



POLARISMEDIA

Presentasjon av resultater 2. kvartal 2018

Investorpresentasjon, 24. august 2018

Konsernsjef Per Axel Koch

CFO Per Olav Monseth

Presentasjonen er tilgjengelig på www.polarismedia.no

Oppsummering: Inntekts- og resultatvekst i 2. kvartal

- **Antall rene digitale abonnenter økte med 69%, noe som førte til at totalt antall abonnenter økte med 8%. Abonnementsinntektene økte med 6%. Vekst i antall abonnenter i nesten alle mediehus**
- **Digitale annonseinntekter økte 7% og samlede annonseinntekter økte 1%**
- **Distribusjonsinntektene økte 13%**
- **Trykkeriinntektene på samme nivå som fjoråret, drevet av fortsatt vekst i siviltrykkinntektene**
- **Driftskostnadene økte med 1%. Kostnadstiltakene i PM2020 gjennomføres som planlagt**
- **God operasjonell kontantstrøm og styrket balanse. Eierandelen i FINN.no øker i verdi**

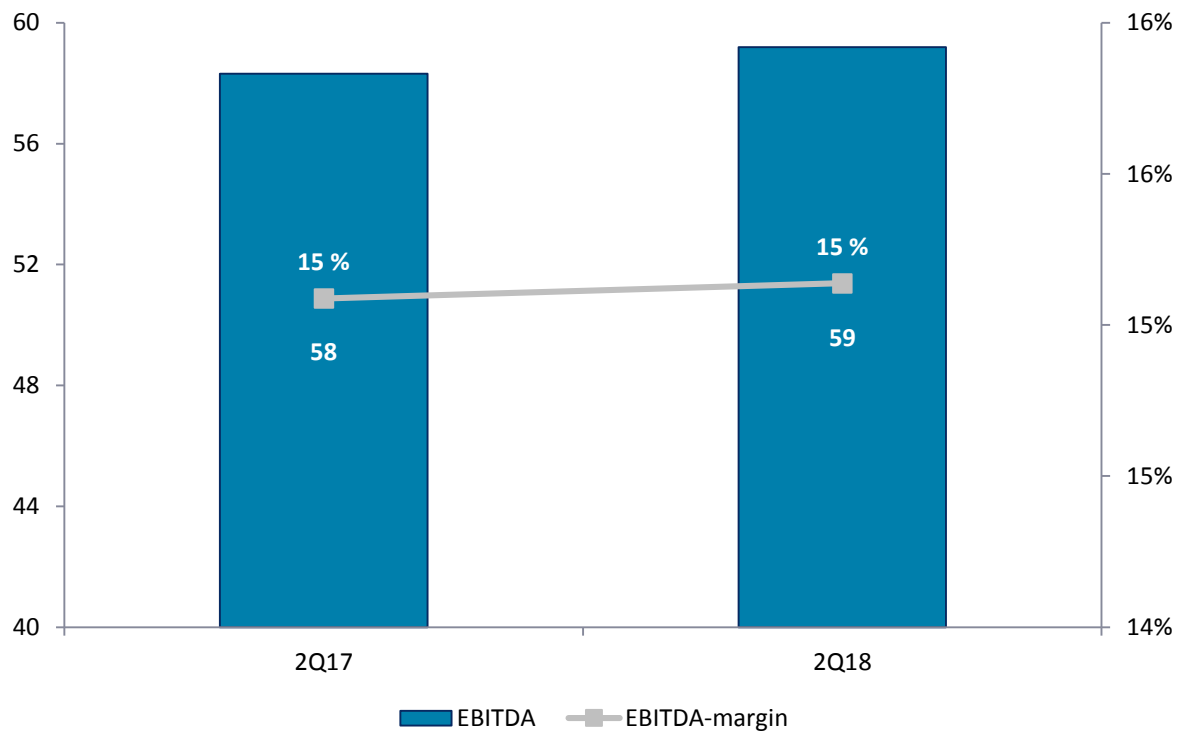
Agenda

- Konsernet 2. kvartal
- Finansielle nøkkeltall

EBITDA på 59 (58) mill. i 2. kvartal

EBITDA og EBITDA-margin i 2. kvartal

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



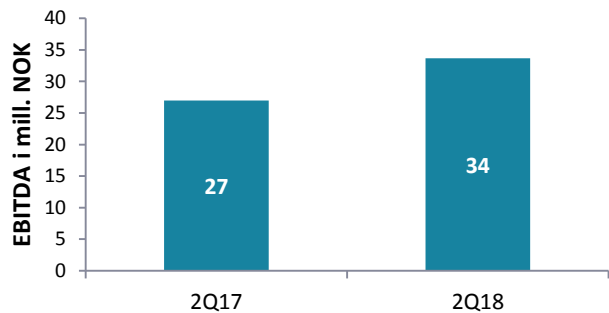
			<u>Endring</u>
<i>Driftsinntekter (eksl. TS)</i>	386	391	5
<i>Driftskostnader (eksl. TS)</i>	331	333	-2

God utvikling i virksomhetene med resultatforbedring på 7 mill.

