



POLARISMEDIA

## Presentasjon av resultater 1. kvartal 2016

*Investorpresentasjon, 26. april 2016*

Konsernsjef Per Axel Koch

CFO Per Olav Monseth

Presentasjonen er tilgjengelig på [www.polarismedia.no](http://www.polarismedia.no)

# Agenda

- Konsernet per 1. kvartal
- Finansielle nøkkeltall
- Framtidsutsikter
- Vedlegg

## EBITDA på 7 (19) mill. og margin på 2,0% (4,8%)

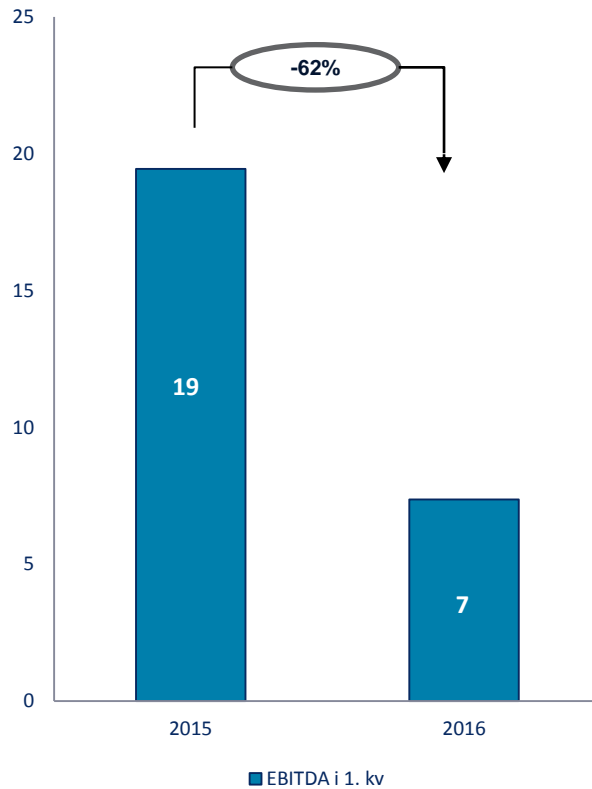
*Svak norsk økonomi, negativ effekt av påske i mars og endringer i medieøkonomien gir negativ utvikling for annonseinntektene. God vekst i abonnementsinntektene og underliggende bedre volumutvikling som følge av økt bruk av digitale abonnementsprodukter. Gjennomfører betydelige kostnadsreduksjoner, men kompenserer ikke fullt ut for inntektsnedgangen.*

- **Annonseinntektene** samlet ned 13%. 4% nedgang i digitale annonseinntekter og 16% nedgang i annonseinntekter papir. Endringer i medieøkonomien og svakere utvikling i norsk økonomi utfordrer annonseomsetningen på tvers av alle bransjer og kanaler.
- **Brukerinntektene** vokste 3% i første kvartal. Abonnementsinntektene vokste 4%. Vi ser en mer positiv utvikling i opplaget for mediehusene som har innført *Pluss-løsninger*.
- Vekst i brukere og sidevisninger på mobile plattformer, men nedgang på nett.
- **Trykkerinntektene** reduseres med 10% i første kvartal. Krevende markedssituasjon for Polaris Trykk med lavere avisvolum og priser, men vekst i siviltrykkerinntektene på 18%. Endret produktmiks fra avistrykk til bilagstrykk, innstikk og siviltrykk påvirker marginene negativt. Påske i mars påvirker også trykkerinntektene negativt.
- **Driftskostnadene** redusert med 17 mill. (5%). Iverksatte kostnadsprogrammer gjennomføres som planlagt. Nye resultatforbedrende tiltak utredes.

# Resultatnedgang i første kvartal som følge av lavere inntekter

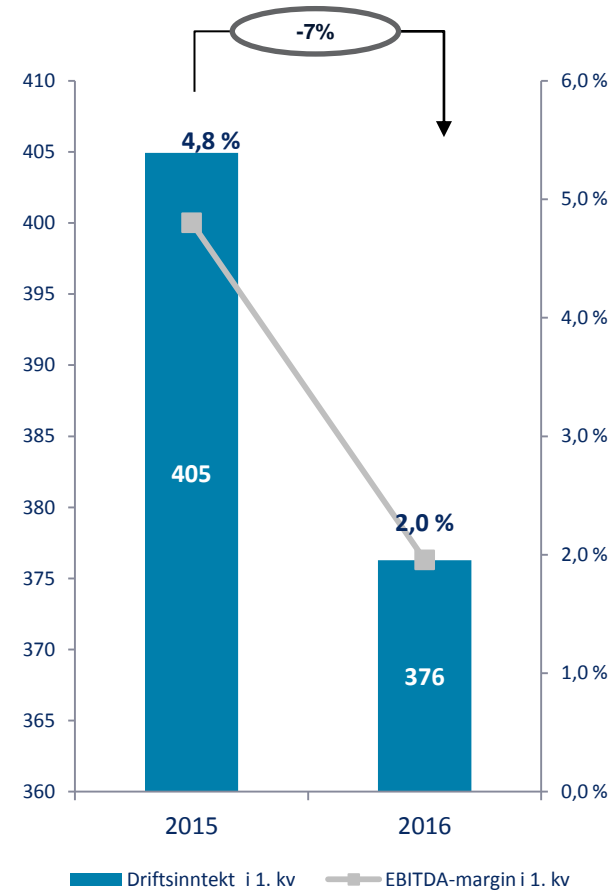
## EBITDA og EBITDA-margin i 1. kvartal

NOK millioner , EBITDA-margin %



## Driftsinntekter og EBITDA-margin i 1. kvartal

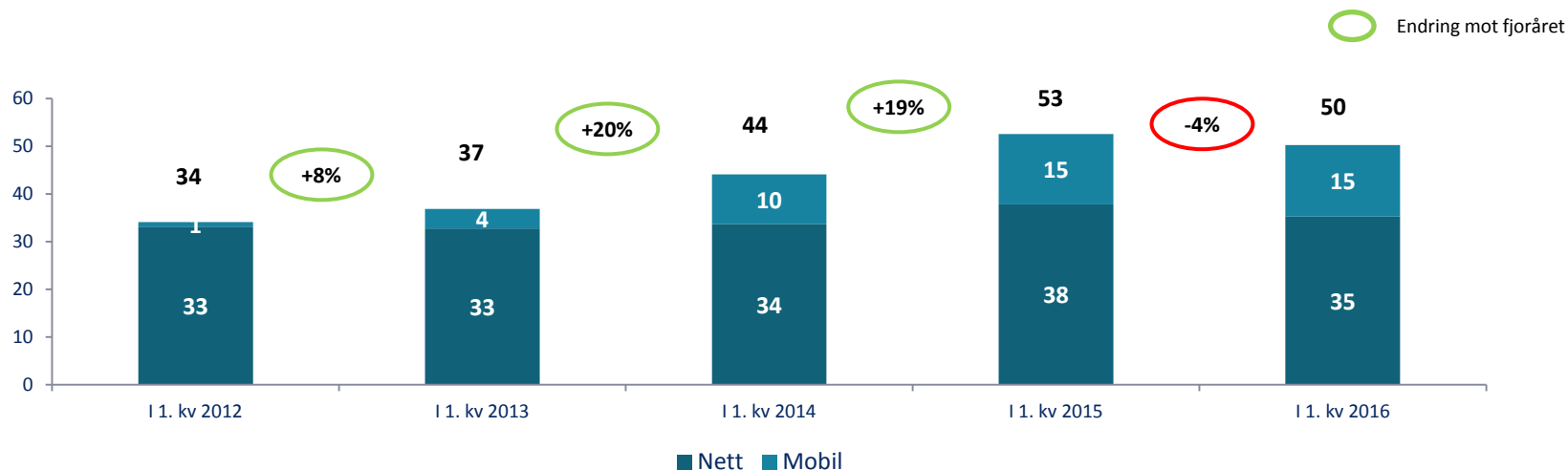
NOK millioner , EBITDA-margin %



# 4% nedgang i digitale annonseinntekter i første kvartal. Drives hovedsakelig av konjunktur og økt prispres som følge av økende programmatisk annonsesalg. Fortsatt mobilvekst

