



POLARIS MEDIA

Det ledende medie- og trykkerikonsernet fra Nordvestlandet til Finnmark

Presentasjon av regnskap 3. kvartal 2012

Investorpresentasjon, 1. november 2012

Presentasjonen er tilgjengelig på www.polarismedia.no

Agenda

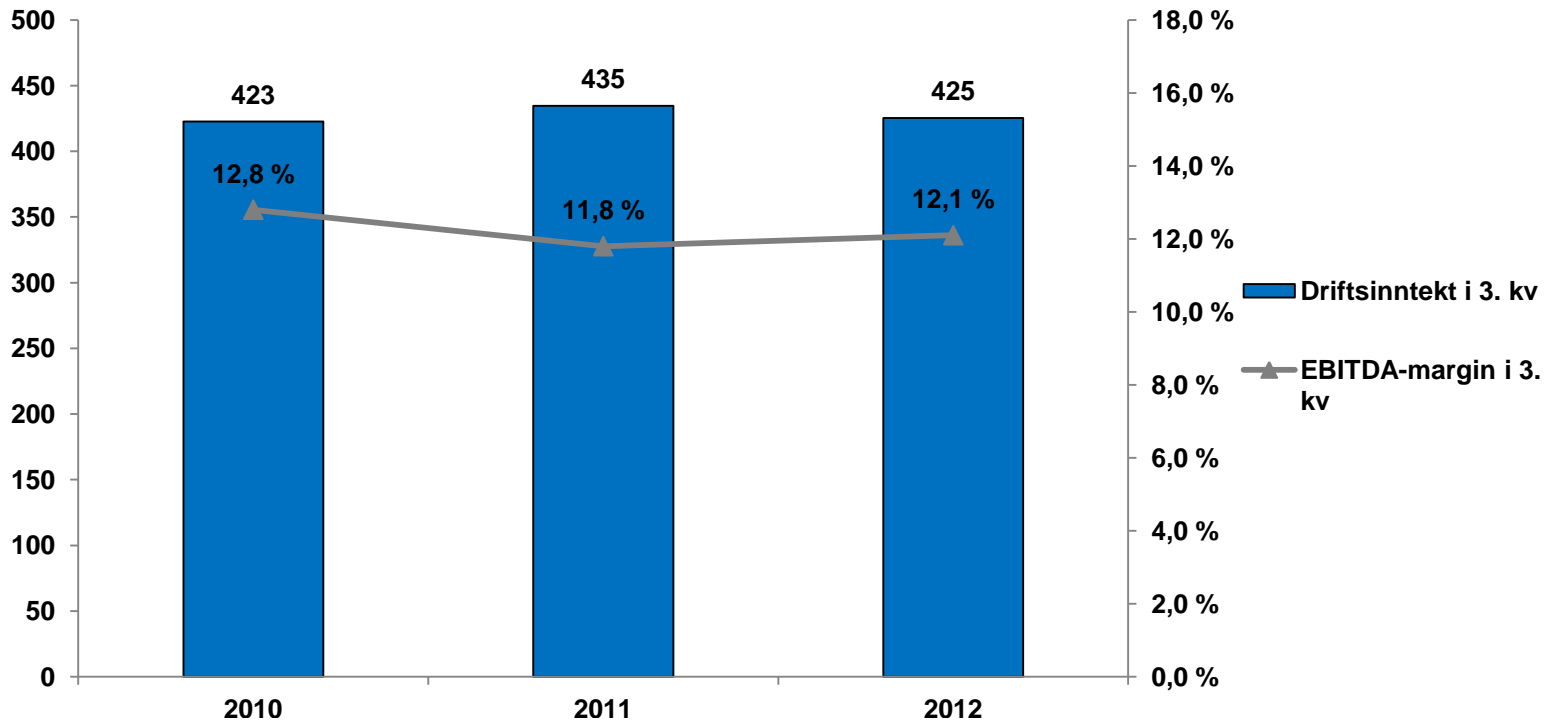
1. Hovedpunkter

2. Konsernet i 3. kvartal
3. Finansielle nøkkeltall
4. Fremtidsutsikter
5. Vedlegg

Stabil EBITDA- og EBITDA-marginutvikling

Driftsinntekter og EBITDA-margin

Millioner kroner, EBITDA-margin %

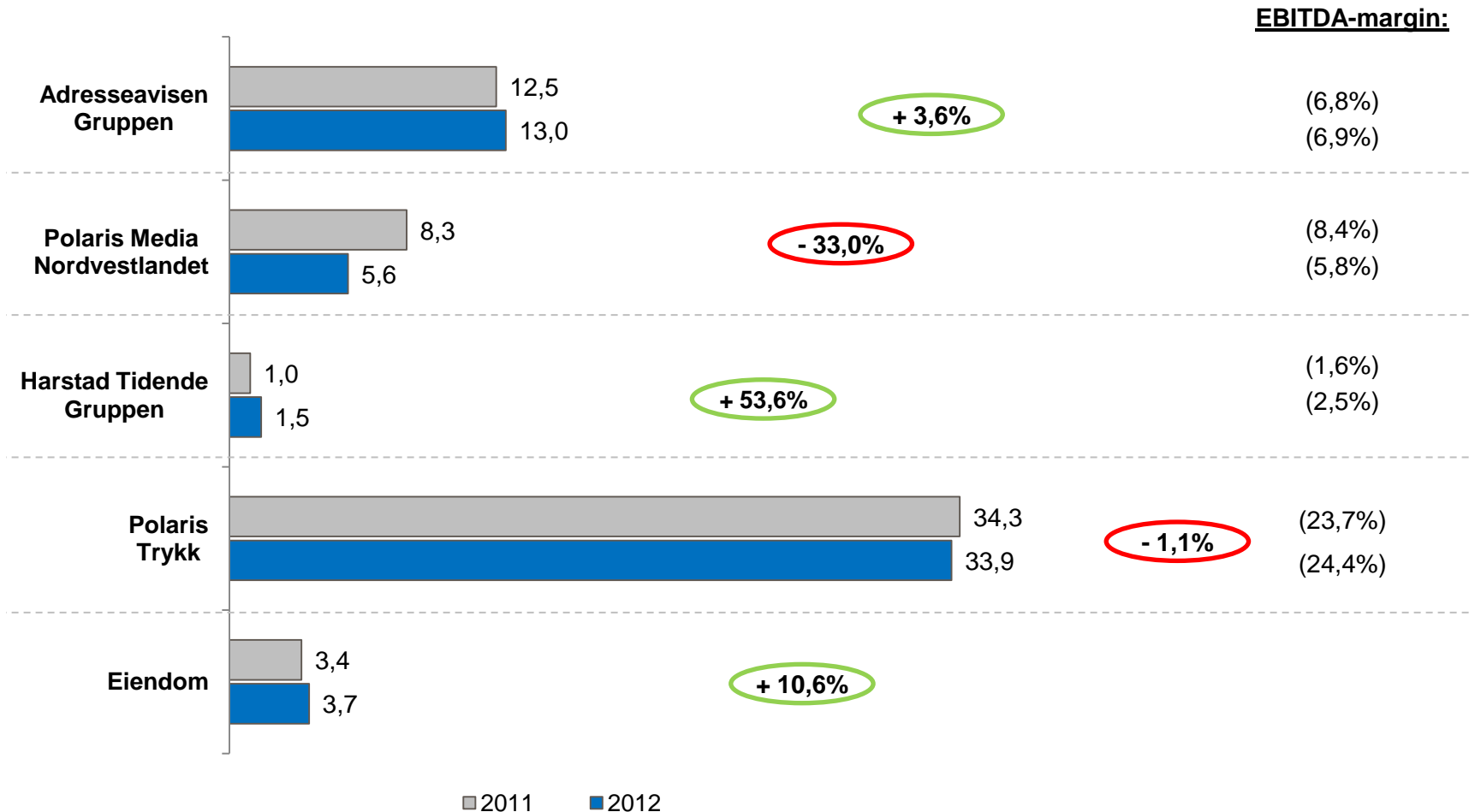


EBITDA i 3. kvartal:	54	51	52
EBITDA per 3. kvartal	172	181	178
EBITDA-andel TS per 3. kvartal	43	52	55
EBITDA inkl. TS per 3. kvartal	215	233	233

EBITDA i mediehusene ned -8,8%. Særlig svak utvikling i Polaris Media Nordvestlandet og for alle medievirksomhetene i september. Trykkerivirksomheten ned -1,1%.

