



# POLARIS MEDIA

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

***Presentasjon av resultater 3. kvartal***

**Investorpresentasjon, 25. oktober 2013**

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

# Agenda

- 1. Konsernet i 3. kvartal**

2. Finansielle nøkkeltall

3. Fremtidsutsikter

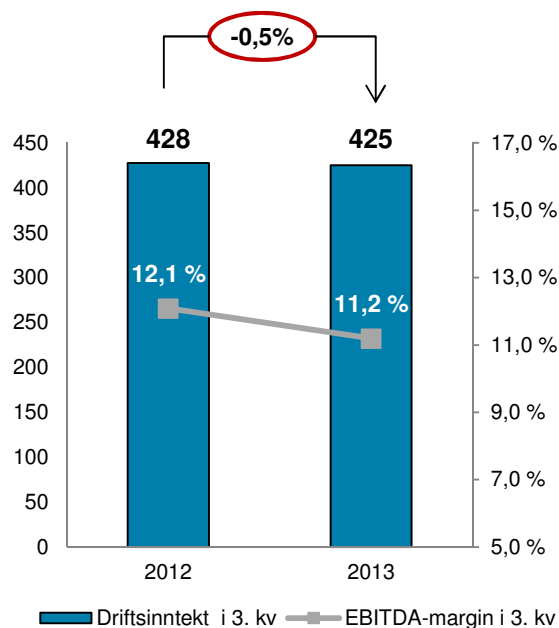
4. Vedlegg

## Hovedpunkter i tredje kvartal 2013

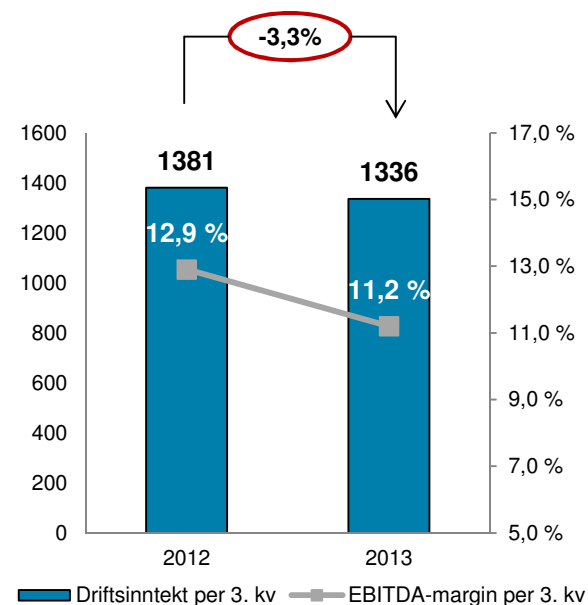
- **Resultatfremgang samlet for mediehusene. Underliggende flat utvikling i EBITDA i konsernet**
- **Samlet EBITDA 48 (52) mill. og margin på 11,2% (12,1%):**
  - **Mediehusene: EBITDA 24 (19) mill. drevet av vekst i annonseinntekter**
  - **Polaris Trykk: EBITDA 32 (34) mill. drevet av bortfall av ekstern bilagsproduksjon mot fjoråret**
  - **Salget av hovedkontoret til Polaris Media / Adresseavisen reduserer EBITDA med 4,6 mill.**
- **Samlede driftsinntekter ned 0,5% til 425 (428) mill.**
  - **Samlede annonseinntekter økte med 1,8%. 12% vekst i digitale annonseinntekter og flat utvikling i papirbaserte annonseinntekter**
  - **Digital vekst drives i økende grad av mobile plattformer**
  - **Nedgang i trykkeriinntektene bremses av nye siviltrykkontrakter**
- **Det digitale konsernstrategiarbeidet og forbedringsprogrammet Prosjekt 2015 og gjennomføres som planlagt.**
- **Polaris Trykk Trondheim har inngått avtale om kjøp av KBA-Cortina presse til 78 mill.**

# Bedre inntektsutvikling i 3. kvartal som følge av vekst i samlede annonseinntekter

**Driftsinntekter og EBITDA-margin i 3. kvartal**  
 Millioner kroner, EBITDA-margin %



**Driftsinntekter og EBITDA-margin per 3. kvartal**  
 Millioner kroner, EBITDA-margin %



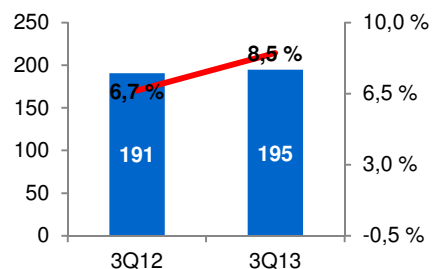
<b>EBITDA i 3. kvartal:</b>	<b>52</b>	<b>48</b>	<b>EBITDA per 3. kvartal:</b>	<b>178</b>	<b>150</b>
<b>EBITDA inkl. TS i 3. kvartal*</b>	<b>70</b>	<b>66</b>	<b>EBITDA inkl. TS per 3. kvartal*</b>	<b>233</b>	<b>209</b>

\* Andel estimert EBITDA fra hovedsakelig 10,1% av Finn.no og 38% av Avisa Nordland

# God resultatutvikling i de fleste mediehus i tredje kvartal

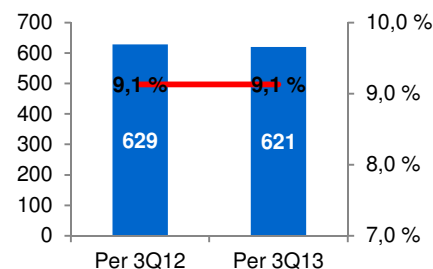
## Adresseavisen Gruppen

Driftsinntekt og EBITDA-margin  
i 3. kvartal  
Millioner kroner



**EBITDA:** 13 17

Driftsinntekt og EBITDA-margin  
per 3. kvartal  
Millioner kroner

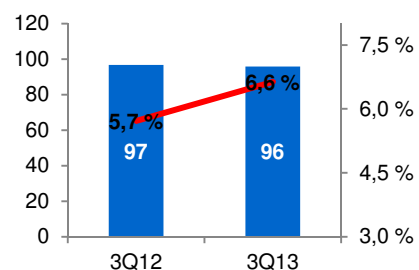


**EBITDA:** 57 57

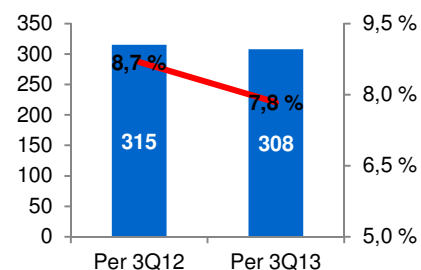
### Kommentarer i 3. kvartal

- Annonseinntekter papir opp 0,4%
- Annonseinntekter digitalt opp 17,0%
- Opplagsinntekter ned 1,2%
- Driftskostnader økt med 0,2%

## Polaris Media Nordvestlandet



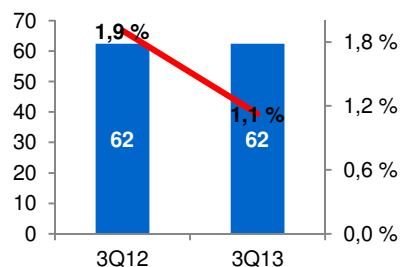
**EBITDA:** 6 6



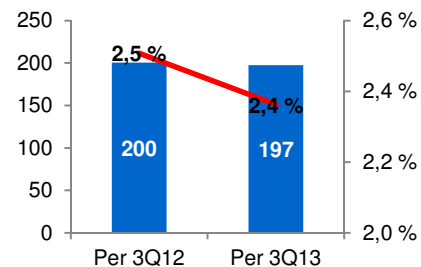
**EBITDA:** 27 24

- Annonseinntekter papir ned 2,7%
- Annonseinntekter digitalt ned 0,2%
- Opplagsinntekter ned 0,4%
- Driftskostnader redusert med 1,8%

