



POLARIS MEDIA

Presentasjon av resultater 3. kvartal 2018

Investorpresentasjon, 1. november 2018

Konsernsjef Per Axel Koch

CFO Per Olav Monseth

Presentasjonen er tilgjengelig på www.polarismedia.no

Hovedbudskap

- **God resultatutvikling for mediehusene, men mer krevende resultatutvikling for Polaris Trykk**
- **De digitale inntektene kompensere for nedgangen i inntektene fra papir. Spesielt god vekst i abonnementsinntektene**
 - **Flere abonnenter og 6% vekst i abonnementsinntektene**
 - **Vekst i digitale annonseinntekter**
 - **Vekst i distribusjon av netthandelsprodukter**
 - **Nedgang i trykkeriinntektene og annonseinntektene papir**
- **Liten vekst i driftskostnadene**
- **Fortsatt sterk balanse, samt videre verdiøkning i eierandelen i FINN.no**

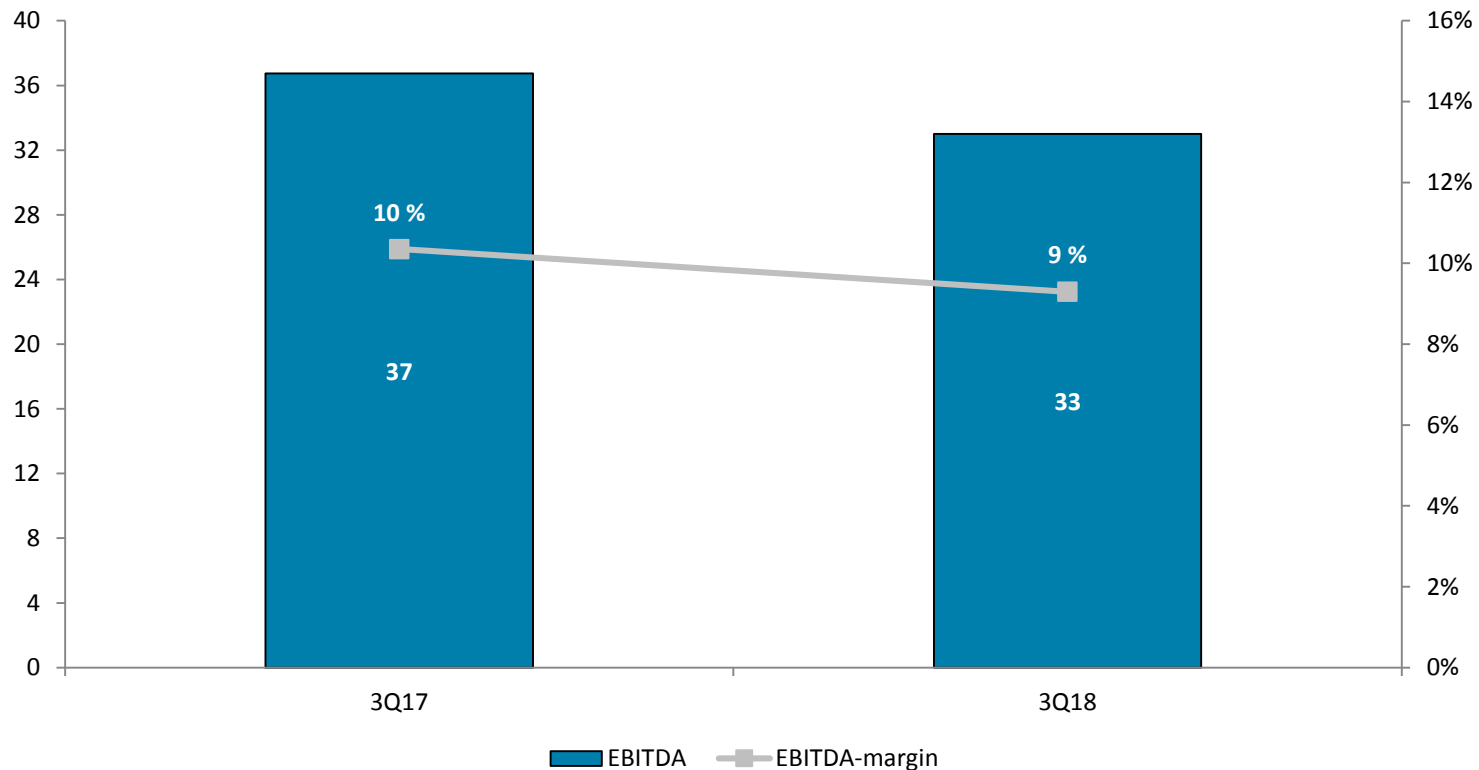
Agenda

- Konsernet 3. kvartal
- Finansielle nøkkeltall

EBITDA i 3. kvartal på 33 (37). Inntektene på nivå med fjoråret

EBITDA og EBITDA-margin i 3. kvartal

NOK mill. inkl. resultatandel TS, EBITDA-margin %



Driftsinntekter (eksl. TS)
Driftskostnader (eksl. TS)

355
321

355
325

Endring

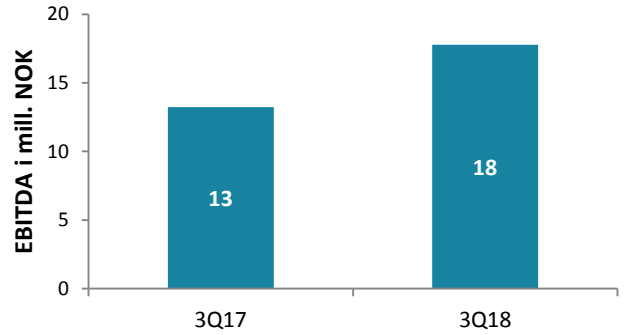
0
4

God resultatutvikling for mediehusene, men mer krevende resultatutvikling for Polaris Trykk

