



POLARISMEDIA

Presentasjon av resultater 3. kvartal 2016

Investorpresentasjon, 27. oktober 2016

Konsernsjef Per Axel Koch

CFO Per Olav Monseth

Presentasjonen er tilgjengelig på www.polarismedia.no

Agenda

- Konsernet per 3. kvartal
- Finansielle nøkkeltall
- Framtidsutsikter
- Vedlegg

God vekst i abonnementsinntektene og for siviltrykk, men kraftig nedgang i annonseinntektene. Endret produktmiks gir lavere marginer. Betydelige kostnadsreduksjoner, men kompenserer ikke fullt ut for inntektsnedgangen.

Abonnementsinntektene vokste 6% også i tredje kvartal. God vekst i utsendte abonnement for mediehusene som har innført *Pluss-løsninger*. Vekst i brukere og sidevisninger på mobile plattformer, men nedgang på desktop.

Annonseinntektene samlet ned 20%. Annonseinntektene beveger seg til programmatisk kjøp, sosiale medier og søk. Gir bred nedgang i alle kanaler og kategorier for mediehusene. Størst utfordringer for de største mediehusene. Utvikler nye produkter og salgsstrategier, også i samarbeid med andre mediekonsern, for å møte økt konkurranse. Mediehusene har sterk vekst i programmatisk annonsesalg, men fra et lavt nivå.

Trykkeriinntektene vokser 4% primært som følge av vekst i siviltrykkinntekter. Endret produktmiks, fra avistrykk til siviltrykk, gir lavere samlet dekningsbidrag.

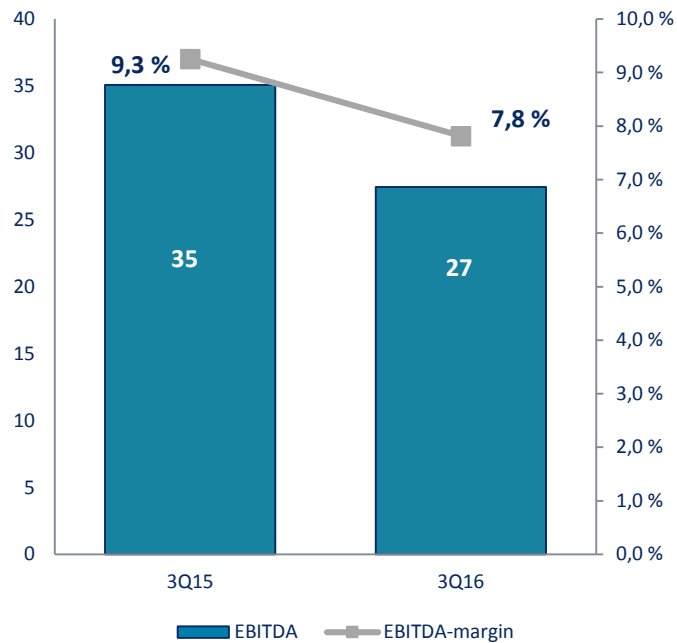
Driftskostnadene redusert med 20 mill. (6%). Iverksatte kostnadsprogrammer, besluttet i 2012, gjennomføres som planlagt. Betydelig nedgang i personalkostnader, men endret produktmiks øker varekostnadene.

Resultatforbedrende tiltak i størrelsesorden 300 mill. skal realiseres innen 2020, hvorav 120-150 mill. med effekt i 2017.

