



# POLARIS MEDIA

*Det ledende medie- og trykkerikonsernet fra Nordvestlandet til Finnmark*

***Presentasjon av resultater i 2. kvartal og 1. halvår 2014***

**Investorpresentasjon, 28. august 2014**

Konsernsjef Per Axel Koch  
CFO Per Olav Monseth

*Presentasjonen er tilgjengelig på [www.polarismedia.no](http://www.polarismedia.no)*

# Agenda

- 1. Konsernet i 2. kvartal og 1. halvår**

2. Finansielle nøkkeltall

3. Fremtidsutsikter

4. Vedlegg

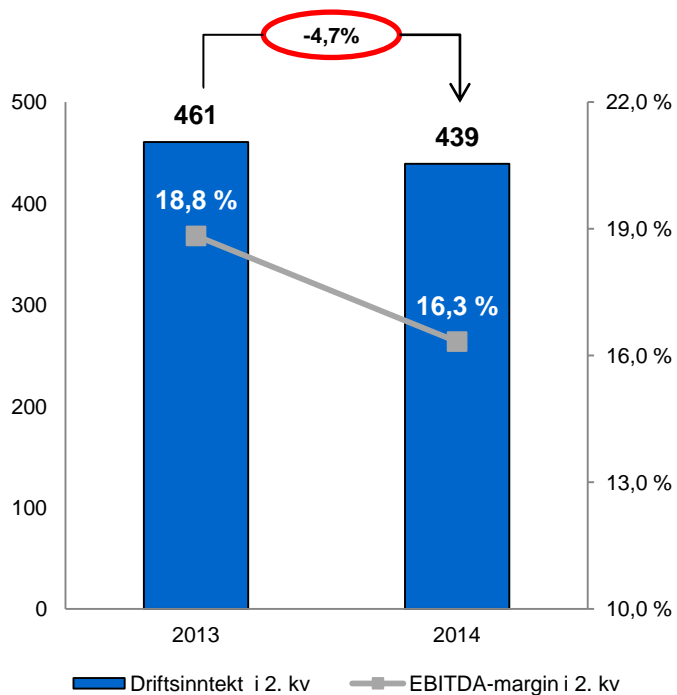
# Hovedpunkter i andre kvartal og første halvår 2014

- EBITDA i andre kvartal på 72 (87) mill. og margin på 16,3% (18,8%). EBITDA første halvår på 97 (126) mill. og margin på 11,4% (14,1%)
  - Mediehusene: EBITDA 56 (65) mill. drevet av nedgang i annonseinntekter i papiravisen. Første halvår EBITDA 69 (90) mill.
  - Polaris Trykk: EBITDA 22 (29) mill. primært drevet av lavere avisvolum. Første halvår EBITDA 44 (52) mill.
  - Annen virksomhet: EBITDA TS/FKV 15 (18) mill. Første halvår EBITDA TS/FKV 25 (30) mill.
- Hovedpunkter delårsrapport:
  - Stabil og sterk nedgang i papirbaserte inntekter. 13% nedgang i papirbaserte annonseinntekter både i kvartalet og halvåret.
  - 20% samlet digital inntektsvekst, med nær 200% vekst på mobil i andre kvartal.
  - Lansert *Adressa Pluss* som betalt digitalt innholdsprodukt
  - Installering av ny presse i Trondheim går som planlagt – vil gi nye effektiviserings- og inntektsmuligheter
  - Gjennomfører beredskapsplaner med forventet effekt på ~40 mill. i 2014, disse gjøres permanente i 2015. Nye resultatforbedrende tiltak med helårseffekt på 50 mill. i både 2015 og 2016, dvs. samlet helårseffekt på 100 mill.
  - Overgang til nye innskuddsbaserte pensjonsordninger fra 1.1.2015 vil gi mer forutsigbar kostnadsutvikling

# Nedgang i papirbaserte inntekter fra mediehusene og Polaris Trykk trekker ned resultatene i 1. halvår

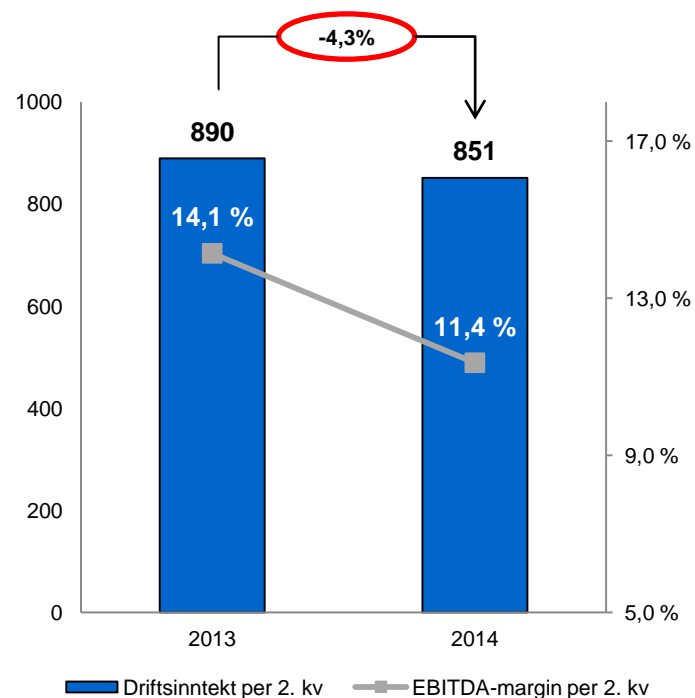
## Driftsinntekter og EBITDA-margin i 2. kvartal

Millioner kroner, EBITDA-margin %



## Driftsinntekter og EBITDA-margin per 2. kvartal

Millioner kroner, EBITDA-margin %



EBITDA i 2. kvartal:

87

72

EBITDA per 2. kvartal:


126

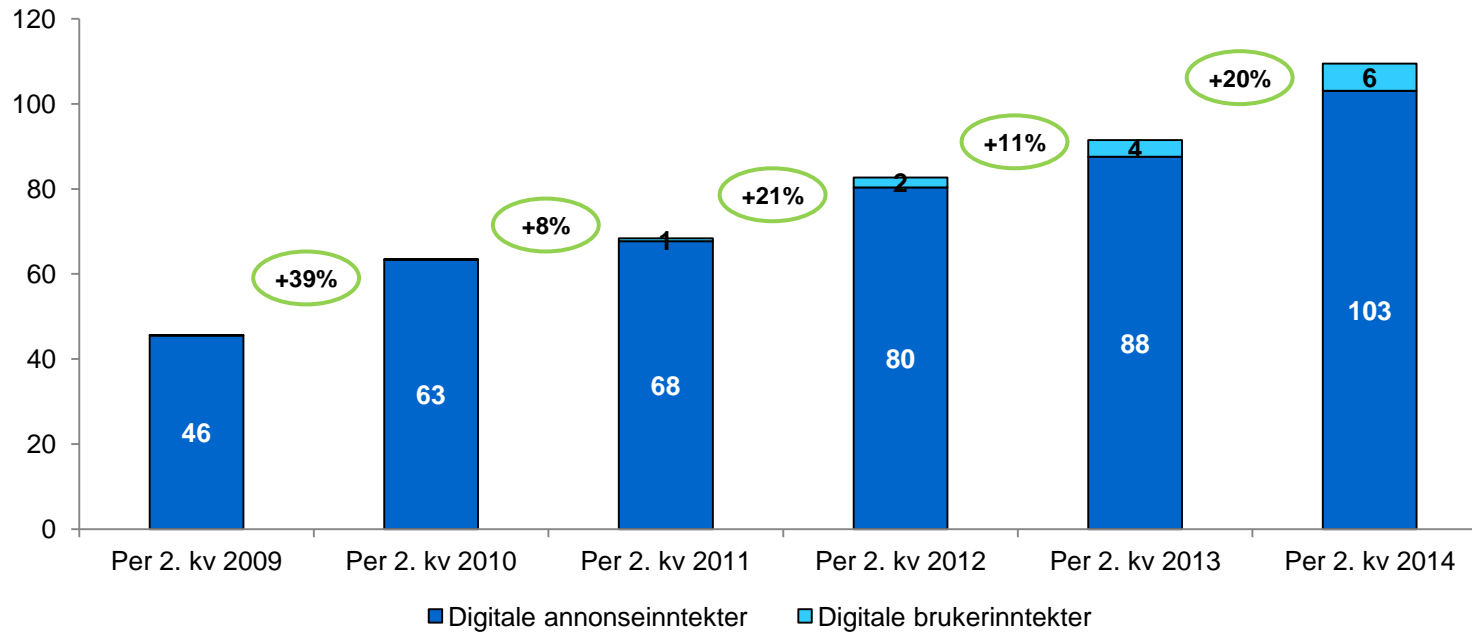
97

# 20% vekst i digitale inntekter i første halvår

## Digitale inntekter

Per 2. kvartal 2009-2014, inntekter i millioner kroner

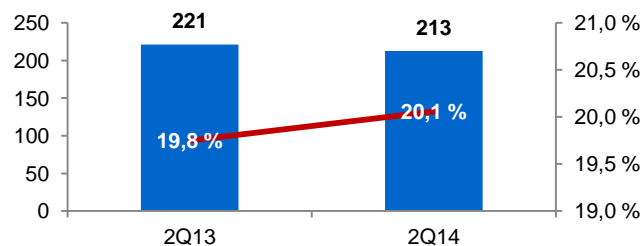
 Vekst mot fjoråret



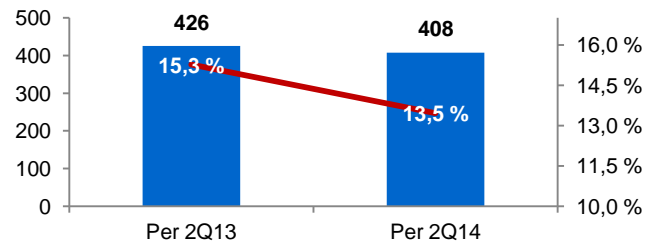
# Mediehus: EBITDA 56 (65) mill. drevet av nedgang i papirbaserte annonseinntekter. Første halvår EBITDA 69 (90) mill. Sterkt kvartal i AAG

