



POLARISMEDIA

Det ledende medie- og trykkerikonsernet fra Nordvestlandet til Finnmark

Presentasjon av resultater 2. kvartal/1. halvår 2013

Konsernsjef Per Axel Koch og CFO Per Olav Monseth

Investorpresentasjon, 29. august 2013

Presentasjonen er tilgjengelig på www.polarismedia.no og Oslo Børs

Agenda

- 1. Konsernet i/per 2. kvartal**

2. Finansielle nøkkeltall

3. Fremtidsutsikter

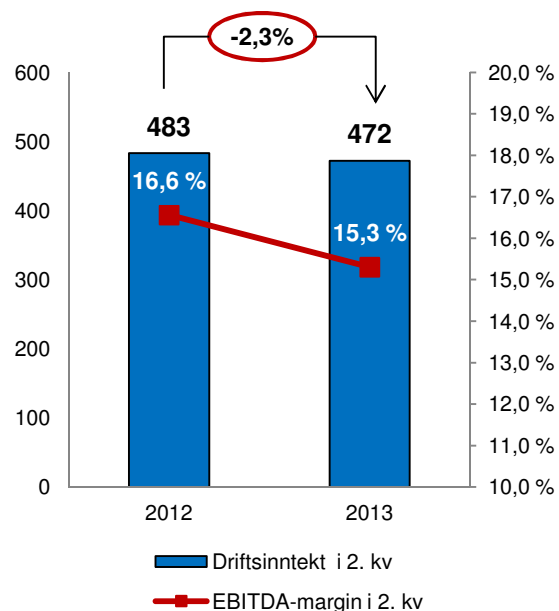
4. Vedlegg

Hovedpunkter i andre kvartal og første halvår 2013

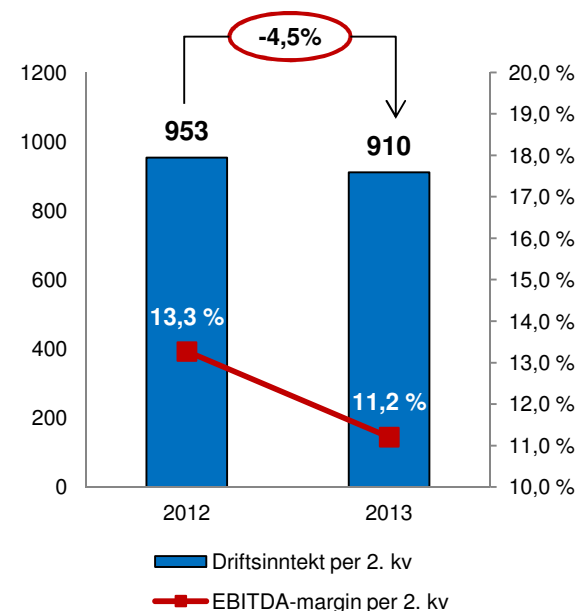
- **Nedgang i EBITDA til 72 (80) mill. i 2. kvartal.**
 - Fall i driftsinntektene på 11 mill. (2,3%), men kostnadsreduksjoner på 3 mill. (0,8%) – underliggende 7 mill. (1,9%) etter salg av Industriveien 13 AS
- **Andre kvartal kjennetegnes spesielt av:**
 - Vekst i digitale inntekter og kostnadsreduksjoner begrenser nedgangen fra papirbaserte inntekter
 - Digital vekst drives i økende grad av mobile plattformer
 - God utvikling i de store bransjene ”stilling ledig” og ”bolig” i Adresseavisen, ”stilling ledig” er krevende for Sunnmørsposten
 - Tidlig påske i 2013
 - Nye siviltrykkontrakter og nye bilagskontrakter bremser nedgangen i trykkeriinntektene fra første kvartal
- **Forbedringsprogrammet P15 og det digitale konsernstrategiarbeidet gjennomføres som planlagt**
- **Bernt Olufsen erstattet Kaare M. Gisvold som styreleder**

Vekst i digitale inntekter og kostnadsreduksjoner begrenser nedgangen fra papirbaserte inntekter

Driftsinntekter og EBITDA-margin i 2. kvartal
Millioner kroner, EBITDA-margin %



Driftsinntekter og EBITDA-margin per 2. kvartal
Millioner kroner, EBITDA-margin %

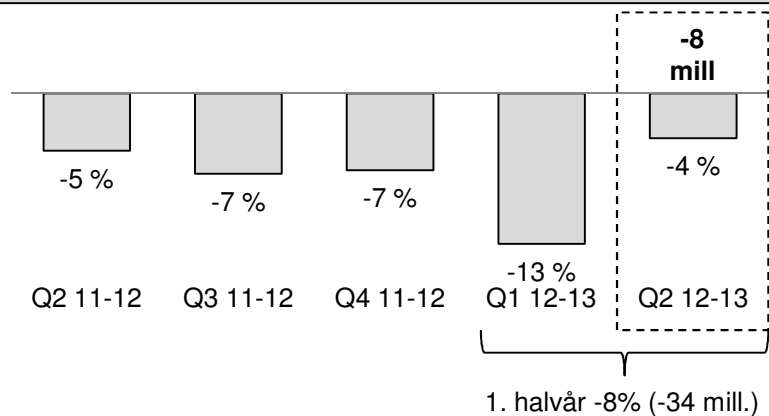


EBITDA i 2. kvartal:	80	72	EBITDA per 2. kvartal:	127	102
EBITDA inkl. TS i 2. kvartal*	100	97	EBITDA inkl. TS per 2. kvartal*	164	143

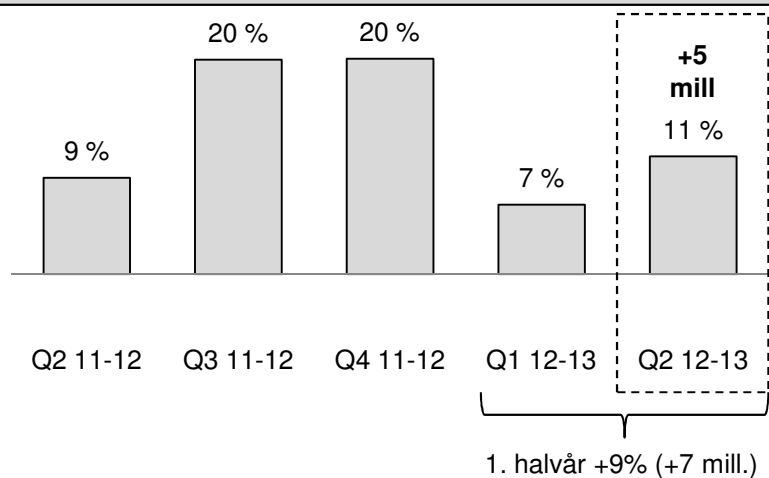
* Andel estimert EBITDA fra hovedsakelig 10,1% av Finn.no og 38% av Avisa Nordland

Papirbaserte annonseinntekter bedre enn foregående perioder, noe drevet av tidligere påske

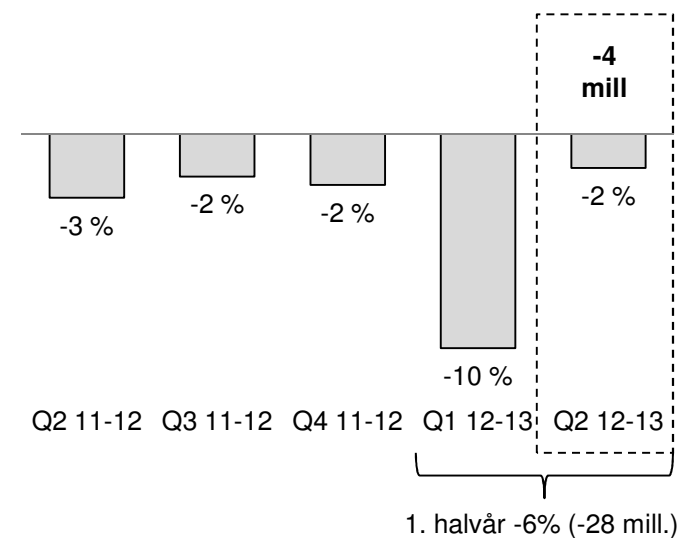
Relativ utvikling i annonseinntekter fra samme kvartal året før (papir)



