



*Det ledende medie- og trykkerikonsernet fra Nordvestlandet til Finnmark*

***Presentasjon av regnskap per 1. kvartal 2012***

**Investorpresentasjon, 10. mai 2012**

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

# Agenda

## 1. Hovedpunkter

2. Konsernet i 1. kvartal
3. Finansielle nøkkeltall
4. Fremtidsutsikter
5. Vedlegg

# Hovedpunkter i 1. kvartal 2012

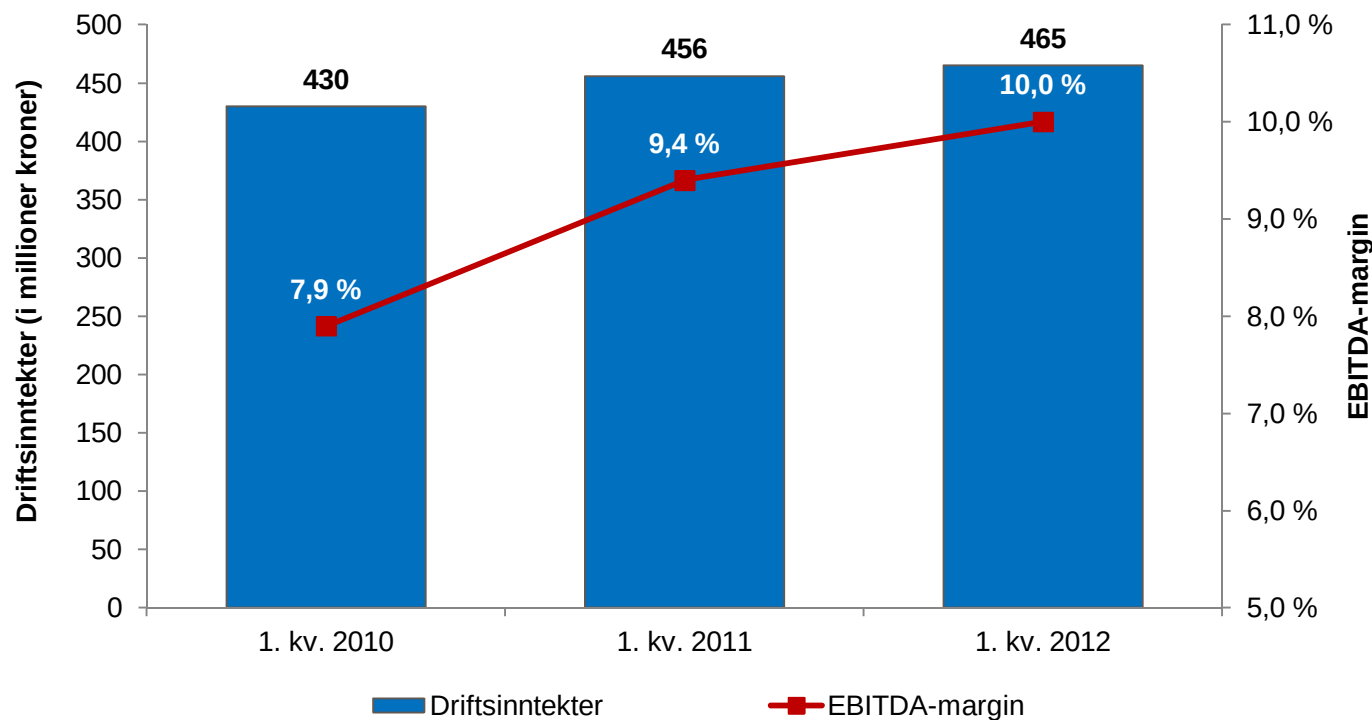
(tall i parentes er samme periode i fjor)

- n God vekst i annonseinntektene bidrar til økning i EBITDA på 7,9%.
  - Vekst i totale annonseinntekter på 6,0%. Samlet omsetning økte med 2,0% til 465 mill. (456 mill.) som følge av nedgang i øvrige inntekter.
  - EBITDA på 46 mill. (43 mill.) med margin på 10,0% (9,4%).
  - Lav kostnadsvekst på 1,4%.
- n Fortsatt sterk vekst i digitale annonseinntekter.
  - Digitale inntekter øker 18,1%. Spesielt positiv utvikling i HTG med 49,3% vekst og Polaris Media Nordvestlandet med 28,8% vekst.
  - Sterk vekst i reklameinntekter på mobil
- n Opplagsinntektene vokser med 1,1%. Moderat nedgang i opplagsvolumet.
  - Opplagsvolumet faller med -1,4%, og kompenseres med en prisvekst på 2,9%.
  - Nedgangen er lavest i Adresseavisen Gruppen med -1,2%. Moderat nedgang i Polaris Media Nordvestlandet og HTG med henholdsvis -1,3% og -2,2% nedgang.
- n EBITDA i medievirksomheten øker med 13,6% mot 1. kvartal 2011.
- n Fortsatt stabil og god resultatvekst i Polaris Trykk med EBITDA-økning på 5,8%.
- n Styrket finansiell kapasitet.
  - Ved utgangen av kvartalet utgjør netto rentebærende gjeld 1,4x EBITDA, og egenkapitalandelen er 40%.
  - Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter ned om lag 30 mill. pga. økte skattebetalinger og endret tidspunkt for innbetaling av premie til konsernets pensjonskasser.
  - Lav gjeld og solid balanse gir gode muligheter for videre utvikling og vekst.
- n Foreslått utbytte på 85,5 mill. forventes utbetalt i juni.

## Driftsinntektene økte med 2,0% til 465 millioner i 1. kvartal 2012. EBITDA-marginen øker til 10,0% (9,4%)

### Driftsinntekter og EBITDA-margin

Millioner kroner, margin i prosent



EBITDA 1. kvartal:

33

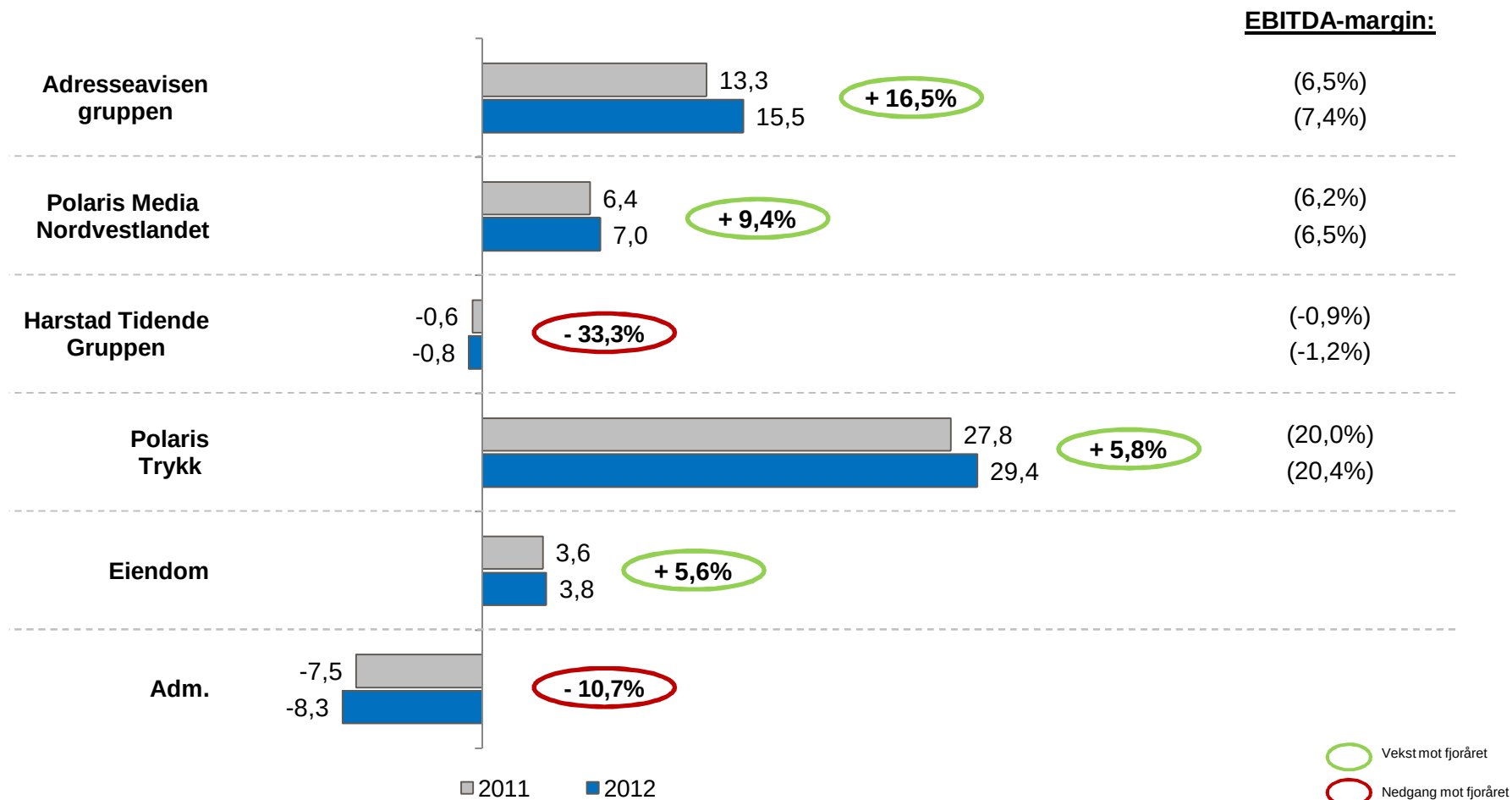
43

46

# Økt EBITDA i alle hoveddatterselskap, med unntak av Harstad Tidende Gruppen

## EBITDA per hoveddatterselskap – 2011\* og 2012

Millioner kroner i første kvartal, før engangseffekter (EBITDA-margin)



\* 2011 er proforma, justert for oppkjøpt virksomhet under SMP

# Agenda

1. Hovedpunkter
- 2. Konsernet i 1. kvartal**
3. Finansielle nøkkeltall
4. Fremtidsutsikter
5. Vedlegg

# Lav opplagsnedgang og sterk brukervekst digitalt. Spesielt sterk vekst i mobilbrukere

1

Videreutvikle nr. 1 posisjoner

2

Øke digitale inntekter betydelig

3

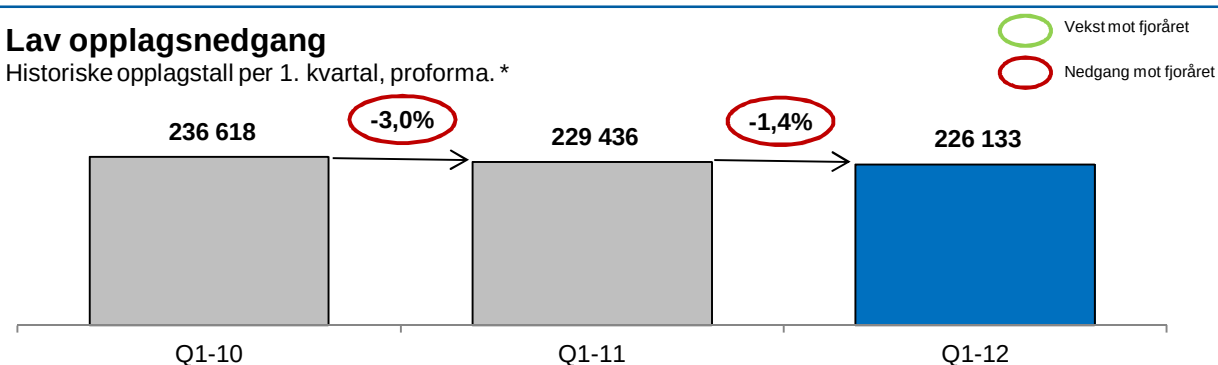
Effektiv drift

4

Sikre maksimal utnyttelse av trykkerikapasiteten

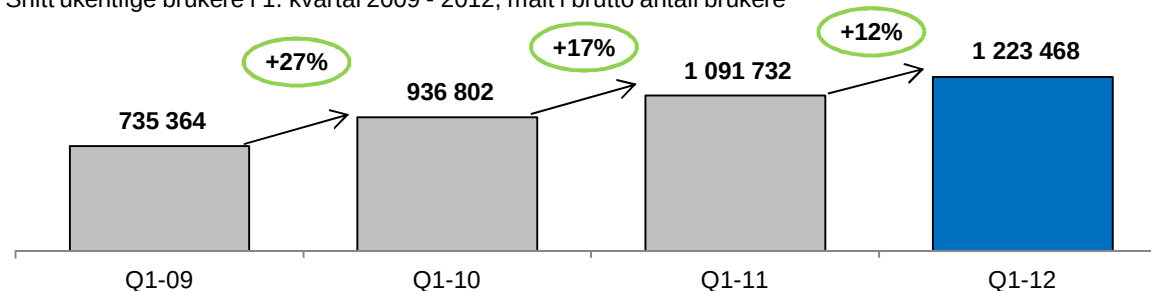
## Lav opplagsnedgang

Historiske opplagstall per 1. kvartal, proforma. \*



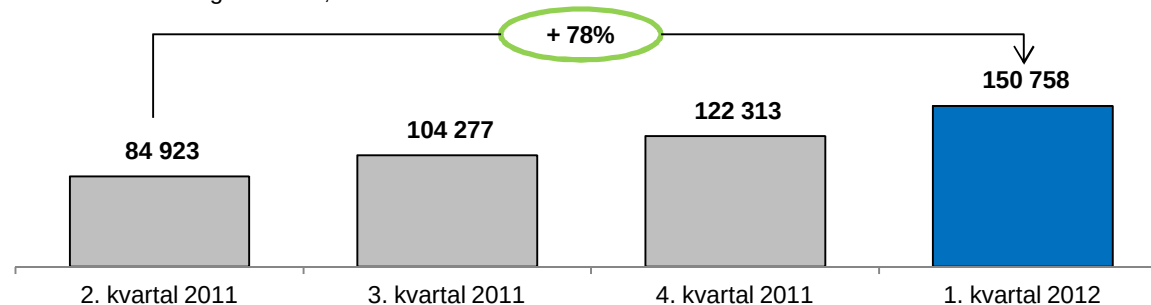
## Fortsatt god utvikling i ukentlige unike brukere i Polaris Media

Snitt ukentlige brukere i 1. kvartal 2009 - 2012, målt i brutto antall brukere



## Sterk trafikkvekst på konsernets mobilsider

Brutto unike ukentlige brukere, snitt fra 2. kvartal 2011 til 1. kvartal 2012



\* - Opplagstall for Sortlandsavisa og Vesteraalens Avis i 1. kvartal 2010 er estimert

# Digitale annonseinntekter økt med 18,1% fra 1. kvartal 2011 til 2012, og utgjør nå 16,1% av totale annonseinntekter. Spesielt sterkt vekst i inntekter fra mobil

