ejerboligmarkedet.

#### Koncernens EBIT blev på 11,7 mio. kr. i 1. kvartal 2014.

#### Det er 4,1 mio. kr. lavere end samme periode sidste år.

På trods af at omsætningen i 1. kvartal 2014 samlet set var på niveau med omsætningen i samme kvartal sidste år, blev resultatet lidt lavere. Dette skyldes primært, at der i resultatet for 2014 er inkluderet 3 mio. kr. i afskrivninger på immaterielle aktiver relateret til købet af de 8 midtugeaviser pr. 1. november 2013. Endvidere påvirkes 1. kvartals resultatudvikling negativt af, at Påsken faldt i 1. kvartal i 2013, men i 2. kvartal i 2014.

Koncernens EBITDA var 23,9 mio. kr. i 1. kvartal 2014, hvilket er på niveau med samme periode i 2013, hvor resultatet var 24,0 mio. kr.

#### Printsegmentets EBIT blev på 16,8 mio. kr.

#### i 1. kvartal 2014, overskudsgraden på 7,2 %.

Printsegmentets EBIT blev på 16,8 mio. kr. i 1. kvartal 2014, hvilket er 6,4 mio. kr. lavere end i samme periode 2013. Resultatnedgangen skyldes i al væsentlighed lavere resultat på FK Distribution, mens avisaktiviteternes resultat blev betydeligt bedre. BEKEY havde fortsat et højt driftstab relateret til produktmodning.

#### Onlinesegmentets EBIT fortsat negativt,

#### men den planlagte forbedring blev realiseret.

EBIT for Onlinesegmentet blev på -4,2 mio. kr. i 1. kvartal 2014. Det svarer til en forbedring på 2,6 mio. kr. sammenlignet med 1. kvartal 2013 og en forbedring på 4,6 mio. kr. sammenlignet med 4. kvartal 2013.

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

#### Positivt nettorentebærende indestående

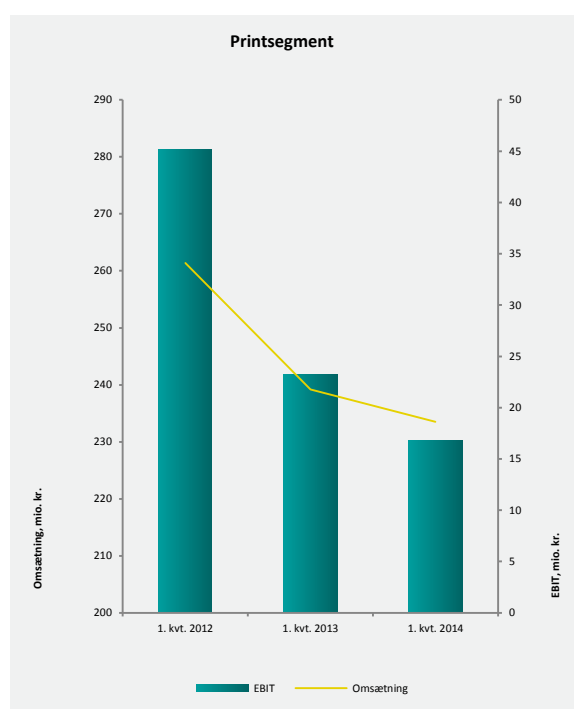
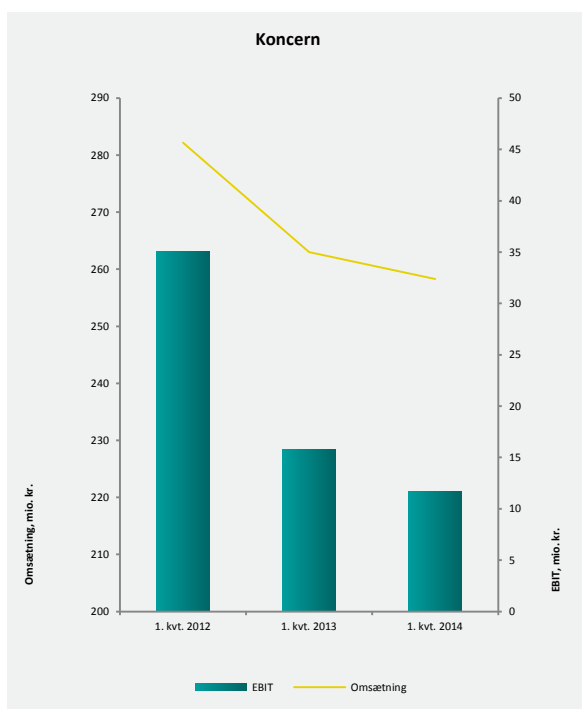
#### sikrer fortsat høj manøvredegtighed.