## Harstad Tidende Gruppen



**EBITDA:** 1 1

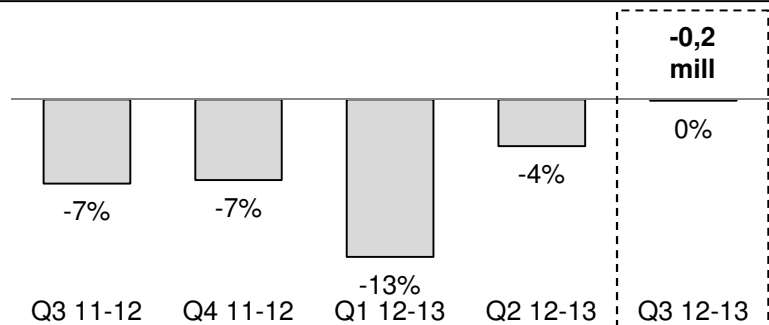


**EBITDA:** 5 5

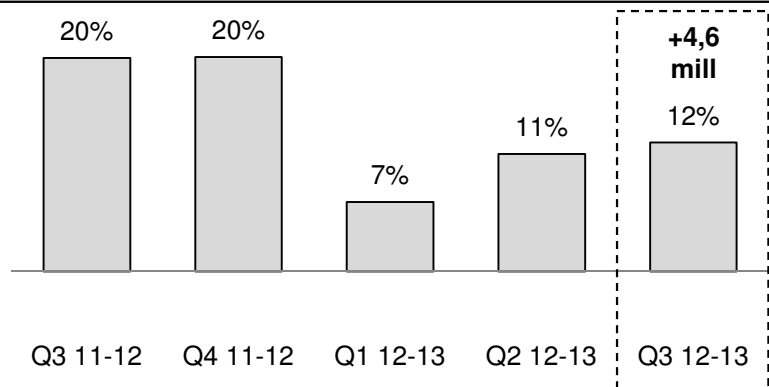
- Annonseinntekter papir opp 3,8%
- Annonseinntekter digitalt opp 2,1%
- Opplagsinntekter ned 1,3%
- Driftskostnader økt med 0,8%

# Vekst i annonseinntektene; flat utvikling i papir og 12% vekst digitalt

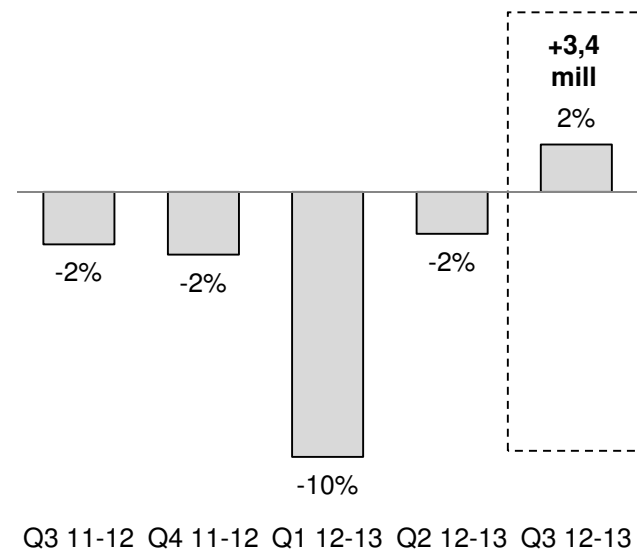
**Relativ utvikling i annonseinntekter fra samme kvartal året før (papir)**



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



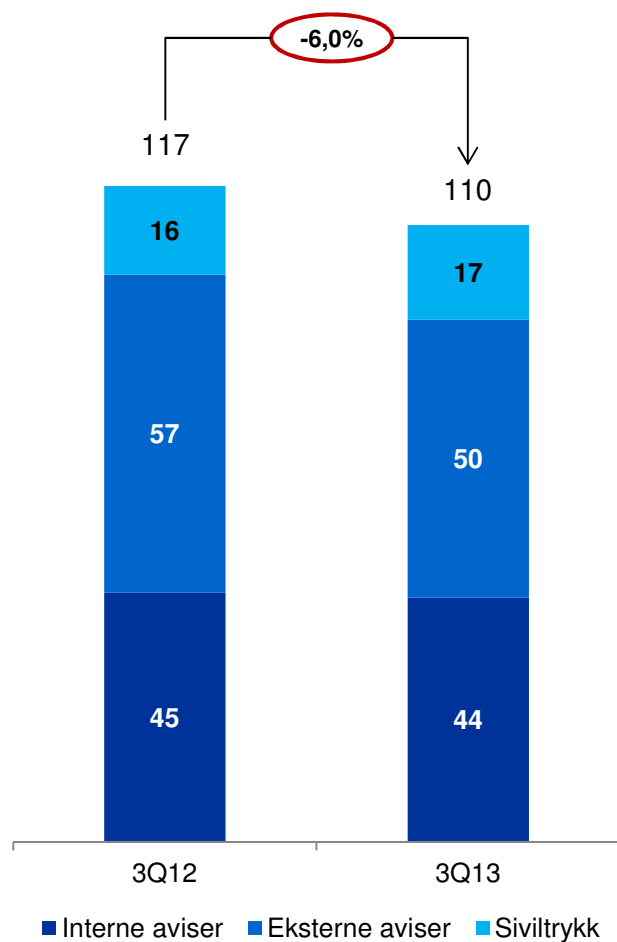
**Relativ utvikling i totale annonseinntekter fra samme periode året før:**



# Trykkeriinntektene noe svakere men som forventet. Relativt stabil resultatutvikling på kostnadsreduksjoner

## Trykkeriinntekter Polaris Trykk i 3. kvartal

Millioner kroner



**EBITDA:** 34

32

### Inntektene svekkes av :

- Redusert papirpris
- Redusert avisvolum
- Bortfall bilagsproduksjoner (VG og Dagbladet)

**Fokus på effektivisering og nye kontrakter i siviltrykkmarkedet**

# Sterk brukervekst digitalt, spesielt på mobil. Papiroplaget faller noe mer enn før

1 Videreutvikle nr. 1 posisjoner

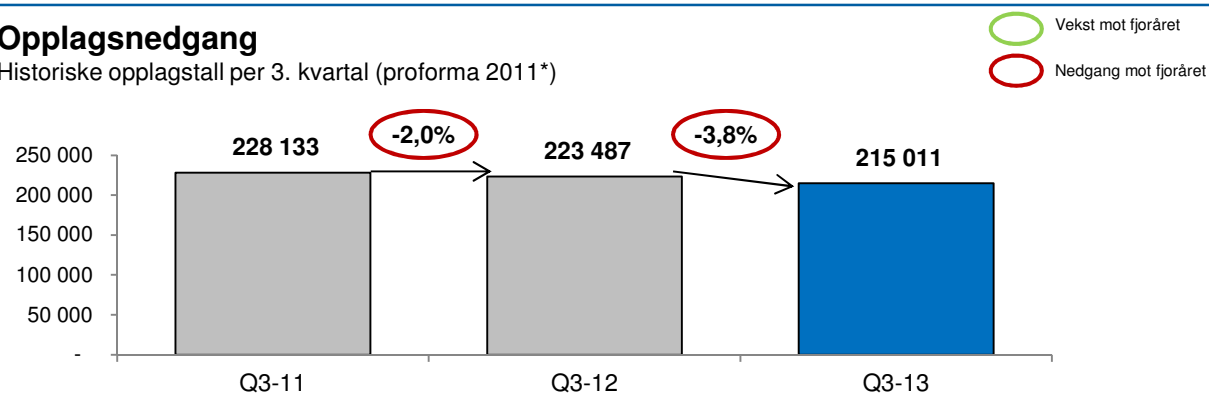
2 Øke digitale inntekter betydelig

3 Effektiv drift

4 Sikre maksimal utnyttelse av trykkerikapasiteten

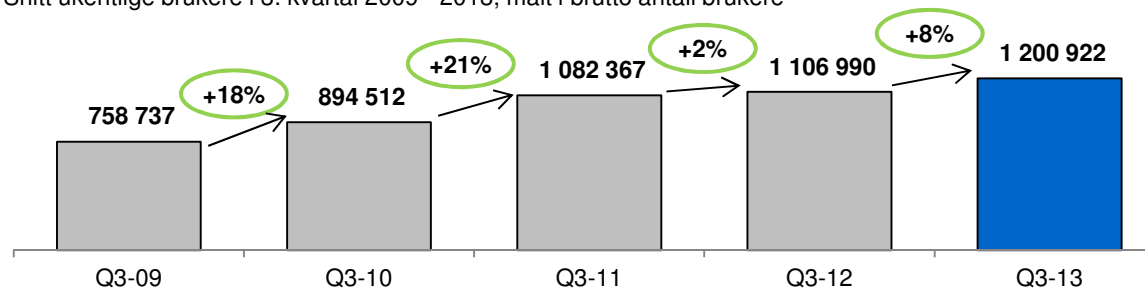
## Opplagsnedgang

Historiske opplagstall per 3. kvartal (proforma 2011\*)