1

Videreutvikle nr. 1 posisjoner

2

Øke digitale inntekter betydelig

3

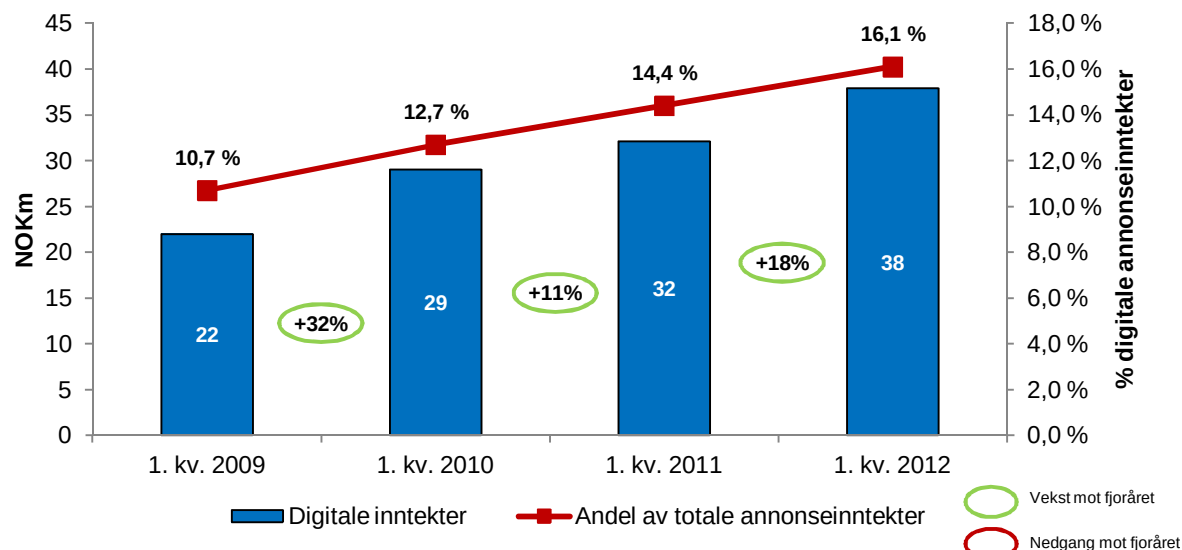
Effektiv drift

4

Sikre maksimal utnyttelse av trykkerikapasiteten

## Digitale annonseinntekter og andel av total annonsesalg – Polaris Media

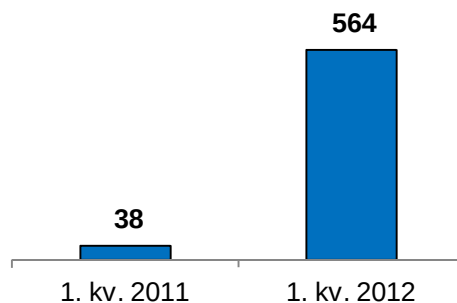
1. kvartal 2009 – 2012, inntekter i millioner kroner



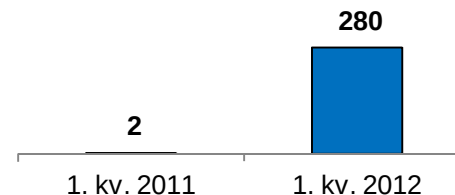
## Sterk økning i annonseinntekter fra mobil

Annonseinntekt fra mobil i tusen kroner, 1. kvartal

Eksempel – Adresseavisen



Eksempel - Sunnmørsposten





# Polaris Media bygger posisjoner for å skape økte digitale brukerinntekter i fremtiden

1

Videreutvikle nr. 1 posisjoner

2

Øke digitale inntekter betydelig

3

Effektiv drift

4

Sikre maksimal utnyttelse av trykkerikapasiteten

§ Møre-Nytt på nett har en digital abonnementsmasse som tilsvarer ~6% av avisopplaget

# Møre-Nytt

§ Polaris Media har over 4.300 digitale avisabonnenter på mediehusenes avisprodukter på e-avis og PDF, hvorav 2.900 har tilgang til e-avis på lesebrett



# Polaris Media har lav kostnadsvekst og effektiviseringstiltak gjennomføres som planlagt

1

Videreutvikle nr. 1 posisjoner

2

Øke digitale inntekter betydelig

3

Effektiv drift

4

Sikre maksimal utnyttelse av trykkerikapasiteten

## § Kostnadsvekst på 1,4% i 1. kvartal 2012

- § Moderat økning i trykkostnader
- § Reduserte kostnader til redaksjonelle innkjøp, bl.a. grunnet Ski-VM i første kvartal 2011
- § Resultatforbedrende tiltak gjennomføres i henhold til plan

## § Forventer videre moderat kostnadsvekst

- § Moderat økning i trykkostnader grunnet redusert papirpris og økt automatisering
- § Fortsatt effekter av resultatforbedrende tiltak

# Polaris Trykk har tatt en sterk posisjon i det nasjonale siviltrykkmarkedet

1

Videreutvikle nr. 1 posisjoner

2

Øke digitale inntekter betydelig

3

Effektiv drift

4

Sikre maksimal utnyttelse av trykkerikapasiteten

§ Ansvarlig for cold-set siviltrykkproduksjon for Coop Norge



§ Står for deler av siviltrykksproduksjonen for:



SPORT



REMA 1000



JÆRNA



§ Totalt utgjør eksterne aviser og siviltrykk 60% av trykkeriinntektene i Polaris Trykk

# Agenda

1. Hovedpunkter
2. Konsernet i 1. kvartal
- 3. Finansielle nøkkeltall**
4. Fremtidsutsikter
5. Vedlegg

## Driftsinntektene opp 2,0% i 1. kvartal. EBITDA-marginen i 1. kvartal øker til 10,0% (9,4%)

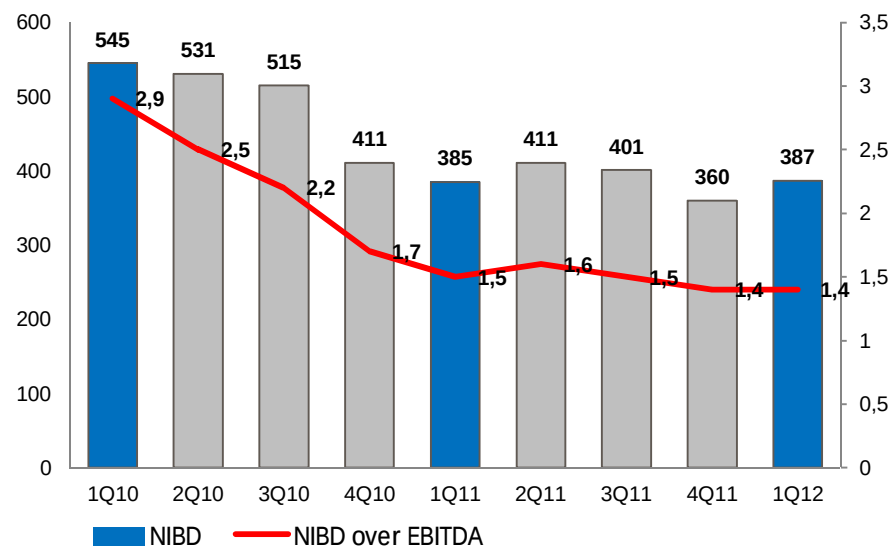
| 1Q11<br>Proforma | 1Q12<br>Faktisk | Endring %<br>1Q11-1Q12 | Polaris Media konsern<br>Mill kr    | Året 2011<br>Proforma |
|------------------|-----------------|------------------------|-------------------------------------|-----------------------|
| 456              | 465             | 2,0 %                  | Driftsinntekter                     | 1 850                 |
| 413              | 419             | 1,4 %                  | Driftskostnader                     | 1 618                 |
| <b>43</b>        | <b>46</b>       | <b>7,9 %</b>           | <b>EBITDA før engangseffekter</b>   | <b>232</b>            |
| 0                | 0               |                        | Engangseffekter                     | 7                     |
| <b>43</b>        | <b>46</b>       | <b>7,9 %</b>           | <b>EBITDA etter engangseffekter</b> | <b>225</b>            |
| 27               | 28              | 2,3 %                  | Ordinære avskrivinger               | 109                   |
| 0                | 0               |                        | Nedskrivning                        | 0                     |
| <b>16</b>        | <b>19</b>       | <b>17,4 %</b>          | <b>EBIT</b>                         | <b>116</b>            |
| 5                | 12              | 120,6 %                | Resultatandel tilknyttede selskaper | 40                    |
| -5               | -8              | 75,6 %                 | Øvrige rente- og finansposter       | -16                   |
| <b>1</b>         | <b>3</b>        | <b>503,6 %</b>         | <b>Netto finansposter</b>           | <b>24</b>             |
| <b>16</b>        | <b>22</b>       | <b>33,7 %</b>          | <b>Resultat før skatt</b>           | <b>139</b>            |
| <b>9,4 %</b>     | <b>10,0 %</b>   | <b>5,8 %</b>           | <b>EBITDA-margin</b>                | <b>12,5 %</b>         |