Hovedtall hoveddatterselskaper, 2. kvartal

NOK mill. EBITDA inkludert andel TS og FKV

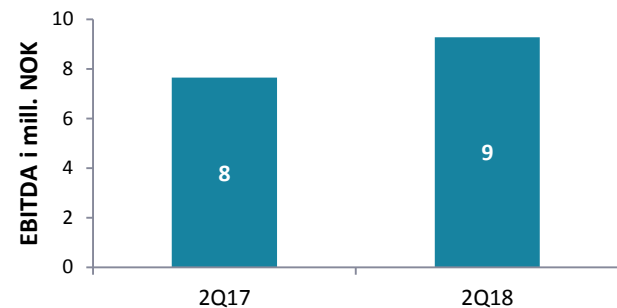
Polaris Media Midt-Norge:



Endring

<i>Driftsinntekter</i>	185	189	4
<i>Driftskostnader</i>	158	156	3

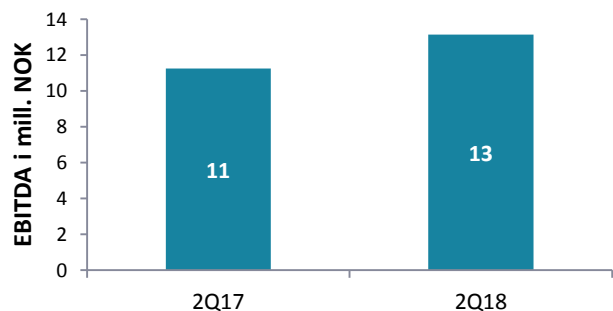
Polaris Media Nord-Norge:



Endring

<i>Driftsinntekter</i>	57	59	2
<i>Driftskostnader</i>	50	51	0

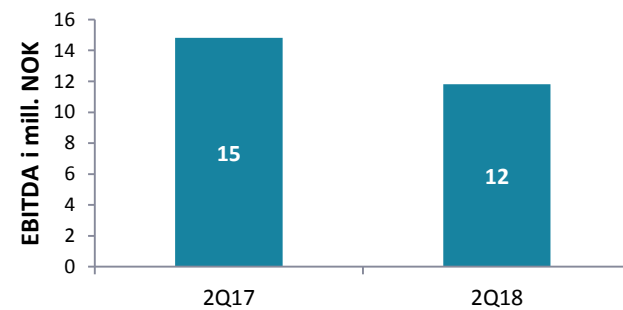
Polaris Media Nordvestlandet:



Endring

<i>Driftsinntekter</i>	90	93	3
<i>Driftskostnader</i>	79	80	-1

Polaris Trykk:



Endring

<i>Driftsinntekter</i>	87	87	0
<i>Driftskostnader</i>	73	76	-3

Mediehusene står sterkere og er viktigere enn på lenge. Antall abonnenter øker i nesten alle mediehus



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



Romsdals Budstikke økte opplagstallene for første gang siden 1999

Kraftig økning for Altaposten

- Endelig peker plene 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 opplagsøkning for iTromsø



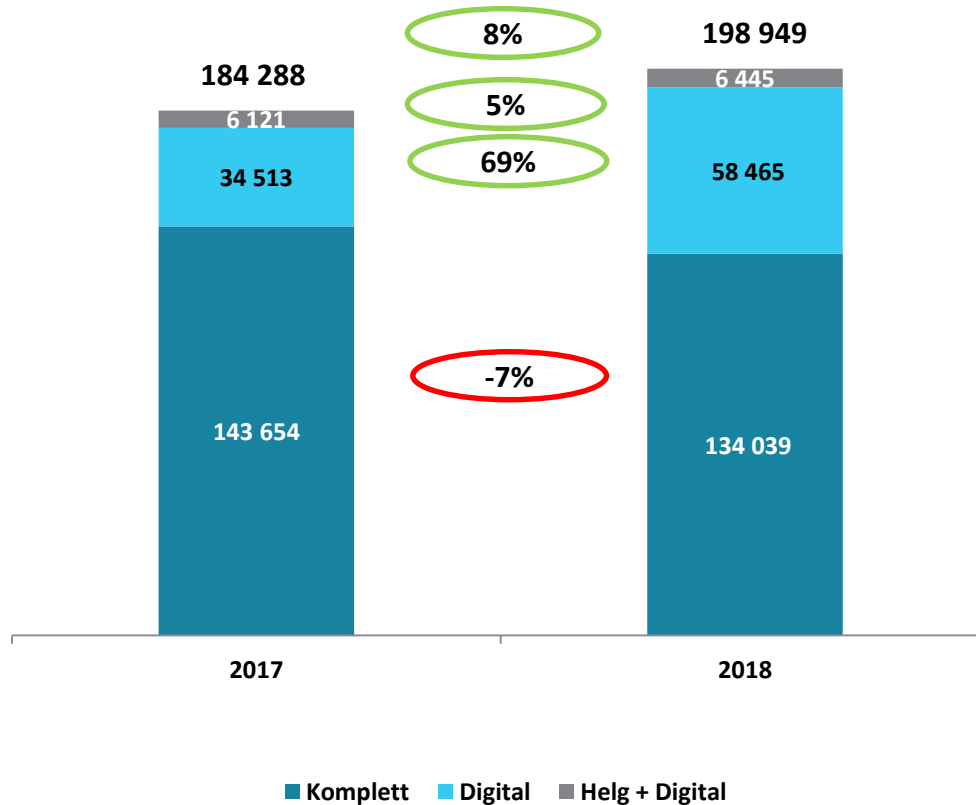
Gleder seg over flere Adressa-abbonnenter