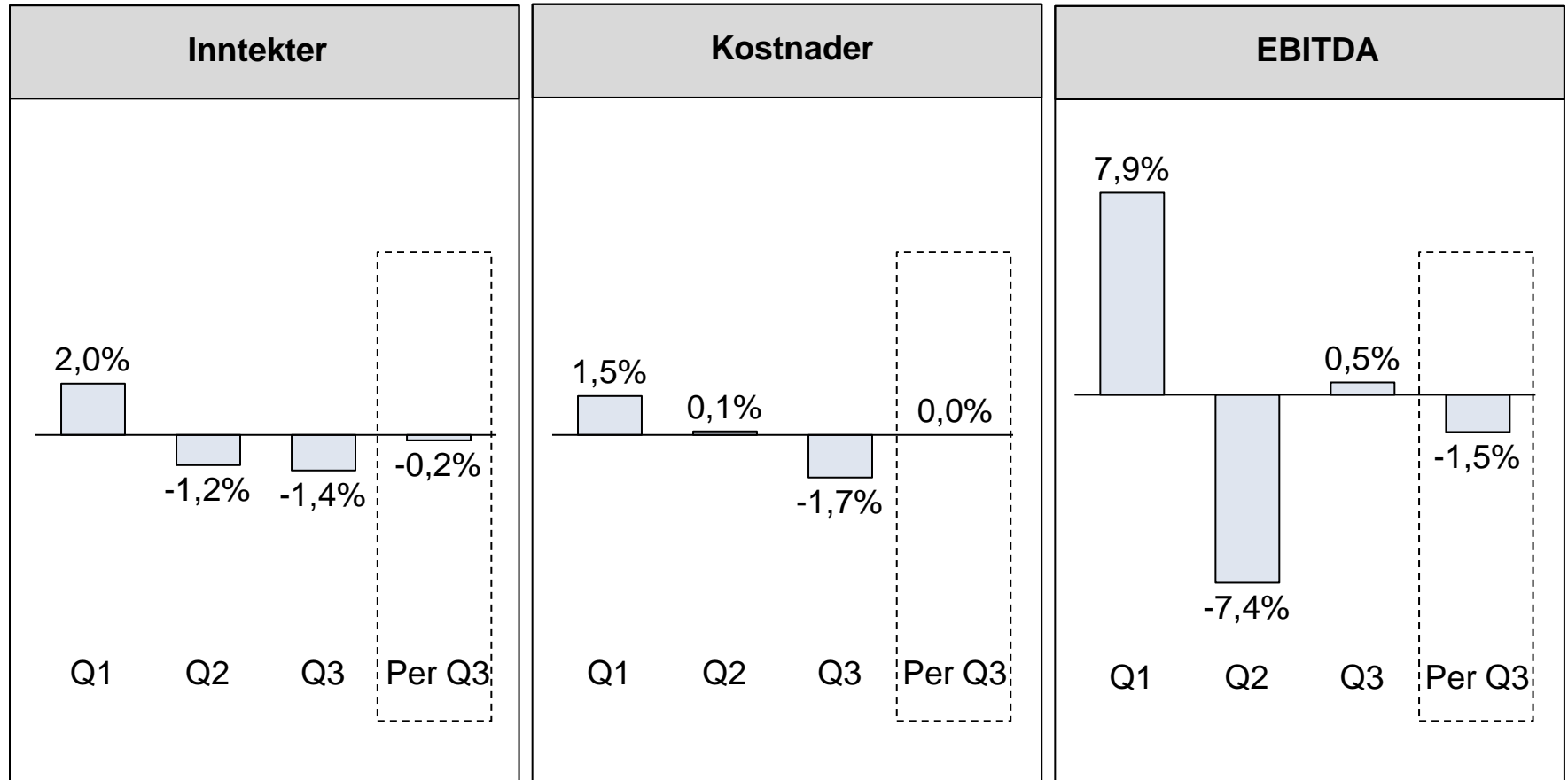
○ Vekst mot fjoråret
○ Nedgang mot fjoråret

EBITDA per hoveddatterselskap – 2011 og 2012
 Millioner kroner i 3. kvartal, før engangseffekter (EBITDA-margin)



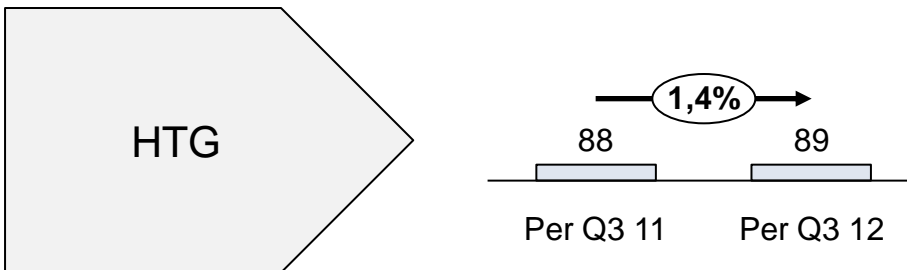
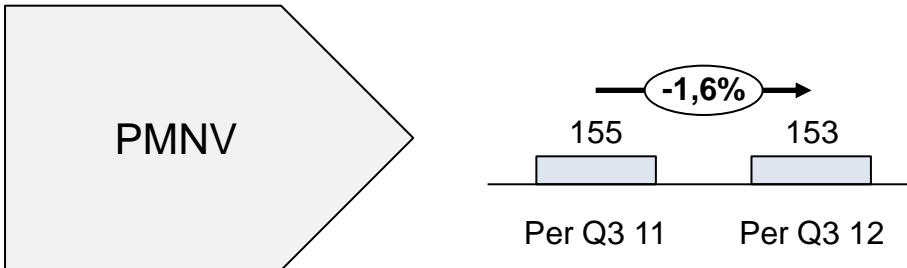
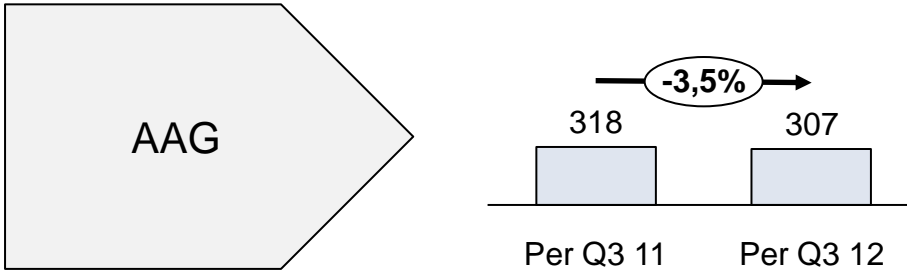
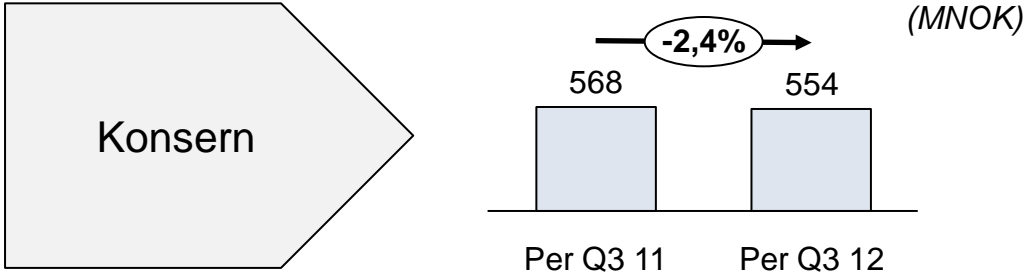
Polaris Media har hittil i år resultater på nivå med fjoråret – stram kostnadsstyring kompenserer store deler av svikten i inntekter

Inntekts-, kostnads- og resultatutvikling for Polaris Media per kvartal og per 3. kvartal



Polaris Media har en sterkere utvikling enn annonsemarkedet på papir...

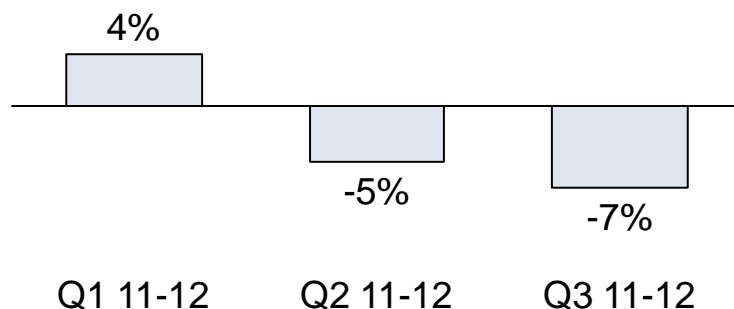
Polaris Medias annonseinntektsutvikling (papir) per 3. kvartal



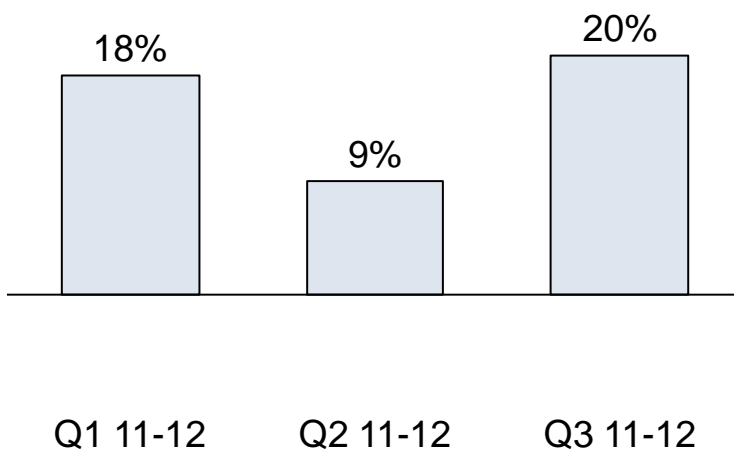
Dagspressens
annonseomsetning inkl.
innstikk er redusert med
6% per 2. kvartal 2012 vs.
2011 i følge IRM