## Adresseavisen Gruppen

Driftsinntekt og EBITDA-margin i 2. kvartal  
Mill. kroner

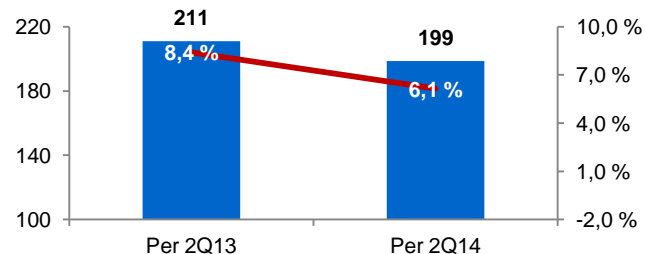
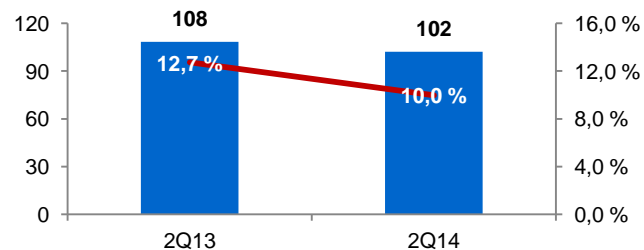


Driftsinntekt og EBITDA-margin per 2. kvartal  
Mill. kroner



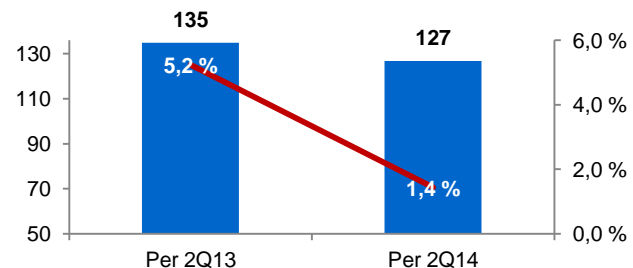
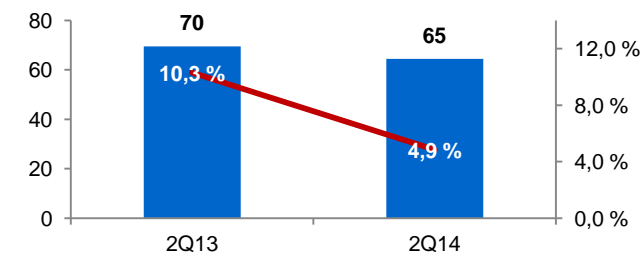
**EBITDA:** 44 43 65 55

## Polaris Media Nordvestlandet



**EBITDA:** 14 10 18 12

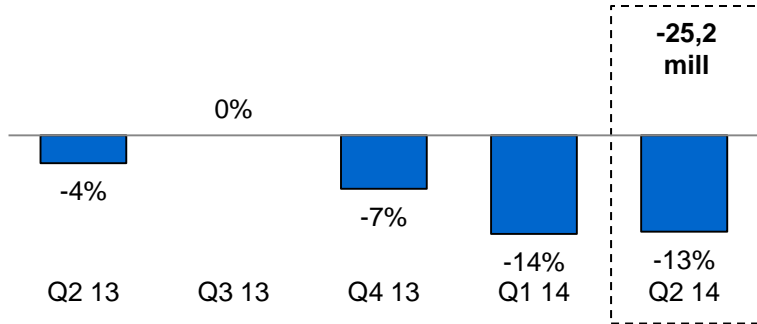
## Harstad Tidende Gruppen



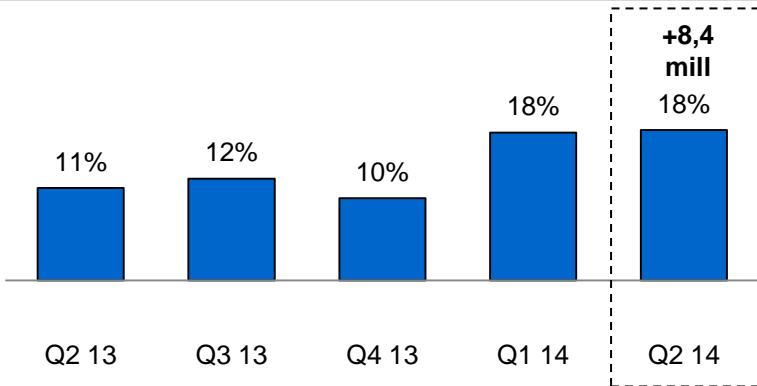
**EBITDA:** 7 3 7 2

# 18% digital annonseinntektsvekst i 2. kvartal, men 13% nedgang i papirbaserte annonseinntekter

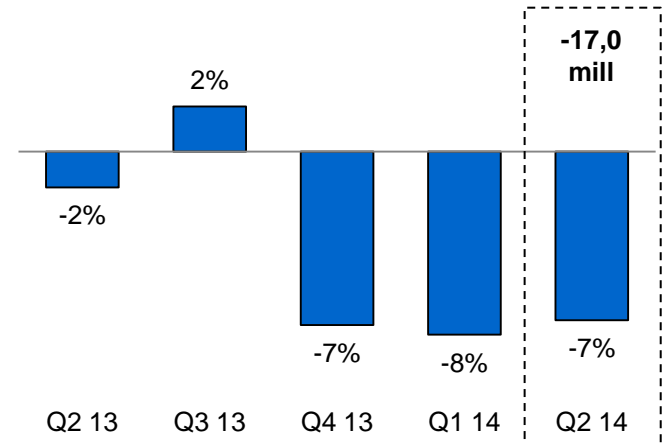
Relativ utvikling i annonseinntekter fra samme kvartal året før (papir)



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



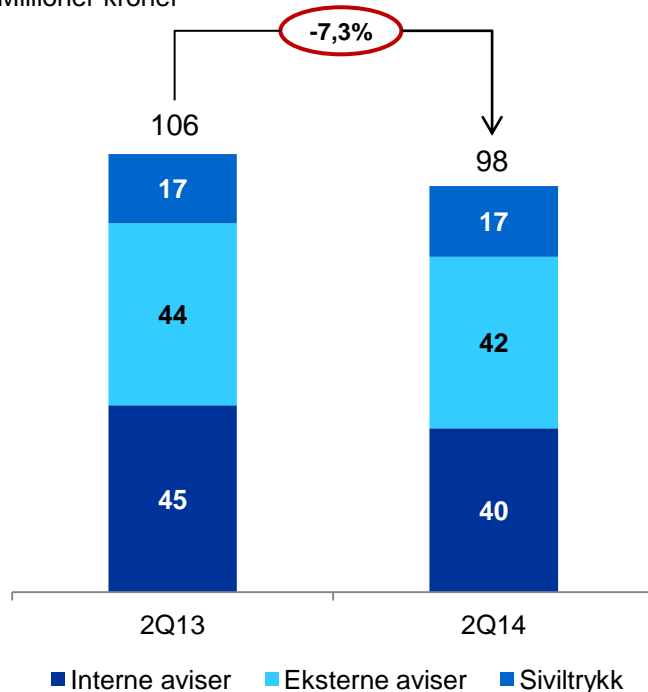
Relativ utvikling i totale annonseinntekter fra samme periode året før:



# Svakere resultat i Polaris Trykk som følge av bortfall bilag og generell nedgang i avisvolum. Siviltrykk øker

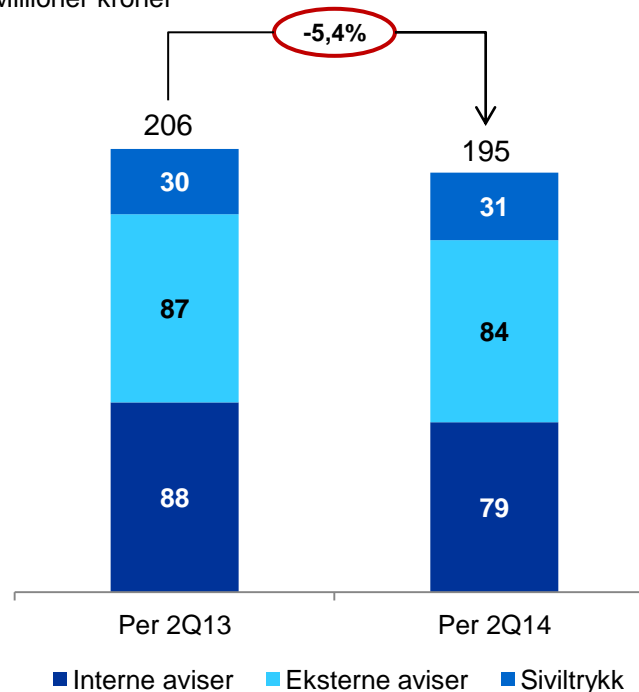
## Trykkeriinntekter Polaris Trykk i 2. kvartal

Millioner kroner



## Trykkeriinntekter Polaris Trykk per 2. kvartal

Millioner kroner



**EBITDA:**

29

22

52

44

- Inntektene svekkes av redusert avisvolum og bortfall bilagsproduksjoner (UKE Adressa)
- Fortsatt effektivisering og nye inntekter i siviltrykkmarkedet kompenserer noe for svikt fra avisene
- Installering av nye presse til Polaris Trykk Trondheim gjennomføres som planlagt. Vil gi nye inntekts- og effektiviseringsmuligheter

