



POLARISMEDIA

Presentasjon av resultater 4. kvartal 2018

Investorpresentasjon, 15. januar 2019

Konsernsjef Per Axel Koch

CFO og ansv. forretningsutvikling Per Olav Monseth

Presentasjonen er tilgjengelig på www.polarismedia.no

Hovedbudskap fjerde kvartal 2018

- **Vekst i de digitale inntektene kompensere for nedgangen i inntektene fra papir:**
 - Flere abonnenter og 6% vekst i abonnementsinntektene
 - Vekst i digitale annonseinntekter på 9%
 - Vekst i distribusjon av netthandelsprodukter
 - Nedgang i trykkeriinntektene og annonseinntektene papir
- **Samlet digital omsetning på nesten 500 mill. i 2018**
- **Vekst i driftskostnadene henger sammen med økte salgskostnader og prosjekterelaterte kostnader**
- **Fortsatt sterk balanse, samt videre verdiøkning i eierandelen i FINN.no**
- **Styret foreslår et utbytte på kr. 1,75 per aksje for 2018**

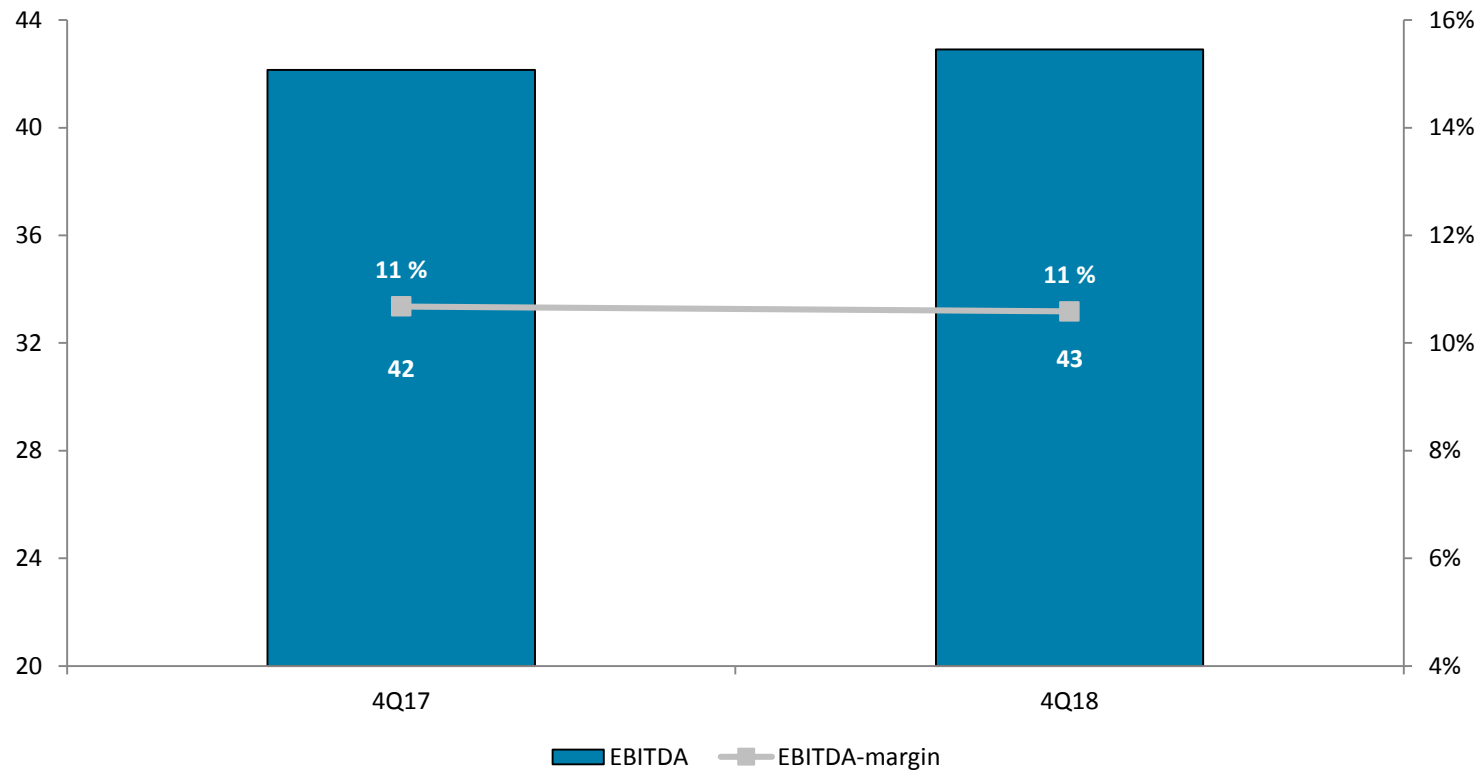
Agenda

- Konsernet 4. kvartal
- Finansielle nøkkeltall

EBITDA i 4. kvartal på 43 (42) mill. Inntektene økte med 3%

EBITDA og EBITDA-margin i 4. kvartal

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



Driftsinntekter (eksl. TS)
Driftskostnader (eksl. TS)

395
353

405
364

Endring

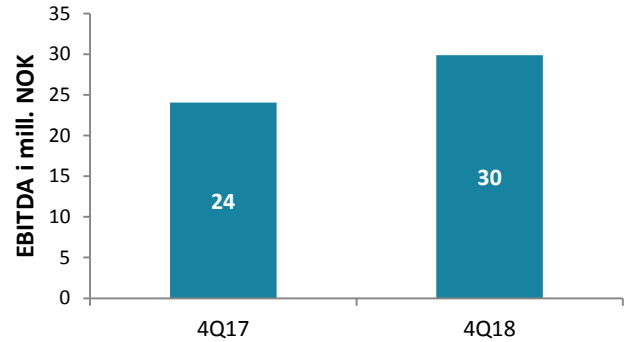
11
-10

God resultatutvikling for mediehusene, men mer krevende resultatutvikling for Polaris Trykk

Hovedtall hoveddatterselskaper, 4. kvartal

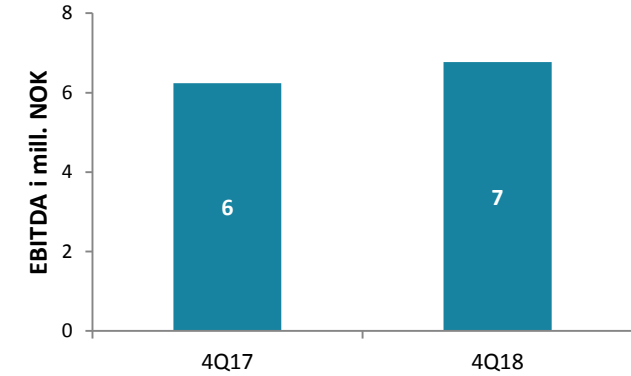
NOK mill. EBITDA inkludert andel TS og FKV

Polaris Media Midt-Norge:



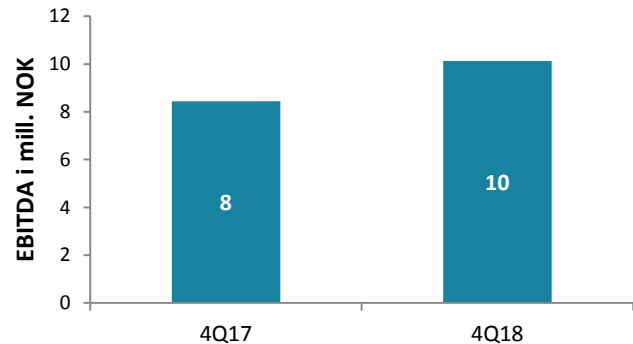
	4Q17	4Q18	Endring
Driftsinntekter	191	196	5
Driftskostnader	167	167	0

