



POLARISMEDIA

Det ledende medie- og trykkerikonsernet fra Nordvestlandet til Finnmark

Presentasjon av regnskap 4. kvartal 2012 og foreløpig årsregnskap 2012

Investorpresentasjon, 15. februar 2013

Presentasjonen er tilgjengelig på www.polarismedia.no

Agenda

- 1. Konsernet per 4. kvartal**

2. Finansielle nøkkeltall

3. Fremtidsutsikter

4. Vedlegg

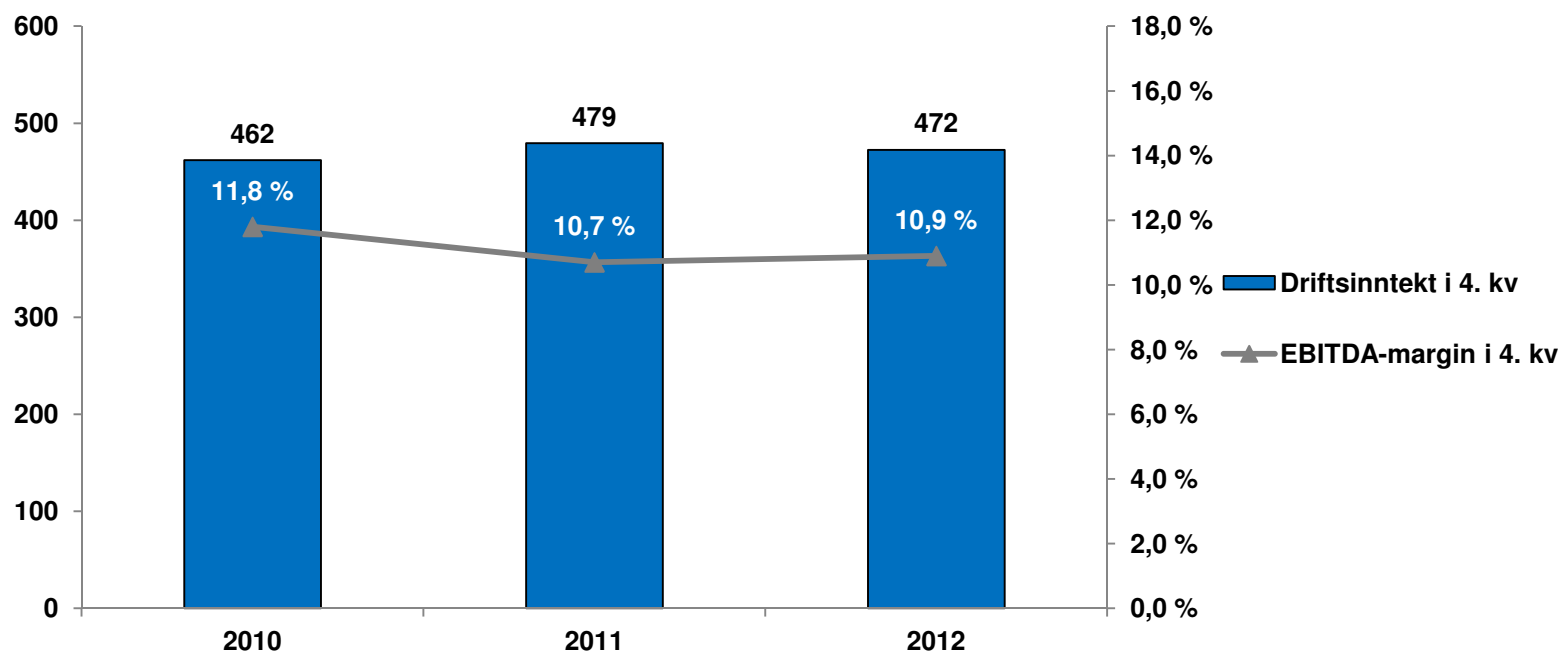
Fjerde kvartal og 2012 ble et godt år for Polaris Media i en utfordrende tid for mediebransjen

- EBITDA stabilt på 230 (232) mill. 0,5% fall i inntektene kompenseres av 0,5% i kostnadsreduksjon
- Fallende trend i annonseinntekter papir – nedgang på 3,5% i 2012
- Digitale annonseinntekter vokser i 2012 med 17%. Digitale inntekter utgjør 18% (15%) av samlede annonseinntekter i 2012
- Polaris Trykk har rekordresultat i 2012 med 130 (126) mill i EBITDA. Resultatet drives av sterk markedsposisjon og effektiv drift – 64% (64%) av trykkeriinntektene er eksterne
- Effekt av tidligere effektiviseringsprogram og ekstratiltak bidrar til kostnadsreduksjon på 0,5% i 2012
- Det er inngått avtaler om frivillig nedbemanning tilsvarende noe over 100 årsverk i løpet av en periode på tre år. Til dette er det i regnskapet i fjerde kvartal avsatt 77 mill. i engangskostnader. Konsernet er i rute i forhold til gjennomføring av resultatforbedrende tiltak på 130-145 mill i 2016, herav 120-135 mill i kostnadsbesparelser
- Eiendommen Industriveien 13 solgt for 176 mill. og investert 39 mill i cXense AS
- Sterk balanse. Styret foreslår å betale et utbytte på kr 1,75 per aksje for 2012

Stabil EBITDA og EBITDA-marginutvikling i 4. kvartal

Driftsinntekter og EBITDA-margin i 4. kvartal

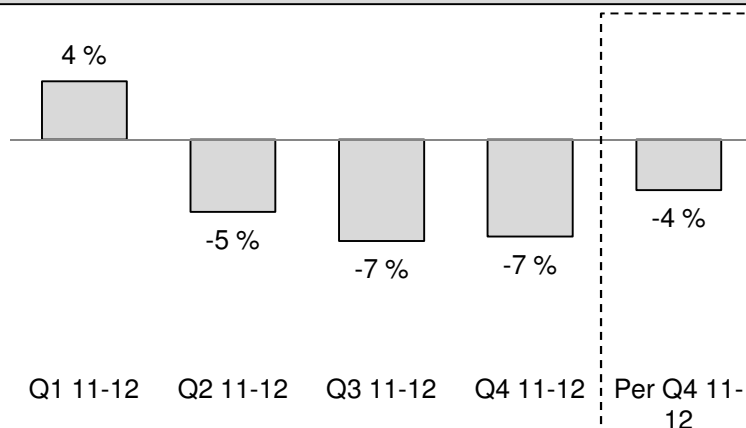
Millioner kroner, EBITDA-margin %



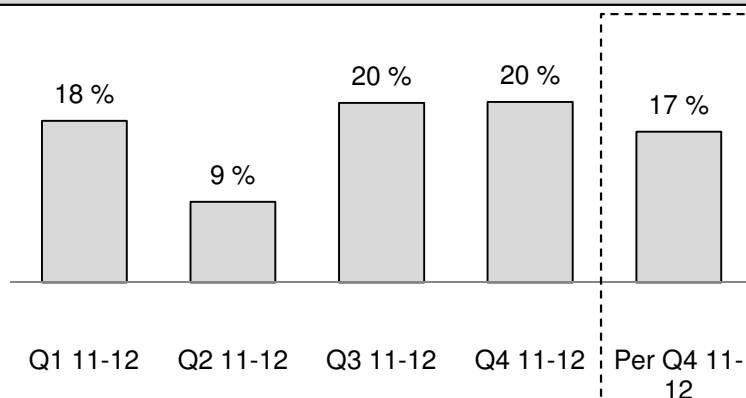
EBITDA i 4. kvartal:	55	51	52
EBITDA per 4. kvartal	242	232	230
EBITDA-andel TS per 4. kvartal	55	67	72
EBITDA inkl. TS per 4. kvartal	297	299	302

Fallende trend i annonseinntekter papir kompenseres i stor grad av vekst i digitale annonseinntekter – utviklingen sterkere enn markedet

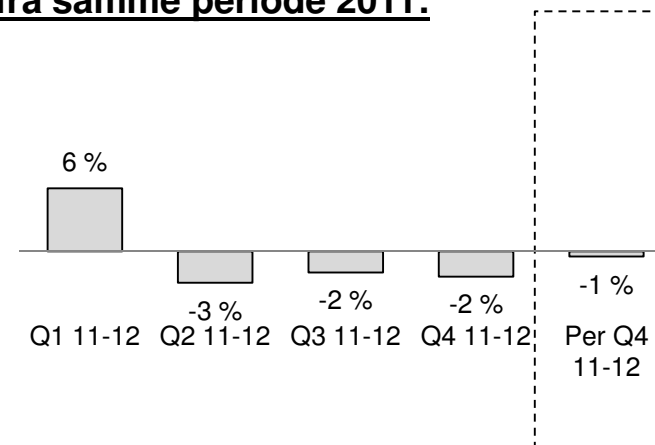
Relativ utvikling i annonseinntekter fra samme kvartal året før (papir)



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



Relativ utvikling i totale annonseinntekter fra samme periode 2011:

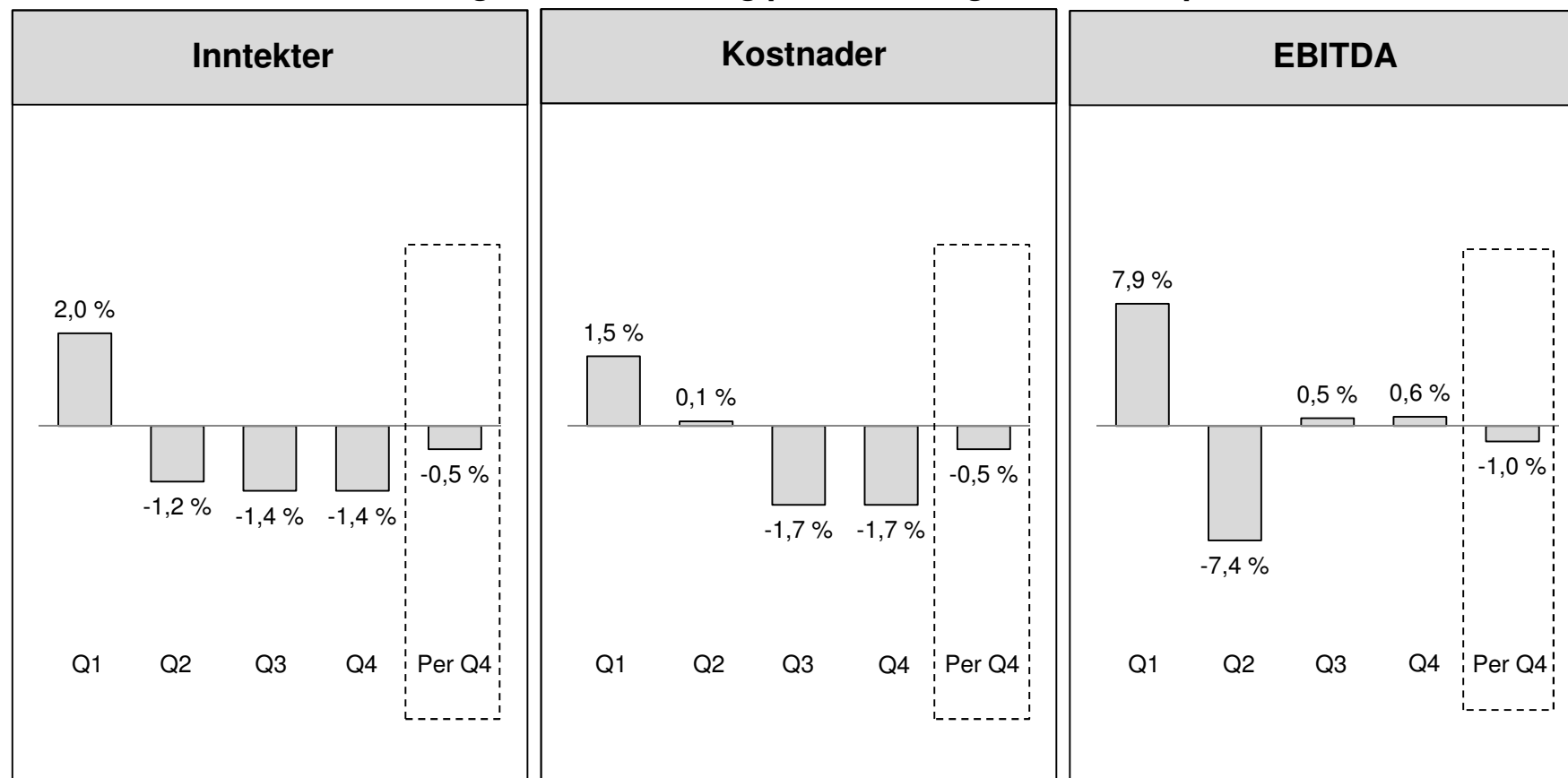


Annonsemarkedet for dagspresse i Norge (inkl. innstikk) er redusert med -6,1% per 4. kvartal 2012 vs. 2011 i følge IRM. I samme periode vokser markedet for Internett-annonsering med 7,1%

Kilde: IRM

Resultater i 2012 på nivå med 2011

Relativ inntekts-, kostnads- og resultatutvikling per kvartal og akkumulert per 4. kvartal



2012

- 0,5% nedgang i annonseinntektene, hvorav 3,5% i papir. Vekst på 16,8% i digitale annonseinntekter
- Flat utvikling i brukerinntektene
- 2,8% nedgang i trykkeriinntekter, delvis drevet av nedgang i papirpris

- Redusert makulatur og lavere innkjøp av redaksjonelt stoff reduserer varekostnadene med 2,8%
- Effekter av tidligere effektiviseringsprogrammer og generelle innstramninger holder personalkostnadene nede til 1,2% vekst
- Stram kostnadsstyring reduserer øvrige driftskostnader med 1,7%

- EBITDA redusert til 230 (232) mill
- EBITDA-margin stabil på 12,5% (12,5%)

Redusert opplagsnedgang og samlet brukervekst digitalt som følge av sterk vekst på mobil

1

Videreutvikle nr. 1 posisjoner

2

Øke digitale inntekter betydelig

3

Effektiv drift

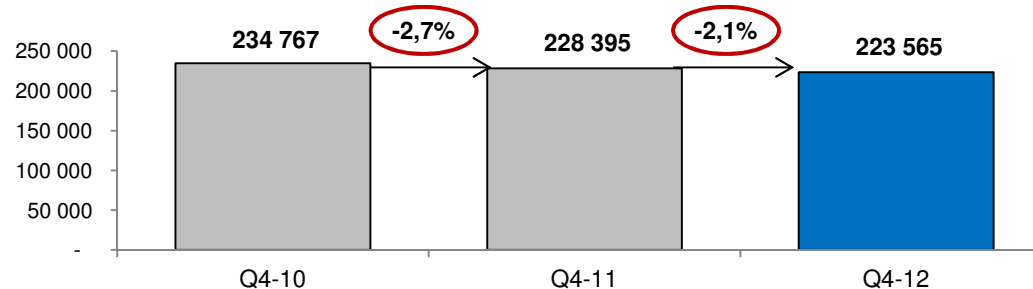
4

Sikre maksimal utnyttelse av trykkerikapasiteten

Redusert opplagsnedgang – drevet av e-avis og bedre løssalg

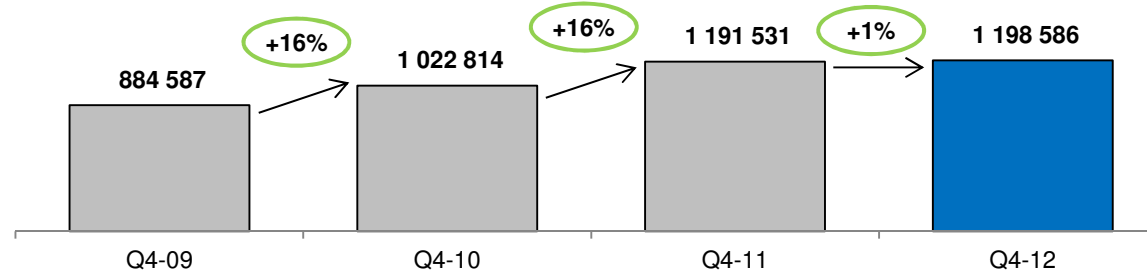
Historiske opplagstall per 4. kvartal, proforma. *

Vekst mot fjoråret
Nedgang mot fjoråret



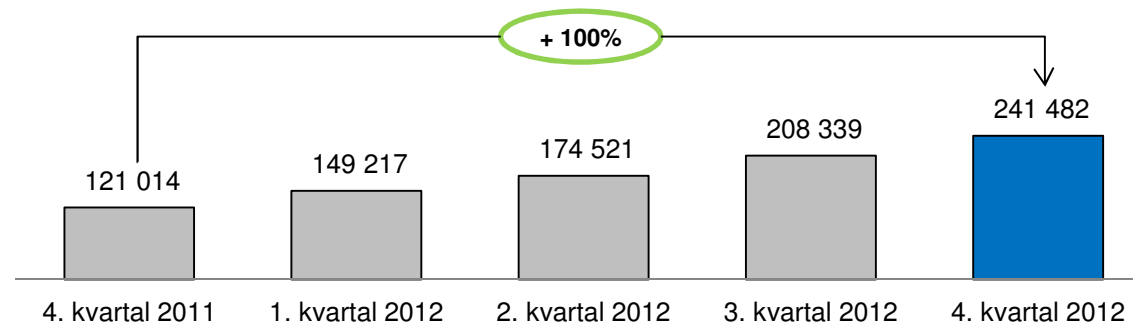
Fortsatt vekst i ukentlige unike nettbrukere i Polaris Media