Hovedtall hoveddatterselskaper, 3. kvartal

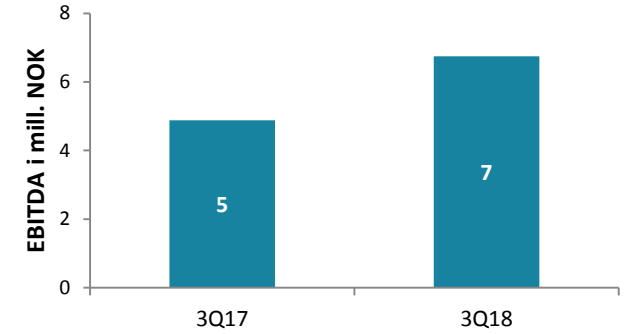
NOK mill. EBITDA inkludert andel TS og FKV

Polaris Media Midt-Norge:



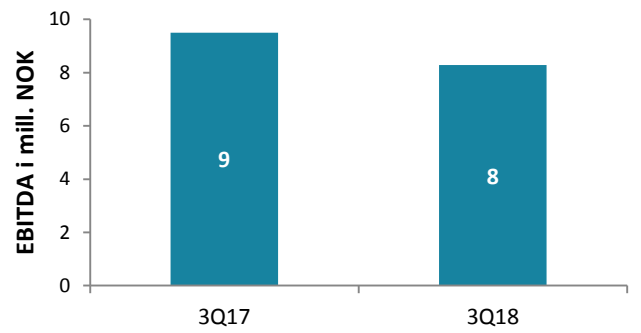
	3Q17	3Q18	Endring
Driftsinntekter	171	172	0
Driftskostnader	158	154	4

Polaris Media Nord- Norge:



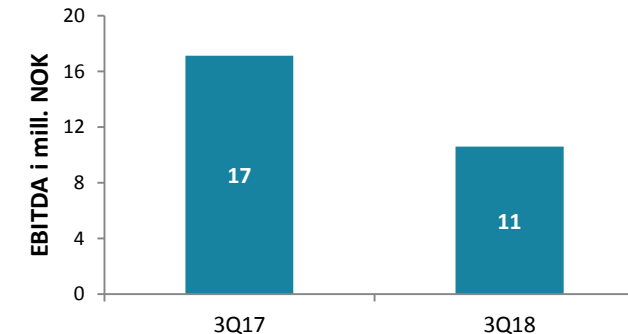
	3Q17	3Q18	Endring
Driftsinntekter	51	53	2
Driftskostnader	47	48	-1

Polaris Media Nordvestlandet:



	3Q17	3Q18	Endring
Driftsinntekter	84	83	0
Driftskostnader	74	75	-1

Polaris Trykk:



	3Q17	3Q18	Endring
Driftsinntekter	84	81	-3
Driftskostnader	67	71	-4

Polaris Media har fokus på områdene nær kjernen i medievirksomheten



Ledende brukerposisjoner
lokalt og regionalt

Øke antall abonnenter og
brukerinntektene

Digital annonsevekst

Nye trykkeri- og
distribusjonsinntekter

Fremtidsrettet organisasjon

Mediehusene står sterkere og er viktigere enn på lenge

Hitra-Frøya øker mest i opplag av alle trønderiske aviser. Og har fått enda flere digitale lesere