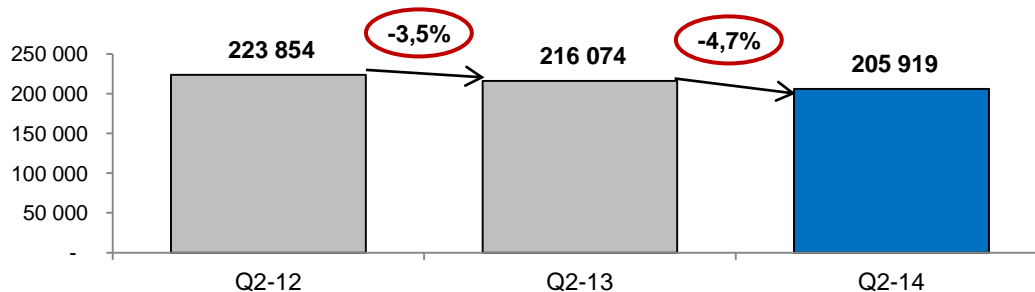


# Fortsatt brukervekst digitalt, spesielt sterk på mobil. Økt fall i papiroplaget

## Opplagsnedgang

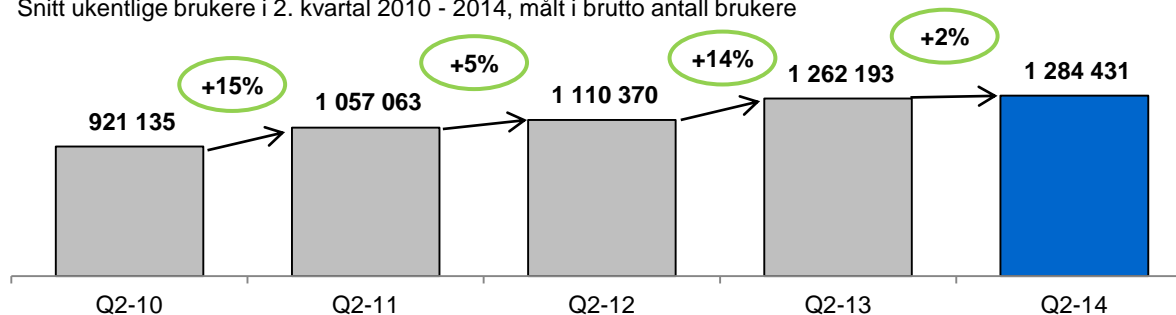
Historiske opplagstall per 1. kvartal

○ Vekst mot fjoråret  
○ Nedgang mot fjoråret



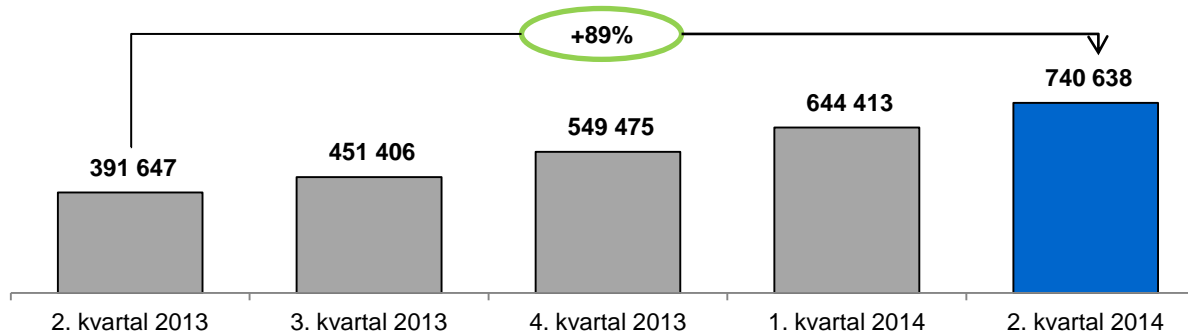
## Vekst i ukentlige unike nettbrukere i Polaris Media

Snitt ukentlige brukere i 2. kvartal 2010 - 2014, målt i brutto antall brukere



## Sterk trafikkvekst på konsernets mobilsider

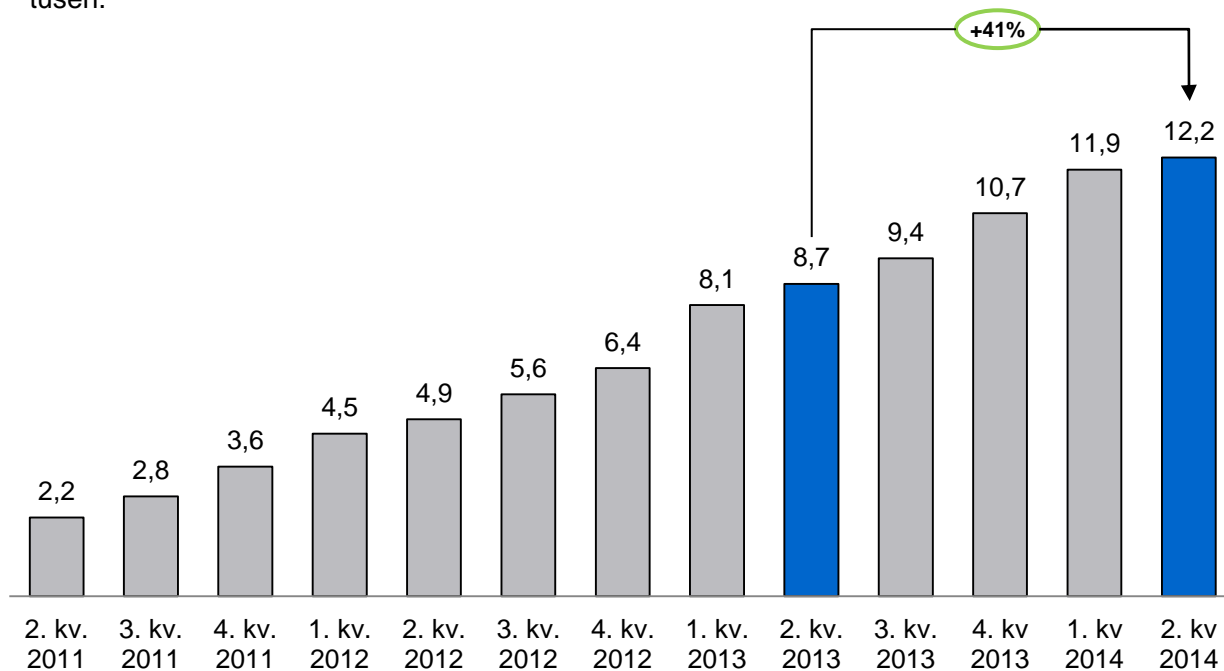
Brutto unike ukentlige brukere, snitt fra 2. kvartal 2013 til 2. kvartal 2014



# Salg av eAvis bremses opplagsnedgangen. 12 241 digitale abonnenter, hvorav 62% rene digitale abonnemeter

## Sterk vekst i antall abonnenter med elektronisk avis

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



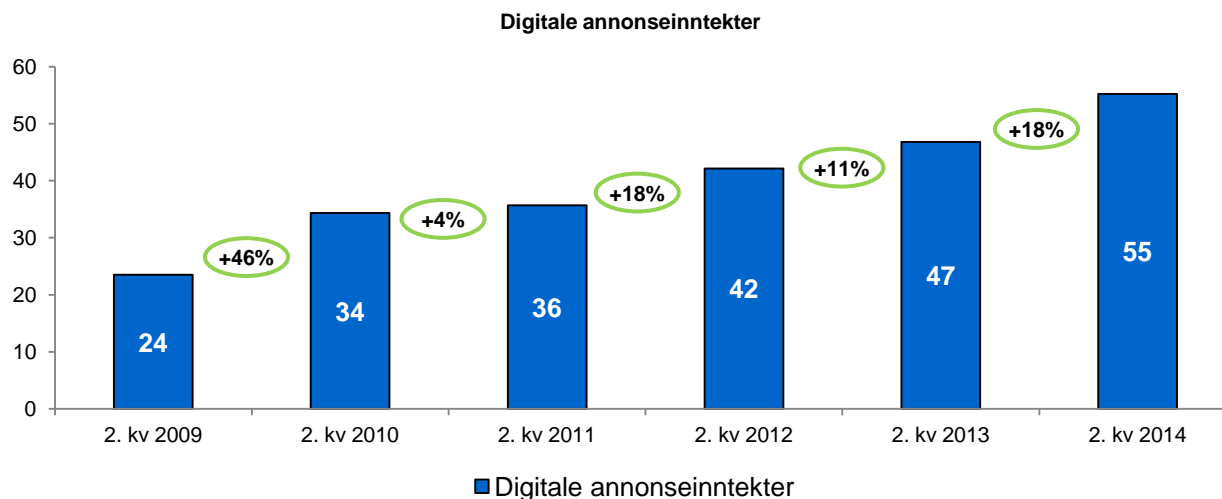
\* Målt i antall abonnenter. E-avis er fra og med 2012 opplagsteltende på linje med papiravis (rene abonnemeter), men digitale tilleggsabonnemeter er tellende ihht hvor mye prisen er rabattert jamfør med full pris for det digitale produktet.

# Nær 200% vekst i annonseinntekter på mobil i 1. halvår

## Digitale annonseinntekter – Polaris Media

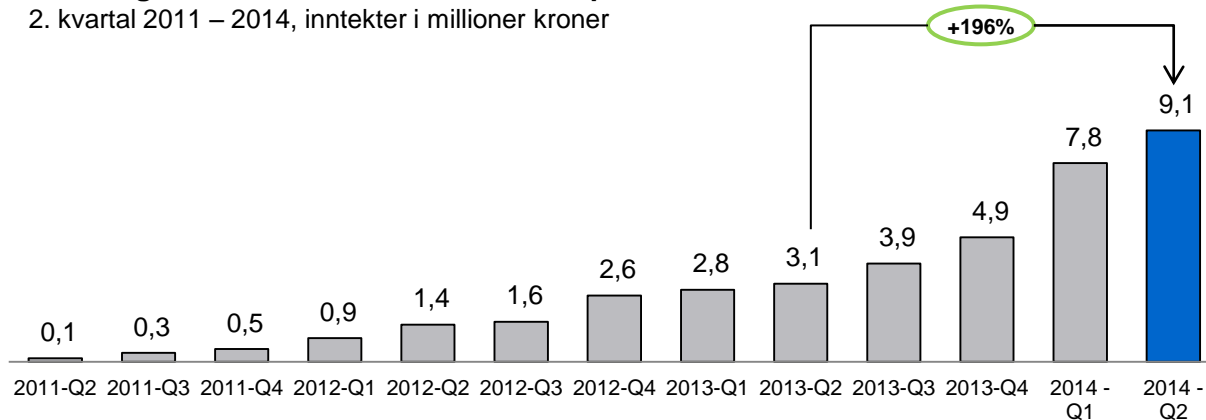
2. kvartal 2009 – 2014, inntekter i millioner kroner