... men også Polaris Media opplever en tiltakende negativ utvikling i papirannonseinntektene

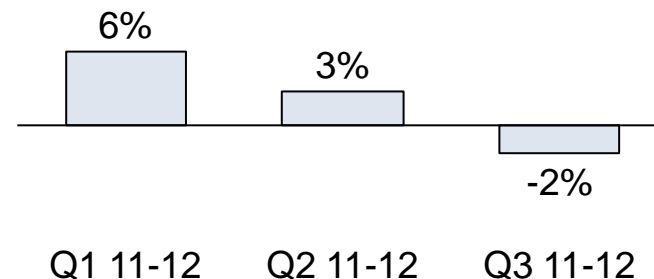
Relativ utvikling i annonseinntekter fra samme kvartal året før (papir)



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



Relativ utvikling i totale annonseinntekter fra samme periode 2011:



Agenda

1. Hovedpunkter
- 2. Konsernet i 3. kvartal**
3. Finansielle nøkkeltall
4. Fremtidsutsikter
5. Vedlegg

Redusert opplagsnedgang og sterk samlet brukervekst digitalt. Ruller ut ny distribusjonsplattform på nett og mobil som vil øke utviklingsmulighetene

1

Videreutvikle nr. 1 posisjoner

2

Øke digitale inntekter betydelig

3

Effektiv drift

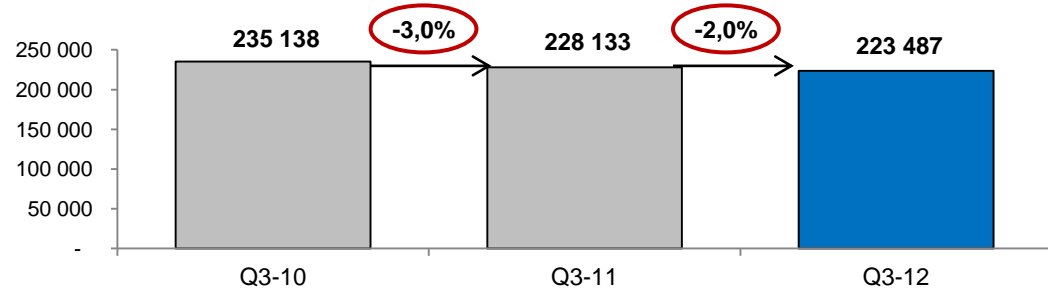
4

Sikre maksimal utnyttelse av trykkerikapasiteten

Redusert opplagsnedgang – drevet av e-avis og bedre løssalg

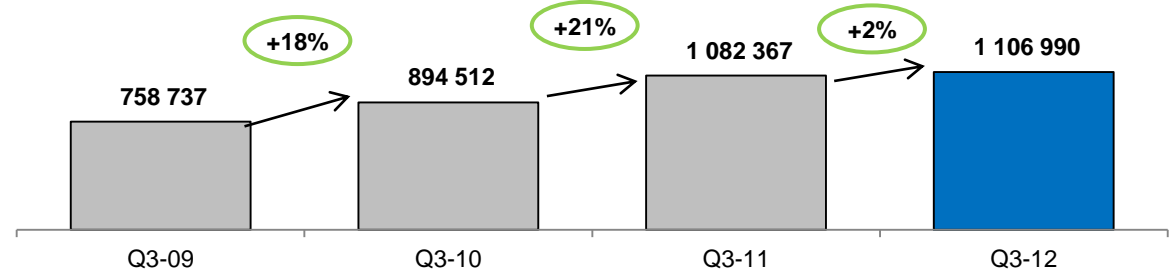
Historiske opplagstall per 3. kvartal, proforma. *

○ Vekst mot fjoråret
○ Nedgang mot fjoråret



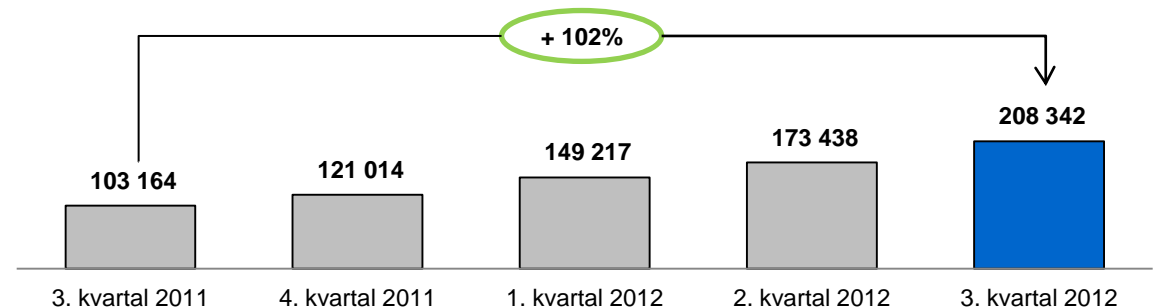
Fortsatt vekst i ukentlige unike brukere i Polaris Media

Snitt ukentlige brukere i 3. kvartal 2009 - 2012, målt i brutto antall brukere



Sterk trafikkvekst på konsernets mobilsider

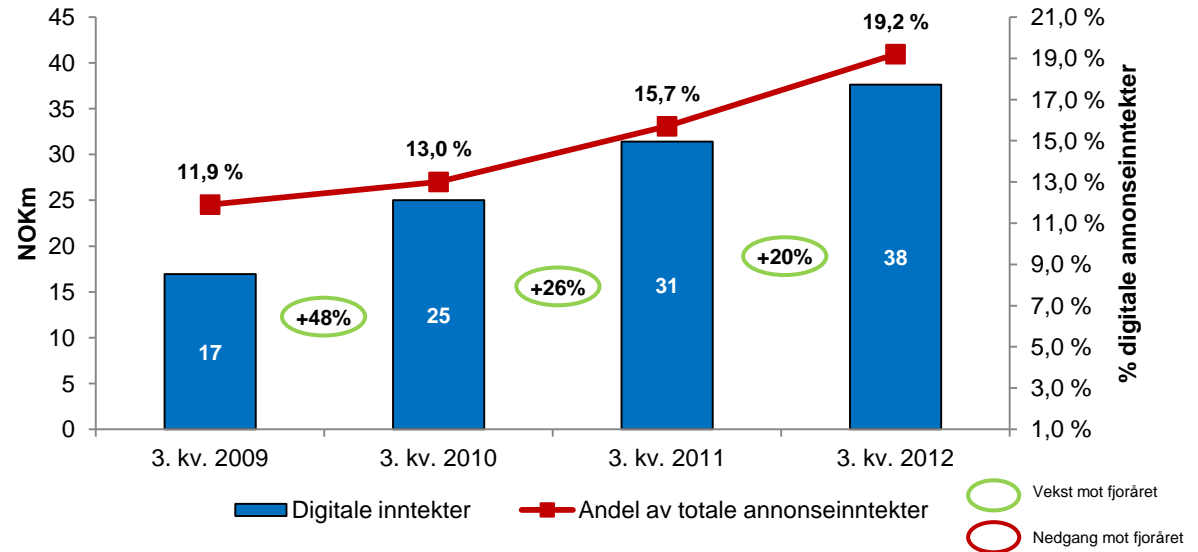
Brutto unike ukentlige brukere, snitt fra 3. kvartal 2011 til 3. kvartal 2012



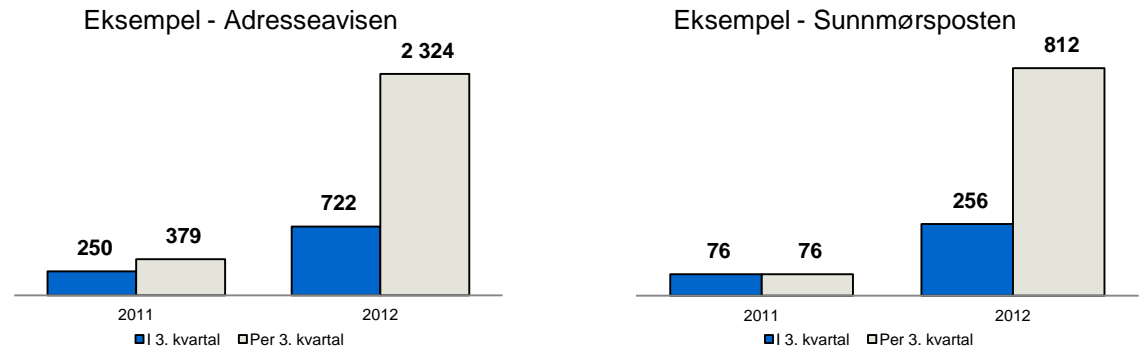
Digitale annonseinntekter økt med ~20% fra i 3. kvartal 2011 til 2012, og utgjør nå ~19% av totale annonseinntekter. Spesielt sterk vekst i inntekter fra mobil