Polaris Media Nord- Norge:



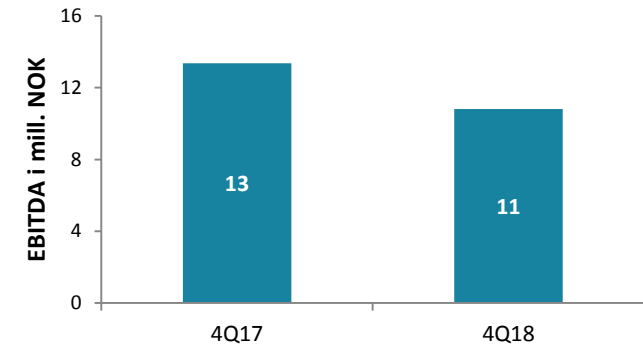
	4Q17	4Q18	Endring
Driftsinntekter	59	62	4
Driftskostnader	53	57	3

Polaris Media Nordvestlandet:



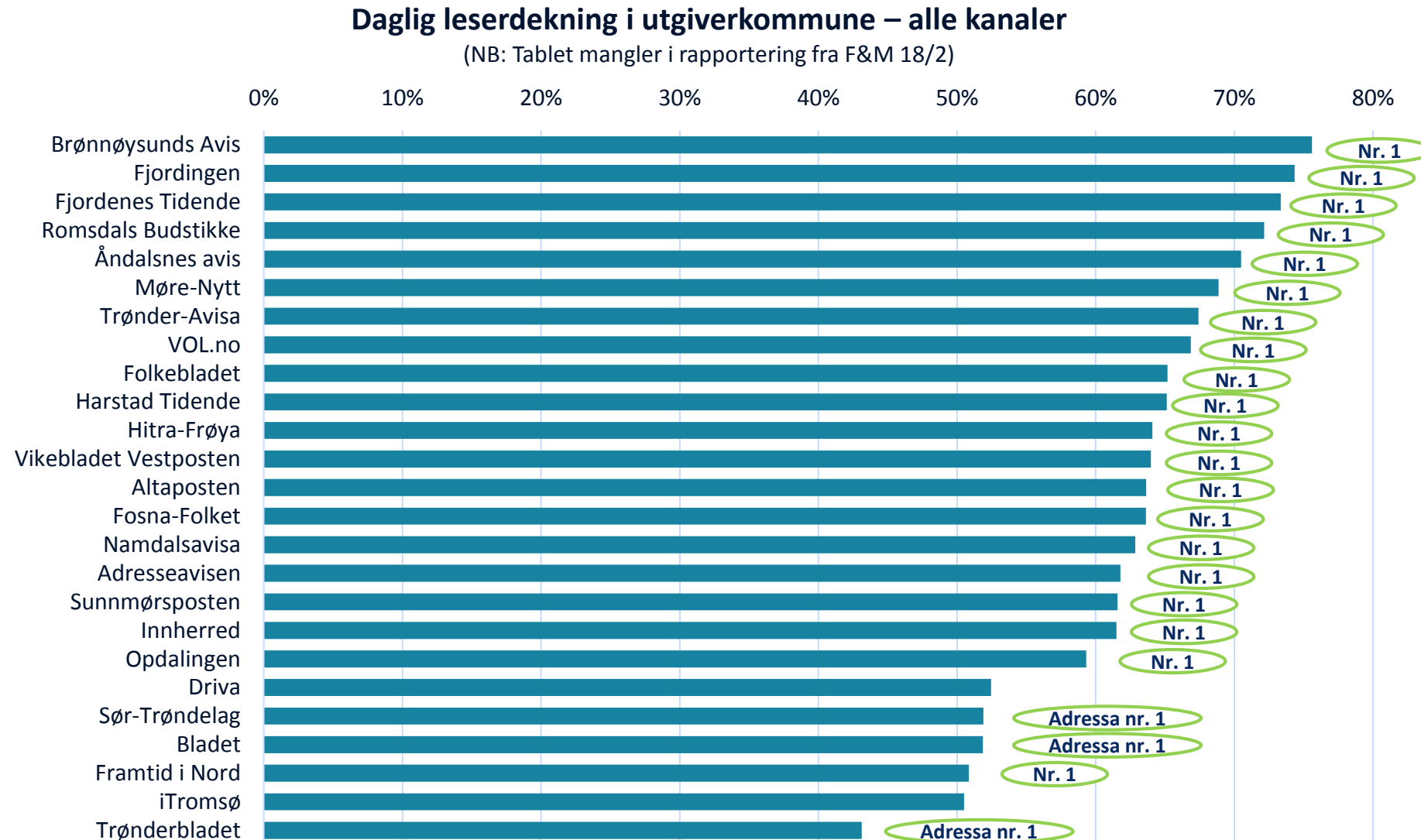
	4Q17	4Q18	Endring
Driftsinntekter	92	94	2
Driftskostnader	83	84	1

Polaris Trykk:



	4Q17	4Q18	Endring
Driftsinntekter	89	88	-1
Driftskostnader	76	78	2

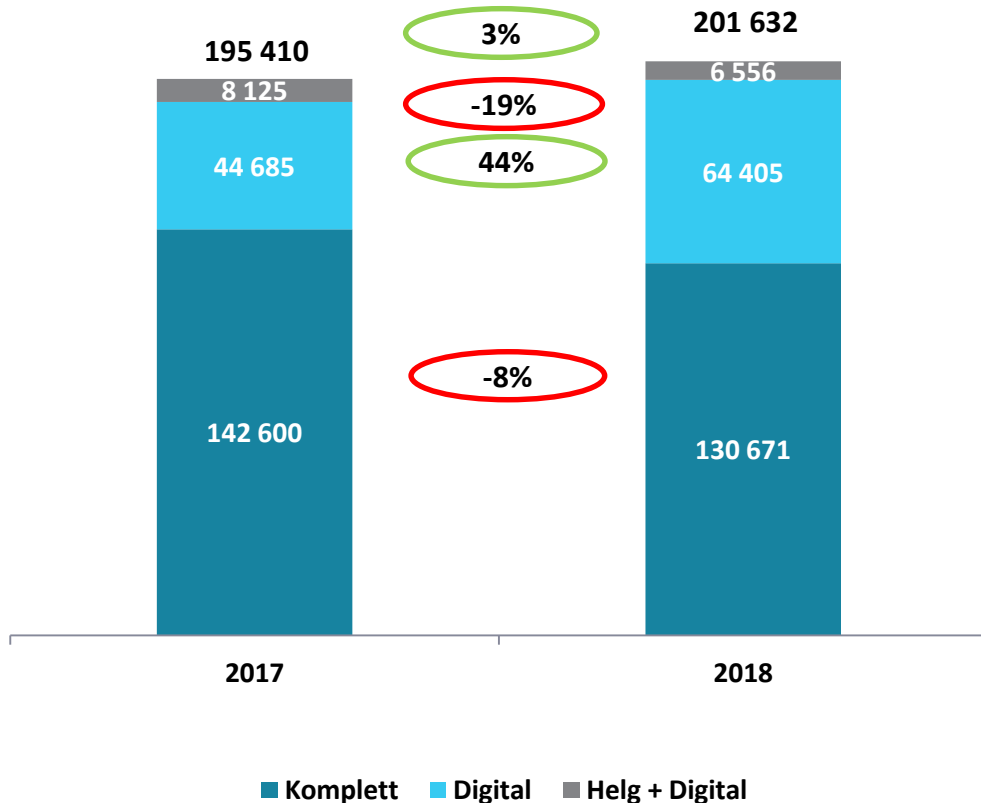
De fleste mediehusene har svært sterke posisjoner i sine kjerneområder



