



POLARISMEDIA

Presentasjon av resultater 4. kvartal 2017

Investorpresentasjon, 14. februar 2018

Konsernsjef Per Axel Koch

CFO Per Olav Monseth

Presentasjonen er tilgjengelig på www.polarismedia.no

Resultatveksten fortsetter i fjerde kvartal med EBITDA på 42 (40) mill.

Abonnementsinntektene økte 7%, drevet av 8% økning i antall abonnenter, herav 87% vekst i digitale abonnenter.

Digitale annonseinntekter økte 13%. Samlede annonseinntekter ble redusert med 2%, drevet av at papirbaserte annonseinntekter ble redusert med 9%.

Trykkeriinntektene ble redusert med 2 % drevet av 5% nedgang i trykking av eksterne aviser, men 3% vekst i siviltrykkinntektene.

Driftskostnadene redusert med 4 mill., dvs. 1%, i hovedsak drevet av reduksjon i personalkostnader. Kostnadstiltakene i PM2020 gjennomføres som planlagt.

Konsernet styrker den finansielle utviklingskraften og utbyttekapasiteten.

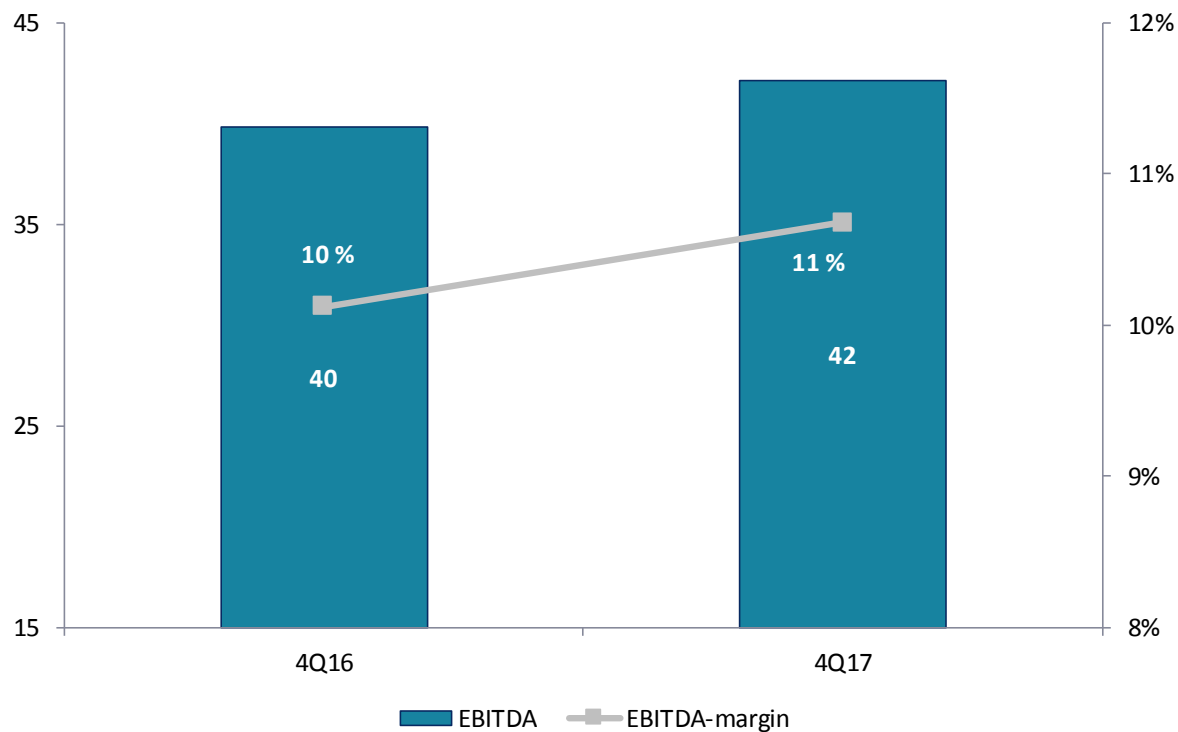
Agenda

- Konsernet per 4. kvartal
- Finansielle nøkkeltall

Resultatvekst i fjerde kvartal med EBITDA på 42 (40) mill.

EBITDA og EBITDA-margin i 4. kvartal

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



	4Q16	4Q17	Endring*
<i>Driftsinntekter (eksl. TS)</i>	393	395	2
<i>Driftskostnader (eksl. TS)</i>	357	353	4

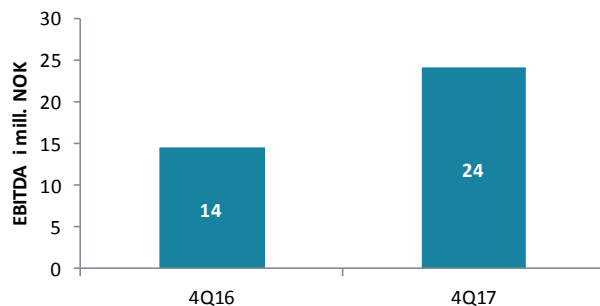
* Ekstraordinær skatteeffekt i Nr1 AdressaTrykk (eid av Polaris Trykk) 2016 bidrar til reduksjon i resultatandel fra TS og FKV på 4 mill.