- 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
3. kvartal 2009 – 2012, inntekter i millioner kroner



Sterk økning i annonseinntekter fra mobil
Annonseinntekt fra mobil i tusen kroner



Kostnadsreduksjoner og effektiviseringstiltak gjennomføres som planlagt og nytt program iverksettes

1

Videreutvikle nr. 1 posisjoner

2

Øke digitale inntekter betydelig

3

Effektiv drift

4

Sikre maksimal utnyttelse av trykkerikapasiteten

- **Kostnadsreduksjon på -1,7% i 3. kvartal og 0,0% per 3. kvartal**
 - Lavere papir- og trykkerikostnader
 - Reduserte kostnader både til redaksjonell og administrativ drift
 - Resultatforbedrende tiltak gjennomføres i henhold til plan
- **Nytt resultatforbedrende program skal gi 120-135 mill i kostnadsbesparelser innen 2016**

Agenda

1. Hovedpunkter
2. Konsernet i 3. kvartal
- 3. Finansielle nøkkeltall**
4. Fremtidsutsikter
5. Vedlegg

Driftsinntektene ned -1,4% i 3. kvartal. Kostnadsreduksjoner på -1,7% gir en økning i EBITDA på 0,5% mot samme periode i fjor

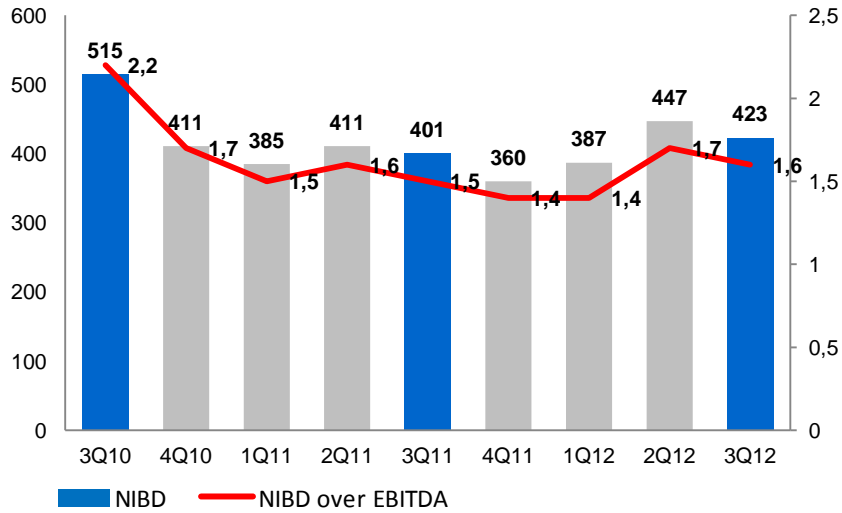
3Q11 Faktisk	3Q12 Faktisk	Endring % 3Q11-3Q12	Polaris Media konsern Mill kr	Per 3Q12 Faktisk	Per 3Q11 Proforma	Året 2011 Proforma	Endring % per 3Q11-3Q12
431	425	-1,4 %	Driftsinntekter	1 368	1 371	1 850	-0,2 %
380	374	-1,7 %	Driftskostnader	1 190	1 190	1 618	0,0 %
51	52	0,5 %	EBITDA før engangseffekter	178	181	232	-1,5 %
0	0	0	Engangseffekter	0	0	7	0,0 %
51	52	0,5 %	EBITDA etter engangseffekter	178	181	225	-1,5 %
27	26	-4,3 %	Ordinære avskrivinger	82	81	109	0,8 %
0	0		Nedskrivning	0	0	0	
24	25	5,9 %	EBIT	96	100	116	-3,4 %
11	15	39,5 %	Resultatandel tilknyttede selskaper	40	32	40	24,0 %
0	-8	-3194,4 %	Øvrige rente- og finansposter	-23	-11	-16	-112,6 %
11	7	-34,4 %	Netto finansposter	17	21	24	-20,8 %
35	33	-6,7 %	Resultat før skatt	113	121	139	-6,5 %
11,9 %	12,1 %	1,9 %	EBITDA-margin	13,0 %	13,2 %	12,5 %	-1,3 %

Operasjonell kontantstrøm øker til 27 mill. i 3. kvartal. Forskyvninger i inn- og utbetalinger samt økte skatt- og pensjonsbetalinger i 1. halvår svekker kontantstrøm fra drift per 3. kvartal

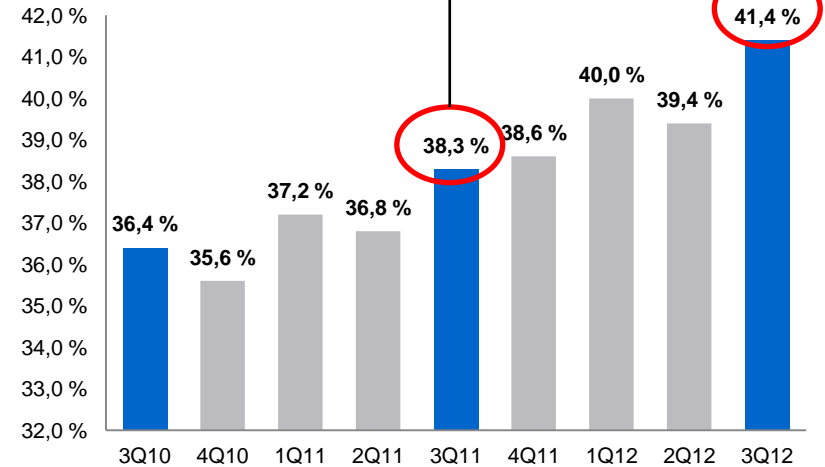
MNOK	3Q12	3Q11	Per 3Q12	Per 3Q11	Per 4Q11
Kontantstrøm fra operasjonell drift	27	25	61	99	179
Kontantstrøm fra driftsinvesteringer (kjøp)	-9	-7	-45	-38	-59
Kontantstrøm fra driftsinvesteringer (salg)	1	0	1	55	55
Kontantstrøm fra finansielle investeringer	-1	-7	-2	-26	-21
Låneopptak	0	0	0	0	0
Nedbetaling lån	-19	-16	-61	-64	-109
Utbetalt utbytte	0	0	-86	-73	-73
Endring i kontantbeholdning	-1	-5	-132	-47	-28
Kontantbeholdning ved periodens begynnelse	0	0	197	225	225
Kontanter knyttet til eiendeler holdt for salg	1	0	1	0	0
Kontantbeholdning ved periodens slutt	-1	-5	66	178	197

Polaris Media har solid finansiell kapasitet

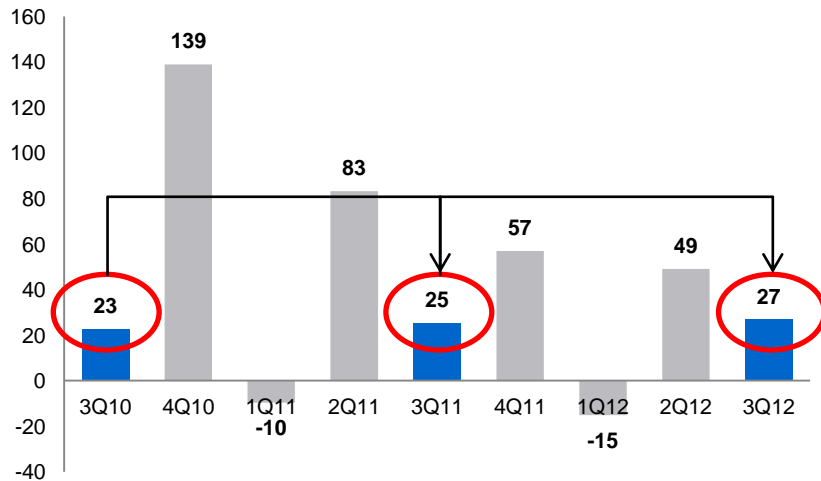
NIBD – MNOK



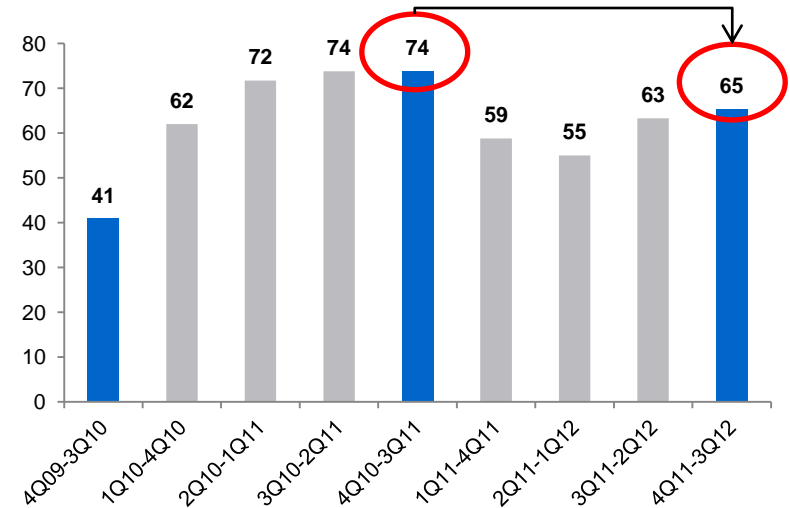
Egenkapitalandel (%)



Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter *– MNOK



12 mnd. rullerende CAPEX - MNOK



* Inntil Q2 2011 fulgte Polaris Media Nordvestlandet faktureringsrutiner for abonnementet i Edda Media. Dette medfører at historisk kontantstrøm i enkelte kvartal før Q2 2011 avviker fra nåværende kontantstrøm.