EBITDA på 27 (35) mill. og margin på 7,8% (9,3%) i 3. kvartal

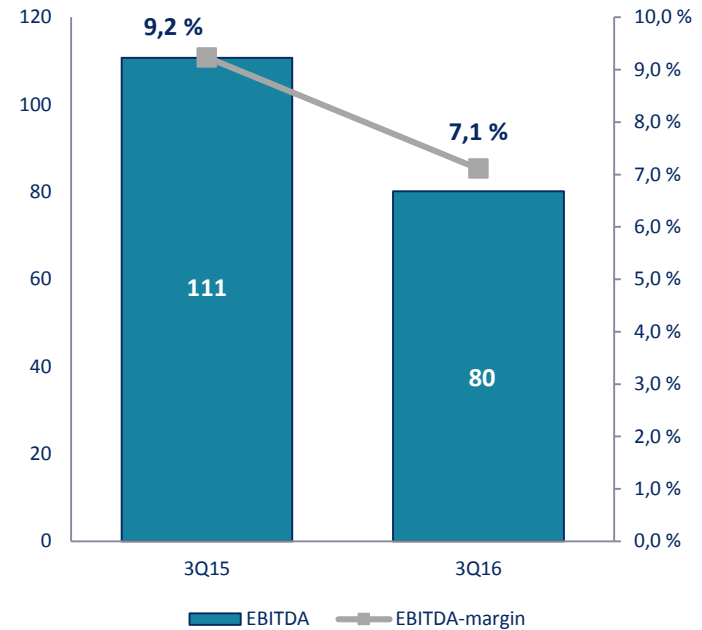
EBITDA og EBITDA-margin i 3. kvartal

NOK millioner , EBITDA-margin %



EBITDA og EBITDA-margin per 3. kvartal

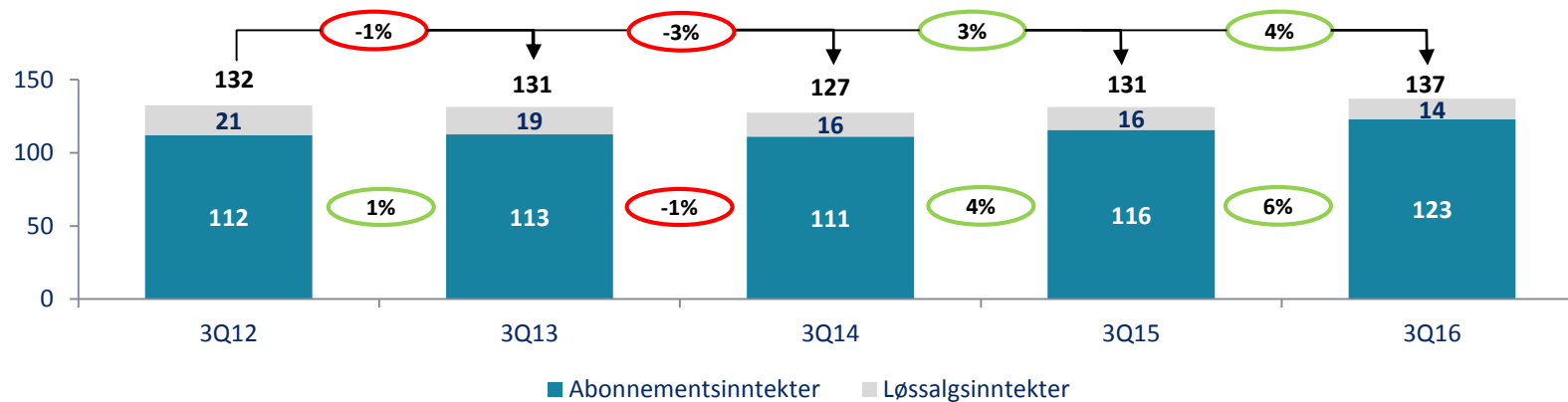
NOK millioner , EBITDA-margin %



Abonnementsinntektene vokste 6%. Økt salg av digitale abonnement

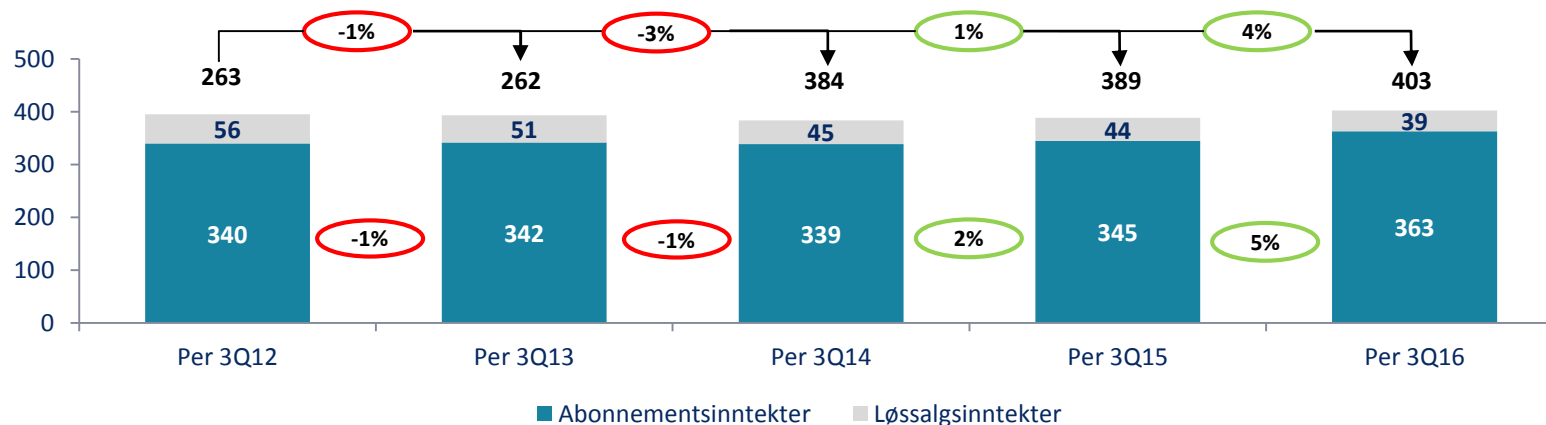
Brukerinntekter

I 3. kvartal 2012-2016, NOK millioner





Brukerinntekter

Per 3. kvartal 2012-2016, NOK millioner

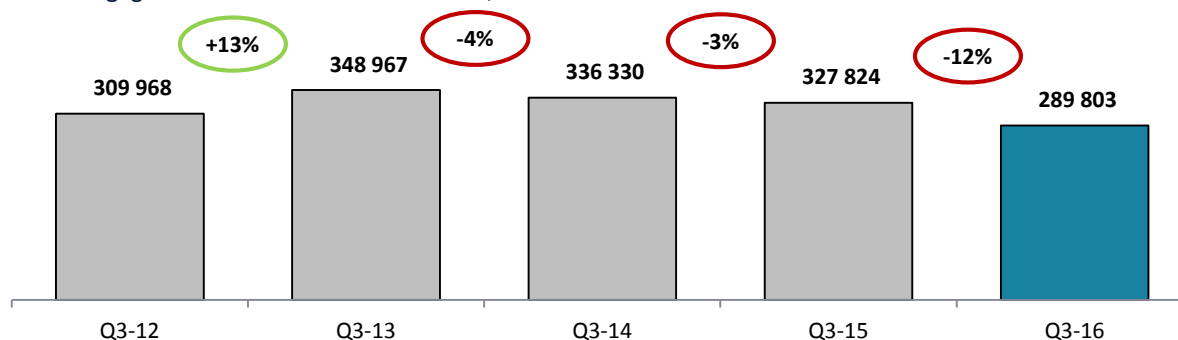


Vekst i brukere på mobile plattformer, men nedgang på desktop. Mobil er nå største plattform