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



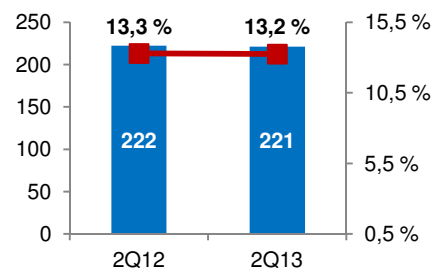
Relativ utvikling i totale annonseinntekter fra samme periode året før:



Flat resultatutvikling i mediehusene i 2. kvartal. Digitale inntekter og kostnadsreduksjoner kompenserer for nedgangen i papirbaserte annonseinntekter

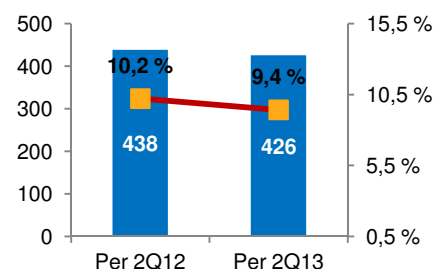
Adresseavisen Gruppen

Driftsinntekt og EBITDA-margin i 2. kvartal
Millioner kroner



EBITDA: 30 29

Driftsinntekt og EBITDA-margin 1. halvår
Millioner kroner

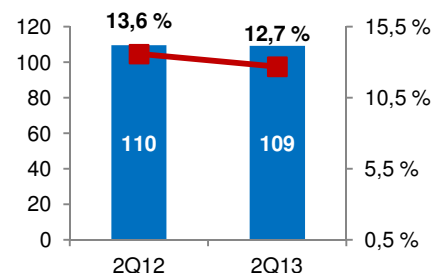


EBITDA: 45 40

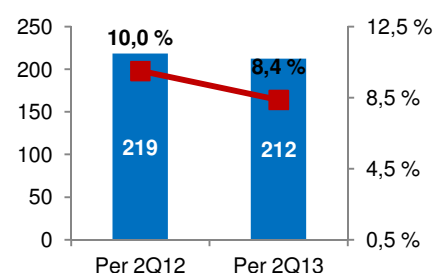
Kommentarer 1. halvår

- Annonseinntekter papir ned 7,7%
- Annonseinntekter digitalt opp 7,5%
- Opplagsinntekter ned 0,9%
- Driftskostnader redusert med 2,0%

Polaris Media Nordvestlandet



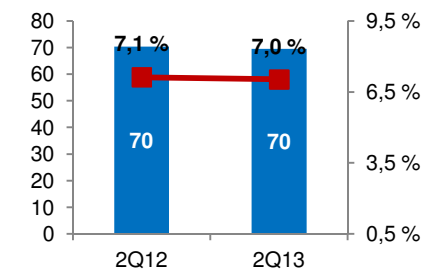
EBITDA: 15 14



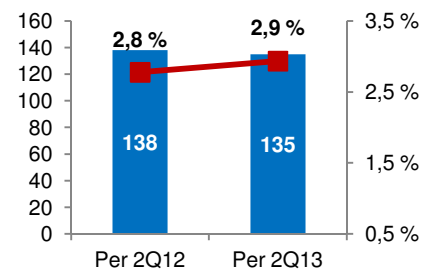
EBITDA: 22 18

- Annonseinntekter papir ned 10,1%
- Annonseinntekter digitalt opp 12,4%
- Opplagsinntekter opp 0,9%
- Driftskostnader redusert med 1,1%

Harstad Tidende Gruppen



EBITDA: 5 5



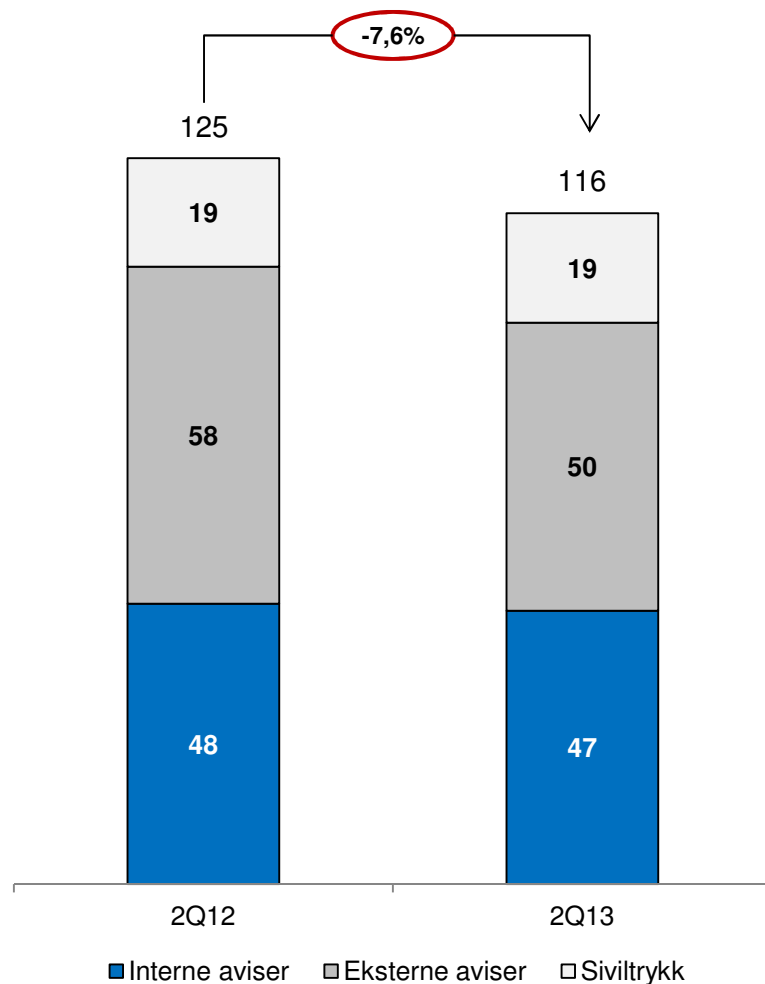
EBITDA: 4 4

- Annonseinntekter papir ned 6,9%
- Annonseinntekter digitalt opp 11,4%
- Opplagsinntekter ned 0,7%
- Driftskostnader redusert med 2,4%

Trykkeriinntektene noe redusert, men relativt stabil resultatutvikling

Trykkeriinntekter Polaris Trykk i 2. kvartal

Millioner kroner



EBITDA: 33

31

Inntektene svekkes av :

- Redusert papirpris
- Redusert avisvolum
- Bortfall bilagsproduksjoner (VG og Dagbladet)

Fokus på effektivisering og nye kontrakter i siviltrykkmarkedet

God utvikling i strategiske medieposisjoner som ikke er inkludert i driftsresultatet...

Avisa Nordland



	1. halvår 2012	1. halvår 2013	Året 2012
Driftsinntekter	78,9	77,8	154,1
Driftskostnader	65,5	66,0	136,2
EBITDA	13,3	11,8	24,2
EBITDA-margin	16,9%	15,2%	15,7%
EBIT	9,8	8,3	17,9
Regnskapsført res.andel	2,7	3,0	5,0

- Regionalt mediehus for Nordland med eget trykkeri
- Eier 38% gjennom HTG, Amedia eier resten
- Sterk aksjonæravtale som sikrer likviditet og påvirkning
- Mottatt utbytte for 2012 på 5,0 mill.
- Harald Rise nestleder i styret

Trønder-Avisa

	1. halvår 2012	1. halvår 2013	Året 2012
Driftsinntekter	86,7	88,4	169,9
Driftskostnader	81,3	81,8	172,9
EBITDA	5,4	6,6	-3,0*
EBITDA-margin	5,2%	7,5%	-1,8%
EBIT	3,8	5,1	-7,5

- Regionalt mediehus for Nord-Trøndelag
- Eier 10,1% direkte i konsern. AS Nord Trøndelag (51,9%) og LL Inntrøndelagen (38,0%) eier resten
- Aksjonæravtale med forkjøpsrett og strategiske samarbeidsavtaler
- Per Axel Koch styremedlem