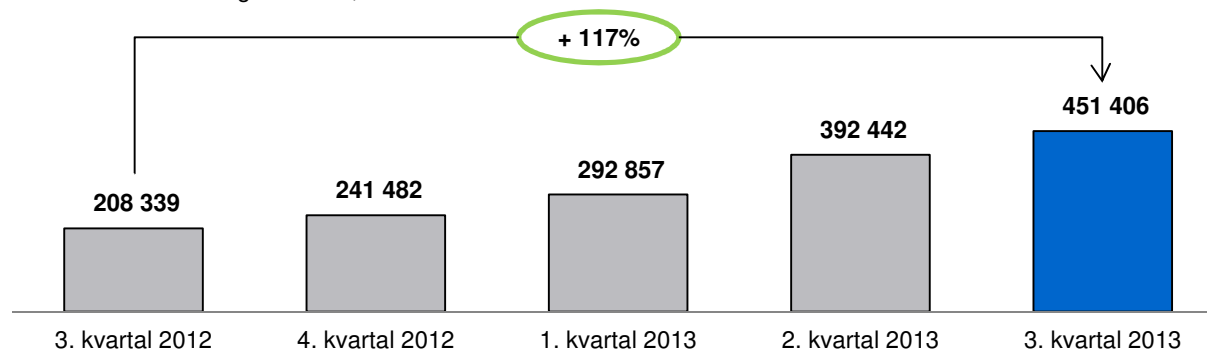
## Vekst i ukentlige unike nettbrukere i Polaris Media

Snitt ukentlige brukere i 3. kvartal 2009 - 2013, målt i brutto antall brukere



## Sterk trafikkvekst på konsernets mobilsider

Brutto unike ukentlige brukere, snitt fra 3. kvartal 2012 til 3. kvartal 2013



\* Korrigeret for iBalsfjord som ble avviklet i 4. kvartal 2011



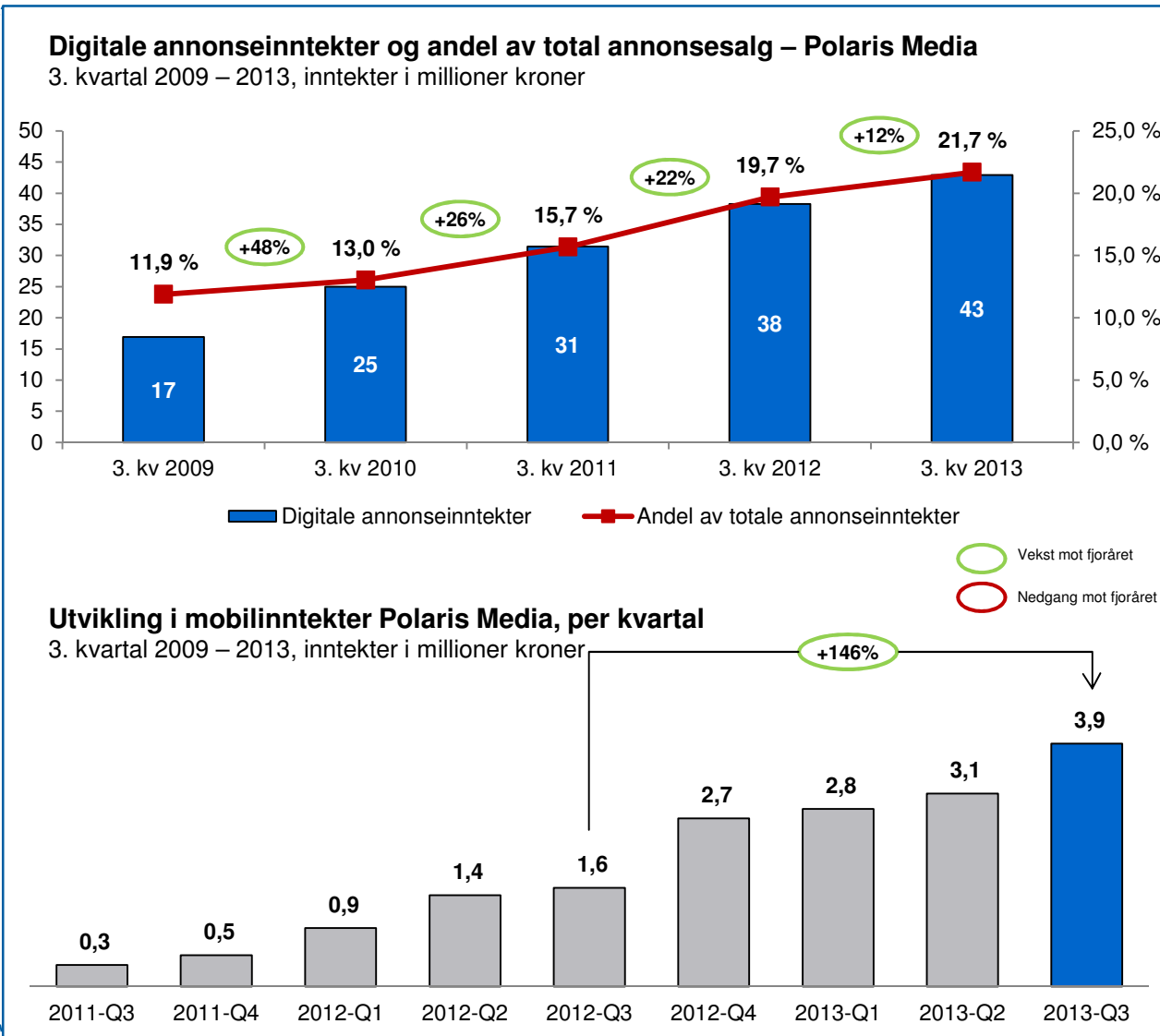
# Sterk vekst i annonseinntekter på mobil

1 Videreutvikle nr. 1 posisjoner

2 Øke digitale inntekter betydelig

3 Effektiv drift

4 Sikre maksimal utnyttelse av trykkerikapasiteten



# Sterk vekst i digitale e-avis abonnementer. 59% rene digitale abonnementer.

1 Videreutvikle nr. 1 posisjoner

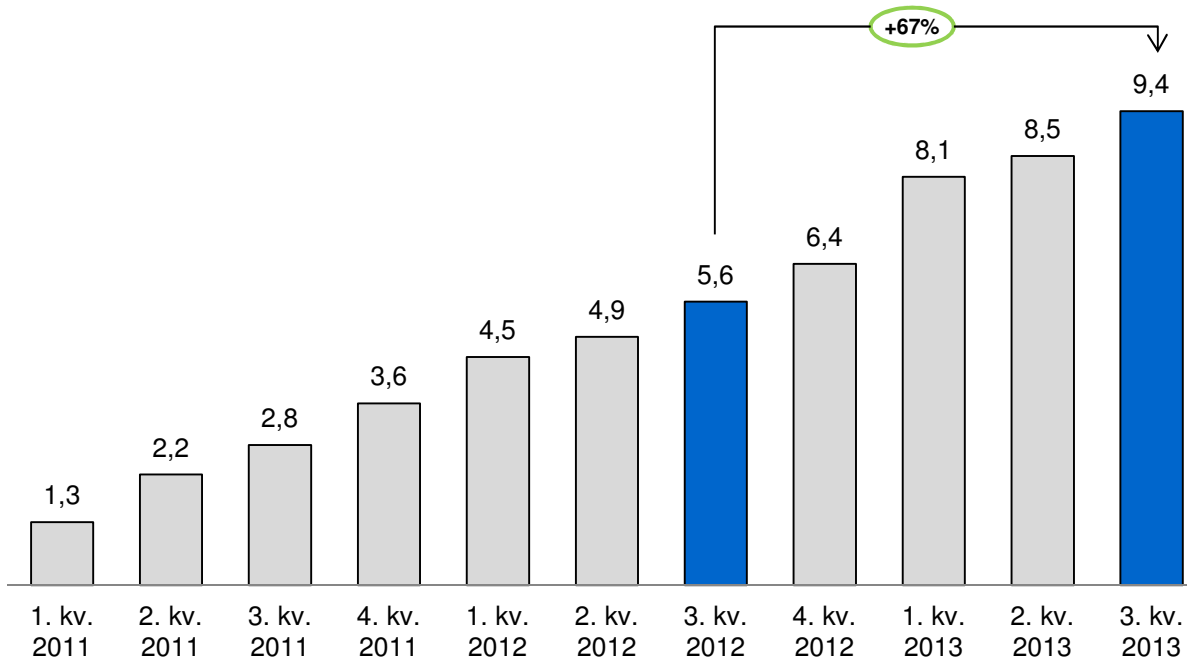
2 Øke digitale inntekter betydelig

3 Effektiv drift

4 Sikre maksimal utnyttelse av trykkerikapasiteten

## Sterk vekst i antall abonnenter med elektronisk avis

Antall aktive digitale abonnenter ved utgangen av kvartalet (nett, lesebrett og PDF)\*. Tall i tusen.



