



POLARIS MEDIA

Det ledende medie- og trykkerikonsernet fra Nordvestlandet til Finnmark

Presentasjon av resultater i 1. kvartal 2014

Investorpresentasjon, 30. april 2014

Konsernsjef Per Axel Koch
CFO Per Olav Monseth

Presentasjonen er tilgjengelig på www.polarismedia.no

Agenda

- 1. Konsernet i 1. kvartal**

2. Finansielle nøkkeltall

3. Strategi og fremtidsutsikter

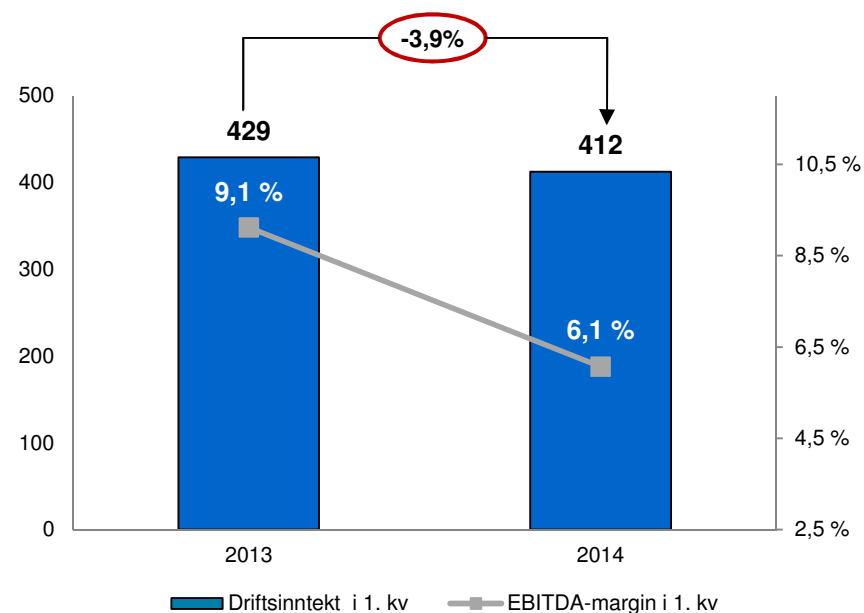
4. Vedlegg

Hovedpunkter i første kvartal 2014

- Samlet EBITDA på 25 (39) mill. og margin på 6,1% (9,1%)
 - Mediehusene: EBITDA 13 (25) mill. drevet av nedgang i annonseinntekter i papiravisen
 - Polaris Trykk: EBITDA 21 (23) mill. primært drevet av lavere avisvolum
- Hovedpunkter for første kvartal:
 - Forsterket nedgang i papirbaserte inntekter
 - 20% digital vekst, med spesielt sterk vekst på mobil
 - Gjennomfører digital strategi. Bygger opp satsninger innen betalt innhold, mobil, levende bilder og *big data*
 - Installering av ny presse går som planlagt
 - Realiserer kostnadsreduksjoner (P15) som planlagt
- Strategisk fokus:
 - Betydelig vekst i digitale posisjoner og inntekter.
 - Nye resultatforbedrende tiltak utredes og gjennomføres, med fokus på å redusere kostnadene til papirproduktet

Forsterket nedgang i papirbaserte inntekter i 1. kvartal

Driftsinntekter og EBITDA-margin i 1. kvartal
Millioner kroner, EBITDA-margin %



EBITDA i 1. kvartal:

39

25

EBITDA inkl. TS i 1. kvartal*

46

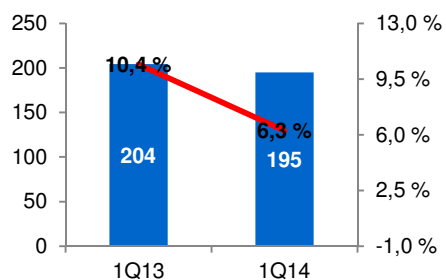
32

* Andel estimert EBITDA fra 10,1% av Finn.no, 38% av Avisa Nordland og 50% Nr1 Adressa Trykk, 54% i Levanger Avisa, 49% i HitraFrøya og Dølen. Resultatandel TS og FKV inkludert i konsernets EBITDA er trukket ut.

Annonsesvikten trekker ned resultatene i mediehusene

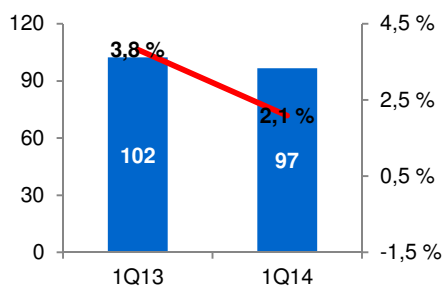
Adresseavisen Gruppen

Driftsinntekt og EBITDA-
margin i 1. kvartal
Mill. kroner



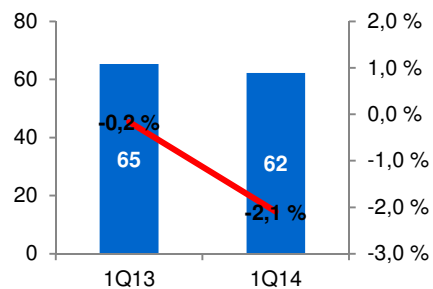
EBITDA: 21 12

Polaris Media Nordvestlandet



EBITDA: 4 2

Harstad Tidende Gruppen



EBITDA: 0 -1

Kommentarer i 1. kvartal

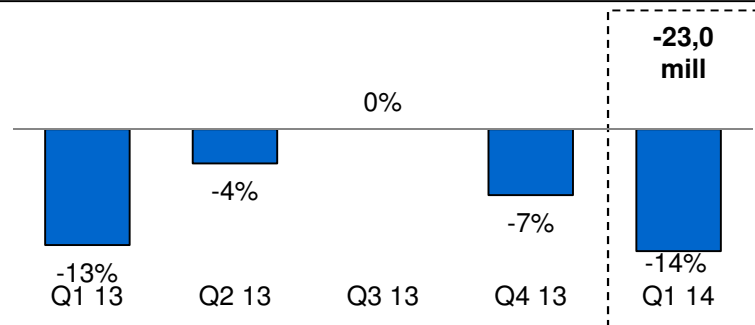
- Annonseinntekter papir ned 14,7%
- Annonseinntekter digitalt opp 12,1%
- Samlede brukerinntekter ned 1,2%
- Driftskostnader redusert med 0,3%

- Annonseinntekter papir ned 12,6%
- Annonseinntekter digitalt opp 21,8%
- Samlede brukerinntekter ned 3,3%
- Driftskostnader redusert med 4,0%