**Kontantbeholdning på 146 mill. ved utgangen av 1. kvartal. Noe ned pga. økte skattebetalinger og endret tidspunkt for innbetaling pensjonspremier (ca. 30 mill.)**

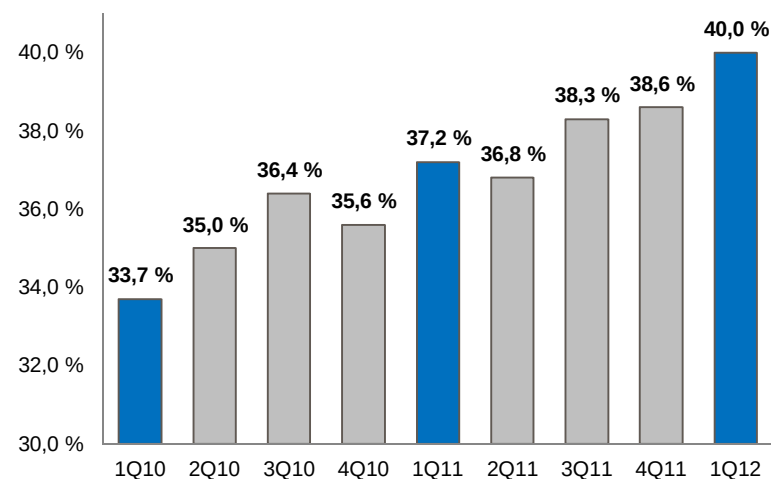
| MNOK                                           | Per 1Q12   | Per 1Q11   | Per 4Q11   |
|------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Kontantstrøm fra operasjonell drift            | -15        | -10        | 179        |
| Kontantstrøm fra driftsinvesteringer (kjøp)    | -14        | -17        | -59        |
| Kontantstrøm fra driftsinvesteringer (salg)    | 0          | 56         | 55         |
| Kontantstrøm fra finansielle investeringer     | 0          | -7         | -21        |
| Låneopptak                                     | 0          | 0          | 0          |
| Nedbetaling lån                                | -22        | -47        | -109       |
| Utbetalt utbytte                               | 0          | 0          | -73        |
| <b>Endring i kontantbeholdning</b>             | <b>-51</b> | <b>-25</b> | <b>-28</b> |
| Kontantbeholdning ved periodens begynnelse     | 197        | 206        | 225        |
| Kontanter knyttet til eiendeler holdt for salg | 0          | 23         | 0          |
| <b>Kontantbeholdning ved periodens slutt</b>   | <b>146</b> | <b>204</b> | <b>197</b> |

# Polaris Media har solid finansiell kapasitet

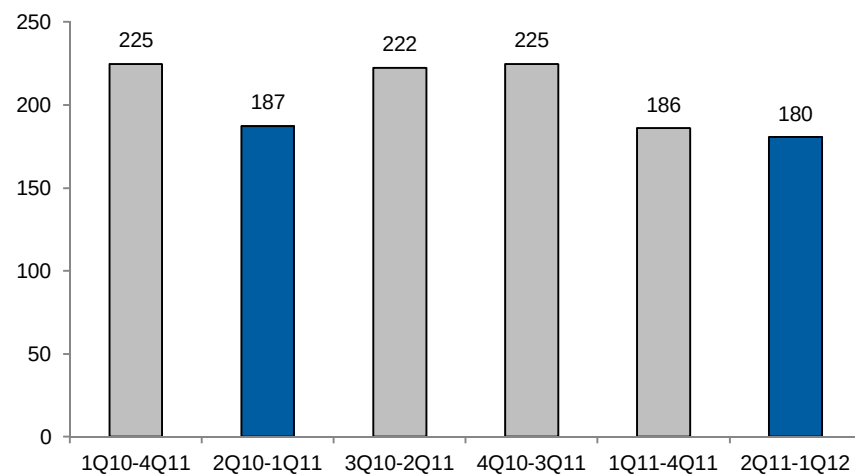
## NIBD – MNOK



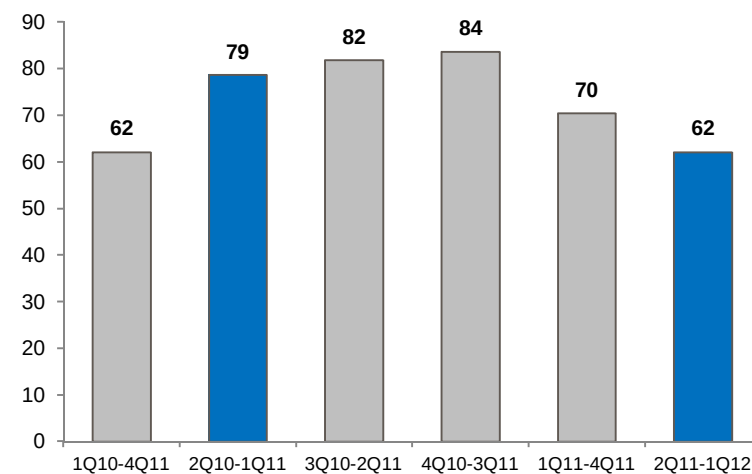
## Egenkapitalandel (%)