Kraftig økning for Altaposten
- Enkelt peker pilet oppover

Romsdals Budstikke økte opplagstallene for første gang siden 1999

Opplagsauke i Fjuken

Framtid i Nord kan glede seg over opplagsvekst

Hadde opplagsvekst for første gang på 10 år

Opplagsauke for Fjordabladet

Gleder seg over flere Adressa-abonnenter

Kraftig opplagsøkning for iTromsø

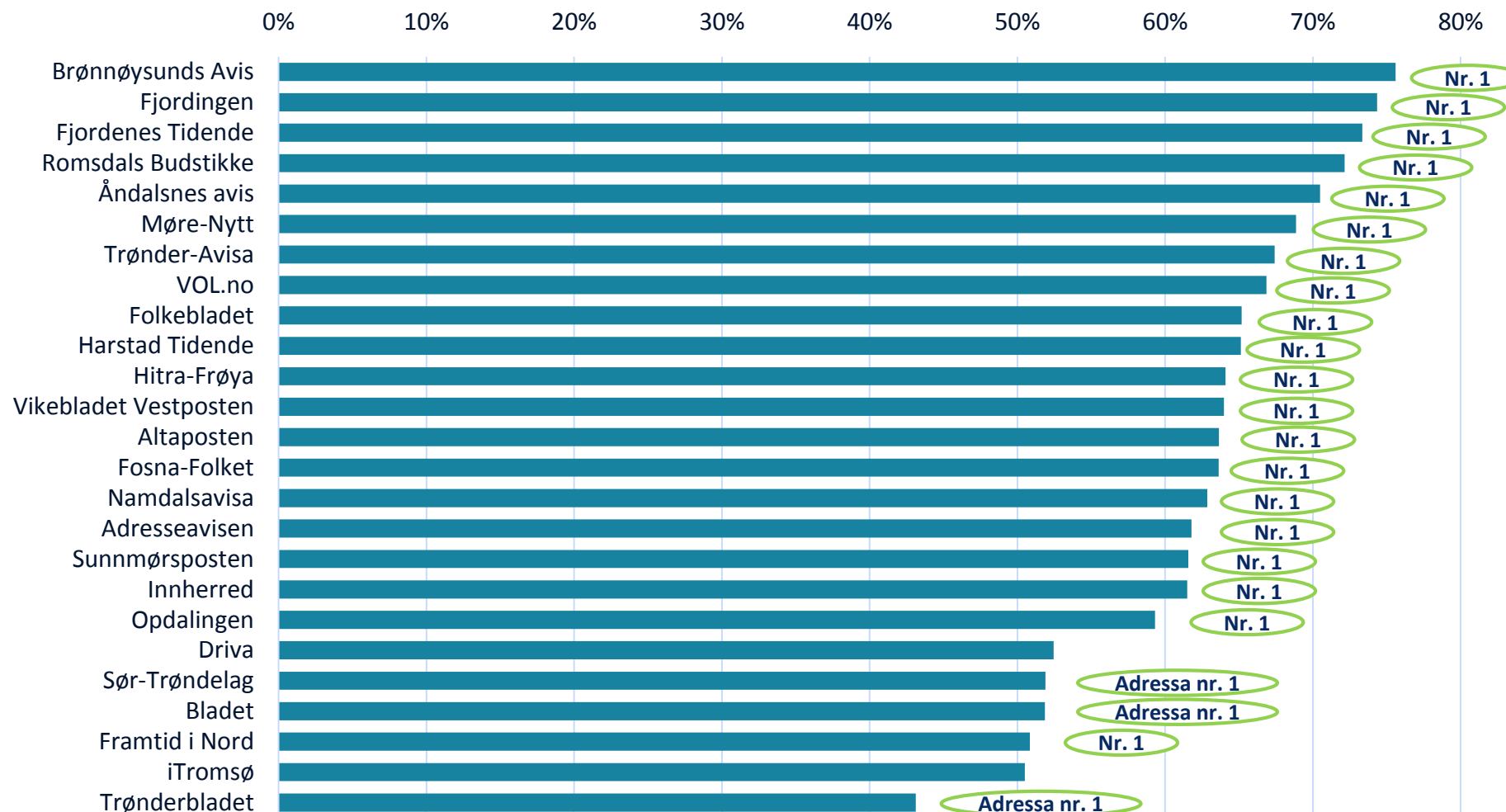
Lesertallene Stad Fjord



Mediehusene har svært sterke posisjoner i sine kjerneområder

Daglig leserdekning i utgiverkommune – alle kanaler

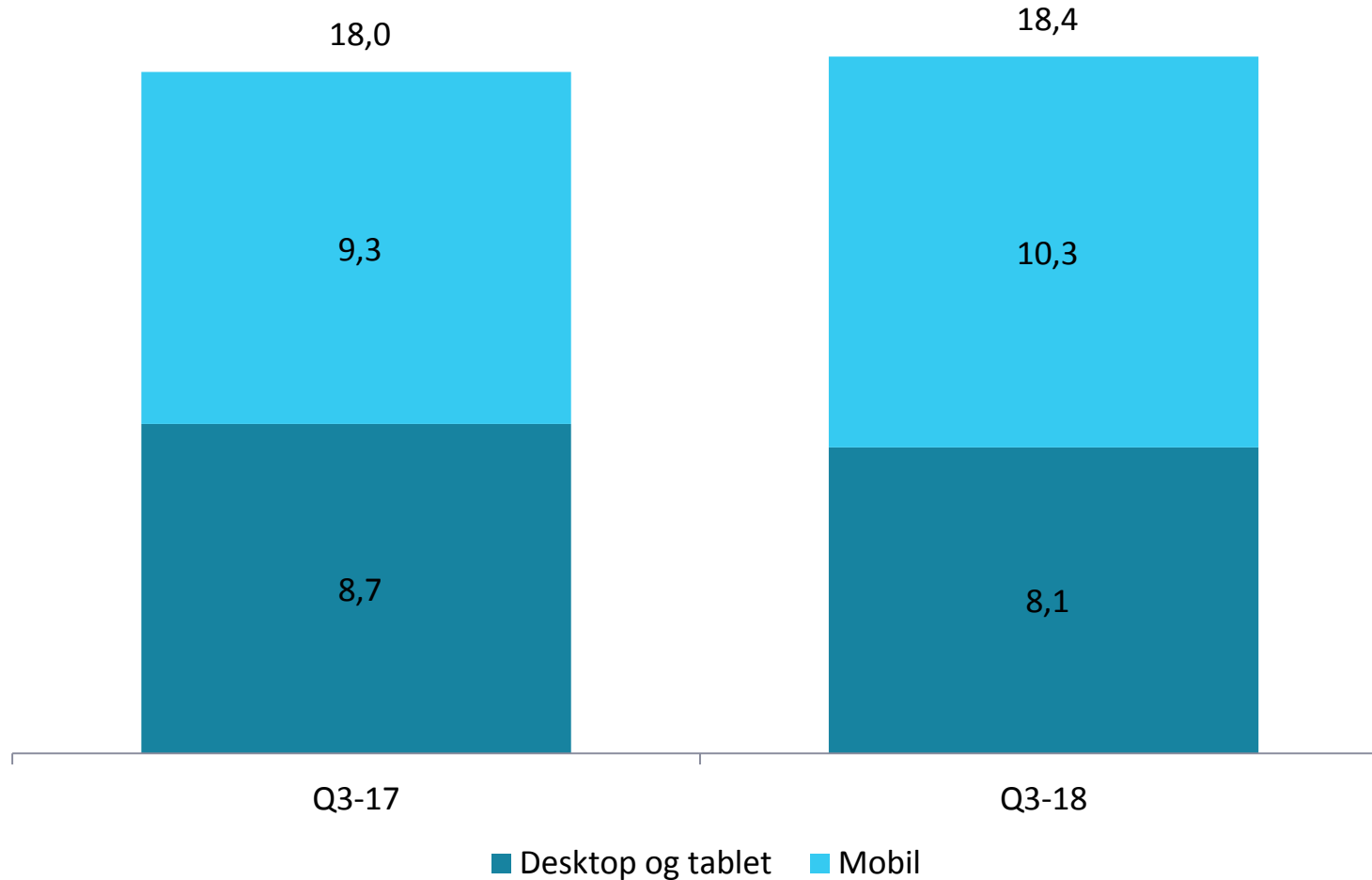
(NB: Tablet mangler i rapportering fra F&M 18/2)



Vekst i antall sidevisninger på mobil

Snitt ukentlige sidevisninger i Polaris Media i mill.