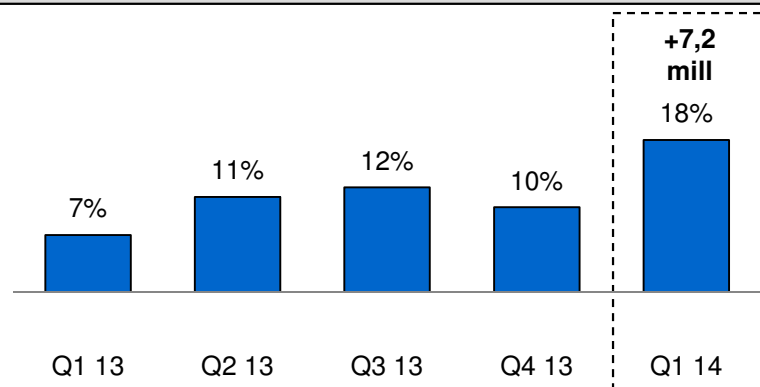
- Annonseinntekter papir ned 11,0%
- Annonseinntekter digitalt opp 40,5%
- Samlede brukerinntekter ned 5,1%
- Driftskostnader redusert med 4,2%

Forsterket nedgang i annonseinntektene papir, men sterkere digital annonsevekst

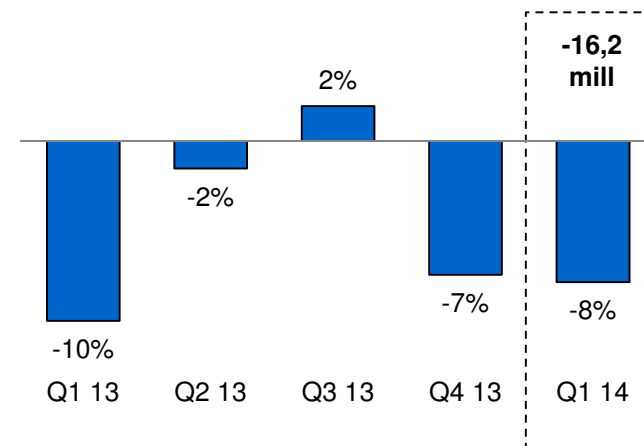
Relativ utvikling i annonseinntekter fra samme kvartal året før (papir)



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



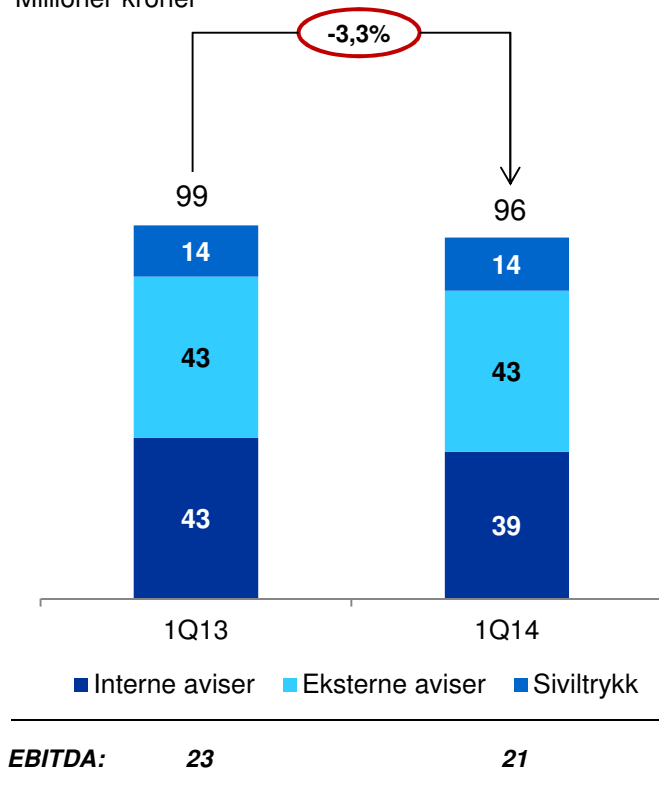
Relativ utvikling i totale annonseinntekter fra samme periode året før:



Resultatet i Polaris Trykk svekkes som følge av bortfall bilag og generell nedgang i avisvolum

Trykkeriinntekter Polaris Trykk i 1. kvartal

Millioner kroner



- Inntektene svekkes av redusert avisvolum og bortfall bilagsproduksjoner (UKE Adressa)
- Fokus på effektivisering og nye inntekter i siviltrykkmarkedet
- Installering av nye presse til Polaris Trykk Trondheim gjennomføres som planlagt. Vil gi nye inntekts- og effektiviseringsmuligheter

Sterk brukervekst digitalt, spesielt på mobil. Noe økt fall i papiroplaget...