\* Målt i antall abonnenter. E-avis er fra og med 2012 opplagstellende på linje med papiravis (rene abonnemnt), men digitale tilleggsabonnement er tellende ihht hvor mye prisen er rabattert jamfør med full pris for det digitale produktet.

# Adresseavisen lanserer først digitalt Søndagsmagasin, deretter betalt innhold på adressa.no, i 2014 som et steg i en strategi om å øke de digitale brukerinntektene

1

Videreutvikle nr. 1 posisjoner

2

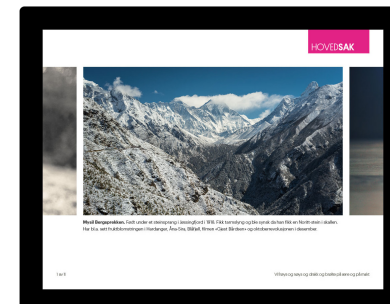
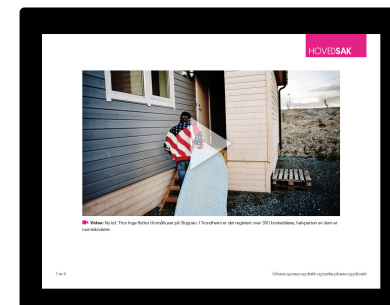
Øke digitale inntekter betydelig

3

Effektiv drift

4

Sikre maksimal utnyttelse av trykkerikapasiteten




- Adresseavisen vil lansere digitalt søndagsmagasin for registrerte brukere
- Lanserer Adressa+, betalt innhold på adressa.no
- Øvrige mediehus fokuserer på å bygge ledende brukerposisjoner og øke bruken av eAvis-produktene
  - De større mediehusene vil fortløpende vurdere lansering av betalt innhold

# I kombinasjon med økt digitalt fokus i mediehusene fokuserer den digitale strategien på 3 strategiske hovedområder

## Tar utgangspunkt i våre styrker:


- Sterke merkevarer
- Lokalt ledende
- Godt og unikt innhold
- Relasjon til leserne og annonsører
- Innarbeidede markeds plasser

## Fokuserer på 3 hovedområder:




**Mobil og levende bilder**

- Oppdatert og relevant der brukeren konsumerer innholdet
- Kombinere ulike fortellerteknikker



**Digitale betalingsmodeller**

- Utvide og ta betalt for digitale produkter



**Individuelle opplevelser**

- Innhold og tjenester tilpasset den enkelte bruker
- Målrettet annonsering

# Polaris Trykk Trondheim har inngått avtale om kjøp av KBA-Cortina presse til 78 mill.

1

Videreutvikle nr. 1 posisjoner

2

Øke digitale inntekter betydelig

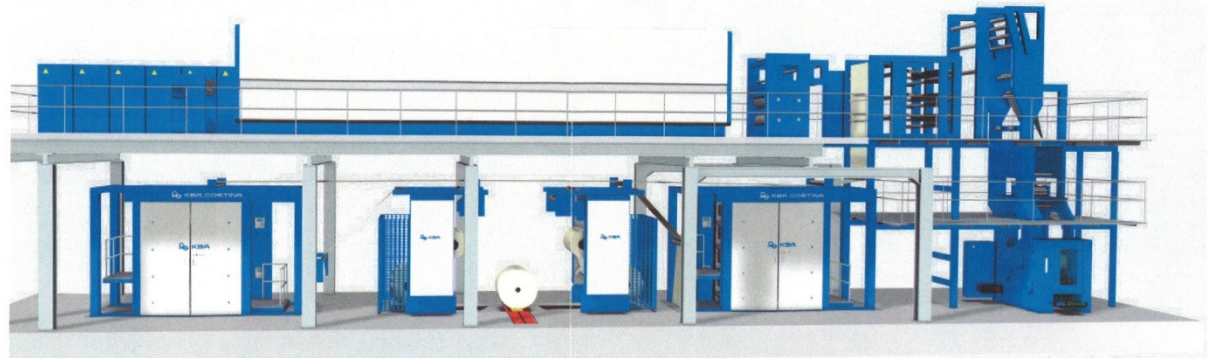
3

Effektiv drift

4

Sikre maksimal utnyttelse av trykkerikapasiteten

KBA Cortina for Coldset, Heatset and Hybrid Printing



- Sparer 50-60 mill. i oppgraderingsinvesteringer i eksisterende presse
- Gir betydelige besparelser på bemanning, vedlikehold og makulatur
- Kan trykke glanset papir, som gir nye utviklings- og inntektsmuligheter innen bilag- og siviltrykk
- Høy automatiseringsgrad gir mer effektiv produksjon og dermed økt fleksibilitet i kostnadsbasen ved tilpasning av produksjonskapasitet

# Agenda

1. Konsernet i 3. kvartal

**2. Finansielle nøkkeltall**

3. Fremtidsutsikter

4. Vedlegg

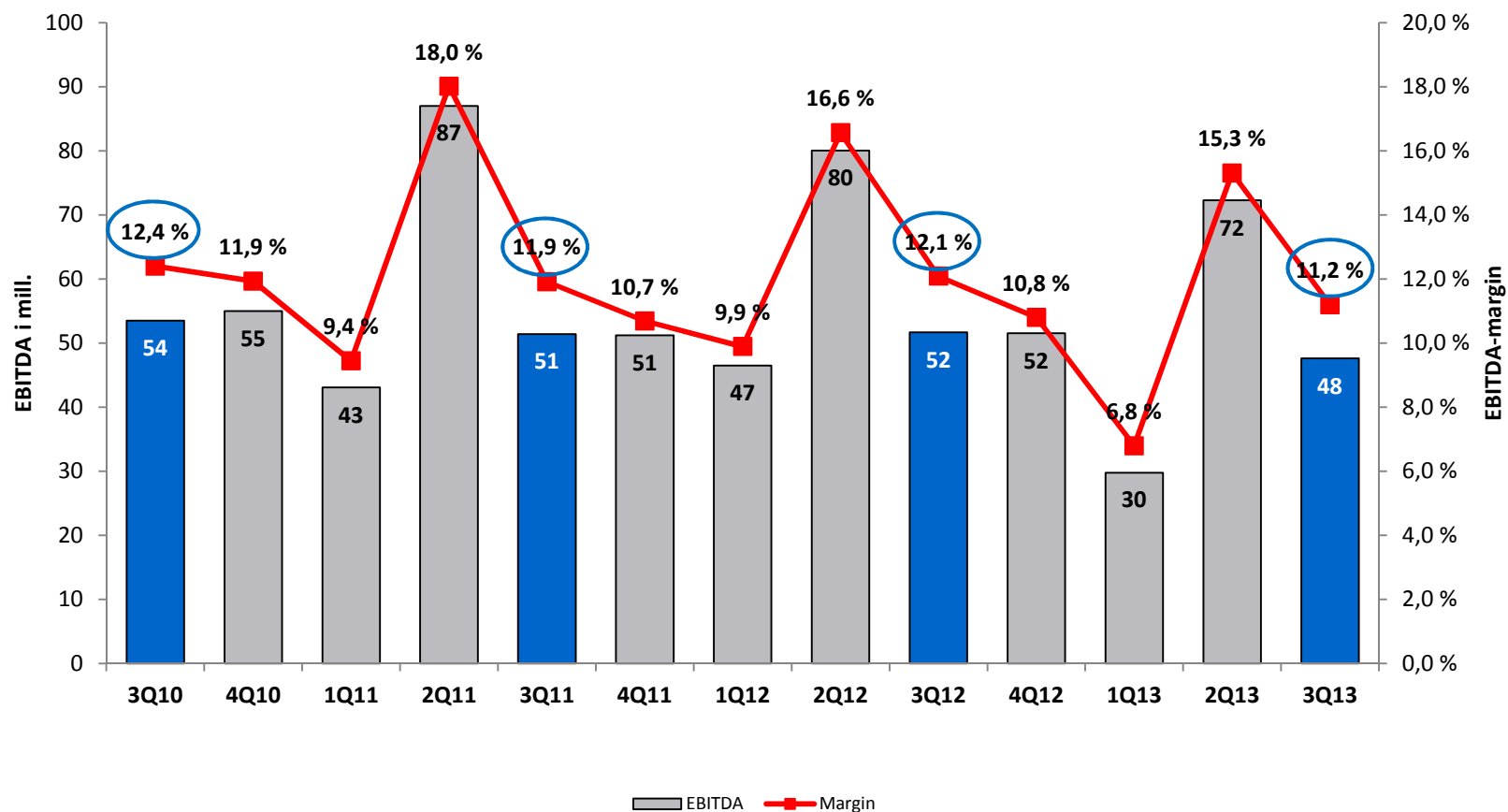
## EBITDA ned ~8% for konsernet, men mediehusene har en økning i EBITDA på 21,8% i tredje kvartal