Klar resultatforbedring i Polaris Media Midt-Norge

Hovedtall hoveddatterselskaper, 4. kvartal

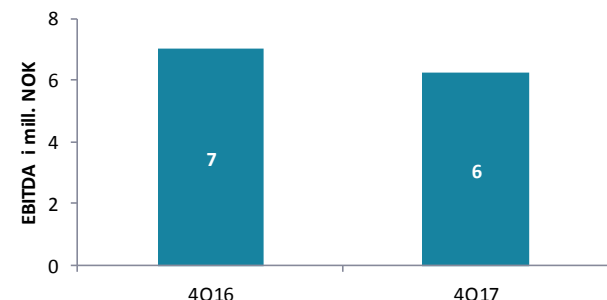
NOK mill. EBITDA inkludert andel TS og FKV

Polaris Media Midt-Norge (tidligere AAG):



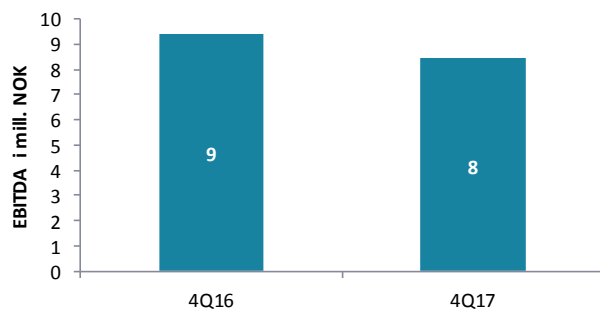
	4Q16	4Q17	Endring
Driftsinntekter	192	191	-1
Driftskostnader	177	167	10

Polaris Media Nord-Norge:



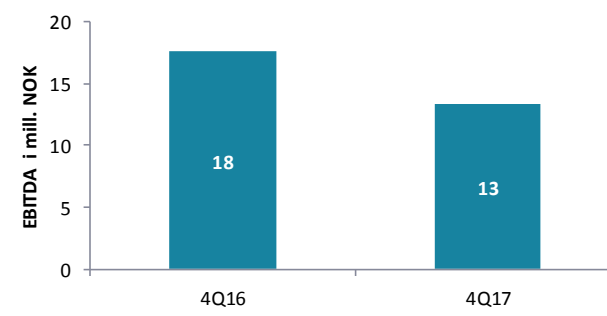
	4Q16	4Q17	Endring
Driftsinntekter	56	59	2
Driftskostnader	50	53	-3

Polaris Media Nordvestlandet:



	4Q16	4Q17	Endring
Driftsinntekter	91	92	1
Driftskostnader	82	83	-2

Polaris Trykk:



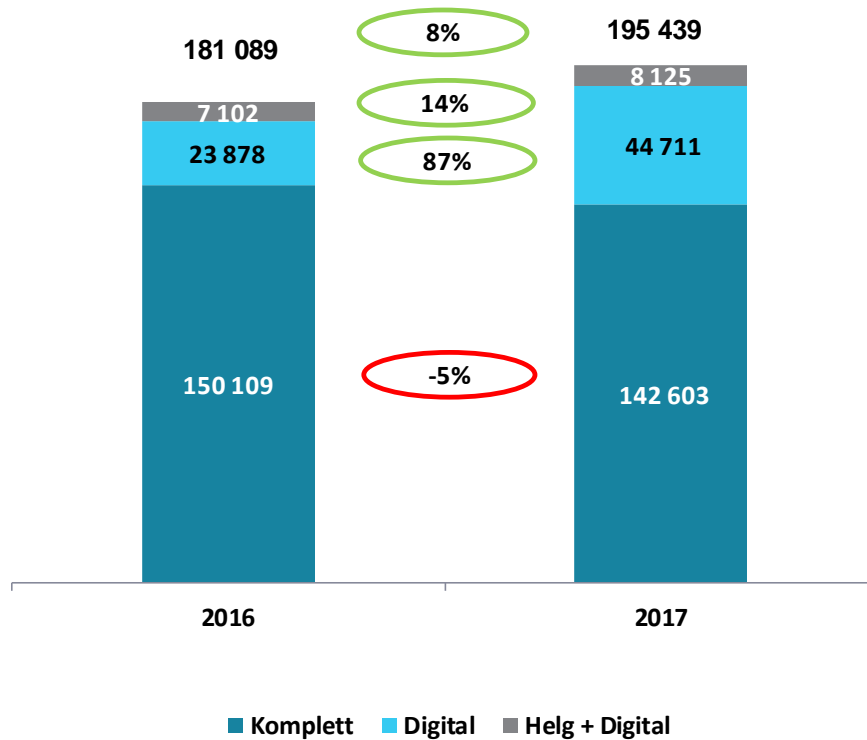
	4Q16	4Q17	Endring*
Driftsinntekter	93	89	-4
Driftskostnader	79	76	3

* Ekstraordinær skatteeffekt i Nr1 AdressaTrykk (eid av Polaris Trykk) 2016 bidrar til reduksjon i resultatandel fra TS og FKV på 4 mill.