Snitt ukentlige brukere i 4. kvartal 2009 - 2012, målt i brutto antall brukere



Sterk trafikkvekst på konsernets mobilsider

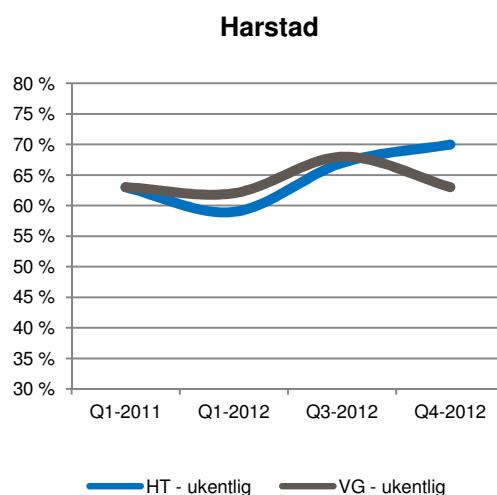
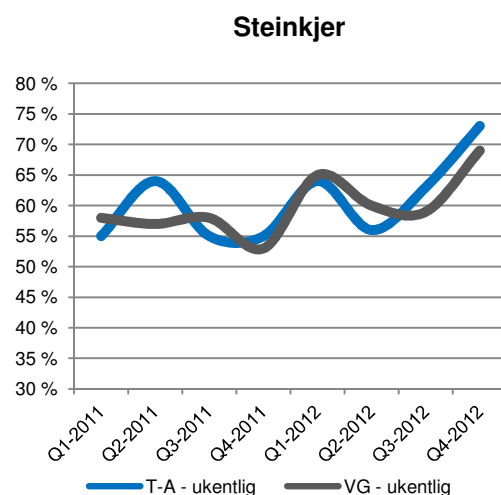
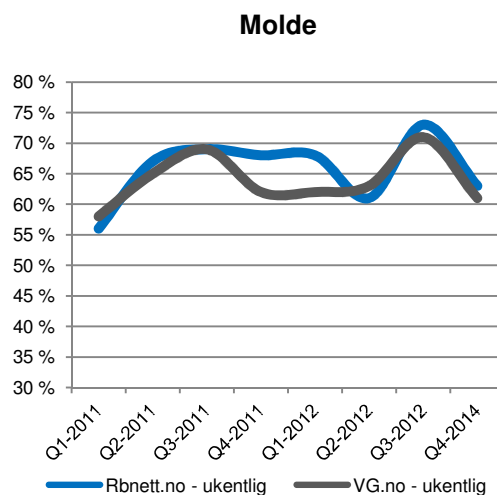
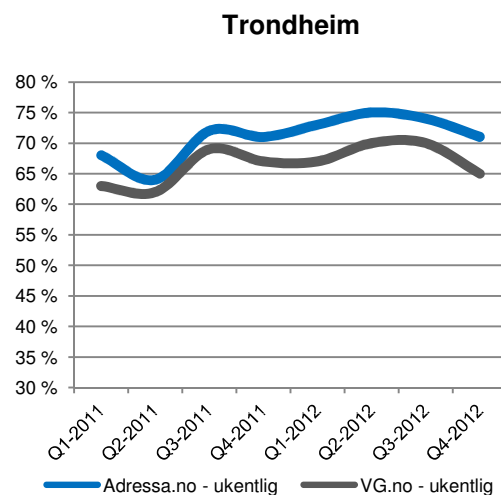
Brutto unike ukentlige brukere, snitt fra 4. kvartal 2011 til 4. kvartal 2012



De store mediehusene har etablert sterke digitale brukerposisjoner, og har tatt lokale nr.1-posisjoner

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

Ukentlig dekning i utgiverkommunen, målt mot markedsleder VG.no



- **Polaris Media har en klar målsetning om å inneha nr.1-posisjon i mediehusenes kjerneområder – i alle kanaler**
- **Har også tatt digital nr.1-posisjon i flere mindre mediehus som Brønnøysunds Avis og Hitra-Frøya**

Digitale annonseinntekter økte med ~20% i 4. kvartal, og utgjør ~19% av totale annonseinntekter. Spesielt sterk vekst i inntekter fra mobil

1

Videreutvikle nr. 1 posisjoner

2

Øke digitale inntekter betydelig

3

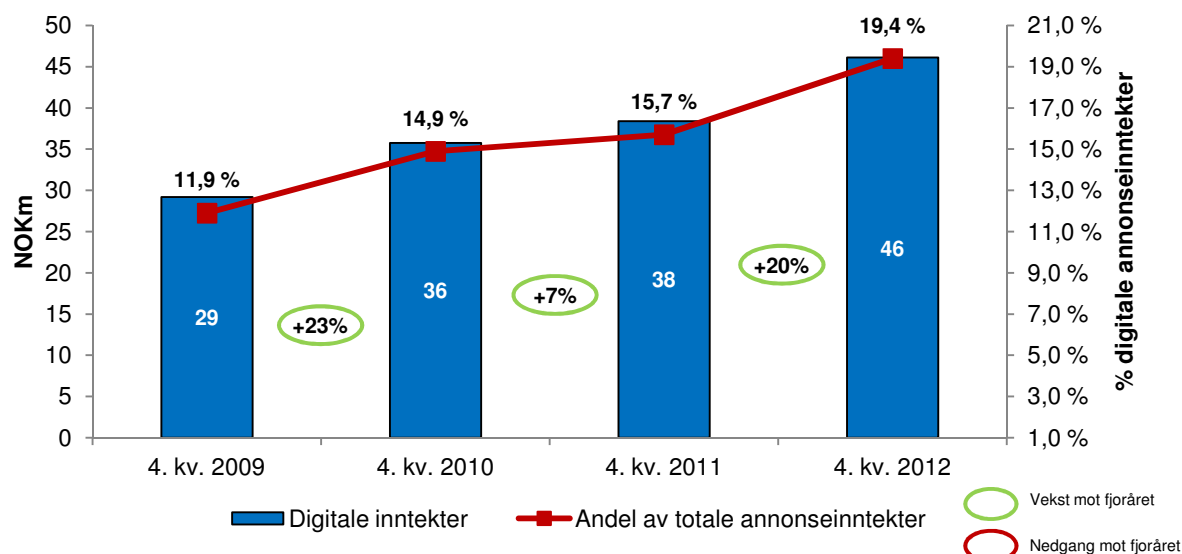
Effektiv drift

4

Sikre maksimal utnyttelse av trykkerikapasiteten

Digitale annonseinntekter og andel av total annonsesalg – Polaris Media

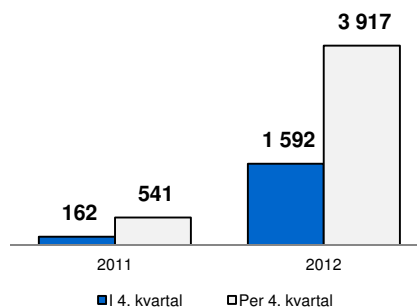
4. kvartal 2009 – 2012, inntekter i millioner kroner



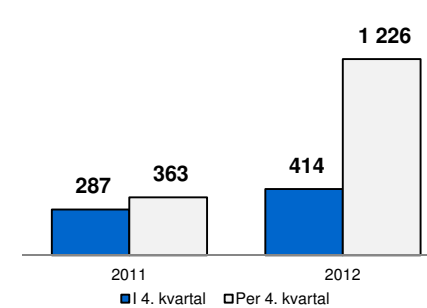
Sterk økning i annonseinntekter fra mobil

Annonseinntekt fra mobil i tusen kroner

Eksempel - Adresseavisen



Eksempel - Sunnmørsposten



Polaris Media standardiserer digital verktøy og prosesser

1

Videreutvikle nr. 1 posisjoner

2

Øke digitale inntekter betydelig

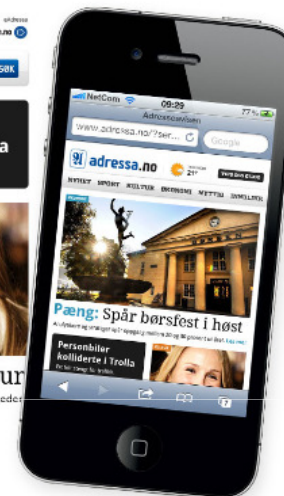
3

Effektiv drift

4

Sikre maksimal utnyttelse av trykkerikapasiteten

En felles innholdsplattform for alle mediehusene ...