 Vekst mot fjoråret



## Utvikling i mobilinntekter Polaris Media, per kvartal

2. kvartal 2011 – 2014, inntekter i millioner kroner



# 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
- Sterk relasjon til lesere og annonsører
- Innarbeidede markedsplasser

## Fokuserer på 3 hovedområder:

### Mediehus- strategier inkl. betalt innhold

- Styrket digital vekst, fokus og kompetanse
- Videreutvikler digitale annonseprodukter
- Utvikler betalte innholdsprodukter

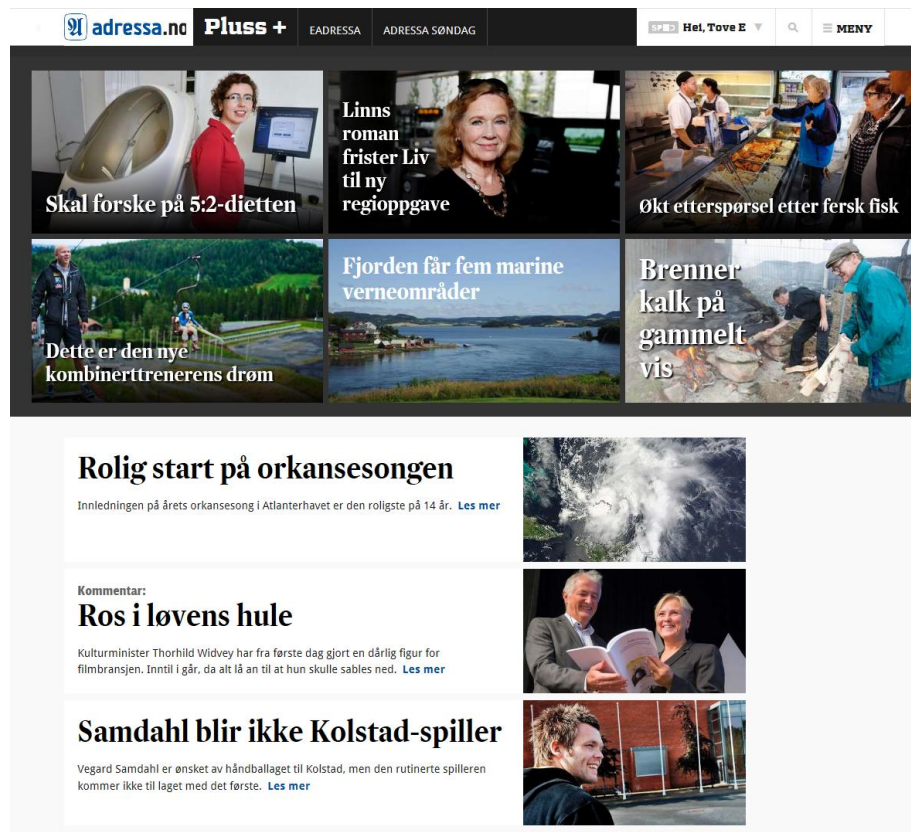
### Mobil og levende bilder

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

### Individuelle opplevelser («big data»)

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

# AdressaPluss ble lansert 18. juni og gir alle abonnentene løpende tilgang til Adresseavisens beste og mest eksklusive saker



The screenshot shows the AdressaPluss website interface. At the top, there is a navigation bar with the Adressa logo, 'Pluss +' branding, and user information 'Hel, Tove E'. Below the navigation bar is a grid of six article thumbnails with headlines: 'Skal forske på 5:2-dietten', 'Linns roman frister Liv til ny regioppgave', 'Økt etterspørsel etter fersk fisk', 'Fjorden får fem marine verneområder', 'Brenner kalk på gammelt vis', and 'Dette er den nye kombiertrenerens drøm'. Below the grid, there are three featured article cards: 'Rolig start på orkansesongen', 'Ros i løvens hule', and 'Samdahl blir ikke Kolstad-spiller'. Each card includes a small image and a 'Les mer' link.

## Pluss- seksjonen på adressa.no:

- Alle Pluss-sakene samles i en seksjon
- Redigert toppetasje med de beste sakene, oppdatert gjennom døgnet. Deretter listing på de sist publiserte sakene
- Pluss- seksjonen har fått eget design og vil ligge åpen for alle brukere på adressa.no, men skal man lese saker, må man være abonnent
- Pluss- seksjonen gir også tilgang til andre abonnementsprodukter som e- avis og Søndag
- Hittil har 37% av abonnentene aktivert en digital bruker på AdressaPluss. 57% av abonnentene har en opprettet digital tilgang
- Det er et mål å øke andel av abonnentene med aktiv digital bruk vesentlig i løpet av høsten.
- Lanseres i flere mediehus i Polaris Media i løpet av 6-12 måneder.



## Nye effektiviseringstiltak gjennomføres

- **Beredskapsplaner på 40 mill. i 2014, gjøres permanente fra 2015**
- **Videre effektivisering produksjon av papirproduktet skal gi ytterligere 100 mill. i kostnadsbesparelser i 2015 og 2016**
  - **Redusere distribusjonskostnadene**
  - **Redusere trykkekostnadene**
  - **Ytterligere effektivisere kostnader innen annonseproduksjon, sideproduksjon, kundesenter etc.**
- **Overgang fra ytelsesbasert til innskuddsbasert pensjon fra 1.1.2015**

# Agenda

1. Konsernet i 2. kvartal og 1. halvår

**2. Finansielle nøkkeltall**

3. Fremtidsutsikter

4. Vedlegg

# Svak inntektsutvikling og svakere resultater fra Avisa Nordland bidrar til å trekke ned EBITDA. Reduserte avskrivninger og gevinst ved salg av verdipapirer bidrar positivt til resultat før skatt

2Q14 Faktisk	2Q13 Faktisk	Endring mill. 2Q13-2Q14	Polaris Media konsern Mill kr	Per 2Q14 Faktisk	Per 2Q13 Faktisk	Endring mill. 2Q13-2Q14	Året 2013 Faktisk
439	461	-21,6	Driftsinntekter	851	890	-38,2	1745
382	392	9,6	Driftskostnader	780	794	13,9	1562
15	18	-3,1	Resultat fra selskap etter EK-metoden (TS og FKV)*	25	30	-4,8	51
<b>72</b>	<b>87</b>	<b>-15,0</b>	<b>EBITDA</b>	<b>97</b>	<b>126</b>	<b>-29,1</b>	<b>234</b>
16,3 %	18,8 %		<i>EBITDA-margin</i>	11,4 %	14,1 %		13,4 %
22	25	3,1	Ordinære avskrivninger	44	50	6,6	102
1	0	-0,6	Nedskrivning	1	0	-0,6	2
<b>49</b>	<b>62</b>	<b>-12,5</b>	<b>EBIT</b>	<b>52</b>	<b>75</b>	<b>-23,0</b>	<b>130</b>
1	-4	4,8	Øvrige rente- og finansposter	-3	-7	4,7	-15
<b>50</b>	<b>58</b>	<b>-7,6</b>	<b>Resultat før skatt</b>	<b>50</b>	<b>68</b>	<b>-18,3</b>	<b>116</b>
8	11	2,6	Skattekostnad	5	11	5,1	19
<b>42</b>	<b>47</b>	<b>-5,0</b>	<b>Resultat etter skatt</b>	<b>44</b>	<b>58</b>	<b>-13,2</b>	<b>97</b>
<b>0,85</b>	<b>0,96</b>	<b>-0,11</b>	<b>Resultat per aksje (kr)</b>	<b>0,91</b>	<b>1,18</b>	<b>-0,27</b>	<b>1,98</b>

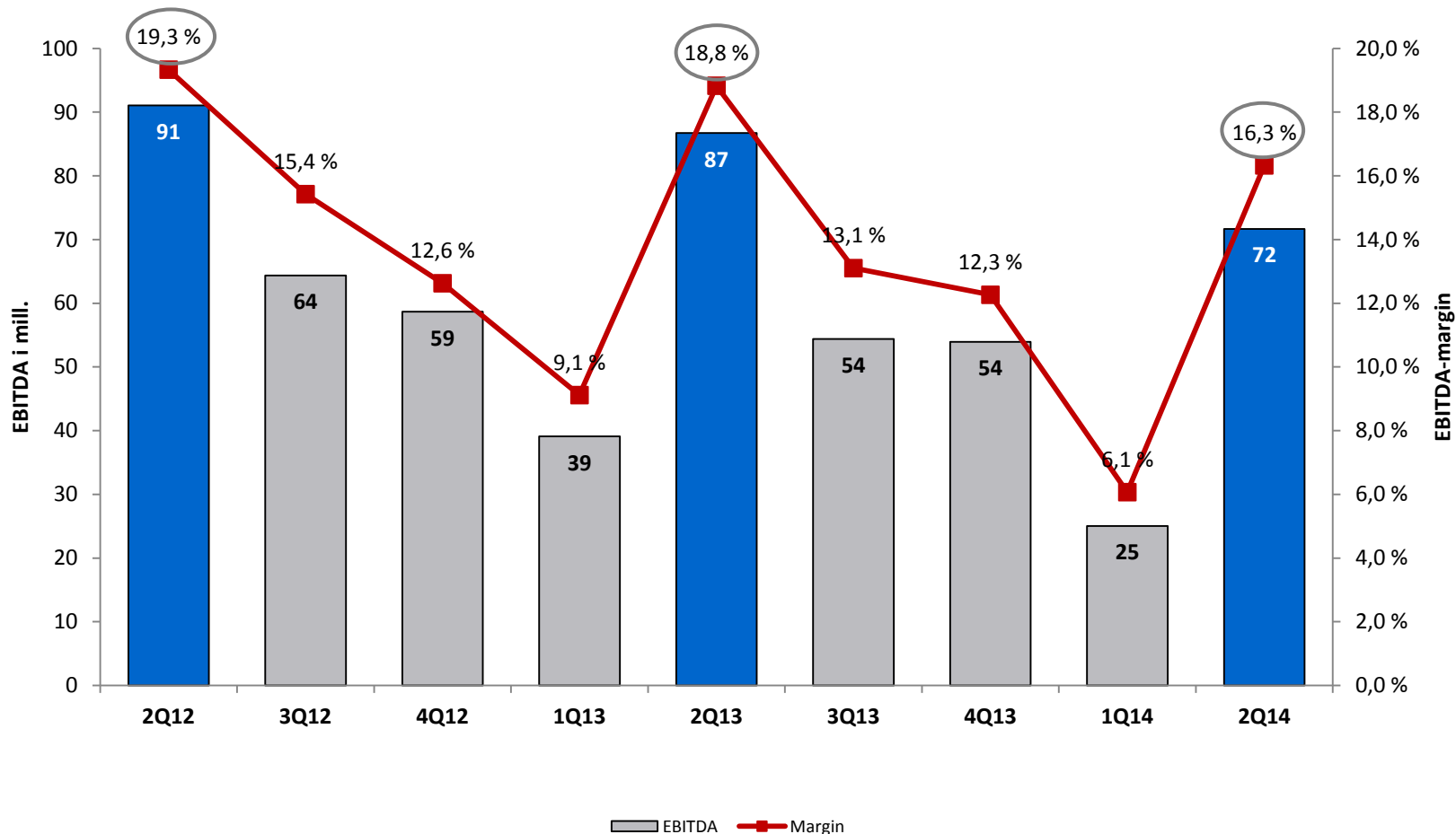
\* Etter implementering av IFRS 11 Joint Arrangements blir felleskontrollert virksomhet konsolidert etter egenkapitalmetoden. Resultat fra felleskontrollert virksomhet og tilknyttede selskaper presenteres under drift som resultat fra selskap etter egenkapitalmetoden. Sammenligningstall for 2013 er omarbeidet. Selskapene består i hovedsak av Finn.no, Avisa Nordland, Hitra-Frøya, Levanger-Avisa og Nr. 1 Adressa-Trykk Orkanger.