8% flere abonnenter som følge av 87% vekst i rene digitale abonnenter

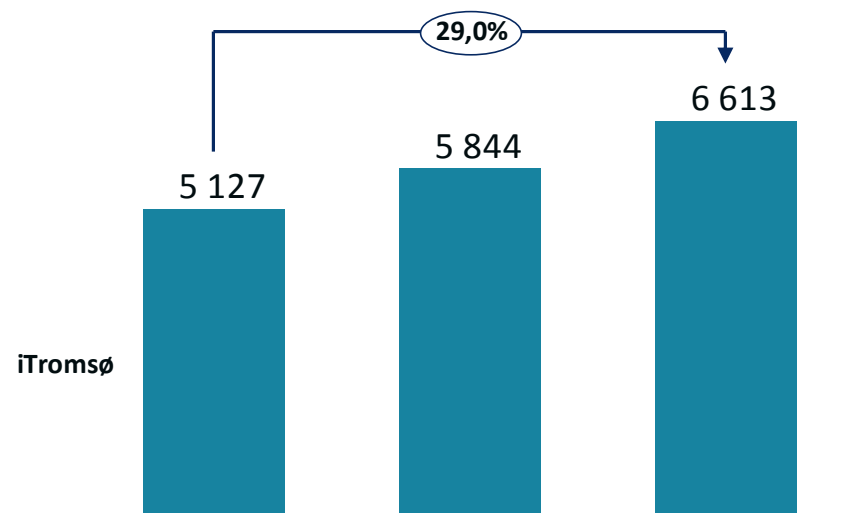
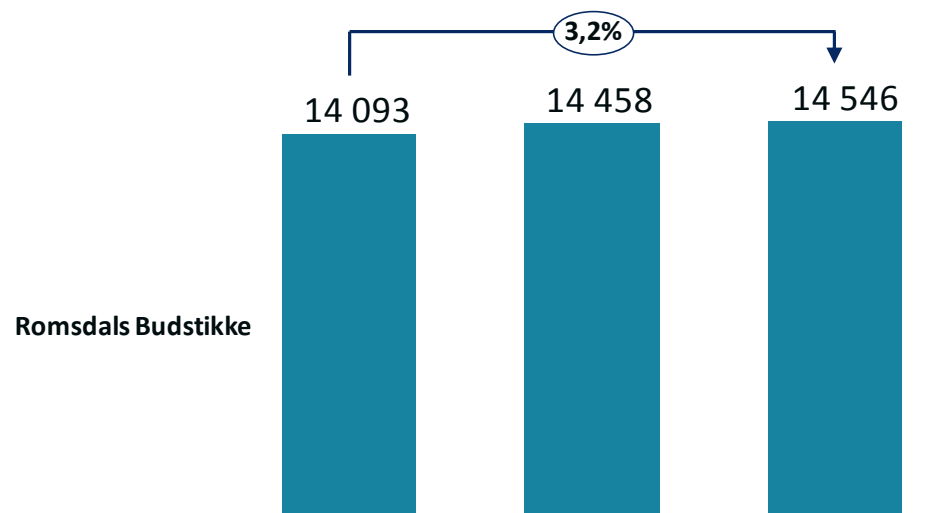
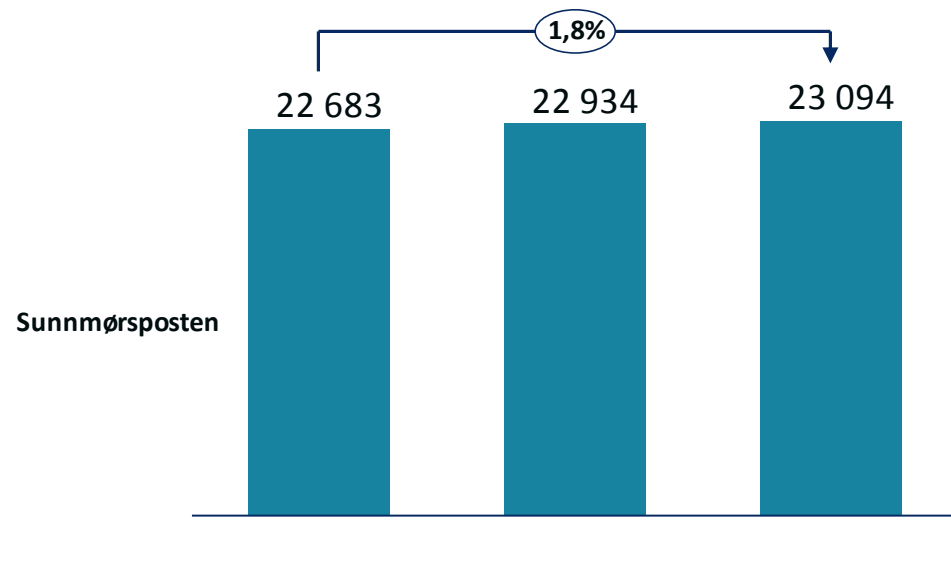
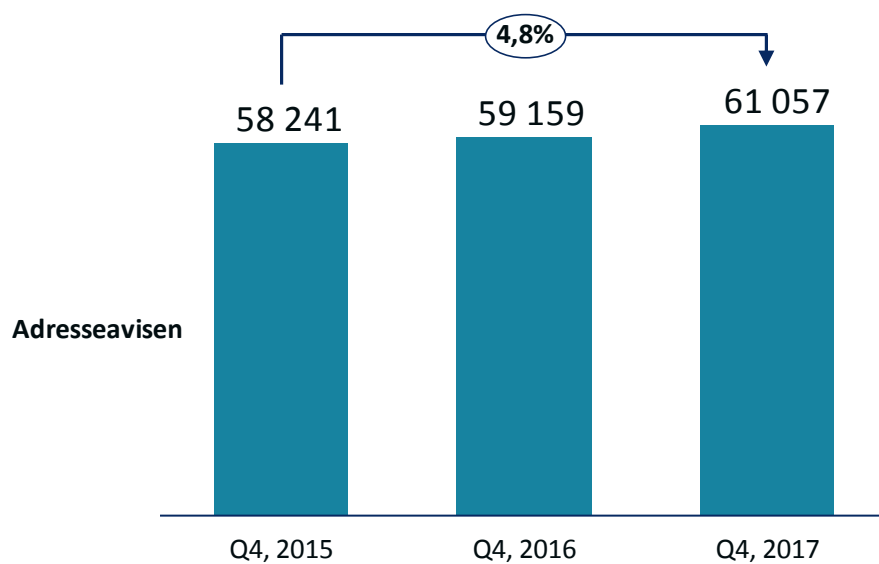
Utsendt abonnement

Per 4. kvartal 2016/2017



- Nesten alle mediehusene hadde vekst i antall abonnenter per fjerde kvartal.
- Vesentlig økning i bruken av digitale abonnementsprodukter.
- Med økt fokus på analyse og innsikt av leservaner og kjøpervaner skal veksten fortsette.