1 Videreutvikle nr. 1 posisjoner

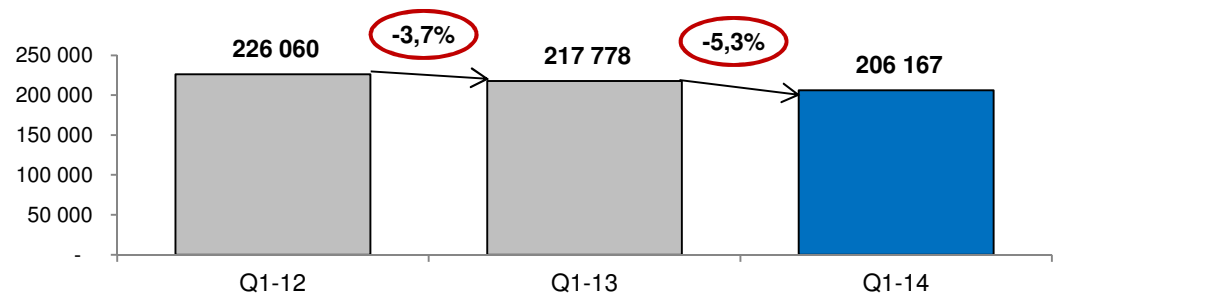
2 Øke digitale inntekter betydelig

3 Effektiv drift

4 Sikre maksimal utnyttelse av trykkerikapasiteten

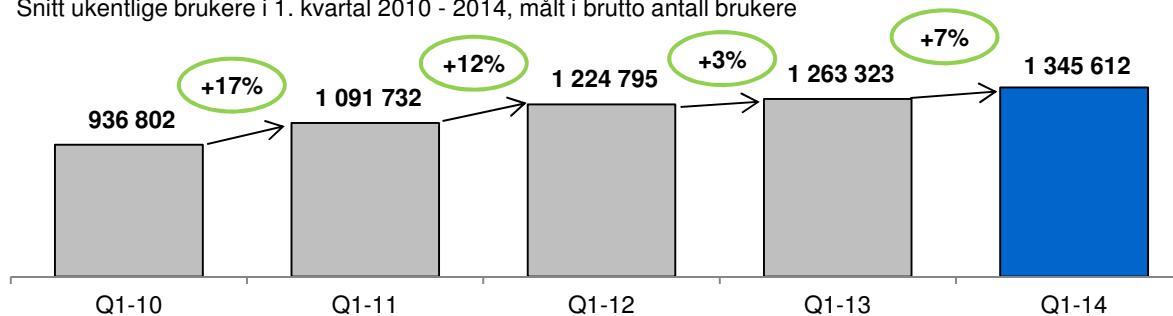
Opplagsnedgang

Historiske opplagstall per 1. kvartal



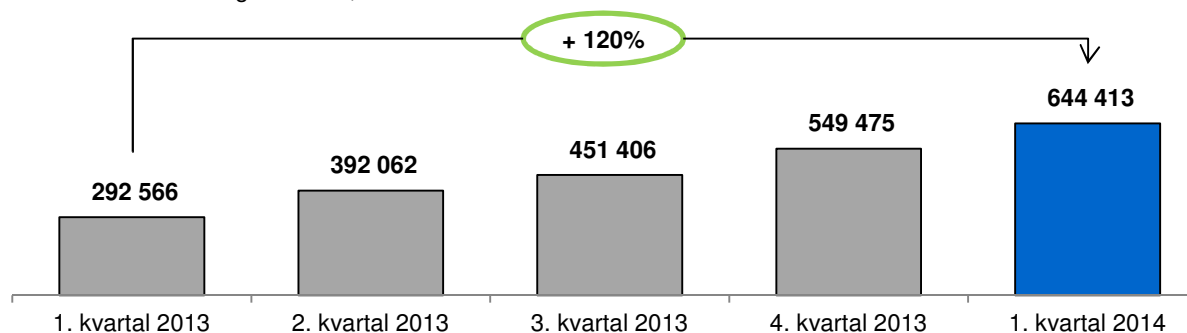
Vekst i ukentlige unike nettbrukere i Polaris Media

Snitt ukentlige brukere i 1. kvartal 2010 - 2014, målt i brutto antall brukere



Sterk trafikkvekst på konsernets mobilsider

Brutto unike ukentlige brukere, snitt fra 1. kvartal 2013 til 1. kvartal 2014



...men, salg av eAvis bremser opplagsnedgangen. 11 904 digitale abonnenter, hvorav 60% rene digitale abonnementer

1 Videreutvikle nr. 1 posisjoner

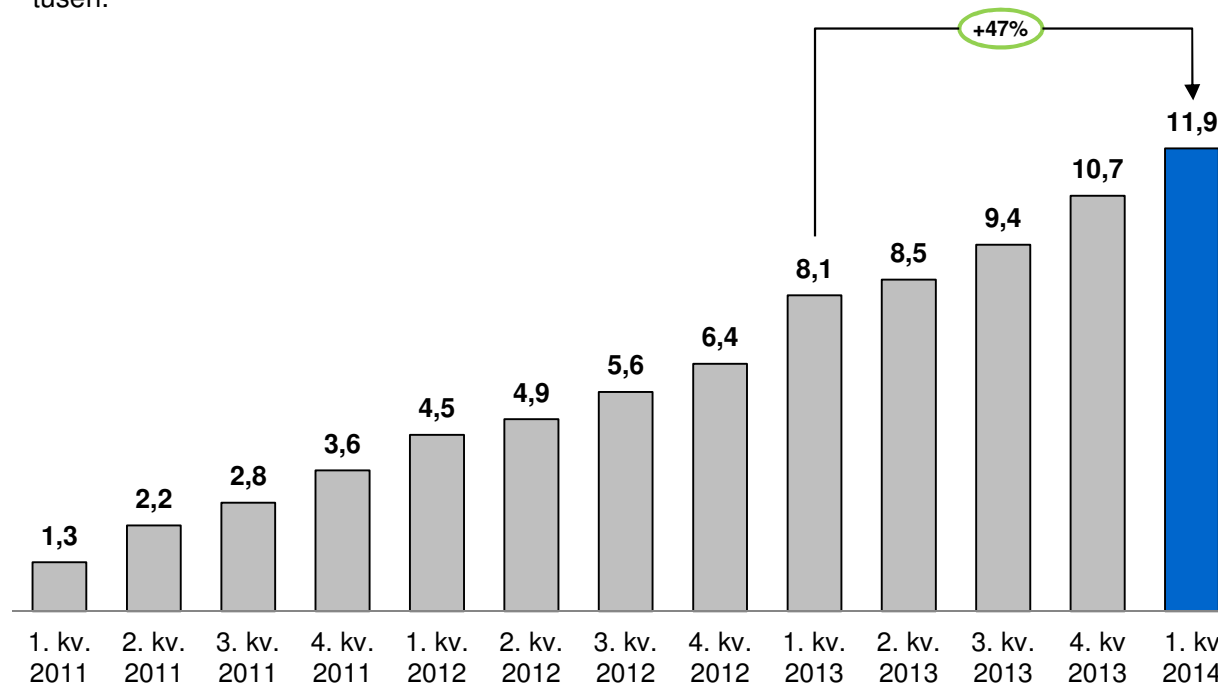
2 Øke digitale inntekter betydelig

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. E-avis er fra og med 2012 opplagstelt på linje med papiravis (rene abonnementer), men digitale tilleggsabonnementer er tellende ihht hvor mye prisen er rabattert jamfør med full pris for det digitale produktet.

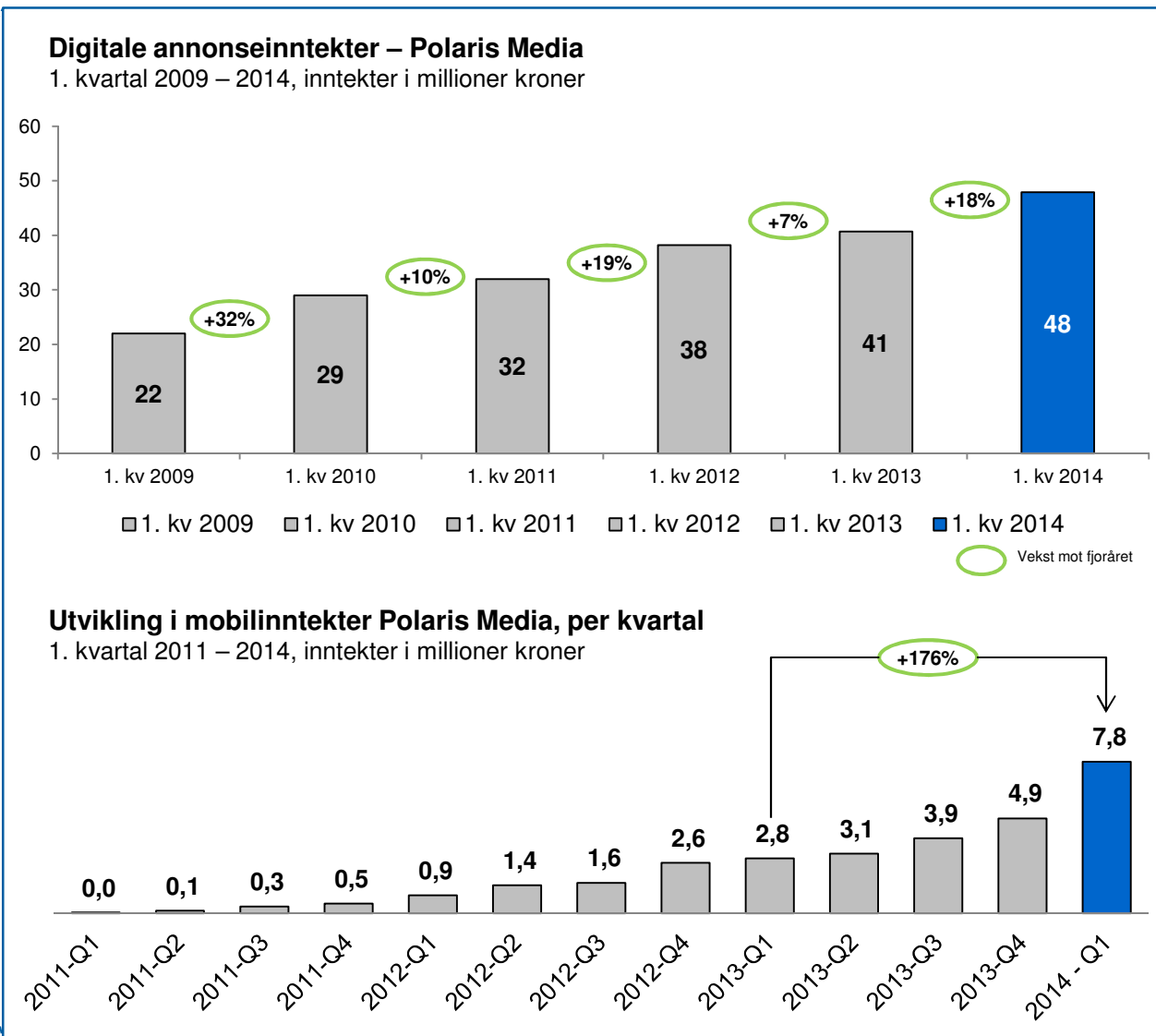
Den sterke vekst i annonseinntekter på mobil fortsetter