8% flere utsendte abonnement som følge av 69% vekst i digitale abonnement

Utsendt abonnement

Per 2. kvartal 2017/2018

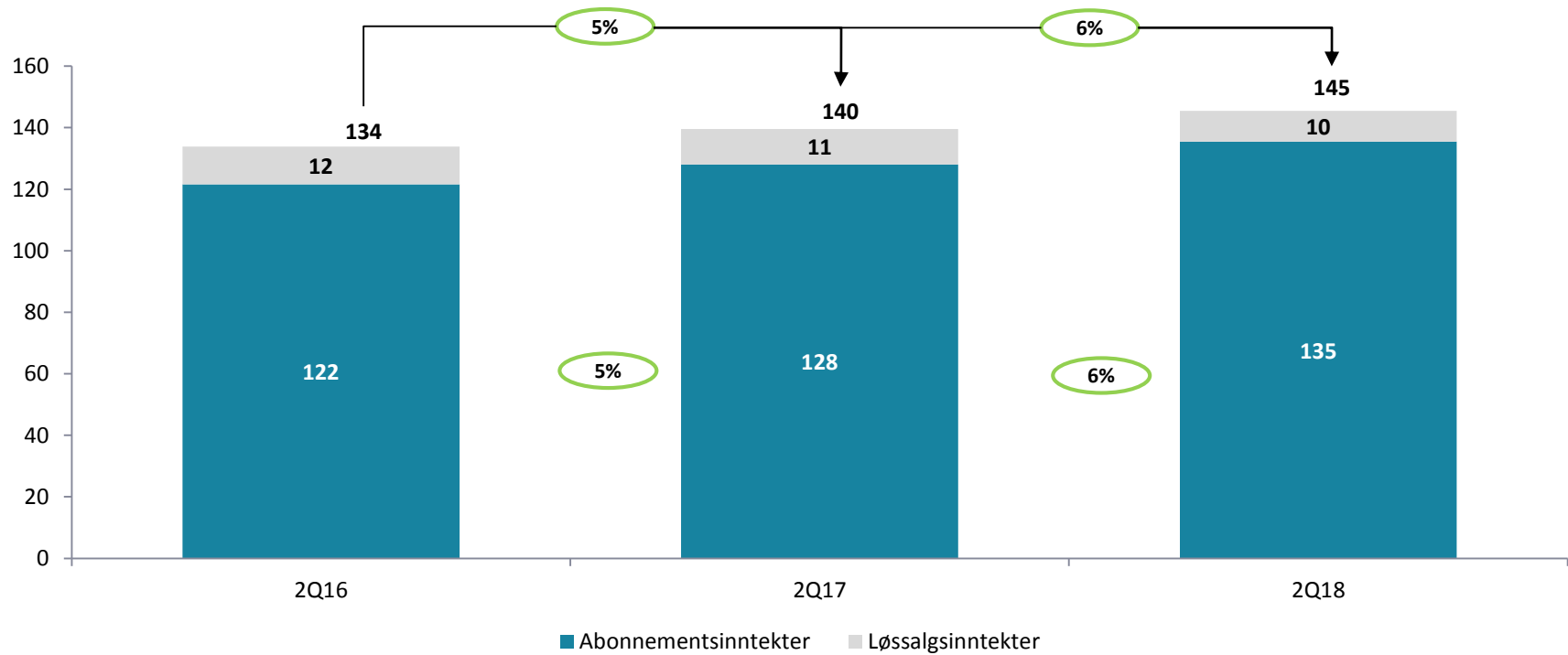


- Sommerkampanje fra 21. juni bidrar med 9000 nye abonnenter i 2. kvartal.
- Det er i tillegg god utvikling i det organiske salget (salg basert på artikler), og reduksjon i antall oppsigelser.
- Fortsatt økning i bruken av digitale abonnementsprodukter.
- Godt journalistisk innhold kombinert med god analyse og innsikt i leservaner og kjøpervaner bidrar til veksten.

Abonnementsinntektene økte med 6% i 2. kvartal

Brukerinntekter



2. kvartal 2016-2018, NOK mill.

