



POLARISMEDIA

Presentasjon av resultater 1. kvartal 2018

Investorpresentasjon, 26. april 2018

Konsernsjef Per Axel Koch

CFO Per Olav Monseth

Presentasjonen er tilgjengelig på www.polarismedia.no

Inntekts- og resultatveksten fortsetter i første kvartal med EBITDA på 24 (22) mill.

Abonnementsinntektene økte 7%, drevet av 5% økning i antall abonnement, herav 69% vekst i digitale abonnement.

Digitale annonseinntekter økte 9%. Samlede annonseinntekter ble redusert med 3%, drevet av at papirbaserte annonseinntekter ble redusert med 9%.

Trykkeriinntektene på samme nivå som fjoråret, hvor vekst i siviltrykkinntektene på 6% kompenserer for 4% nedgang i trykkeriinntekter fra eksterne aviser.

Driftskostnadene redusert med 2 mill., i hovedsak drevet av reduserte personalkostnader. Kostnadstiltakene i PM2020 gjennomføres som planlagt.

Konsernet styrker den finansielle utviklingskraften og utbyttekapasiteten.

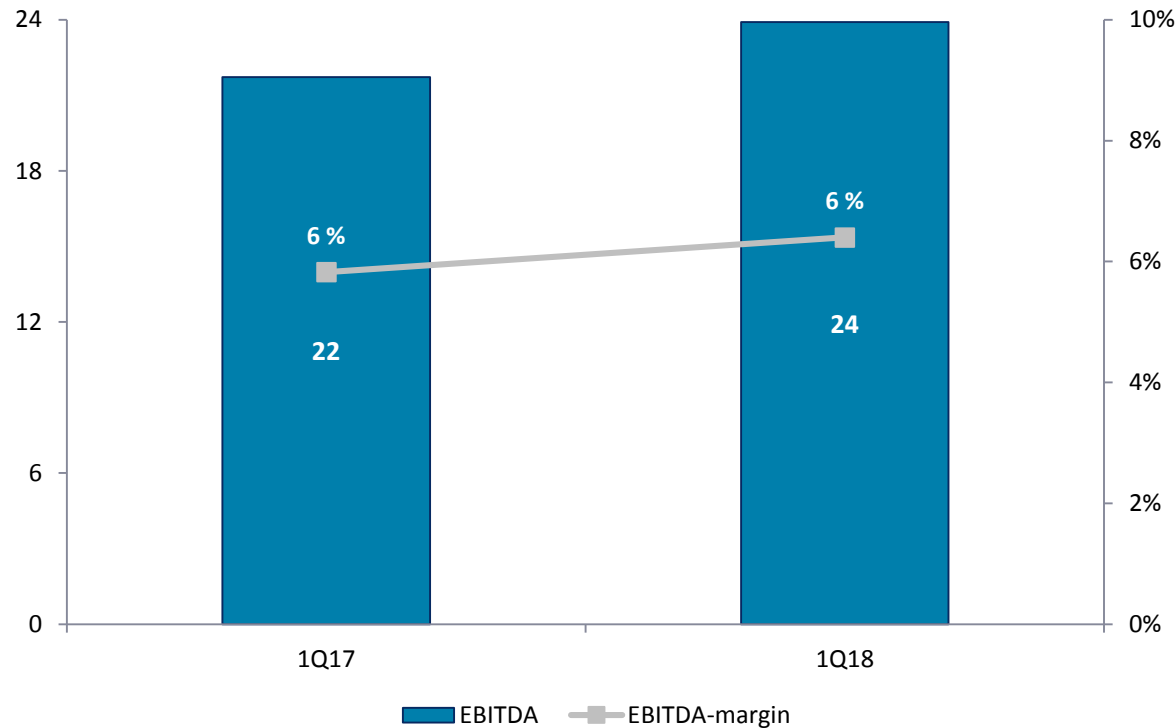
Agenda

- Konsernet 1. kvartal
- Finansielle nøkkeltall

Inntekts- og resultatvekst i første kvartal med EBITDA på 24 (22) mill.

EBITDA og EBITDA-margin i 1. kvartal

NOK mill. inkl. resultatandel TS, EBITDA-margin %



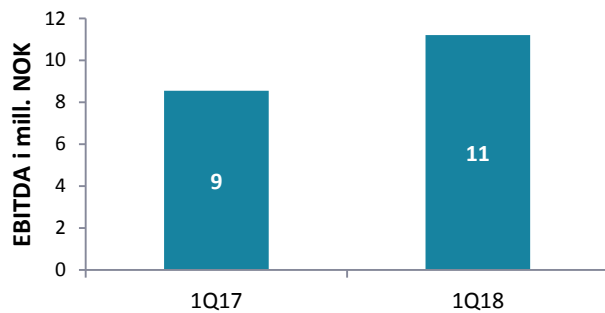
			Endring
Driftsinntekter (eksl. TS)	373	374	1
Driftskostnader (eksl. TS)	352	351	1

Resultatforbedring i mediehusene

Hovedtall hoveddatterselskaper, 1. kvartal

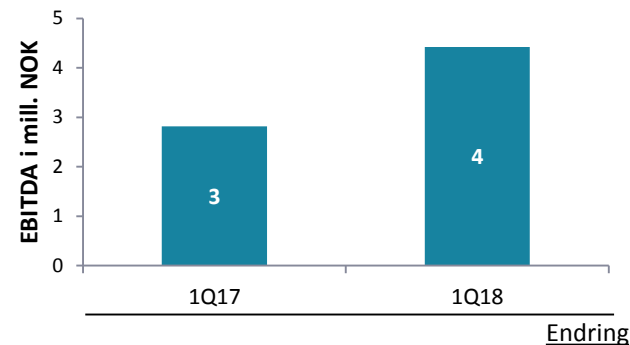
NOK mill. EBITDA inkludert andel TS og FKV

Polaris Media Midt-Norge:



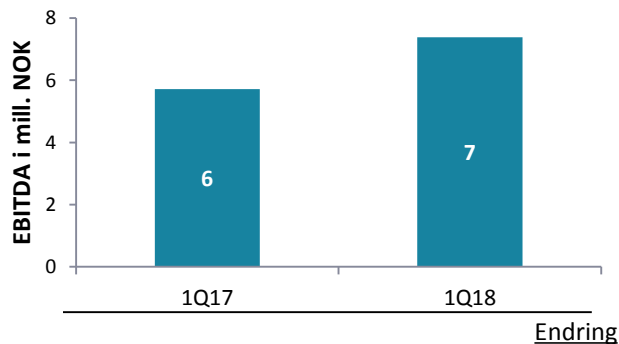
	1Q17	1Q18	Endring
Driftsinntekter	180	179	-1
Driftskostnader	171	167	4

Polaris Media Nord-Norge:



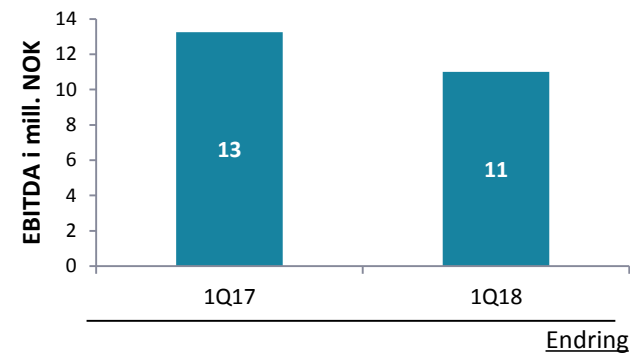
	1Q17	1Q18	Endring
Driftsinntekter	55	56	1
Driftskostnader	53	52	1

Polaris Media Nordvestlandet:



	1Q17	1Q18	Endring
Driftsinntekter	88	88	1
Driftskostnader	82	81	1

Polaris Trykk:



	1Q17	1Q18	Endring
Driftsinntekter	86	84	-1
Driftskostnader	73	73	-1



Hitra-Frøya øker mest i opplag av alle trønderske aviser. Og har fått enda flere digitale lesere



Romsdals Budstikke økte opplagstallene for første gang siden 1999

Kraftig økning for Altaposten

– Endelig peker pilene oppover!



Framtid i Nord kan glede seg over opplagsvekst



Sunnmørsposten feiret med kake:

Hadde opplagsvekst for første gang på 10 år



Opplagsauke for Fjordabladet



Opplagsauke i Fjuken



Kraftig opplags-økning for iTromsø



Gleder seg over flere Adressa-abonnenter



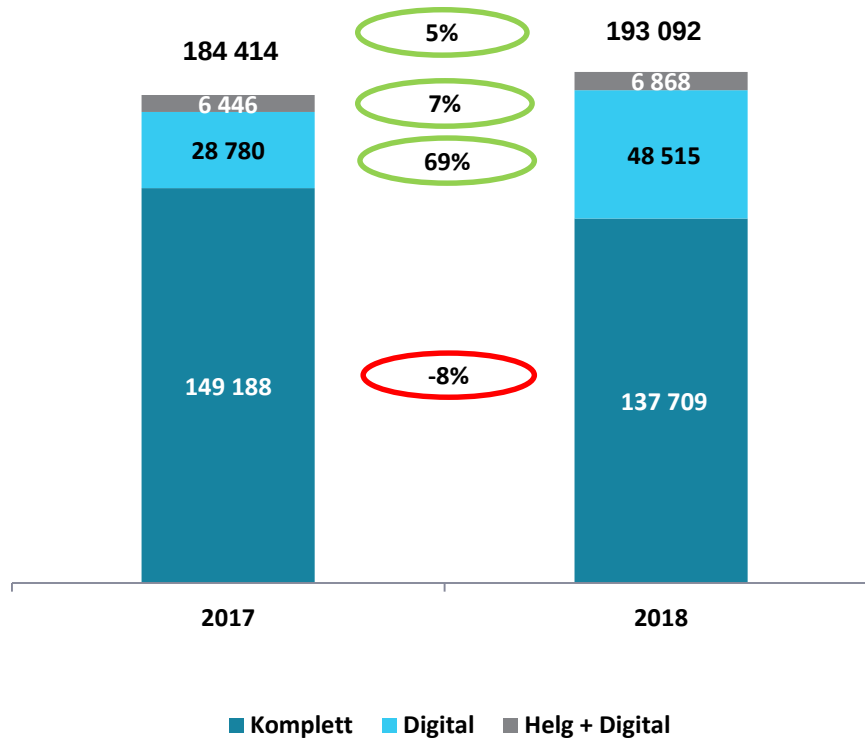
Lesertallene øker:

Stadig flere leser Fjordenes Tidende

5% flere utsendte abonnement som følge av 69% vekst i digitale abonnement

Utsendt abonnement

Per 1. kvartal 2017/2018

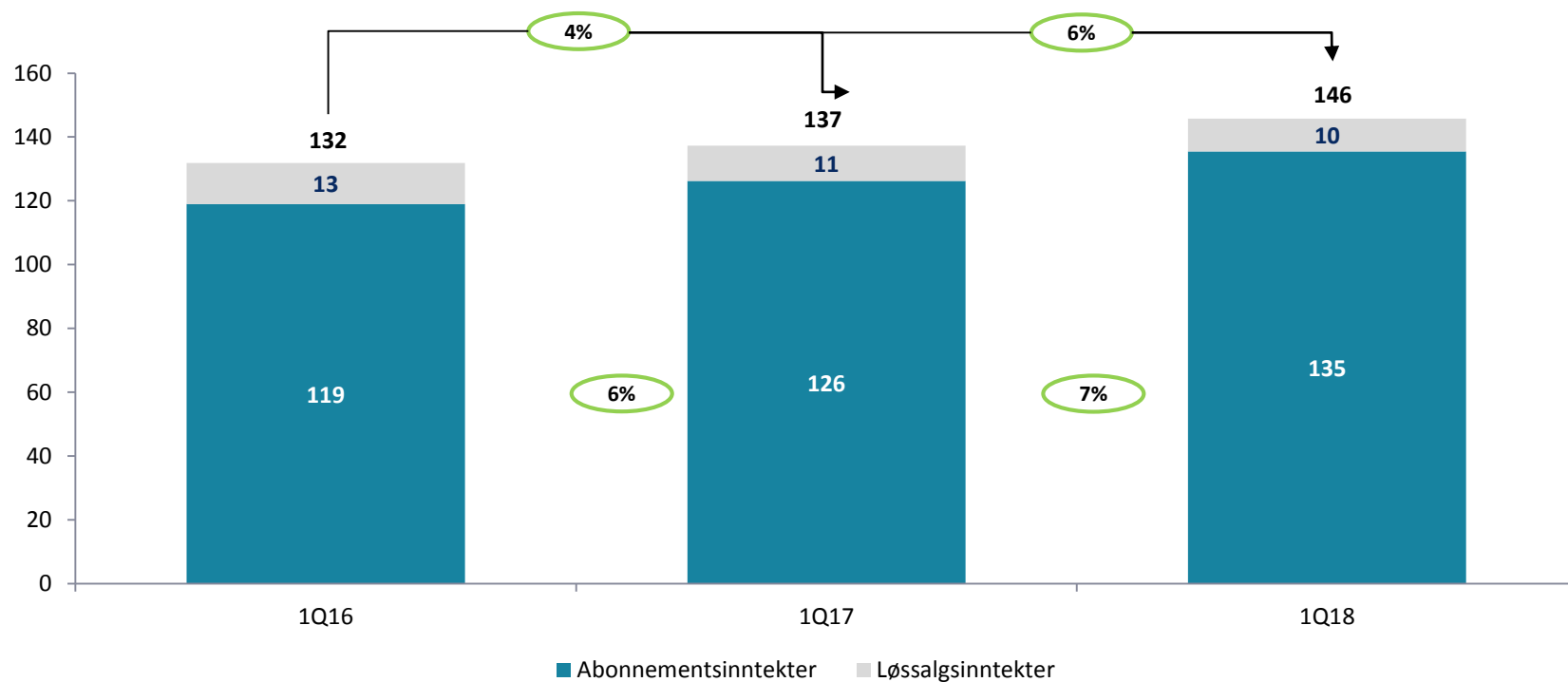


- Nesten alle mediehusene hadde vekst i antall abonnement i første kvartal.
- Vesentlig økning i bruken av digitale abonnementsprodukter.
- Godt journalistisk innhold kombinert med økt analyse og innsikt av leservaner og kjøpervaner bidrar til veksten.

Abonnementsinntektene økte med 7%

Brukerinntekter

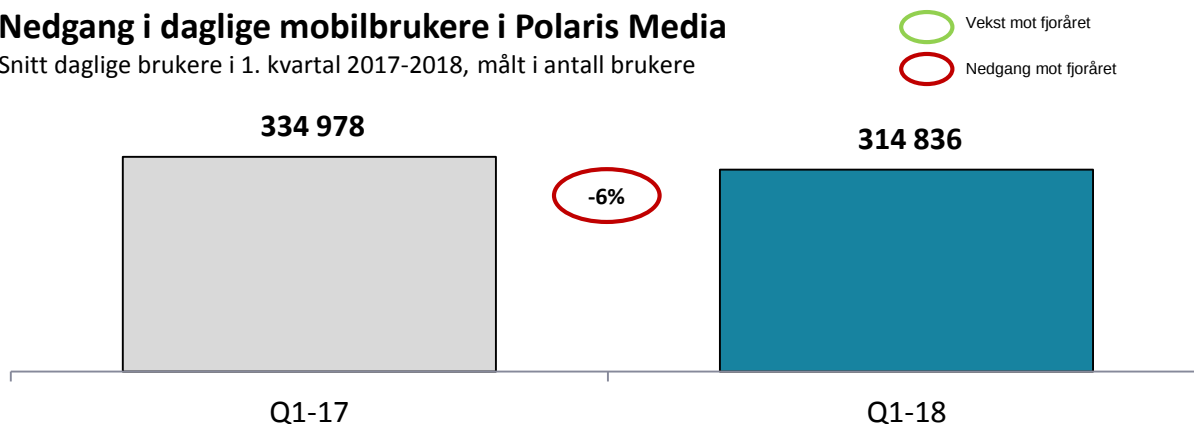
1. kvartal 2016-2018, NOK mill.



Nedgang i daglige brukere på både nett og mobil i 1. kvartal

Nedgang i daglige mobilbrukere i Polaris Media

Snitt daglige brukere i 1. kvartal 2017-2018, målt i antall brukere

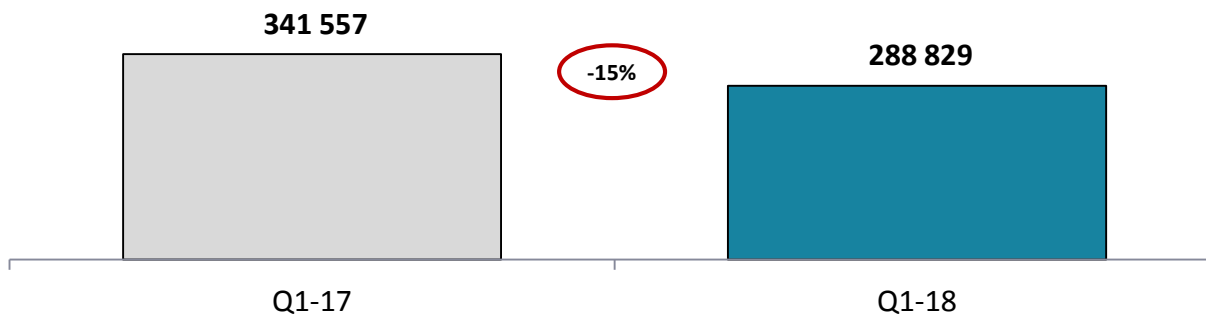


Nedgangen i bruk skyldes:

- større deler av innholdet gjøres kun tilgjengelig for abonnenter.
- nedgang fra Facebook som følge av
 - økt andel av innholdet kun er tilgjengelig for abonnenter som ikke kan deles
 - algoritmene til Facebook gjør det stadig vanskeligere å skape deling av redaksjonelt innhold.