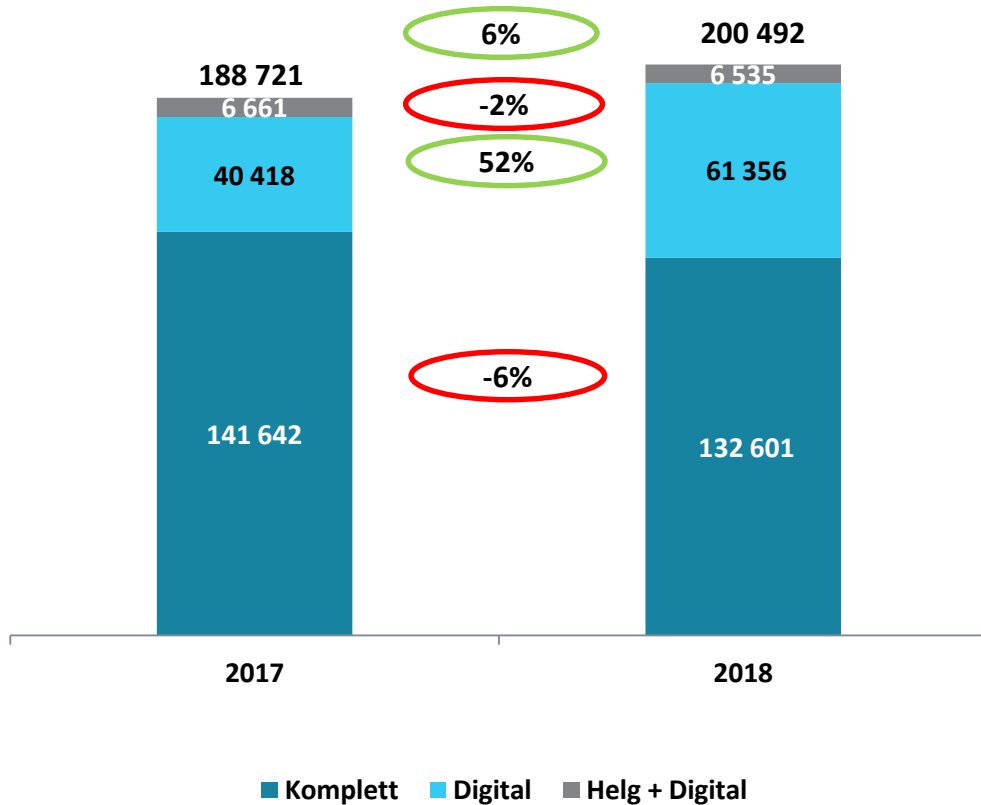
Kilde: Cxense, nett og tablet rapporteres samlet. Sidevisninger i mill. per uke



