



POLARISMEDIA

Presentasjon av resultater 4. kvartal 2016

Investorpresentasjon, 16. februar 2017

Konsernsjef Per Axel Koch

CFO Per Olav Monseth

Presentasjonen er tilgjengelig på www.polarismedia.no

Agenda

- Konsernet per 4. kvartal
- Finansielle nøkkeltall
- Vedlegg

Resultatfremgang i fjerdekvartal med EBITDA på 40 (25) mill.

God avslutning på 2016 med fortsatt god vekst i abonnementsinntektene og siviltrykkinntektene, mens annonseinntektene reduseres noe mindre enn tidligere i 2016. Realiserer betydelige kostnadsreduksjoner

Abonnementsinntektene vokste 4% i fjerde kvartal og årsvekst på 5%

Annonseinntektene gikk ned 9% i fjerde kvartal, årsnedgang på 13%

Trykkeriinntektene vokser 9% som følge av vekst i siviltrykkinntekter og nye avisoppdrag i Nord-Norge. Årsvekst 1%

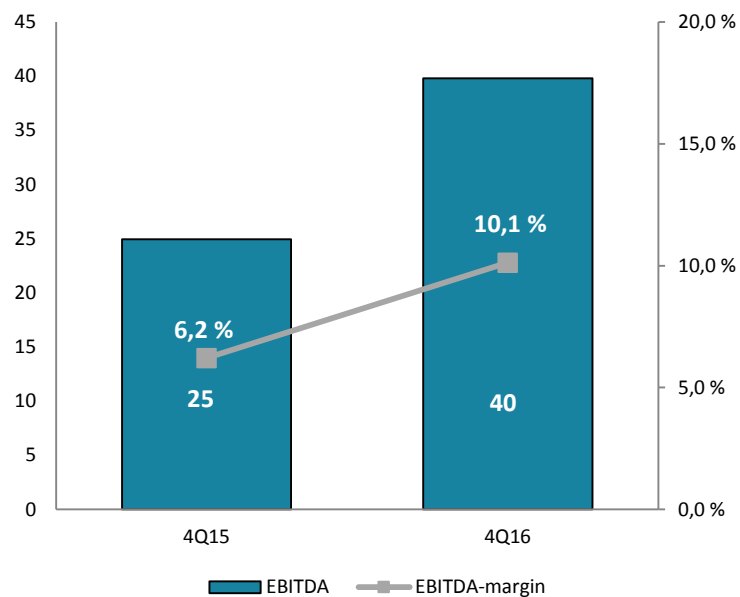
Driftskostnadene redusert med 20 mill. / 5% i fjerde kvartal. Årsnedgangen er 61 mill. / 4%

Resultatforbedrende tiltak i størrelsesorden 300 mill. skal realiseres innen 2020 hvor halvparten i 2017

Resultatfremgang i fjerde kvartal med EBITDA på 40 (25) mill.

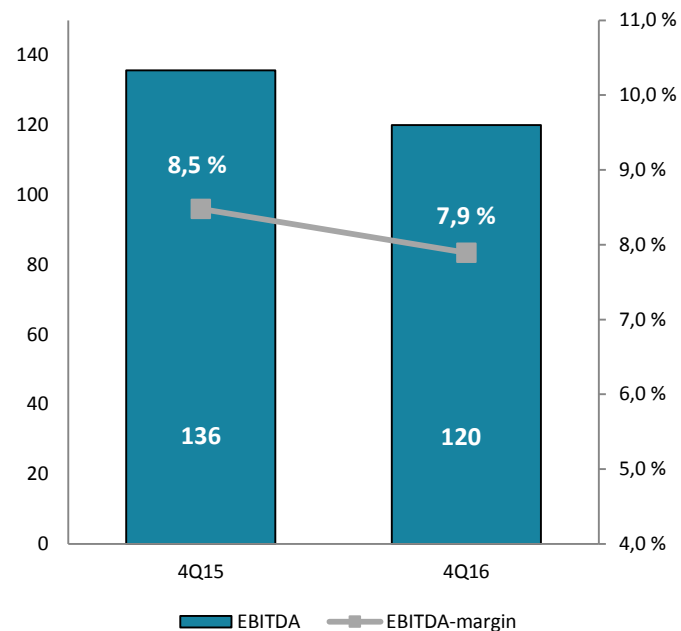
EBITDA og EBITDA-margin i 4. kvartal

NOK millioner , EBITDA-margin %



EBITDA og EBITDA-margin per 4. kvartal

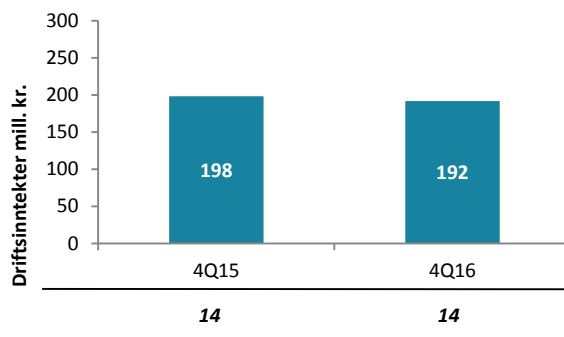
NOK millioner , EBITDA-margin %



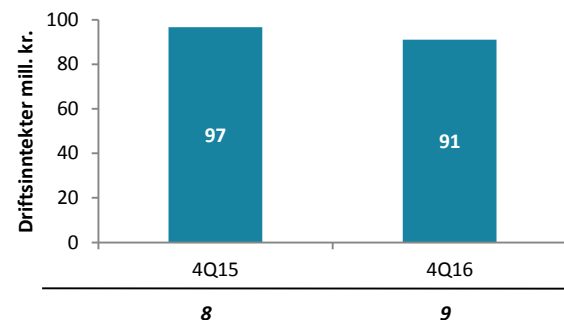
Resultatnedgang for mediehusene, spesielt Adresseavisen