* Inkluderer 9,2 mill. i omstillingskostnader

...tilsvarende i attraktive digitale selskaper



	1. halvår 2012	1. halvår 2013	Året 2012
Driftsinntekter	640,7	708,0	1 265,8
Driftskostnader	311,2	370,0	675,6
EBITDA	344,1	353,2	618,5
EBITDA-margin	53,7%	49,9%	48,9%
EBIT	295,9	337,6	609,6
Regnskapsført res.andel	21,9	24,1	43,4

- Nasjonalt ledende på digitale rubrikk tjenester
- Eier 10,1% gjennom Adresseavisen
- Aksjonærvtale sikrer påvirkning og likviditet
- Mottatt utbytte for 2012 på 26,4 mill.
- Per Axel Koch styremedlem



	<i>USDm</i>	1. halvår 2012	1. halvår 2013*	Året 2012
Driftsinntekter		1,0	2,7	3,0
Driftskostnader		3,6	6,7	8,2
EBITDA		-2,6	-4,0	-5,3
EBITDA-margin		-162%	-310%	-177%
EBIT		-2,6	-4,0	-5,3

- Verdensledende leverandør av "Big Data" teknologi til mediebransjen
- Eier 13,5% direkte i konsernet
- Aksjonærvtale sikrer påvirkning
- Viktig bidrag til konserntes "big data" satsning
- Per Olav Monseth styremedlem

Sterk brukervekst digitalt, spesielt på mobil

1 Videreutvikle nr. 1 posisjoner

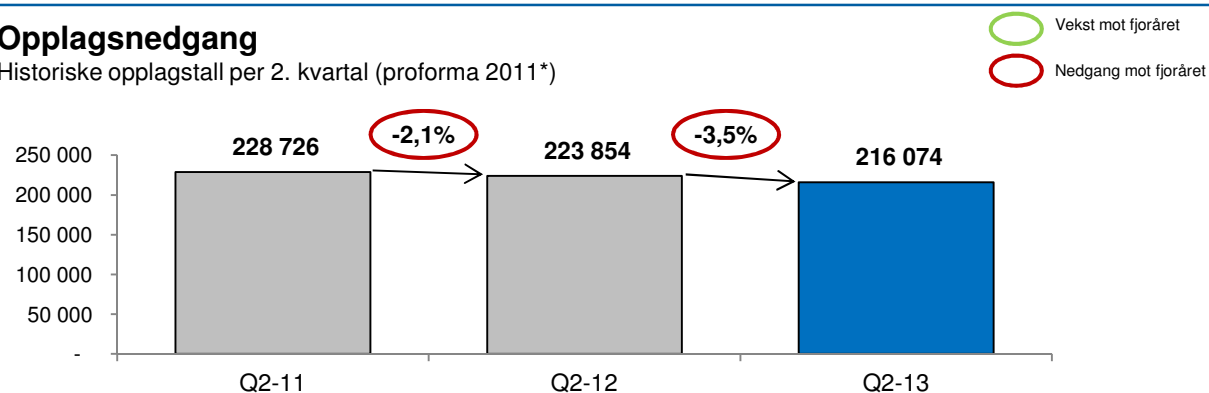
2 Øke digitale inntekter betydelig

3 Effektiv drift

4 Sikre maksimal utnyttelse av trykkerikapasiteten

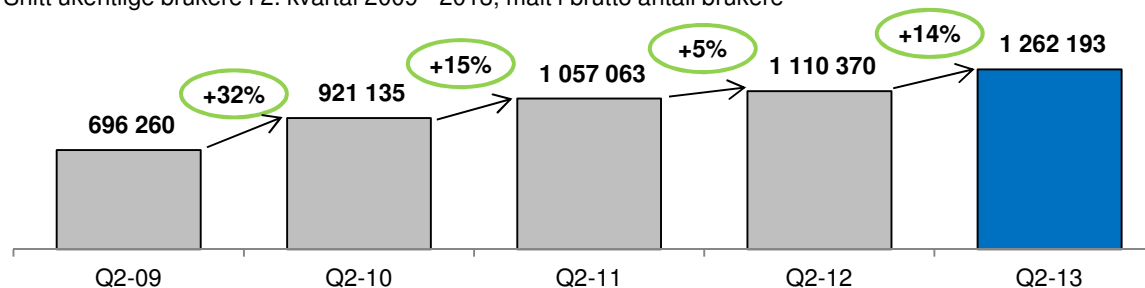
Opplagsnedgang

Historiske opplagstall per 2. kvartal (proforma 2011*)



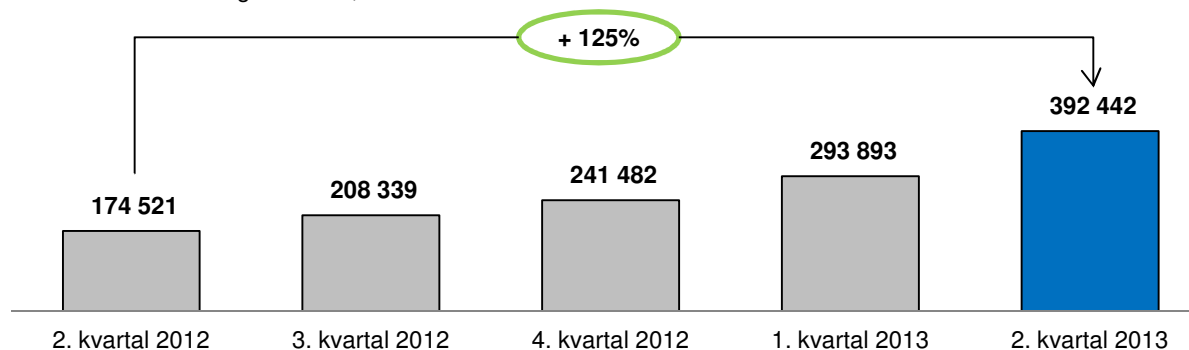
Vekst i ukentlige unike nettbrukere i Polaris Media