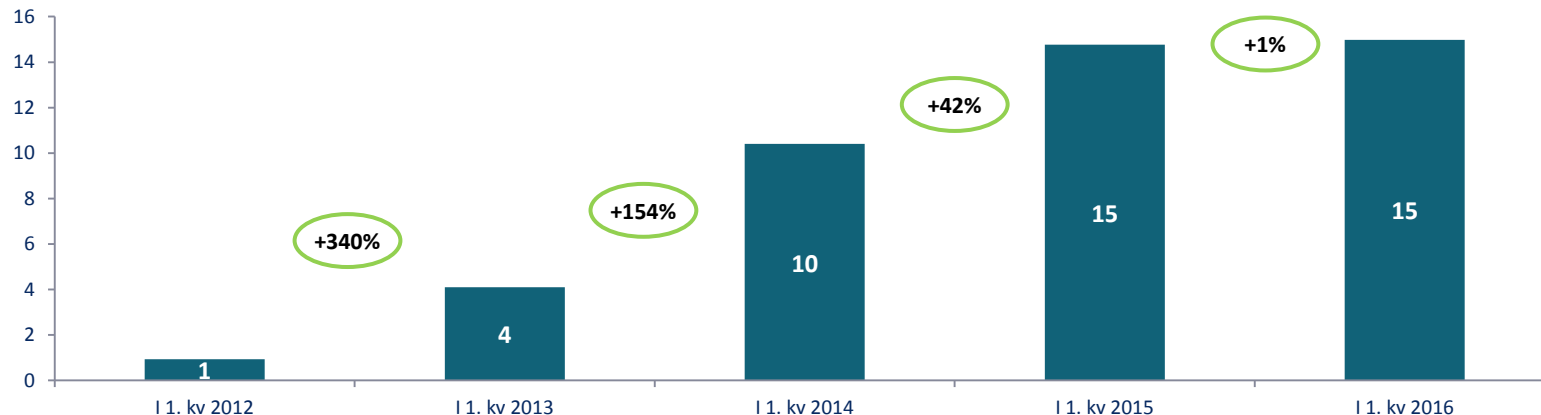
## Digitale annonseinntekter

I 1. kvartal 2012-2016, NOK millioner



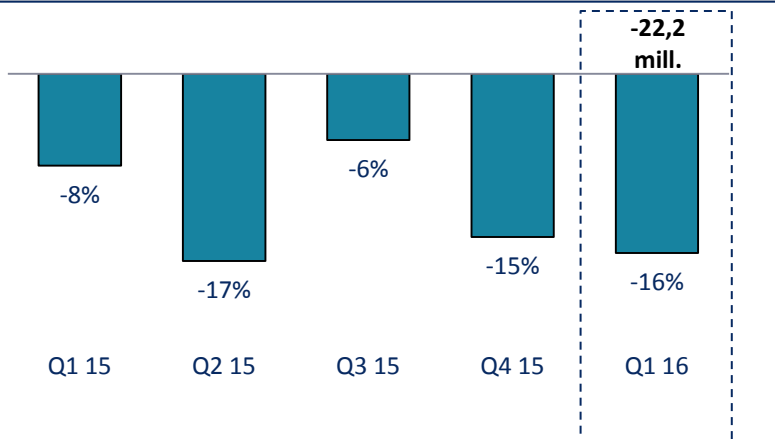
## Annonseinntekter mobil

I 1. kvartal 2012-2016, NOK millioner

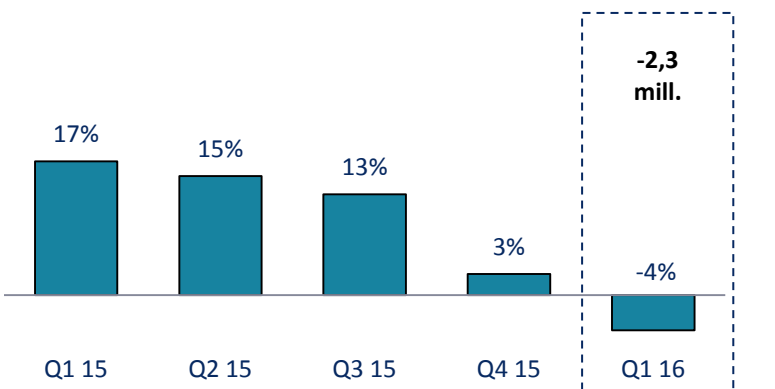


# Svakere utvikling i norsk økonomi, påskeeffekt og økt prispress påvirker annonseinntektene negativt

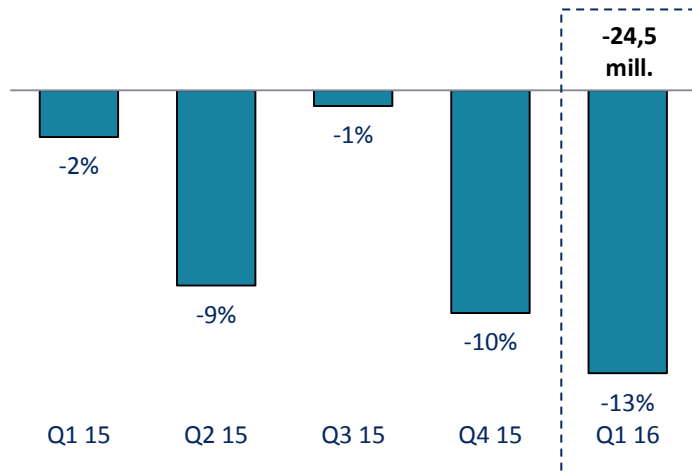
Relativ utvikling i annonseinntekter fra samme kvartal året før (papir)