God vekst i antall abonnenter, drevet av vekst i digitale abonnement

Utsendt abonnement

Per 4. kvartal 2017/2018



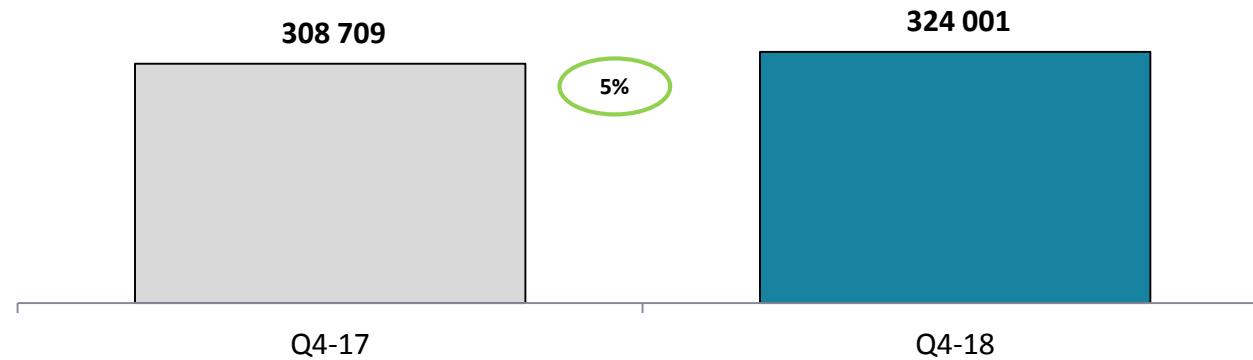
- Har skapt digital betalingsvilje gjennom gode digitale abonnementsprodukter
- Godt journalistisk innhold kombinert med økt innsikt i leservaner og endrede kjøpsvaner bidrar til veksten
- Analyse av brukevaner viser tegn til at brukerne blir mer loyale

Økning i daglige brukere på mobil i 4. kvartal...

Økning i daglige mobilbrukere* i Polaris Media

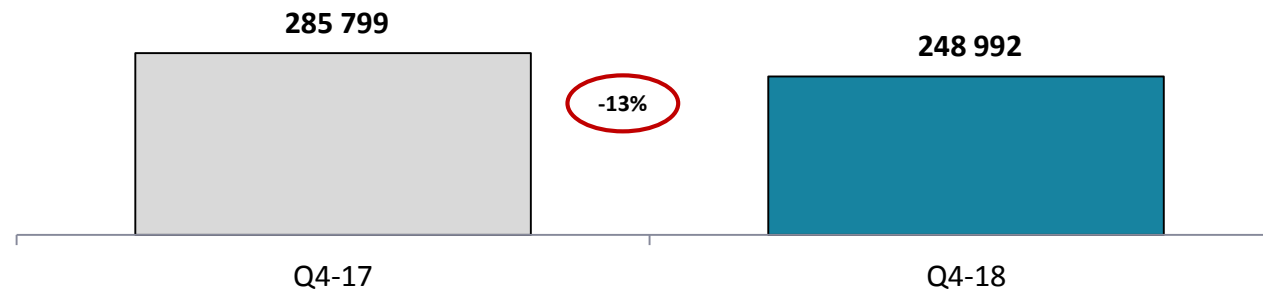
Snitt daglige brukere i 4. kvartal 2017-2018, målt i antall brukere

○ Vekst mot fjoråret
○ Nedgang mot fjoråret



Nedgang i daglige nettbrukere* i Polaris Media

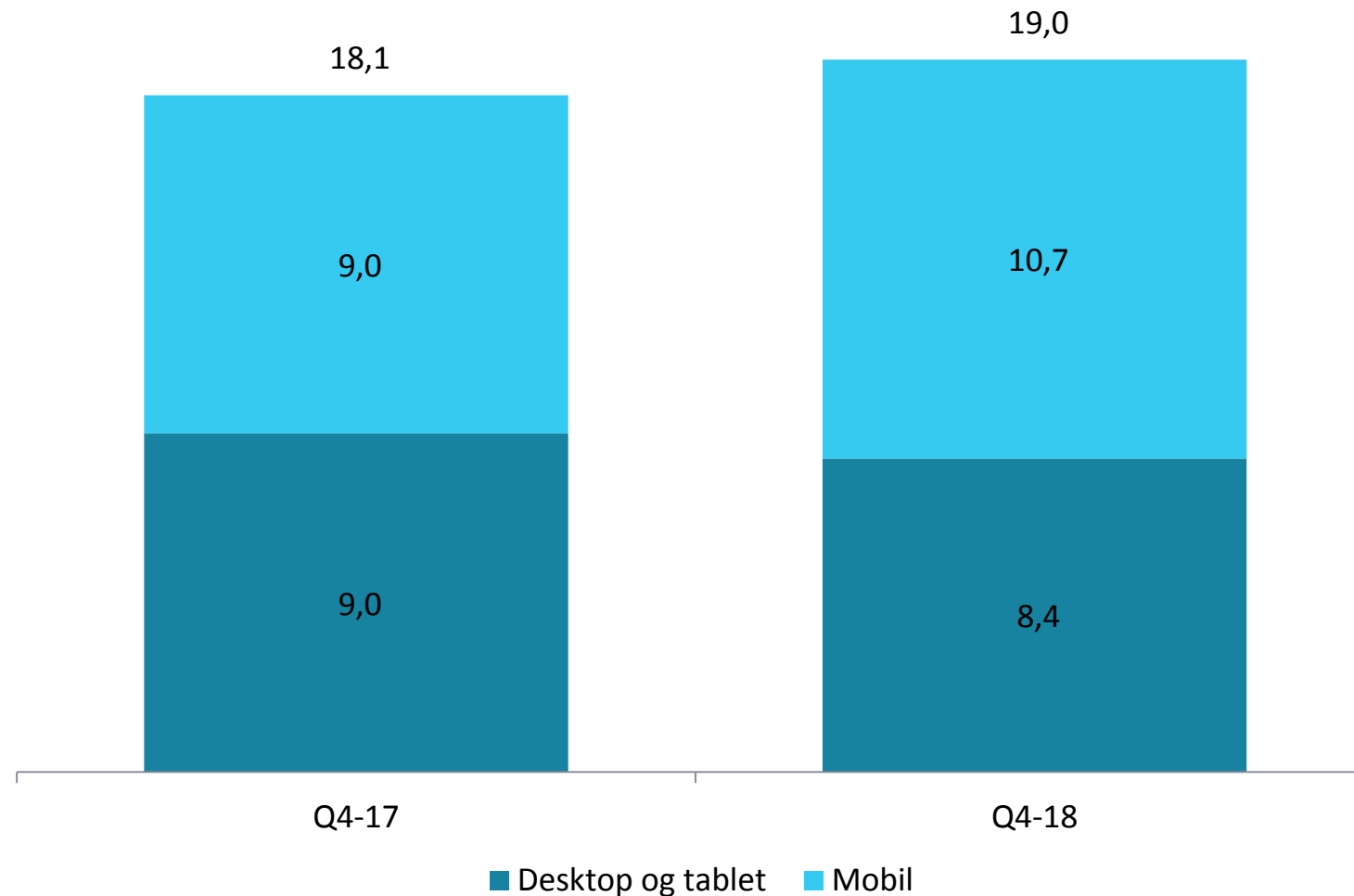
Snitt daglige brukere i 4. kvartal 2017-2018, målt i antall brukere