Nedgang i daglige nettbrukere i Polaris Media

Snitt daglige brukere i 1. kvartal 2017-2018, målt i antall brukere

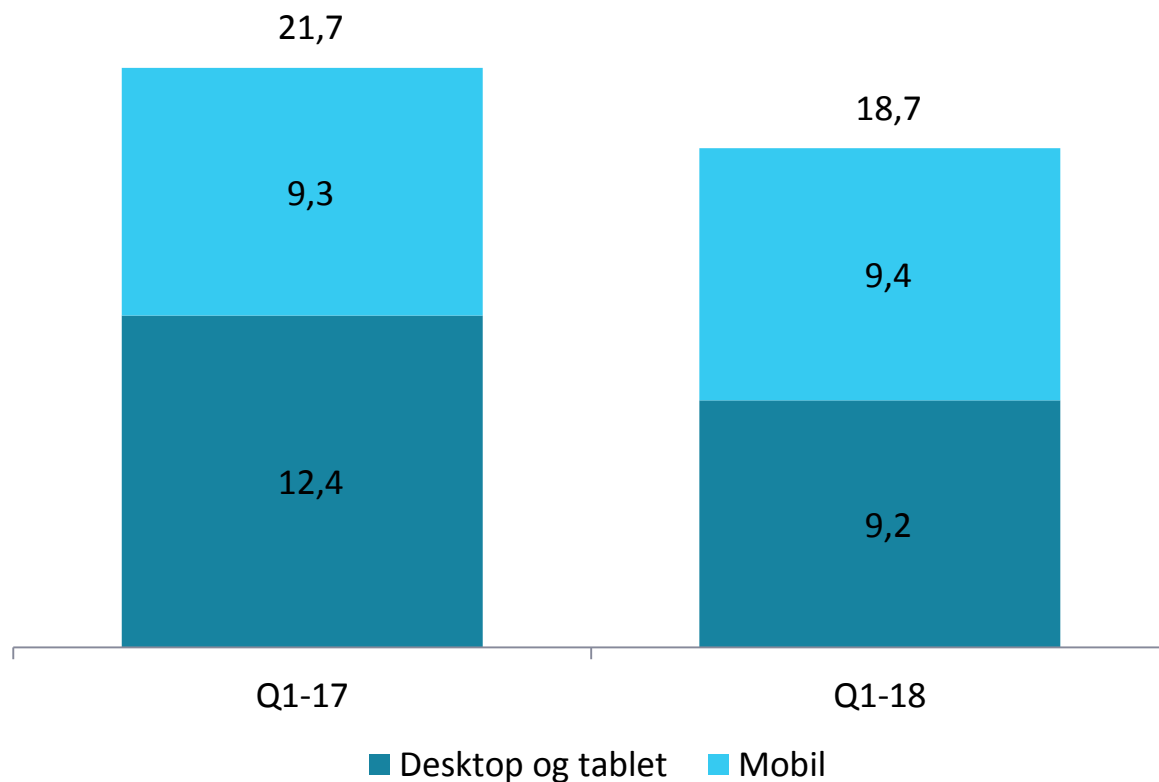


Klart bedre utvikling i brukere og sidevisninger fra egne sider, spesielt på mobil.

Antall sidevisninger på mobile sider øker, men nedgang på desktop*

Snitt ukentlige sidevisninger i Polaris Media i mill.

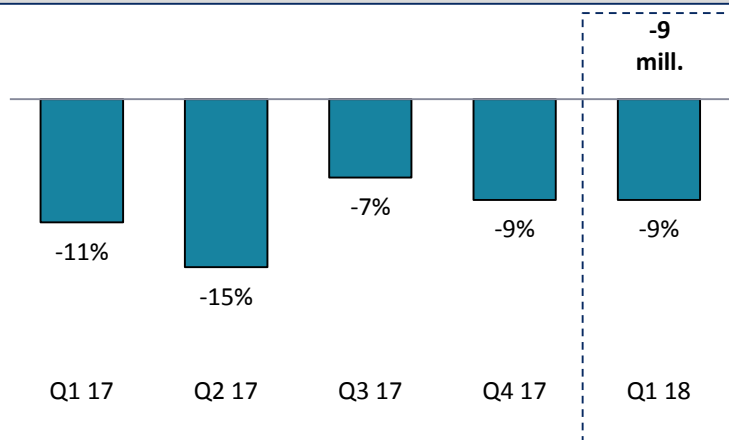
Kilde: Cxense, nett og tablet rapporteres samlet. Sidevisninger i mill. per uke



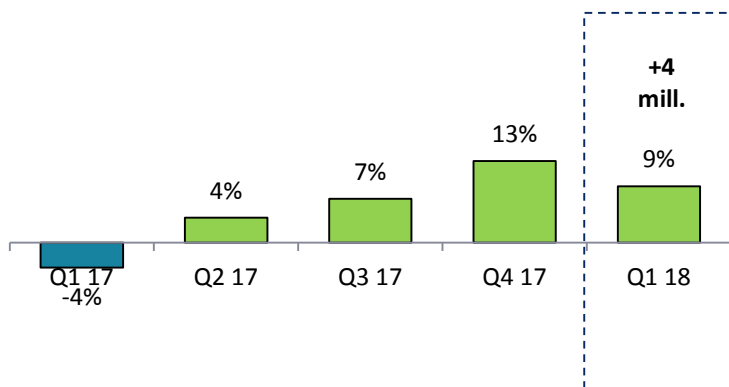
* Trafikknedgangen på desktop er større enn nedgang i brukere grunnet tiltak som er gjennomført for å øke synligheten av annonser.