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



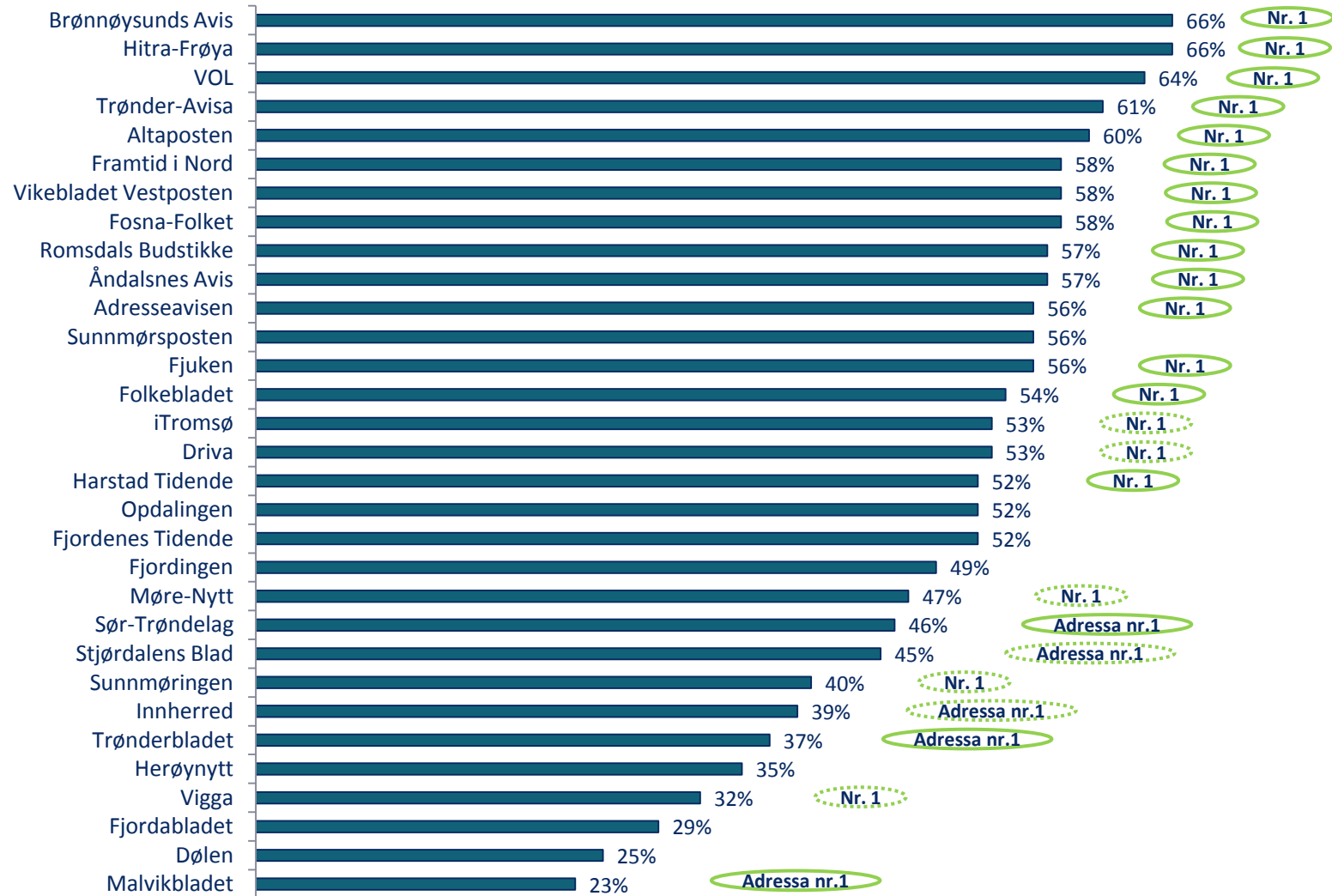
Relativ utvikling i totale annonseinntekter fra samme periode året før:



# Mange mediehus i Polaris Media har etablert ledende nr. 1-posisjoner digitalt

## Daglig digital dekning i kjernemarkedet



Norfakta, 1. kvartal 2016 sortert etter daglig digital dekning i utgiverkommune



Nr.1-posisjon er målt mot andre mediehus

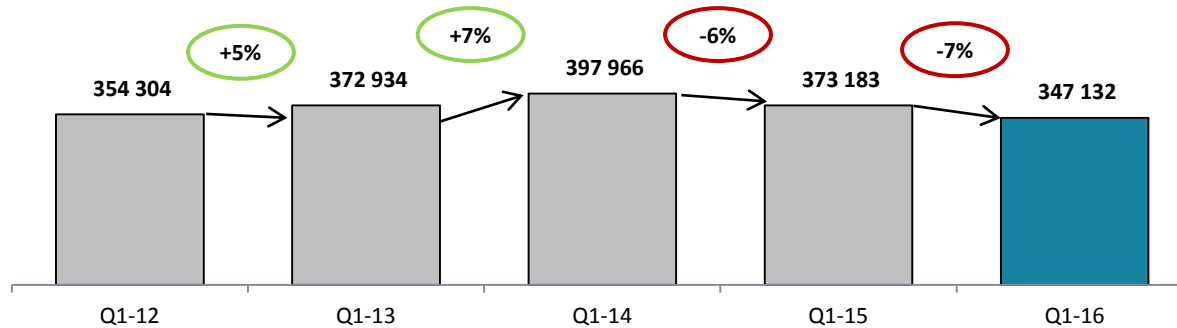
Kilde: Norfakta, heltrukket linje indikerer daglig nr.1-posisjon, stiplet linje indikerer ukentlig nr. 1-posisjon

# Fortsatt sterk mobil vekst gir styrket digital brukerposisjon

-  Vekst mot fjoråret
-  Nedgang mot fjoråret

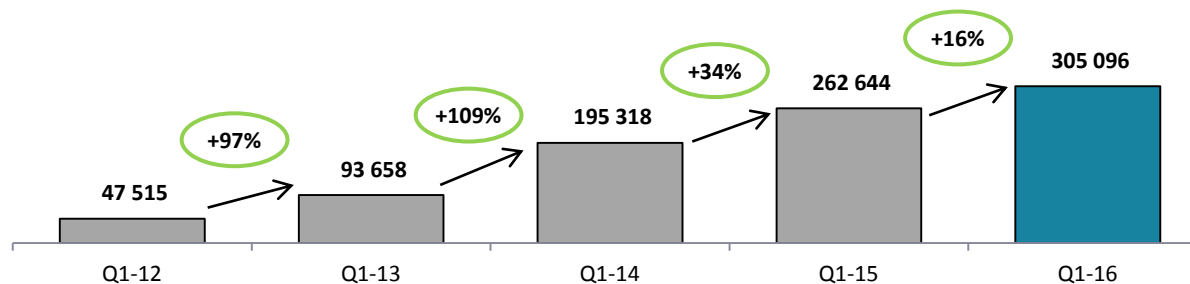
## Nedgang i daglige unike nettbrukere i Polaris Media