## 2. kvartal er ett viktig kvartal for mediebransjen

### EBITDA per kvartal siste 2 år

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

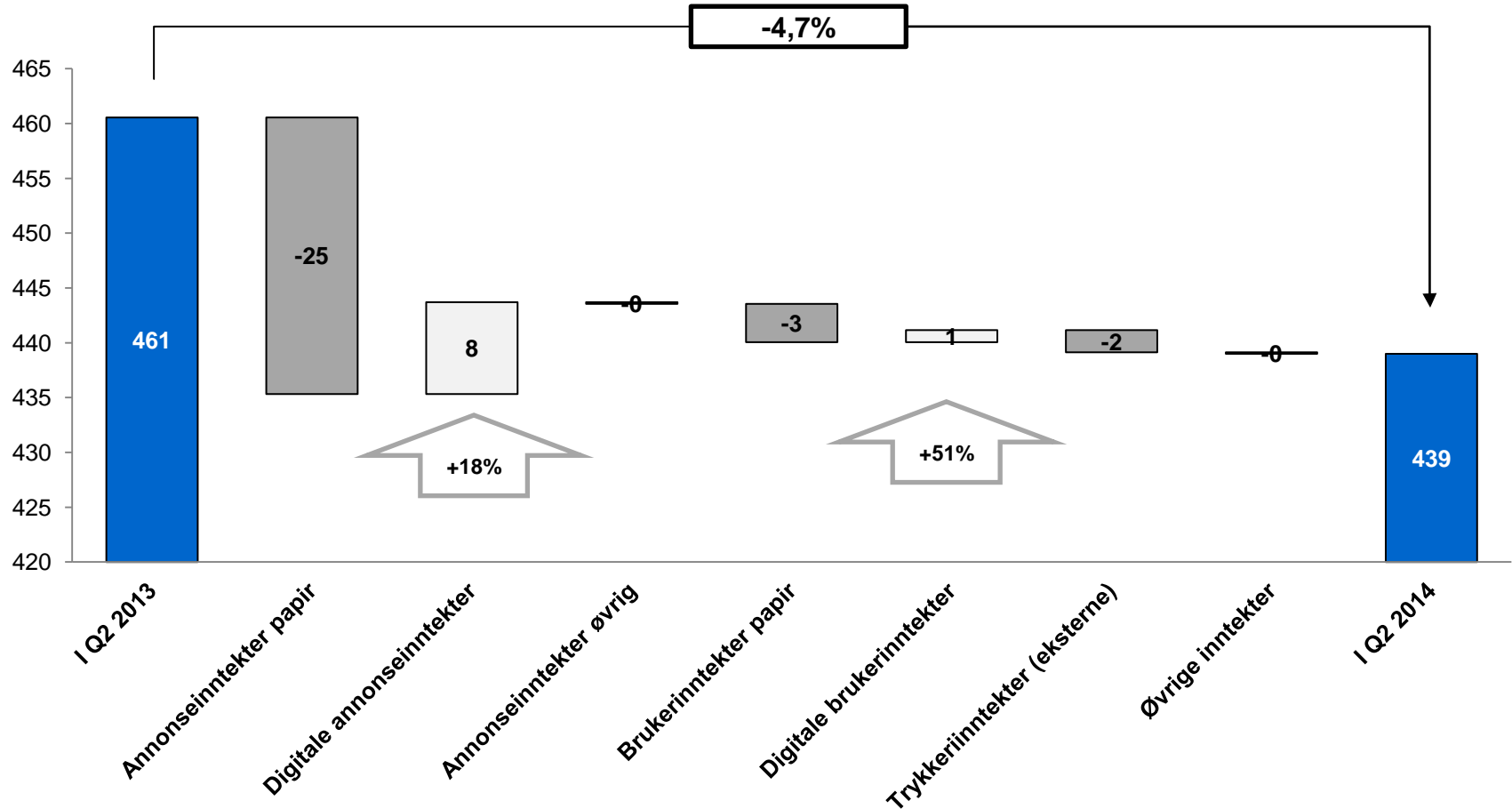


\* Etter implementering av IFRS 11 Joint Arrangements blir felleskontrollert virksomhet konsolidert etter egenkapitalmetoden. Resultat fra felleskontrollert virksomhet og tilknyttede selskaper presenteres under drift som resultat fra selskaper etter egenkapitalmetoden og balanseverdiene presenteres som 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%. Fortsatt nedgang i papirbaserte annonse- og brukerinntekter i andre kvartal

## Inntektsutvikling i 2. kvartal 2013 vs. 2014

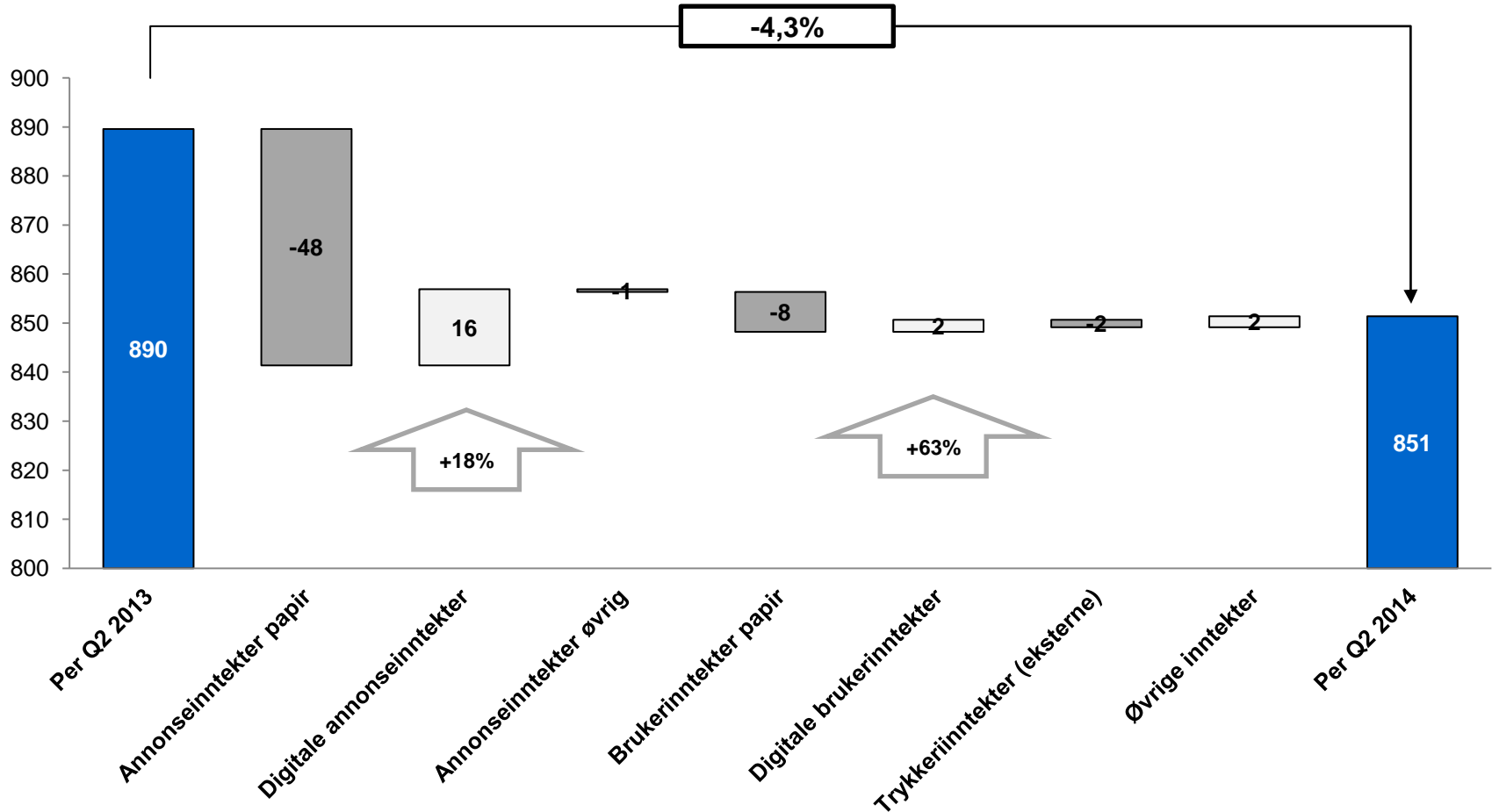
Millioner kroner



# Digital inntekter vokser samlet ~20%. Nedgangen i papirbaserte annonseinntekter og brukerinntekter fortsetter i første halvår