## 12 mnd. rullende kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter – MNOK



## 12 mnd. rullende CAPEX - MNOK



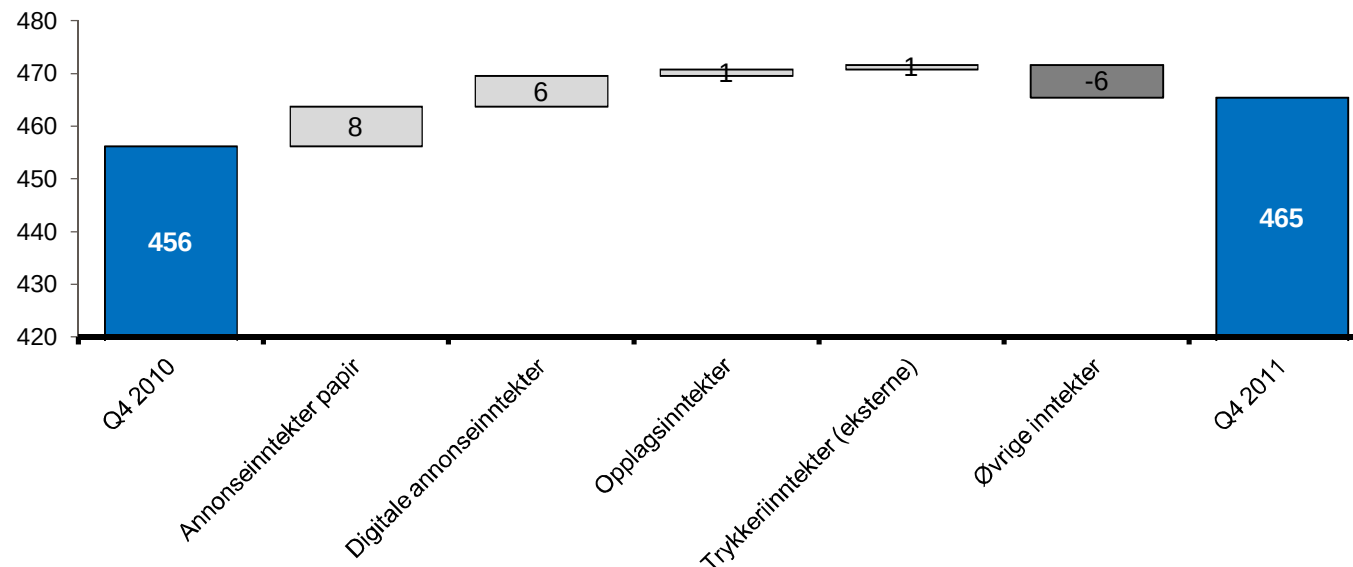
## 6,0% vekst i annonseinntekter. Spesielt sterk vekst i digitale annonseinntekter (+18,1%)

### Inntektsutvikling i 1. kvartal 2012

| 1Q11<br>Proforma | 1Q12<br>Faktisk | Endring %<br>1Q11-1Q12 | Polaris Media konsern<br>Mill kr | Året 2011<br>Proforma |
|------------------|-----------------|------------------------|----------------------------------|-----------------------|
| 222              | <b>236</b>      | 6,0 %                  | Annonseinntekter                 | <b>916</b>            |
| 32               | <b>38</b>       | 18,1 %                 | Herav digitale inntekter         | <b>138</b>            |
| 123              | <b>124</b>      | 1,1 %                  | Opplagsinntekter                 | <b>495</b>            |
| 73               | <b>74</b>       | 1,1 %                  | Trykkeriinntekter (eksterne)     | <b>309</b>            |
| 38               | <b>31</b>       | -16,5 %                | Øvrige inntekter*                | <b>130</b>            |
| <b>456</b>       | <b>465</b>      | <b>2,0 %</b>           | <b>Driftsinntekter</b>           | <b>1 850</b>          |

### Inntektsutvikling fra 1. kvartal 2011 til 1. kvartal 2012

Tall i millioner kroner, før engangseffekter, merk: akse starter på 420



\* - Nedgangen skyldes blant annet reklassifisering av inntekter og eiendomssalg i 2011

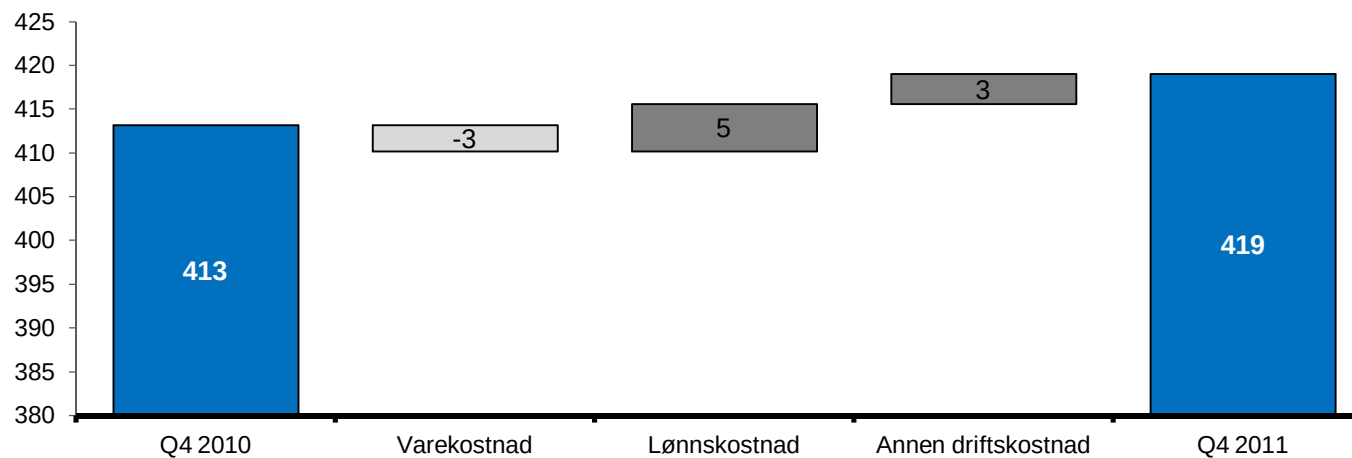


## Kostnadsvekst på 1,4% i 1. kvartal 2012 mot samme periode året før

| 1Q11<br>Proforma | 1Q12<br>Faktisk | Endring %<br>1Q11-1Q12 | Polaris Media konsern<br>Mill kr | Året 2011<br>Proforma |
|------------------|-----------------|------------------------|----------------------------------|-----------------------|
| 75               | 72              | -4,0 %                 | Varekostnad                      | 299                   |
| 215              | 221             | 2,5 %                  | Lønnskostnad                     | 826                   |
| 122              | 126             | 2,8 %                  | Annen driftskostnad              | 493                   |
| <b>413</b>       | <b>419</b>      | <b>1,4 %</b>           | <b>Driftskostnader</b>           | <b>1 618</b>          |

### Kostnadsutvikling fra 1. kvartal 2011 til 1. kvartal 2012

Tall i millioner kroner, før engangseffekter, merk: akse starter på 380



# Agenda

1. Hovedpunkter
2. Konsernet i 1. kvartal
3. Finansielle nøkkeltall
- 4. Fremtidsutsikter**
5. Vedlegg

# Vi tror fortsatt på moderat vekst i 2012, men ser mulig usikkerhet i annonsemarkedet som følge av den globale finansuroen

## Forventninger til 2012:

---

**Moderat vekst i annonsemarkedet, men fortsatt sterk vekst i digitale kanaler**

- § Fortsatt latent usikkerhet i annonsemarkedene – kan eskalere ved en forplantning av finansuroen til norsk realøkonomi
- § Usikkerhet rundt effekten av terrorrettssaken i annonsemarkedet