1 Videreutvikle nr. 1 posisjoner

2 Øke digitale inntekter betydelig

3 Effektiv drift

4 Sikre maksimal utnyttelse av trykkerikapasiteten



Agenda

1. Konsernet i 1. kvartal
- 2. Finansielle nøkkeltall**
3. Strategi og fremtidsutsikter
4. Vedlegg

EBITDA og EBITDA-margin noe svakere – tallene er omarbeidet ihht til nye regnskapsregler for felleskontrollert virksomhet

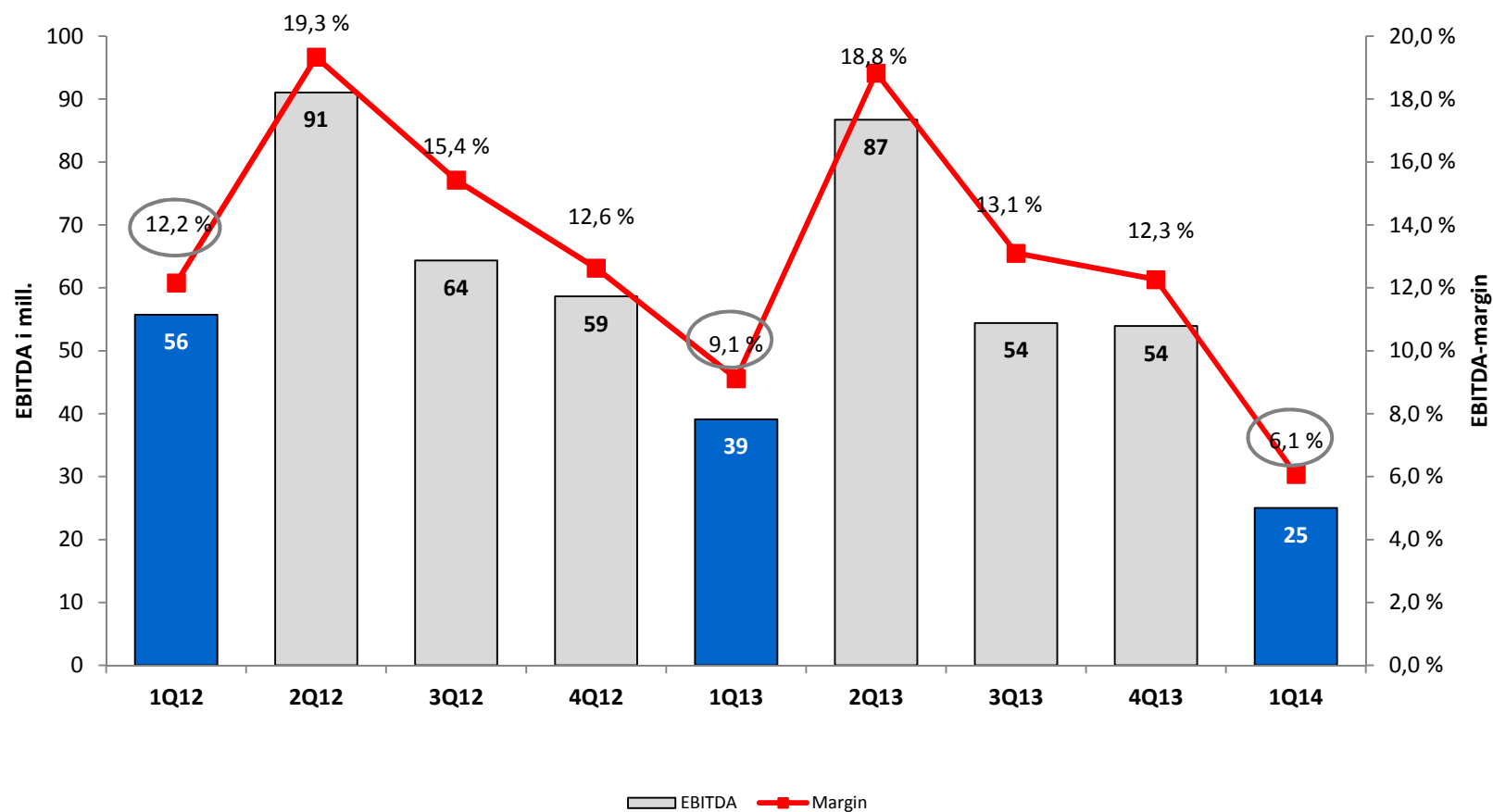
1Q13 Faktisk	1Q14 Faktisk	Endring mill. 1Q13-1Q14	Polaris Media konsern Mill kr	Året 2013 Faktisk
429	412	-16,6	Driftsinntekter	1745
402	398	4,3	Driftskostnader	1562
12	10	-1,7	Resultat fra selskap etter egenkapitalmetoden (TS og FKV)*	51
39	25	-14,1	EBITDA	234
9,1 %	6,1 %		<i>EBITDA-margin</i>	13,4 %
25	22	3,5	Ordinære avskrivinger	102
0	0	0,0	Nedskrivning	2
14	3	-10,6	EBIT	130
-4	-4	-0,1	Øvrige rente- og finansposter	-15
10	0	-10,6	Resultat før skatt	116
-1	-3	2,5	Skattekostnad	19
11	3	-8,2	Resultat etter skatt	97
0,22	0,05	-0,17	Resultat per aksje (kr)	1,98

* Etter implementering av IFRS 11 Joint Arrangements blir felleskontrollert virksomhet konsolidert etter egenkapitalmetoden. Resultat fra felleskontrollert virksomhet og tilknyttede selskaper presenteres under drift som resultat fra selskap etter egenkapitalmetoden. Sammenligningstall for 2013 er omarbeidet.