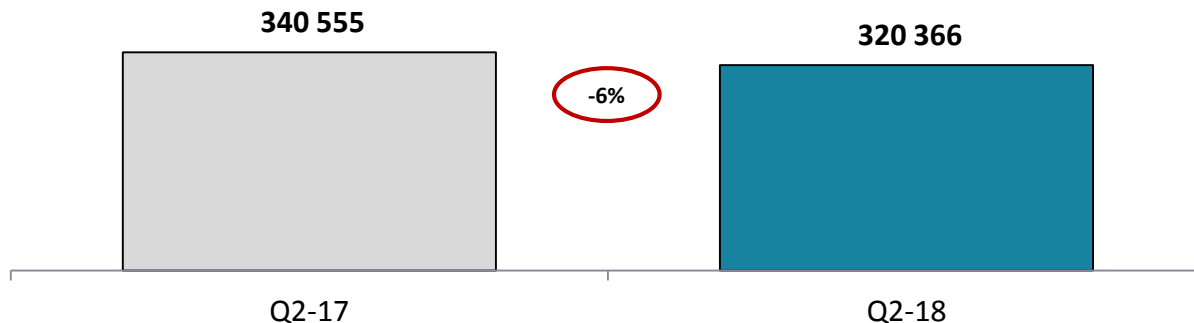


Nedgang i daglige brukere på både nett og mobil i 2. kvartal

Nedgang i daglige mobilbrukere i Polaris Media

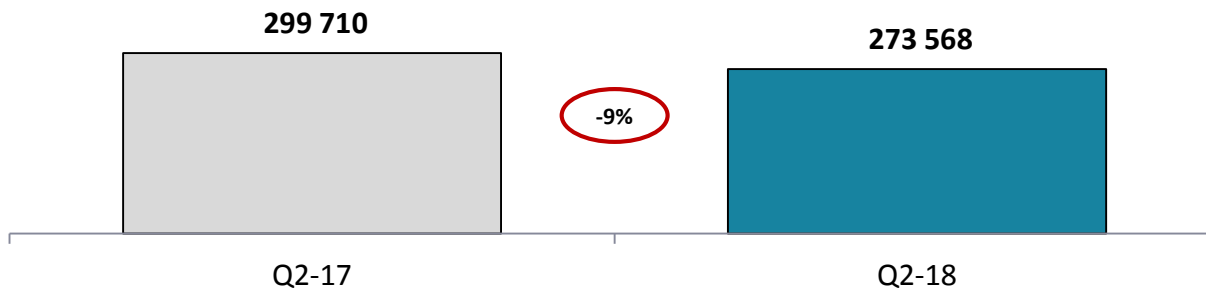
Snitt daglige brukere i 2. kvartal 2017-2018, målt i antall brukere

 Vekst mot fjoråret
 Nedgang mot fjoråret



Nedgang i daglige nettbrukere i Polaris Media

Snitt daglige brukere i 2. kvartal 2017-2018, målt i antall brukere

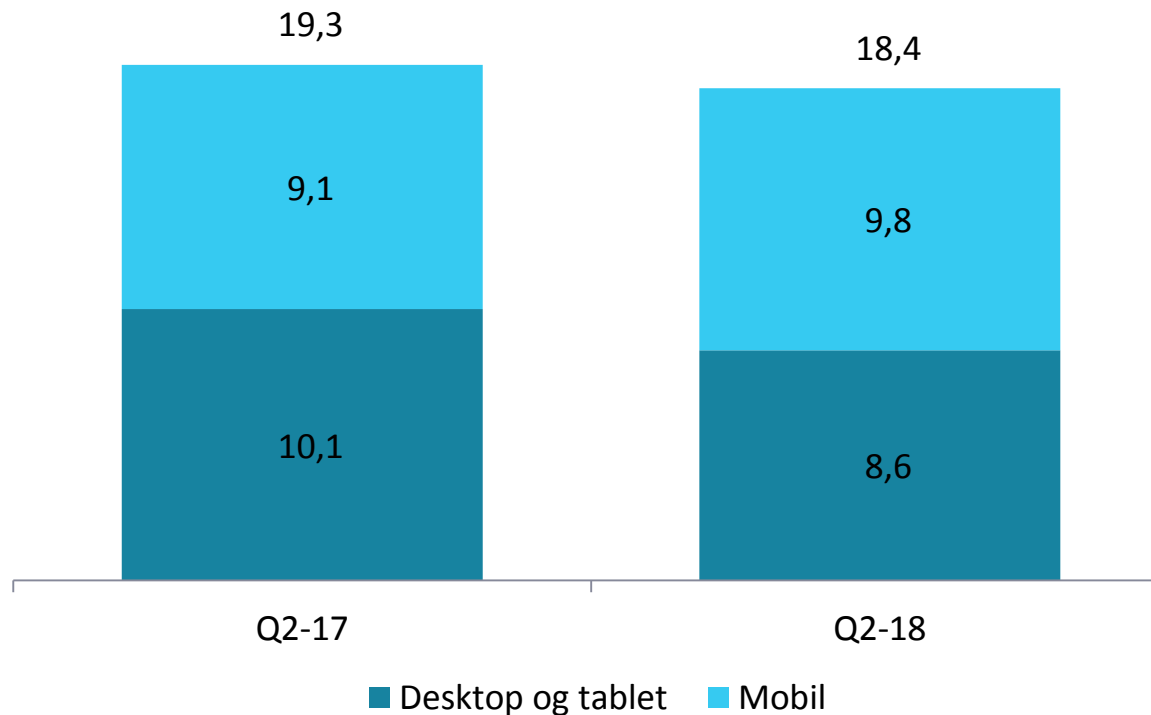


- Bruken på desktop og mobil påvirkes av at større deler av innholdet gjøres kun tilgjengelig for abonnenter.
- Den negative utviklingen skyldes i tillegg en betydelig nedgang i trafikk og brukere fra Facebook, mens vi har vekst fra egne sider, spesielt på mobil.

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

Snitt ukentlige sidevisninger i Polaris Media i mill.