3Q12 Faktisk	3Q13 Faktisk	Endring % 3Q12-3Q13	Polaris Media konsern Mill kr	Per 3Q13 Faktisk	Per 3Q12 Faktisk	Endring % 3Q12-3Q13	Året 2012 Faktisk
428	425	-0,5 %	Driftsinntekter	1336	1381	-3,3 %	1858
376	378	0,5 %	Driftskostnader	1186	1203	-1,4 %	1628
<b>52</b>	<b>48</b>	<b>-7,9 %</b>	<b>EBITDA</b>	<b>150</b>	<b>178</b>	<b>-16,0 %</b>	<b>230</b>
12,1 %	11,2 %		<i>EBITDA-margin</i>	11,2 %	12,9 %		12,4 %
26	27	3,1 %	Ordinære avskrivninger	80	82	-2,2 %	113
0	4		Nedskrivning	4	0		0
<b>26</b>	<b>17</b>	<b>-35,3 %</b>	<b>EBIT</b>	<b>65</b>	<b>96</b>	<b>-32,0 %</b>	<b>117</b>
			Omstillingskostnader (personalkostnader)				77
			Gevinst ved salg av eiendom				97
15	13	-15,2 %	Resultatandel tilknyttede selskaper	41	40	1,6 %	49
-8	-4	-42,8 %	Øvrige rente- og finansposter	-13	-23	-45,4 %	-28
<b>33</b>	<b>25</b>	<b>-24,3 %</b>	<b>Resultat før skatt</b>	<b>94</b>	<b>113</b>	<b>-17,4 %</b>	<b>158</b>
5	4	-17,0 %	Skattekostnad	16	22	-28,0 %	6
<b>27</b>	<b>20</b>	<b>-25,7 %</b>	<b>Resultat etter skatt</b>	<b>78</b>	<b>92</b>	<b>-14,9 %</b>	<b>152</b>
<b>0,56</b>	<b>0,42</b>	<b>-25,0 %</b>	<b>Resultat per aksje (kr)</b>	<b>1,60</b>	<b>1,88</b>	<b>-14,9 %</b>	<b>3,11</b>

# EBITDA og EBITDA-margin noe svakere

## EBITDA per kvartal siste 4 år

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



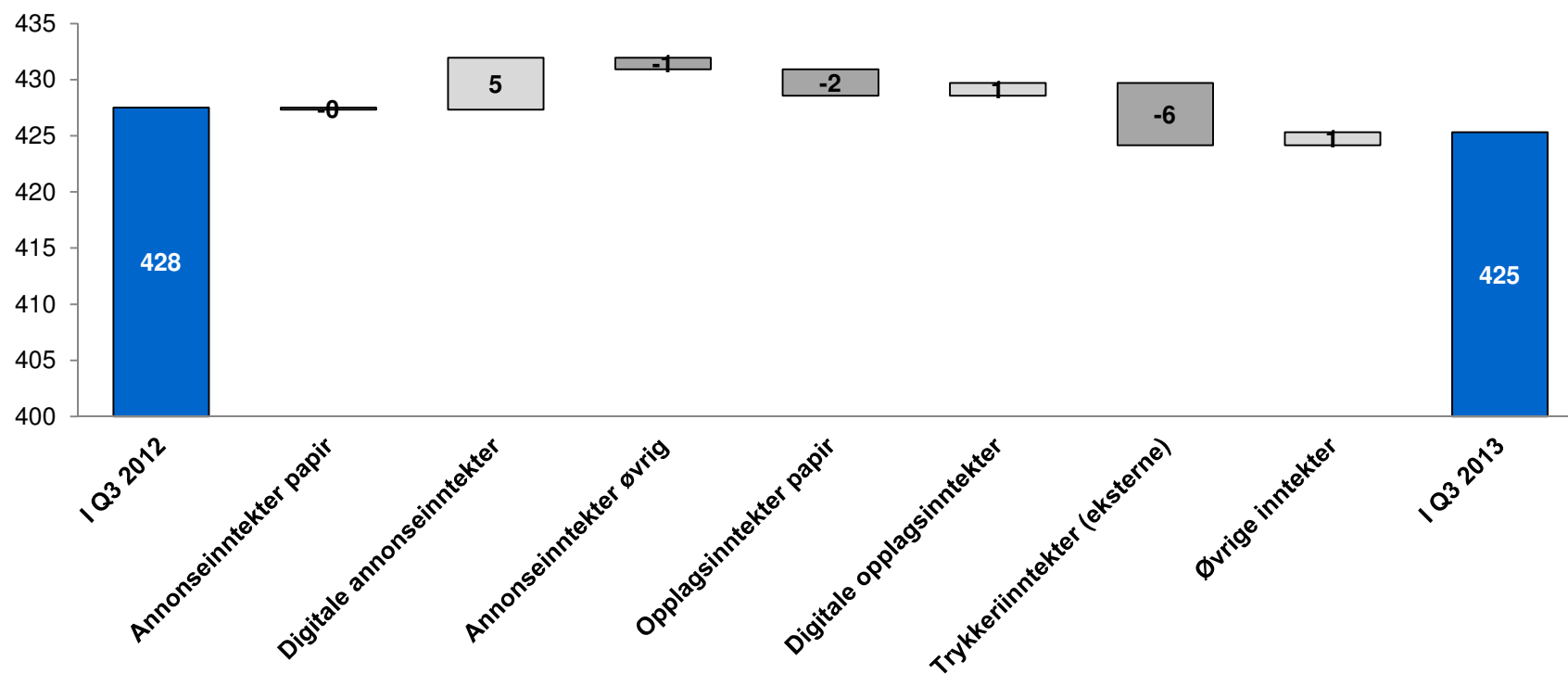
\*F.o.m. 01.01.13 endret Polaris Media prinsipp for bokføring av provisjoner. Provisjoner er tidligere blitt bokført som inntektsreduksjon, men bokføres nå som kostnad. Historiske tall 2012 er omarbeidet.