EBITDA og EBITDA-margin noe svakere. 1. kvartal det svakeste kvartelet i løpet av året

EBITDA per kvartal siste 2 år

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

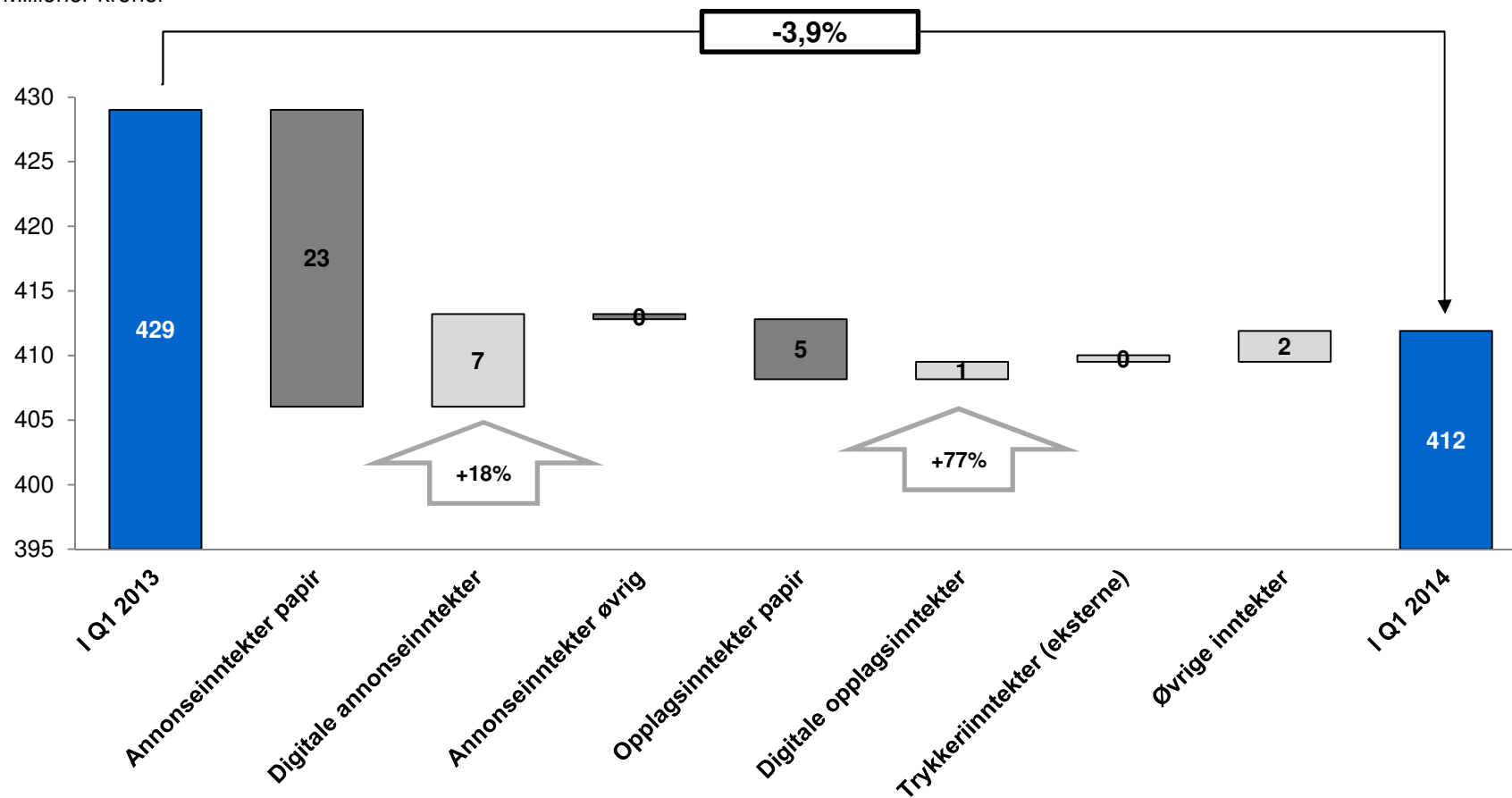


* Etter implementering av IFRS 11 Joint Arrangements blir felleskontrollert virksomhet konsolidert etter egenkapitalmetoden. Resultat fra felleskontrollert virksomhet og tilknyttede selskaper presenteres under drift som resultat fra selskap etter egenkapitalmetoden og balanseverdiene presenteres som eierandel i tilknyttet selskap og felleskontrollert virksomhet under finansielle anleggsmidler. Utbytte fra selskaper etter egenkapitalmetoden presenteres under kontantstrømmer fra drift. Sammenligningstall for 2012 og 2013 er omarbeidet.

Digital inntekter vokser samlet ~20%. Nedgangen i papirbaserte annonseinntekter og brukerinntekter er forsterket