-  Vekst mot fjoråret
-  Nedgang mot fjoråret

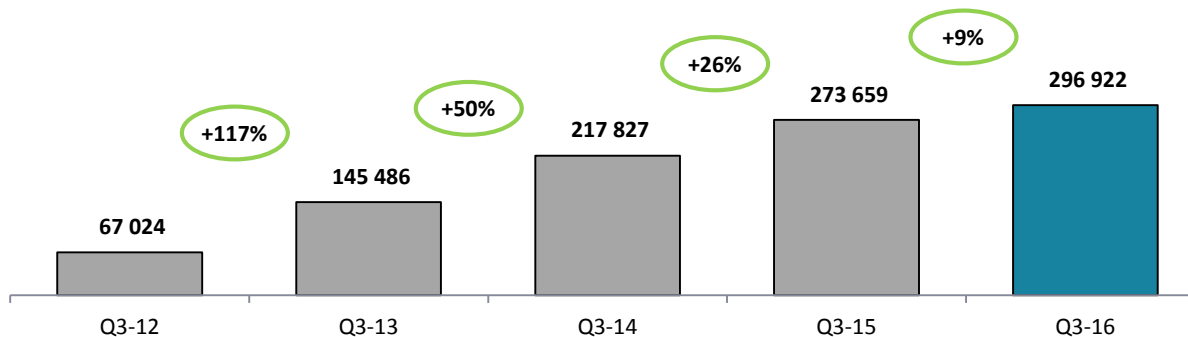
Nedgang i daglige unike nettbrukere i Polaris Media

Snitt daglige brukere i 3. kvartal 2012-2016, målt brutto antall brukere



Fortsatt trafikkvekst på konsernets mobilsider

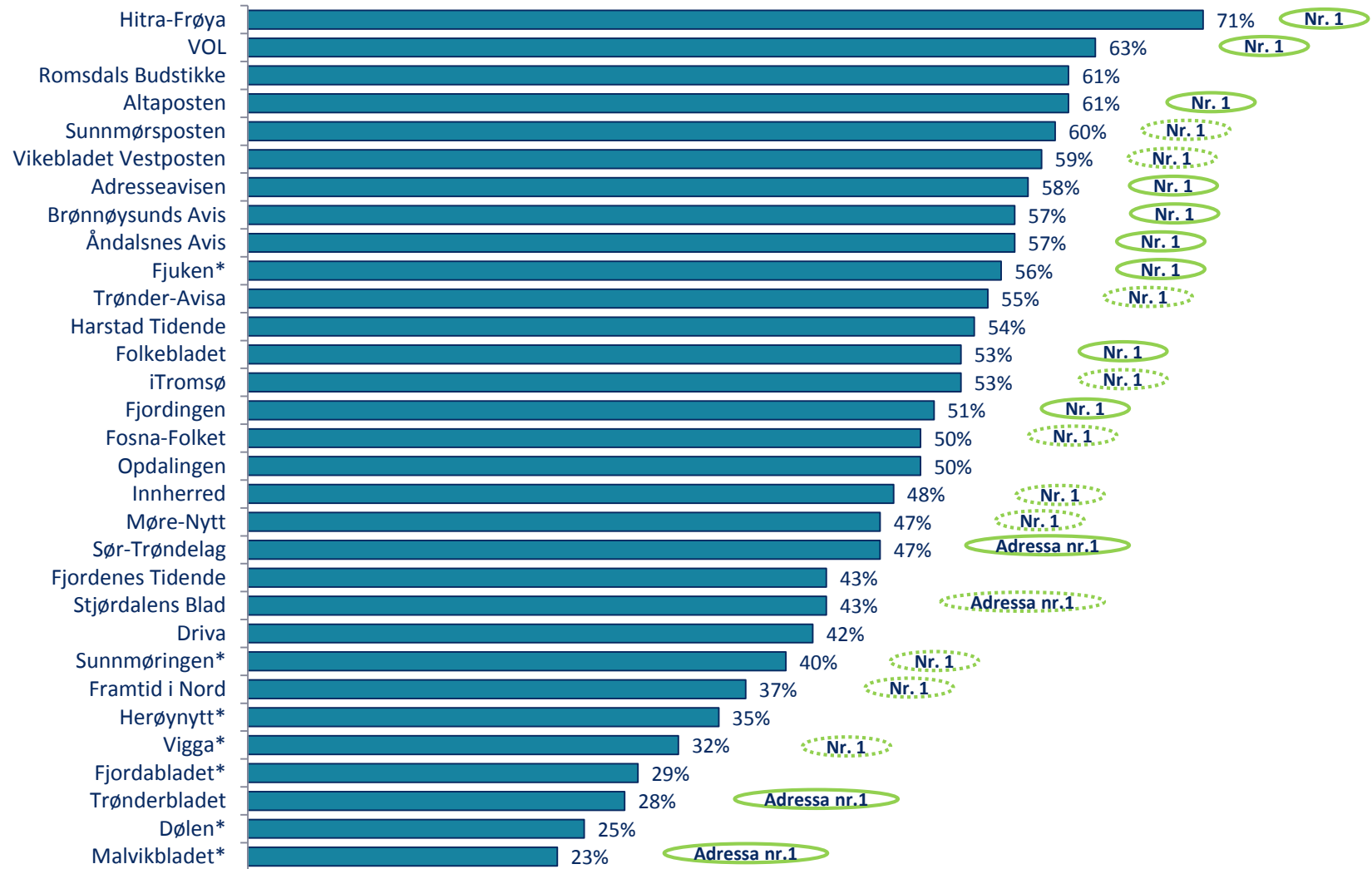
Brutto unike daglige brukere, snitt fra 3. kvartal 2012 til 3. kvartal 2016