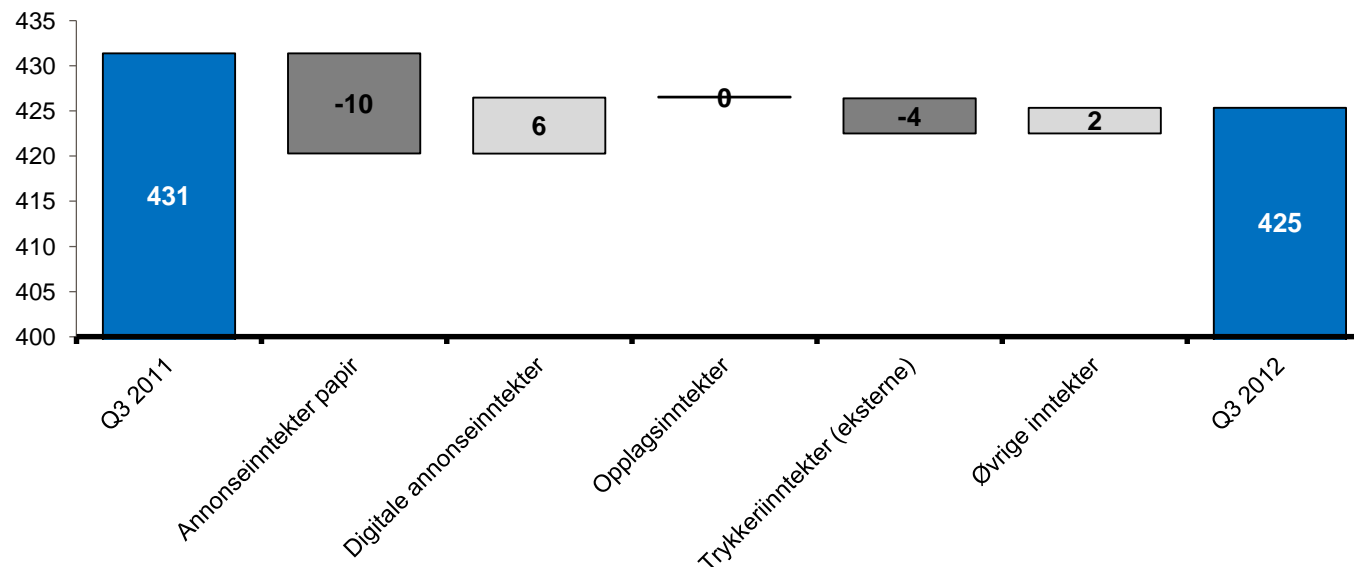
Svak utvikling i annonseinntekter fra papirkanalen trekker ned. God vekst i digitale annonseinntekter

Inntektsutvikling i 3. kvartal 2012

3Q11 Faktisk	3Q12 Faktisk	Endring % 3Q11-3Q12	Polaris Media konsern Mill kr	Per 3Q12 Faktisk	Per 3Q11 Proforma	Året 2011 Proforma	Endring % per 3Q11-3Q12
200	196	-2,4 %	Annonseinntekter	674	672	916	0,2 %
31	38	19,7 %	Herav digitale inntekter	115	99	138	15,5 %
124	124	-0,1 %	Opplagsinntekter	372	371	495	0,3 %
77	73	-5,0 %	Trykkeriinntekter (eksterne)	225	228	309	-1,5 %
30	32	9,6 %	Øvrige inntekter	97	99	130	-2,2 %
431	425	-1,4 %	Driftsinntekter	1368	1371	1 850	-0,2 %

Inntektsutvikling fra 3. kvartal 2011 til 3. kvartal 2012

Tall i millioner kroner, før engangseffekter, merk: akse starter på 400

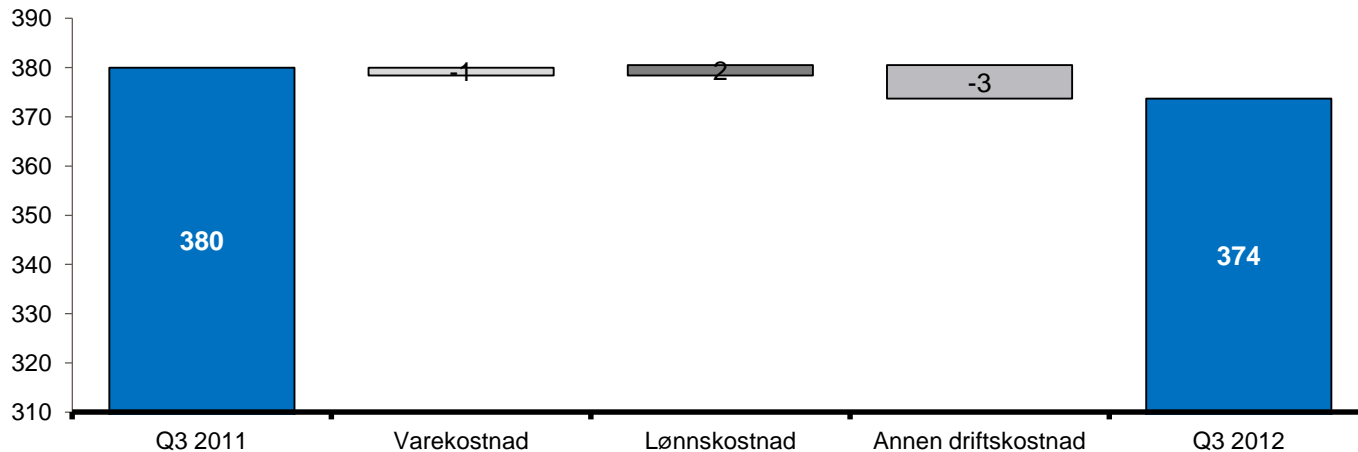


Kostnadsreduksjon på -1,7% i 3. kvartal 2012 mot samme periode året før. 0,0% per 3. kvartal

3Q11 Proforma	3Q12 Faktisk	Endring % 3Q11-3Q12	Polaris Media konsern Mill kr	Per 3Q12 Faktisk	Per 3Q11 Proforma	Året 2011 Proforma	Endring % per 3Q11-3Q12
70	68	-2,3 %	Varekostnad	215	221	299	-2,4 %
188	190	1,1 %	Lønnskostnad	612	600	826	2,0 %
122	116	-5,6 %	Annen driftskostnad	362	369	493	-1,8 %
380	374	-1,7 %	Driftskostnader	1 190	1 190	1 618	0,0 %

Kostnadsutvikling fra 3. kvartal 2011 til 3. kvartal 2012

Tall i millioner kroner, før engangseffekter, merk: akse starter på 310



Agenda

1. Hovedpunkter
2. Konsernet i 3. kvartal
3. Finansielle nøkkeltall
- 4. Fremtidsutsikter**
5. Vedlegg

Vi forventer fortsatt negativ inntektsutvikling i 4. kvartal 2012, men fortsatt flat kostnadsutvikling

Forventninger til slutten av 2012:

Fortsatt usikkert og ustabil annonsemarked for papir med fallende trend

Sterk vekst i digitale kanaler, men kompenserer foreløpig ikke fallet i papirinntektene

Marginal vekst i brukerinntekter – sterk vekst i salg av eaviser

Fortsatt gode resultater fra trykkerivirksomheten, men topplinjen under press pga. lavere opplagsvolum og sidetall, mindre bilagsproduksjon og lavere papirpris

Flat kostnadsutvikling

Med bakgrunn i inntektsutviklingen har Polaris Media besluttet å gjennomføre et resultatforbedrende program som skal gi 130-145 mill i årlig effekt innen 2016

- Polaris Media har utredet og besluttet et forbedringsprogram som skal gi 130-145 mill. i årlig effekt innen 2016
 - 120-135 mill. i kostnadsbesparelser
 - Bemanningsreduksjon på 80-100 årsverk
 - Engangskostnad på 80-100 mill.
- Forbedringsprogram som effektiviserer driften kombinert med økt fokus på å øke de digitale inntektene betydelig
- Prosjekt 2015 er viktig for at Polaris Media fortsatt skal levere gode resultater i årene som kommer