Inntektsutvikling i 1. kvartal 2013 vs. 2014

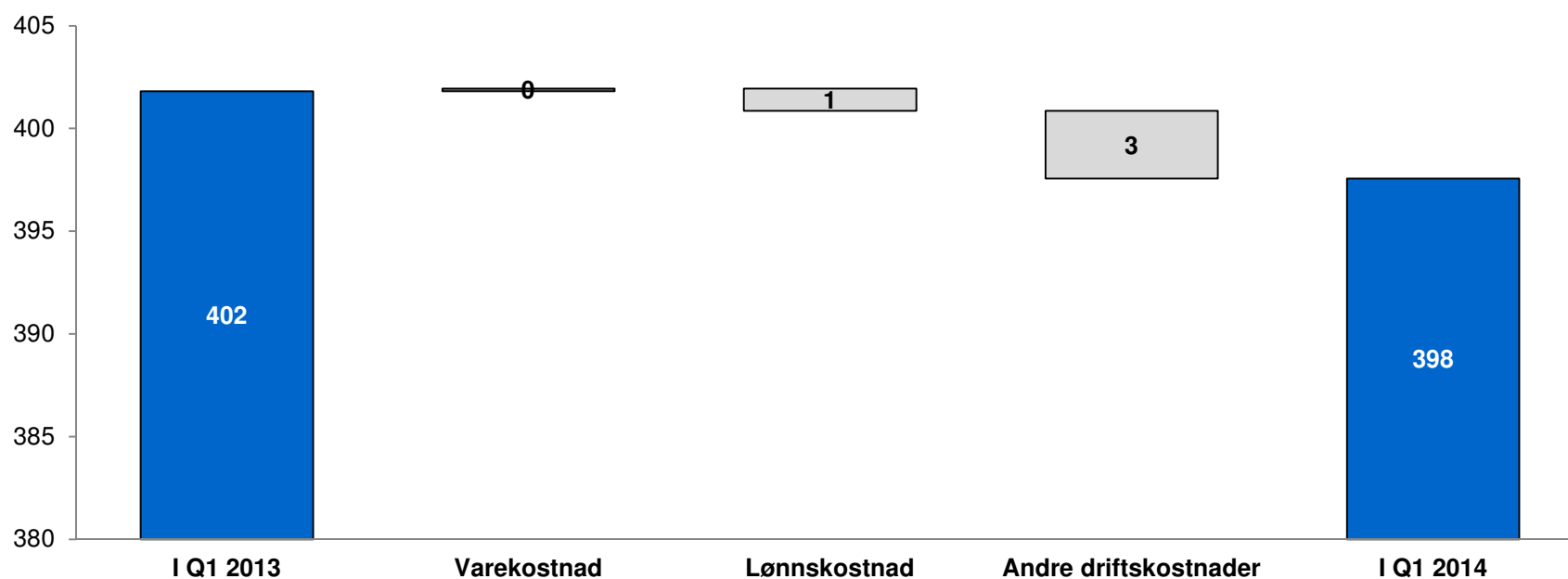
Millioner kroner



Prosjekt 2015 gjennomføres som planlagt. 1,1% nedgang i driftskostnadene i 1. kvartal.

Kostnadsutvikling i 1. kvartal 2013 vs. 2014

Millioner kroner



Realiseringen av forbedringsprogrammet P15 gjennomføres etter planen:

- 76 årsverk redusert som følge av P15, herav 10 årsverk i 1. kvartal 2014
- Akkumulert effekt av P15 på 69 mill. per 1. kvartal av samlede kostnadsreduksjoner på 135 mill. i Prosjekt 2015.
- Effekt P15 i 1. kvartal 2014 på 13 mill.

Reduksjon i kontantstrøm skyldes redusert EBITDA og utlegg investering i ny presse. Leasing av ny presse vil gi reversering av kontantutlegg i 2. kvartal

Kontantstrømoppstilling (Tall i 1.000 NOK)	1.kvartal 2014	1. kvartal 2013	Året 2013
Driftsresultat (EBITDA)	25,0	39,1	234,2
<i>Justert for</i>			
Betalt skatt	-10,0	-13,0	-24,6
Endring arbeidskapitalposter	-32,4	-31,1	17,9
Pensjon	-34,1	-32,9	-45,4
Resultat fra selskap etter egenkapitalmetoden	-10,2	-11,9	-51,3
Mottatt utbytte fra tilknyttede selskap	0,0	0,0	33,4
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter	-61,7	-49,7	164,2
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-22,3	-15,2	-103,7
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Netto finans	-3,7	-3,3	3,2
Nedbetaling av lån	-8,5	-18,2	-73,9
Utbetalt utbytte	0,0	0,0	-85,6
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-12,2	-21,5	-156,3
Endring i kontantbeholdning			
Kontantbeholdning ved periodens begynnelse	186,7	282,4	282,4
Netto kontantstrøm	-96,2	-86,4	-95,8
Kontanter knyttet til eiendeler holdt for salg	0,0	2,0	2,0
Kontantbeholdning ved periodens slutt	90,4	196,0	186,7

1) Konsernet har endret prinsipp for presentasjon av resultater fra tilknyttede selskap fra finansinntekter til driftsinntekter. Felleskontrollerte virksomheter (FKV) var tidligere konsolidert etter bruttometoden. Etter implementering av IFRS 11 Joint Arrangements per 1.1.2014 blir de felleskontrollerte virksomhetene Nr1 Adressa-Trykk Orkanger AS, Norsk Avisdrift AS, Nordpost Midt-Norge AS og Dølen AS regnskapsført etter egenkapitalmetoden. Sammenligningstall for 2013 er omarbeidet. Se note 1 og 3 i kvartalsrapporten for detaljer.

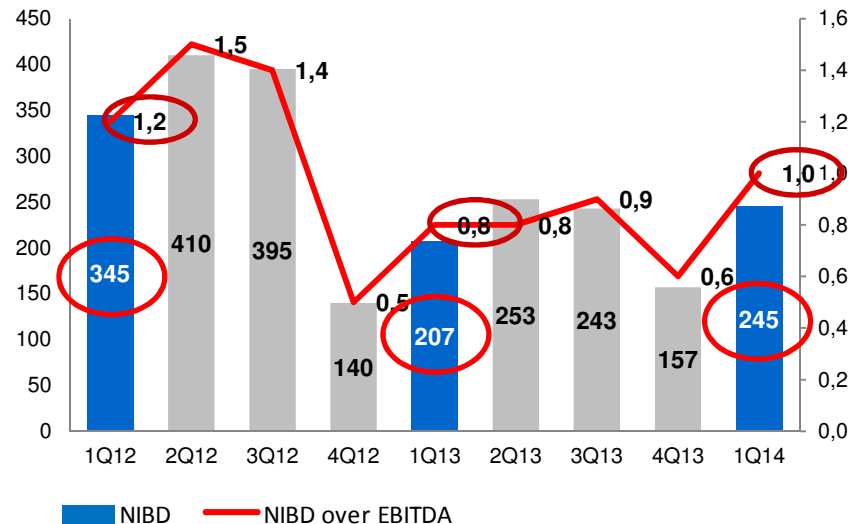
2) Herav investering i ny brukt presse på Heimdal 39,7 mill. i 2013 og 12,9 mill. i 2014.

3) I fjerde kvartal 2013 ble det gjennomført en ekstraordinær nedbetaling av lånet til den felleskontrollerte virksomheten Nr1 Adressa-Trykk Orkanger AS

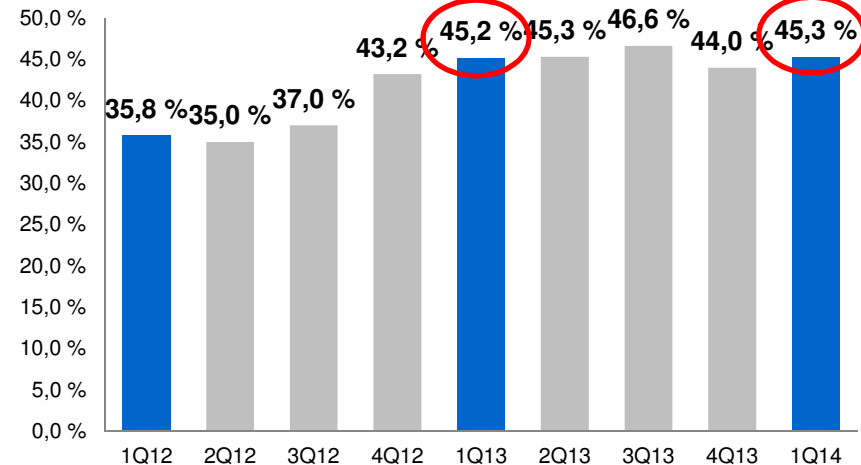
4) Av kontantbeholdningen er 10,6 mill. inntående på sperret bankkonto per 1. kvartal