9% vekst i digitale annonseinntekter.

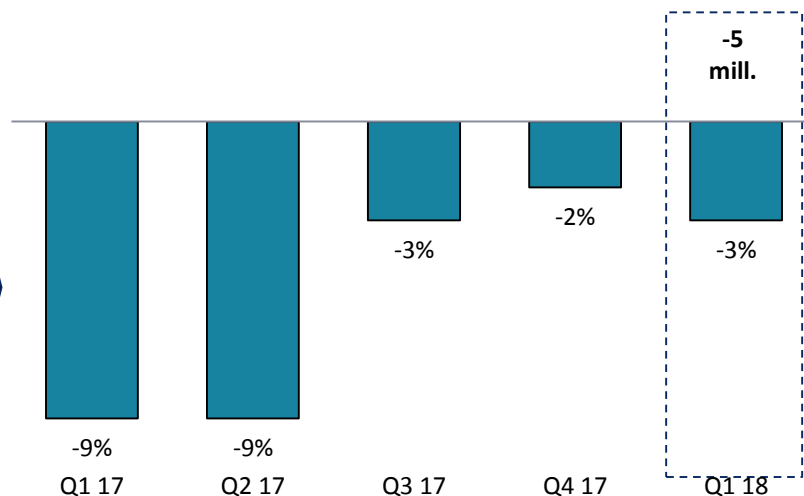
Relativ utvikling i annonseinntekter
fra samme kvartal året før (papir)



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



Relativ utvikling i totale annonseinntekter fra
samme periode året før:

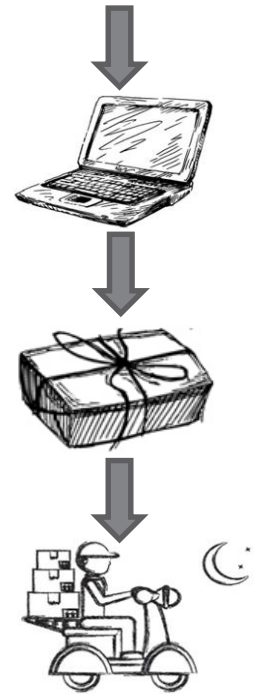
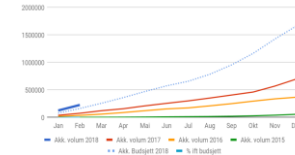


Polaris Media medeier sammen med Schibsted i Helthjem Netthandel AS

- Etablert i 2015
- Utnytter Helthjem nettverkets styrker med 4500 bud, levering tidlig morgen, dekker 87% av Norge, leverer daglig 1.2 mill. produkter (avis, blader, pakker, frokost) og med god kvalitet
- Polaris Media ASA eier 34% etter emisjon. Schibsted Distribusjon AS vil eie 66%. Emisjonen skal brukes til å finansiere videre vekst i HHN.
- Det er utarbeidet en aksjonæravtale som regulerer de viktigste forholdene i samarbeidet.
- I 2017 omsatte selskapet for 36,5 (21,3) mill. og hadde et driftsresultat på -4,2 (-3,1) mill.



		RASKEST til 55% av Norge
		OFTERE 20-40% flere salgsdager
		ENKLERE for avsender og mottaker



Ny personvernlovgivning skal sikre like konkurransevilkår



- Enkel, tydelig og lett tilgjengelig informasjon om hvilke personopplysninger vi samler og hvorfor
- Enkelt for brukeren å forstå hva en samtykker til, og å trekke tilbake samtykke
- Enkelt for brukeren å få innsyn, slette, rette og flytte egne data

«Dersom forbrukere stoler på aktører er de villige til å dele mer persondata»³

Personvern et tankesett og kompetanse som inngår som en del av all produkt- og forretningsutvikling



Finne riktig balanse mellom å

- i) ta vare på omdømmet og merkevarene,
- ii) samle data for produkt- og forretningsutvikling, og
- iii) tilfredsstille regelverket

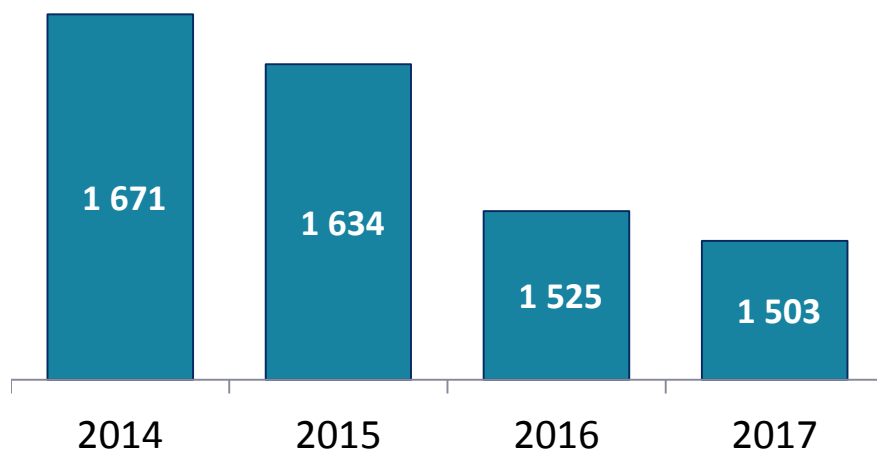
Agenda

- Konsernet 1. kvartal
- Finansielle nøkkeltall

Betydelig fall i inntektene fra 2014 til 2016. Gjenskapt inntektsvekst i andre halvår 2017

Driftsinntektene falt med nesten 150 mill. / 10% fra 2014 til 2016

NOK millioner



I 2017 ble inntektene redusert med 22 mill. til 1503 mill.