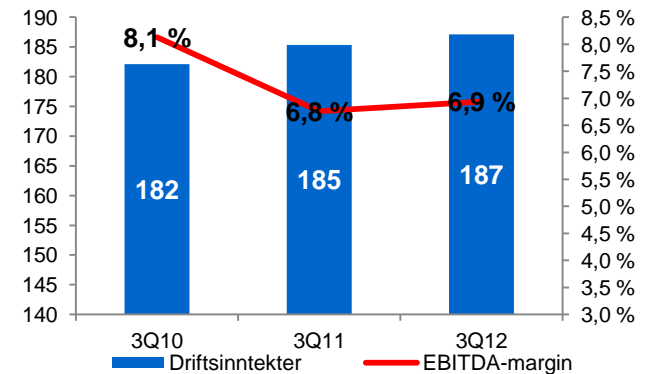
Agenda

1. Hovedpunkter
2. Konsernet i 3. kvartal
3. Finansielle nøkkeltall
4. Fremtidsutsikter
- 5. Vedlegg**

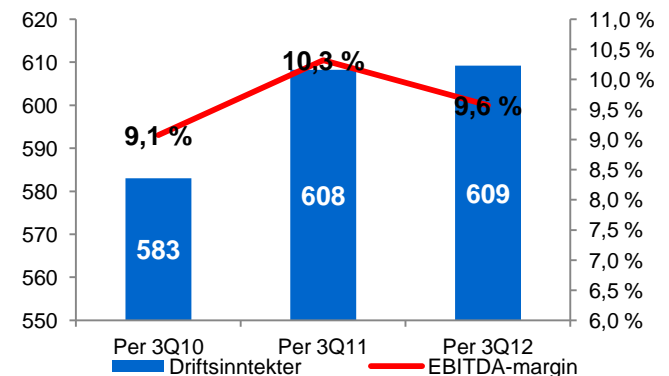
Adresseavisen Gruppen i 3. kvartal: Annonseinntektene ned 0,8%. EBITDA opp 3,6%. Digital vekst på 25,6%.

- EBITDA i 3. kvartal på 13 (13) mill. En oppgang på 3,6%.
- Annonseinntektene reduseres med 0,8% i 3. kvartal, særlig preget av en svak september. Samlede annonseinntekter ble på 114 (115) mill i 3. kvartal. En stor del av denne nedgangen skyldes svak utvikling i nasjonale annonsesamkjøringer og en usikker og svakere utvikling i segmentet ”stilling ledig” i Adresseavisen.
- Digitale inntekter har en positiv utvikling og utgjør 27 (22) mill. i 3. kvartal (+25,6%). Digitale inntekter utgjør 24,1% (19,0%) av Adresseavisen Gruppens totale annonseinntekter.
- Samlet opplag på 97 532 (99 179) eksemplarer, en nedgang på -1,7%. Opplagsinntektene øker med 1,3% til 62 (61) mill.
- 8% vekst i ukentlige nettbrukere på adressa.no (443 088 unike brukere i snitt per uke) i 3. kvartal, og 93% vekst i ukentlige mobilbrukere mot 3. kvartal 2011.
- Adresseavisen Gruppen gjennomfører resultatforbedrende tiltak ihht. plan. Det er iverksatt ytterligere kostnadstiltak for å imøtegå effekten av en noe svakere annonseutvikling enn ventet.

Driftsinntekt og EBITDA-margin i 3. kvartal
Adresseavisen Gruppen



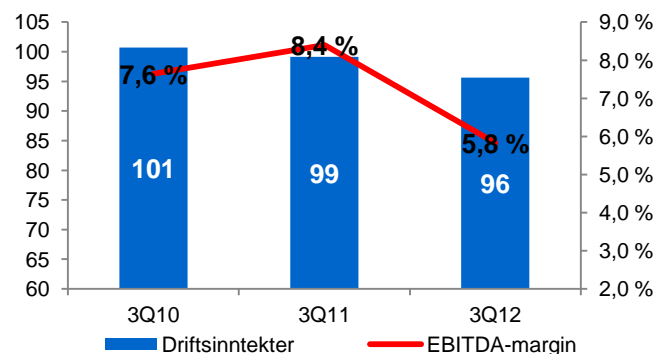
Driftsinntekt og EBITDA-margin per 3. kvartal
Adresseavisen Gruppen



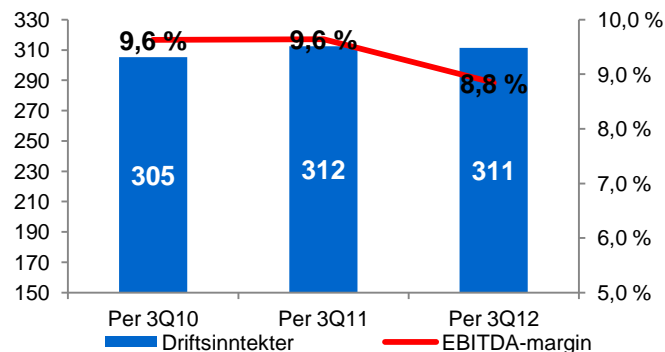
Polaris Media Nordvestlandet i 3. kvartal: Annonseinntektene ned 8,6%. EBITDA ned 2,8 mill.

- EBITDA i 3. kvartal på 6 (8) mill., en nedgang på 33,0%.
- Tydelig negativt skifte i annonseinntektene i 3. kvartal. Fra vekst i annonseinntektene i 1. halvår er samlede annonseinntekter ned med 8,6% til 48 (53) mill. i 3. kvartal. Nedgangen er størst i nasjonale samkjøringsinntekter mot fjoråret, men også lokal annonseomsetning går ned.
- Samlet opplag på 84 702 (86 824*) eksemplarer. Opplagsnedgangen er dermed på -2,4%. Totale opplagsinntekter i 3. kvartal er 40 (40) mill.
- Vekst i antall mobilbrukere på smp.no på 68%, med 29 740 (17 690) unike brukere i snitt per uke. Lokalavisene i Polaris Media Nordvestlandet opplever god vekst på sine nettaviser. Sunnmøringen har en vekst i antall unike brukere per uke på 66% siden 3. kvartal 2011.

Driftsinntekt og EBITDA-margin i 3. kvartal
Polaris Media Nordvestlandet



Driftsinntekt og EBITDA-margin per 3. kvartal
Polaris Media Nordvestlandet

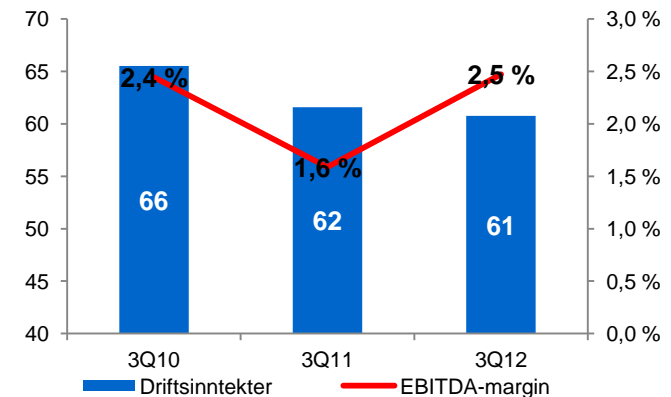


* Omfatter opplaget til avisene Fjuken, Vigga og Dølen

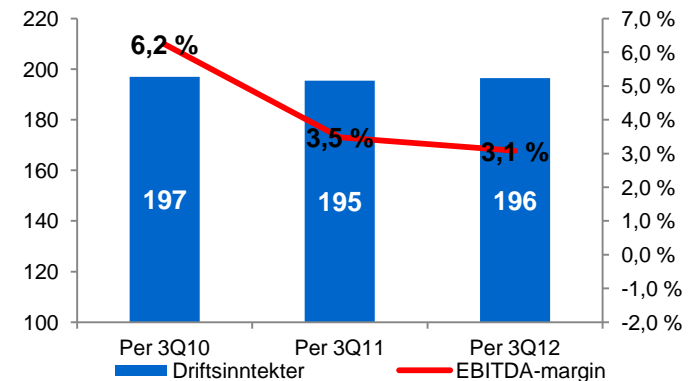
Harstad Tidende Gruppen i 3. kvartal: Annonseinntektene opp 3,5%. EBITDA opp 0,5 mill. Digital vekst på 34,0%.

- EBITDA på 2 (1) mill. i 3. kvartal, opp 53,6%
- Annonseinntektene i 3. kvartal ble 32 (31) mill. En økning på 3,5%. Det er noe svikt i annonseinntektene fra papirkanalen, men kompenseres med sterk vekst i digitale annonseinntekter.
- Digitale inntekter vokser med 34,0% til 6 (4) mill. i 3. kvartal. De digitale inntektene utgjør 17,4% (13,4%) av samlede annonseinntekter.
- Samlede opplagsinntekter på 22 (23) mill. i 3. kvartal, en nedgang på 3,0%. Samlet opplag på 41 253 (42 130*) eksemplarer, ned -2,1% mot 3. kvartal 2011.
- 8% vekst i ukentlige nettbrukere på framtidinord.no (13 175 unike brukere i snitt per uke) i 3. kvartal, og 183% vekst i ukentlige mobilbrukere mot 3. kvartal 2011.