God vekst i antall abonnenter, drevet av vekst i digitale abonnement

Utsendt abonnement

Per 3. kvartal 2017/2018

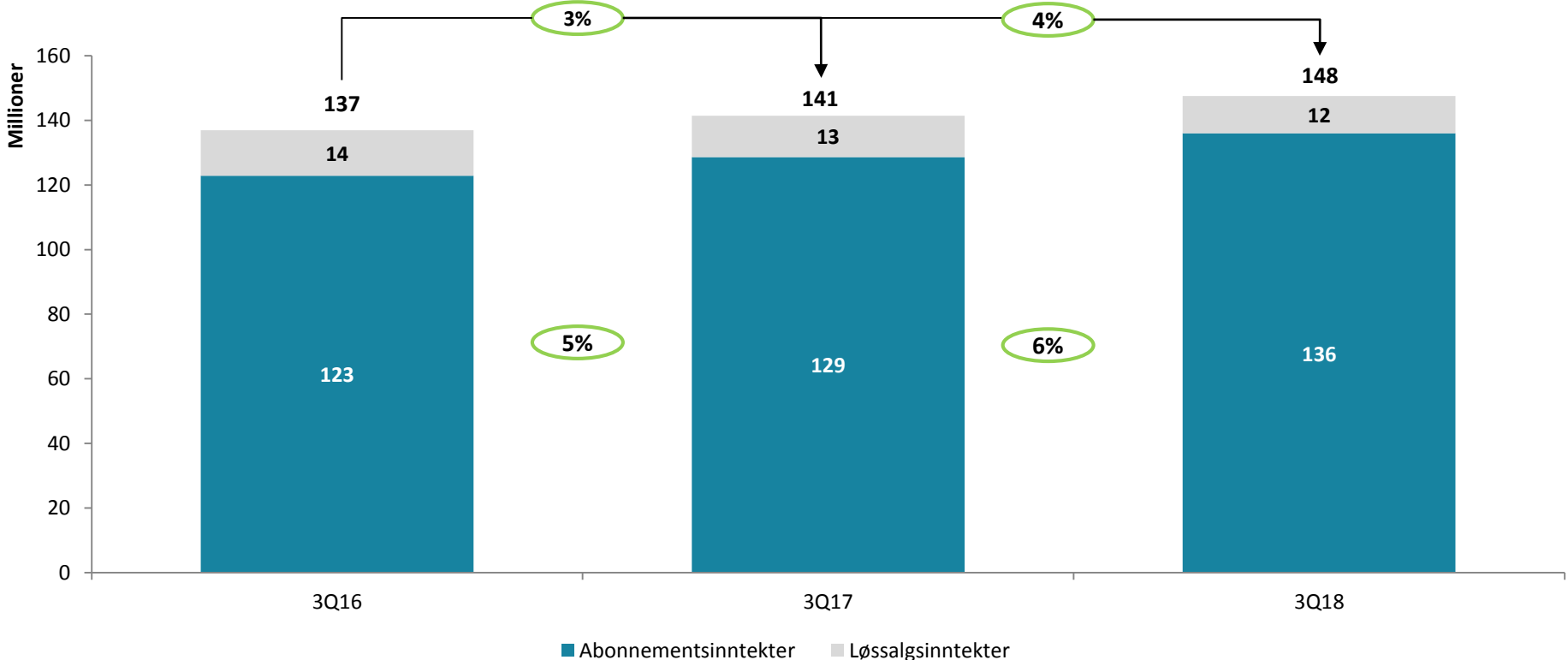


- Har skapt digital betalingsvilje gjennom gode digitale abonnementsprodukter
- Godt journalistisk innhold kombinert med økt innsikt i leservaner og endrede kjøpsvaner bidrar til veksten

Abonnementsinntektene økte med 6% i 3. kvartal

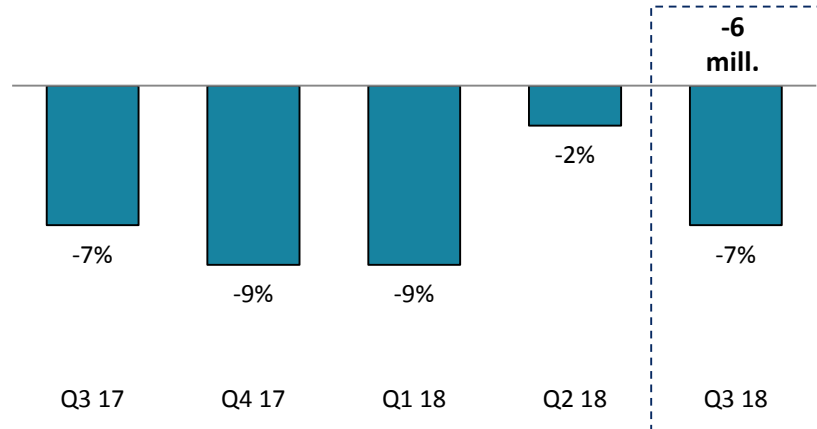
Brukerinntekter

3. kvartal 2016-2018, NOK mill.

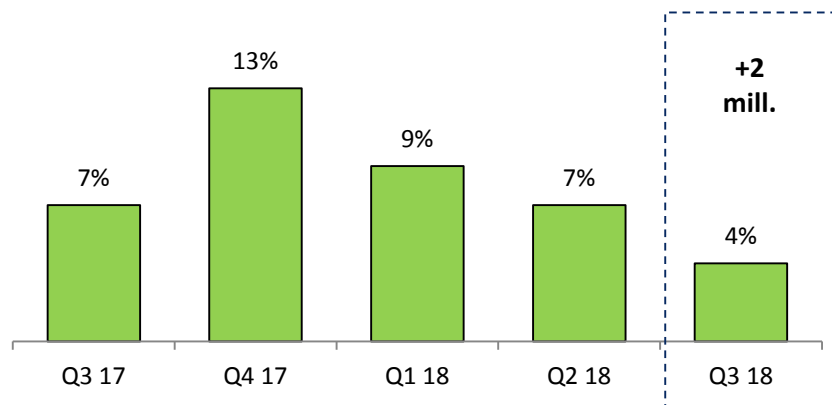


Vekst i digitale annonseinntekter i 3. kvartal

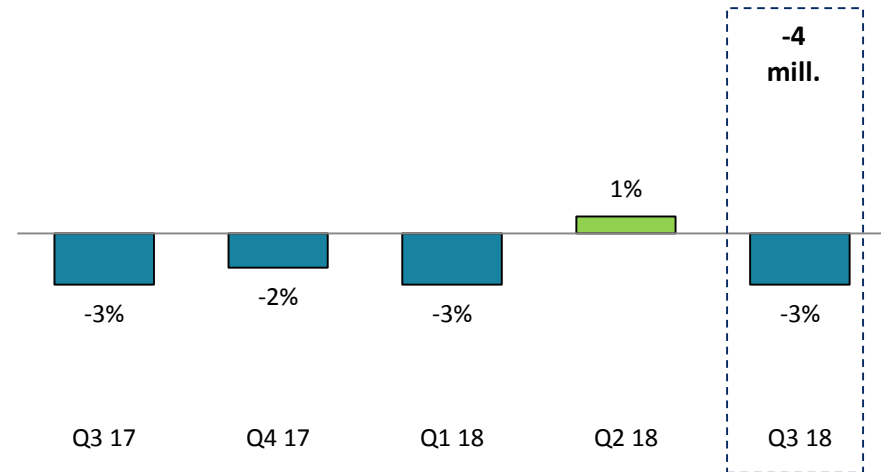
Relativ utvikling i annonseinntekter fra samme kvartal året før (papir)



Relativ utvikling i annonseinntekter fra samme kvartal året før (digitalt)



Relativ utvikling i totale annonseinntekter fra samme periode året før:



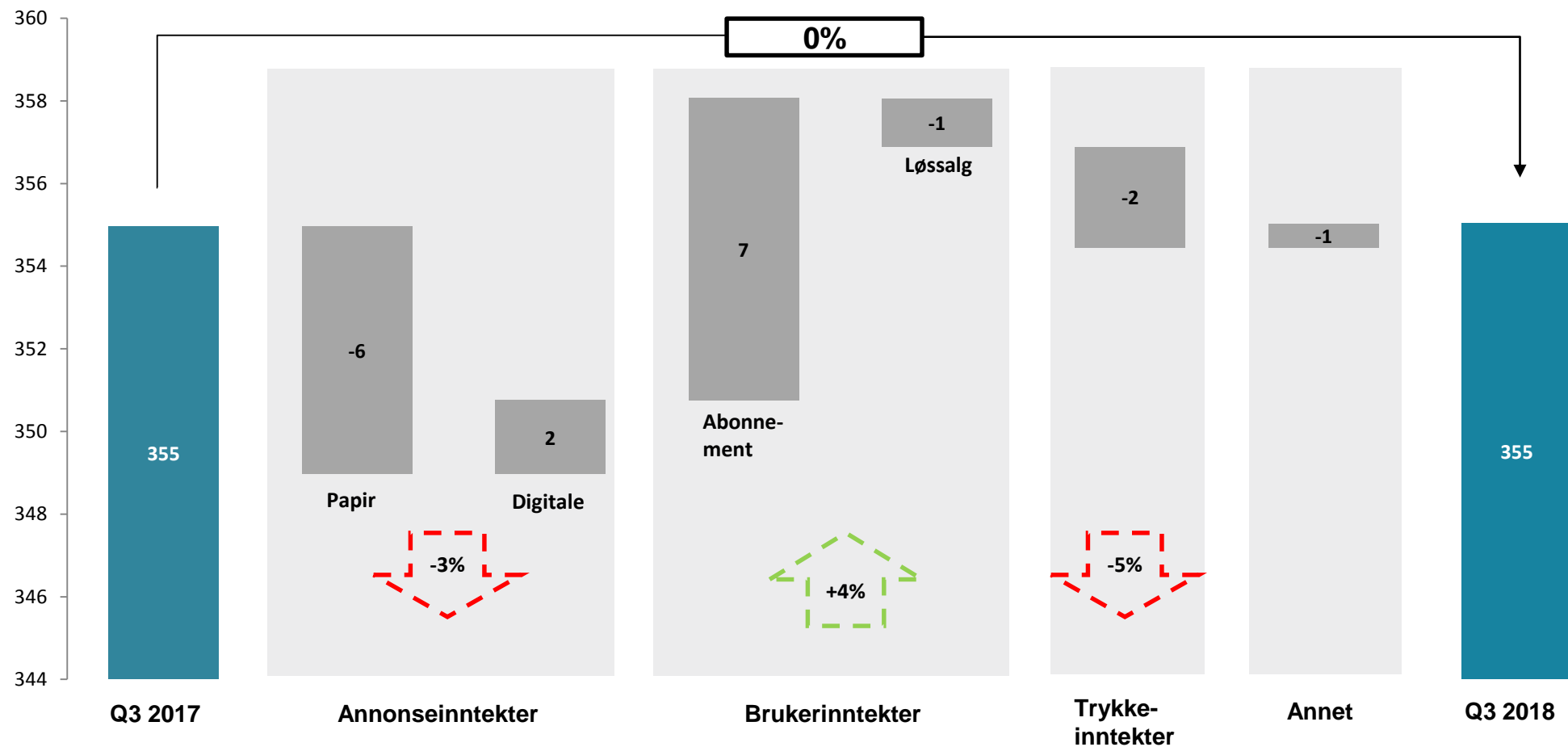
Agenda

- Konsernet 3. kvartal
- Finansielle nøkkeltall

Inntektsveksten drives av vekst innen digitale satsninger

Inntektsutvikling i 3. kvartal 2017 vs. 2018

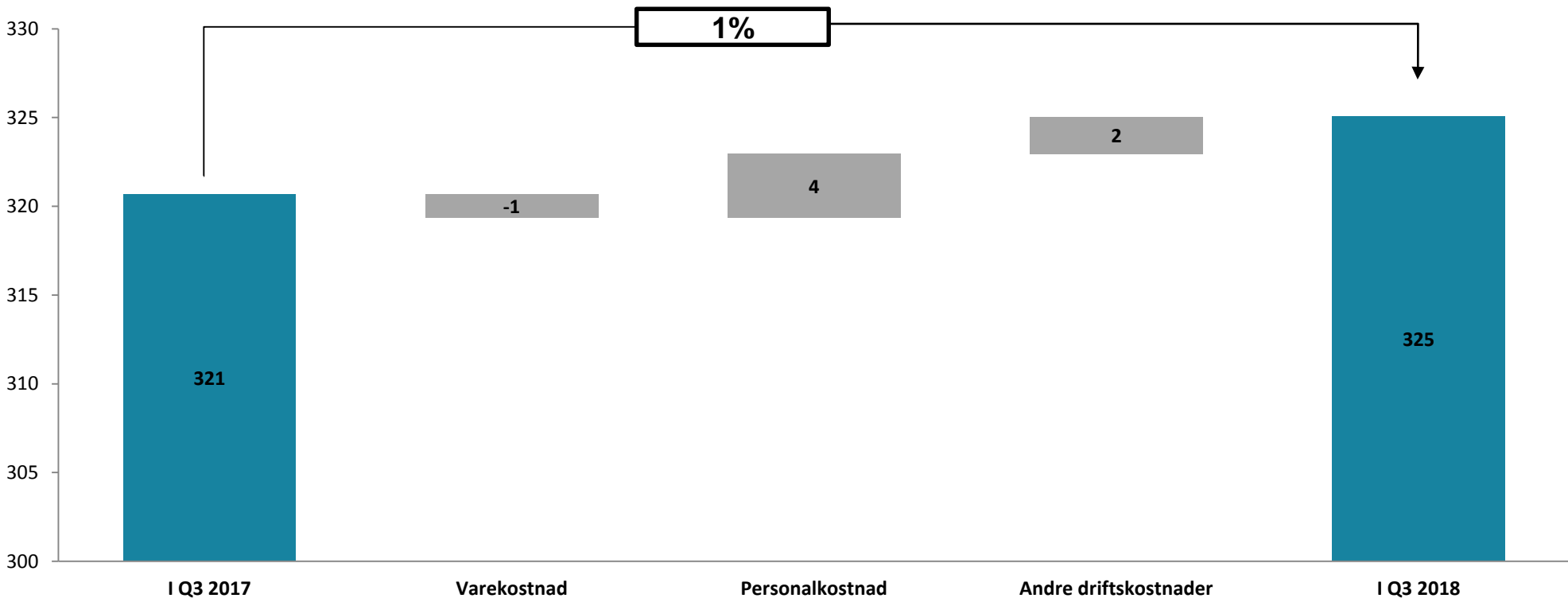
NOK mill.