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

Daglig digital dekning i kjernemarkedet

Norfakta, 3. kvartal 2016 sortert etter daglig digital dekning i utgiverkommune

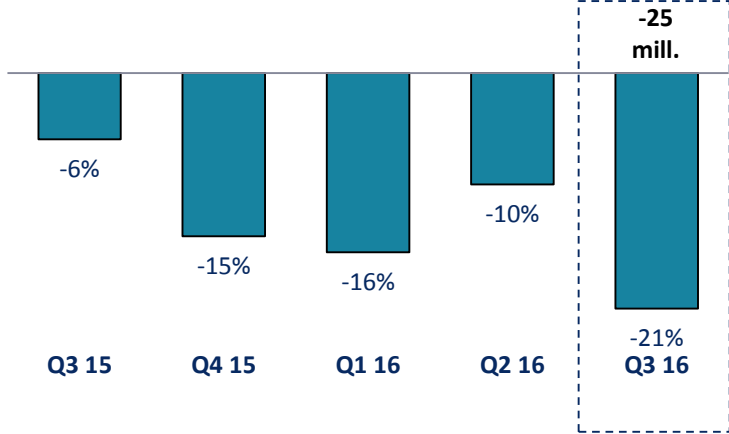


Nr.1-posisjon er målt mot andre mediehus i Q3 2016, * - sist målt i Q1 2016

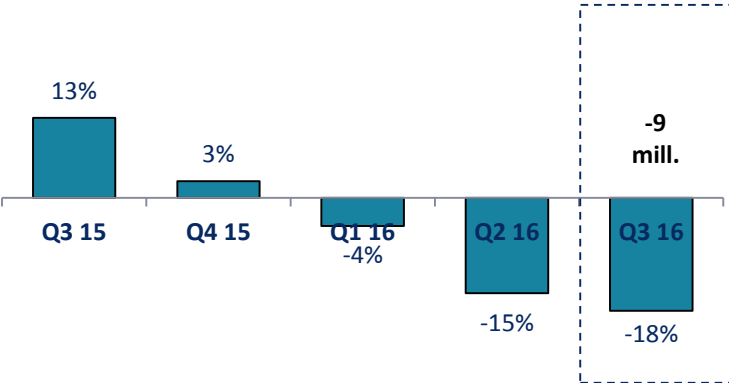
Kilde: Norfakta, heltrukket linje indikerer daglig nr.1-posisjon, stiplet linje indikerer ukentlig nr. 1-posisjon

Annonseinntektene samlet ned 20% i tredje kvartal. Bred nedgang i alle kanaler og kategorier for mediehusene. Største nedgang i Adresseavisen og Sunnmørsposten

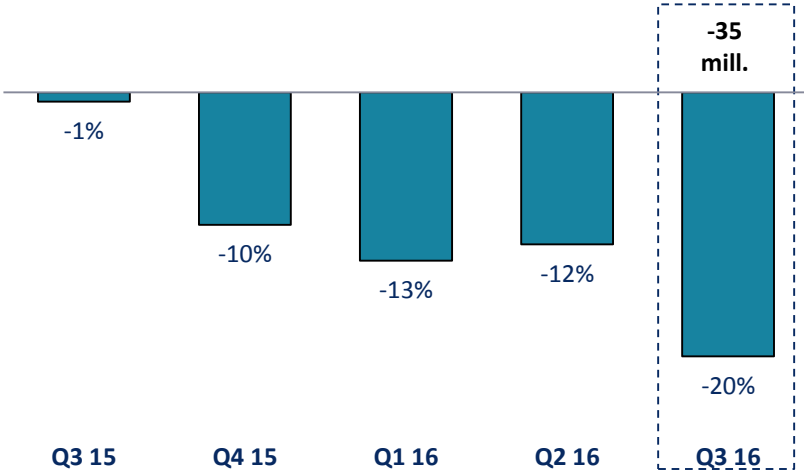
Relativ utvikling i annonseinntekter fra samme kvartal året før (papir)



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

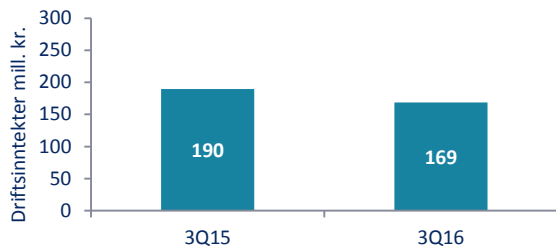


Relativ utvikling i totale annonseinntekter fra samme periode året før:



Resultatnedgang for mediehusene, spesielt Adresseavisen

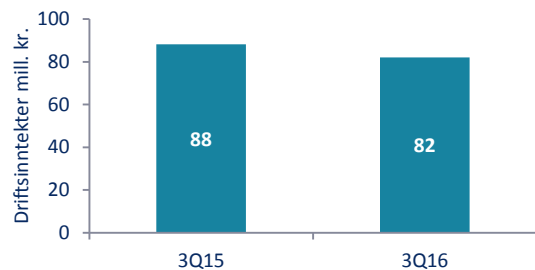
Driftsinntekt og EBITDA i 3. kvartal
NOK millioner



Adresseavisen Gruppen

EBITDA inkl. TS/FKV:

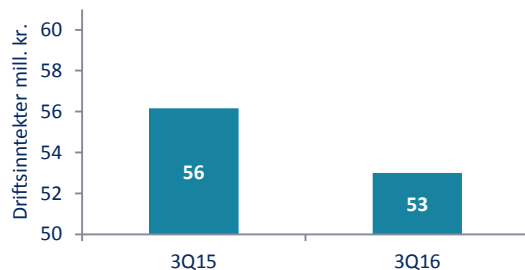
17 **11**



Polaris Media Nordvestlandet

EBITDA inkl. TS/FKV:

7 **6**

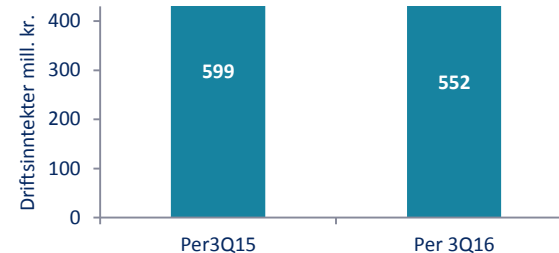


Polaris Media Nord-Norge

EBITDA inkl. TS/FKV:

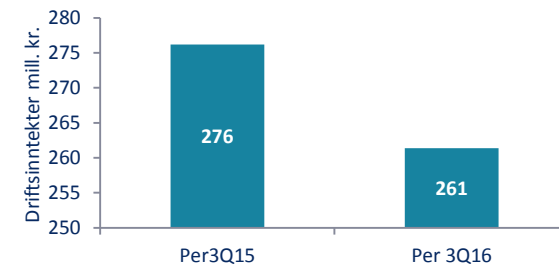
5 **4**

Driftsinntekt og EBITDA per 3. kvartal
NOK millioner



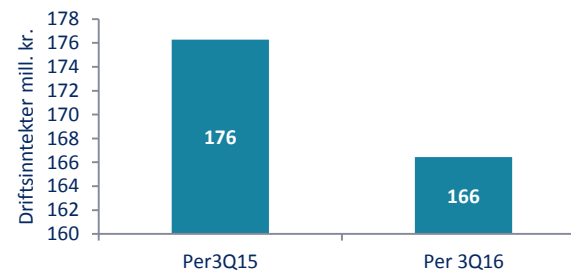
Per3Q15 Per 3Q16

60 **35**



Per3Q15 Per 3Q16

21 **19**



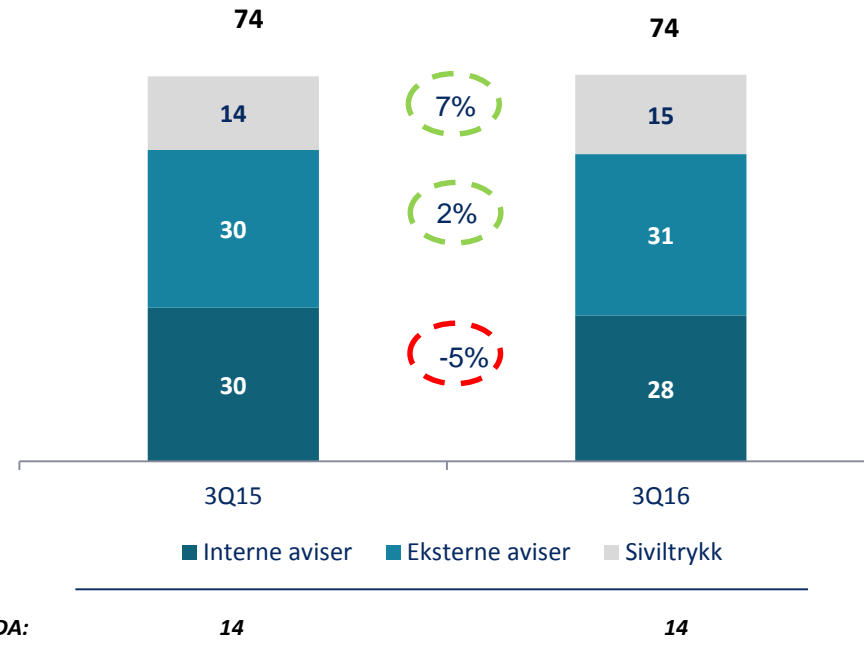
Per3Q15 Per 3Q16

15 **13**

Eksterne trykkeriinntekter vokser 4%, primært fra vekst i siviltrykkinntekter. Endret produktmiks, fra avistrykk til siviltrykk, gir lavere marginer

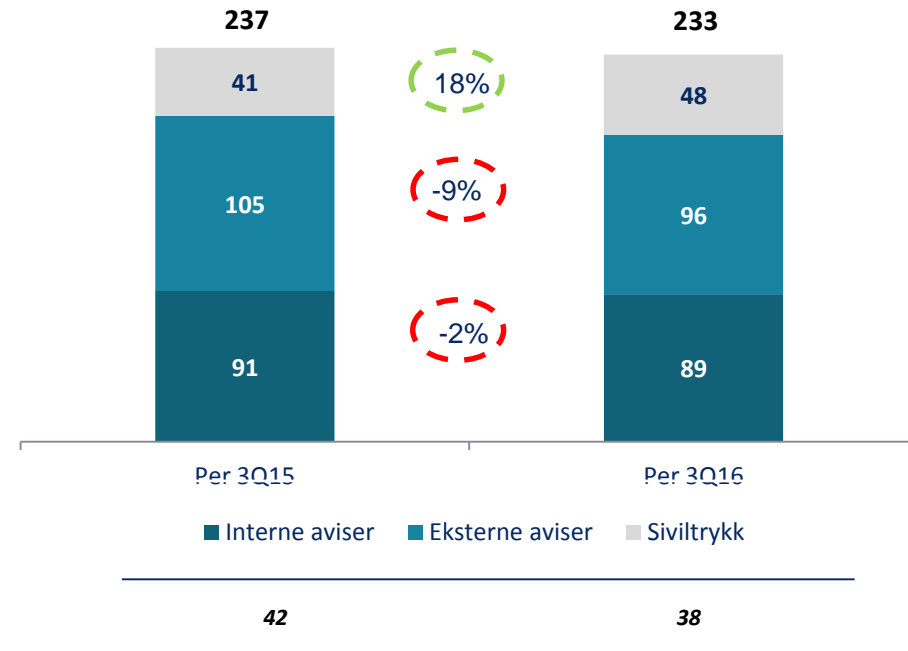
Trykkeriinntekter Polaris Trykk i 3. kvartal

NOK millioner



Trykkeriinntekter Polaris Trykk per 3. kvartal

NOK millioner



Polaris Media utvikler fremtidens mediekonsern

Ledende brukerposisjoner på alle plattformer

Styrke abonnementsforholdet og øke brukerinntektene

Digital annonsevekst

Nye trykkeri- og distribusjonsinntekter

Utvikle en fremtidsrettet organisasjon

Prosjekt Polaris Media 2020 skal sikre at vi bygger et fremtidsrettet, kompetent og lønnsomt mediekonsern. Dette for å videreføre våre publisistiske tradisjoner, legge til rette for ny vekst og kunne ta nye posisjoner.