Driftsinntekt og EBITDA-margin i 3. kvartal
Harstad Tidende Gruppen



Driftsinntekt og EBITDA-margin per 3. kvartal
Harstad Tidende Gruppen



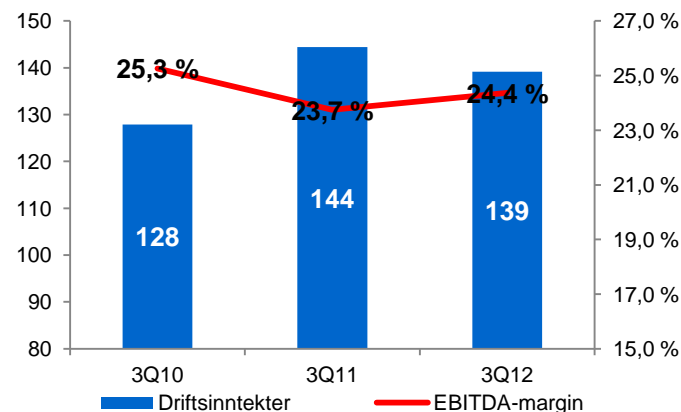
*Korrigert for 923 opplagsenheter fra iBalsfjord, som ble avviklet i 4. kvartal 2011.

Polaris Trykk i 3. kvartal:

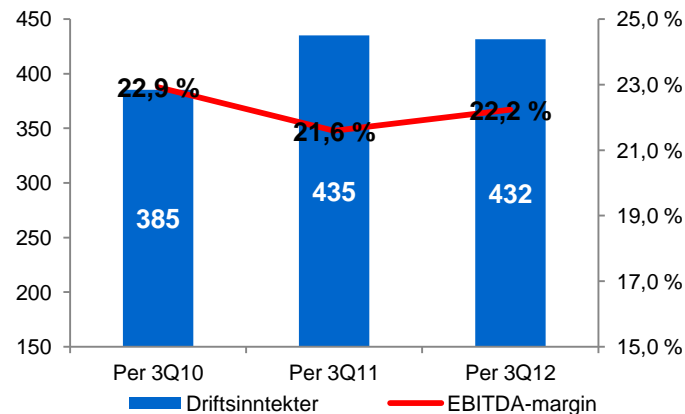
Trykkeriinntekter ned -5,1%. EBITDA ned -1,1%. Driftsmarginen øker til 24,4%

- Omsetningen for Polaris Trykk-gruppen ned 3,6%. Driftsinntektene ble 139 (144) mill. i 3.kvartal. Omsetningen ned pga. lavere papirpris og noe lavere sidetall.
- Nedgang i eksterne trykkeriinntekter på -5,1% i 3. kvartal
Andelen eksterne trykkeriinntekter av totale trykkeriinntekter øker til 65% (64%).
- Det gjennomføres løpende kostnads- og effektiviseringstiltak som synliggjøres i en forbedret EBITDA-margin i 3. kvartal selv om inntektsutviklingen er noe negativ.
- EBITDA-nedgang på -1,1% til 34 (34) mill. i 3. kvartal.

Driftsinntekt og EBITDA-margin i 3. kvartal
Polaris Trykk



Driftsinntekt og EBITDA-margin per 3. kvartal
Polaris Trykk

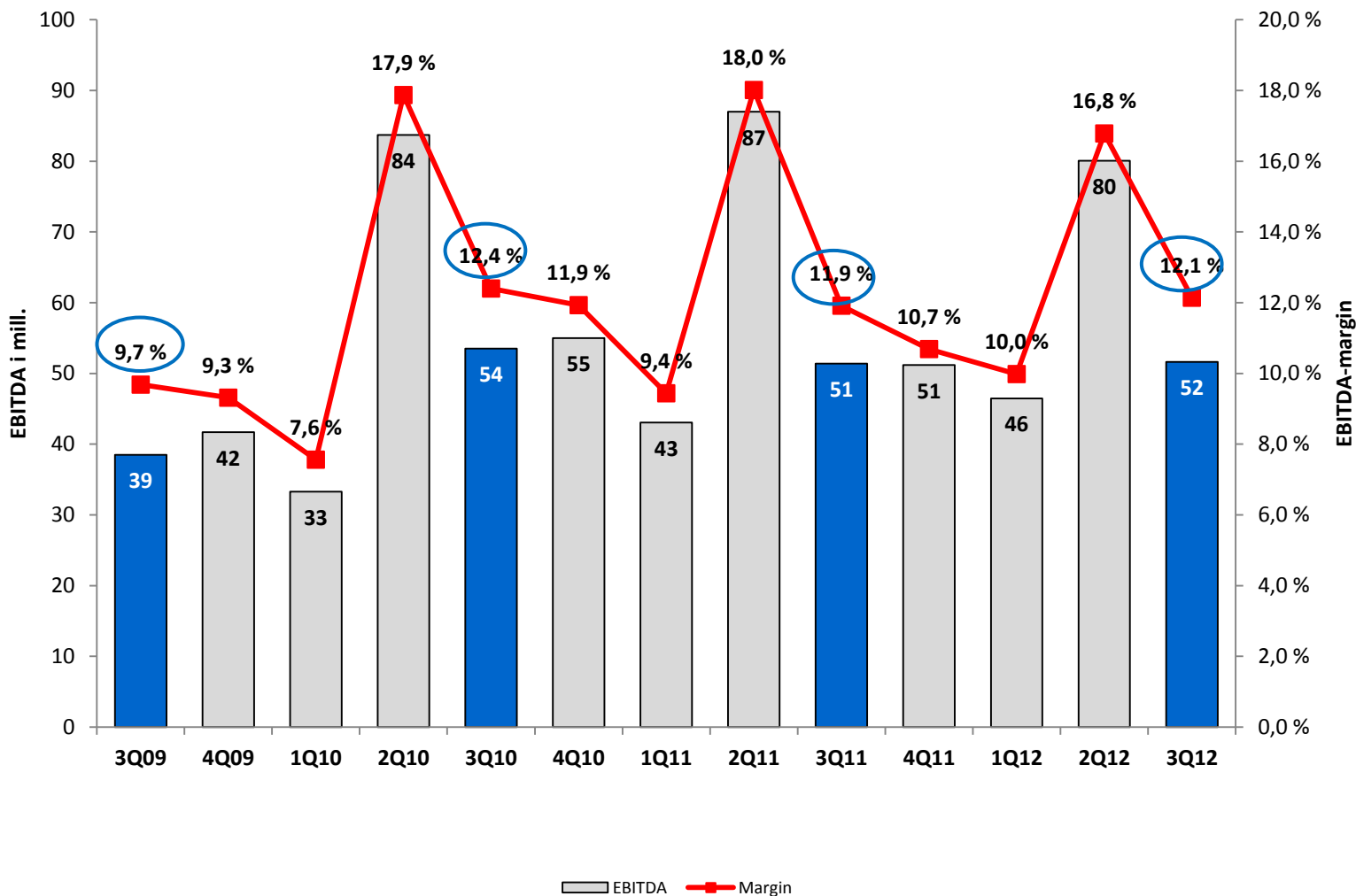


*I eksterne inntekter under segmentet Polaris Trykk inngår også inntekter fra øvrig virksomhet som ikke er trykkerivirksomhet, men som rapporteres under segmentet Polaris Trykk (Byavis, Norpost Midt-Norge, Polaris Distribusjon Nord).

EBITDA på 52 mill. i 3. kvartal 2012, 0,5% høyere enn samme periode i 2011

EBITDA per kvartal siste 3 år

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



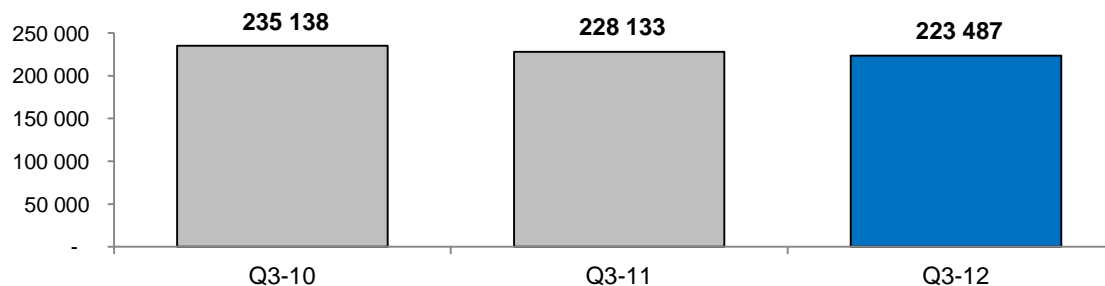
Opplaget faller med 2,0%, men kompenseres av en prisvekst på 2,8%

Opplag	3. kv. 2012	3. kv. 2011	Endring (2011 - 2012)
Adresseavisen Gruppen	97 532	99 179	-1,7 %
Harstad Tidende Gruppen*	41 253	43 053	-4,2 %
Herav avvirket virksomhet*		923	
Justert for avvirket virksomhet	41 253	42 130	-2,1 %
Polaris Media Nordvestlandet	84 702	86 824	-2,4 %
SUM	223 487	229 056	-2,4 %
Sum ekskl. oppkjøpt/avviklet virksomhet	223 487	228 133	-2,0 %
Underliggende opplagsutvikling (proforma)	223 487	228 133	-2,0 %

Gjennomsnittlig prisvekst på 2,8% mot samme periode i 2011

Samlet opplag i Polaris Media siste 3 år

Historiske opplagstall per 2. kvartal, proforma.