Snitt daglige brukere i 1. kvartal 2012-2016, målt brutto antall brukere



## Fortsatt trafikkvekst på konsernets mobilsider

Brutto unike daglige brukere, snitt fra 1. kvartal 2012 til 1. kvartal 2016



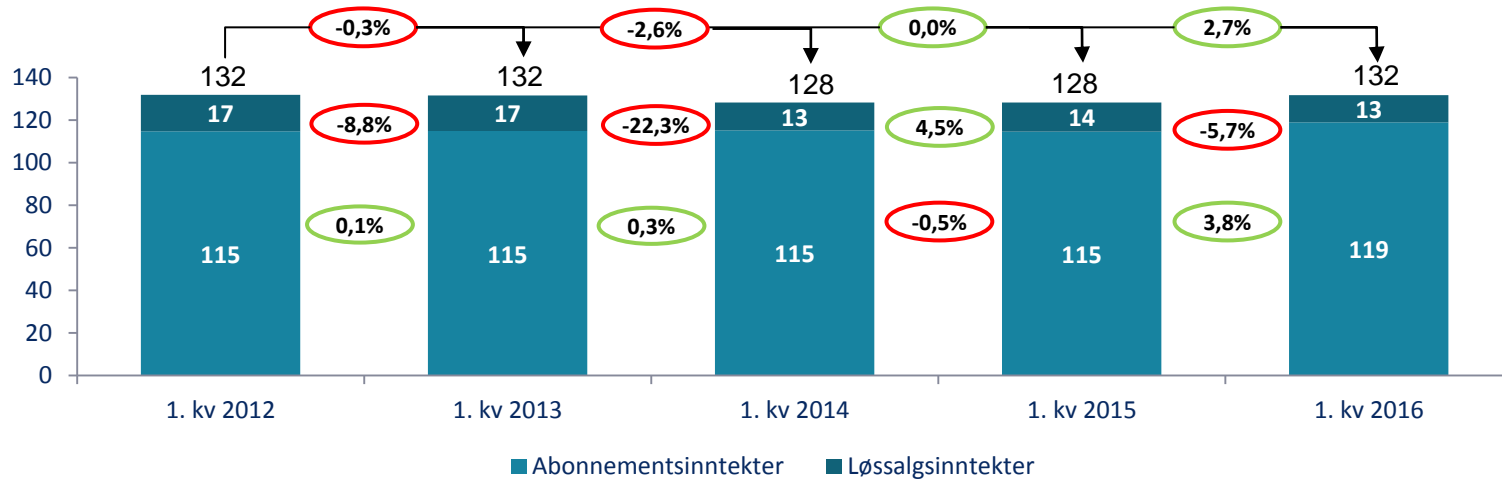


# Vekst i abonnementsinntektene. Vi ser en mer positiv utvikling i opplaget for mediehusene som har innført Pluss-løsninger.

- Vekst mot fjoråret
- Nedgang mot fjoråret

## Opplagsinntekter

I 1. kvartal 2012-2016, NOK millioner



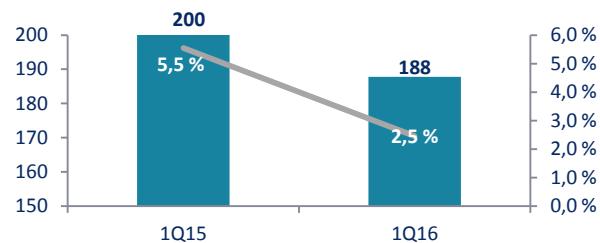
Opplagsvolum ned 4,7%, hvorav 19% fall i løssalg og 4% i abonnement

# Resultatnedgang for mediehusene i første kvartal

## Adresseavisen Gruppen

Driftsinntekt og EBITDA-margin i 1. kvartal

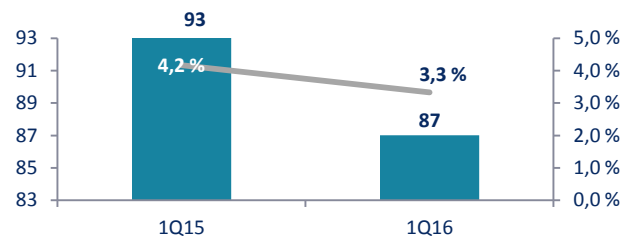
Mill. kroner



<i>EBITDA ekskl. TS/FKV:</i>	<b>11</b>	<b>4</b>
------------------------------	-----------	----------

<i>EBITDA inkl. TS/FKV:</i>	11	5
-----------------------------	----	---

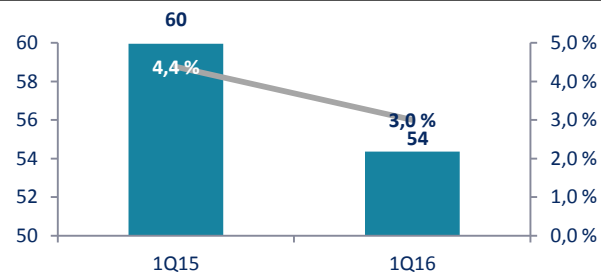
## Polaris Media Nordvestlandet



<i>EBITDA ekskl. TS/FKV:</i>	<b>4</b>	<b>3</b>
------------------------------	----------	----------

<i>EBITDA inkl. TS/FKV:</i>	4	3
-----------------------------	---	---

## Polaris Media Nord-Norge



<i>EBITDA ekskl. TS/FKV:</i>	<b>2</b>	<b>1</b>
------------------------------	----------	----------

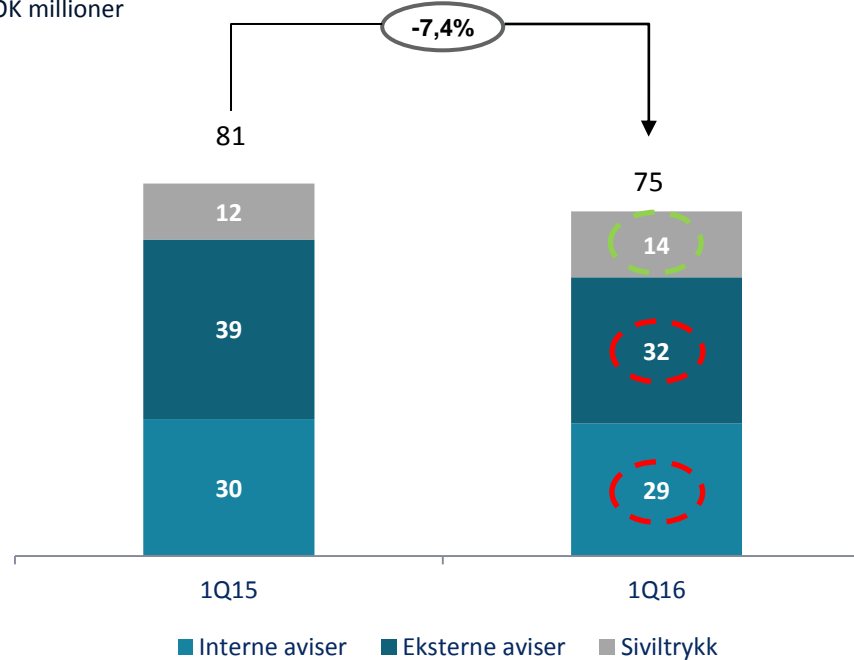
<i>EBITDA inkl. TS/FKV:</i>	3	2
-----------------------------	---	---

1) EBITDA ekskl. resultatandel TS/FKV.