Driftsinntekt og EBITDA i 4. kvartal
NOK millioner

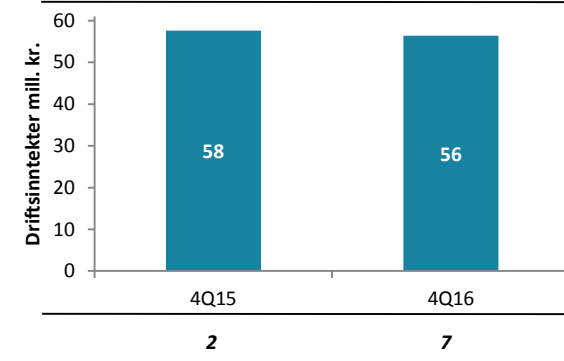
Adresseavisen Gruppen



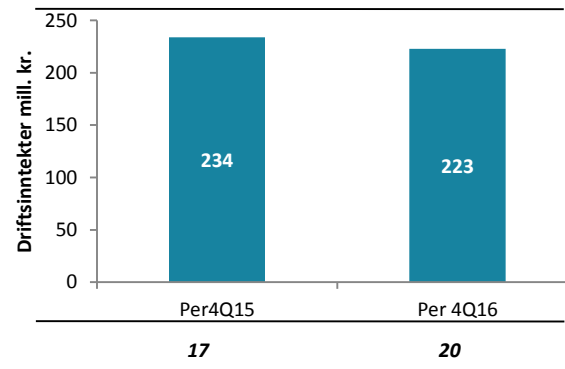
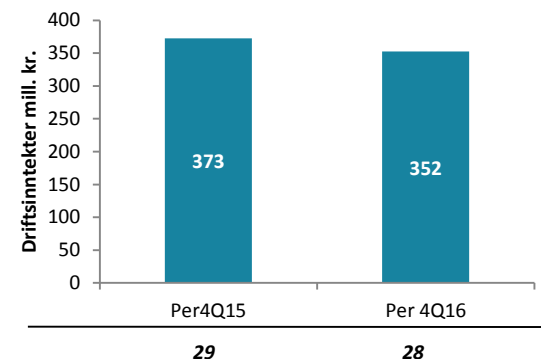
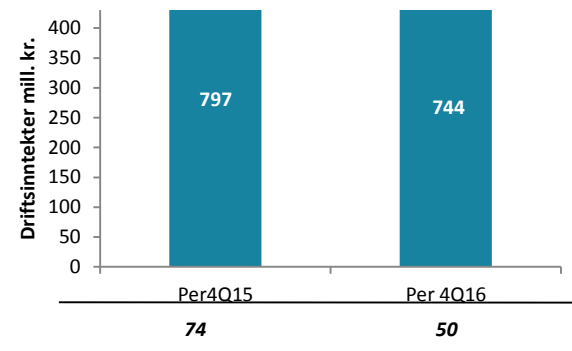
Polaris Media Nordvestlandet



Polaris Media Nord-Norge



Driftsinntekt og EBITDA per 4. kvartal
NOK millioner

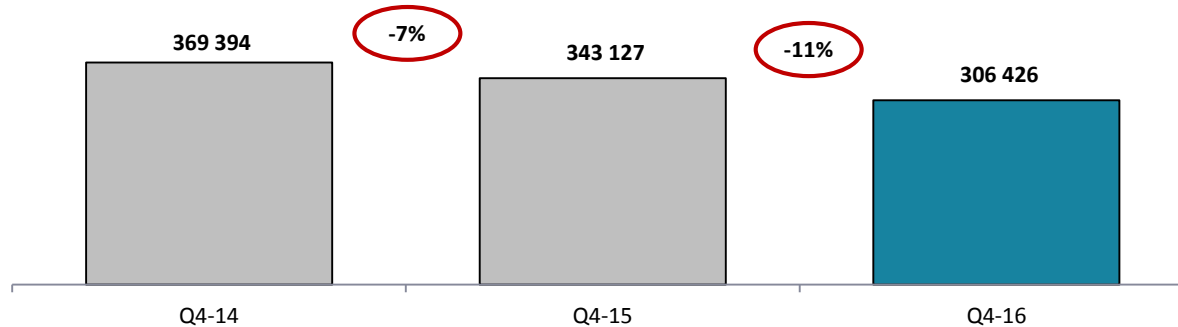


Vekst i brukere på mobile plattformer, men nedgang på desktop. Mobil er største plattform

 Vekst mot fjoråret
 Nedgang mot fjoråret

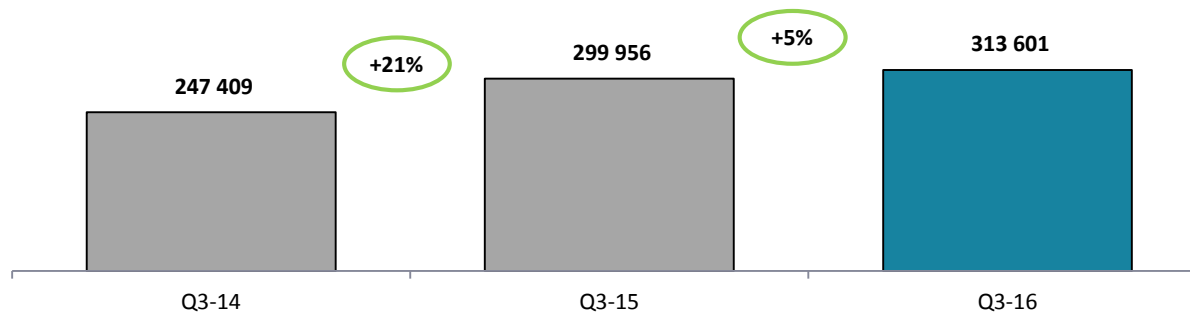
Nedgang i daglige unike nettbrukere i Polaris Media