... som legger til rette for raskere produktutvikling på alle digitale plattformer



Polaris Media jobber kontinuerlig med å videreutvikle de digitale abonnementsproduktene. 76% vekst i digitale abonnenter siden 4. kvartal 2011

1

Videreutvikle nr. 1 posisjoner

2

Øke digitale inntekter betydelig

3

Effektiv drift

4

Sikre maksimal utnyttelse av trykkerikapasiteten



Nye eAdressa:

- E-avis
- 10 års søkbart arkiv
- TV-adressa
- Adressa.no



Polaris Media jobber sammen med cXense for å øke relevansen i digitalt innhold og digitale annonser



- cXense gir muligheten til å målrette annonsering og bygge innholdselementer som dynamisk tilpasser seg brukerens interesser, adferd og kontekst
- Gir en mer relevant og eksklusiv brukeropplevelse



- Tett samarbeid på utvikling av nye produkter
- Polaris Media inn som nest største eier i cXense AS i fjerde kvartal

Agenda

1. Konsernet per 4. kvartal

2. Finansielle nøkkeltall

3. Fremtidsutsikter

4. Vedlegg

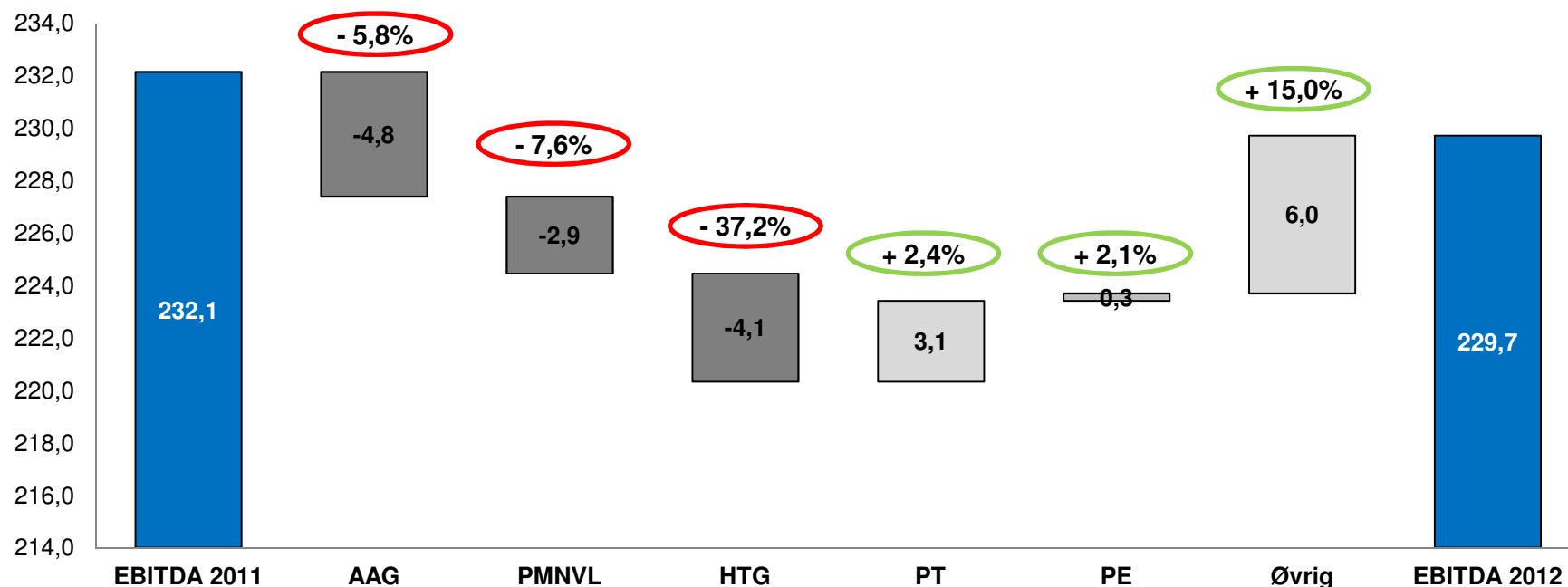
Resultatforbedring i fjerde kvartal. Stabilt resultat i 2012

4Q11 Faktisk	4Q12 Faktisk	Endring % 4Q11-4Q12	Polaris Media konsern Mill kr	Per 4Q12 Faktisk	Per 4Q11 Proforma	Endring % per 4Q11-4Q12
479	472	-1,4 %	Driftsinntekter	1 840	1 850	-0,5 %
428	421	-1,7 %	Driftskostnader	1 611	1 618	-0,5 %
51	52	0,6 %	EBITDA	230	232	-1,0 %
10,7 %	10,9 %	0,2 %	EBITDA-margin	12,5 %	12,5 %	-0,1 %
28	31	8,8 %	Ordinære avskrivinger	113	109	2,9 %
0	0		Nedskrivning	0	0	
23	20	-10,8 %	EBIT	117	123	-4,8 %
0	77		Omstillingskostnader (lønnskostnader)	77	0	
7	0		Engangseffekter	0	7	
0	97		Gevinst ved salg av eiendom	97	0	
8	10	27,5 %	Resultatandel tilknyttede selskaper	50	40	24,7 %
-6	-5	16,8 %	Øvrige rente- og finansposter	-28	-16	-68,3 %
18	46	151,9 %	Resultat før skatt	159	139	14,1 %
3	-19	643,1 %	Skattekostnad	3	27	88,9 %
15	64	337,4 %	Resultat etter skatt	156	112	38,9 %
-1	0		Øvrig	0	-6	
14	64	364,1 %	Konsernets andel av totalresultatet	155	106	46,1 %
0,29	1,33	358,6 %	Resultat per aksje (kr)	3,20	2,28	40,4 %
0,29	0,48	66,5 %	Resultat per aksje (kr) eks. omstillingskostn. og gevinst ved salg av eiendom	2,35	2,28	3,3 %

EBITDA i mediehusene ned 8,9%. Trykkerivirksomheten opp 2,4%

EBITDA per hoveddatterselskap – 2011 vs. 2012

Millioner kroner



EBITDA 2012:	78	36	7	130	14	-34
EBITDA 2011:	82	39	11	126	14	-40
Margin 2012:	9,5%	8,5%	2,6%	22,4%		
Margin 2011:	10,0%	9,2%	4,2%	21,5%		

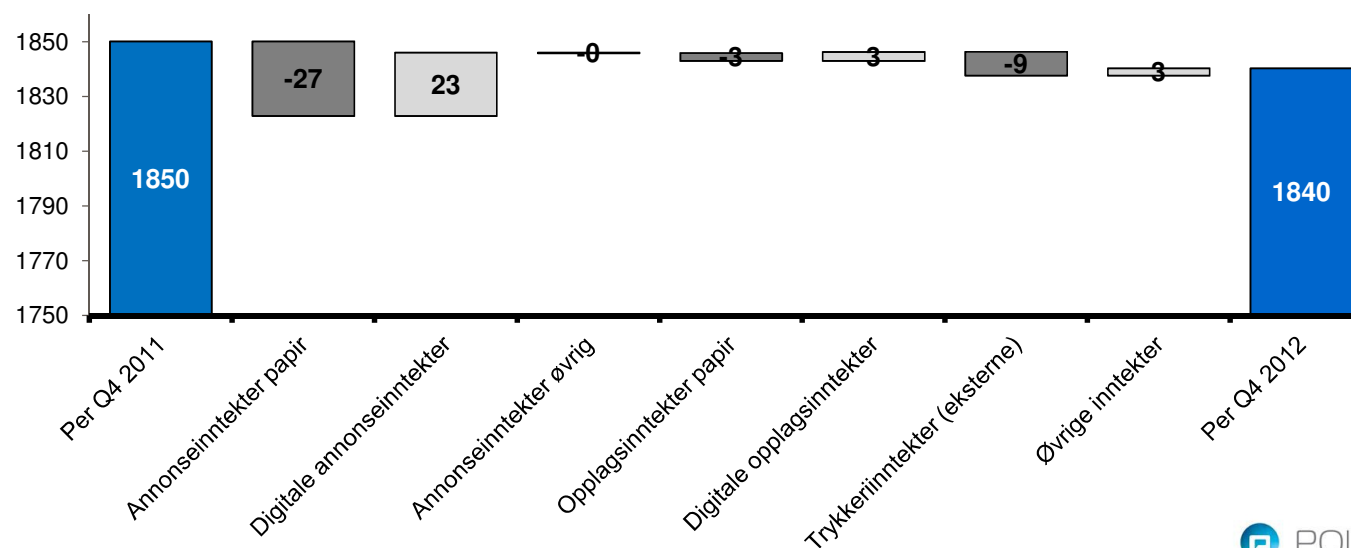
Svak utvikling i annonseinntekter fra papirkanalen trekker ned, men sterk vekst digitalt

Inntektsutvikling i 4. kvartal 2012

4Q11 Faktisk	4Q12 Faktisk	Endring % 4Q11-4Q12	Polaris Media konsern Mill kr	Per 4Q12 Faktisk	Per 4Q11 Proforma	Endring % per 4Q11-4Q12
244	238	-2,4 %	Annonseinntekter	912	916	-0,5 %
203	189	-6,7 %	Herav papirinntekter	743	771	-3,5 %
38	46	20,1 %	Herav digitale inntekter	161	138	16,8 %
124	123	-0,6 %	Opplagsinntekter	495	495	0,1 %
123	121	-1,4 %	Herav papirinntekter	490	493	-0,6 %
1	2	109,2 %	Herav digitale inntekter	5	2	157,9 %
81	76	-6,4 %	Trykkeriinntekter (eksterne)	301	309	-2,8 %
30	35	15,9 %	Øvrige inntekter	133	130	2,1 %
479	472	-1,4 %	Driftsinntekter	1840	1850	-0,5 %