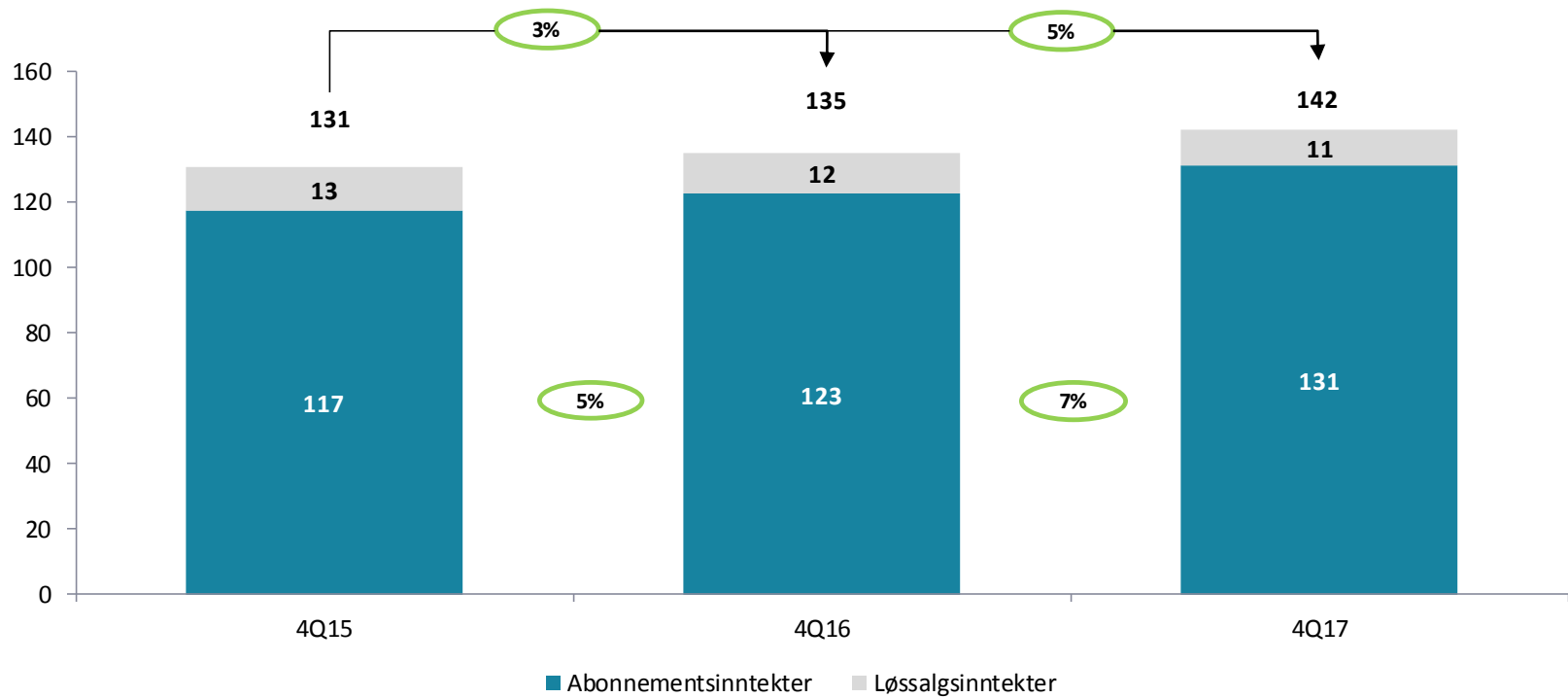
God abonnementsvekst i flere av de største mediehusene



Abonnementsinntektene økte med 7%

Brukerinntekter

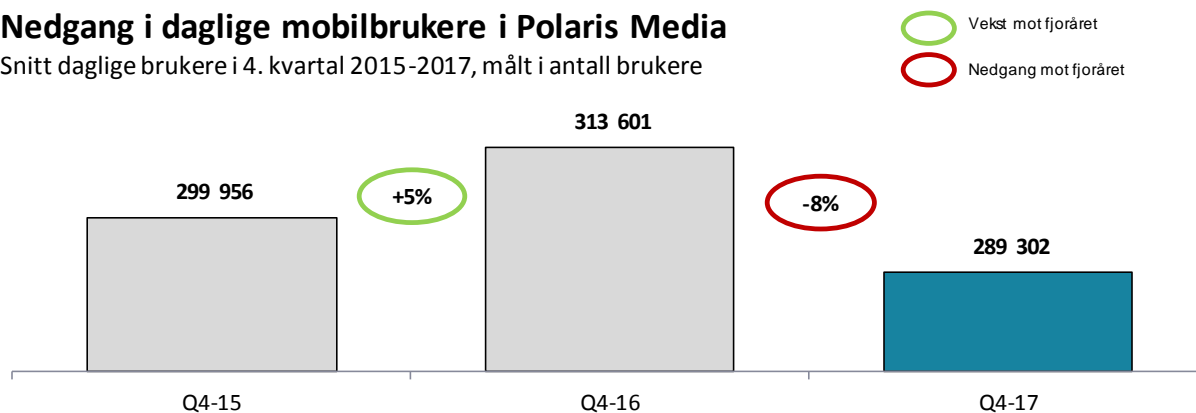
4. kvartal 2015-2017, NOK mill.



Nedgang i daglige brukere på både nett og mobil i 4. kvartal

Nedgang i daglige mobilbrukere i Polaris Media

Snitt daglige brukere i 4. kvartal 2015-2017, målt i antall brukere

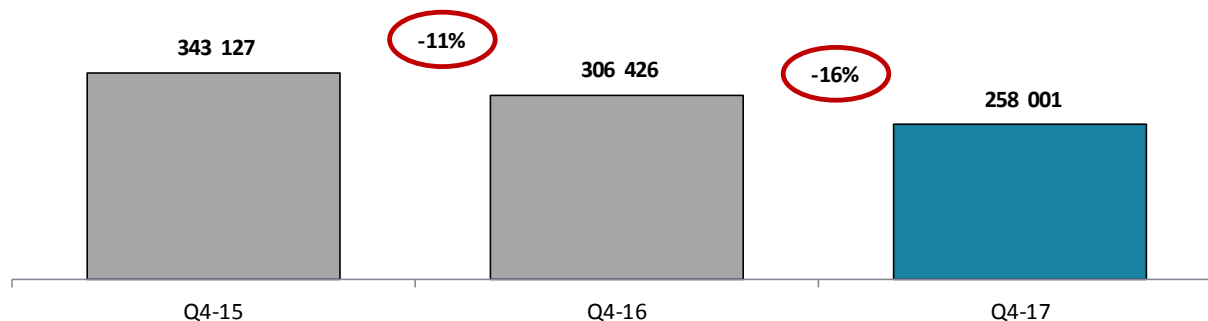


Nedgangen i bruk skyldes:

- større deler av innholdet gjøres kun tilgjengelig for abonnenter.
- nedgang fra Facebook som følge av
 - økt andel av innholdet kun er tilgjengelig for abonnenter som ikke kan deles
 - algoritmene til Facebook gjør det stadig vanskeligere å skape deling av redaksjonelt innhold.