Snitt daglige brukere i 4. kvartal 2012-2016, målt brutto antall brukere



Fortsatt trafikkvekst på konsernets mobilsider

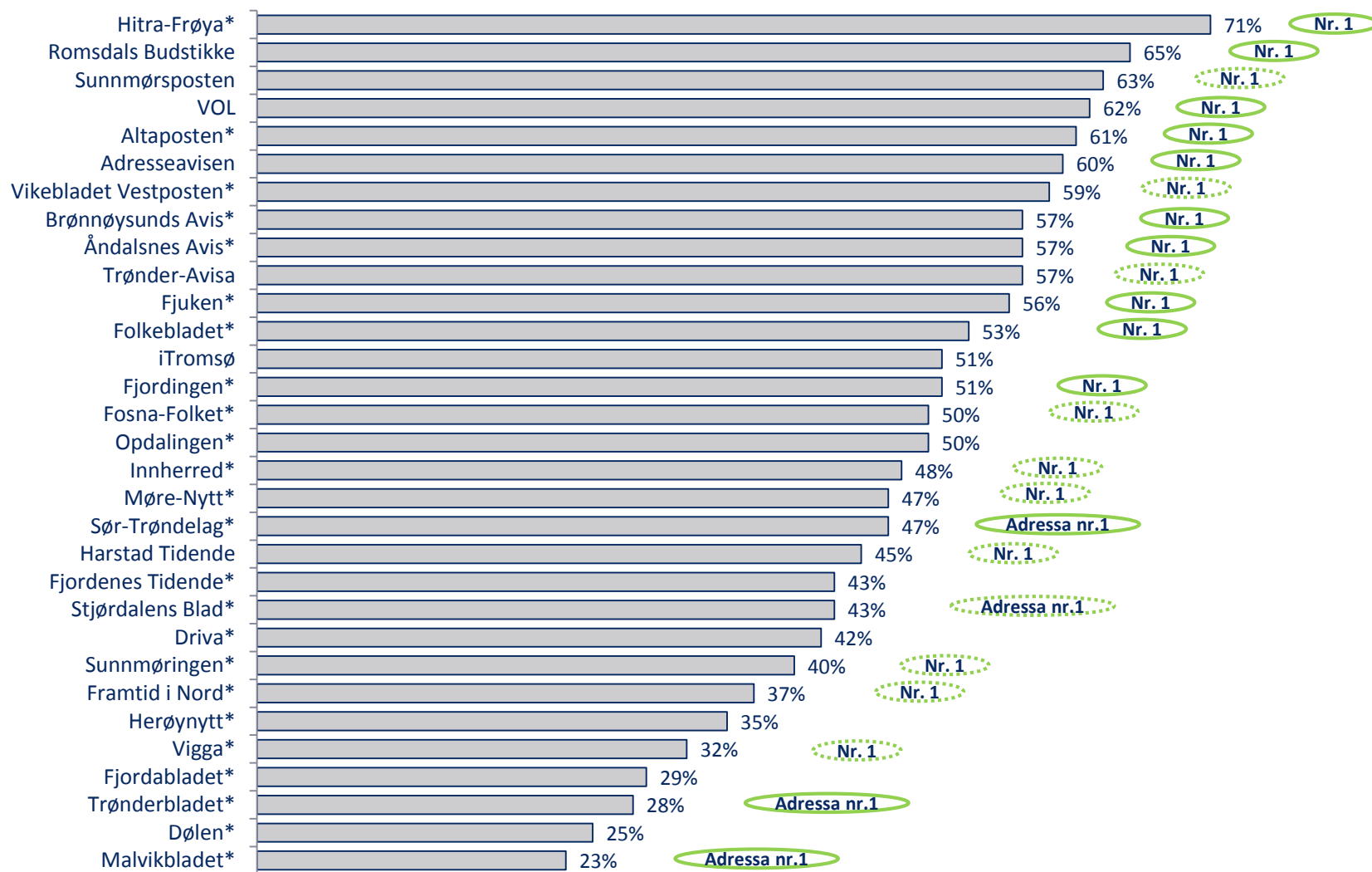
Brutto unike daglige brukere, snitt fra 4. kvartal 2012 til 4. kvartal 2016



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

Daglig digital dekning i kjernemarkedet

Norfakta, 4. kvartal 2016 sortert etter daglig digital dekning i utgiverkommune



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.

Polaris Media Privatmarked skal gi våre privatmarkeds kunder landets beste tjenester og service



**DIGITAL MARKEDS-
FØRING OG SALG**



ANALYSE OG INNSIKT



PRODUKTER OG PRISING



**SYSTEMER OG
KUNDEOPPLEVELSER**



**KUNDEHENVENDELSER
OG SERVICE**

Etablerer en markeds plass for premium varelager av høy kvalitet: Den enkleste og tryggeste måten å nå det norske folk



BEST DEKNING

i markedet blant
premium sider



HØY KVALITET OG SYNLIGHET

med standardiserte
produkter



TRYGG KONTEKST

for kundene



DATA OG MÅLGRUPPER

av høy kvalitet



FRAUD SAFE

varelager med
trygg kontekst og
høy troverdighet



KUNDEORIENTERT

Direktesalg, programmatisk
eller self serve på kundens
premisser

Polaris Trykk lykkes i satsingen på siviltrykk, vinner avisoppdrag og styrker satsing på kvalitetstrykk



Sterk siviltrykkvekst
i 2016



Vinner nye oppdrag
og har ambisjon om videre
vekst i siviltrykk i 2017



Utnytte våre
produkt- og
kvalitetsmuligheter

Nye inntekter innen distribusjon



1 Behov for nye volum



2 Landsdekkende nett



Landsdekkende nett & felles teknologi. Avregulert postmarked. Posten kutter frekvens

3 Netthandelsvekst



4 Digital satsning



PM 2020 inkluderer også betydelige kostnadstiltak

- Vi er godt fornøyd med at vi har tiltak og avtaler på plass slik at den nødvendige nedbemanningen skjer ved frivillighet
- Til sammen avsatt for 195 årsverk i nedbemanning i perioden 2017-2019, herav 118 årsverk for 2017

Agenda

- Konsernet per 4. kvartal
- Finansielle nøkkeltall
- Vedlegg

Finansielle forhold

Avsetninger til bemanningsreduserende tiltak og omstilling på 78 mill.