Inntektsutvikling 2011 vs. 2012

Millioner kroner

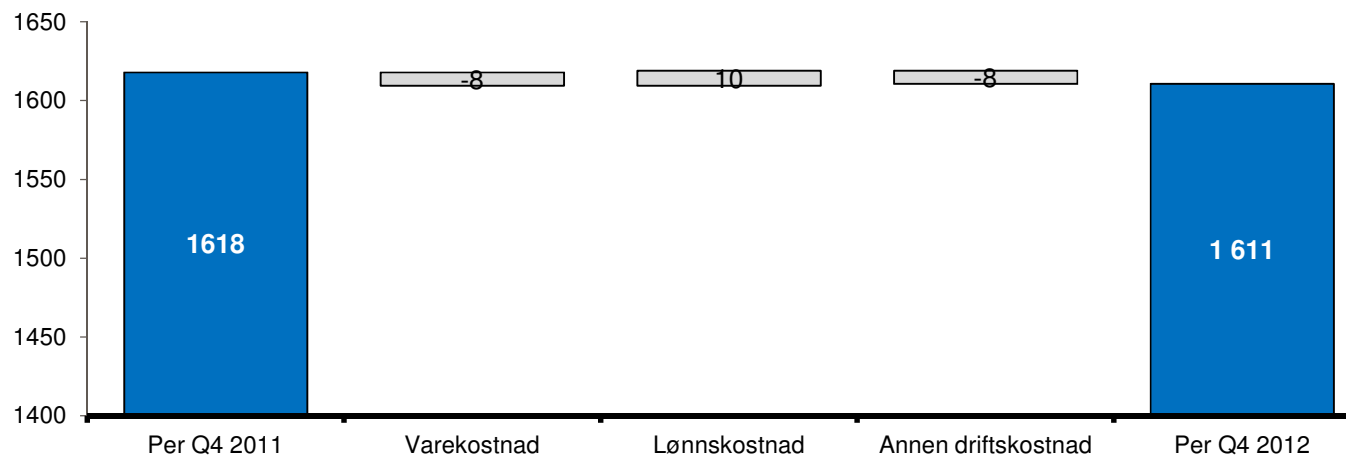


Kostnadsreduksjon på 1,7% i 4. kvartal 2012 mot samme periode året før. 0,5% reduksjon i 2012

4Q11 Proforma	4Q12 Faktisk	Endring % 4Q11-4Q12	Polaris Media konsern Mill kr	Per 4Q12 Faktisk	Per 4Q11 Proforma	Endring % per 4Q11-4Q12
78	75	-4,0 %	Varekostnad	290	299	-2,8 %
226	224	-1,0 %	Lønnskostnad	836	826	1,2 %
124	122	-1,4 %	Annen driftskostnad	485	493	-1,7 %
428	421	-1,7 %	Driftskostnader	1 611	1 618	-0,5 %

Kostnadsutvikling 2011 vs. 2012

Millioner kroner

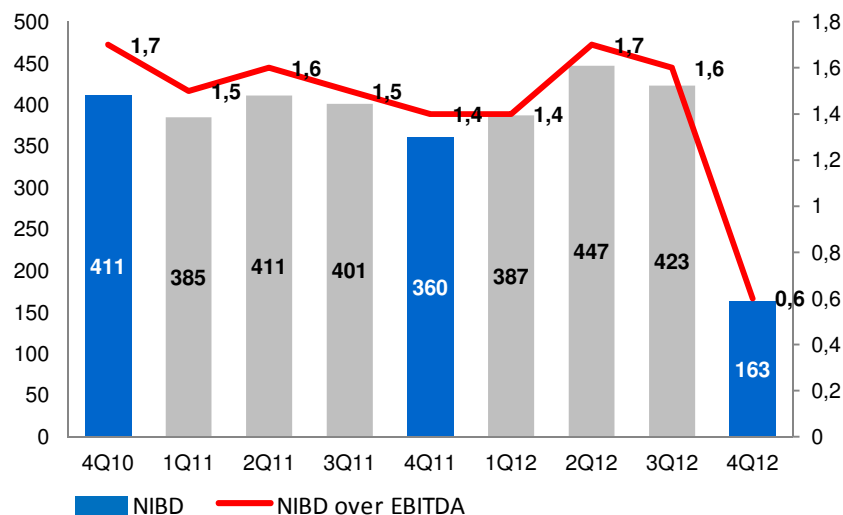


Operasjonell kontantstrøm øker til 155 mill. i 4. kvartal som følge av gunstig arbeidskapitalutvikling, forskyvning av pensjonsinnbetaling og bokføring av ekstraordinær renteinntekt

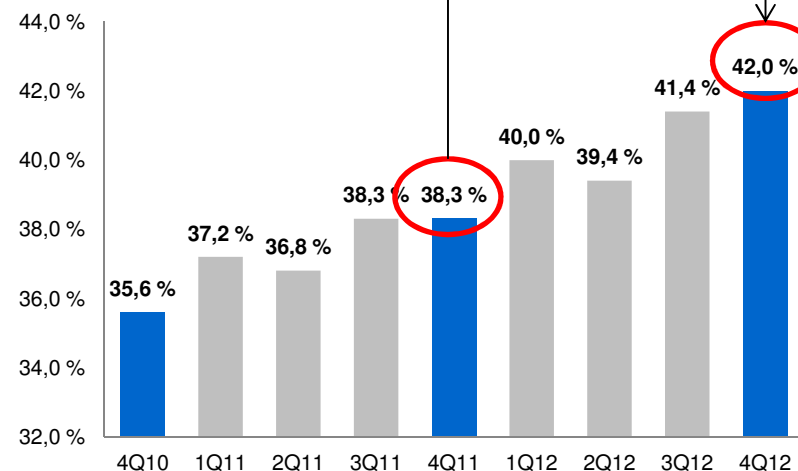
MNOK	4Q12	4Q11	Per 4Q12	Per 4Q11
Kontantstrøm fra operasjonell drift	155	57	216	156
Kontantstrøm fra driftsinvesteringer (kjøp)	-30	-21	-75	-59
Kontantstrøm fra driftsinvesteringer (salg)	-1	0	0	0
Kontantstrøm fra finansielle investeringer	-38	4	-40	-21
Kontantstrøm fra salg av datterselskap	174	0	174	55
Nedbetaling lån	-20	-22	-81	-85
Utbetalt utbytte	0	0	-86	-73
Endring i kontantbeholdning	240	19	109	-28
Kontantbeholdning ved periodens begynnelse	67	178	197	225
Herav kontanter knyttet til eiendeler holdt for salg	1	0	2	0
Kontantbeholdning ved periodens slutt	306	198	306	198

Sterk underliggende kontantstrøm og balanse

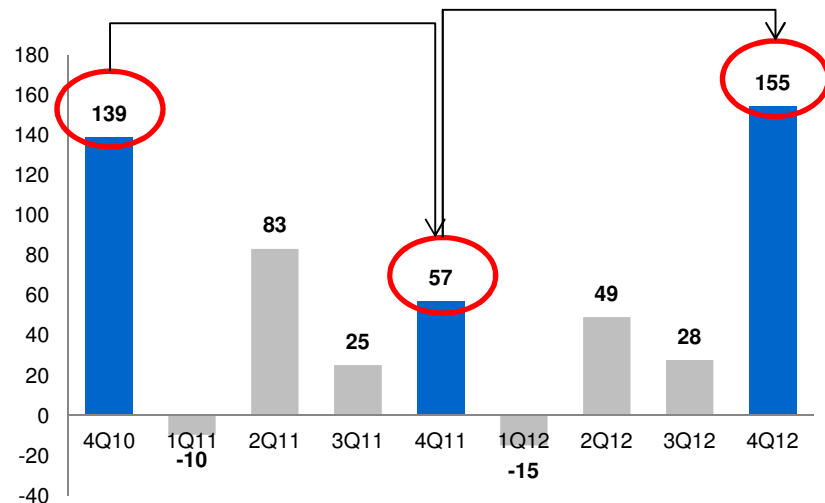
NIBD – MNOK



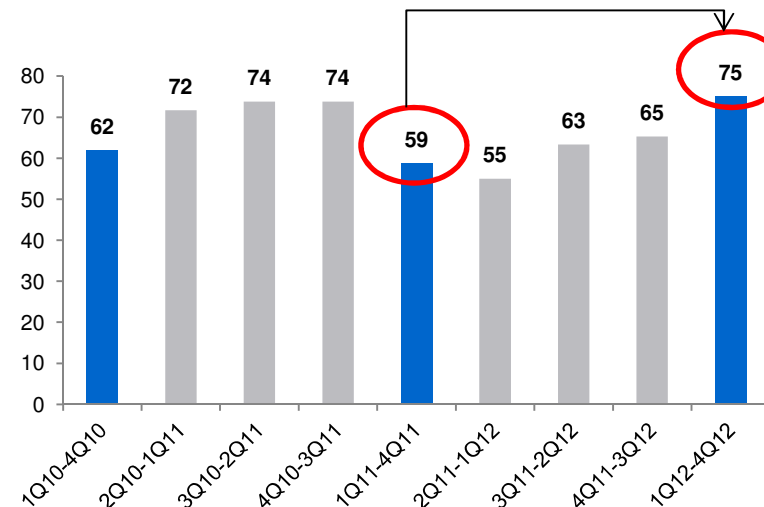
Egenkapitalandel (%)



Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter *– MNOK



12 mnd. rullende CAPEX - MNOK

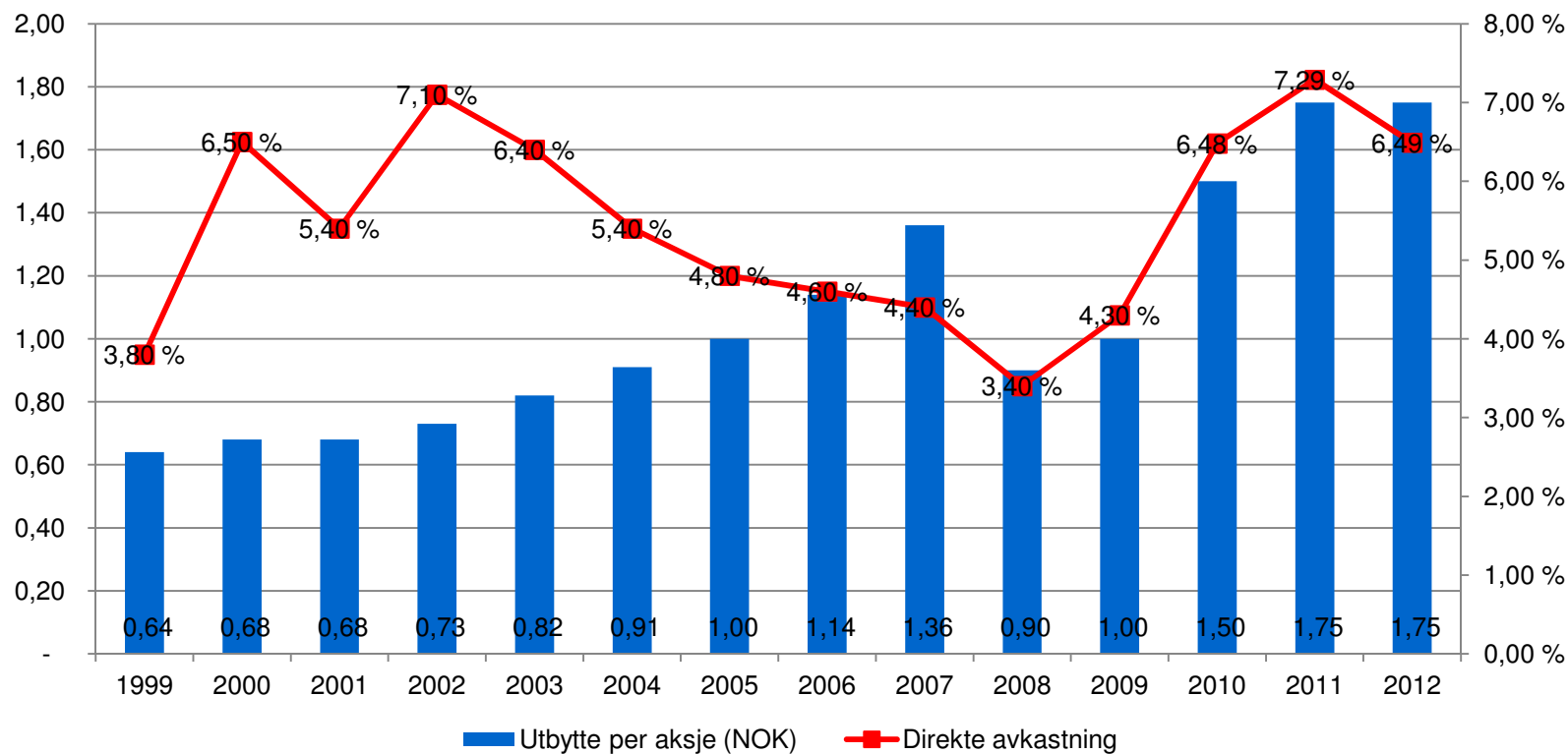


* Inntil Q2 2011 fulgte Polaris Media Nordvestlandet faktureringsrutiner for abonnement i Edda Media. Dette medfører at historisk kontantstrøm i enkelte kvartal før Q2 2011 avviker fra nåværende kontantstrøm.

Styret foreslår å betale et utbytte på kr 1,75 per aksje for 2012

Utbytte Polaris Media ASA

(for perioden 1999-2007 gjelder historikk Adresseavisen ASA)



Agenda

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

Vi forventer fortsatt press på annonseinntektene i papirkanalen og trykkeriinntektene i 2013, men fortsatt positiv effekt av kostnadseffektivisering og digital vekst

Forventninger til 2013:

Fortsatt fallende trend i annonsemarked for papir

Vekst i digitale kanaler, men kompenserer foreløpig ikke fullt ut fallet i papirinntektene. Sterk fokus på kommersiell produktutvikling og økt relevans for digitale brukere

Fortsatt stabil utvikling i brukerinntekter. Sterk vekst i salg av e-avisprodukter. Fortsatt produktutvikling for å øke de digitale brukerinntektene betydelig

Fortsatt gode resultater fra trykkerivirkomheten, men topplinjen under press pga. lavere opplagsvolum og sidetall, mindre bilagsproduksjon og lavere papirpris

Effekter av P15 vil gi lav kostnadsvekst i 2013

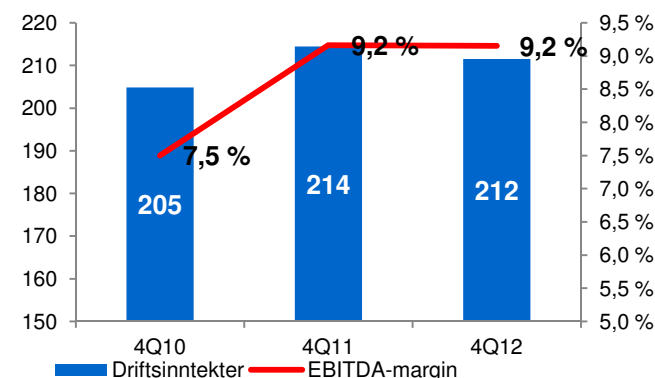
Agenda

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

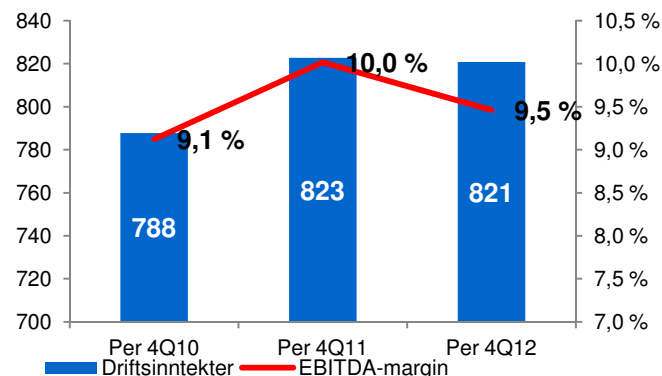
Adresseavisen Gruppen i 4. kvartal: Annonseinntektene ned 2,3%. EBITDA ned 1,5%. Digital vekst på 2,8%

- EBITDA i 4. kvartal på 19 (20) mill. En nedgang på 1,5%.
- Annonseinntektene reduseres med 2,3% i 4. kvartal. Samlede annonseinntekter ble på 137 (140) mill i 4. kvartal. En stor del av nedgangen i omsetningen av papirannonser skyldes svak utvikling i nasjonale annonsesamkjøringer, samt en svak utvikling i flere segmenter. Slutten av 2012 viser at det viktige segmentet "stilling ledig" holder seg stabilt i Adresseavisen.
- Digitale inntekter har en positiv utvikling og utgjør 29 (28) mill. i 4. kvartal (2,8%). Digitale inntekter utgjør 21,1% (20,0%) av Adresseavisen Gruppens totale annonseinntekter. Per 4. kvartal er den digitale veksten 10,9% for Adresseavisen Gruppen.
- Samlet opplag på 97 581 (99 556) eksemplarer, en nedgang på 2,0%. Opplagsinntektene reduseres med 0,2% til 61 (61) mill.
- 2,2% vekst i ukentlige nettbrukere på adressa.no (465 526 unike brukere i snitt per uke) i 4. kvartal, og 86,6% vekst i ukentlige mobilbrukere mot 4. kvartal 2011.