Nedgang i daglige nettbrukere i Polaris Media

Snitt daglige brukere i 4. kvartal 2015-2017, målt i antall brukere

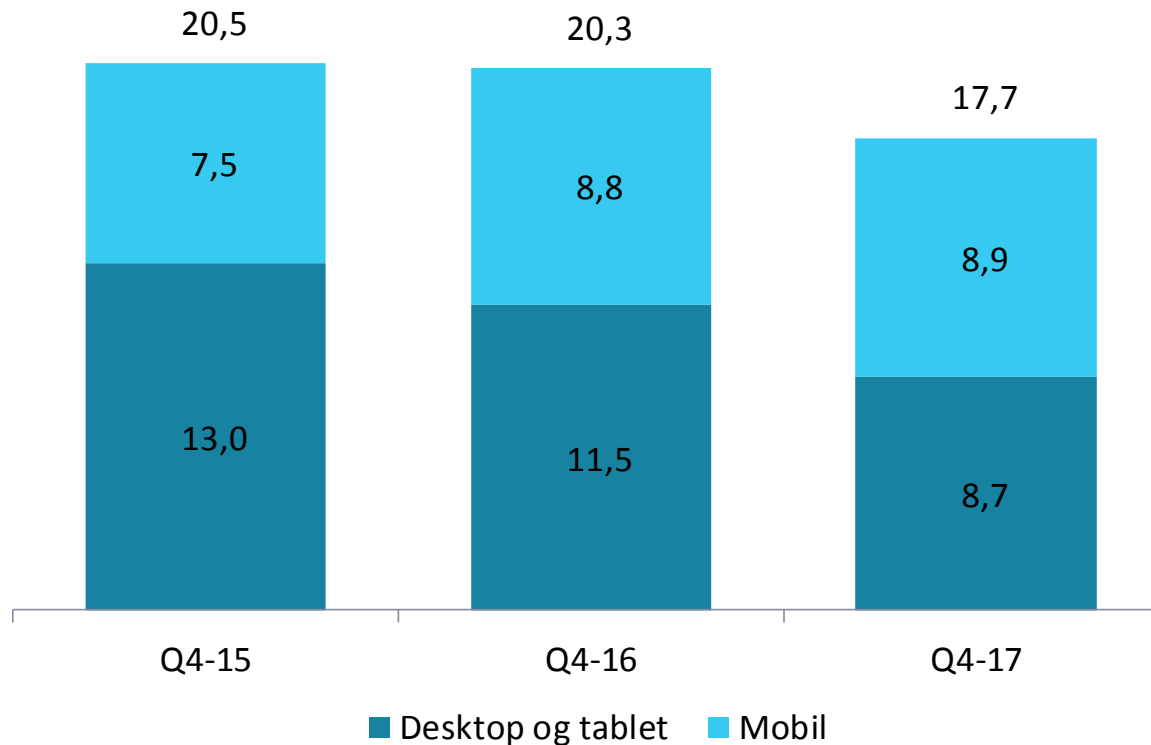


God vekst i brukere og sidevisninger fra egne sider, spesielt på mobil.

Antall sidevisninger på mobile sider øker, men nedgang på desktop*

Snitt ukentlige sidevisninger i Polaris Media i mill.

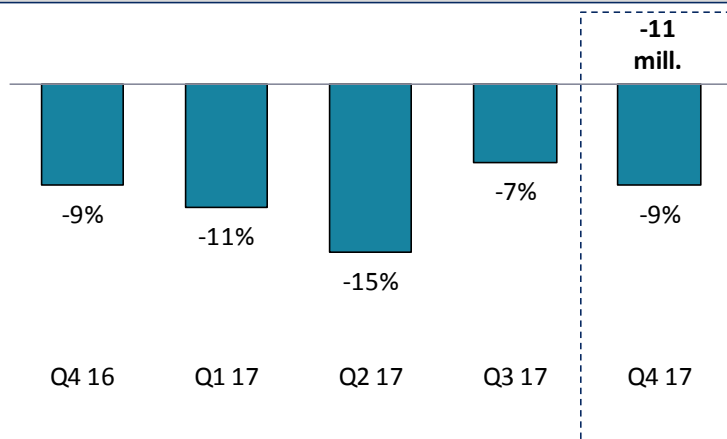
Kilde: TNS Scores, nett og tablet rapporteres samlet. Sidevisninger i mill. per uke



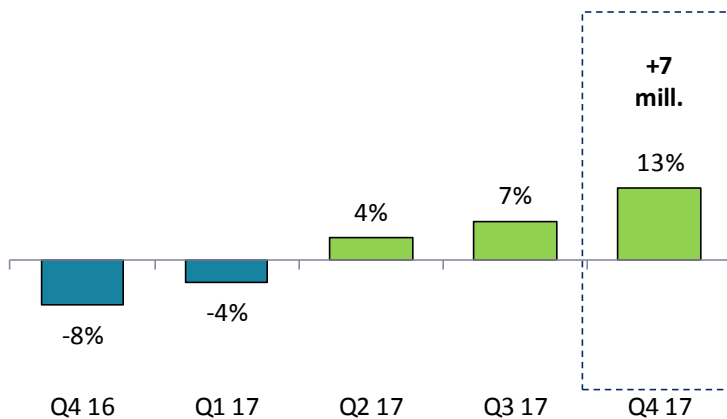
* Trafikknedgangen på desktop er større enn nedgang i brukere grunnet tiltak som er gjennomført for å øke synligheten av annonser.