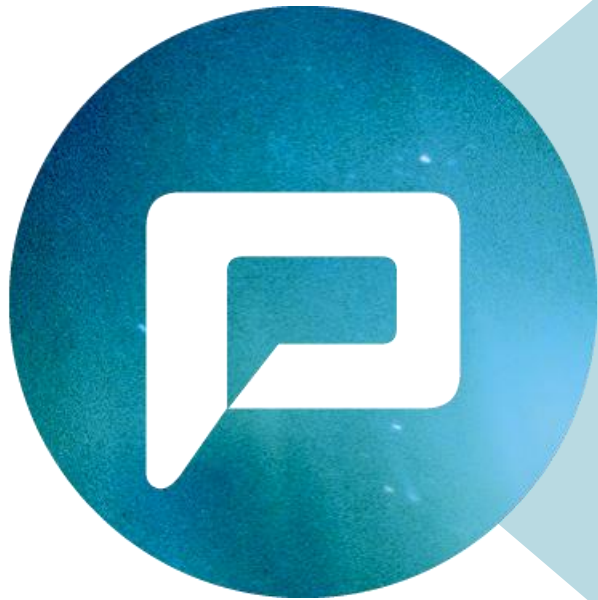
..., og vekst i antall sidevisninger på mobil. Et signal på at våre abonnenter blir mer lojale

Snitt ukentlige sidevisninger* i Polaris Media i mill.

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



Polaris Media har fokus på områdene nær kjernen i medievirksomheten



Ledende brukerposisjoner
lokalt og regionalt

Øke antall abonnenter og
brukerinntektene

Digital annonsevekst

Nye trykkeri- og
distribusjonsinntekter

Fremtidsrettet organisasjon

Polaris Media jobber kontinuerlig for å ytterligere styrke konkurransekraften

Stadig økende utviklingstakt og rask adopsjon av nye trender i mediemarkedet



Kontinuerlig behov for utvikling i Polaris Media

- Utvikle den beste og viktigste journalistikken
- Skape ytterligere vekst på abonnementsområdet
- Bli den viktigste markedsføringspartneren i våre områder
- Utvikle kompetanse for fremtiden
- Etablere plattformer og infrastruktur som understøtter raskere utviklingstakt
- Sikre effektiv og lønnsom verdikjede for papiravis, og nye inntekter fra trykk og distribusjon