Driftsinntekt og EBITDA-margin i 4. kvartal
Adresseavisen Gruppen



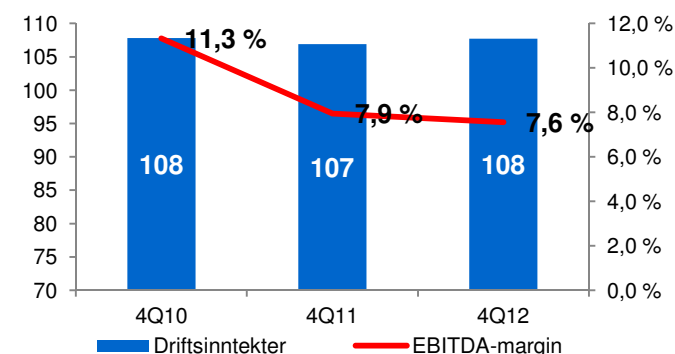
Driftsinntekt og EBITDA-margin per 4. kvartal
Adresseavisen Gruppen



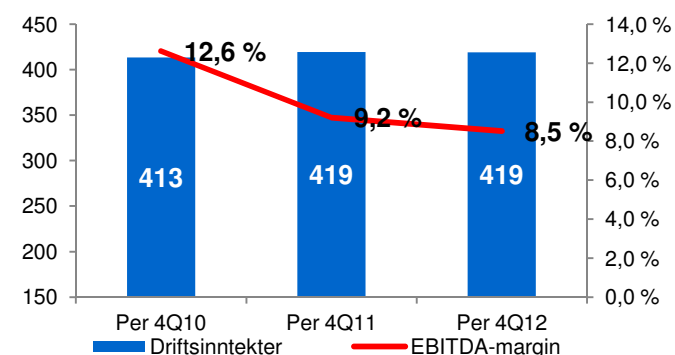
Polaris Media Nordvestlandet i 4. kvartal: Annonseinntektene ned 4,9%. EBITDA ned 4,1%. Digital vekst på 48,6%.

- EBITDA i 4. kvartal på 8 (8) mill., en nedgang på 4,1%.
- Annonseomsetningen for selskapene i Polaris Media Nordvestlandet fortsetter den negative utviklingen fra tredje kvartal, spesielt i papirkanalen. Omsetningen har vært svak i samtlige måneder i kvartalet og svikten er både nasjonal og lokal. Annonseinntektene i fjerde kvartal gikk ned 4,9% til 59 (62) mill. for Polaris Media Nordvestlandet.
- Samlet opplag på 84 873 (86 800) eksemplarer. Opplagsnedgangen er 2,2%. Totale opplagsinntekter i 4. kvartal er 40 (40) mill.
- Nettstedene for mediehusene på Nordvestlandet hadde en nedgang i antall unike brukere per uke i 4. kvartal på 8,2% til 273 375 (297 838) brukere. Størst er nedgangen på rb-nett.no med 18,6%, mens smp.no hadde en nedgang på 12,9%. Lokalavisene i Polaris Media Nordvestlandet opplever fortsatt god vekst på sine nettaviser.
- Sterk vekst i antall mobilbrukere, for eksempel har rb-nett.no vekst på 57%, med 16 133 (10 284) unike brukere i snitt per uke.

Driftsinntekt og EBITDA-margin i 4. kvartal
Polaris Media Nordvestlandet



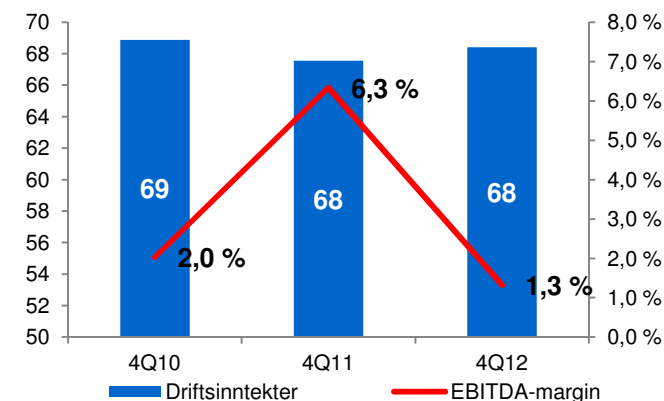
Driftsinntekt og EBITDA-margin per 4. kvartal
Polaris Media Nordvestlandet



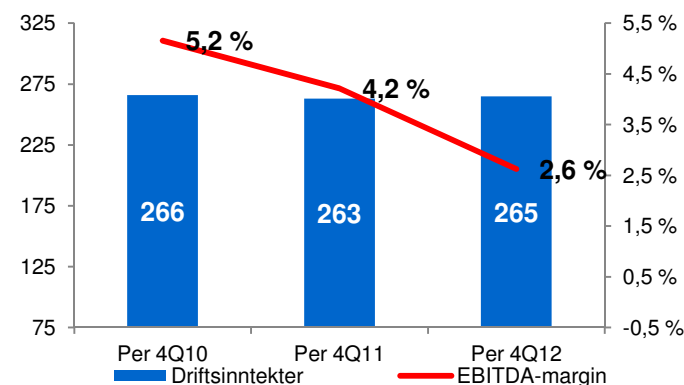
Harstad Tidende Gruppen i 4. kvartal: Annonseinntektene opp 3,3%. EBITDA ned 3,4 mill. Digital vekst på 91,0%

- EBITDA på 1 (4) mill. i 4. kvartal, ned 78,9%
- Annonseinntektene i 4. kvartal ble 40 (39) mill. En økning på 3,3%.
- God vekst i digitale inntekter med 91,0% til 9 (5) mill. i 4. kvartal. De digitale inntektene utgjør 21,7% (11,7%) av samlede annonseinntekter i kvartalet.
- Opplagsnedgangen i HTG i fjerde kvartal er på et klart lavere nivå enn i fjor, og ligger nå på et nivå med øvrig opplagsutvikling i konsernet og bransjen. Nedgangen i fjerde kvartal er på 2,2% til 41 111 (42 039) enheter.
- Trafikken på nettstedene i HTG gikk samlet opp med 3,0% i 4. kvartal målt i antall unike brukere per uke. Ht.no hadde en nedgang på 5,9%, mens itromso.no og altaposten.no hadde en oppgang på henholdsvis 9,1% og 22,6%.

Driftsinntekt og EBITDA-margin i 4. kvartal
Harstad Tidende Gruppen



Driftsinntekt og EBITDA-margin per 4. kvartal
Harstad Tidende Gruppen



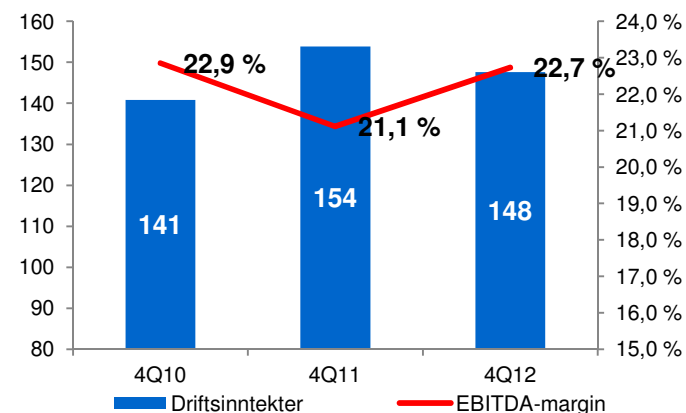
Polaris Trykk i 4. kvartal:

Trykkeriinntekter ned 6,6%. EBITDA opp 3,3%. Driftsmarginen øker til 22,7%

- Omsetningen for Polaris Trykk-gruppen gikk ned 4,0%. Driftsinntektene ble 148 (154) mill. i 4.kvartal. Inntektene reduseres som følge av lavere papirpris, reduserte sidetall, lavere bilagsproduksjon og noe svakere siviltrykksutvikling.
- Nedgang i eksterne trykkeriinntekter på 6,6% i 4. kvartal. Andelen eksterne trykkeriinntekter av totale trykkeriinntekter holder seg stabilt på 64% mot samme periode i fjor.
- Det gjennomføres løpende kostnads- og effektiviseringstiltak, bl.a. er det implementert automatisk fargestyring og innstikksk kontroll i Polaris Trykk Trondheim i 2012, som synliggjøres i en forbedret driftsmargin i fjerde kvartal.
- EBITDA-oppgang på 3,3% til 34 (32) mill. i 4. kvartal.