13% vekst i digitale annonseinntekter

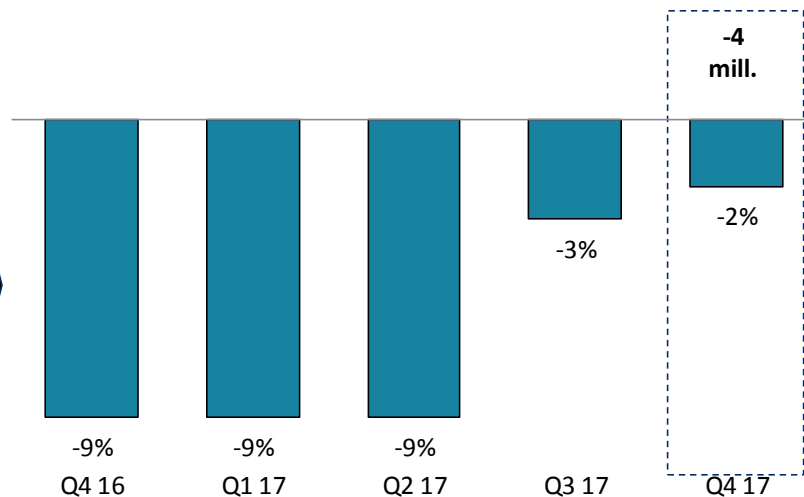
Relativ utvikling i annonseinntekter fra samme kvartal året før (papir)



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



Relativ utvikling i totale annonseinntekter fra samme periode året før:



* Digitale annonseinntekter inkluderer annonserelaterte inntekter og radio/tv.

Polaris Media blir største eier i Trønder-Avisa

- Konsernet Trønder-Avisa AS eier mediehusene Trønder-Avisa og Namdalsavisa, samt tre lokalaviser, et distribusjonsselskapet og utviklingselskapet Ofag.
- I 2017 omsatte konsernet for 198 mill. og hadde et driftsresultat før avskrivninger på 0,4 mill.
- Polaris Media vil etter avtalen få en eierpost på 56 %. AS Nord-Trøndelag fortsetter som eier med 44% eierandel. Vederlag for 46% av aksjene er 11 mill.
- Dette blir gjort for at konsernet Trønder-Avisa AS skal få et sterkere eierskap både finansielt og kompetansemessig.
- Forbehold om godkjenning i generalforsamlinger til de to selgende eierselskapene, samt konkurransetilsynet. I tillegg skal kjøper gjøre en bekreftende selskapsgjennomgang.
- Overtakelse skal skje med virkning fra 1.1.2018

Agenda

- Konsernet per 4. kvartal
- Finansielle nøkkeltall

Klar forbedring i resultat per aksje til kr. 1,80 per aksje i 2017

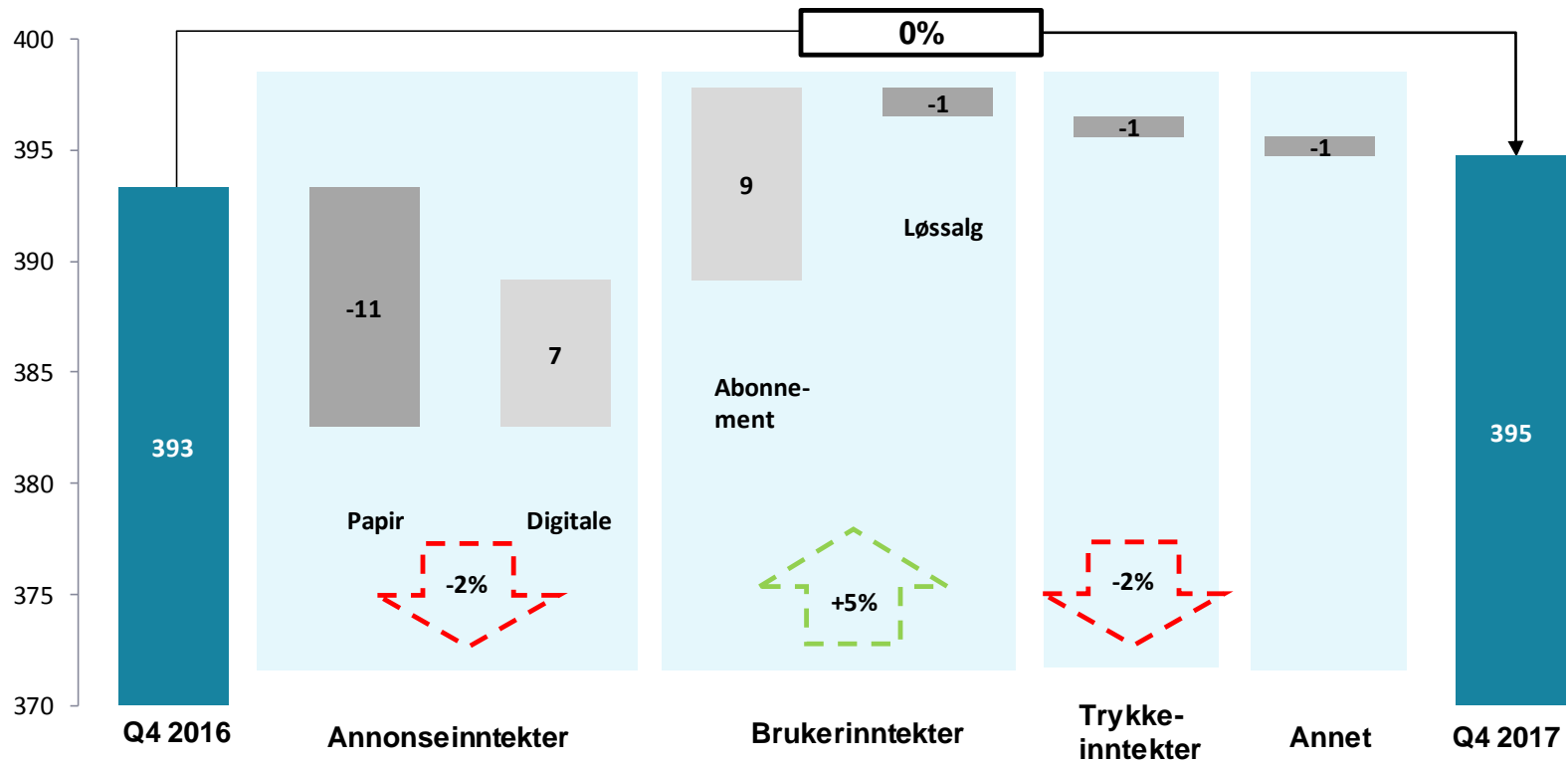
4Q17 Faktisk	4Q16 Faktisk	Endring mill. 4Q16-4Q17	Polaris Media konsern NOK mill.	Per 4Q17 Faktisk	Per 4Q16 Faktisk	Endring mill. 4Q16-4Q17
42	40	2	EBITDA	159	120	39
10,7 %	10,1 %		EBITDA-margin	10,5 %	7,9 %	
-21	-22	-1	Ordinære avskrivinger	-85	-88	-3
0	-58	-58	Nedskrivning	0	-58	-58
21	-41	62	EBIT	74	-26	100
0	-78	78	Restrukturering- og andre engangseffekter	9	-78	87
-15	-74	59	Nedskrivning av finansielle anleggsmidler	-15	-74	59
-2	0	-1	Øvrige rente- og finansposter	35	40	-5
4	-193	197	Resultat før skatt	103	-139	242
-6	29	35	Skattekostnad	-15	28	43
-2	-164	162	Resultat etter skatt	88	-111	198
-0,0	-3,4	3,3	Resultat per aksje (kr)	1,8	-2,3	3,3