Finansiell posisjon er god og gir fleksibilitet for utvikling

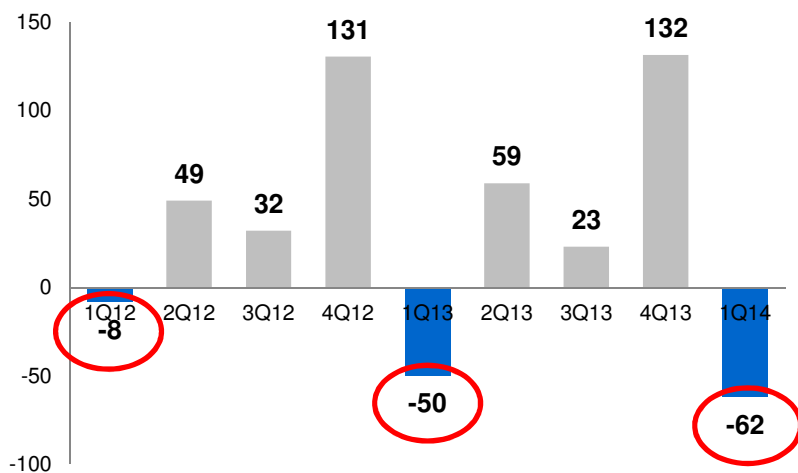
NIBD* – MNOK



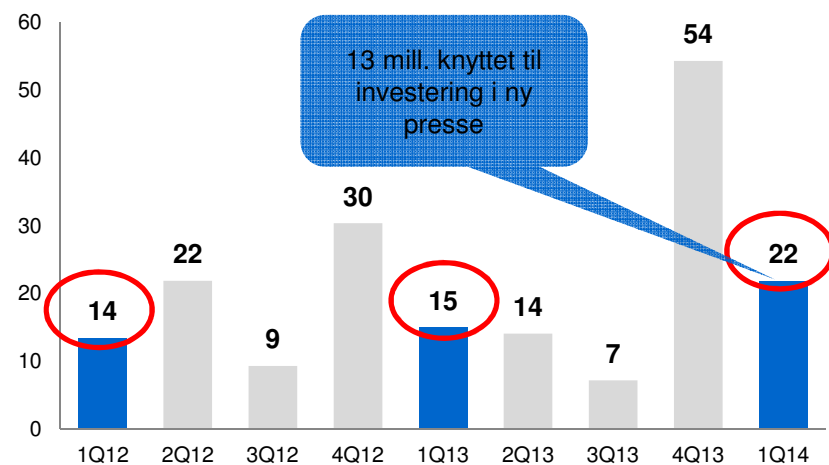
Egenkapitalandel** (%)



Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter – MNOK



CAPEX - MNOK



* I henhold til definisjon i lånevtaale 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 i 1. kvartal
2. Finansielle nøkkeltall
- 3. Strategi og fremtidsutsikter**
4. Vedlegg

Konsernet bygger spesielt opp satsninger innen *betalt innhold, mobil, levende bilder og big data*

Tar utgangspunkt i våre styrker:

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

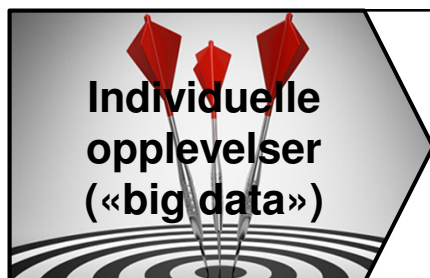
Fokuserer på 3 hovedområder:



- Styrket digital vekst, fokus og kompetanse
- Videreutvikle digitale annonseprodukter
- Utvikle betalte innholdsprodukter



- Styrke brukerposisjoner og inntjening
- Tilpasse turnus og beredskap
- Sikre verktøy, kompetanse og kapasitet



- Økt innsikt og bevissthet om egne brukere
- Utvikle personaliserte brukeropplevelser, målrettede annonseprodukter og øke konverteringen til betalt innhold

Nye tiltak for å forbedre resultatene utredes og gjennomføres

- **Midlertidige kostnadsreduksjoner gjennomføres**
- **Effektivisere produksjonen av papirproduktet**
 - **Redusere distribusjonskostnadene**
 - **Redusere trykkekostnadene**
 - **Ytterligere effektivisere kostnader innen annonseproduksjon, sideproduksjon, kundesenter etc.**
- **Overgang fra ytelsesbasert til innskuddsbasert pensjon**
- **Strukturelle tilpasninger**

Press på topplinjen forventes å trekke resultatet noe ned

Forventninger til 2014:

Fall i papirbaserte inntekter fortsetter

Digitale satsninger og fokus skal gi økt veksttakt i digitale inntekter, hovedsakelig fra annonse

Svakt nedgang i brukerinntekter som følge av økte opplagsnedgang, men forventer over tid å stabilisere brukerinntektene med digitale brukerinntekter

Noe svakere resultater fra trykkerivirkomheten. Topplinjen under press pga. lavere avisvolum og bortfall bilagsproduksjon. Fokus på økt siviltrykk og installering av ny press som vil gi nye effektiviserings- og inntektsmuligheter

Effekter av Prosjekt 2015 gir fortsatt kostnadsreduksjon. Nye kostnadstilpasninger knyttet til effektivisering av papiravisen