Resultatforbedrende tiltak i størrelsesorden 300 mill. skal realiseres innen 2020, hvorav 120-150 mill. med effekt i 2017.

Tiltakene skal bidra til å kompensere for inntektsnedgangen og posisjonere Polaris Media for fremtidig vekst. Tiltakene vil fokusere enda sterkere på utviklingen av kjerneproduktene og vår kjernevirksomheten. Dersom PM2020 gir forventet effekt, forventes resultatfremgang i 2017.

Agenda

- Konsernet per 3. kvartal
- Finansielle nøkkeltall
- Framtidsutsikter
- Vedlegg

Utbytte fra FINN.no AS i 3. kvartal 2016 trekker opp resultat før skatt

| 3Q16 Faktisk | 3Q15 Faktisk | Endring mill. 2Q15-2Q16 | Polaris Media konsern NOK millioner | Per 3Q16 Faktisk | Per 3Q15 Faktisk | Endring mill. 2Q15-2Q16 | Året 2015 Faktisk |
|-----------------|-----------------|----------------------------|---|---------------------|---------------------|----------------------------|----------------------|
| 351 | 379 | -27,8 | Driftsinntekter | 1127 | 1199 | -71,9 | 1601 |
| 326 | 346 | 20,7 | Driftskostnader | 1052 | 1094 | 42,2 | 1471 |
| 2 | 2 | -0,5 | Resultat fra selskap etter EK-metoden (TS og FKV) | 5 | 6 | -0,9 | 7 |
| 27 | 35 | -7,6 | EBITDA | 80 | 111 | -30,6 | 136 |
| 7,8 % | 9,3 % | | <i>EBITDA-margin</i> | 7,1 % | 9,2 % | | 8,5 % |
| 23 | 24 | 1,5 | Ordinære avskrivninger | 66 | 73 | 6,9 | 96 |
| 0 | 0 | 0,0 | Nedskrivning | 0 | 0 | 0,0 | 107 |
| 5 | 11 | -6,1 | EBIT | 14 | 38 | -23,6 | -67 |
| 0 | 0 | 0,0 | Omstillingskostnader og avvikling ytelsespensjon | 0 | 13 | -13,1 | 9 |
| 0 | 0 | 0,0 | Gevinst ved salg av eiendom | 0 | 0 | -0,1 | 0 |
| 35 | -6 | 41,2 | Øvrige rente- og finansposter | 41 | -10 | 50,8 | 958 |
| 40 | 5 | 35,1 | Resultat før skatt | 55 | 41 | 14,0 | 900 |
| 0 | 1 | 1,1 | Skattekostnad | 1 | 9 | 8,1 | 7 |
| 40 | 4 | 36,2 | Resultat etter skatt | 53 | 31 | 22,1 | 894 |
| 0,8 | 0,3 | 0,5 | Resultat per aksje (kr) | 1,1 | 1,4 | 0,5 | 19,2 |

Polaris Media eier betydelige verdier gjennom aksjeposter i FINN.no AS (10%) og Cxense ASA (5%)

Bokført verdi 899 mill. per 3. kvartal. Ned 14 mill. fra 2. kvartal.

- Overgang til virkelig verdivurdering etter IAS 39 i fjerde kvartal 2015.
- SB 1 Markets har rangert og valgt ut fem meglerhus som dekker Schibsted, og innhentet verdiestimer basert på «*sum-of-the-parts*»-estimer på FINN.no.
- EV-estimat på 9,1 mrd. per 3 kvartal. Ført som OCI.

Verdiestimer fra meglerhus per 2. kvartal Q2016

| | EV estimat (NOKm) | | EV/EBITDA 2016E | |
|--------------|-------------------|--------------|-----------------|-------------|
| | 31.12.2015 | 30.09.2016 | 31.12.2015 | 30.09.2016 |
| Carnegie | 12 463 | 11 866 | 17,0 | 18,8 |
| DNB | 7 980 | 9 148 | 11,3 | 14,0 |
| Barclays | 9 715 | 8 999 | 14,0 | 13,0 |
| SEB | 11 124 | 7 932 | 15,0 | 12,0 |
| Danske Bank | 9 526 | 7 723 | n/a | 14,0 |
| Snitt | 10 162 | 9 134 | 14,3 | 14,4 |

Virkelig verdi 58 mill. per 3. kvartal, tilsvarende kurs NOK 157 opp fra NOK 150 per Q2.