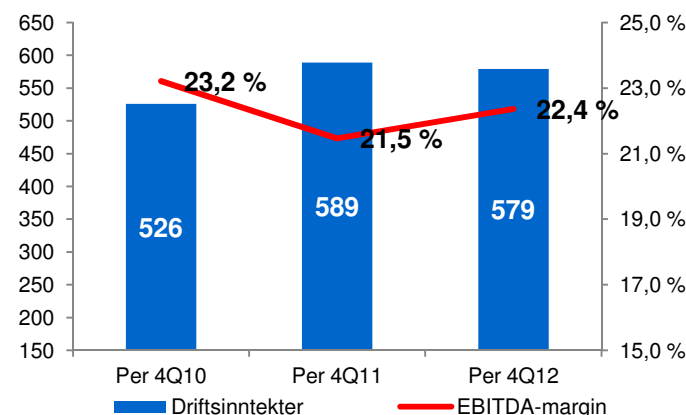
Driftsinntekt og EBITDA-margin i 4. kvartal

Polaris Trykk



Driftsinntekt og EBITDA-margin per 4. kvartal

Polaris Trykk

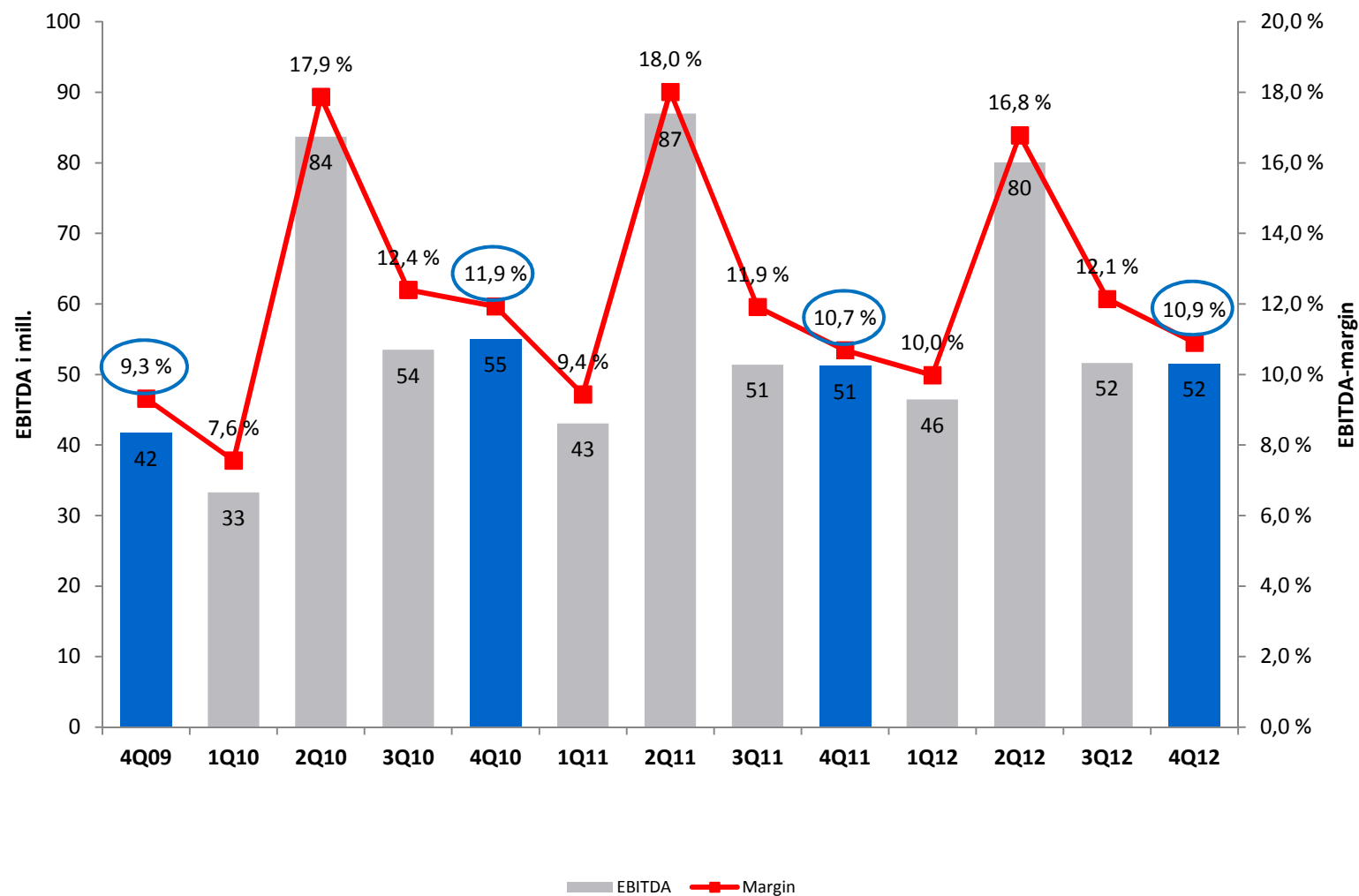


*I eksterne inntekter under segmentet Polaris Trykk inngår også inntekter fra øvrig virksomhet som ikke er trykkerivirksomhet, men som rapporteres under segmentet Polaris Trykk (Byavisa, Norpost Midt-Norge, Polaris Distribusjon Nord).

EBITDA på 52 mill. i 4. kvartal 2012. Svakt bedre enn samme periode i 2011

EBITDA per kvartal siste 4 år

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



Opplaget faller 2,1%, men kompenseres av en prisvekst på 2,5%

Opplag	4. kv. 2012	4. kv. 2011	Endring (2011 - 2012)
Adresseavisen Gruppen	97 581	99 556	-2,0 %
Harstad Tidende Gruppen*	41 111	42 955	-4,3 %
Herav avviklet virksomhet*		916	
Justert for avviklet virksomhet	41 111	42 039	-2,2 %
Polaris Media Nordvestlandet	84 873	86 800	-2,2 %
SUM	223 565	229 311	-2,5 %
Sum ekskl. oppkjøpt/avviklet virksomhet	223 565	228 395	-2,1 %
Underliggende opplagsutvikling (proforma)	223 565	228 395	-2,1 %

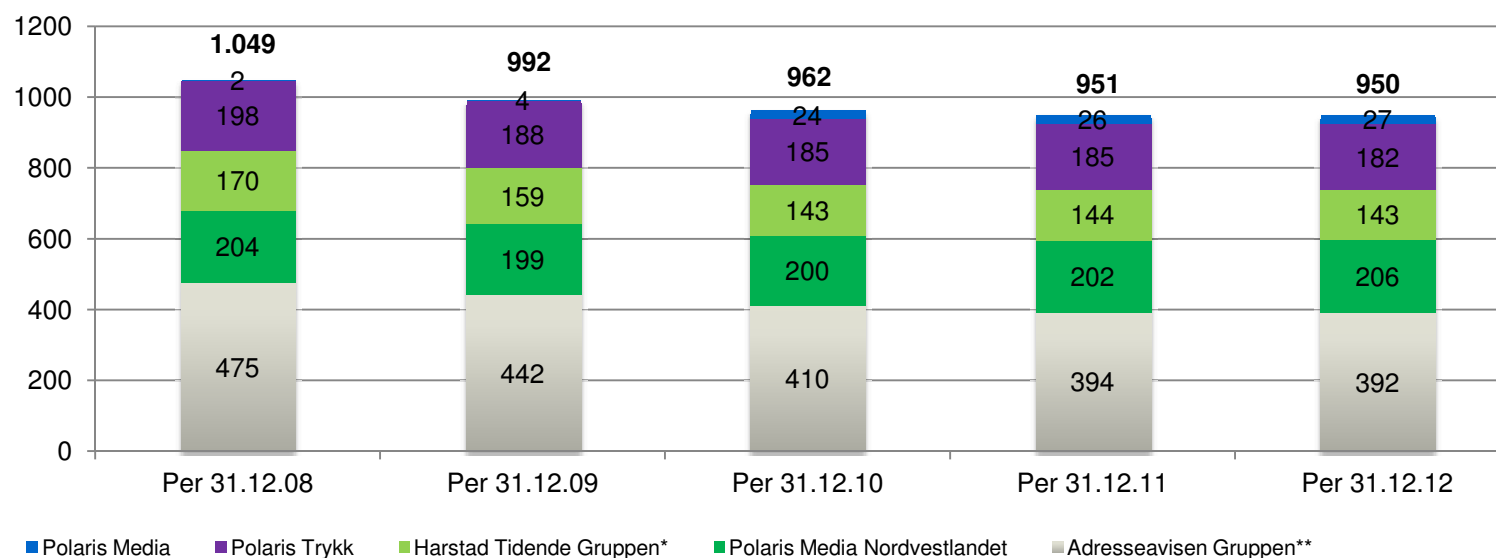
Gjennomsnittlig prisvekst på 2,5% mot samme periode i 2011

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

Det er gjennomført en bemanningsreduksjon på netto 100 årsverk fra 2008

- 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, Vigga, Dølen AS, Avisa Romsdal AS og Lokalguiden har til sammen 86 årsverk per 30.12.2012
 - Samlet bemanning inkl. oppkjøpt virksomhet på 1.036 årsverk

Bemanningsutvikling faste årsverk (ekskl. avisbud)



*Historiske tall er justert for overføring av Brønnøysunds Avis fra Harstad Tidende Gruppen til Adresseavisen Gruppen

**Historiske tall ATAS er korrigert