Snitt ukentlige brukere i 2. kvartal 2009 - 2013, målt i brutto antall brukere



Sterk trafikkvekst på konsernets mobilsider

Brutto unike ukentlige brukere, snitt fra 2. kvartal 2012 til 2. kvartal 2013



* Korrigeret for iBalsfjord som ble avvirket i 4. kvartal 2011

Veksten i digitale inntekter drives i økende grad av mobil

1 Videreutvikle nr. 1 posisjoner

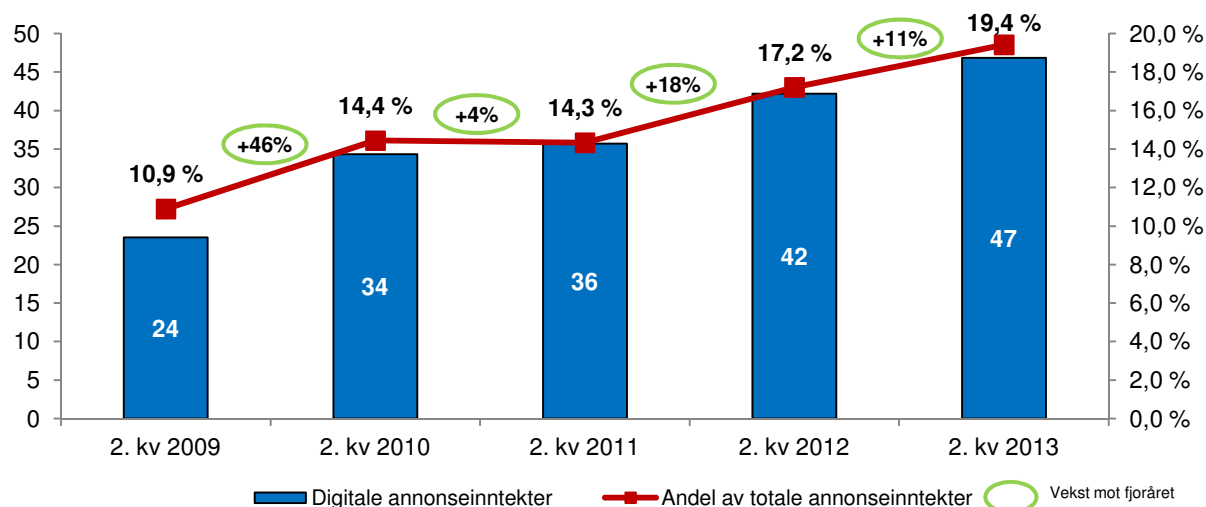
2 Øke digitale inntekter betydelig

3 Effektiv drift

4 Sikre maksimal utnyttelse av trykkerikapasiteten

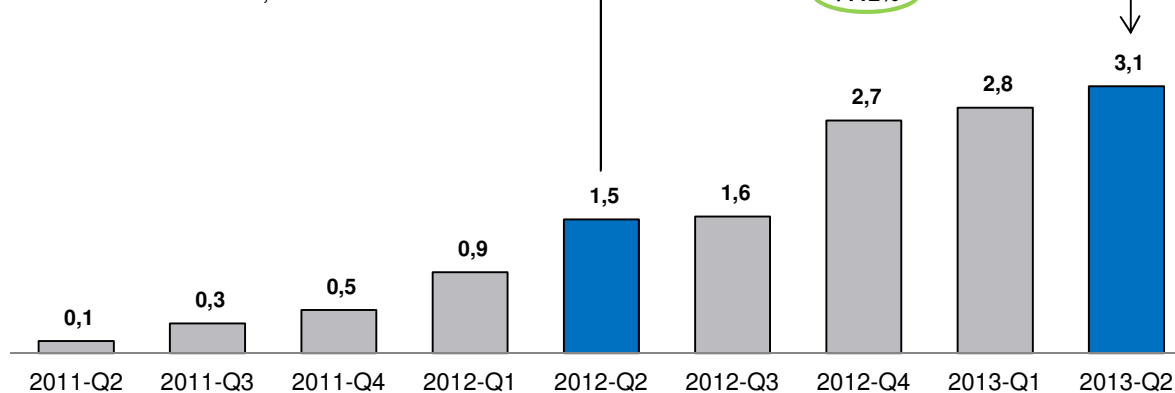
Digitale annonseinntekter og andel av total annonsesalg – Polaris Media

2. kvartal 2009 – 2013, inntekter i millioner kroner



Utvikling i mobilinntekter Polaris Media, per kvartal

2. kvartal 2009 – 2013, inntekter i millioner kroner



Sterk vekst i digitale eAvis-abonnementer. 56% rene digitale abonnementer.

1 Videreutvikle nr. 1 posisjoner

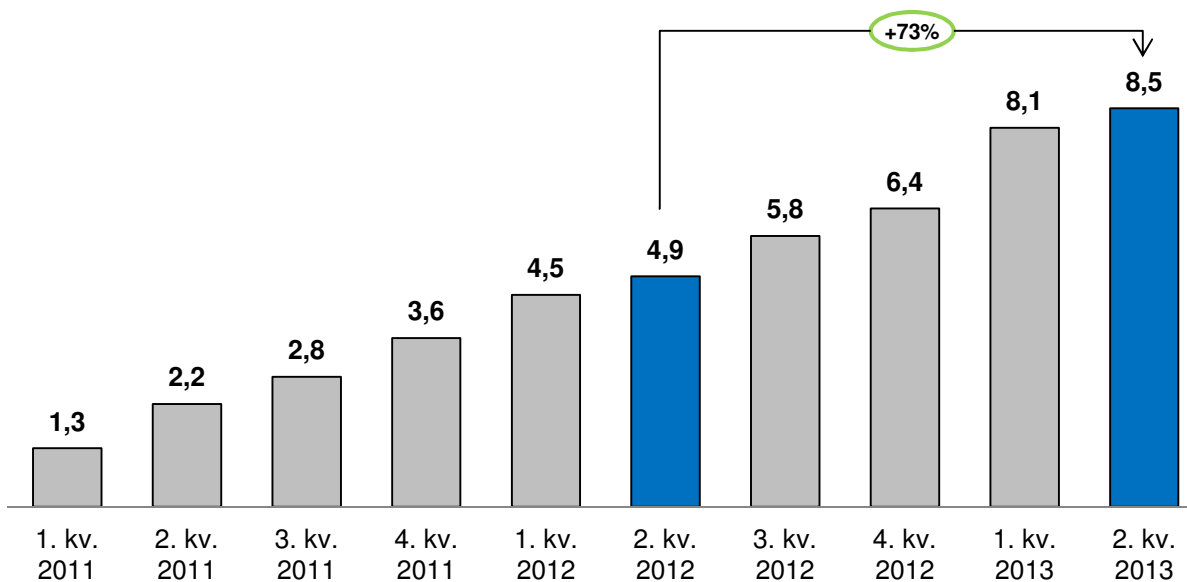
2 Øke digitale inntekter betydelig

3 Effektiv drift

4 Sikre maksimal utnyttelse av trykkerikapasiteten

Sterk vekst i antall abonnenter med elektronisk avis

Antall aktive digitale abonnenter ved utgangen av kvartalet (nett, lesebrett og PDF)*. Tall i tusen.



* Målt i antall abonnenter. Eavis er fra og med 2012 opplagstøttende på linje med papiravis (rene abonnement), men digitale tilleggsabonnement er tellende ihht hvor mye prisen er rabattert jamfør med full pris for det digitale produktet.

Polaris Medias digitale konsernstrategi fokuserer på 3 strategiske hovedområder

Tar utgangspunkt i våre styrker:

- Sterke merkevarer
- Lokalt ledende
- Godt og unikt innhold
- Relasjon til leserne og annonsører
- Innarbeidede markeds plasser

Fokuserer på 3 hovedområder:

Mobil og levende bilder

- Oppdatert og relevant der brukeren konsumerer innholdet
- Kombinere ulike fortellerteknikker

Digitale betalingsmodeller

- Utvide og ta betalt for digitale produkter

Individuelle opplevelser

- Innhold og tjenester tilpasset den enkelte bruker
- Målrettet annonsering

Agenda

1. Konsernet i/per 2. kvartal

2. Finansielle nøkkeltall

3. Fremtidsutsikter

4. Vedlegg

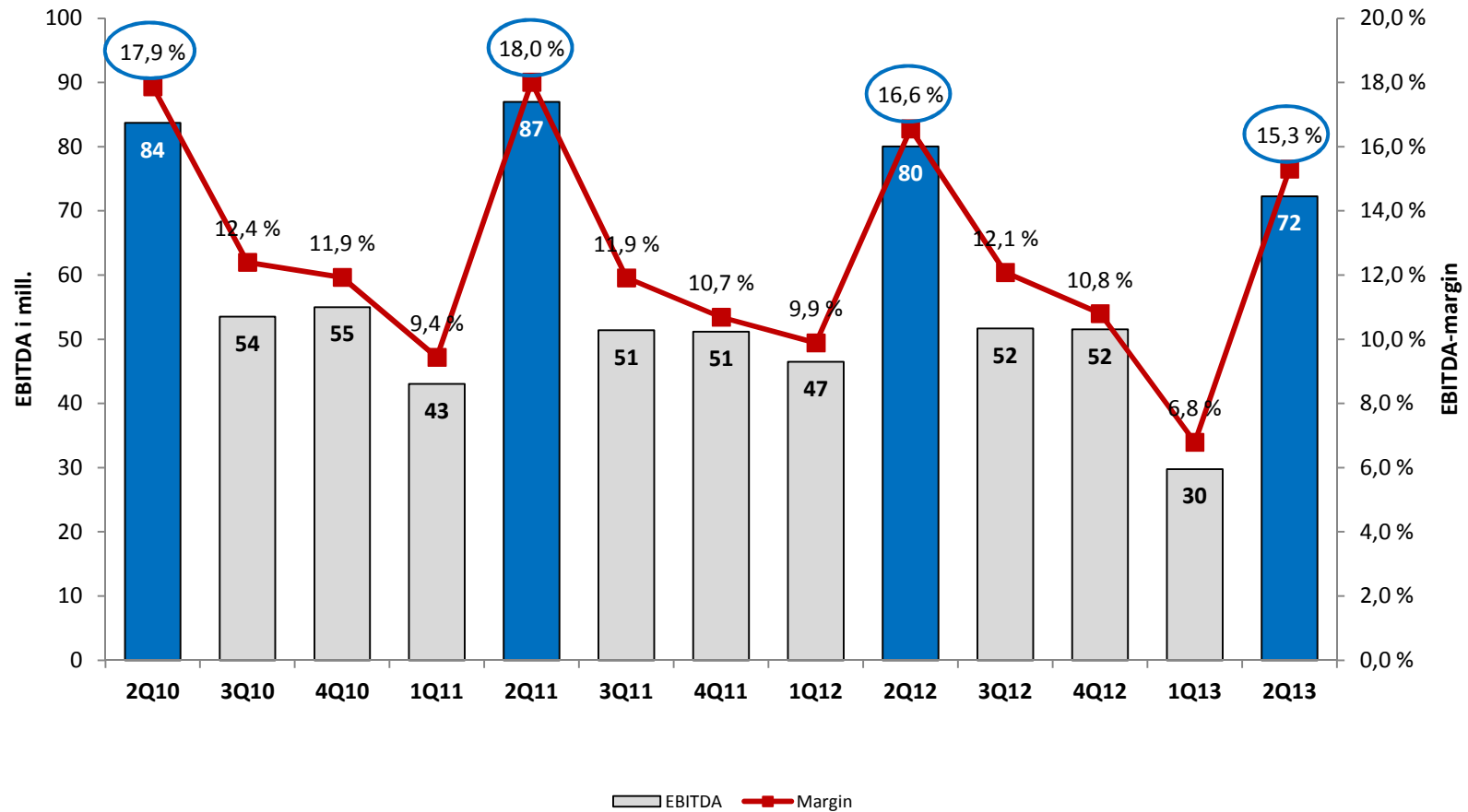
EBITDA ned ~10%, men ~3% bedring i resultat per aksje i 2. kvartal