**Marginal vekst i brukerinntekter**

**Fortsatt gode resultater fra trykkerivirksomheten**

**Moderat kostnadsvekst**

**Fortsatt fokus på ekspansjon innenfor media og trykk lokalt, regionalt og nasjonalt**

# Agenda

1. Hovedpunkter
2. Konsernet i 1. kvartal
3. Finansielle nøkkeltall
4. Fremtidsutsikter

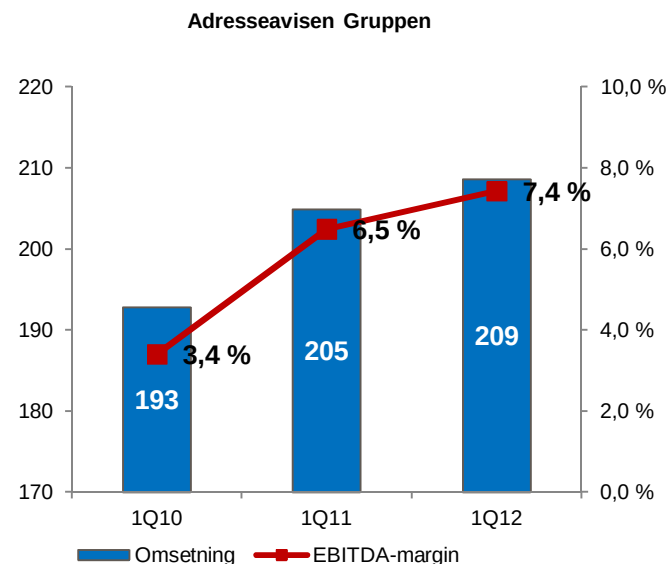
## **5. Vedlegg**

## Adresseavisen Gruppen:

### God resultatfremgang i 1. kvartal, med en vekst i EBITDA på 16,5%

- n EBITDA i 1. kvartal på 16 (13) mill. En oppgang på 16,5%.
- n Resultatfremgangen kan tilskrives den positive annonseutviklingen på nett, samt økning i opplagsinntekter.
- n Annonseinntektene vokser med 3,5% i 1. kvartal. Samlede annonseinntekter ble på 136 (131) mill i 1. kvartal.
- n Digitale inntekter har en vedvarende positiv utvikling og utgjør 27 (24) mill. i 1. kvartal (+11,3%). Digitale inntekter utgjør 19,7% (18,3%) av Adresseavisen Gruppens totale annonseinntekter.
- n Samlet opplag på 98 937 (100 150) eksemplarer, en nedgang på -1,2%. Opplagsinntektene økte til 62 (60) mill. i 1. kvartal. Løssalget i Adresseavisen øker, både pga. ny distribusjonsavtale med SAS og økt generelt løssalg i kiosk og dagligvare.
- n 15,1% vekst i ukentlige nettbrukere på adressa.no (497 912 unike brukere i snitt per uke) i 1. kvartal, og 72% vekst i ukentlige mobilbrukere mot 2. kvartal 2011.

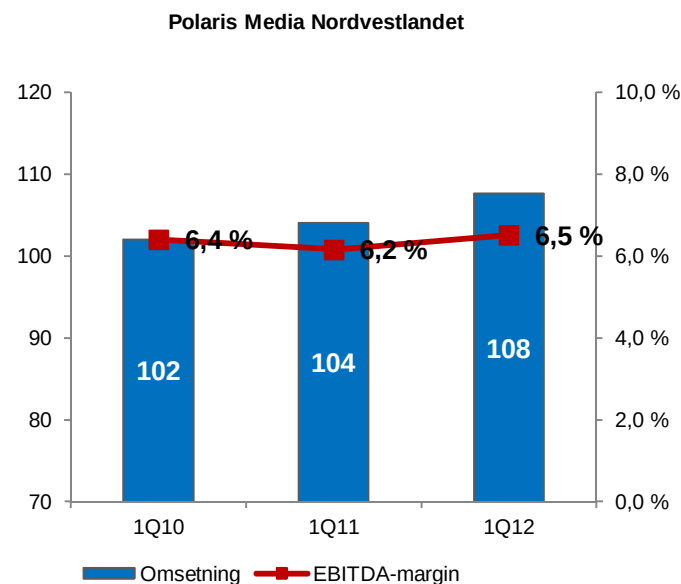
Omsetning og EBITDA-margin i 1. kvartal



## Polaris Media Nordvestlandet: Stabil resultatutvikling mot 1. kvartal 2011. God vekst i annonseinntektene både på papir og digitalt

- n EBITDA i 1. kvartal på 7 (6) mill., en oppgang på 9,4%.
- n Samlede annonseinntekter vokser med 7,7% til 61 (56) mill. i 1. kvartal. Fremgangen drives av en kraftig vekst i digitale inntekter mot fjoråret og et godt lokalt annonsemarked.
- n Digitale inntekter vokser med 28,8% til 6 (5) mill. i 1. kvartal. De digitale inntektene utgjør 9,6% (8,0%) av samlede annonseinntekter i gruppen.
- n Samlet opplag på 86 012 (87 165\*) eksemplarer. Opplagsnedgangen er dermed på -1,3%.
- n Totale opplagsinntekter i 1. kvartal er 40 (40) mill.
- n Vekst i antall brukere på rbnett.no på 16,8%, med 75 413 (64 589) unike brukere i snitt per uke.
- n Gruppen har i 1. kvartal investert i systemer og infrastruktur ifbm. etablering av ny IT-driftsløsning og annonsesystemplattform.

Omsetning og EBITDA-margin i 1. kvartal

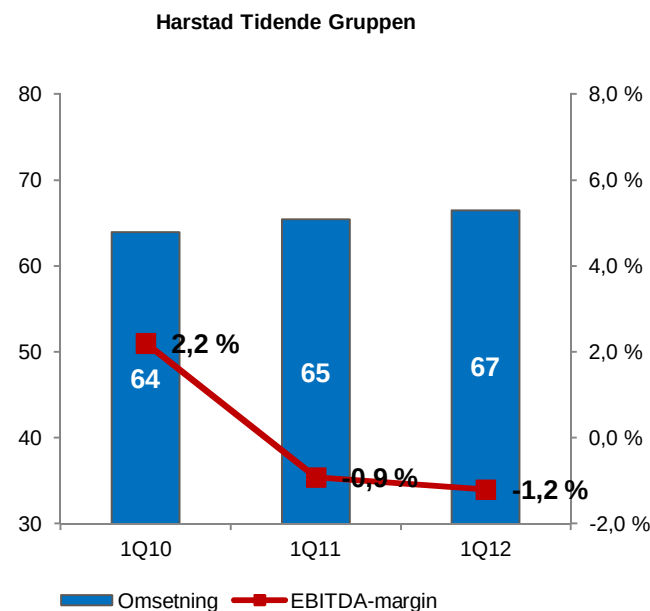


\* Omfatter opplaget til avisene Fjuken, Vigga og Dølen

## Harstad Tidende Gruppen: God utvikling i annonseinntektene (+14,3%) sammenlignet med fjoråret

- n EBITDA på -1 (-1) mill. i 1. kvartal.
- n Annonseinntektene i 1. kvartal ble 37 (33) mill. En oppgang på 14,3%. Gruppens egen annonsesamkjøring iNord (opprettet i fjor), lykkes nå stadig bedre i Nord-Norge.
- n Digitale inntekter vokser med 49,3% til 5 (4) mill. i 1. kvartal. De digitale inntektene utgjør 14,3% (11,0%) av samlede annonseinntekter.
- n Av nettavisene i HTG, er det itromso.no som har størst vekst i 1. kvartal. Nettavisen har 74 831 (67 586) unike brukere i snitt per uke, en vekst på 10,7%.
- n Samlede opplagsinntekter på 22 (23) mill. i 1. kvartal, en nedgang på -1,2%. Samlet opplag på 41 184 (42 121\*) eksemplarer, ned -2,2% mot 1. kvartal 2011.
- n I driftsinntektene for HTG fra 1. kvartal 2011 inngår en gevinst på salg av eiendom på 0,9 mill.
- n HTG har i 1. kvartal gjennomført investeringer i ny annonseplattform for gruppen.