# Krevende markedssituasjon for Polaris Trykk innen avis, men vekst i siviltrykkinntekter

## Trykkeriinntekter Polaris Trykk i 1. kvartal

NOK millioner



EBITDA:

12

7

- Endret produktmiks som følge av nedgang i avisvolum og økning i siviltrykk gir lavere marginer i trykk.
- Forventer videre vekst innen siviltrykk framover
- Betydelig effektivisering og omstilling i trykkeriene gjennomføres

# Polaris Media utvikler fremtidens mediekonsern

## Målbilde:

Ledende brukerposisjoner på alle plattformer

Styrke abonnementsforholdet og øke brukerinntektene

Fortsatt sterk digital annonsevekst

Nye trykkeri- og distribusjonsinntekter

Utvikle en fremtidsrettet organisasjon

# Agenda

- Konsernet per 1. kvartal
- Finansielle nøkkeltall
- Framtidsutsikter
- Vedlegg

# Svakere EBITDA trekker ned resultat per aksje etter første kvartal

Polaris Media konsern NOK millioner	Per 1Q16 Faktisk	Per 1Q15 Faktisk	Endring mill. 1Q15-1Q16	Året 2015 Faktisk
Driftsinntekter	376	405	-28,7	1601
Driftskostnader	370	387	17,2	1471
Resultat fra selskap etter EK-metoden (TS og FKV)	1	1	-0,7	7
<b>EBITDA</b>	<b>7</b>	<b>19</b>	<b>-12,1</b>	<b>136</b>
<i>EBITDA-margin</i>	2,0 %	4,8 %		8,5 %
Ordinære avskrivninger	22	25	2,8	96
Nedskrivning	0	0	0,0	107
<b>EBIT</b>	<b>-14</b>	<b>-5</b>	<b>-9,3</b>	<b>-67</b>
Omstillingskostnader og avvikling ytelsespensjon	0	13	-13,1	9
Gevinst ved salg av eiendom	0	0	-0,1	0
Øvrige rente- og finansposter	-2	-4	1,5	958
<b>Resultat før skatt</b>	<b>-17</b>	<b>4</b>	<b>-21,0</b>	<b>900</b>
Skattekostnad	-4	1	5,0	7
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>-12</b>	<b>4</b>	<b>-16,0</b>	<b>894</b>
<b>Resultat per aksje (kr)</b>	<b>-0,25</b>	<b>0,29</b>	<b>-0,54</b>	<b>19,20</b>

# Polaris Media eier betydelige verdier gjennom aksjeposter av finansiell karakter i selskapene FINN.no AS (10%) og Cxense ASA (9%)

- Overgang til virkelig verdivurdering etter IAS 39 i fjerde kvartal.
- SB1 Markets engasjert for å gjennomføre verdivurdering.
- SB 1 Markets har rangert og valgt ut fem meglerhus som dekker Schibsted, og innhentet verdierestimater basert på «sum-of-the-parts»-estimater på FINN.no.
- EV-estimat på 9,3 mill. per første kvartal gir en verdinedgang på 84 mill. Anses å være forbigående og er ført som OCI

Verdiestimater fra meglerhus per 1Q2016 (NOK mill.)

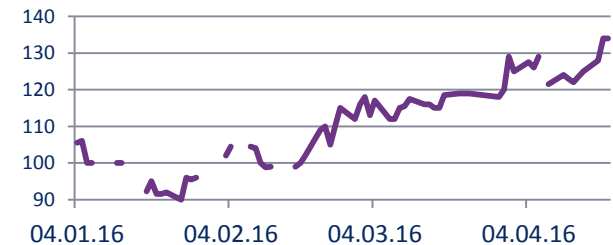
	EV estimat (NOKm)		EV/EBITDA 2016E	
	31.12.2015	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2016
Carnegie	12 463	11 609	17,0	17,0
DNB	7 980	7 609	11,3	12,6
Barclays	9 715	8 489	14,0	12,5
SEB	11 124	10 279	15,0	15,0
Danske Bank	9 526	8 619	n/a	12,6
<b>Snitt</b>	<b>10 162</b>	<b>9 321</b>	<b>14,3</b>	<b>13,6</b>

## Virkelig verdi per 31.3.2016 er 71 mill. Hovedtrekk fra 2015

- Oppkjøp av Maxifier og Ramp Media har komplettert produktporteføljen
- Integrasjonen har styrket R&D -kapasiteten og markedsgrunnet, og som har bidratt til betydelig synergirealisering
- Signert 140 kontrakter på tvers av alle salgsregioner
- Utvidet kundebasen innen de eksisterende vertikale medier, e-handel og rubrikk
- Fått nye kunder i nye vertikaler som forbruksvarer, sport og finans
- R&D fokus på videreutvikling av personaliseringsproduktene
- God inntektsvekst kombinert med kostnadsfokus, har ført til betydelig finansiell forbedring
- På god vei til å bli EBITDA break-even i 2016

## Aksjekursutvikling i 2016

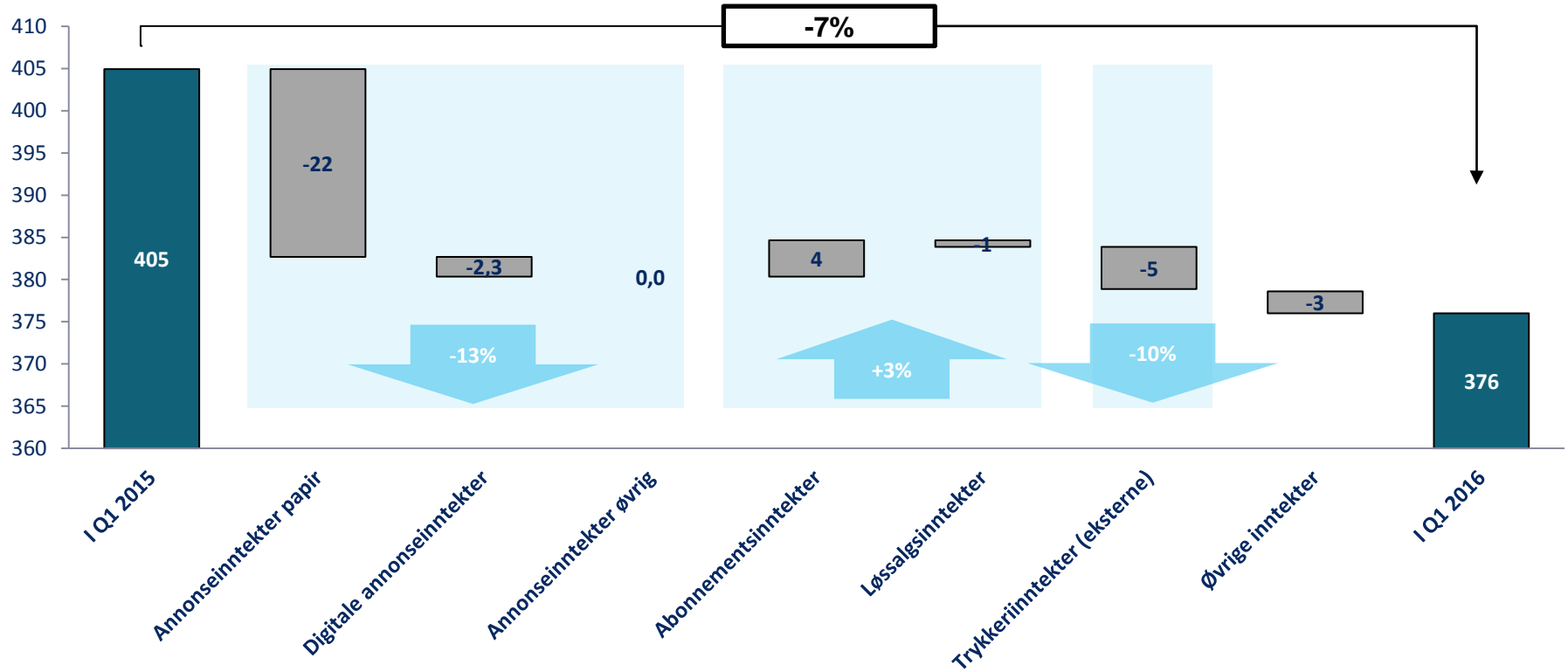
NOK kr.