2Q12 Faktisk	2Q13 Faktisk	Endring % 2Q12-2Q13	Polaris Media konsern Mill kr	Per 2Q13 Faktisk	Per 2Q12 Faktisk	Endring % 2Q12-2Q13	Året 2012 Faktisk
483	472	-2,3 %	Driftsinntekter	910	953	-4,5 %	1858
403	400	-0,8 %	Driftskostnader	808	827	-2,2 %	1628
80	72	-9,7 %	EBITDA	102	127	-19,4 %	230
16,6 %	15,3 %		<i>EBITDA-margin</i>	11,2 %	13,3 %		12,4 %
28	26	-5,1 %	Ordinære avskrivninger	53	56	-4,7 %	113
0	0		Nedskrivning	0	0		0
52	46	-12,2 %	EBIT	49	71	-30,9 %	117
			Omstillingskostnader (personalkostnader)				77
			Gevinst ved salg av eiendom				97
14	17	22,7 %	Resultatandel tilknyttede selskaper	28	25	11,5 %	49
-7	-4	-41,1 %	Øvrige rente- og finansposter	-8	-15	-46,8 %	-28
59	58	-0,6 %	Resultat før skatt	69	81	-14,6 %	158
13	12	-13,7 %	Skattekostnad	11	16	-31,5 %	6
45	47	3,3 %	Resultat etter skatt	58	64	-10,3 %	152
0,93	0,96		Resultat per aksje (kr)	1,18	1,31	-10,2 %	3,11

2. kvartal er det sesongmessige sterkeste kvartalet

EBITDA per kvartal siste 4 år

EBITDA i mill. ekskl. engangseffekter og EBITDA-margin* i %

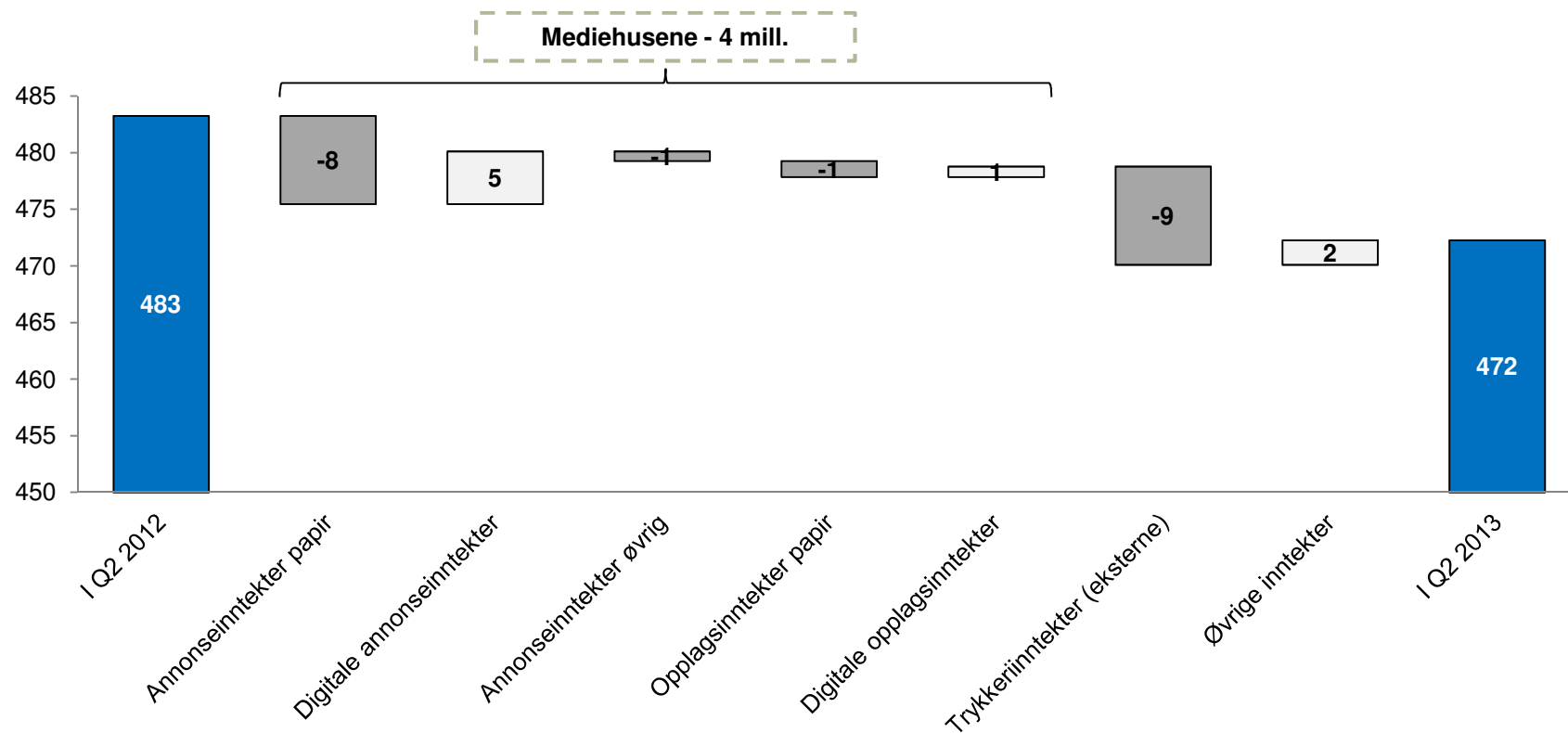


*F.o.m. 01.01.13 endret Polaris Media prinsipp i hvordan provisjoner blir bokført. Det har tidligere blitt bokført som inntektsreduksjon, men bokføres nå som kostnad. Historiske tall 2012 er omarbeidet.

Svak utvikling i annonseinntekter fra papirkanalen og trykkeriinntekter kompenseres delvis av vekst i digitale inntekter