Omsetning og EBITDA-margin i 1. kvartal



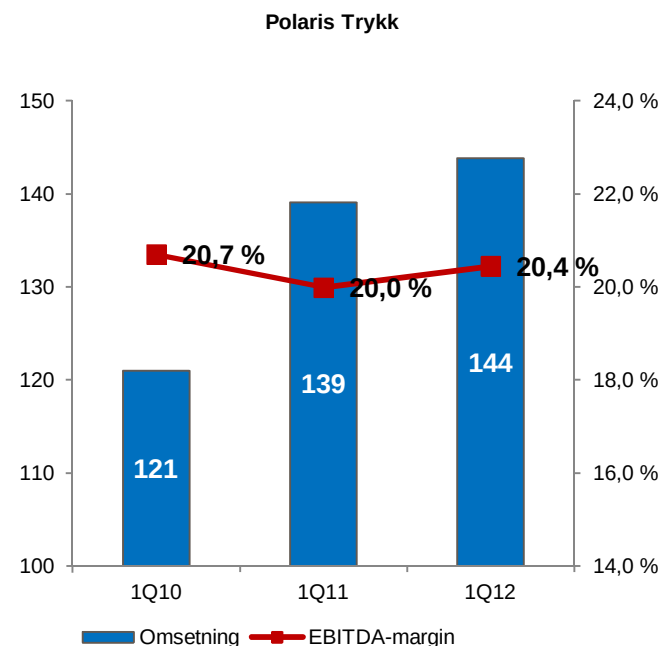
\*- Korrigert for 814 opplagsenheter fra iBalsfjord, som ble avviklet i 4. kvartal 2011.

## Polaris Trykk:

**God utvikling i eksterne trykkeriinntekter bidrar til vekst i EBITDA i 1. kvartal på 5,8% sammenlignet med samme periode i fjor**

- n EBITDA vokser 5,8% til 29 (28) mill. i 1. kvartal.
- n Omsetningsøkning på 3,4% mot 1. kvartal 2011 for Polaris Trykk. Driftsinntektene ble 144 (139) mill. i 1.kvartal. Veksten er i hovedsak knyttet til økte siviltrykkinntekter.
- n Nedgang i eksterne trykkeriinntekter på -2,5% i 1. kvartal. Andelen eksterne trykkeriinntekter ligger stabilt rundt 60%.
- n Papirprisen har gått ned -3,7% fra 2011, som innvirker på omsetningsveksten.

Omsetning og EBITDA-margin i 1. kvartal



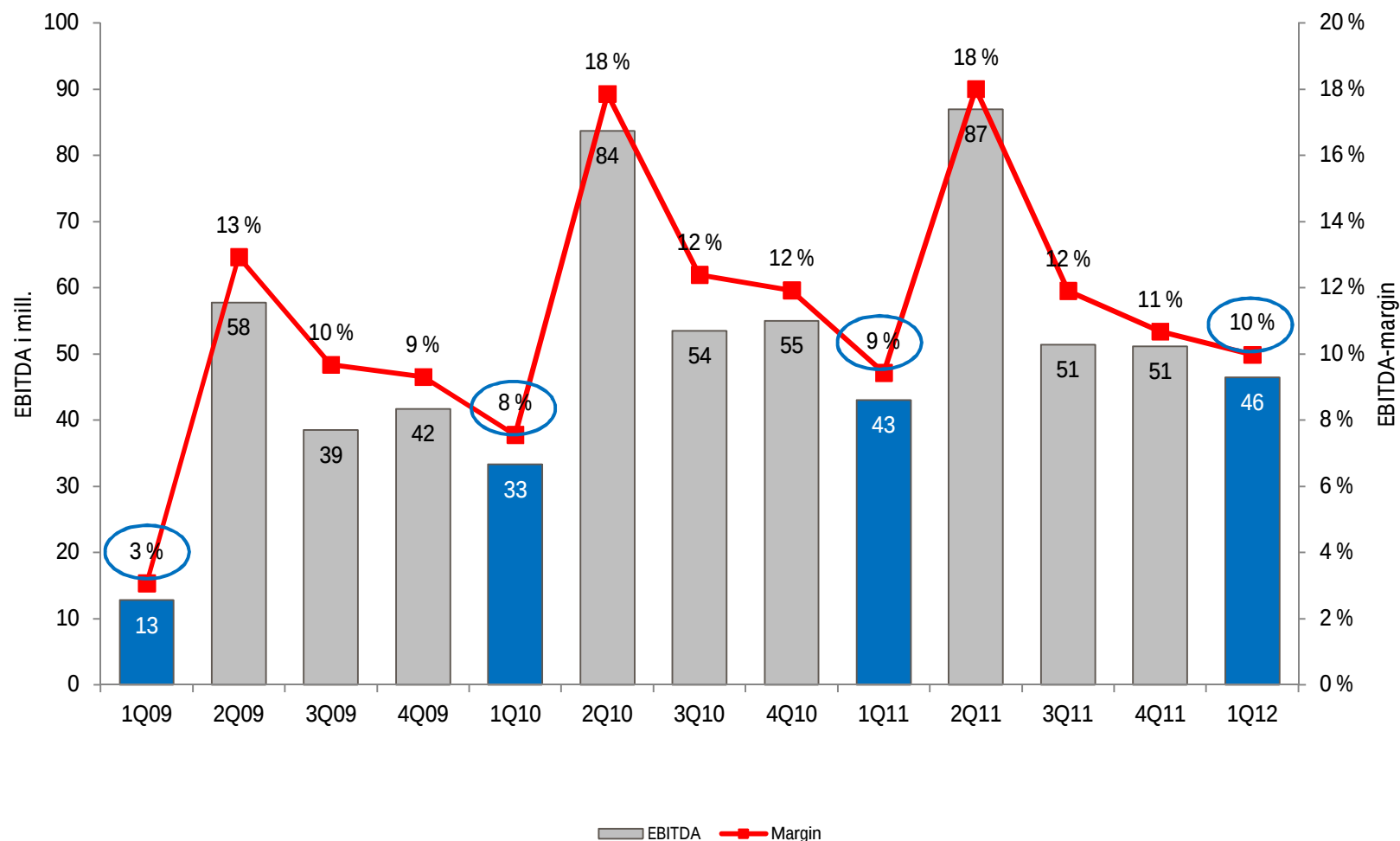
\*I eksterne inntekter under segmentet Polaris Trykk inngår også inntekter fra øvrig virksomhet som ikke er trykkerivirksomhet, men som rapporteres under segmentet Polaris Trykk (Byavisa, Norpost Midt-Norge, Polaris Distribusjon Nord).