Ekstraordinære kostnader og avtagende effekt fra kostnadsprogram bidrar til kostnadsøkning

Kostnadsutvikling i 3. kvartal 2018 vs. 2017

NOK mill.



Resultatforbedrende tiltak i PM2020 gjennomføres i henhold til planen.
Økte personalkostnader i form av variabel lønn og ekstraordinære engangskostnader i Polaris Trykk har bidratt til kostnadsøkning i 3. kvartal.

Verdien av FINN.no verdsatt til 1 309 mill.

Oppsummering verdi		
EK-verdi	NOKm	13.105
% til Polaris	%	9,99 %
Verdi av Polaris' aksjer 3Q18	NOKm	1.309
<i>Verdi av Polaris' aksjer 2Q18</i>	<i>NOKm</i>	<i>1.297</i>
<i>Verdi av Polaris' aksjer 1Q18</i>	<i>NOKm</i>	<i>1.272</i>
<i>Verdi av Polaris' aksjer 4Q17</i>	<i>NOKm</i>	<i>1.165</i>
<i>Verdi av Polaris' aksjer 3Q17</i>	<i>NOKm</i>	<i>997</i>
<i>Verdi av Polaris' aksjer 2Q17</i>	<i>NOKm</i>	<i>1.016</i>
<i>Verdi av Polaris' aksjer 1Q17</i>	<i>NOKm</i>	<i>927</i>

Finn.no fortsetter den positive utviklingen i 2018, og det forventes fortsatt inntektsvekst og bedre marginer. Reduserte investeringer og stabile produksjons- og teknologikostnader nevnes som hovedårsaker til denne utviklingen.

Verdiøkning på 12 mill. i 3. kvartal, og en verdiøkning per 3. kvartal på 144 mill.

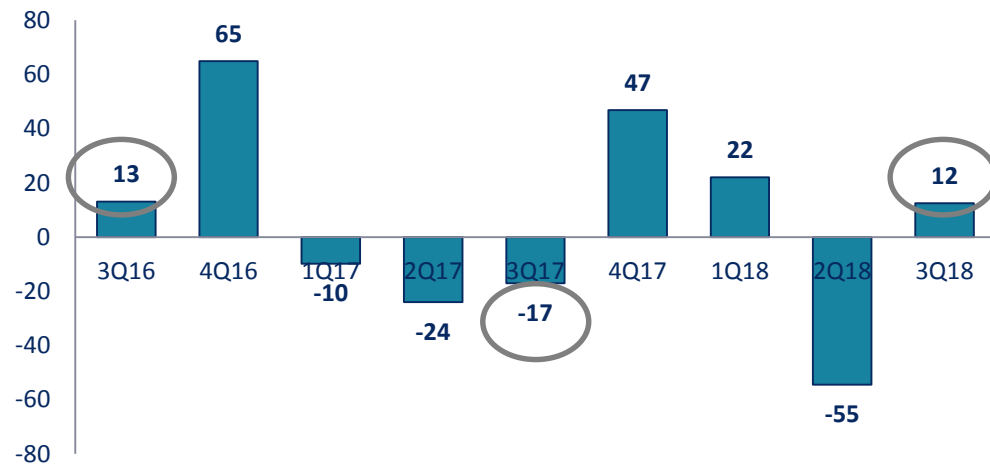
Resultat per aksje på kr. 0,20 (kr. 0,45) i 3. kvartal. Engangsgevinst på eiendomssalg i 2017 forklarer forskjellen

3Q18 Faktisk	3Q17 Faktisk	Endring mill. 3Q17-3Q18	Polaris Media konsern NOK mill.	Per 3Q18 Faktisk	Per 3Q17 Faktisk	Endring mill. 3Q17-3Q18	Året 2017 Faktisk
33	37	-4	EBITDA	116	126	-10	159
9,3 %	10,4 %		<i>EBITDA-margin</i>	10,4 %	11,3 %		10,5 %
-20	-21	-1	Ordinære avskrivinger	-60	-64	-4	-85
0	0	0	Nedskrivning	0	0	0	0
13	16	-3	EBIT	55	62	-7	74
0	0	0	Restrukturering- og andre engangseffekter	0	0	0	9
0	0	0	Nedskrivning av finansielle anleggsmidler	0	0	0	-15
0	0	0	Aksjeutbytte	39	42	-3	42
-1	8	-9	Øvrige rente- og finansposter	-4	-5	1	-6
12	24	-12	Resultat før skatt	91	99	-8	103
-2	-2	0	Skattekostnad	-11	-9	1	-15
10	22	-12	Resultat etter skatt	80	90	-10	88
0,20	0,45	-0,25	Resultat per aksje (kr)	1,63	1,83	-0,20	1,79

God netto kontantstrøm i 3. kvartal

Netto kontantstrøm økt fra Q3 2017

NOK mill.