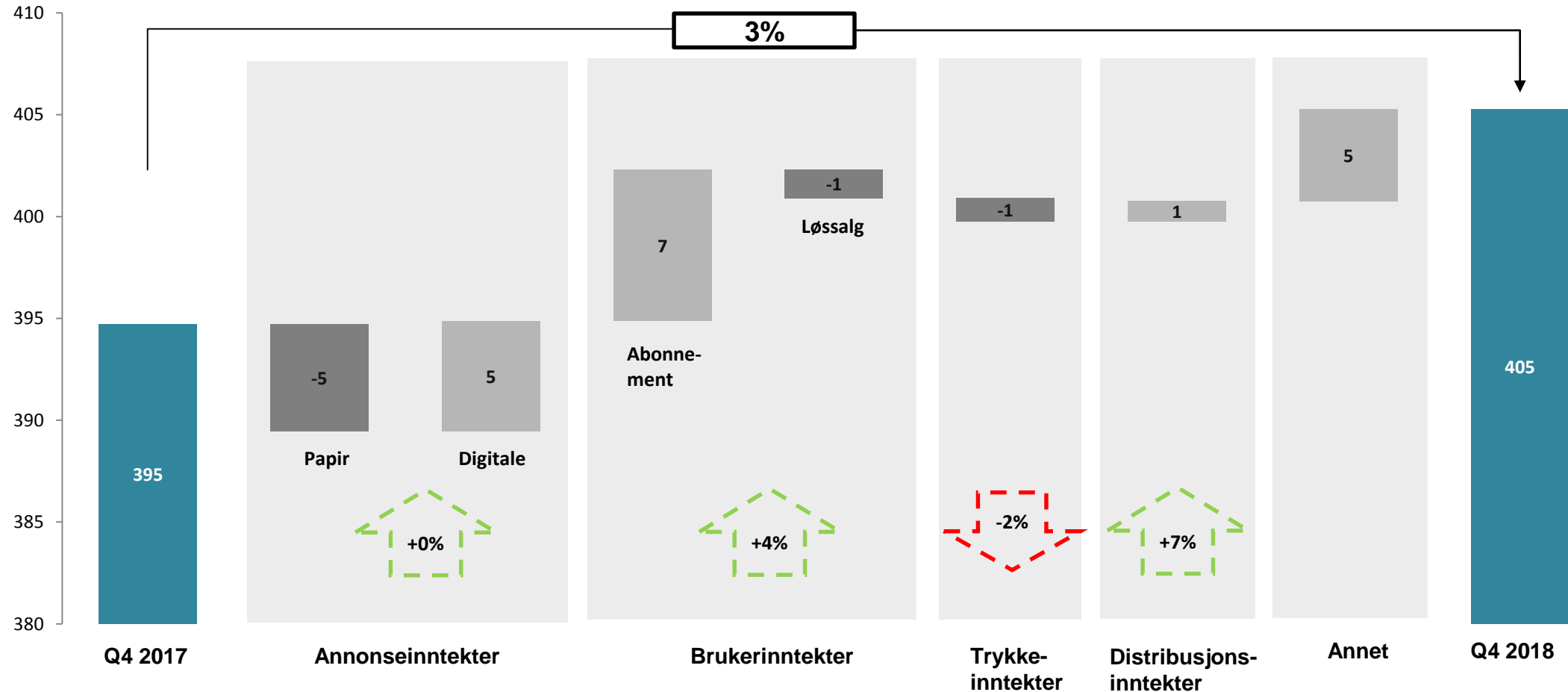
Agenda

- Konsernet 4. kvartal
- Finansielle nøkkeltall

Inntektsveksten drives av vekst innen digitale satsninger

Inntektsutvikling i 4. kvartal 2017 vs. 2018

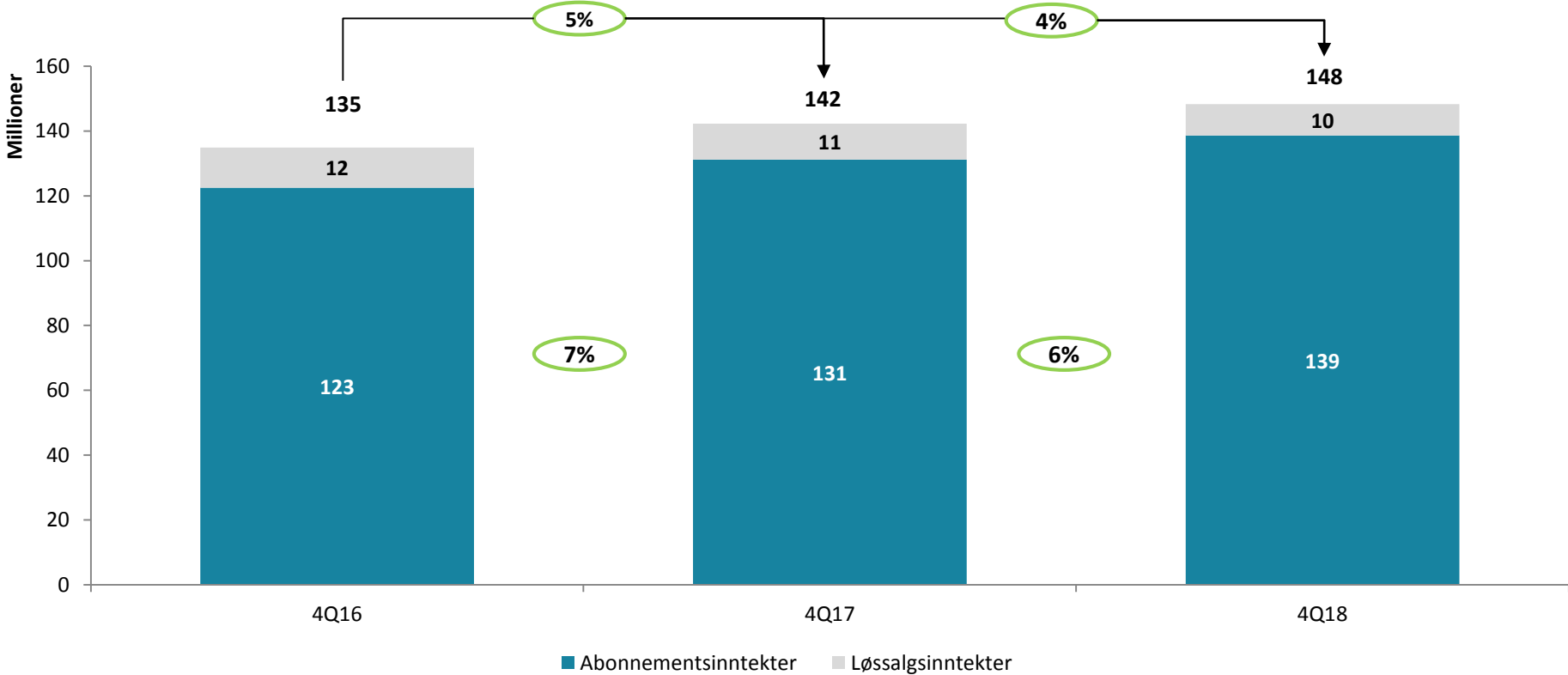
NOK mill.



Abonnementsinntektene økte med 6% i 4. kvartal

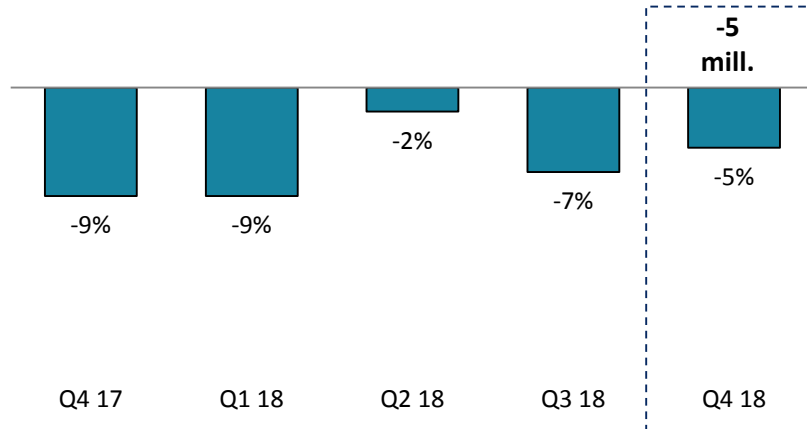
Brukerinntekter

4. kvartal 2016-2018, NOK mill.

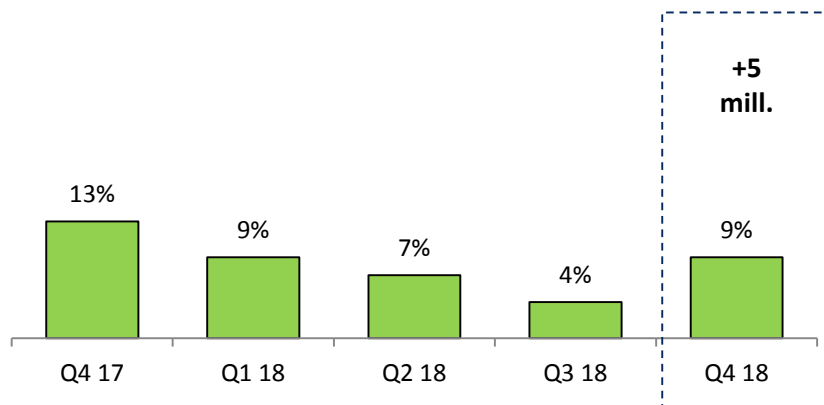


Vekst i digitale annonseinntekter i 4. kvartal. Totale annonseinntekter på nivå med fjorår

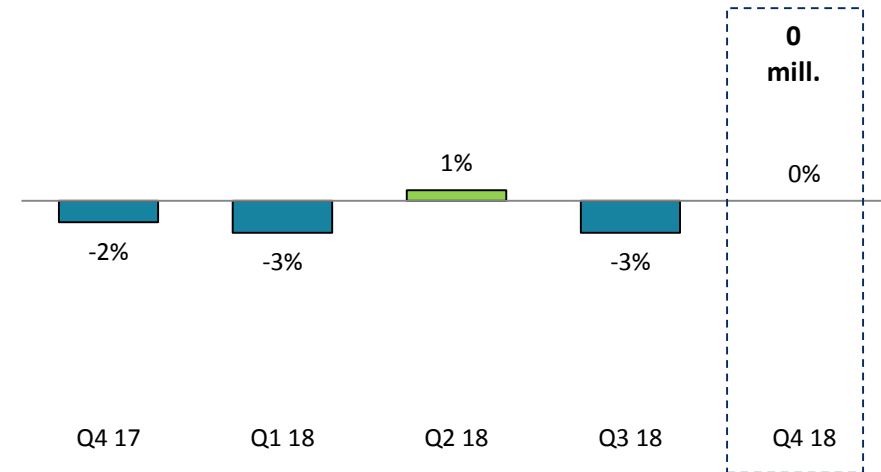
Relativ utvikling i annonseinntekter fra samme kvartal året før (papir)