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

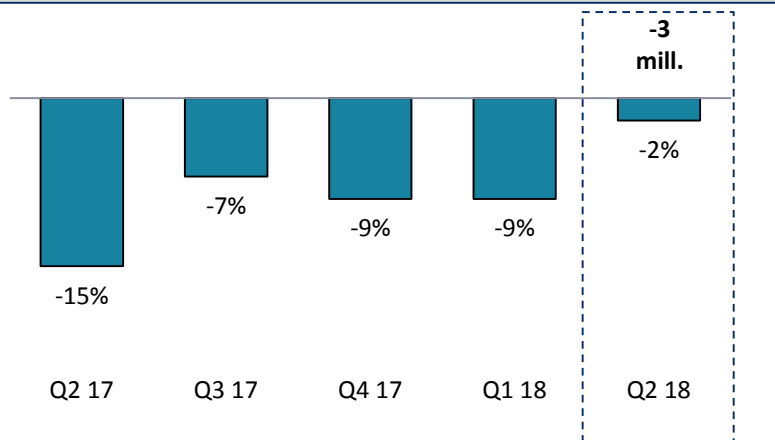


Flere sidevisninger per bruker på mobil viser at brukerne er mer lojale

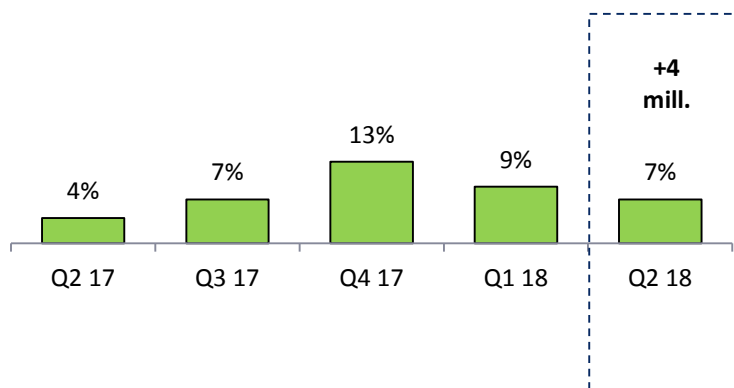
* Trafikknedgangen på desktop er større enn nedgang i brukere grunnet tiltak som er gjennomført for å øke synligheten av annonser.

Vekst i annonseinntektene i 2. kvartal

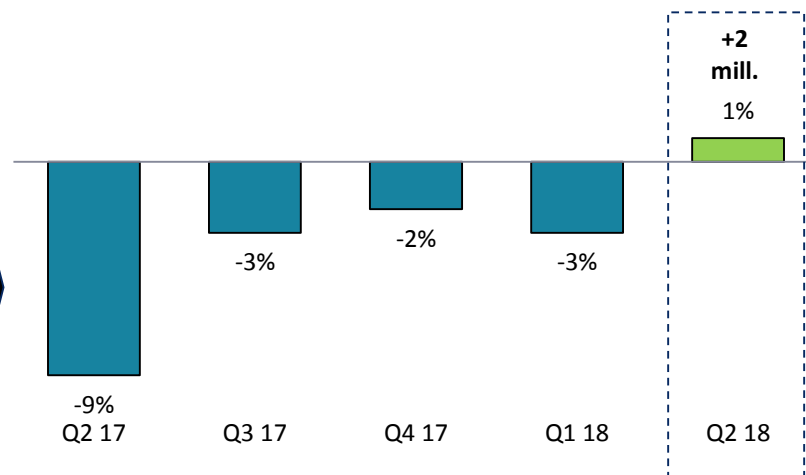
Relativ utvikling i annonseinntekter fra samme kvartal året før (papir)



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



Relativ utvikling i totale annonseinntekter fra samme periode året før:



* Digitale annonseinntekter inkluderer annonserrelaterte inntekter og radio/tv.