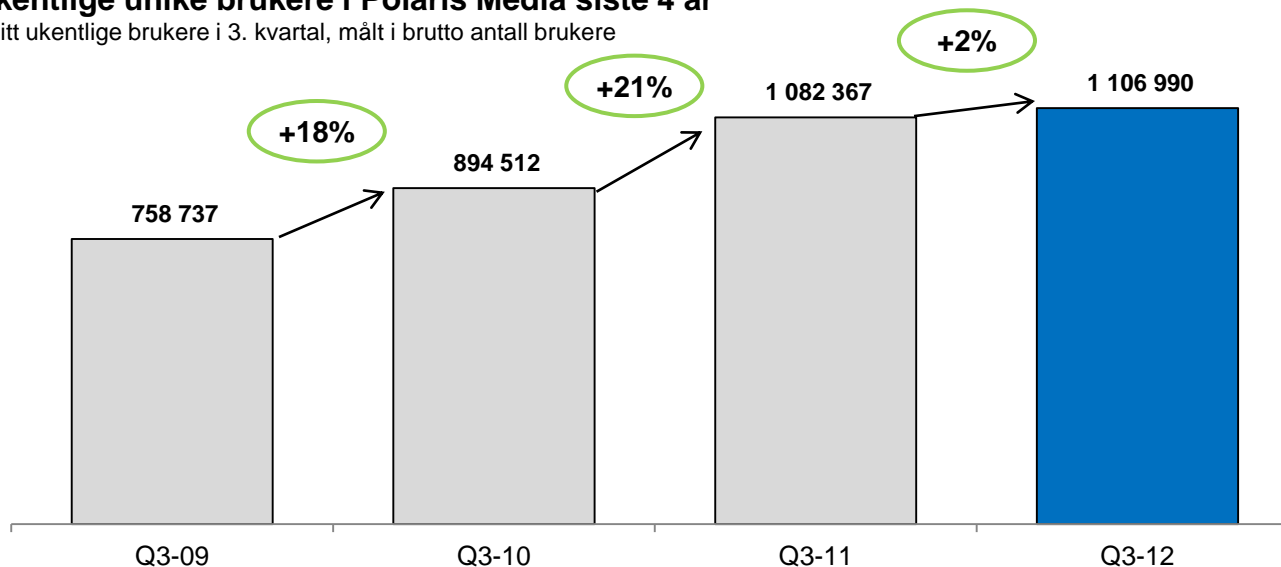


* Avviklet virksomhet er iBalsfjord som ble avvirket i 4. kvartal 2011

Polaris Media har en sterk digital vekst, og har tatt digitale nr. 1-posisjoner lokalt og regionalt. 2% vekst i unike ukentlige brukere mot sterke fjorårstall (en rekke store nyhetssaker nasjonalt og lokalt i 3. kvartal i fjor)

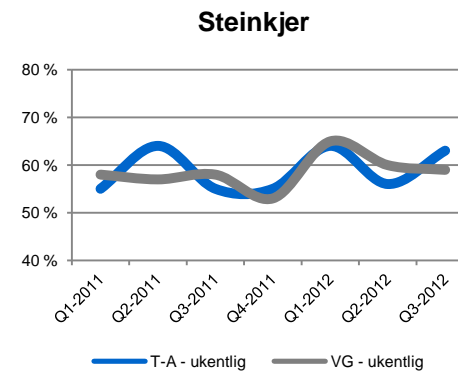
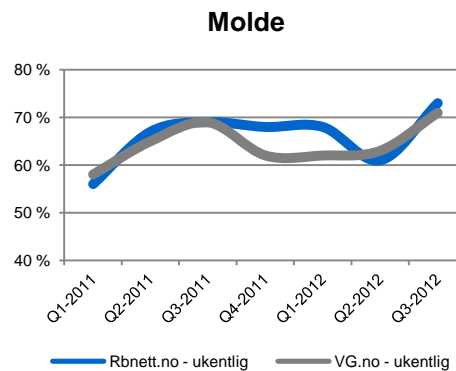
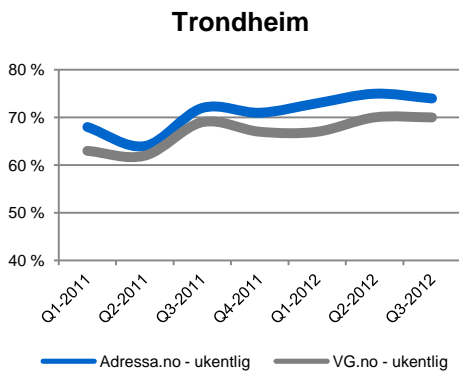
Ukentlige unike brukere i Polaris Media siste 4 år

Snitt ukentlige brukere i 3. kvartal, målt i brutto antall brukere



Har lokale digitale nr. 1-posisjoner i Trondheim, Molde og Steinkjer

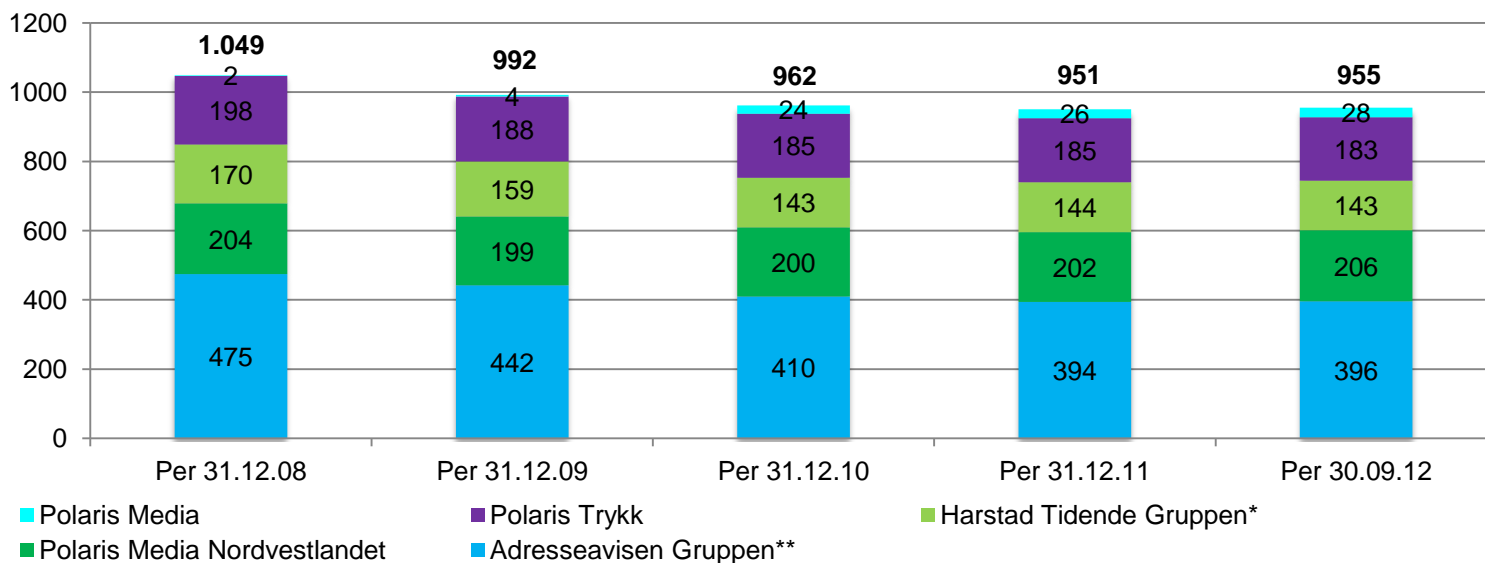
Ukentlig dekning i utgiverkommunen, målt mot markedsleder VG.no. Kilde: Norfakta



Det er gjennomført en bemanningsreduksjon på 94 årsverk fra 2008

- Bemanningsreduksjon vil bli foretatt som planlagt, men det gjennomføres noe bemanningsøkning innen viktig satsingsområder
 - De oppkjøpte og overtatte virksomhetene Altaposten, Andøyposten, Sortlandsavisa, Vesteraalens Avis, Herøynytt, Skjåk Medieutvikling, Vigga, Dølen AS, Avis Romsdal AS og Lokalguiden har til sammen 86 årsverk per 30.09.2012
 - Samlet bemanning inkl. oppkjøpt virksomhet på 1.041 årsverk

Bemanningsutvikling faste årsverk (ekskl. avisbud)



*Historiske tall er justert for overføring av Brønnøysunds Avis fra Harstad Tidende Gruppen til Adresseavisen Gruppen

**Historiske tall ATAS er korrigert