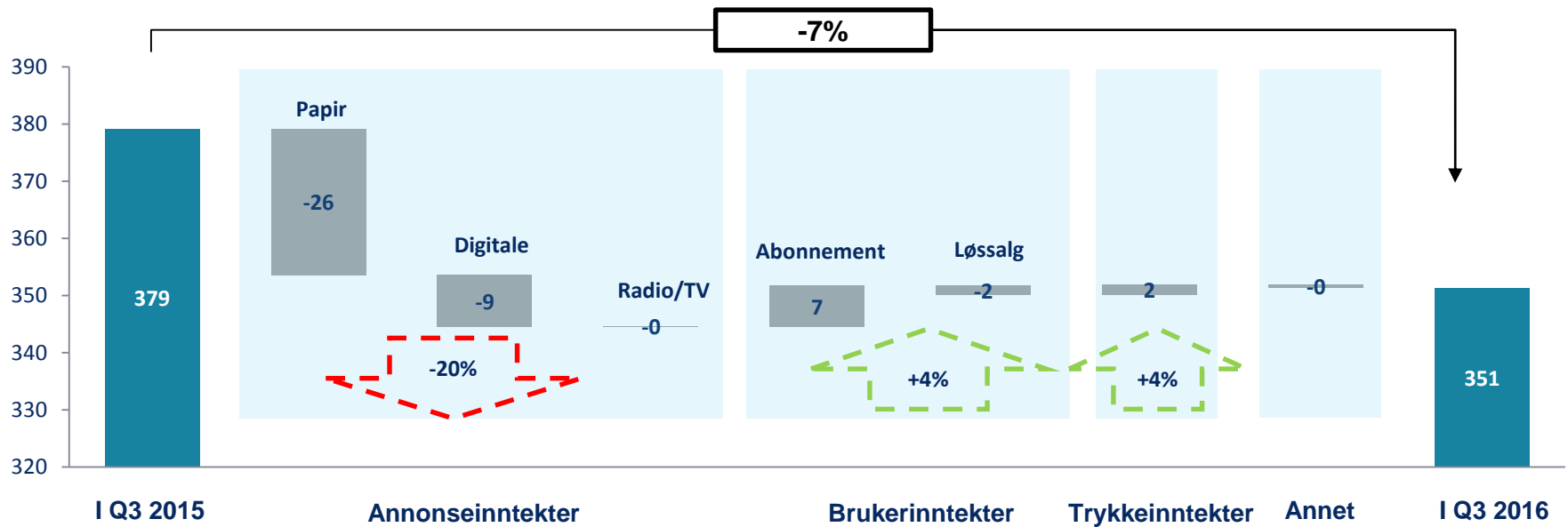
- Eier 380,328 aksjer, tilsvarende 5%, og 35,000 warrants (@130 kr per aksje).



Samlet inntektsnedgang på 28 mill. (7%) i tredje kvartal

Inntektsutvikling i 3. kvartal 2015 vs. 2016

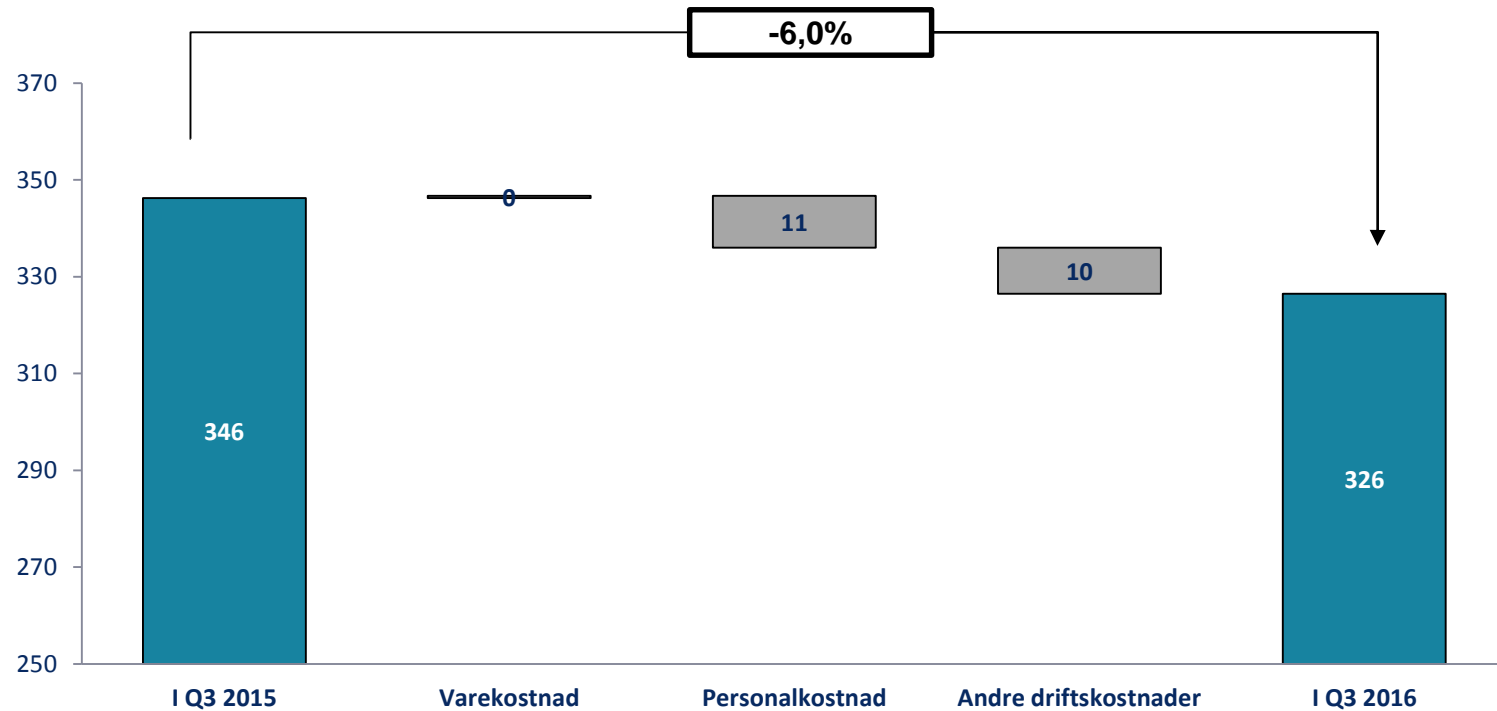
NOK millioner



Samlet nedgang i driftskostnadene på 20 mill. (6%) i tredje kvartal. Endret produktsammensetning øker varekostnadene.