Nedskrevet bokført verdi av aksjeposten i FINN.no med 74 mill.

Nedskrevet bokført verdi av trykkeriutstyr med 57 mill.

Kontantstrøm før utbetaling av utbytte 43 (12) mill.

Egenkapitalandel på 61% (64%) og en netto rentebærende gjeld på 0,7x (0,6x) EBITDA

Styret foreslår et utbytte på kr. 1,00 per aksje for 2016

Resultatfremgang på driften, men nedskrivninger og avsetninger gir svakt resultat

4Q16 Faktisk	4Q15 Faktisk	Endring mill. 4Q15-4Q16	Polaris Media konsern NOK millioner	Per 4Q16 Faktisk	Per 4Q15 Faktisk	Endring mill. 4Q15-4Q16	Året 2015 Faktisk
393	401	-8	Driftsinntekter	1521	1601	-80	1601
357	377	20	Driftskostnader	1410	1471	62	1471
4	1	3	Resultat fra selskap etter EK-metoden (TS og FKV)	9	7	2	7
40	25	14,9	EBITDA	120	136	-16	136
10,1 %	6,2 %		<i>EBITDA-margin</i>	7,9 %	8,5 %		8,5 %
22	23	1	Ordinære avskrivninger	88	96	8	96
58	107	49	Nedskrivning	58	107	49	107
-41	-105	64	EBIT	-26	-67	41	-67
-78	-4	-74	Omstillingskostnader og avvikling ytelsespensjon	-78	9	-88	9
0	0	0	Gevinst ved salg av eiendom	0	0	0	0
-75	968	-1043	Øvrige rente- og finansposter	-34	958	-992	958
-193	860	-1053	Resultat før skatt	-139	900	-1039	900
-29	-3	26	Skattekostnad	-28	7	34	7
-164	862	-1027	Resultat etter skatt	-111	894	-1005	894
-3,4	17,8	-21,1	Resultat per aksje (kr)	-2,3	19,2	-21,1	19,2

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

Bokført verdi 938 mill. per 4. kvartal. Opp med 39 mill. fra 3. kvartal, men ned 74 mill. fra 4Q2015



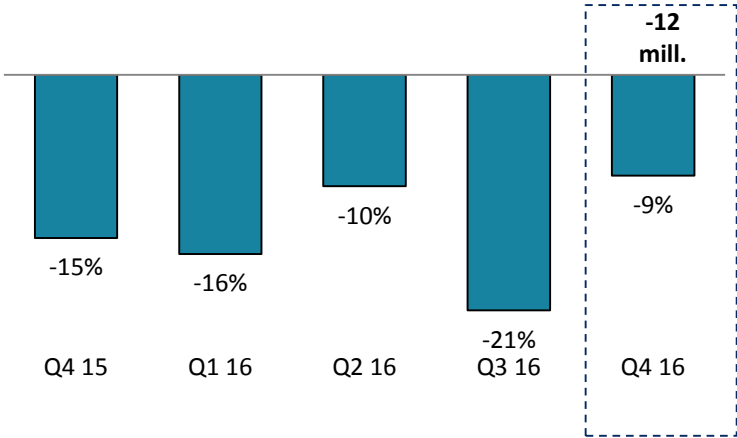
	EV estimat (NOKm)		EV/EBITDA 2016E	
	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016
Carnegie	12 463	11 055	17,0	15,7
DNB	7 980	8 840	11,3	13,0
Barclays	9 715	10 193	14,0	13,0
SEB	11 124	8 844	15,0	12,5
Danske Bank	9 526	8 667	n/a	14,1
Snitt	10 162	9 520	14,3	13,7



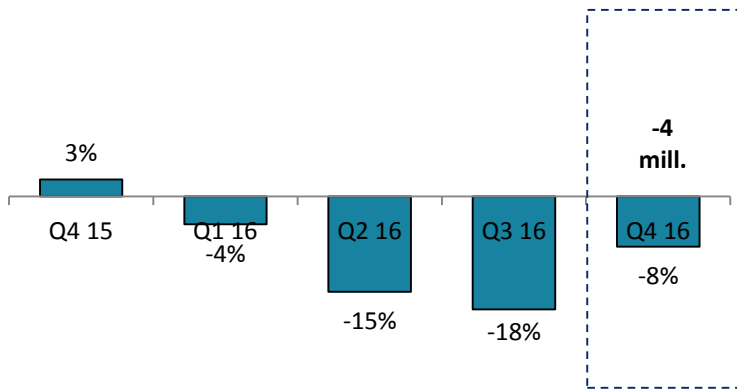
Virkelig verdi 60 mill. per 4. kvartal, tilsvarende kurs NOK 145 per aksje ned fra NOK 157 per aksje per Q3.