# Samlet inntektsnedgang på 29 mill. (7%) i første kvartal

## Inntektsutvikling i 1. kvartal 2015 vs. 2016

NOK millioner

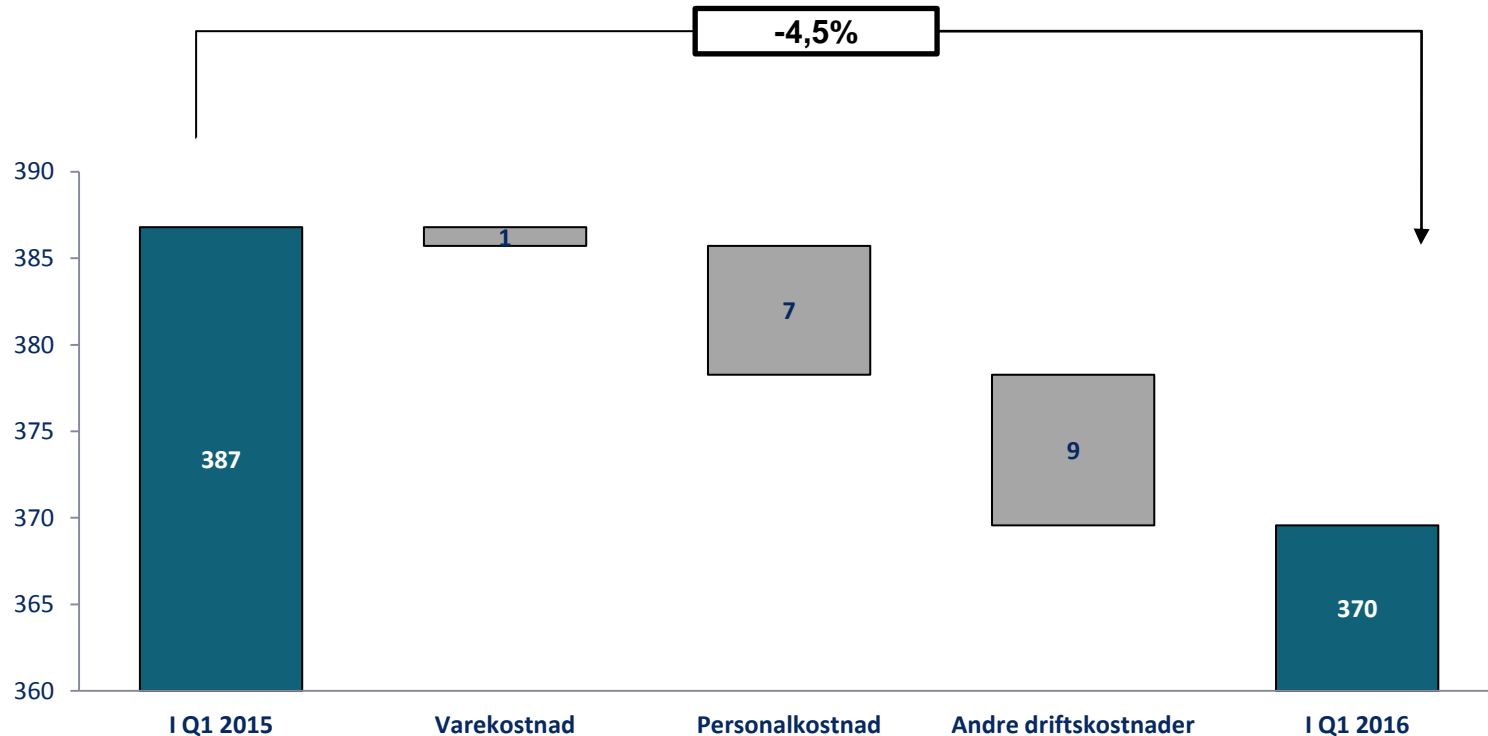




# Samlet nedgang i driftskostnadene på 17 mill. (4,5%) i første kvartal

## Kostnadsutvikling i 1. kvartal 2015 vs. 2016

NOK millioner



### 70 mill. i resultatforbedrende tiltak gjennomføres i 2016. Nye resultatforbedrende tiltak utredes:

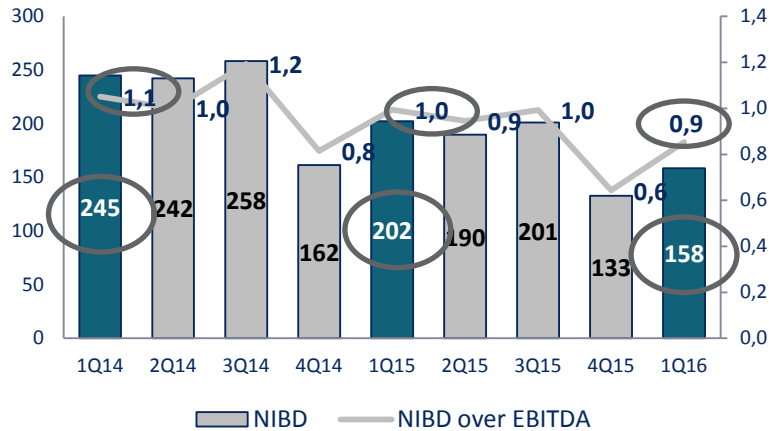
- Bemanningsreduksjoner og endring pensjonsordning
- Frekvensendringer
- Reduksjon trykk- og distribusjonskostnader
- Strukturelle endringer og samarbeidsløsninger
- Generell effektivisering