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



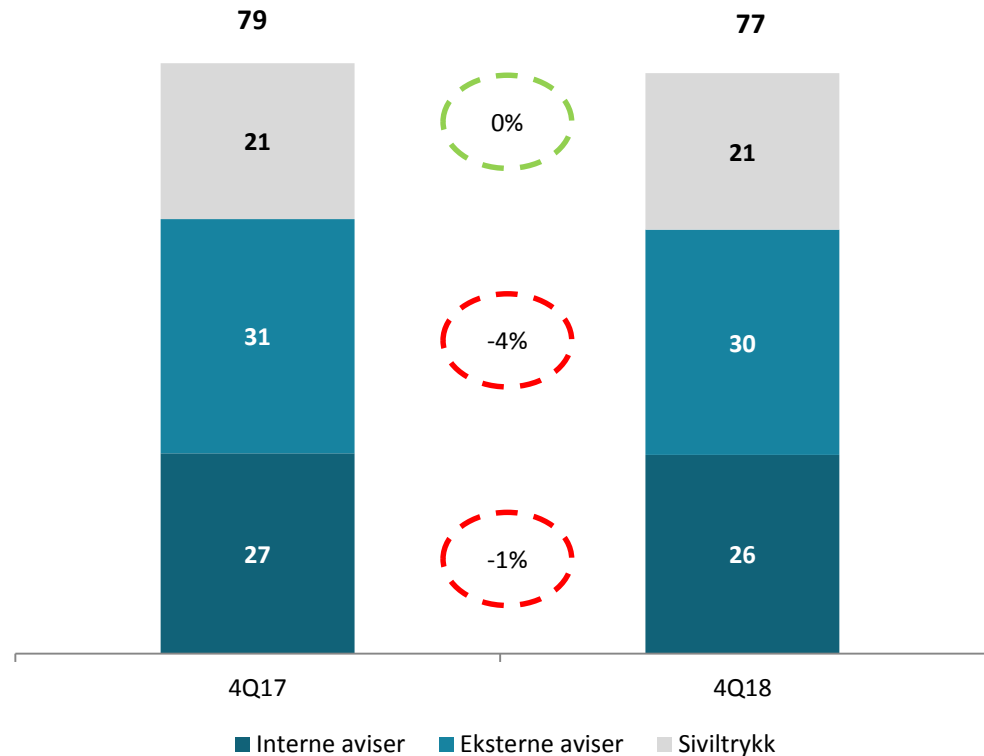
Relativ utvikling i totale annonseinntekter fra samme periode året før:



Nedgang i trykkeriinntektene i 4. kvartal, men bedre utvikling innen siviltrykk

Trykkeriinntekter Polaris Trykk i 4. kvartal

NOK mill.



EBITDA:

13

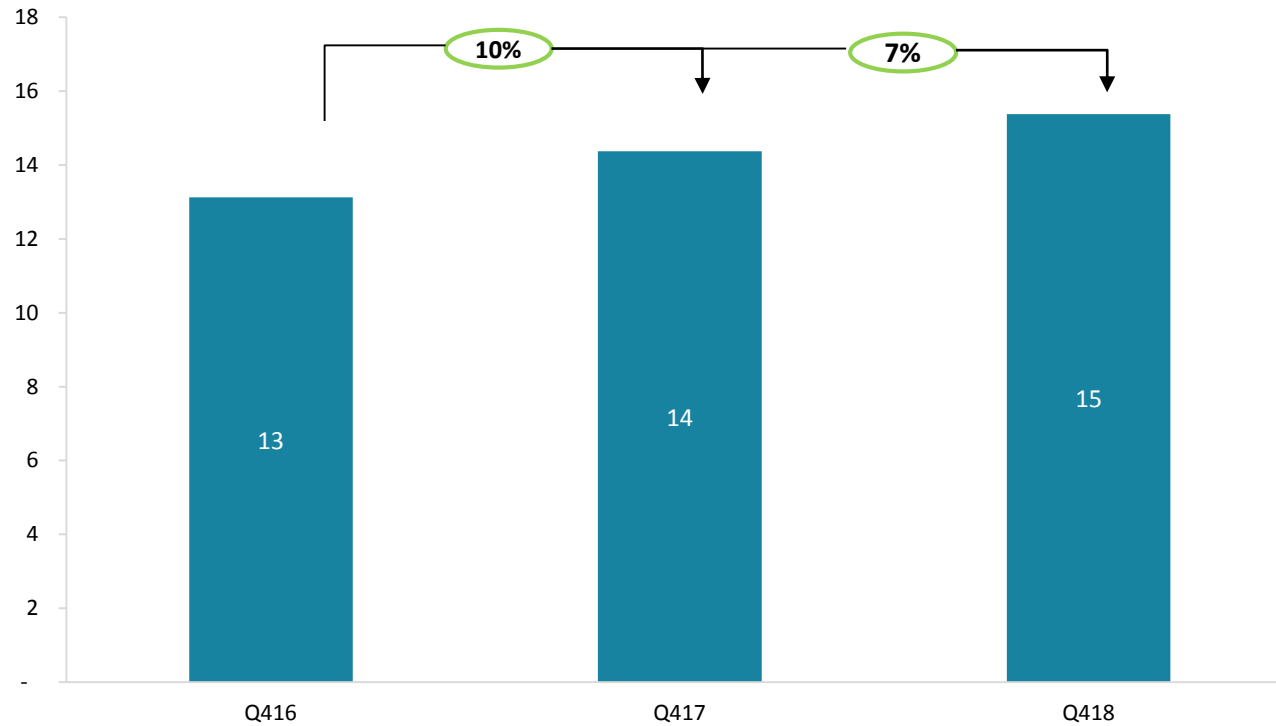
11

- Nedgang i inntektene som følge av prisreduksjoner på eksisterende avtaler og generelt volumfall.
- Siviltrykk med bedre utvikling i 4. kvartal, og viser 1% vekst for hele året

God vekst i distribusjonsinntektene, spesielt innen netthandelsprodukter

Eksterne distribusjonsinntekter i 4. kvartal

NOK mill.

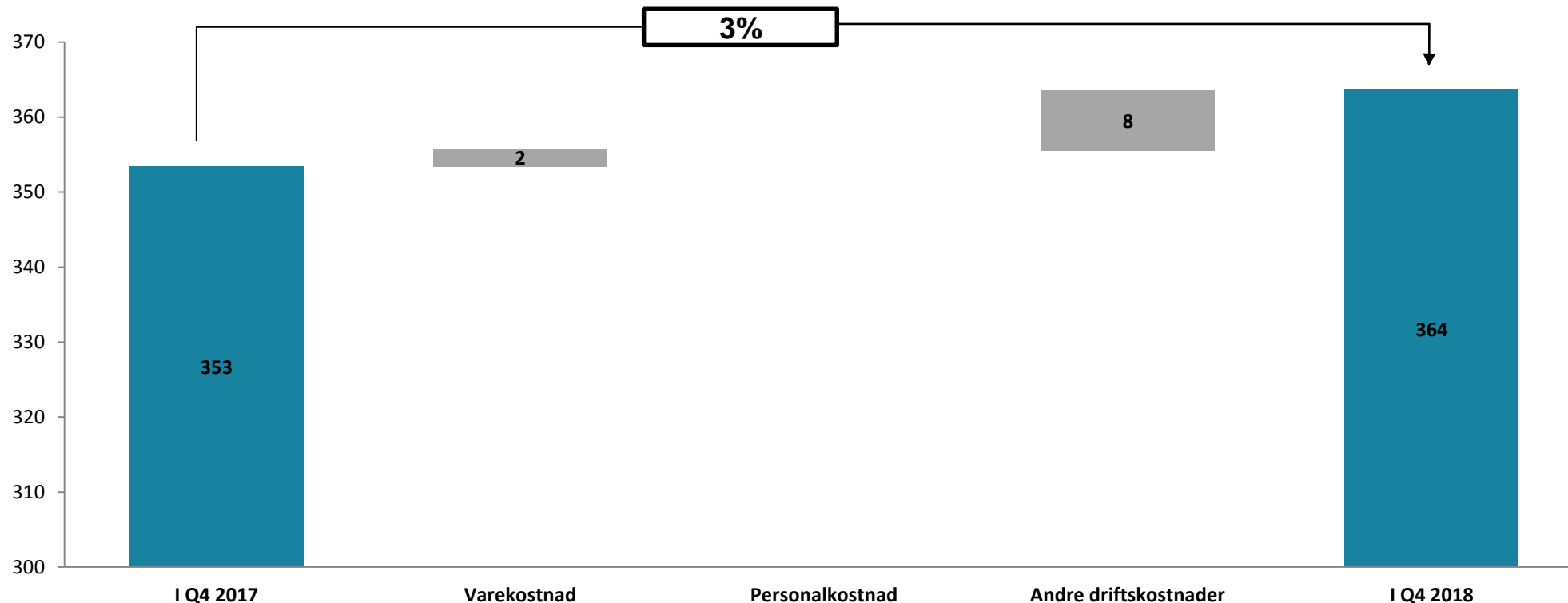


- Vekst i distribusjonsinntektene kommer fra HeltHjem-satsingen og distribusjon av netthandelsprodukter.
- HeltHjem-satsingen er viktig for å opprettholde et bærekraftig prisnivå på avisdistribusjonen, samt at det gir en god mulighet til å sikre nye inntekter.