Annonseinntektene gikk ned 9% i fjerde kvartal, årsnedgang på 13%

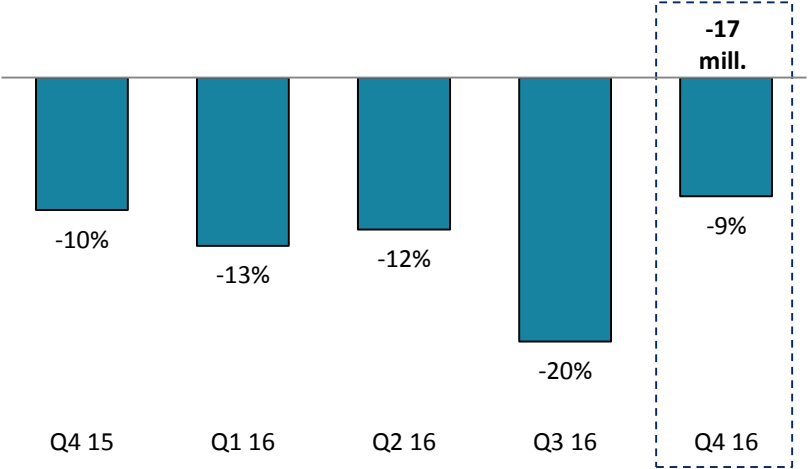
Relativ utvikling i annonseinntekter
fra samme kvartal året før (papir)



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



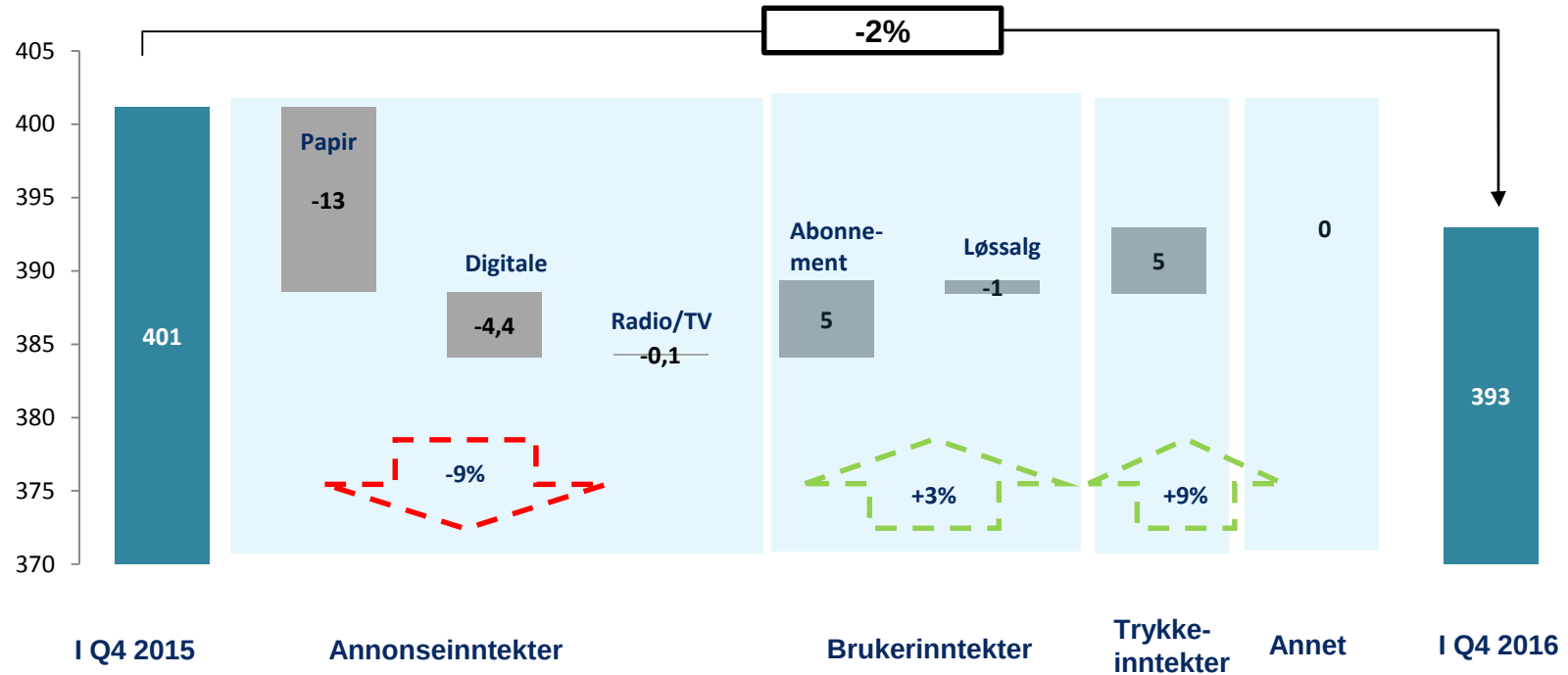
Relativ utvikling i totale annonseinntekter fra
samme periode året før:



Samlet inntektsnedgang på 8 mill. (-2%) i fjerde kvartal

Inntektsutvikling i 4. kvartal 2015 vs. 2016

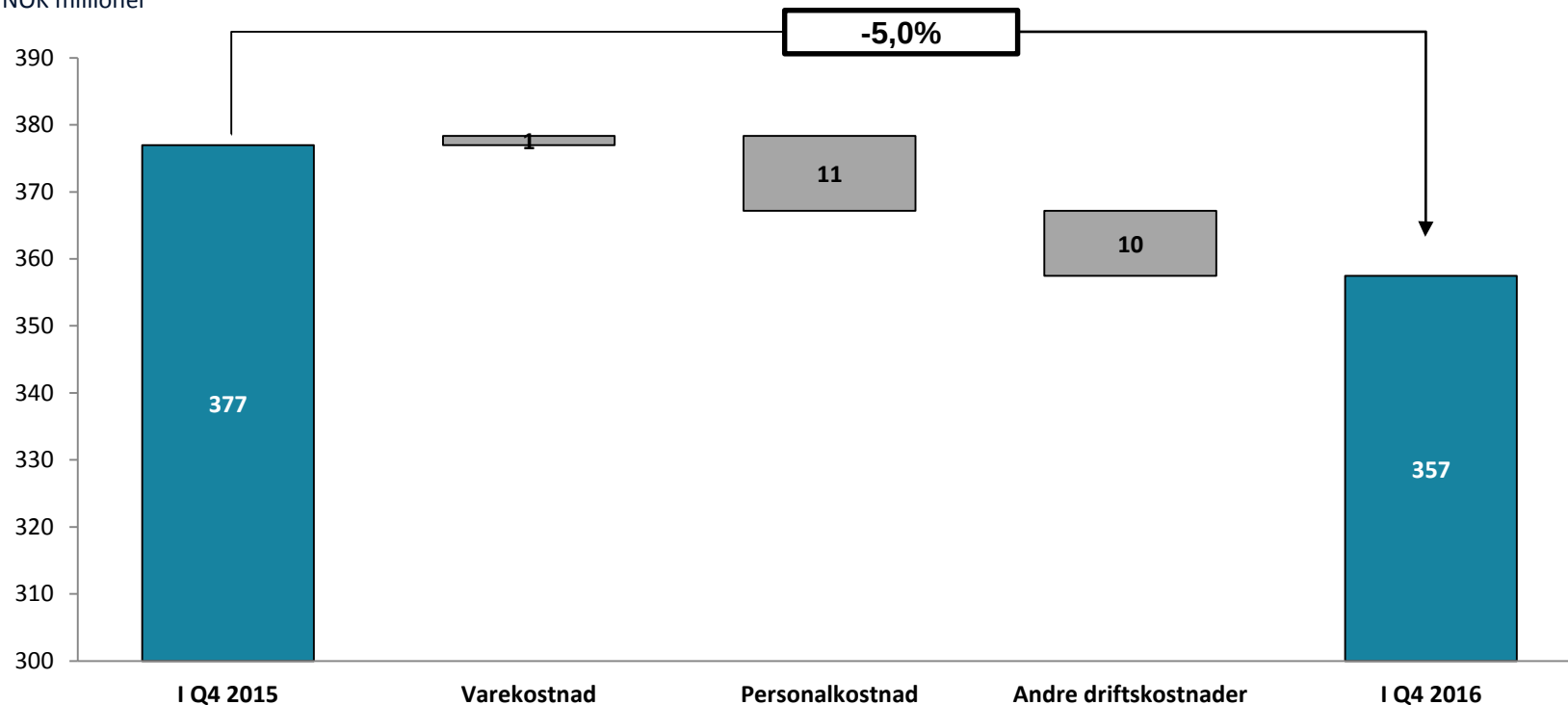
NOK millioner



Samlet nedgang i driftskostnadene på 20 mill. (5%) i fjerde kvartal

Kostnadsutvikling i 4. kvartal 2015 vs. 2016

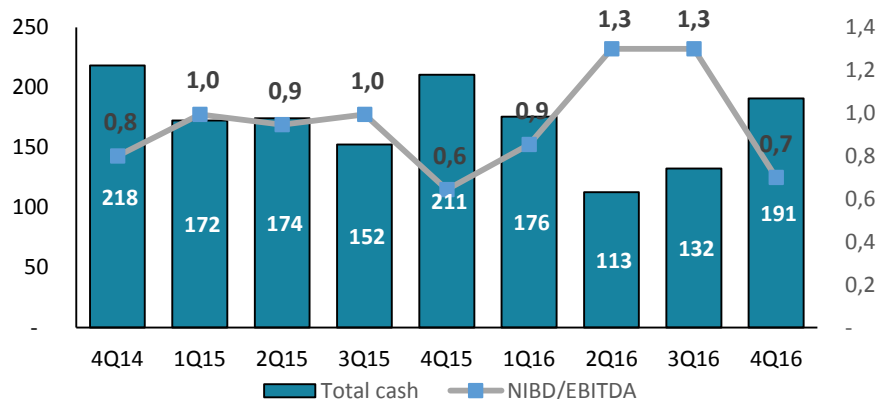
NOK millioner



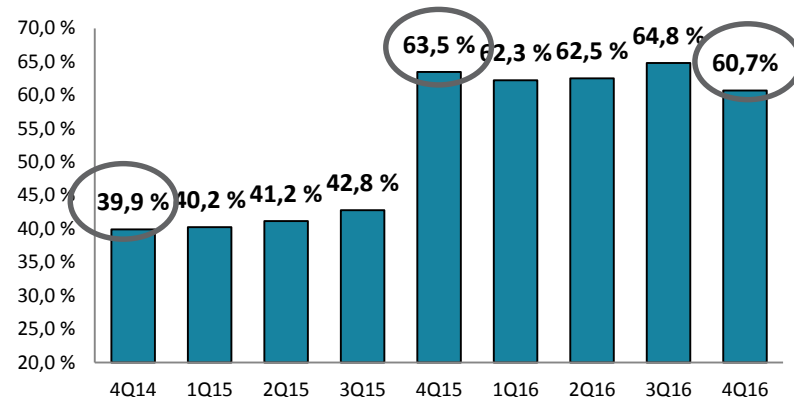
70 mill. i resultatforbedrende tiltak i 2016. I tillegg gjennomføres ytterligere tiltak for å kompensere for inntektsnedgangen.

Kontantbeholdning på 191 mill. per 4. kvartal. Netto kontantstrøm på 65 mill.

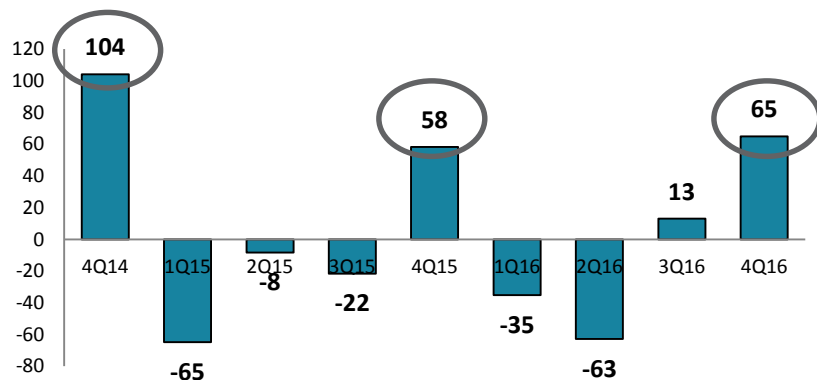
Konter – NIBD/EBITDA*
NOK mill.