# Vekst i samlede annonseinntekter, men topplinjen trekkes ned av brukerinntekter og trykkeriinntekter

## Inntektsutvikling i 3. kvartal 2012 vs. 2013

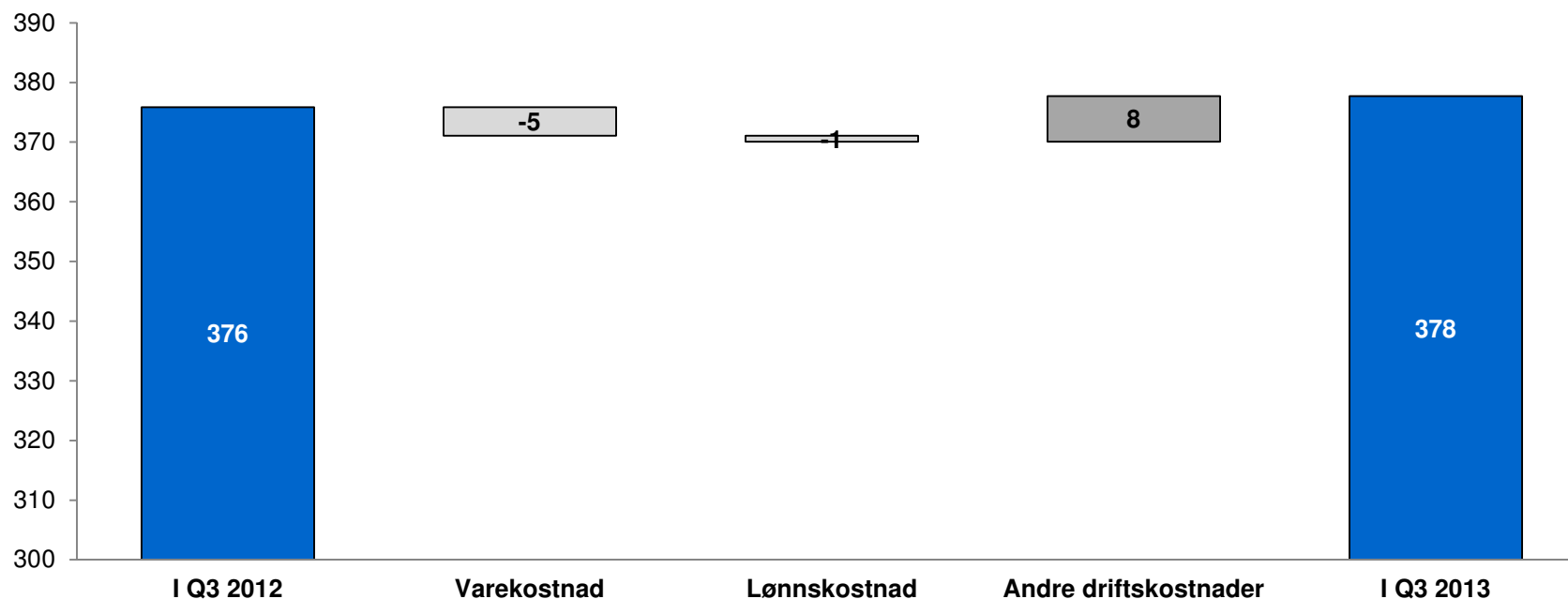
Millioner kroner



## Prosjekt 2015 gjennomføres som planlagt. Salg av eiendom i 2012 reduserer resultatet med ca. 4,6 millioner i 3. kvartal

### Kostnadsutvikling i 3. kvartal 2012 vs. 2013

Millioner kroner



### Realiseringen av forbedringsprogrammet P15 gjennomføres etter planen:

- 60 årsverk allerede redusert som følge av P15, herav 54 årsverk i 2013
- Helårseffekt kostnadsreduksjoner i 2013 min. 56 mill. (av samlede kostnadsreduksjoner på 135 mill. i Prosjekt 2015), herav effekt på 17 mill i 3. kvartal og 41 mill. per 3. kvartal.

**Salget av Industriveien 13 i 2012, hovedkontoret til Polaris Media ASA, Adresseavisen AS og Polaris Trykk Trondheim, øker andre driftskostnader med ca. 4,5 mill. i 3. kvartal**

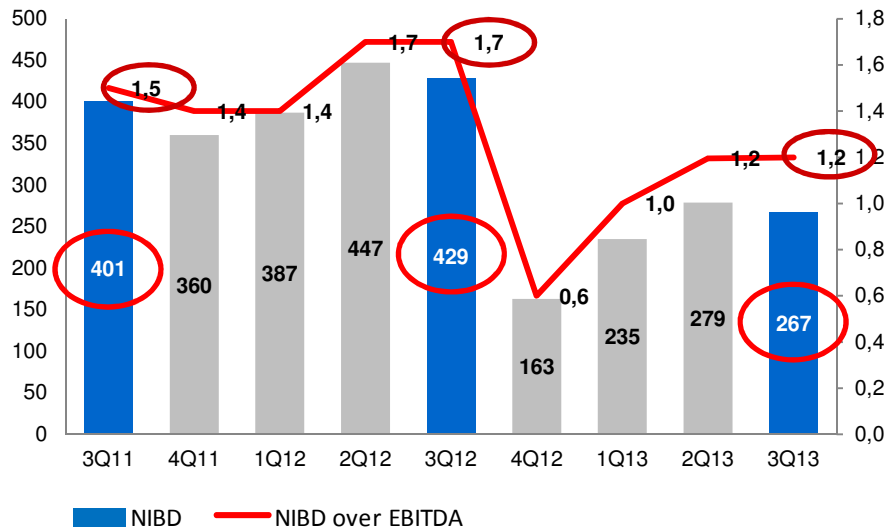
## Operasjonell kontantstrøm i tredje kvartal trekkes ned av svakere EBITDA og pensjoner. Konsernet nedbetaler betydelig på gjeld

Kontantstrømoppstilling Alle tall i mill. kr.	3.kvartal 2013	3. kvartal 2012	Per 3. kvartal 2013	Per 3. kvartal 2012	Året 2012
<b>Driftsresultat (EBITDA)</b>	<b>47,6</b>	<b>51,7</b>	<b>149,6</b>	<b>178,2</b>	<b>229,7</b>
<i>Justert for</i>					
Betalt skatt	0,0	0,8	-20,0	-10,2	-24,2
Endring arbeidskapitalposter	-14,7	-25,6	-73,5	-65,1	27,9
Pensjon	-7,0	7,4	-39,0	-46,1	-40,2
Likviditetseffekt P15	-0,4	0,0	-11,1	0,0	0,0
<b>Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter</b>	<b>25,5</b>	<b>34,3</b>	<b>6,1</b>	<b>56,7</b>	<b>193,2</b>
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-8,2</b>	<b>-10,3</b>	<b>-38,4</b>	<b>-46,8</b>	<b>57,7</b>
<b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>					
Netto finans	-6,3	-7,8	17,7	3,4	24,1
Nedbetaling av lån	-19,4	-17,9	-58,3	-59,3	-80,5
Utbetalt utbytte	0,0	0,0	-85,6	-85,6	-85,6
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-25,8</b>	<b>-25,7</b>	<b>-126,2</b>	<b>-141,5</b>	<b>-141,9</b>
<b>Endring i kontantbeholdning</b>					
Kontantbeholdning ved periodens begynnelse	156,4	67,6	306,4	197,4	197,4
Netto kontantstrøm	-8,5	-1,7	-158,5	-131,6	109,0
Kontanter knyttet til eiendeler holdt for salg	0,6	0,5	2,4	0,5	1,6
<b>Kontantbeholdning ved periodens slutt</b>	<b>147,9</b>	<b>65,8</b>	<b>147,9</b>	<b>65,8</b>	<b>306,4</b>

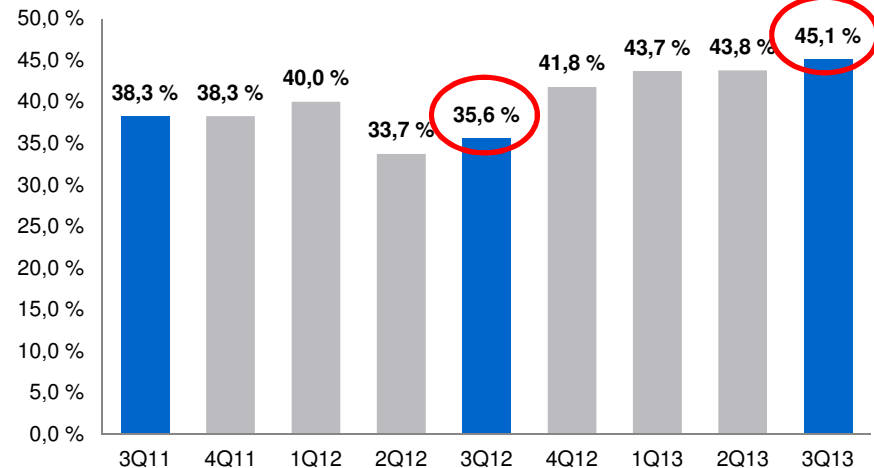
\*Året 2012 er korrigert for avsetninger P15.