Inntektsutvikling i 2. kvartal 2012 vs. 2013

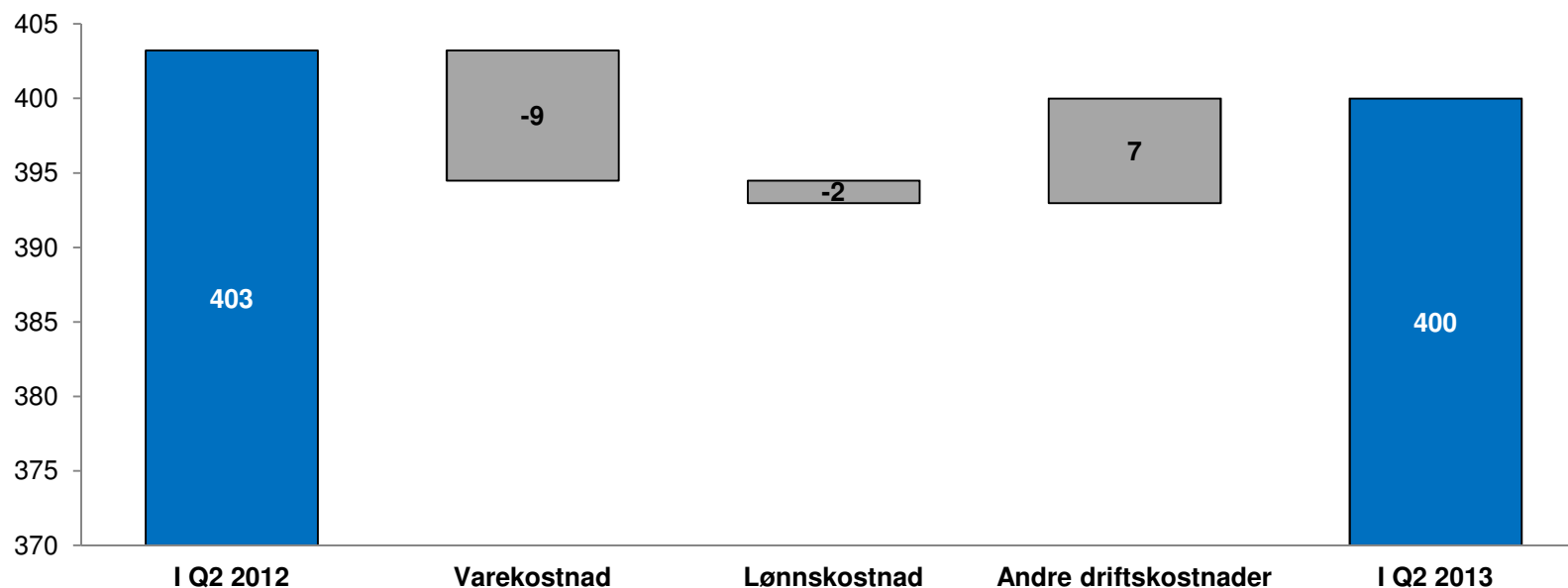
Millioner kroner



Prosjekt 2015 gjennomføres som planlagt og kostnadene reduseres. Salg av eiendom i 2012 reduserer resultatet med ca. 4,5 millioner i 2. kvartal

Kostnadsutvikling i 2. kvartal 2012 vs. 2013

Millioner kroner



Realiseringen av forbedringsprogrammet P15 gjennomføres etter planen:

- 53 årsverk allerede redusert som følge av P15, herav 48 årsverk i 2013
- Helårseffekt kostnadsreduksjoner i 2013 min. 56 mill. (av samlede kostnadsreduksjoner på 135 mill. i Prosjekt 2015), herav effekt på 14 mill i 2. kvartal og 24 mill. i 1. halvår

Salget av Industriveien 13 i 2012, hovedkontoret til Polaris Media ASA, Adresseavisen AS og Polaris Trykk Trondheim, øker andre driftskostnader med ca. 4,5 mill. i 2. kvartal

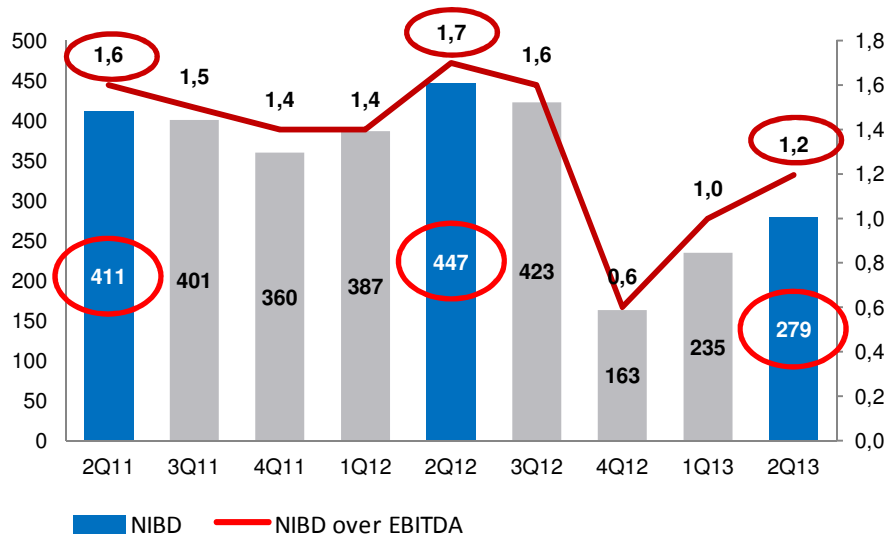
Svakere EBITDA, engangseffekter av nedbemanning og skatt reduserer operasjonell kontantstrøm mot fjoråret. 1. halvår er typisk svakt likviditetsmessig

Kontantstrømanalyse Alle tall i mill. kr.	Per 2. kvartal 2013	Per 2. kvartal 2012	Året 2012*
Driftsresultat (EBITDA)	102,0	126,5	229,7
<i>Justert for</i>			
Betalt skatt	-20,0	-11,0	-24,2
Endring arbeidskapitalposter	-69,5	-39,5	27,9
Pensjon*	-32,0	-53,6	-40,2
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter	-19,4	22,4	193,2
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-30,2	-36,5	57,7
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Netto finans	24,1	11,2	24,1
Utbetalt utbytte	-85,6	-85,6	-85,6
Nedbetaling av lån	-38,9	-41,4	-80,5
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-100,4	-115,8	-141,9
Endring i kontantbeholdning			
Kontantbeholdning ved periodens begynnelse	306,4	197,4	197,4
Netto kontantstrøm	-150,0	-129,8	109,0
Kontanter knyttet til eiendeler holdt for salg	1,9	0,0	1,6
Kontantbeholdning ved periodens slutt	156,4	67,6	306,4
Likviditetseffekt P15**	-11,5		

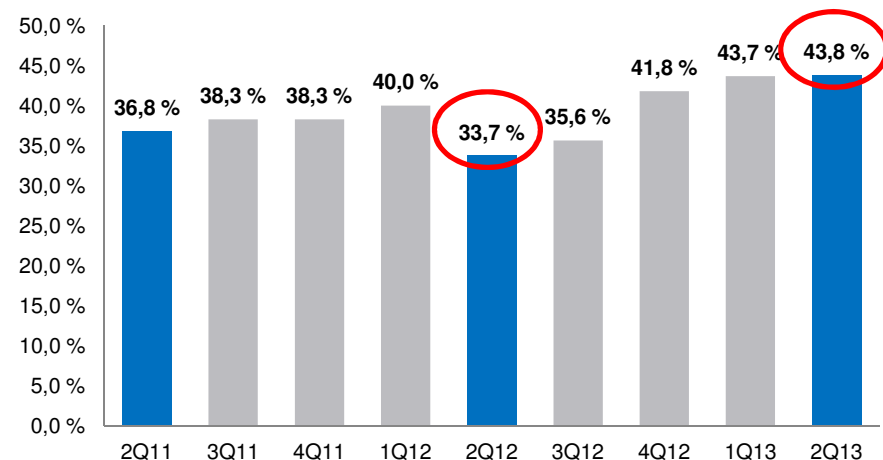
*Året 2012 er korrigert for avsetninger P15.