# Bedret arbeidskapitalposisjon, men første kvartal er generelt et svakt kvartal likviditetsmessig

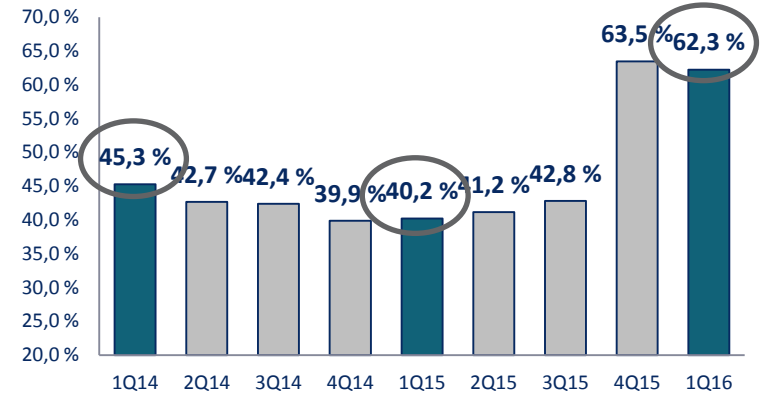
Kontantstrømoppstilling (Tall i 1.000 NOK)	1.kvartal 2016	1. kvartal 2015	Året 2015
<b>Driftsresultat (EBITDA)</b>	<b>7,4</b>	<b>43,2</b>	<b>189,7</b>
Avvikling ytelsbaserte pensjoner <sup>5)</sup>	0,0	-22,5	-22,5
Avsetninger til omstillingstiltak (pensjon og sluttpakke) <sup>5)</sup>	0,0	9,4	13,0
Korrigert resultatandel Finn.no	0,0	-10,6	-44,5
<b>Driftsresultat EBITDA</b>	<b>7,4</b>	<b>19,4</b>	<b>135,7</b>
<i>Justert for</i>			
Betalt skatt	-0,2	-3,1	-3,2
Endring arbeidskapitalposter	-4,2	-18,1	-10,1
Pensjon <sup>5)</sup>	-10,9	-4,6	-21,9
Resultat fra selskap etter egenkapitalmetoden	-0,7	-1,3	-6,5
Mottatt utbytte fra tilknyttede selskap <sup>1)</sup>	1,1	1,4	53,0
<b>Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter</b>	<b>-7,5</b>	<b>-6,3</b>	<b>147,0</b>
<b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>			
Driftsinvesteringer	-16,2	-19,4	-65,4
Finansielle investeringer	0,0	-29,5	-22,7
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-16,2</b>	<b>-48,9</b>	<b>-88,1</b>
<b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>			
Opptak av lån <sup>2)</sup>	0,0	5,3	5,3
Nedbetaling av lån	-10,1	-11,3	-47,3
Mottatte renter og avdrag lån fra FKV	1,5	0,0	4,5
Netto finans	-2,9	-3,6	-9,1
Utbetalt utbytte	0,0	0,0	-48,9
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-11,4</b>	<b>-9,6</b>	<b>-95,5</b>
<b>Endring i kontantbeholdning</b>			
Kontantbeholdning ved periodens begynnelse	210,6	218,1	218,1
Kontantbeholdning nye selskap ved oppkjøp 01.01.	0,0	19,2	29,1
Netto kontantstrøm	-35,1	-64,8	-36,5
<b>Kontantbeholdning ved periodens slutt</b> <sup>3)</sup>	<b>175,5</b>	<b>172,4</b>	<b>210,6</b>
Kontanter knyttet til eiendeler holdt for salg	-1,2	-1,0	-1,1

# Polaris Media har en sterk finansiell posisjon

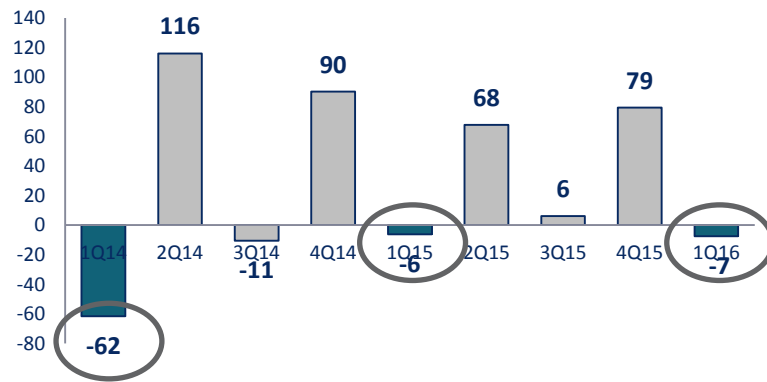
## NIBD\* – MNOK



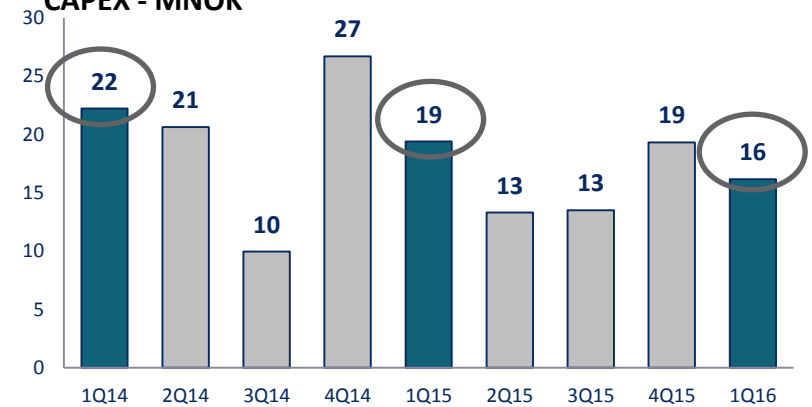
## Egenkapitalandel (%)



## Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter – MNOK



## CAPEX - MNOK



# Agenda

- Konsernet per 1. kvartal
- Finansielle nøkkeltall
- Framtidsutsikter
- Vedlegg

## **Forventninger til 2016:**

---

**Fortsatt svak utvikling i annonseinntektene som følge av svakere utvikling i norsk økonomi og endringer i medieøkonomien**