# Finansiell posisjon er god og gir fleksibilitet for utvikling

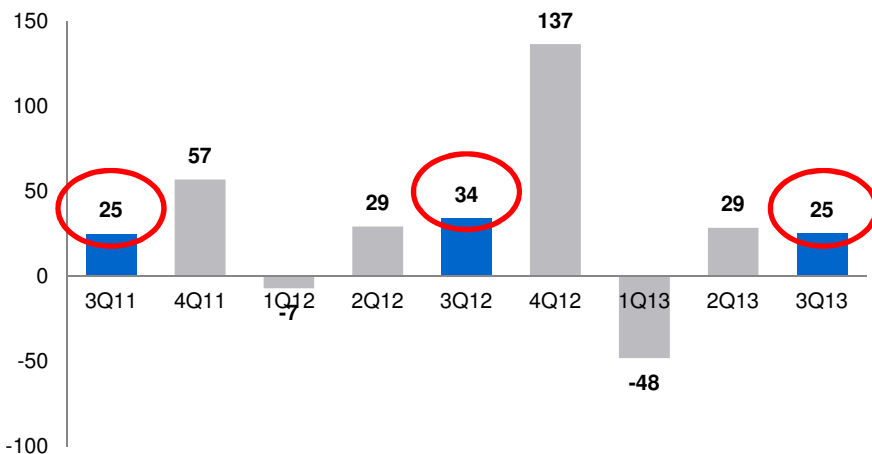
## NIBD\* – MNOK



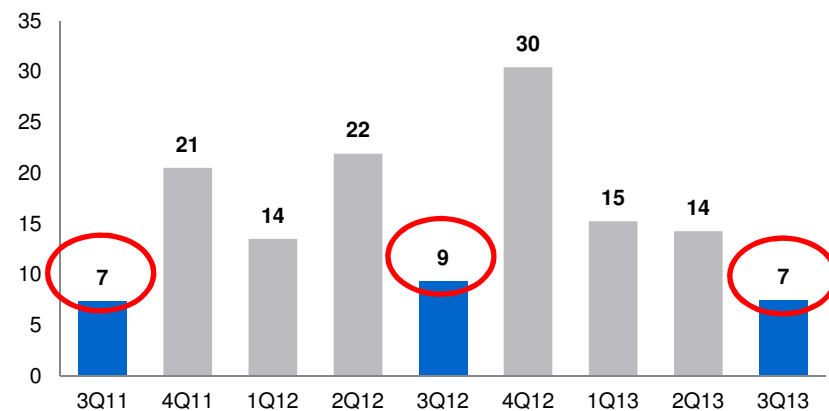
## Egenkapitalandel\*\* (%)



## Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter – MNOK



## CAPEX - MNOK



\* I henhold til definisjon i låneavtale med Sparebank 1 SMN

\*\*I forbindelse med implementeringen av endringer i IAS19R fra og med regnskapsåret 2013, er det gjort en tilsvarende implementering av sammenligningstall for 2012. Med den omarbeidede balansen der effekten av IAS19R er hensyntatt viser en egenkapitalandel per Q1 2012 på 34,5%. Kun tall Q1 og Q4 2012 er omarbeidet.

# Agenda

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

## **Fortsatt press på topplinjen, men stabil resultatutvikling som følge av kostnadstiltak**

### **Forventninger til 2013:**

---

**Strukturelt falt i papirbaserte inntekter fortsetter**

**Digitale satsninger og fokus skal gi økt veksttakt i digitale inntekter, hovedsakelig fra annonse**

**Samlede brukerinntekter fortsatt stabilt som følge av godt salg av e-avisprodukter og planlagt lansering av betalingsløsning for digitalt innhold**

**Noe svakere resultater fra trykkerivirksomheten. Topplinjen under press pga. lavere avisvolum, bortfall bilagsproduksjon og lavere papirpris. Fokus på økt siviltrykk og nye satsinger**

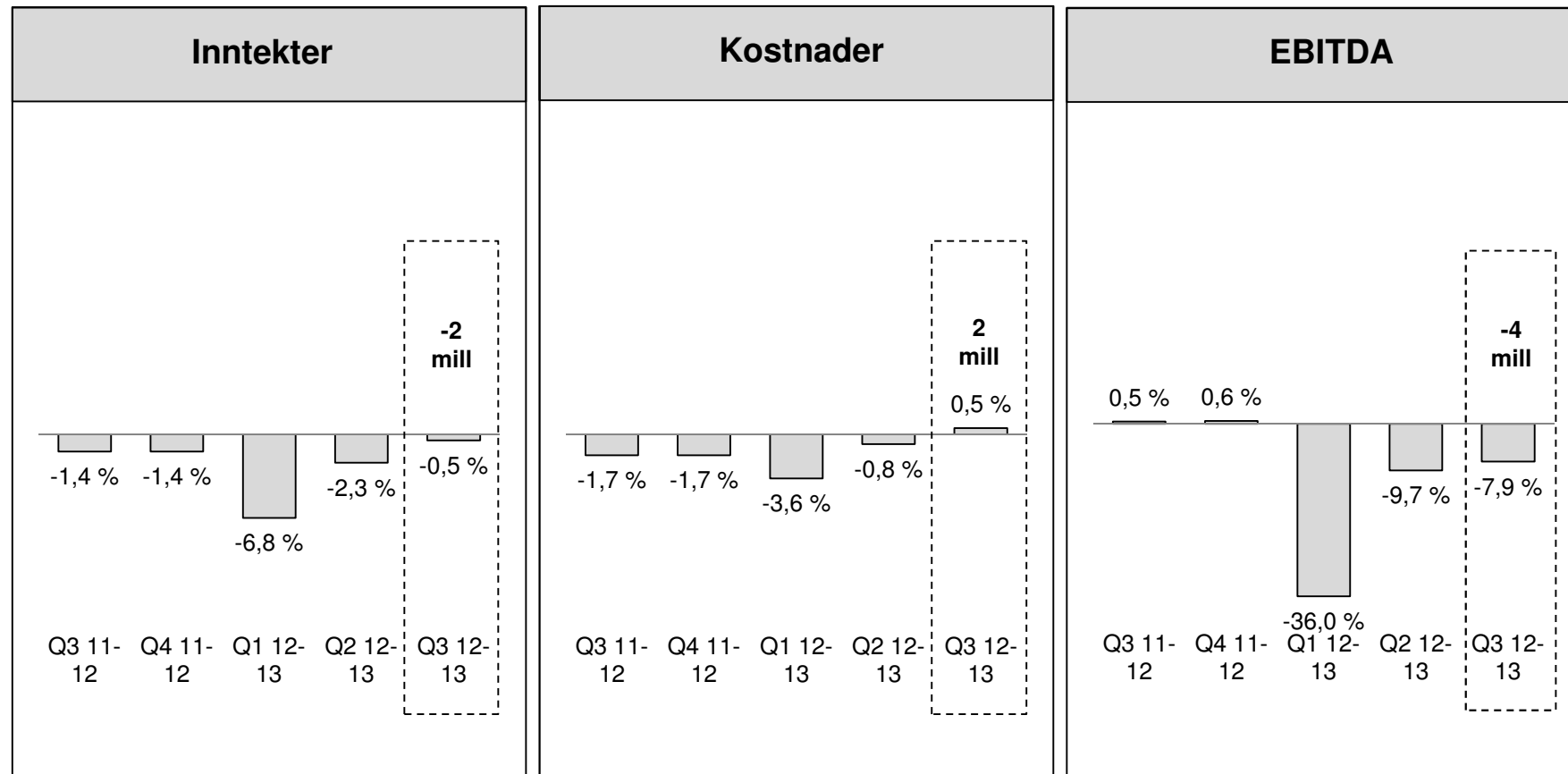
**Effekter av Prosjekt 2015 gir fortsatt kostnadsreduksjon**

# Agenda

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

# Noe sterkere annonseutvikling, men fortsatt usikkerhet

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



3. kv. 2013

- Annonseinntekt papir ned 0,1%
- Annonseinntekt digitalt opp 12,1%
- Opplagsinntekter ned 0,9%
- Trykkeriinntekter ned 7,6%

- Varekostnadene redusert med 6,9%
- Personalkostnadene ned 0,5%
- Andre driftskostnader opp 6,5%

- EBITDA redusert til 48 (52) mill
- EBITDA-margin på 11,2% (12,1%)