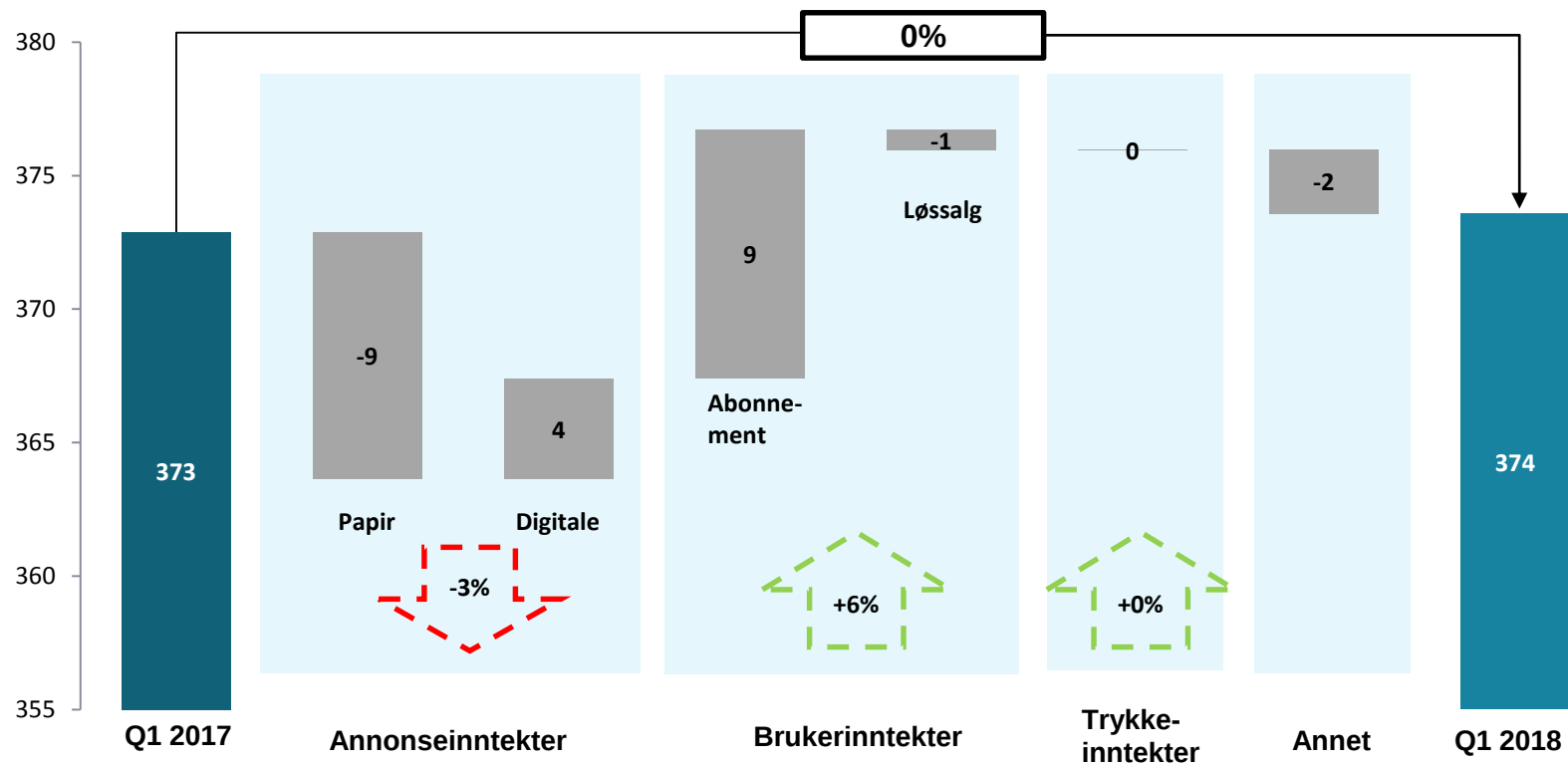
Liten vekst i inntektene i andre halvår 2017.

Forventer at inntektene i 2018 blir på nivå med 2017 drevet av satsningene innen abonnement, digitale annonser, siviltrykk og distribusjon.