Gevinst fra eiendomssalg og nedskrivning av eierandel i Trønder-Avisa påvirker resultatet i 2017

Samlet inntektsvekst på 1 mill. (0%) i fjerde kvartal

Inntektsutvikling i 4. kvartal 2016 vs. 2017

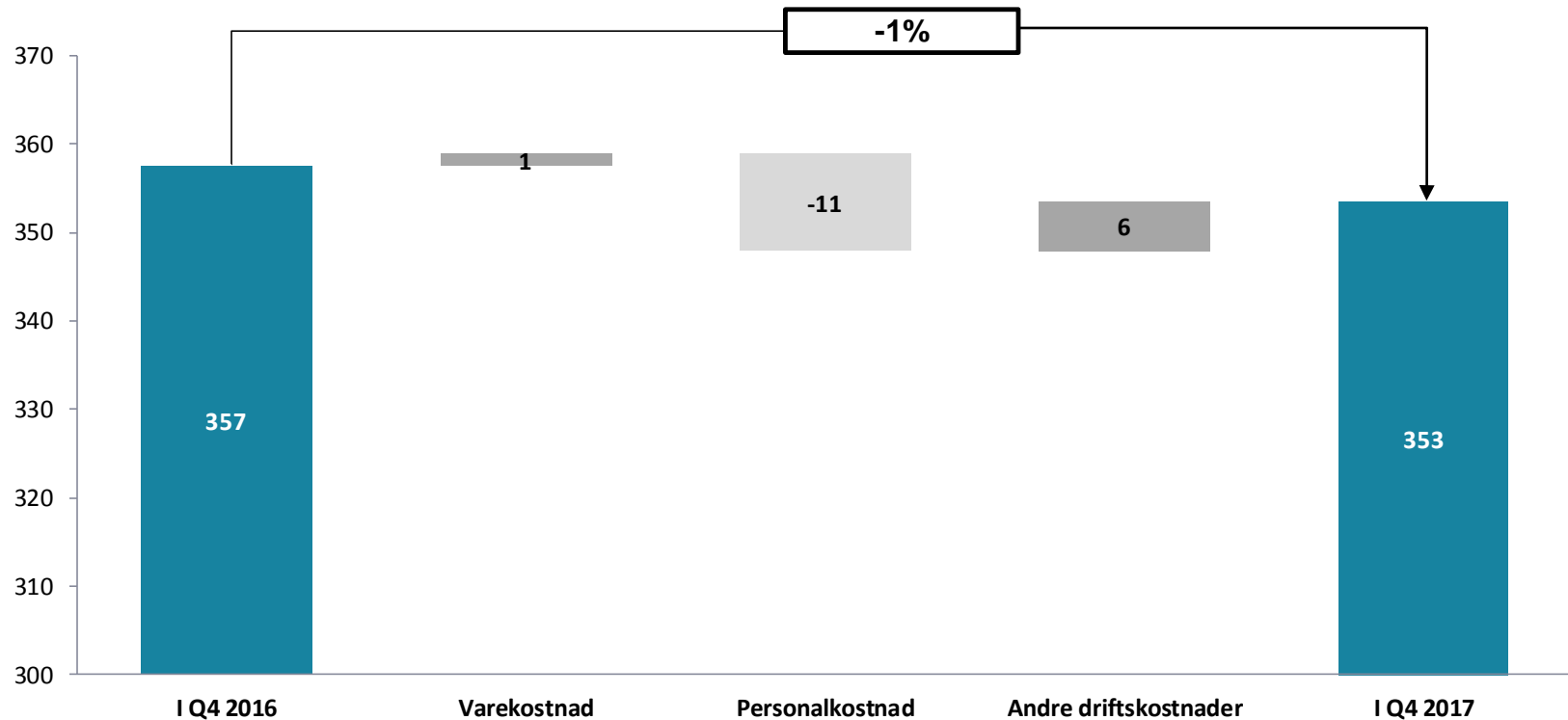
NOK mill.



Fortsatt kostnadsreduksjon i fjerde kvartal

Kostnadsutvikling i 4. kvartal 2017 vs. 2016

NOK mill.



Resultatforbedrende tiltak i PM2020 gjennomføres i henhold til planen

Reduserte personalkostnader, mens endret produktmiks bidrar til en økning i vare- og salgskostnadene.

I 2017 ble kostnadene redusert med 53 mill. (4%) til 1357 (1410) mill.