## Inntektsutvikling per 2. kvartal 2013 vs. 2014

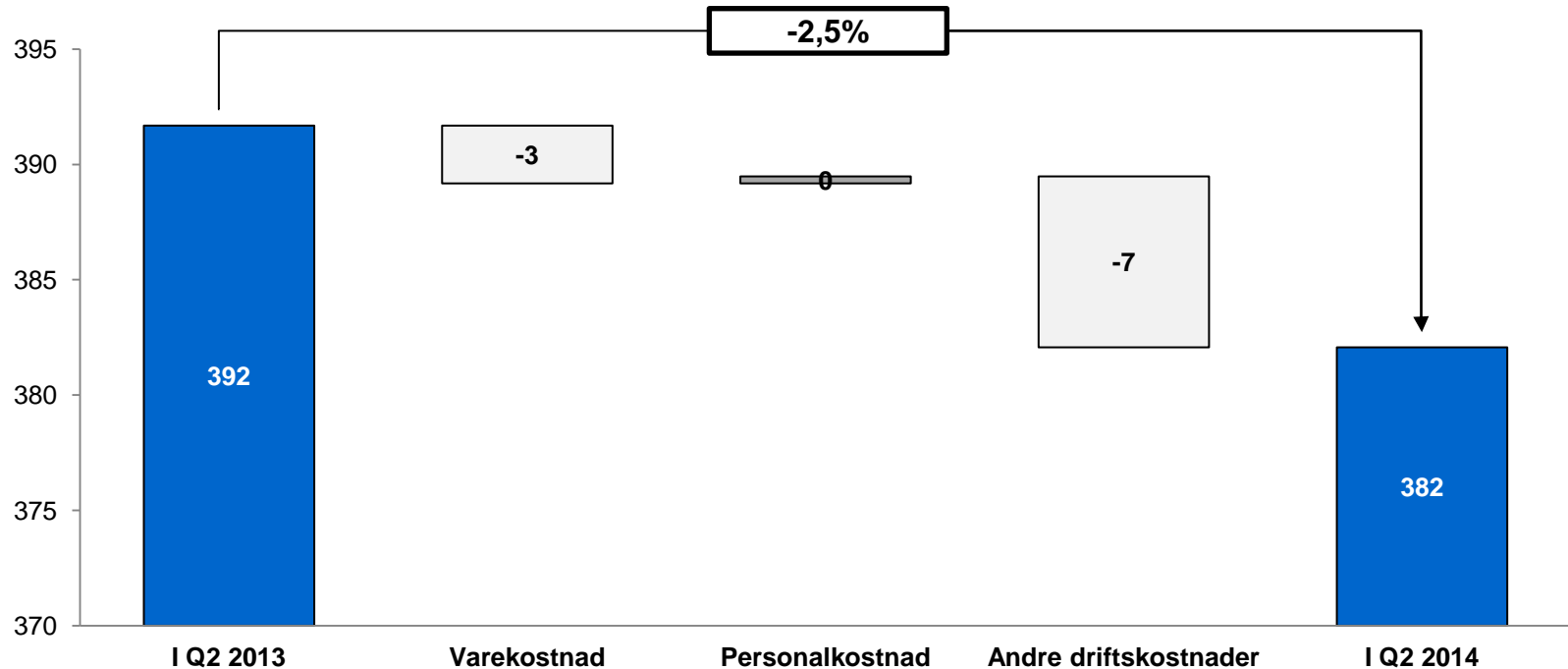
Millioner kroner



# Prosjekt 2015 gjennomføres som planlagt. 2,5% nedgang i driftskostnadene i 2. kvartal.

## Kostnadsutvikling i 2. kvartal 2013 vs. 2014

Millioner kroner



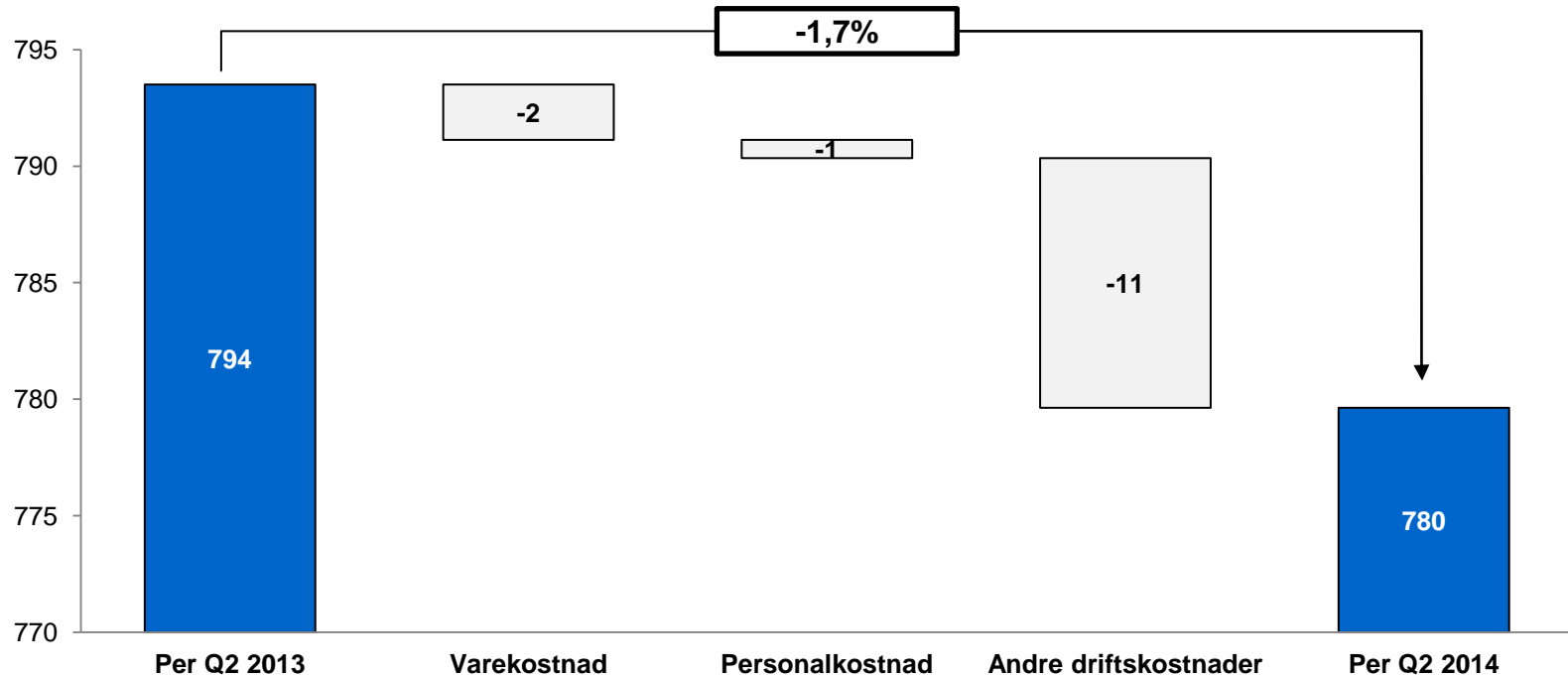
### Realiseringen av forbedringsprogrammet P15 gjennomføres etter planen:

- 84 årsverk redusert som følge av P15, herav ~8 årsverk i 2. kvartal 2014
- Akkumulert effekt av P15 på 80 mill. per 2. kvartal av samlede kostnadsreduksjoner på 135 mill. i Prosjekt 2015.
- Effekt P15 i 2. kvartal 2014 på 11 mill.
- Beredskapsplaner på 40 mill. i 2014, gjøres permanente fra 2015

# 1,7% nedgang i driftskostnadene 1. halvår.

## Kostnadsutvikling per 2. kvartal 2013 vs. 2014

Millioner kroner



### Realiseringen av forbedringsprogrammet P15 gjennomføres etter planen:

- Effekt P15 per 2. kvartal 2014 på 24 mill.
- Reduksjon på 15 årsverk per 1. halvår 2014.
- Beredskapsplaner på 24 mill. gjennomført i andre halvår.

# Bedre kontantstrøm som følge av høyere utbytte fra Finn.no og leasing ny trykkpresse

Kontantstrømoppstilling (Tall i 1.000 NOK)	2.kvartal 2014	2. kvartal 2013	Per 2. kvartal 2014	Per 2. kvartal 2013	Året 2013
<b>Driftsresultat (EBITDA)</b>	<b>71,7</b>	<b>86,7</b>	<b>96,7</b>	<b>125,8</b>	<b>234,2</b>
<i>Justert for</i>					
Betalt skatt	-3,6	-6,9	-13,6	-19,8	-24,6
Endring arbeidskapitalposter	-29,3	-36,7	-61,7	-67,8	17,9
Pensjon	-2,4	0,9	-36,5	-32,0	-45,4
Resultat fra selskap etter egenkapitalmetoden	-14,7	-17,8	-24,9	-29,7	-51,3
Mottatt utbytte fra tilknyttede selskap	94,5	32,9	94,5	32,9	33,4
<b>Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter</b>	<b>116,1</b>	<b>59,1</b>	<b>54,4</b>	<b>9,4</b>	<b>164,2</b>
<b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>					
Driftsinvesteringer	-20,9	-14,4	-42,8	-29,6	-91,1
Finansielle investeringer	-5,0	-0,8	-5,5	-0,8	-13,0
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-25,9</b>	<b>-14,8</b>	<b>-48,3</b>	<b>-30,0</b>	<b>-103,7</b>
<b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>					
Opptak av lån	53,5	0,0	53,5	0,0	0,0
Nedbetaling av lån	-8,5	-18,7	-17,1	-37,0	-73,9
Netto finans	-2,0	-4,7	-5,7	-8,0	3,2
Utbetalt utbytte	-85,6	-85,6	-85,6	-85,6	-85,6
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-42,7</b>	<b>-109,0</b>	<b>-54,9</b>	<b>-130,6</b>	<b>-156,3</b>
<b>Endring i kontantbeholdning</b>					
Kontantbeholdning ved periodens begynnelse	90,4	196,0	186,7	282,4	282,4
Netto kontantstrøm	47,4	-64,7	-48,8	-151,2	-95,8
<b>Kontantbeholdning ved periodens slutt</b>	<b>137,9</b>	<b>131,3</b>	<b>137,9</b>	<b>131,3</b>	<b>186,7</b>
Kontanter knyttet til eiendeler holdt for salg	1,7	2,0	1,7	2,0	3,1

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, Norpost Midt-Norge AS og Dølen AS regnskapsført etter egenkapitalmetoden. Sammenligningstall for 2013 er omarbeidet. Se note 1 og 3 for nærmere detaljer.