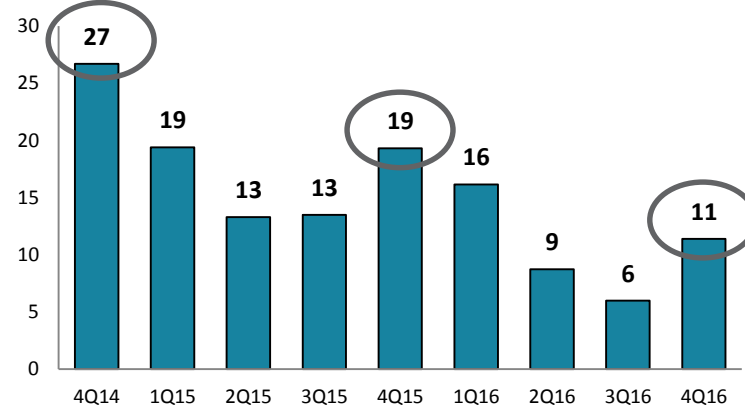
Økt egenkapitalandel (%)



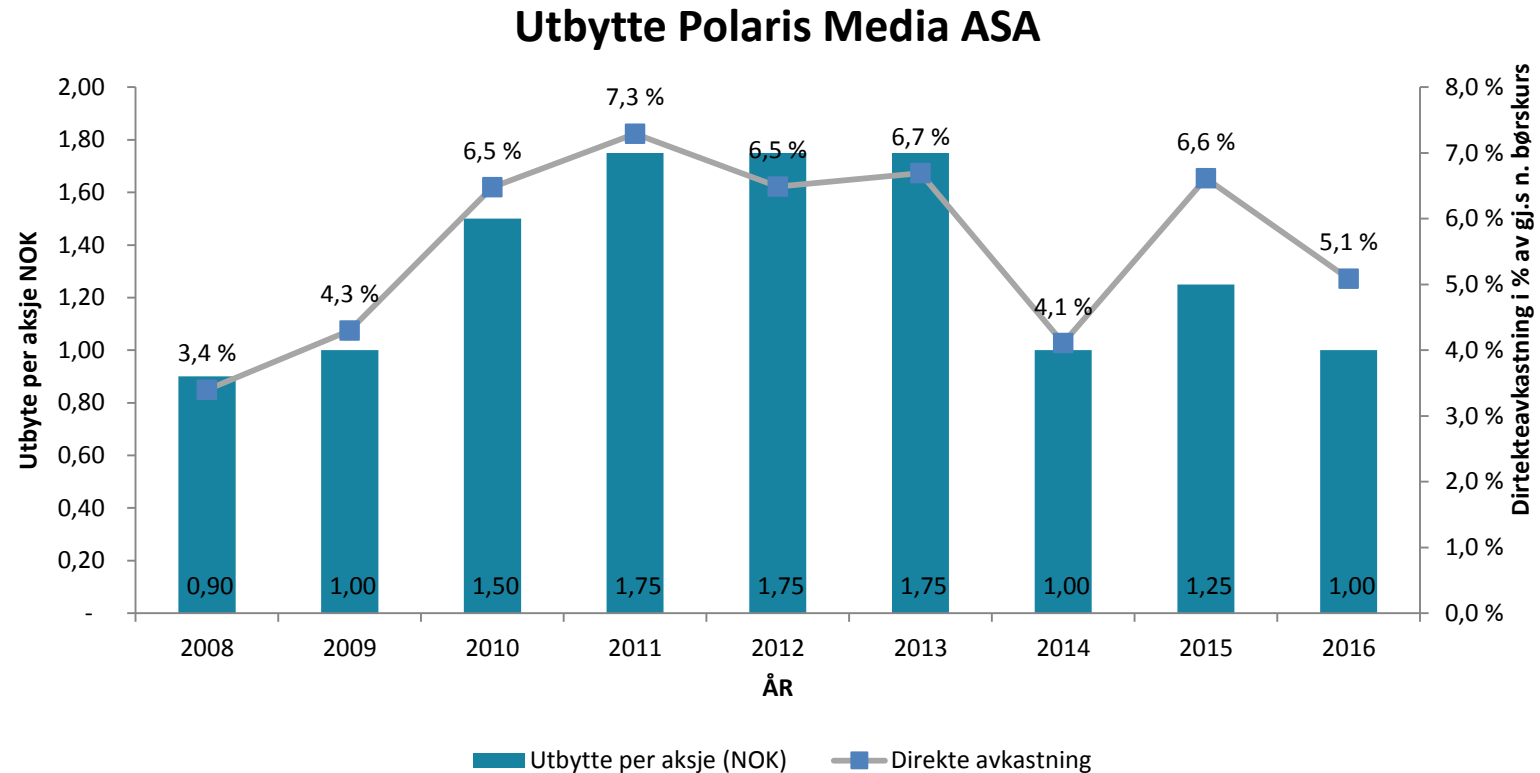
Netto kontantstrøm øker
NOK mill.



Reduserer driftsinvesteringer
NOK mill.