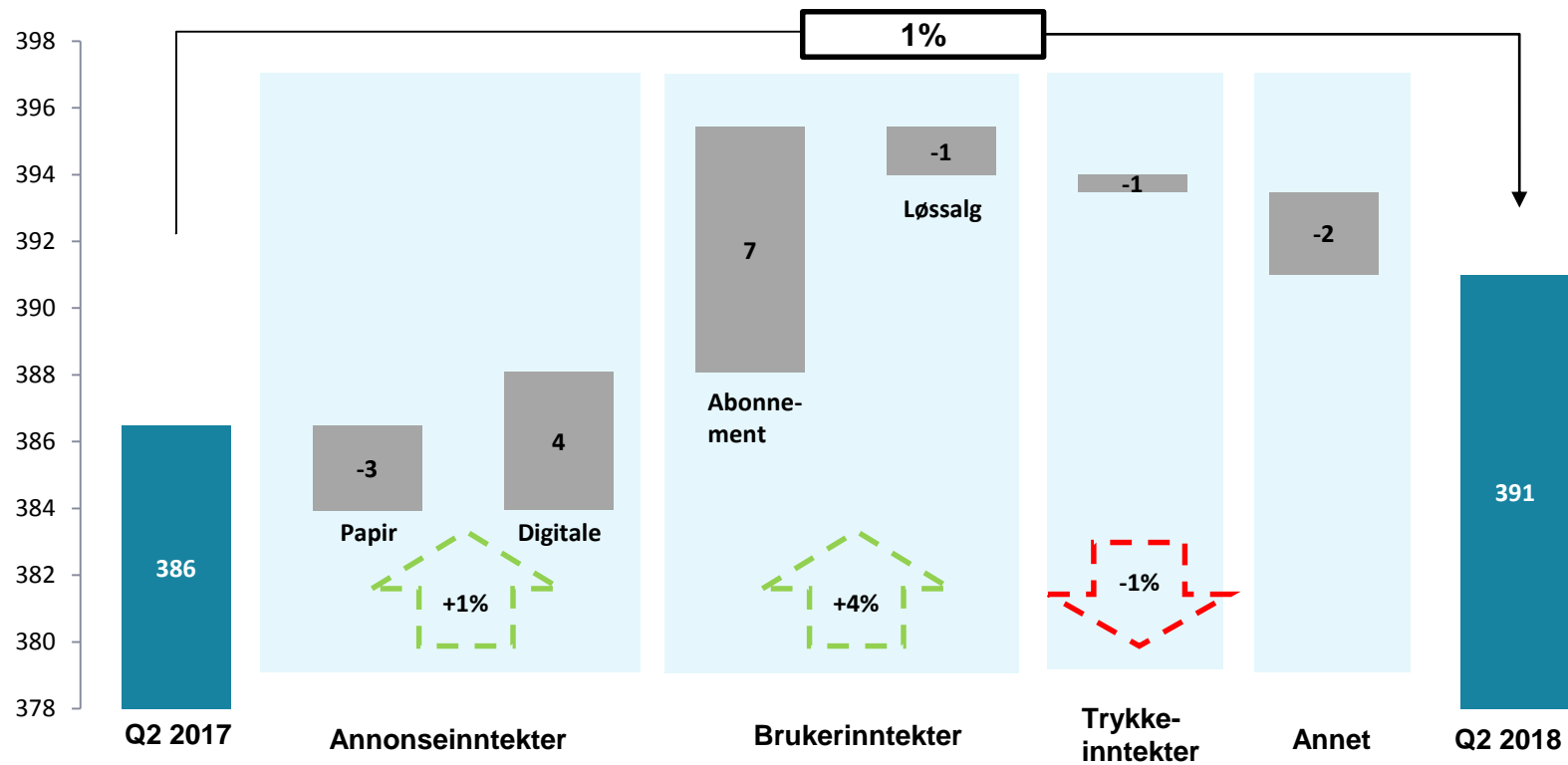
Agenda

- Konsernet 2. kvartal
- Finansielle nøkkeltall

Inntektsveksten drives av vekst innen digitale satsninger

Inntektsutvikling i 2. kvartal 2017 vs. 2018

NOK mill.

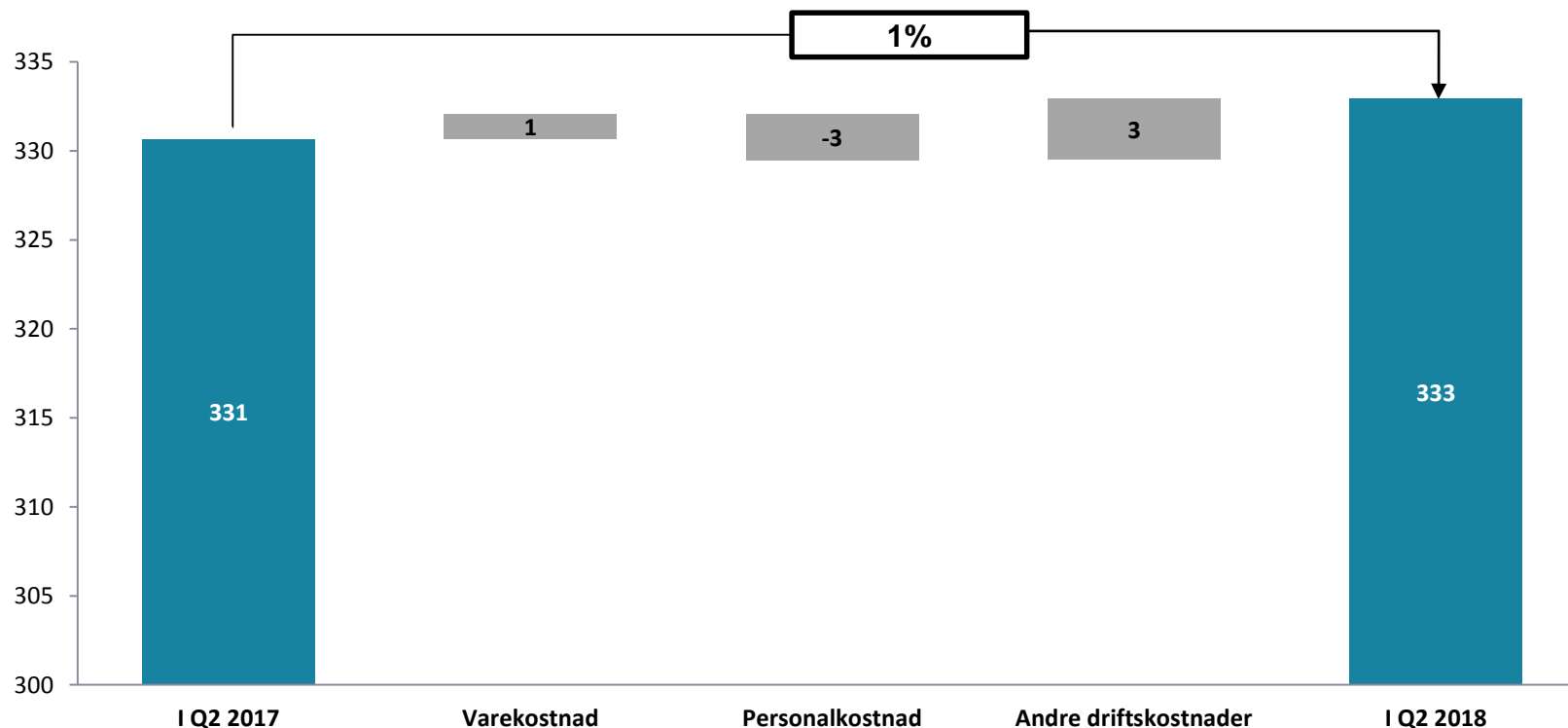


I andre kvartal 2017 hadde konsernet 4,5 mill. i inntekt fra delsalg av tomt

Kostnadstiltakene gjennomføres som planlagt

Kostnadsutvikling i 2. kvartal 2018 vs. 2017

NOK mill.