# EBITDA på 46 mill. i 1. kvartal 2012, 7,9% høyere enn samme periode i 2011

## EBITDA per kvartal siste 3 år

EBITDA i mill. ekskl. engangseffekter og EBITDA-margin i %



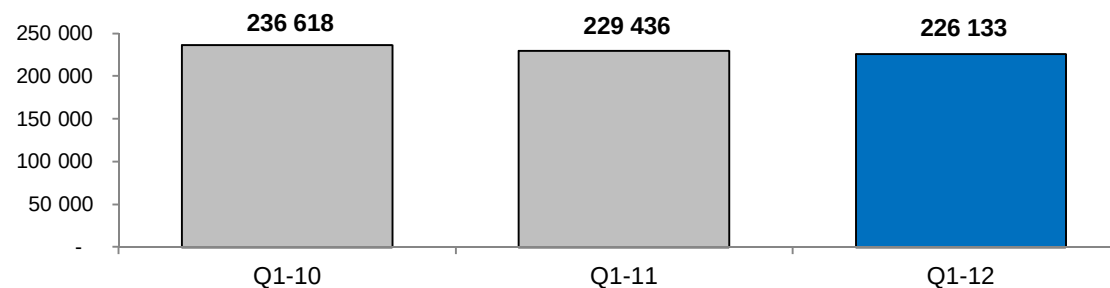
## Opplaget faller med 1,4%, men kompenseres av en prisvekst på 2,9%

| Opplag                                           | 1. kv. 2012    | 1. kv. 2011    | Endring<br>(2011 - 2012) |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------------------|
| Adresseavisen Gruppen                            | 98 937         | 100 150        | -1,2 %                   |
| Harstad Tidende Gruppen*                         | 41 184         | 42 935         | -4,1 %                   |
| Herav avviklet virksomhet*                       |                | 814            |                          |
| Justert for avviklet virksomhet                  | 41 184         | 42 121         | -2,2 %                   |
| Polaris Media Nordvestlandet**                   | 86 012         | 76 652         | 12,2 %                   |
| Herav oppkjøp virksomhet**                       | 9 443          |                |                          |
| Justert for oppkjøpt virksomhet                  | 76 569         | 76 652         | -0,1 %                   |
| <b>SUM</b>                                       | <b>226 133</b> | <b>219 737</b> | <b>2,9 %</b>             |
| <b>Sum ekskl. oppkjøpt/avviklet virksomhet</b>   | <b>216 690</b> | <b>218 923</b> | <b>-1,0 %</b>            |
| <b>Underliggende opplagsutvikling (proforma)</b> | <b>226 133</b> | <b>229 436</b> | <b>-1,4 %</b>            |

**Gjennomsnittlig prisvekst på 2,9% mot samme kvartal i 2011**

### Samlet opplag i Polaris Media siste 3 år

Historiske opplagstall per 1. kvartal, proforma.



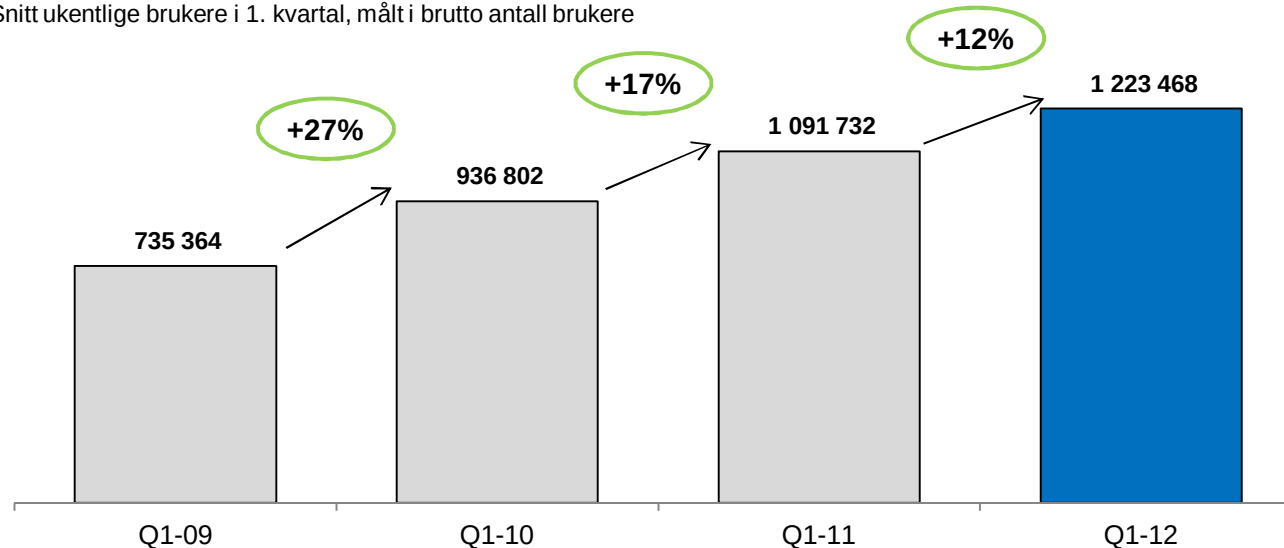
\* Avviklet virksomhet er iBalsfjord som ble avviklet i 4. kvartal 2011

\*\* Oppkjøpt virksomhet er mediehuse Fjuken, Vigga og Dølen som ble kjøpt i 2. kvartal 2011

# Polaris Media har en sterk digital vekst, og har tatt digitale nr. 1-posisjoner lokalt og regionalt. 12% vekst i unike ukentlige brukere mot fjoråret

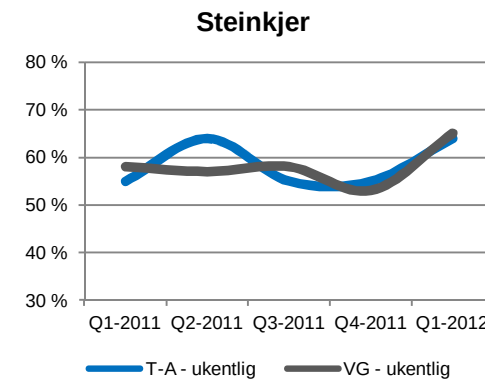
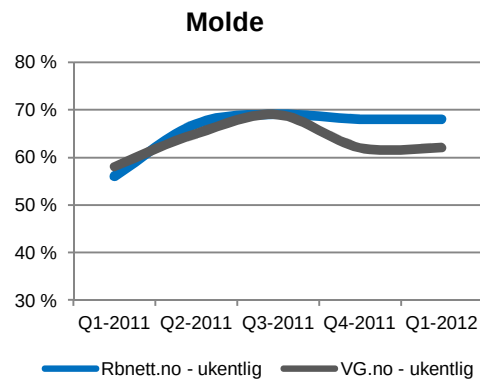
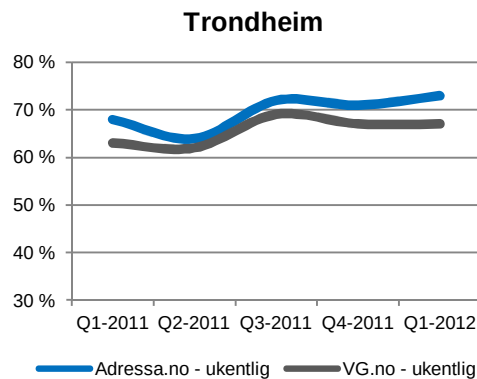
## Ukentlige unike brukere i Polaris Media siste 4 år

Snitt ukentlige brukere i 1. kvartal, målt i brutto antall brukere



## Har lokale digitale nr. 1-posisjoner i Trondheim, Molde og Steinkjer

Ukentlig dekning i utgiverkommunen, målt mot markedsleder VG.no. Kilde: Norfakta



## Det er gjennomført en bemanningsreduksjon på 96 årsverk fra 2008

- n Bemanningsreduksjon vil bli foretatt som planlagt, men det gjennomføres noe bemanningsøkning innen viktig satsingsområder
  - De oppkjøpte og overtatte virksomhetene Altaposten, Andøyposten, Sortlandsavisa, Vesteraalens Avis, Herøynytt, Skjåk Medieutvikling, Dombås Informasjonssenter, Dølen AS, Avisa Romsdal AS og Lokalguiden har til sammen 86 årsverk per 31.03.2012
  - Samlet bemanning inkl. oppkjøpt virksomhet på 1.039 årsverk

### Bemanningsutvikling faste årsverk (ekskl. avisbud)