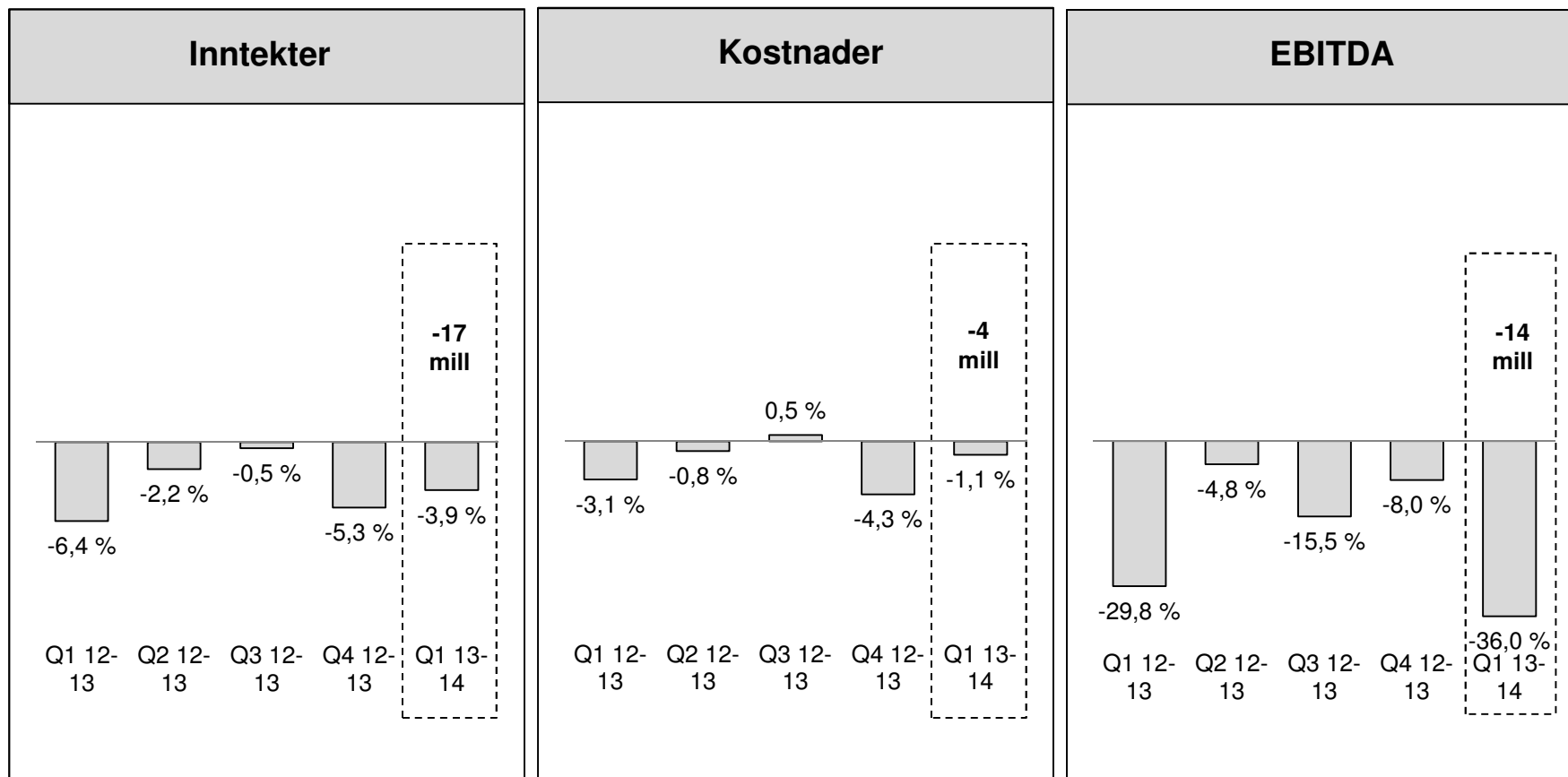
Agenda

1. Konsernet i 1. kvartal
2. Finansielle nøkkeltall
3. Strategi og fremtidsutsikter

4. Vedlegg

Svak utvikling i papirbaserte inntekter trekker ned resultatet i første kvartal

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



1. kv. 2014

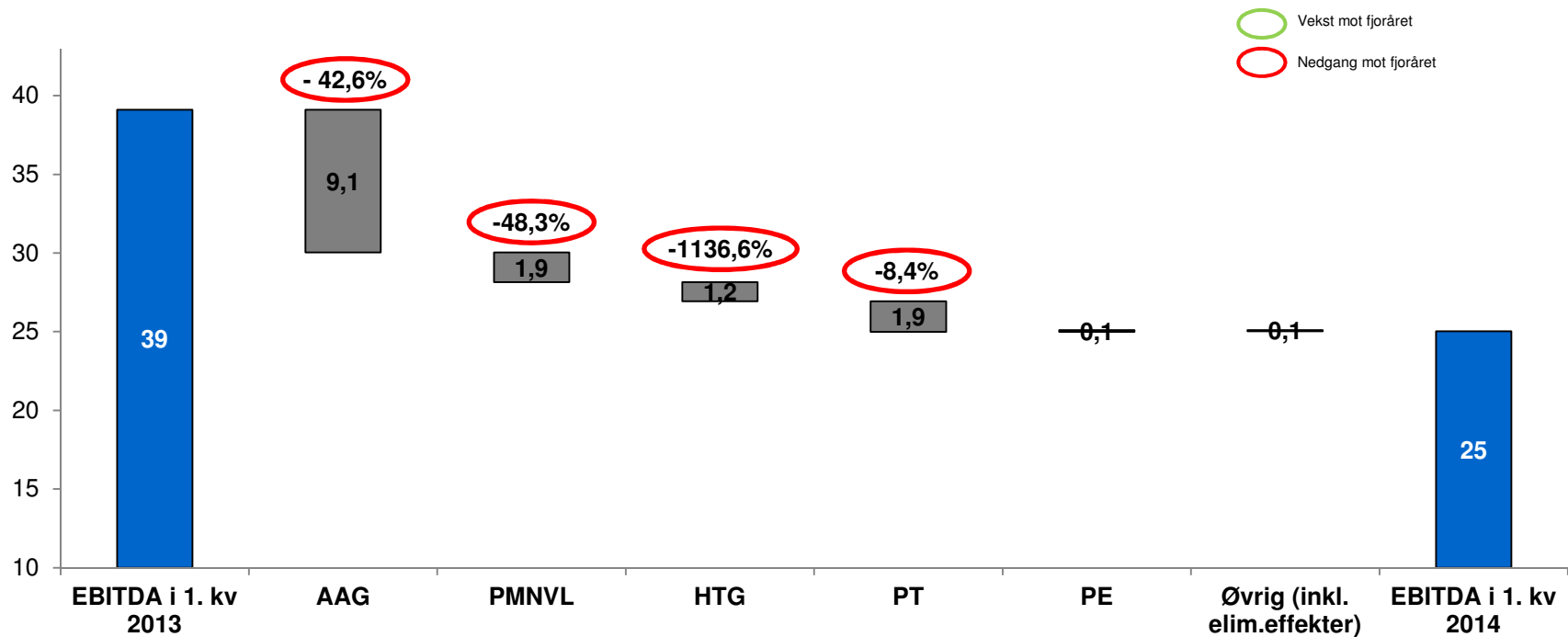
- Annonseinntekt papir ned 13,5%
- Annonseinntekt digitalt opp 17,6%
- Samlede brukerinntekter ned 2,6%
- Trykkeriinntekter opp 0,9%

- Varekostnadene økt med 0,2%
- Personalkostnadene ned 0,5%
- Andre driftskostnader ned 2,6%

- EBITDA redusert til 25 (39) mill
- EBITDA-margin på 6,1% (9,1%)

Resultatnedgang i mediehusene og trykk drives av svakere papirbaserte annonseinntekter

EBITDA per hoveddatterselskap – i 1. kvartal 2013 vs. 2014
Millioner kroner



EBITDA 2014:	12	2	-1	21	-1	-8
EBITDA 2013:	21	4	0	23	-1	-8
Margin 2014:	6,3%	2,1%	-2,1%	20,1%		
Margin 2013:	10,4%	3,8%	-0,2%	21,4%		

Opplaget faller 5,3%, men kompenseres noe av en prisvekst på 2,9%

Opplag	1. kv 2014	1. kv 2013	Endring
Adresseavisen Gruppen	90 422	94 573	-4,4 %
Harstad Tidende Gruppen	36 973	39 954	-7,5 %
Polaris Media Nordvestlandet	78 772	83 251	-5,4 %
SUM	206 167	217 778	-5,3 %

Gjennomsnittlig prisvekst på 2,9% mot samme periode i 2013

Det er gjennomført en netto bemanningsreduksjon på 71 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. 76 ÅV, herav ca. 10 årsverk i 1. kvartal 2014

Bemanningsutvikling faste årsverk (ekskl. avisbud)