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

I tillegg har konsernet hatt betydelige projektkostnader, blant annet knyttet til tilpasninger til nytt regelverk for personvern (GDPR).

Resultat per aksje på kr. 1,40 i 2. kvartal drevet av sesongmessig sterkt resultat samt bokført utbytte fra FINN.no.

2Q18 Faktisk	2Q17 Faktisk	Endring mill. 2Q17-2Q18	Polaris Media konsern NOK mill.	Per 2Q18 Faktisk	Per 2Q17 Faktisk	Endring mill. 2Q17-2Q18	Året 2017 Faktisk
59	58	1	EBITDA	83	80	3	159
15,1 %	15,1 %		<i>EBITDA-margin</i>	10,9 %	10,5 %		10,5 %
-20	-21	-1	Ordinære avskrivinger	-41	-43	-2	-85
0	0	0	Nedskrivning	0	0	0	0
39	37	2	EBIT	42	37	6	74
0	0	0	Restrukturering- og andre engangseffekter	0	0	0	9
0	0	0	Nedskrivning av finansielle anleggsmidler	0	0	0	-15
39	41	-3	Aksjeutbytte	39	41	-3	42
-1	-2	1	Øvrige rente- og finansposter	-2	-3	1	-6
77	76	0	Resultat før skatt	79	75	4	103
-8	-8	0	Skattekostnad	-9	-8	1	-15
68	68	0	Resultat etter skatt	70	67	3	88
1,40	1,40	-0,00	Resultat per aksje (kr)	1,43	1,38	0,05	1,79

Fortsatt verdiøkning på eierandelen i FINN.no

Oppsummering verdi

EK-verdi	NOKm	12.988
% til Polaris	%	9,99%
Verdi av Polaris' aksjer 2Q18	NOKm	1.297
<i>Verdi av Polaris' aksjer 1Q18</i>	<i>NOKm</i>	<i>1.272</i>
<i>Verdi av Polaris' aksjer 4Q17</i>	<i>NOKm</i>	<i>1.165</i>
<i>Verdi av Polaris' aksjer 3Q17</i>	<i>NOKm</i>	<i>997</i>
<i>Verdi av Polaris' aksjer 2Q17</i>	<i>NOKm</i>	<i>1.016</i>
<i>Verdi av Polaris' aksjer 1Q17</i>	<i>NOKm</i>	<i>927</i>
<i>Verdi av Polaris' aksjer 4Q16</i>	<i>NOKm</i>	<i>938</i>
<i>Verdi av Polaris' aksjer 3Q16</i>	<i>NOKm</i>	<i>899</i>
<i>Verdi av Polaris' aksjer 2Q16</i>	<i>NOKm</i>	<i>927</i>
<i>Verdi av Polaris' aksjer 1Q16</i>	<i>NOKm</i>	<i>927</i>
<i>Verdi av Polaris' aksjer 4Q15</i>	<i>NOKm</i>	<i>1.011</i>

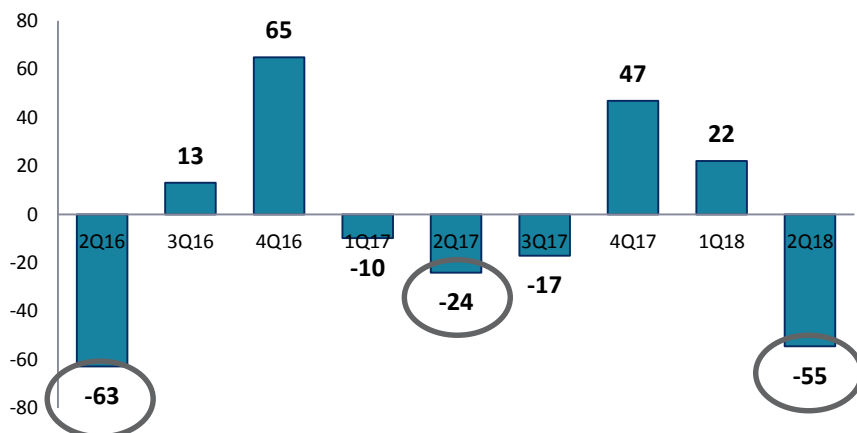
Finn.no fortsetter den positive utviklingen i 2018, og det forventes fortsatt inntektsvekst og bedre marginer. Sterk posisjon, samt reduserte markedsføringskostnader og synergier fra sentralisert teknologiutvikling er hovedårsakene til denne utviklingen.

Aksjeposten i FINN.no AS vurdert til 1 297 mill. Dette innebærer en verdiøkning på 25 mill. i 2. kvartal, og en verdiøkning i første halvår på 132 mill.