Økning i salgsrelaterte kostnader og ekstraordinære prosjektkostnader

Kostnadsutvikling i 4. kvartal 2018 vs. 2017

NOK mill.



Kostnadene påvirkes av økte salgskostnader og ekstraordinære prosjektkostnader.

Kostnadstiltakene i PM2020 gjennomføres som planlagt, men gir avtakende effekt. Det arbeides med nye tiltak på kostnadssiden, spesielt knyttet til trykk og distribusjon.

Resultat per aksje på kr. 0,3 (kr. -0,0) i 4. kvartal.

4Q18 Faktisk	4Q17 Faktisk	Endring mill. 4Q17-4Q18	Polaris Media konsern NOK mill.	Per 4Q18 Faktisk	Per 4Q17 Faktisk	Endring mill. 4Q17-4Q18
43	42	1	EBITDA	159	159	0
10,6 %	10,7 %		<i>EBITDA-margin</i>	10,4 %	10,5 %	
-19	-21	-1	Ordinære avskrivninger	-80	-85	-5
0	0	-1	Nedskrivning	0	0	0
24	21	3	EBIT	79	74	5
0	0	0	Restrukturering- og andre engangseffekter	0	9	-9
0	-15	15	Nedskrivning av finansielle anleggsmidler	0	-15	15
0	0	0	Aksjeutbytte	39	42	-3
0	-2	2	Øvrige rente- og finansposter	-4	-6	3
23	4	19	Resultat før skatt	114	103	11
-8	-6	3	Skattekostnad	-19	-15	4
15	-2	17	Resultat etter skatt	95	88	7
0,3	-0,0	0,3	Resultat per aksje (kr)	1,9	1,8	0,1

Verdien av FINN.no verdsatt til 1 340 mill.

Oppsummering verdi		
EK-verdi	NOKm	13.410
% til Polaris	%	9,99 %
Verdi av Polaris' aksjer 4Q18	NOKm	1.340
<i>Verdi av Polaris' aksjer 3Q18</i>	<i>NOKm</i>	<i>1.309</i>
<i>Verdi av Polaris' aksjer 2Q18</i>	<i>NOKm</i>	<i>1.297</i>
<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>

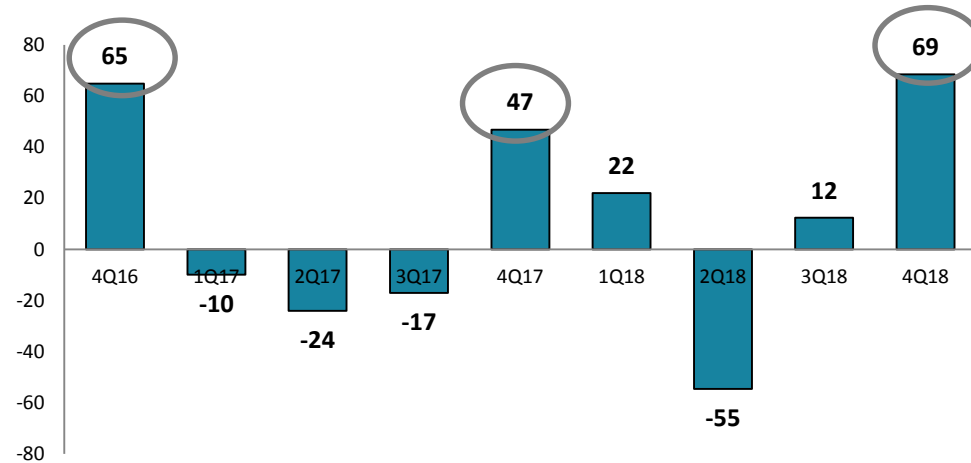
Finn.no fortsetter den positive utviklingen, og det forventes fortsatt inntektsvekst og bedre marginer. Skalafordele for eksisterende teknologiplattformer og økte priser på eksisterende tjenester nevnes som årsaker til forbedringen i EBITDA margin.

Verdiøkning på 31 mill. i 4. kvartal, og en verdiøkning per 4. kvartal på 175 mill.

Sterk netto kontantstrøm i 4. kvartal

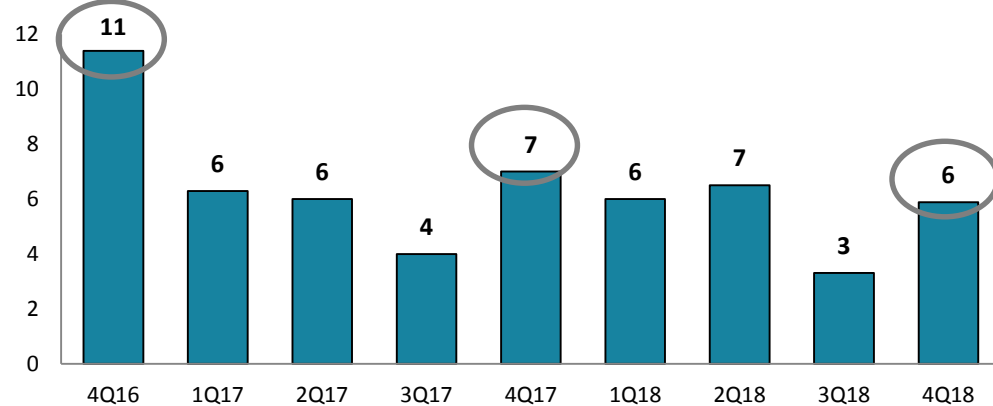
Netto kontantstrøm sterk

NOK mill.



Driftsinvesteringer lavere enn fjorår

NOK mill.