Styret foreslår et utbytte på kr. 1,00 (1,25) per aksje, tilsvarende en direkteavkastning på 5%



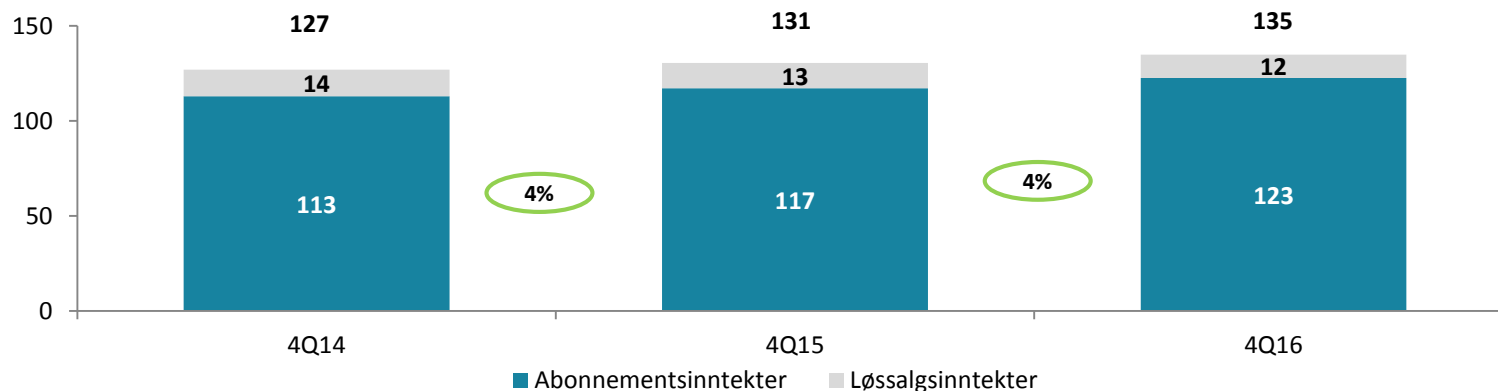
I 2017 forventes fortsatt svak utvikling i annonseinntektene, mens abonnementsinntektene forventes fortsatt å øke, og trykkeriinntjening forventes å holde seg stabilt.

Kostnadene vil reduseres i omtrent samme takt som 2016

Abonnementsinntektene vokste 4%. Økt salg av digitale abonnement

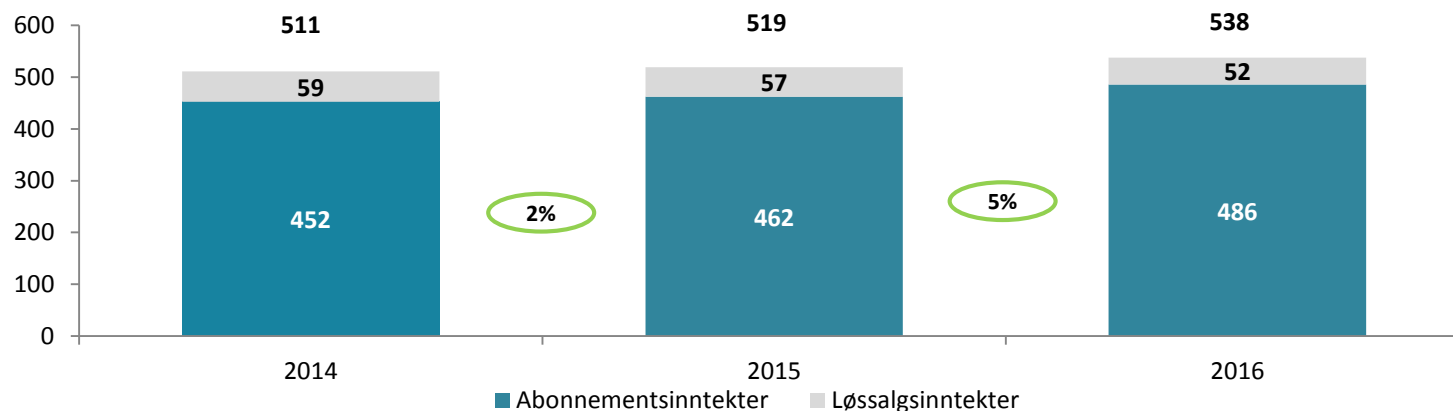
Brukerinntekter

I 4. kvartal 2012-2016, NOK millioner



Brukerinntekter

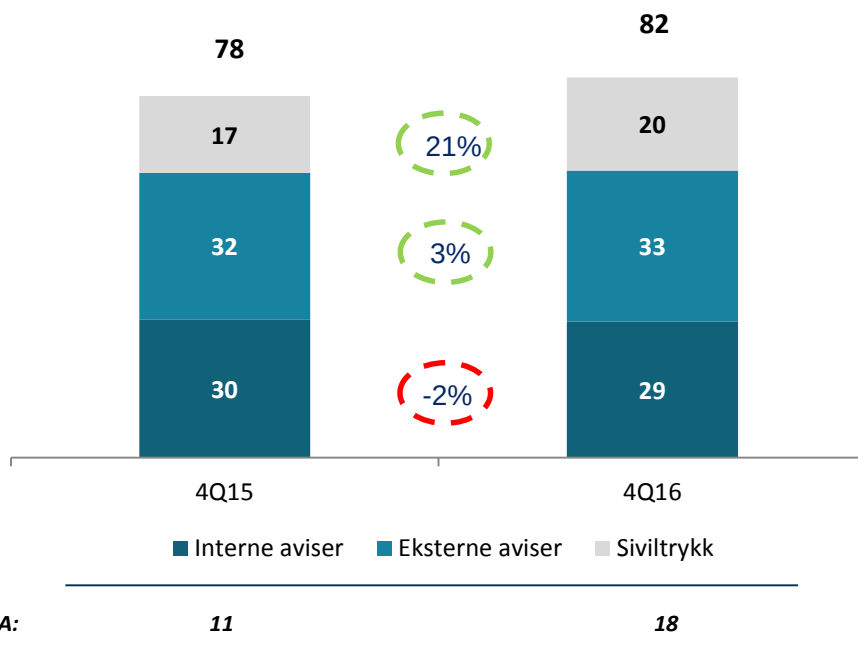
Per 4. kvartal 2012-2016, NOK millioner



Trykkeriinntektene vokser 9% som følge av vekst i siviltrykkinntekter og nye avisoppdrag i Nord-Norge

Trykkeriinntekter Polaris Trykk i 4. kvartal

NOK millioner



Trykkeriinntekter Polaris Trykk per 4. kvartal

NOK millioner