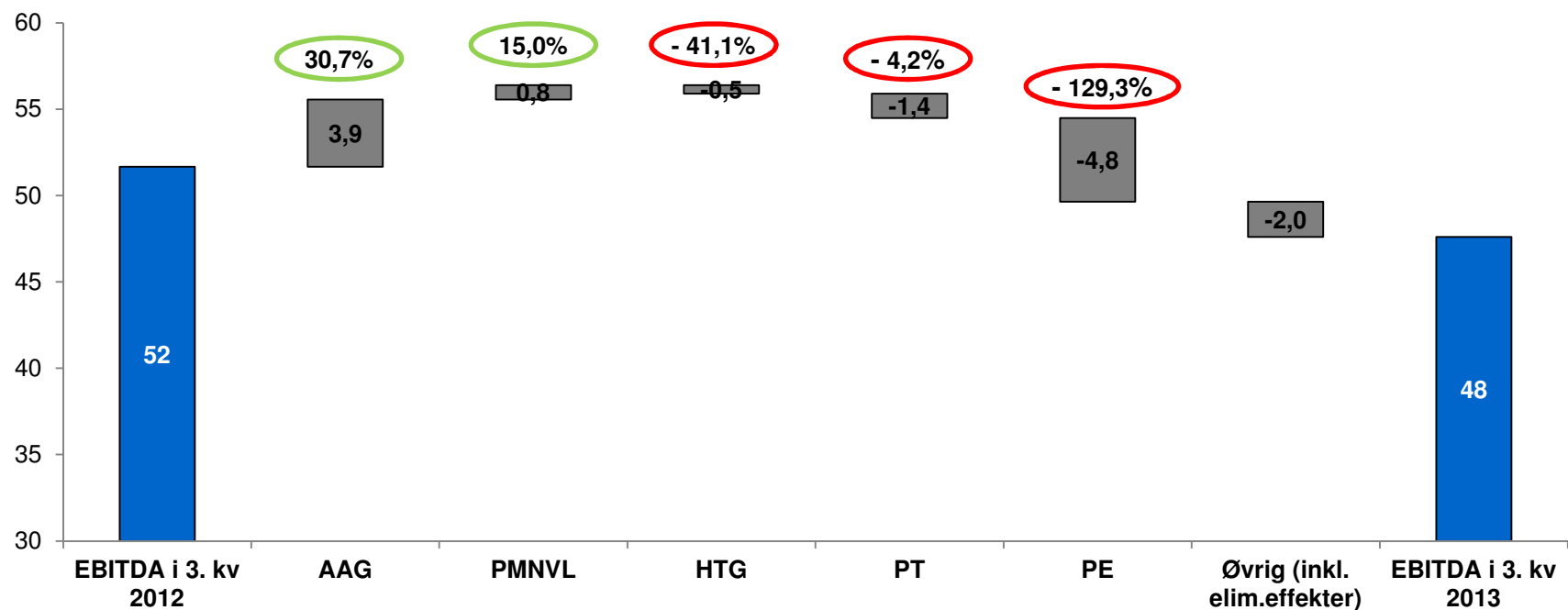


# Resultatfremgang for mediehusene. Underliggende flat utvikling i EBITDA i konsernet

○ Vekst mot fjoråret  
○ Nedgang mot fjoråret

## EBITDA per hoveddatterselskap – i 3. kvartal 2012 vs. 2013

Millioner kroner



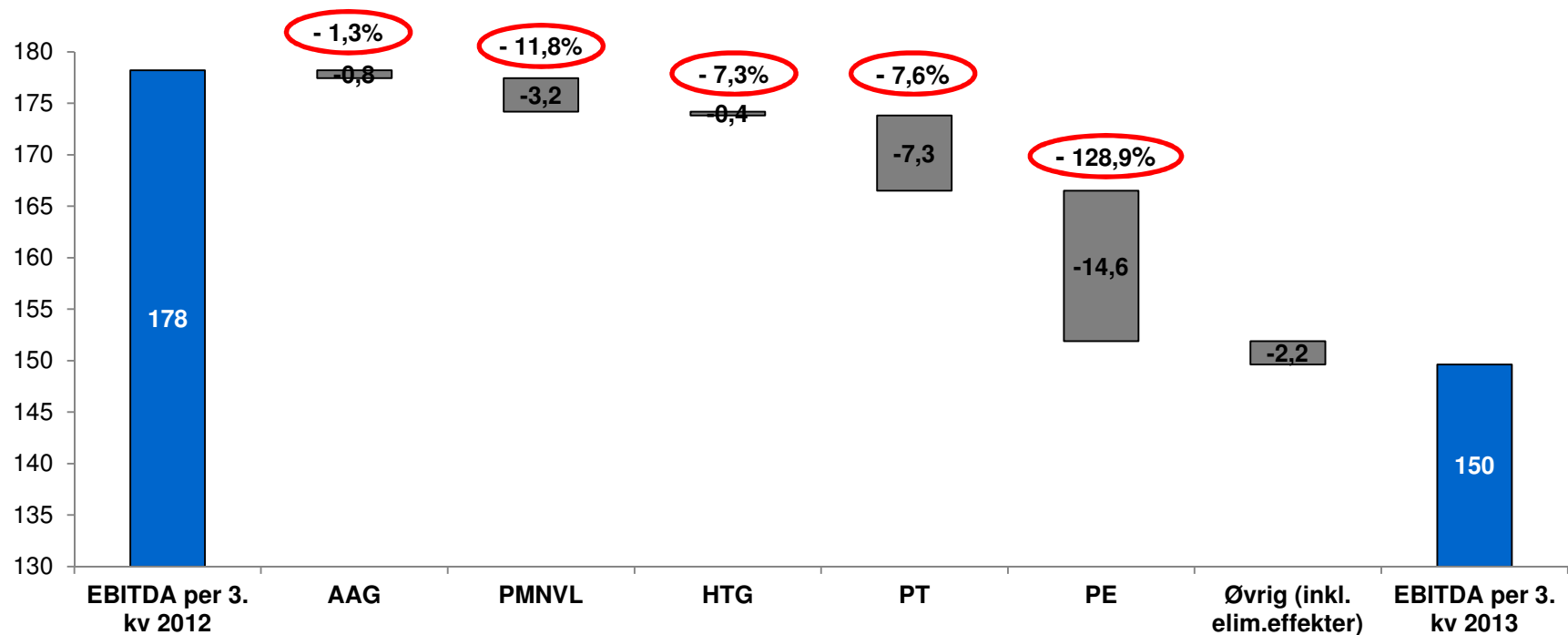
<b>EBITDA 2013:</b>	17	6	1	32	-1	-7
<b>EBITDA 2012:</b>	13	6	1	34	4	-5
<b>Margin 2013:</b>	8,5%	6,8%	1,1%	26,4%		
<b>Margin 2012:</b>	6,7%	5,7%	1,9%	26,1%		

# Salg av eiendom i desember 2012 forklarer ca. 14 mill. av resultatnedgangen per tredje kvartal

○ Vekst mot fjoråret  
○ Nedgang mot fjoråret

## EBITDA per hoveddatterselskap – per 3. kvartal 2012 vs. 2013

Millioner kroner



<b>EBITDA 2013:</b>	<b>57</b>	<b>24</b>	<b>5</b>	<b>89</b>	<b>-3</b>	<b>-21</b>
<b>EBITDA 2012:</b>	57	27	5	96	11	-19
Margin 2013:	9,1%	7,8%	2,4%	23,9%		
Margin 2012:	9,1%	8,7%	2,5%	23,8%		

## Opplaget faller 3,8%, men kompenseres noe av en prisvekst på 3,4%

<b>Opplag</b>	<b>3. kv 2013</b>	<b>3. kv 2012</b>	<b>Endring</b>
Adresseavisen Gruppen	93 999	97 532	-3,6 %
Harstad Tidende Gruppen	38 511	41 253	-6,6 %
Polaris Media Nordvestlandet	82 501	84 702	-2,6 %
<b>SUM</b>	<b>215 011</b>	<b>223 487</b>	<b>-3,8 %</b>

Gjennomsnittlig prisvekst på 3,4% mot samme periode i 2012

## Det er gjennomført en netto bemanningsreduksjon på 47 årsverk fra 31.12.12

- Det er inngått avtaler med noe over 100 ansatte om sluttpakker og førtidspensjonsordninger, som følge av Prosjekt 2015.
- Det er gjennom Prosjekt 2015 tatt ut ca. 60 ÅV, herav ca. 54 årsverk i 2013

### Bemanningsutvikling faste årsverk (ekskl. avisbud)