2) Konsernet mottok i andre kvartal et utbytte på 90,6 mill. fra Finn.no, en økning på 63,6 mill. fra forrige år.

3) Investering i ny brukt presse på Heimdal utgjorde ved årsskiftet 39,7 mill., i tillegg er det investert 17,1 mill. i 2014 per 30.6.

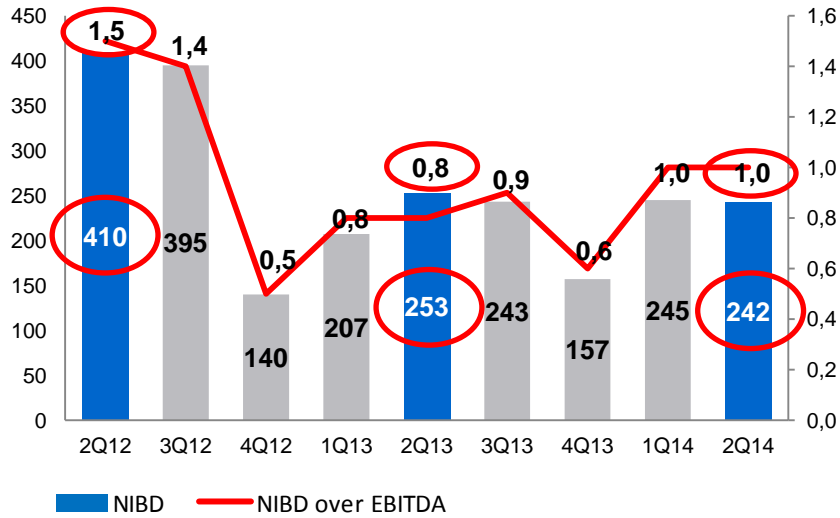
Den nye brukte pressen er i andre kvartal 2014 solgt for 53,5 mill. eks. mva., samtidig som det er inngått avtale om å tilbakeleie pressen fra tredje kvartal 2014. De resterende 3,3 mill. gjelder ombygging ifbm installasjon av ny presse, og er balanseført i Polaris Trykk Trondheim.

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

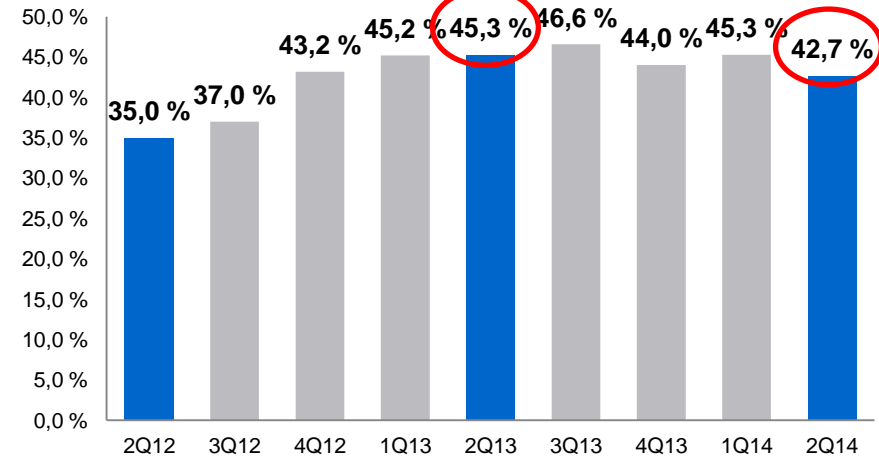
5) Av kontantbeholdningen er 11,4 mill. innestående på sperret bankkonto.

# Finansiell posisjon er god. Gir fleksibilitet for videreutvikling

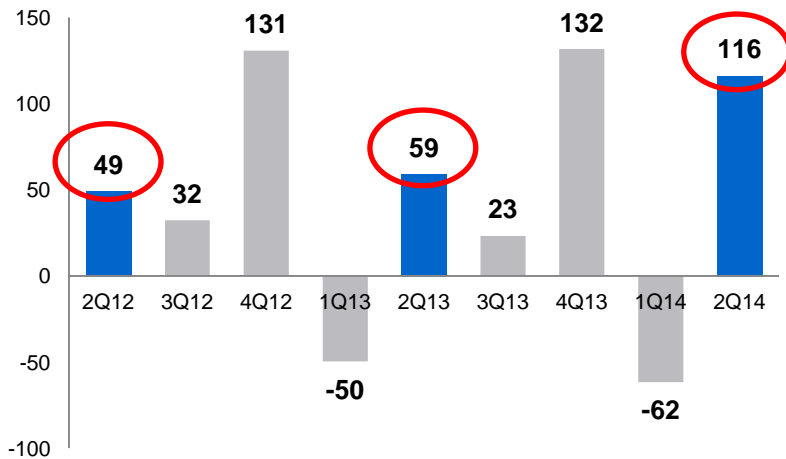
## NIBD\* – MNOK



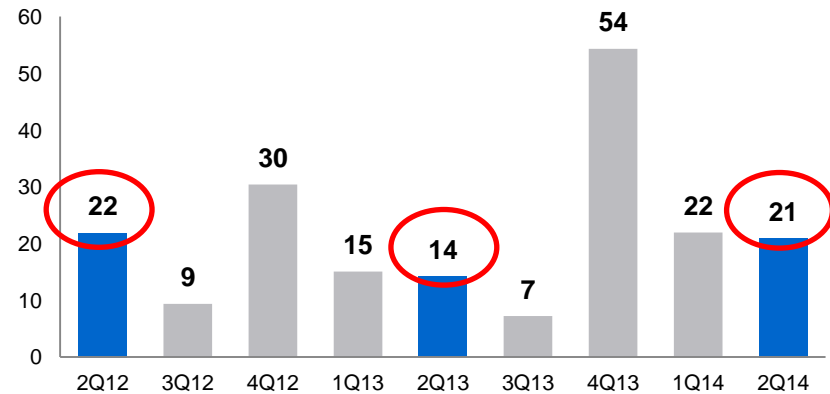
## Egenkapitalandel\*\* (%)



## Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter – MNOK



## CAPEX - MNOK



\* I henhold til definisjon i lånevtalet 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.

# Agenda

1. Konsernet i 2. kvartal og 1. halvår
2. Finansielle nøkkeltall
- 3. Fremtidsutsikter**
4. Vedlegg



# Fokus er å lykkes med betydelig vekst i digitale inntekter, samtidig som kontinuerlig effektivisering gjennomføres

## Forventninger til 2014:

---

Fall i papirbaserte inntekter fortsetter

Digitale satsninger og fokus gir økt veksttakt i digitale inntekter

Svak nedgang i samlede brukerinntekter som følge av økt opplagsnedgang. Forventer over tid å stabilisere brukerinntektene med økte digitale brukerinntekter

Noe svakere resultater fra trykkerivirkosomheten. Topplinjen under press pga. lavere avisvolum og bortfall bilagsproduksjon. Ny presse i Trondheim gir nye effektiviserings- og inntektsmuligheter

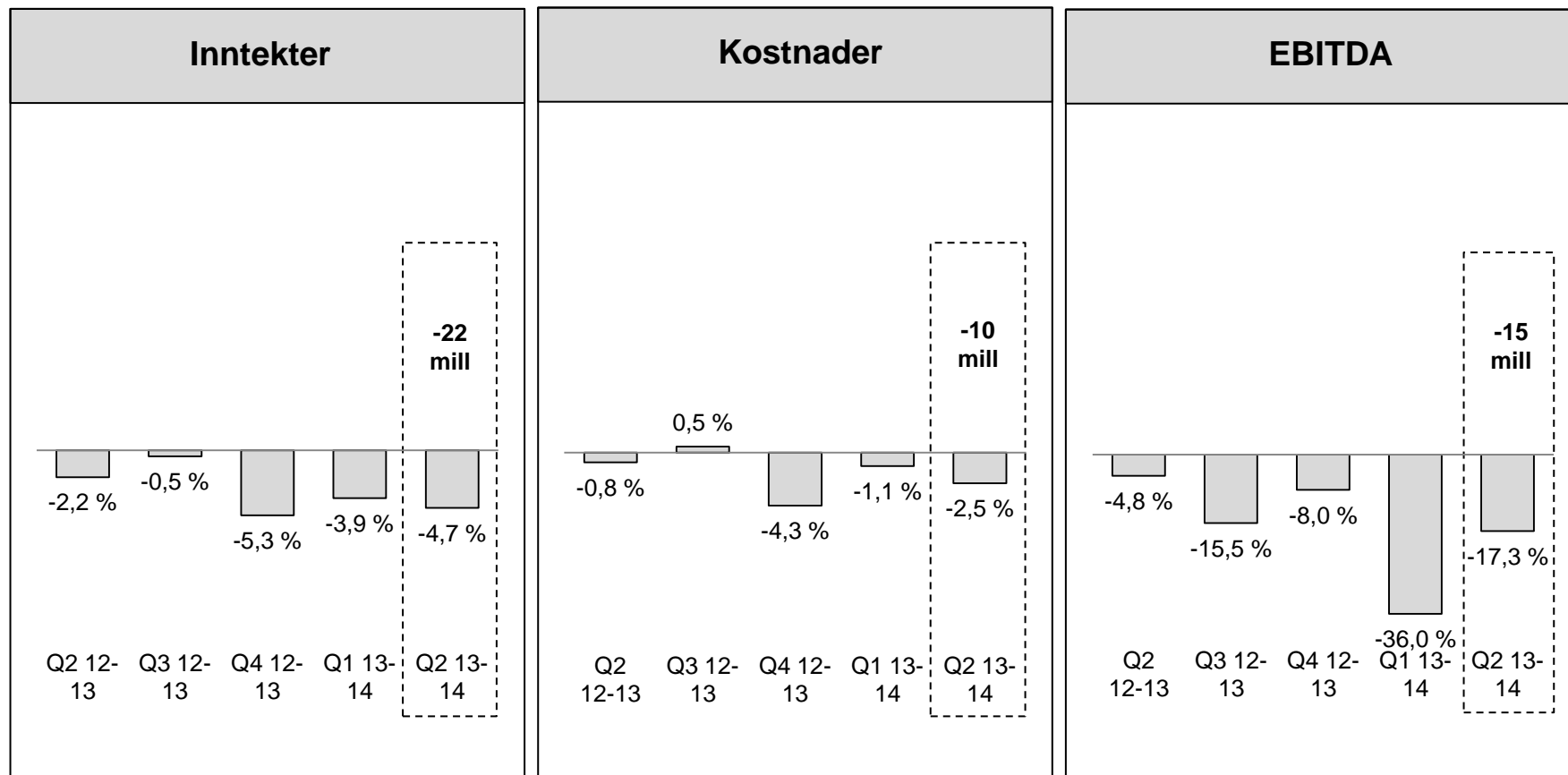
Effekter av Prosjekt 2015 gir fortsatt kostnadsreduksjon. Nye effektiviseringstiltak gjennomføres fra 2015