Tredje kvartal på rad med inntektsvekst - 1 mill. i første kvartal

Inntektsutvikling i 1. kvartal 2017 vs. 2018

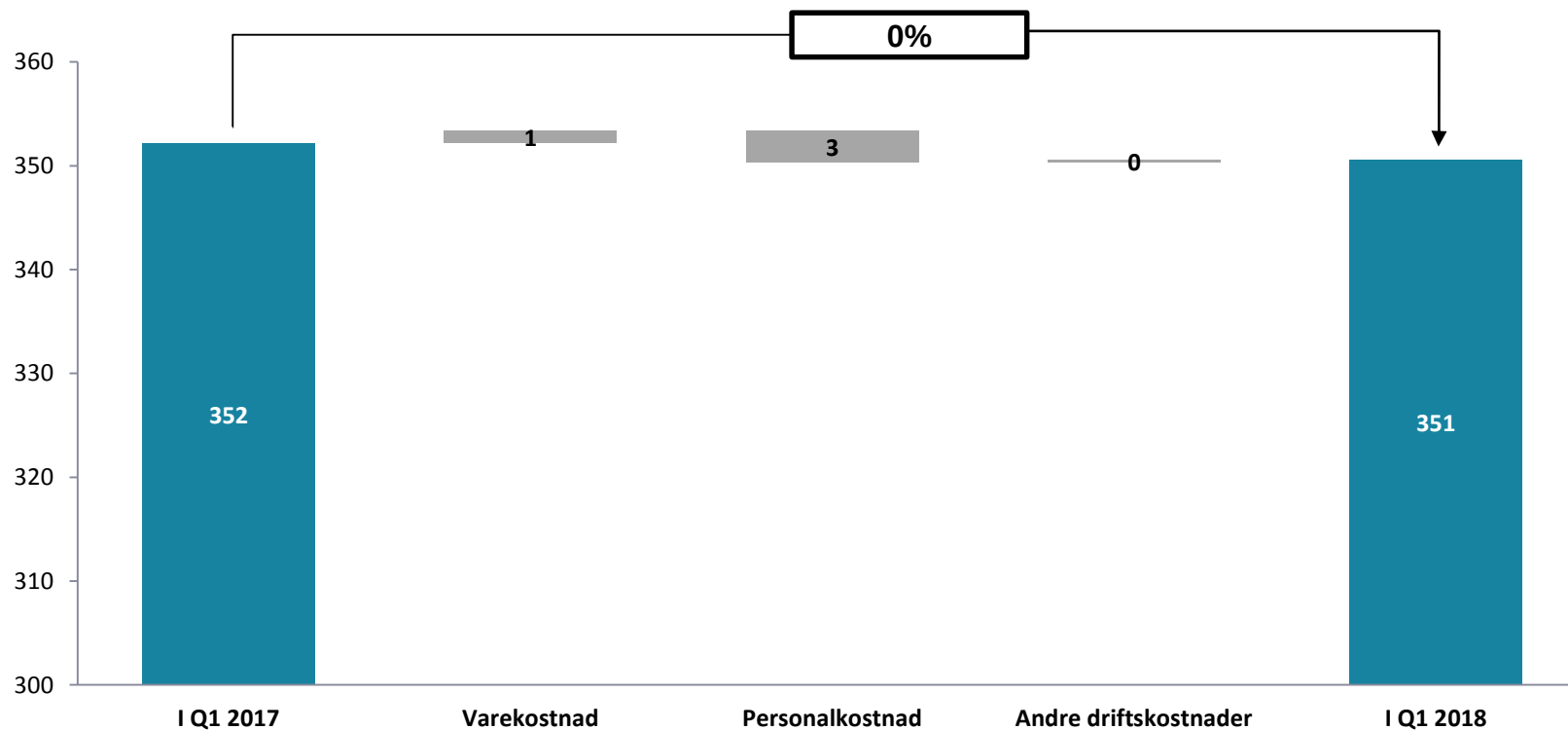
NOK mill.



Kostnadsreduksjon på 2 mill. i første kvartal

Kostnadsutvikling i 1. kvartal 2018 vs. 2017

NOK mill.



Resultatforbedrende tiltak i PM2020 gjennomføres i henhold til planen

Reduserte personalkostnader, mens endret produktmiks bidrar til en økning i vare- og salgskostnadene.

God verdiøkning på eierandelen i FINN.no, som drives av sterk inntektsvekst og økte resultatforventninger

Oppsummering verdi		
Snitt EV	NOKm	12.683
Estimert NIBD	NOKm	-48
EK-verdi	NOKm	12.731
% til Polaris	%	9,99 %
Verdi av Polaris' aksjer 1Q18	NOKm	1.272
Verdi av Polaris' aksjer 4Q17	NOKm	1.165
Verdi av Polaris' aksjer 3Q17	NOKm	997
Verdi av Polaris' aksjer 2Q17	NOKm	1.016
Verdi av Polaris' aksjer 1Q17	NOKm	927
Verdi av Polaris' aksjer 4Q16	NOKm	938
Verdi av Polaris' aksjer 3Q16	NOKm	899
Verdi av Polaris' aksjer 2Q16	NOKm	927
Verdi av Polaris' aksjer 1Q16	NOKm	927
Verdi av Polaris' aksjer 4Q15	NOKm	1.011

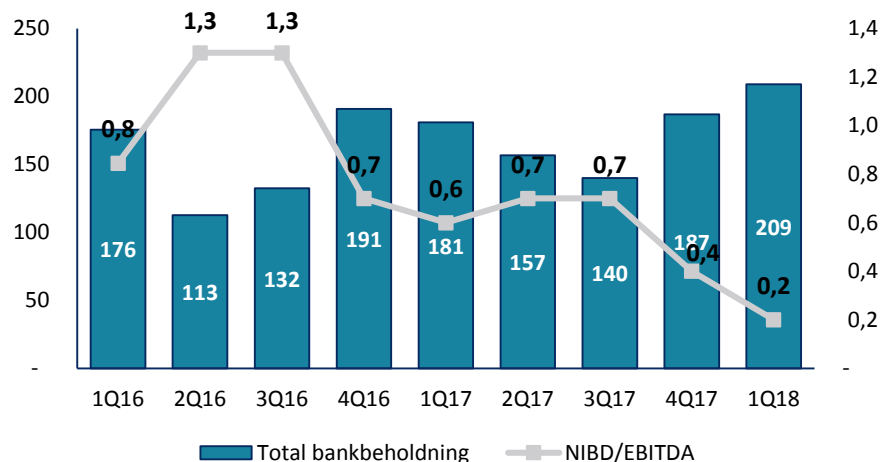
- **Finn.no har i 2017 levert et meget godt år:**
 - God inntektsvekst de tre siste kvartalene av 2017
 - FINN.no har styrket sin markedsposisjon
 - Dette har bidratt til økt vekst og vekstforventninger fremover.
 - I tillegg forventes det at markedsføringskostnadene reduseres i 2018
- **Urealisert gevinst på 107 mill. i første kvartal 2018 er ført over konsernets andre inntekter og kostnader (OCI)**

Første kvartal er det sesongmessig svakeste kvartalet. I tillegg påvirker påsken (mars 2018/april 2017) resultatet negativt