Kostnadsutvikling i 3. kvartal 2015 vs. 2016

NOK millioner

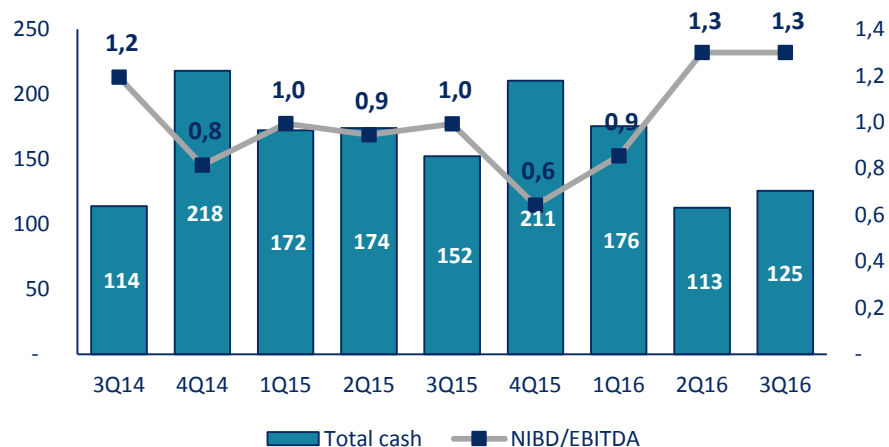


70 mill. i resultatforbedrende tiltak gjennomføres i 2016. I tillegg gjennomføres ytterligere tiltak for å kompensere for inntektsnedgangen.

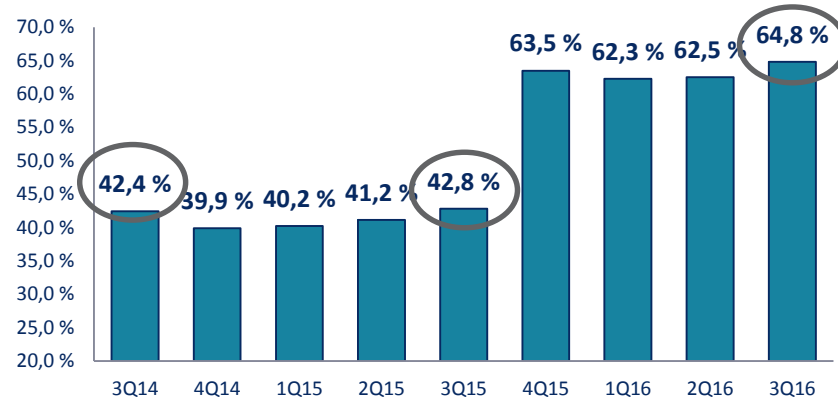
Resultatforbedrende tiltak i størrelsesorden 300 mill. skal realiseres innen 2020, hvorav 120-150 mill. med effekt i 2017.

Kontantbeholdning på 125 mill. per 3. kvartal. Netto kontantstrøm på 13 mill.

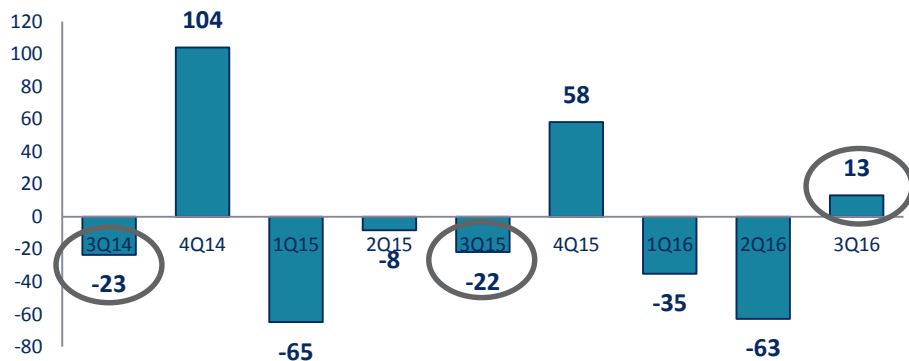
Kontanter – NIBD/EBITDA*
NOK mill.



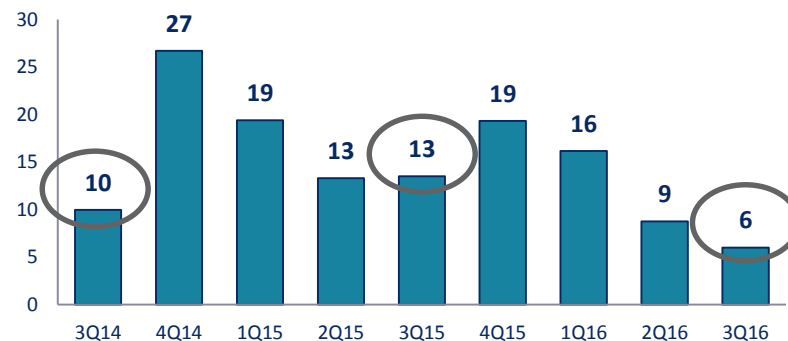
Økt egenkapitalandel (%)



Netto kontantstrøm
NOK mill.



Reduserer driftsinvesteringer
NOK mill.



* I henhold til definisjon i låneavtale med Sparebank 1 SMN

Agenda

- Konsernet per 3. kvartal
- Finansielle nøkkeltall
- Framtidsutsikter

Forventninger til 2016

Fortsatt nedgang i annonseinntektene

Fortsatt vekst i abonnementsinntekter

Fortsatt redusert inntjening fra trykk

Minimum 70 mill. i resultatforbedrende tiltak i 2016.