# Agenda

1. Konsernet i 2. kvartal og 1. halvår
2. Finansielle nøkkeltall
3. Fremtidsutsikter
- 4. Vedlegg**

# Reduksjon i papirbaserte inntekter trekker ned resultatet i andre kvartal

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



2. kv. 2014

- Annonseinntekt papir ned 13,2%
- Annonseinntekt digitalt opp 17,9%
- Samlede brukerinntekter ned 1,9%
- Trykkeriinntekter ned 3,3%

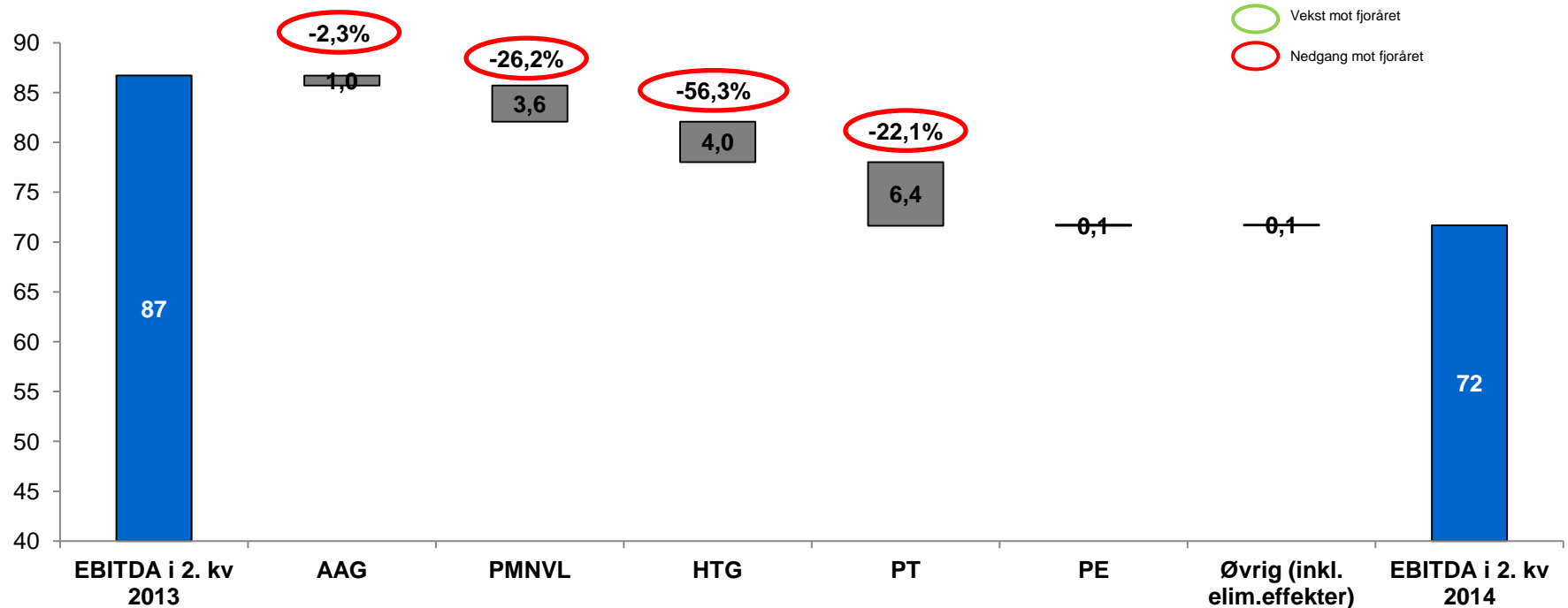
- Varekostnadene ned 3,9%
- Personalkostnadene økt med 0,2%
- Andre driftskostnader ned 5,8%

- EBITDA redusert til 72 (87) mill
- EBITDA-margin på 16,3% (18,8%)

# Effekten av nedgang papirbaserte inntekter er tydelig i mediehusenes resultater, selv om det kompenseres med reduserte kostnader

## EBITDA per hoveddatterselskap – i 2. kvartal 2013 vs. 2014

Millioner kroner

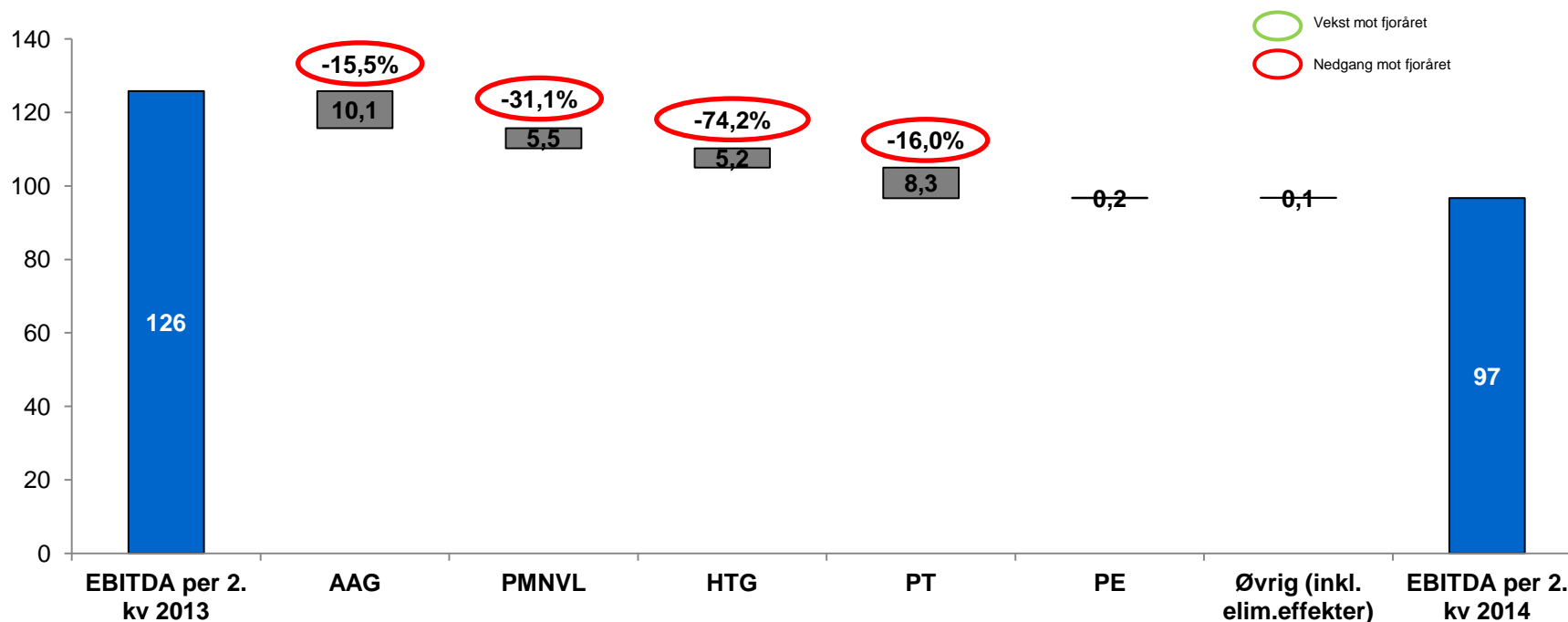


<b>EBITDA 2014:</b>	<b>43</b>	<b>10</b>	<b>3</b>	<b>22</b>	<b>-1</b>	<b>-6</b>
<b>EBITDA 2013:</b>	44	14	7	29	-1	-6
Margin 2014:	20,1%	10,0%	4,9%	20,9%		
Margin 2013:	19,8%	12,7%	10,3%	25,0%		

# Sterkest resultatnedgang i Polaris Media Nordvestlandet og i Nord-Norge

## EBITDA per hoveddatterselskap – per 2. kvartal 2013 vs. 2014

Millioner kroner



<b>EBITDA 2014:</b>	<b>55</b>	<b>12</b>	<b>2</b>	<b>44</b>	<b>-2</b>	<b>-14</b>
<b>EBITDA 2013:</b>	65	18	7	52	-2	-14
Margin 2014:	13,5%	6,1%	1,4%	20,5%		
Margin 2013:	15,3%	8,4%	5,2%	23,3%		

## Opplaget faller 4,7%, men kompenseres noe av en prisvekst på 2,6%

<b>Opplag</b>	<b>2. kv 2014</b>	<b>2. kv 2013</b>	<b>Endring</b>
Adresseavisen Gruppen	90 076	94 551	-4,7 %
Harstad Tidende Gruppen	36 461	38 639	-5,6 %
Polaris Media Nordvestlandet	79 382	82 884	-4,2 %
<b>SUM</b>	<b>205 919</b>	<b>216 074</b>	<b>-4,7 %</b>

Gjennomsnittlig prisvekst på 2,6% mot samme periode i 2013

# Det er gjennomført en netto bemanningsreduksjon på 76 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. 84 ÅV, herav ca. 8 årsverk i 2. kvartal 2014

## Bemanningsutvikling faste årsverk (ekskl. avisbud)