Endring i kontantstrøm i 3. kvartal drevet av:

- Operasjonell kontantstrøm på -19 mill. sammenlignet med -12 mill. i 2017. Forskjellen skyldes i hovedsak forskuddsbetalt abonnement.
- Netto kontantstrømmen trekkes opp av
 - Avdragsfrihet lån
 - Utbytte fra Finn.no på 38,4 mill. utbetalt i 3. kvartal 2018 mot 2. kvartal 2017.

Driftsinvesteringer på nivå med fjoråret

NOK mill.

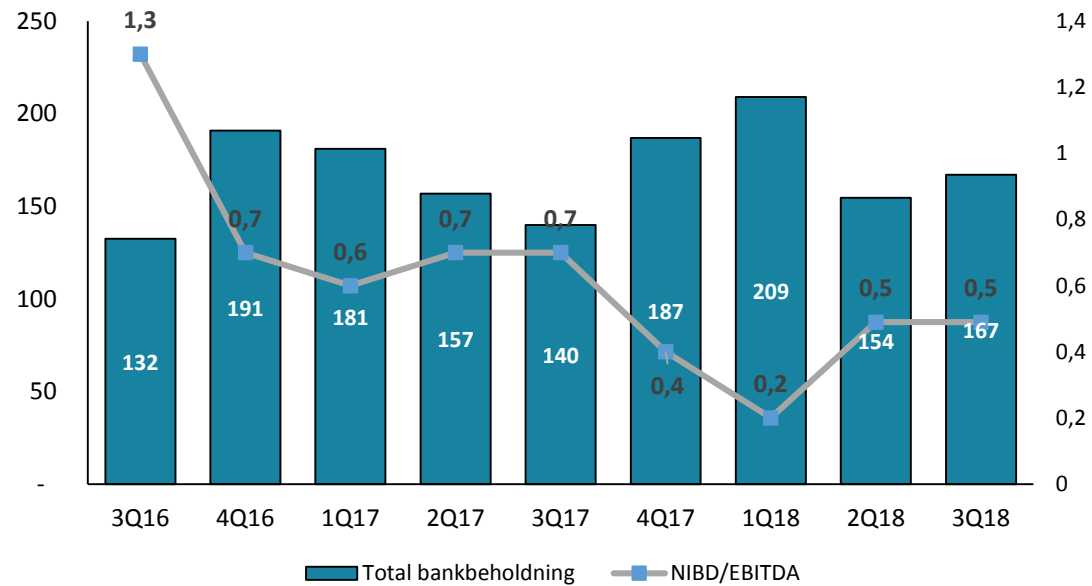


Fortsatt styrket balanse og utbyttekapasitet

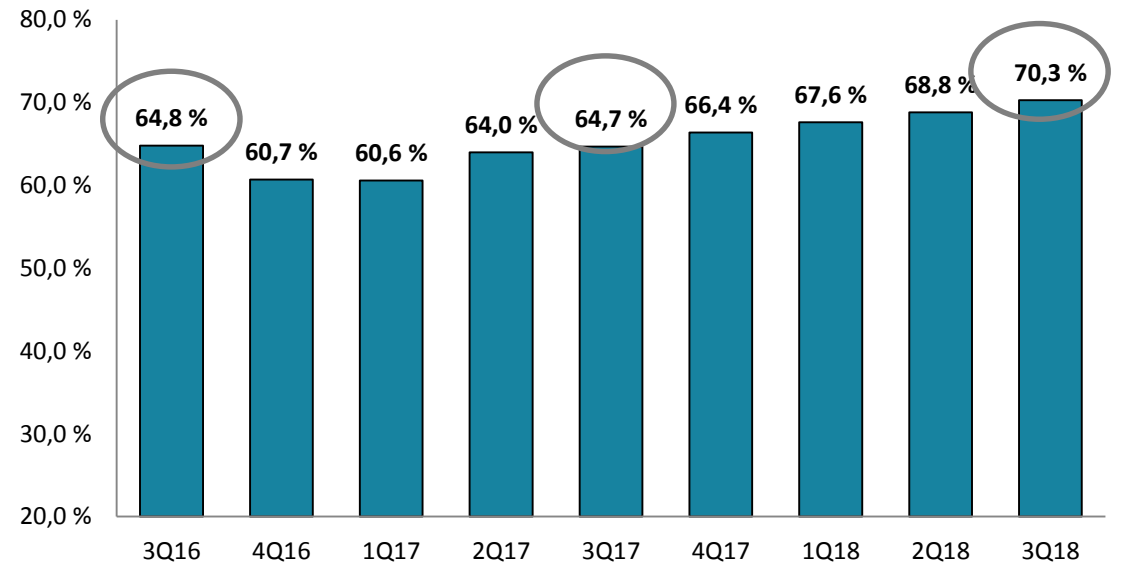
God kontantbeholdning og lav gjeldsgrad

Konter – NIBD/EBITDA*

NOK mill.



Økt egenkapitalandel



De neste 12 månedene forventes det vekst innen abonnementsinntektene og digitale annonseinntekter, mens papirbaserte annonseinntekter fortsetter å falle. Det forventes fortsatt noe redusert inntjening fra trykk. Kostnadseffektene av PM2020 er avtakende, noe som innebærer marginalt høyere kostnader fremover.