Finansiell posisjon er god og gir fleksibilitet for utvikling

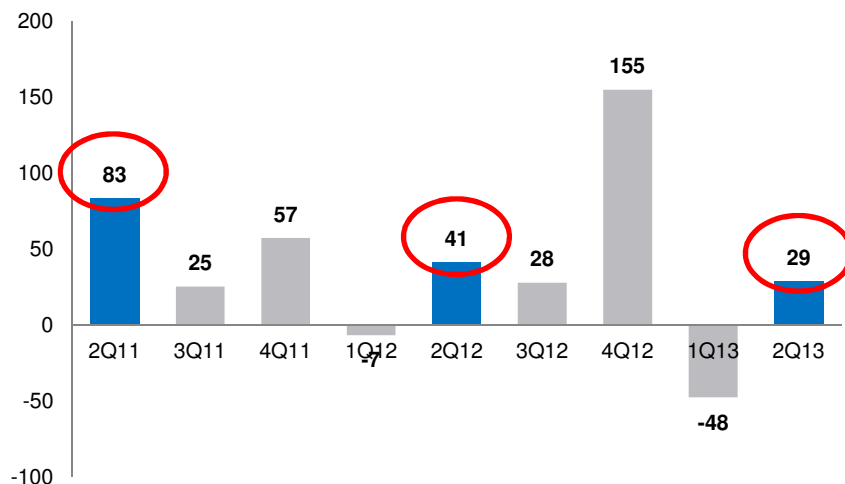
NIBD* – MNOK



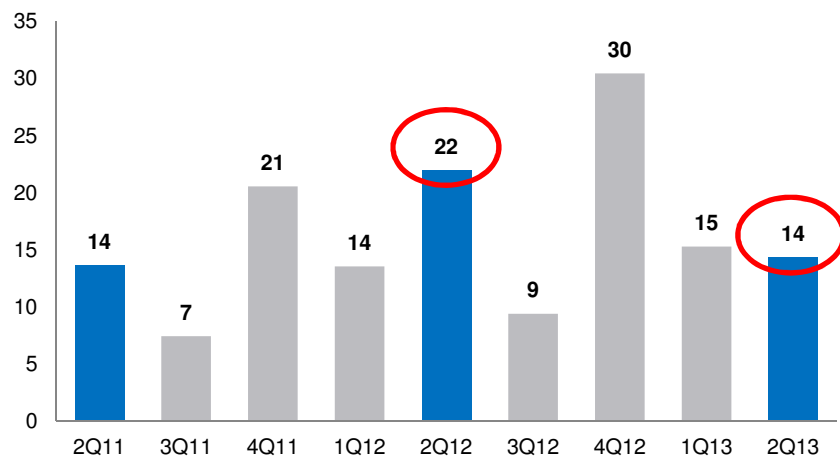
Egenkapitalandel** (%)



Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter – MNOK



12 mnd. rullerende CAPEX - MNOK



* I henhold til definisjon i låneavtale med Sparebank 1 SMN

**I forbindelse med implementeringen av endringer i IAS19R fra og med regnskapsåret 2013, er det gjort en tilsvarende implementering av sammenligningstall for 2012. Med den omarbeidede balansen der effekten av IAS19R er hensyntatt viser en egenkapitalandel per Q1 2012 på 34,5%. Kun tall Q1 og Q4 2012 er omarbeidet.

Agenda

1. Konsernet per 2. kvartal
2. Finansielle nøkkeltall
- 3. Fremtidsutsikter**
4. Vedlegg

Vi forventer fortsatt press på papirbaserte inntekter i 2013, men kostnadsreduksjoner og digital vekst gir positiv resultateffekt

Forventninger til 2013:

Fortsatt fallende trend for papirbaserte inntekter

Vekst i digitale kanaler, men kompenserer foreløpig ikke fullt ut fallet i papirinntektene. Spesielt sterk vekst på mobil

Fortsatt stabil utvikling i brukerinntekter. Sterk vekst i salg av eAviser. Ruller ut eAvis til alle mediehus og planlegger lansering av betalingsløsning for digitalt innhold i de største mediehusene

Noe svakere resultater fra trykkerivirksomheten. Topplinjen under press pga. lavere avisvolum, bortfall bilagsproduksjon og lavere papirpris. Fokus på økt markedsandel i siviltrykkmarkedet

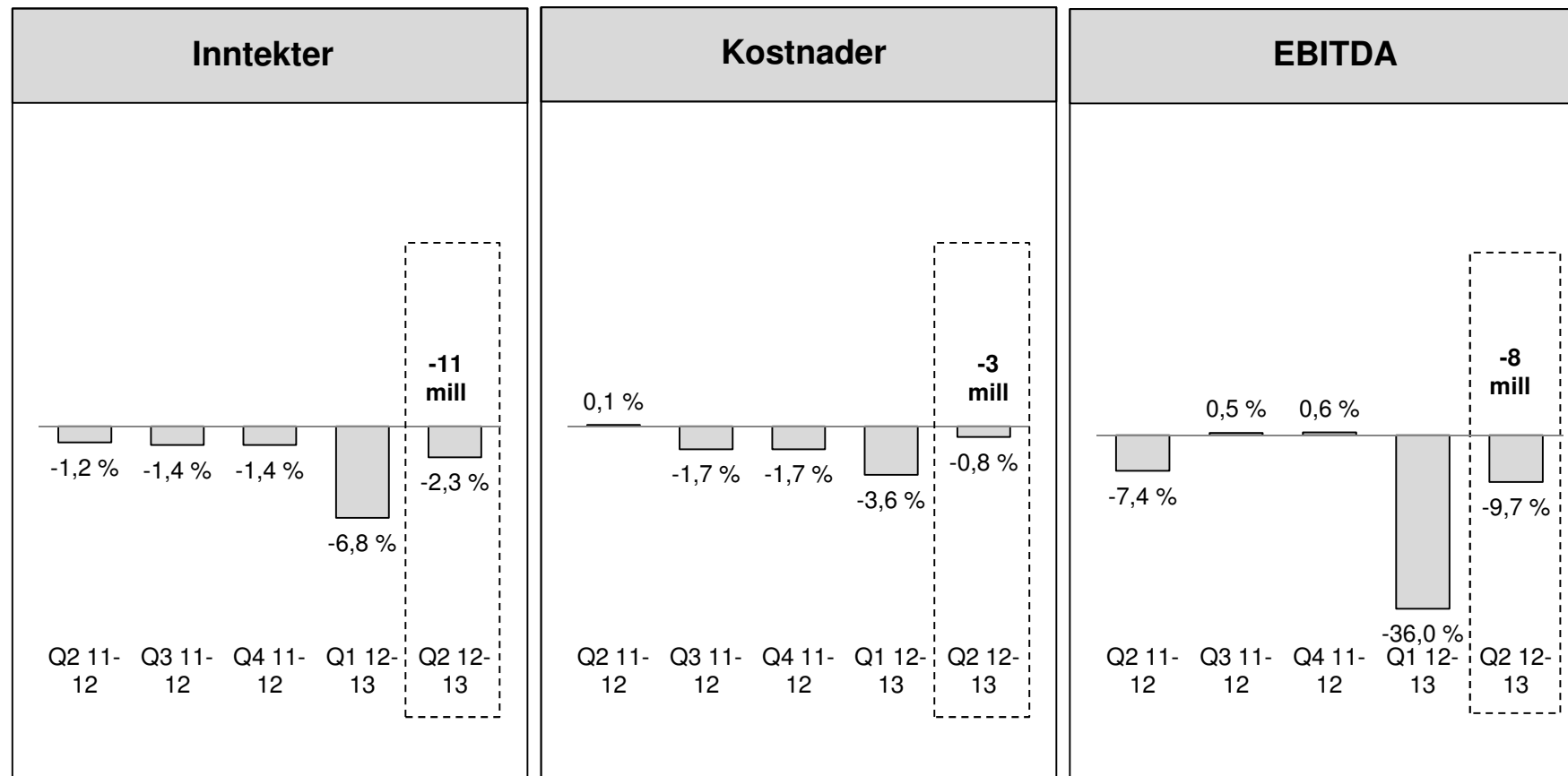
Effekter av Prosjekt 2015 vil gi kostnadsreduksjon i 2013

Agenda

1. Konsernet per 2. kvartal
2. Finansielle nøkkeltall
3. Fremtidsutsikter
- 4. Vedlegg**

Inntektsutvikling noe svakere enn tidligere perioder, men betydelig bedre enn Q1. Fjerde kvartal på rad med kostnadsreduksjoner

Relativ inntekts-, kostnads- og resultatutvikling per kvartal og akkumulert per kvartal



2. kv. 2013

- Annonseinntekt papir ned 3,9%
- Annonseinntekt digitalt opp 11,0%
- Flat utvikling i brukerinntektene
- Trykkeriinntekter ned 11,2%