Polaris Media konsern NOK mill.	Per 1Q18 Faktisk	Per 1Q17 Faktisk	Endring mill. 1Q17-1Q18	Året 2017 Faktisk
EBITDA	24	22	2	159
<i>EBITDA-margin</i>	<i>6,4 %</i>	<i>5,8 %</i>		<i>10,5 %</i>
Ordinære avskrivninger	-21	-22	-1	-85
Nedskrivning	0	0	0	0
EBIT	3	0	3	74
Restrukturering- og andre engangseffekter	0	0	0	9
Nedskrivning av finansielle anleggsmidler	0	0	0	-15
Øvrige rente- og finansposter	-1	-1	0	35
Resultat før skatt	2	-1	3	103
Skattekostnad	0	0	1	-15
Resultat etter skatt	2	-1	3	88
Resultat per aksje (kr)	0,03	-0,02	0,05	1,79

Konsernet styrker den finansielle utviklingskraften og utbyttekapasiteten (1/2)

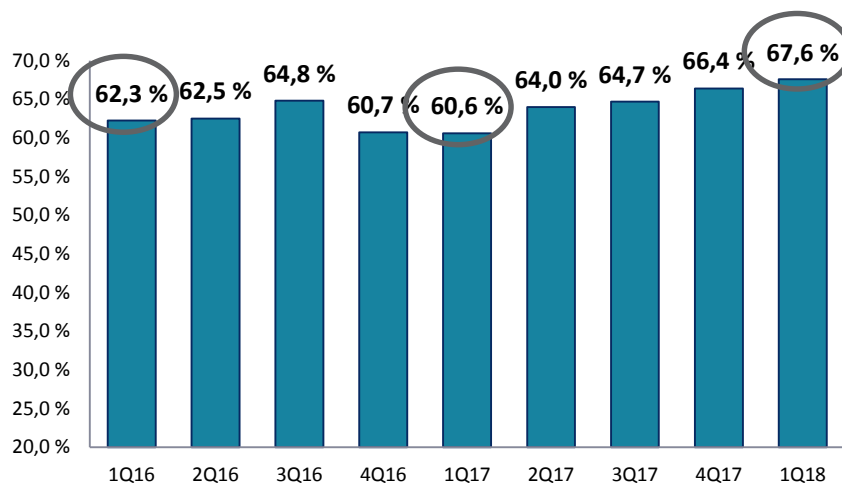
Kontanter – NIBD/EBITDA*
NOK mill.



Kommentarer:

- 10 mill. i avdrag betalt i første kvartal.
- Avdragsfrihet fra og med 2. kvartal 2018 til og med 3. kvartal 2020.
- Økt kontantbeholdningen med 22 mill. i første kvartal til 209 mill.**

Økt egenkapitalandel



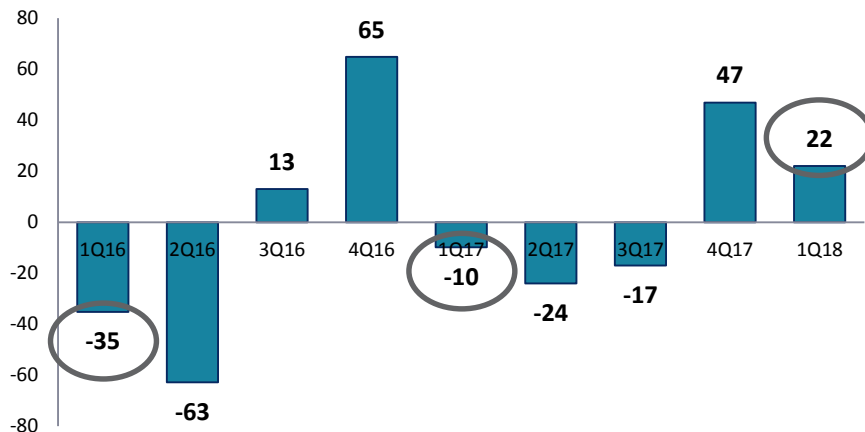
Kommentarer:

- Egenkapitalen økt som følge av økt verdi på FINN.no

Konsernet styrker den finansielle utviklingskraften og utbyttekapasiteten (2/2)

Netto kontantstrøm betydelig forbedret fra Q1 2017

NOK mill.

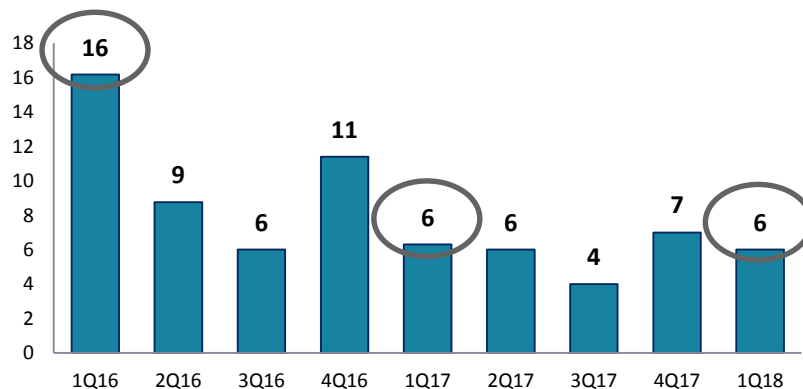


Forbedret kontantstrøm drevet av:

- Operasjonell kontantstrøm på 52 (8) i første kvartal.
- Forbedringen er hovedsakelig drevet av
 - bedret arbeidskapital
 - økte abonnementsinnbetalinger
 - reduserte utbetalinger til frivillig nedbemanning
- Finansielle investeringer på 14 mill. i første kvartal

Driftsinvesteringer på nivå med fjoråret

NOK mill.



I 2018 forventes det fortsatt vekst innen abonnementsinntektene og digitale annonseinntekter, mens papirbaserte inntekter fortsetter å falle. Det forventes videre stabil inntjening fra trykk. I 2018 forventes kostnadseffektene av PM2020 å være lavere enn i 2017 og at kostnadene i 2018 holdes på samme nivå som 2017.