Pr. 31. marts 2014 udgjorde koncernens nettorentebærende indestående 2,0 mio. kr., hvilket er en forbedring på 7,0 mio. kr. i forhold til 31. december 2013.

Det nettorentebærende indestående består af likvide beholdninger på 67,7 mio. kr., ultralikvide aktier for 56,7 mio. kr., virksomheds- og realkreditobligationer for 87,8 mio. kr., gæld til realkreditinstitutter og renteswap for i alt 157,0 mio. kr. og skyldig købesum for i alt 52,8 mio. kr.

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

Afkastet på værdipapirerne var 2,8 mio. kr. eller 2,1 % i 1. kvartal 2014.



### Uændrede forventninger til

#### konzernens omsætning og resultat i 2014.

Konzernomsætningen for 2014 forventes uændret at udgøre mellem 1.060 mio. kr. og 1.110 mio. kr. Onlinesegmentets omsætningsvækst forventes uændret at blive på 20 %, og omsætningen vil således udgøre 110 mio. kr. Forventningerne til Onlinesegmentets resultat i 2014 er ligeledes uændrede med et EBIT på mellem -5 mio. kr. og -10 mio. kr.

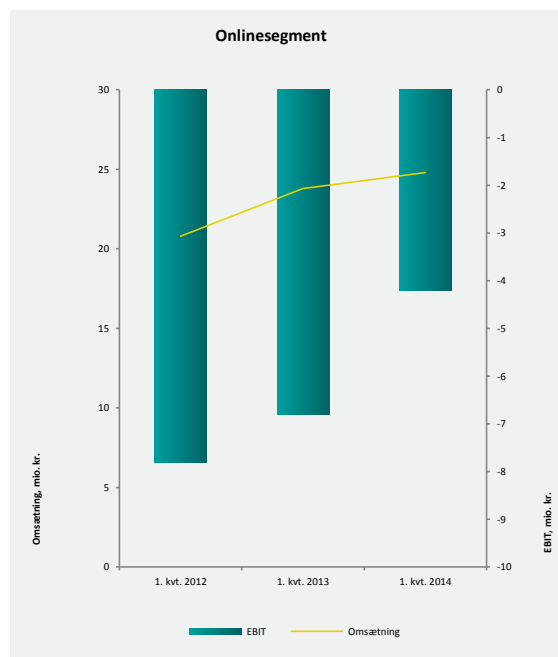
Konzernens EBIT for 2014 forventes uændret at udgøre mellem 50 mio. kr. og 75 mio. kr.

I 2013 var koncernens EBITDA på 99,4 mio. kr. og forventes at blive mellem 96 mio. kr. og 121 mio. kr. i 2014.

På grund af Påskens placering i april 2014, forventes resultatet for 2. kvartal 2014 at blive højere end i 2. kvartal 2013.

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.

Investeringer forventes i 2014 på koncernniveau at udgøre cirka 30 mio. kr., mens de ordinære afskrivninger forventes at udgøre cirka 46 mio. kr.



#### Begivenheder efter balancedagen

Bestyrelsen og direktionen er ikke bekendt med, at der siden 31. marts 2014 er indtruffet begivenheder, som har væsentlig indvirkning på koncernens finansielle stilling.

Yderligere oplysninger kan fås hos administrerende direktør Lars Nymann 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](mailto:investor@northmedia.dk)

[www.northmedia.dk](http://www.northmedia.dk)