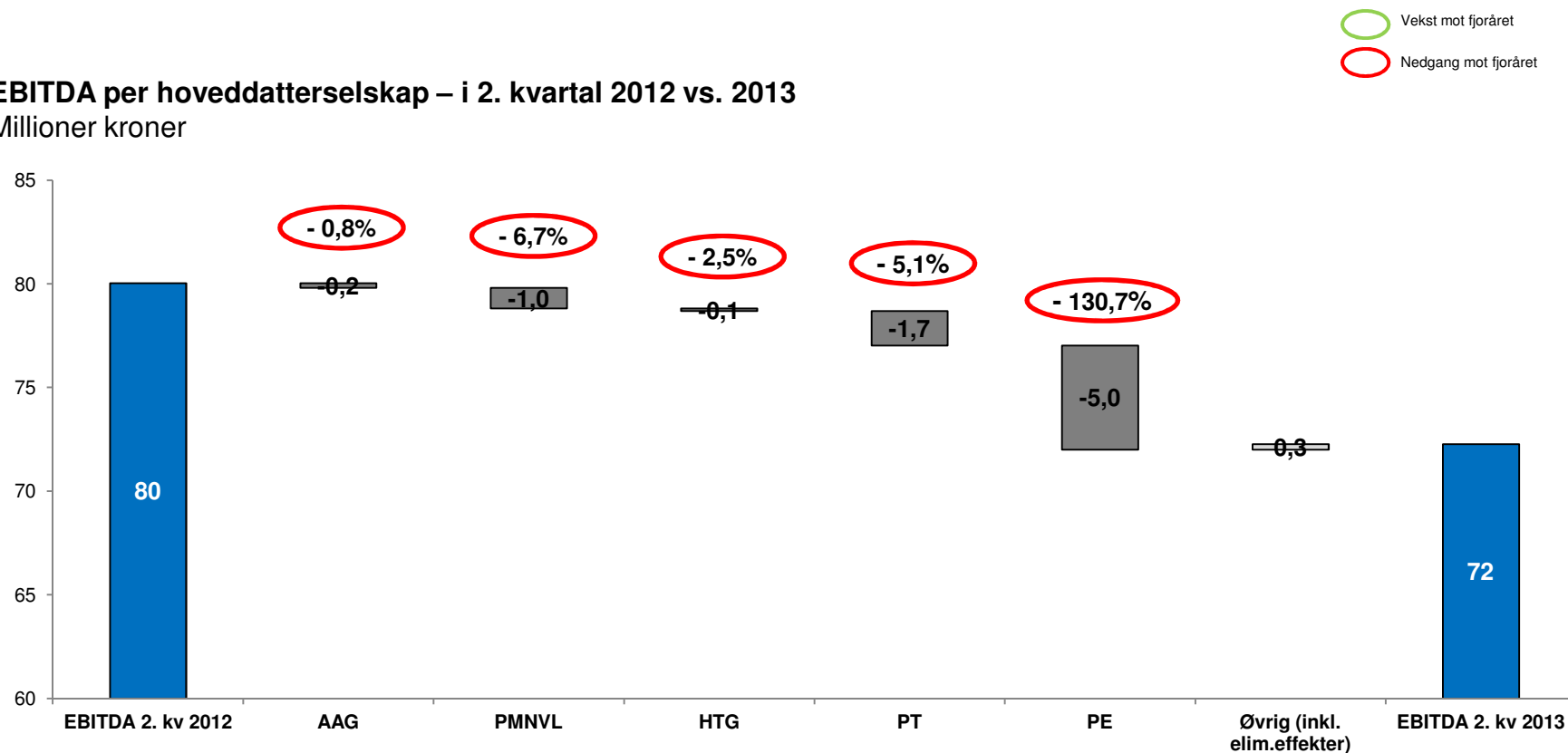
- Varekostnadene redusert med 11,8%
- Personalkostnadene ned 0,7%
- Andre driftskostnader opp 5,6%

- EBITDA redusert til 72 (80) mill
- EBITDA-margin på 15,3% (16,6%)

Salg av eiendom i desember 2012 trekker ned resultatet med ca. 4,5 millioner i 2. kvartal

EBITDA per hoveddatterselskap – i 2. kvartal 2012 vs. 2013

Millioner kroner

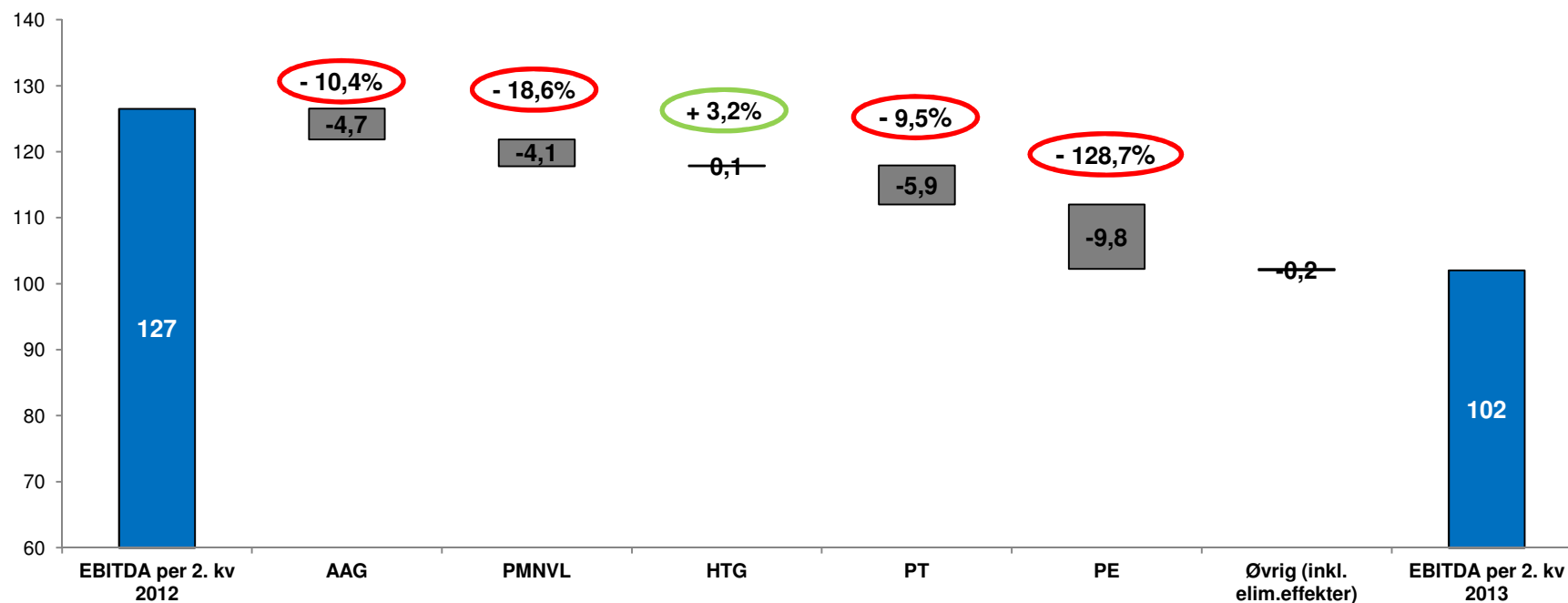


EBITDA 2013:	29	14	5	31	-1	-6
EBITDA 2012:	30	15	5	33	4	-6
Margin 2013:	13,2%	12,7%	7,0%	24,2%		
Margin 2012:	13,3%	13,6%	7,1%	23,7%		

Salg av eiendom i desember 2012 forklarer ca. 9 mill. av resultatnedgangen i 1. halvår

EBITDA per hoveddatterselskap – 2. kvartal 2012 vs. 2013

Millioner kroner



EBITDA 2013:	40	18	4	56	-2	-14
EBITDA 2012:	45	22	4	62	8	-14
Margin 2013:	9,4%	8,4%	9,9%	22,7%		
Margin 2012:	10,2%	10,0%	8,5%	22,7%		

Opplaget faller 3,5%, men kompenseres noe av en prisvekst på 3,3%

Opplag	2. kv 2013	2. kv 2012	Endring
Adresseavisen Gruppen	94 551	97 820	-3,3 %
Harstad Tidende Gruppen	38 639	41 184	-6,2 %
Polaris Media Nordvestlandet	82 884	84 850	-2,3 %
SUM	216 074	223 854	-3,5 %

Gjennomsnittlig prisvekst på 3,3% mot samme periode i 2012

Det er gjennomført en bemanningsreduksjon på 45 årsverk fra 31.12.12

- Det er inngått avtaler med noe over 100 ansatte om sluttpakker og førtidspensjonsordninger, som følge av Prosjekt 2015.
- Det er gjennom Prosjekt 2015 tatt ut ca. 53 ÅV, herav ca. 48 årsverk i 2013

Bemanningsutvikling faste årsverk (ekskl. avisbud)