God operasjonell kontantstrøm til tross for kvartal med sesongmessig svak arbeidskapitalutvikling

Netto kontantstrøm redusert fra Q2 2017

NOK mill.

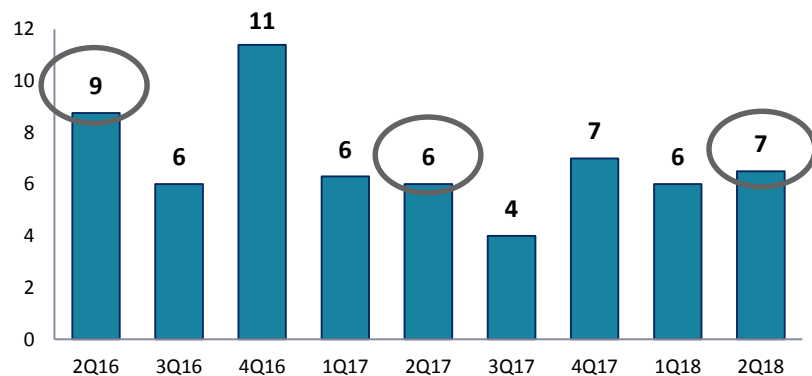


Endring i kontantstrøm i 2. kvartal drevet av:

- Operasjonell kontantstrøm på 29 mill. sammenlignet med 4 mill. i 2017. Operasjonell kontantstrøm trekkes sesongmessig ned av utbetaling av feriepenger og forskuddsbetalt abonnement.
- Netto kontantstrømmen trekkes ned av
 - Utbetalt utbytte økte med 24,5 mill. i 2018 sammenlignet med 2017
 - Utbytte fra Finn.no på 38,4 mill. utbetalt i 3. kvartal

Driftsinvesteringer på nivå med fjoråret

NOK mill.

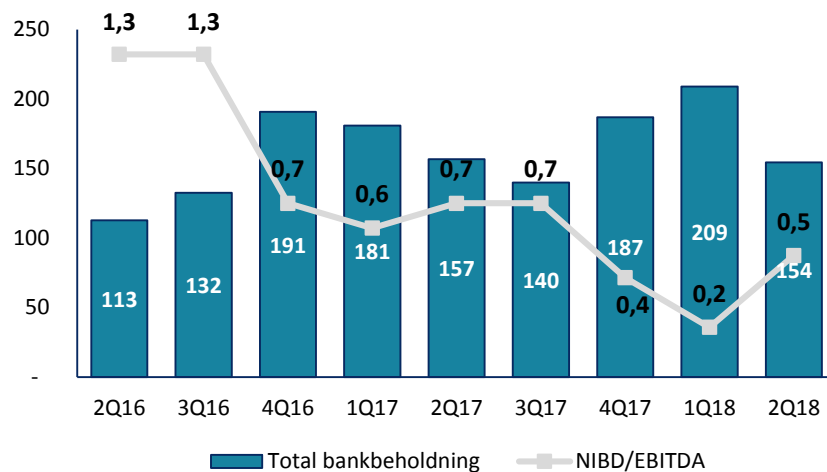


Stabilt investeringsnivå

Styrket balanse

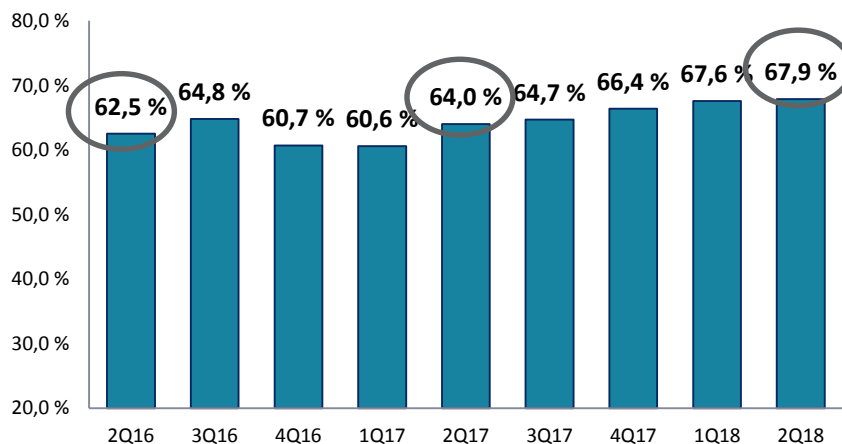
Kontanter – NIBD/EBITDA*

NOK mill.



Kontantbeholdning og netto rentebærende gjeld trekkes ned av sesongmessig negativ kontantstrøm i 2. kvartal

Økt egenkapitalandel



Egenkapitalandel styrkes av positivt resultat og økt verdi på eierandel i FINN.no

* Rentebærende gjeld/Driftsresultat inkludert vedtatt utbytte fra Finn.no AS og tilknyttede selskaper
 ** Herav 22.6 mill. på sperret konto

I 2018 forventes det fortsatt vekst innen abonnementsinntektene og digitale annonseinntekter, mens papirbaserte annonseinntekter fortsetter å falle. Det forventes noe redusert inntjening fra trykk. I 2018 forventes kostnadseffektene av PM2020 å være lavere enn i 2017. Totalt sett for 2018 forventes kostnadene å bli marginalt høyere enn i 2017.