**Overgangen til mobil fortsetter, samt vesentlig vekst innen programmatisk annonsesalg**

**Fortsatt vekst i samlede abonnementsinntekter**

**Fortsatt svak inntektsutvikling i trykk**

**Minimum 70 mill. i resultatforbedrende tiltak i 2016. Nye resultatforbedrende tiltak utredes**

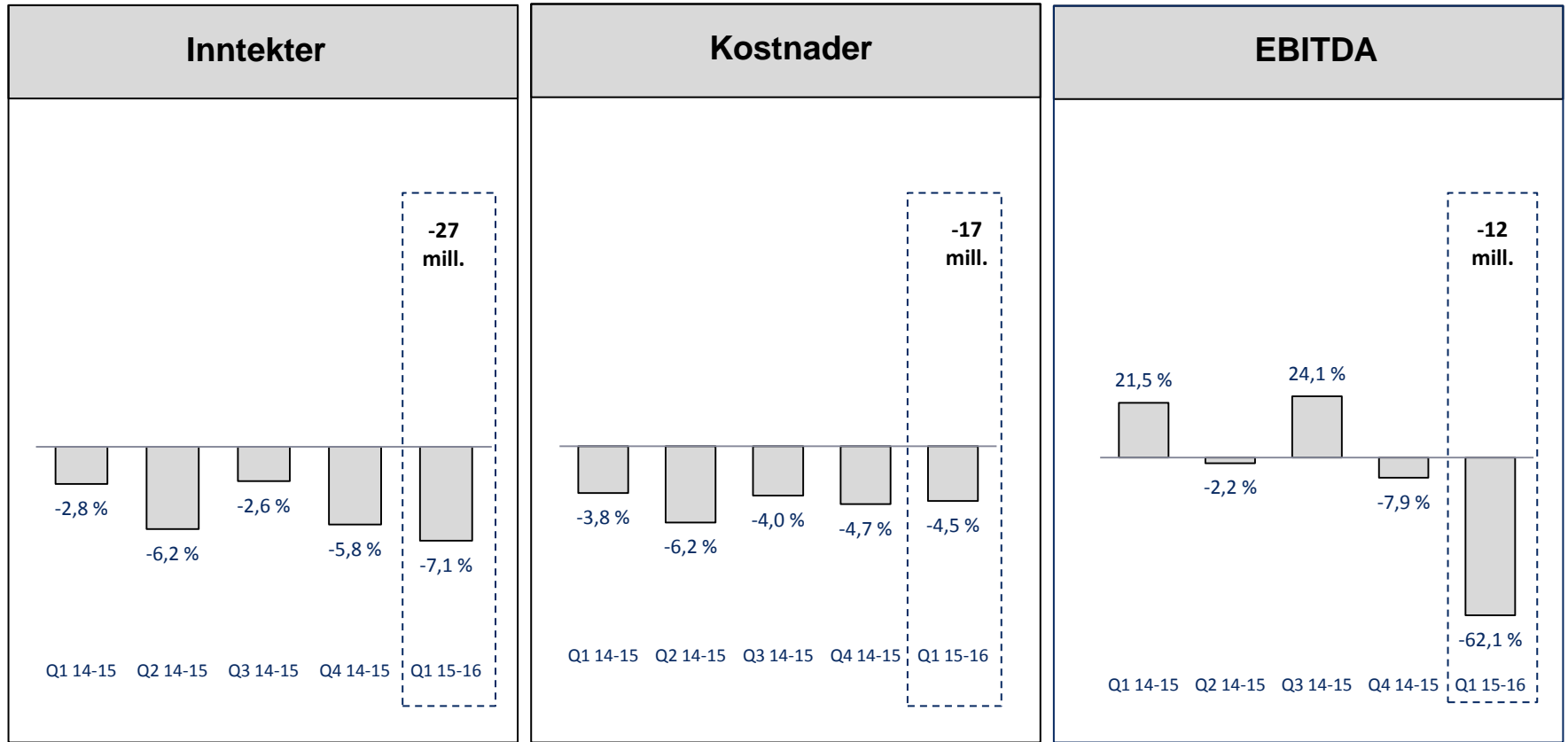
**Prosjekt Polaris Media 2020 skal sikre at vi bygger et fremtidsrettet, kompetent og lønnsomt mediekonsern, som er rigget for ny vekst og for å ta nye posisjoner**

# Agenda

- Konsernet per 1. kvartal
- Finansielle nøkkeltall
- Framtidsutsikter
- Vedlegg

# Resultatnedgang i første kvartal som følge av svikt i annonseinntekter og trykkeriinntekter. God utvikling i abonnementsinntektene

## Relativ inntekts-, kostnads- og resultatutvikling per kvartal og akkumulert per kvartal



1. kv. 2016
- Annonseinntekt papir ned 16%
  - Annonseinntekt digitalt ned 4%
  - Samlede brukerinntekter opp 3%
  - Trykkeriinntekter ned 10%

- Varekostnadene ned 2%
- Personalkostnadene ned 4%
- Andre driftskostnader ned 7%

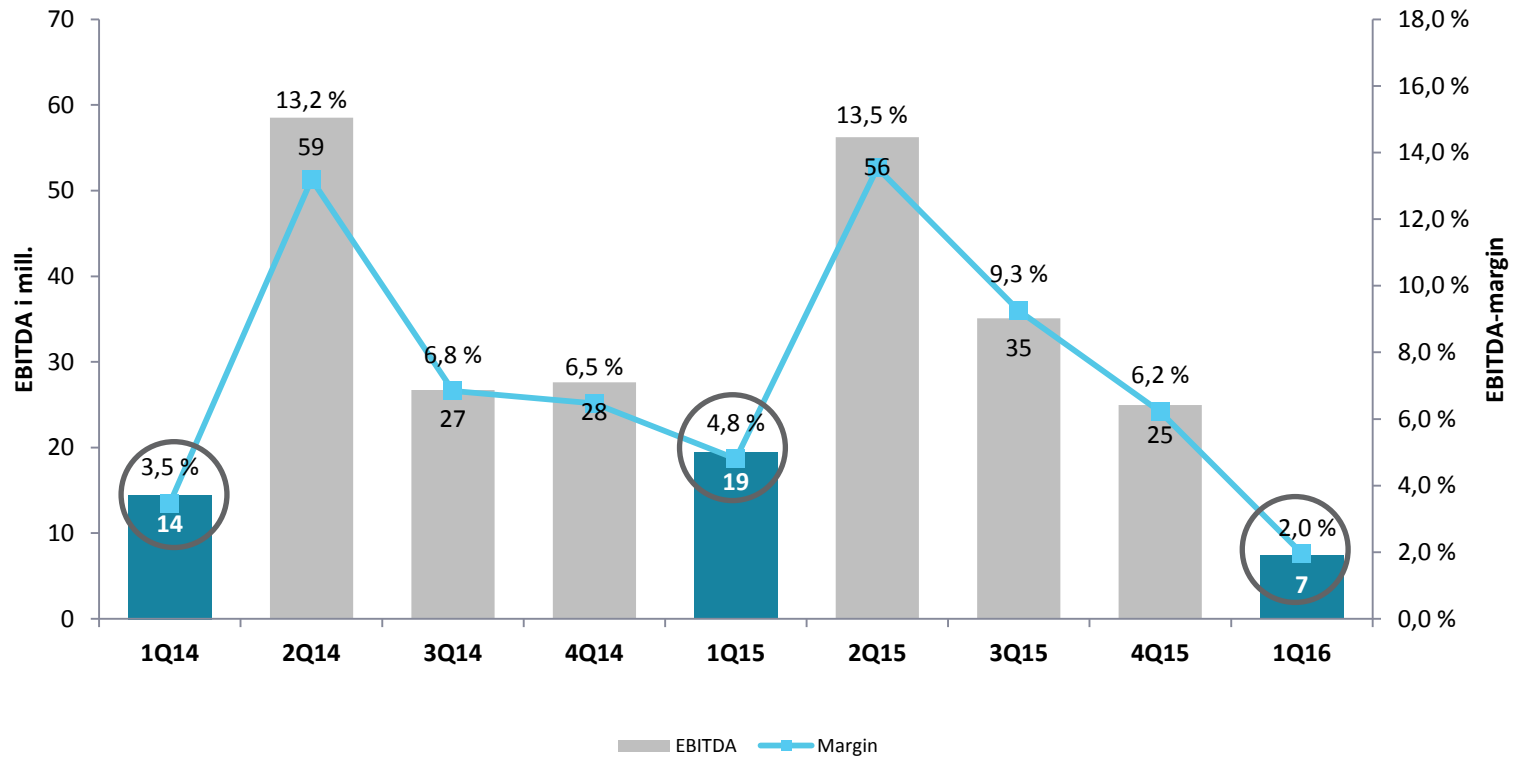
- EBITDA ned til 7 (19) mill.
- EBITDA-margin på 2,0% (4,8%)
- Flat utvikling i resultat fra TS/FKV



# Første kvartal preget av svakere utvikling i annonsemarkedet

## EBITDA per kvartal siste 3 år\*

EBITDA i NOK millioner og EBITDA-margin i %



\* Omarbeidet etter endring vedr. regnskapsførsel av FINN.no AS og nettorapportering av trykkeriinntekter. se delårsrapport for utfyllende informasjon.

# Nedgang på 12 årsverk siden årsskiftet 2015/2016

## Bemanningsutvikling faste årsverk (ekskl. avisbud)