God utvikling i likviditeten

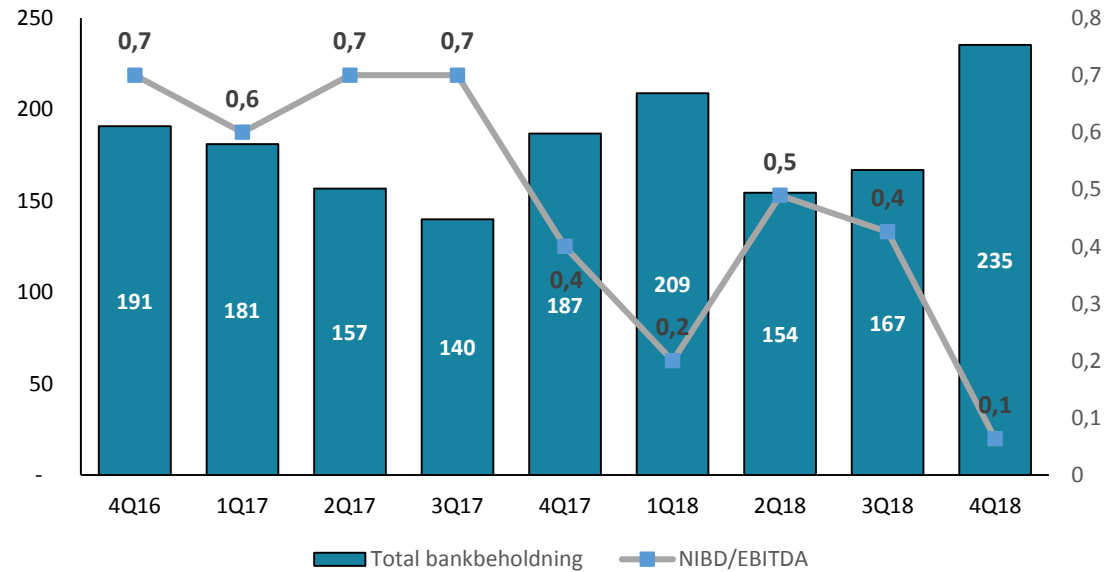
- Operasjonell kontantstrøm på 79 mill. sammenlignet med -66 mill. i 2018.
- Netto kontantstrøm i fjerde kvartal på 69 (47) mill.
- Operasjonell kontantstrøm i 2018 på 141 (66) mill. og netto kontantstrøm før utbytte på 122 (45) mill.

Fortsatt styrket balanse og utbyttekapasitet

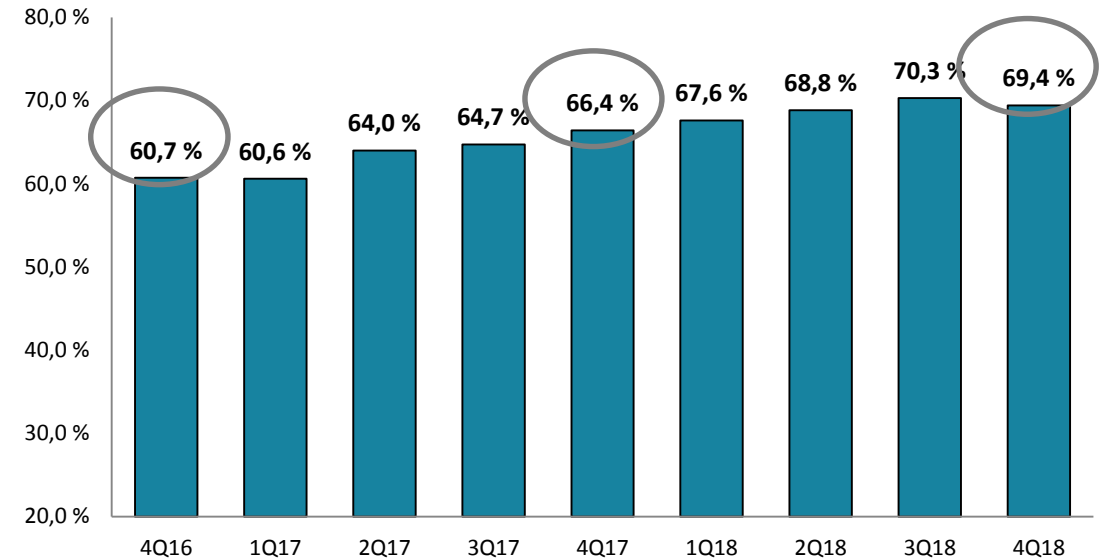
God kontantbeholdning og lav gjeldsgrad

Konter – NIBD/EBITDA*

NOK mill.

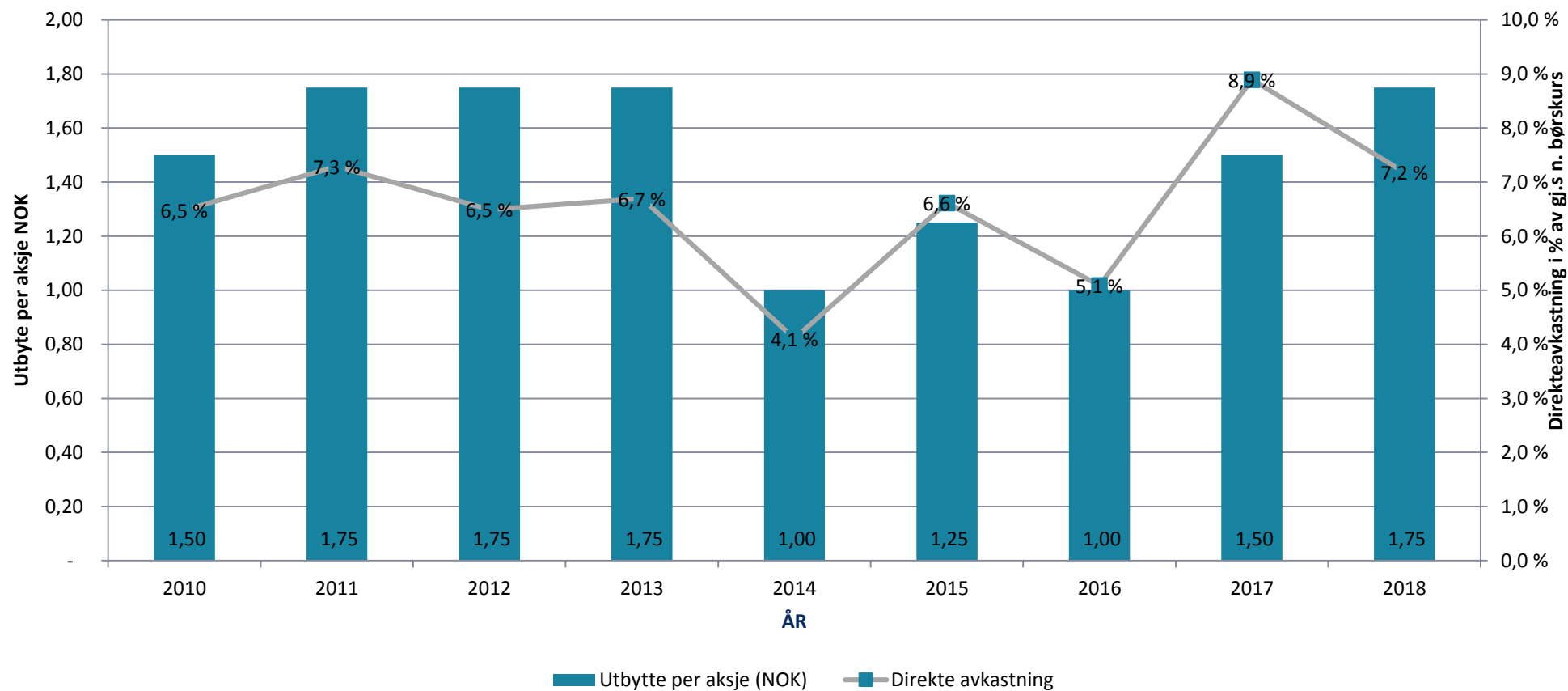


Solid egenkapitalandel



Styret foreslår et utbytte på kr. 1,75 per aksje for 2018

Utvikling i utbytte og direkteavkastning Perioden 2010-2018



De neste tolv månedene forventes fortsatt vekst innen abonnementsinntekter og digitale annonseinntekter, mens papirbaserte annonseinntekter forventes fortsatt å falle.

Det forventes stabil inntjening fra trykk.

Kostnadseffektene av PM2020 er avtakende, noe som innebærer marginalt høyere kostnader fremover.