God verdiøkning på eierandelen i FINN.no, som drives av sterk inntektsvekst og økte resultatforventninger

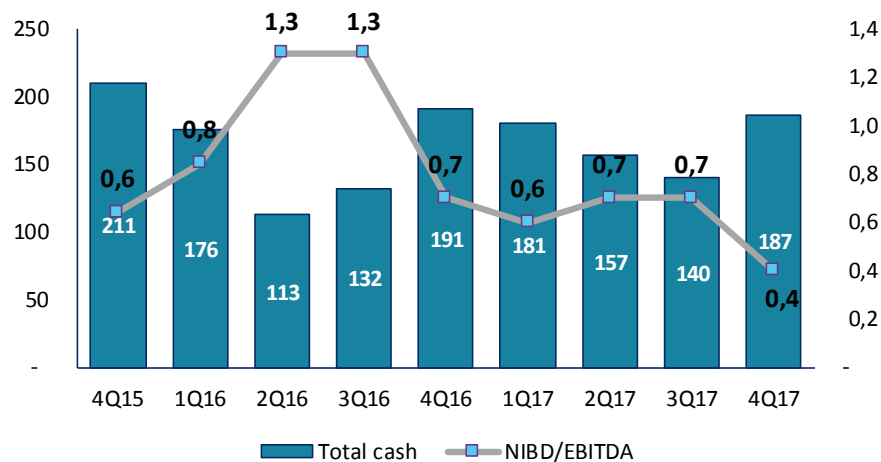
Oppsummering verdi		
Snitt EV	NOKm	11.778
Estimert NIBD	NOKm	112
EK-verdi	NOKm	11.665
% til Polaris	%	9,99 %
Verdi av Polaris' aksjer 4Q17	NOKm	1.165
<i>Verdi av Polaris' aksjer 3Q17</i>	<i>NOKm</i>	<i>997</i>
<i>Verdi av Polaris' aksjer 2Q17</i>	<i>NOKm</i>	<i>1016</i>
<i>Verdi av Polaris' aksjer 1Q17</i>	<i>NOKm</i>	<i>927</i>
<i>Verdi av Polaris' aksjer 4Q16</i>	<i>NOKm</i>	<i>938</i>
<i>Verdi av Polaris' aksjer 3Q16</i>	<i>NOKm</i>	<i>899</i>
<i>Verdi av Polaris' aksjer 2Q16</i>	<i>NOKm</i>	<i>927</i>
<i>Verdi av Polaris' aksjer 1Q16</i>	<i>NOKm</i>	<i>927</i>
<i>Verdi av Polaris' aksjer 4Q15</i>	<i>NOKm</i>	<i>1.011</i>

- **Finn.no har i 2017 levert et meget godt år:**
 - God inntektsvekst i 2. og 3. kvartal 2017 -- 21% vekst i 3. kvartal
 - FINN.no har i 2017 styrket sin markedsposisjon
 - Dette har bidratt til økt vekst og vekstforventninger fremover.
 - I tillegg forventes det at markedsføringskostnadene kan reduseres i 2018 og fremover fra 2017-nivå, som vil bety økte marginer.
- **Urealisert gevinst på 227 mill. i 2017 er ført over konsernets andre inntekter og kostnader (OCI)**
- **Utbytte på 41 mill. i 2017**

Konsernet styrker den finansielle utviklingskraften og utbyttekapasiteten (1/2)

Kontanter – NIBD/EBITDA*

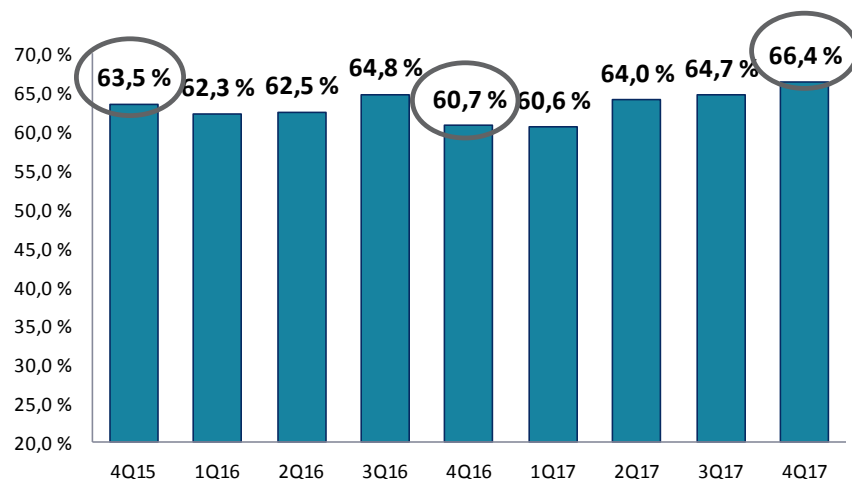
NOK mill.



Endrede lånevilkår:

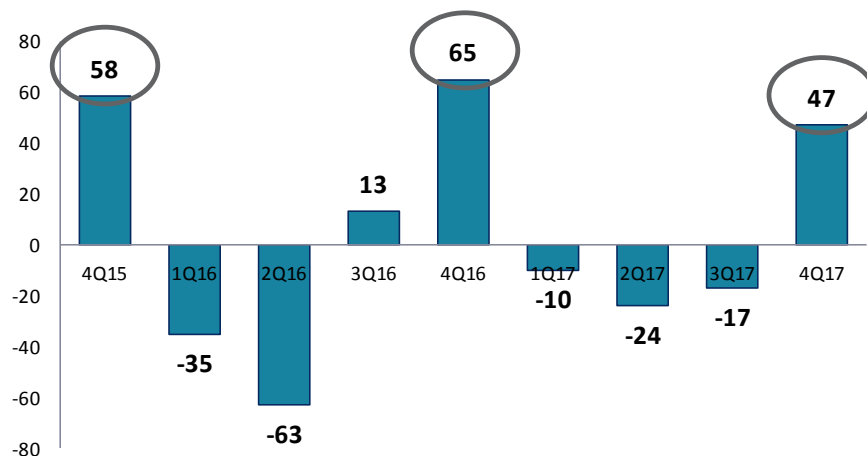
- Fra 8 mill. i kvartalsvis avdrag til 2024.
- Avdragsfrihet fra og med 2. kvartal 2018 til og med 3. kvartal 2020.
- Deretter kvartalsvis avdrag på 4,9 mill. til 2030.
- Renten er uforandret.

Økt egenkapitalandel



Konsernet styrker den finansielle utviklingskraften og utbyttekapasiteten (2/2)

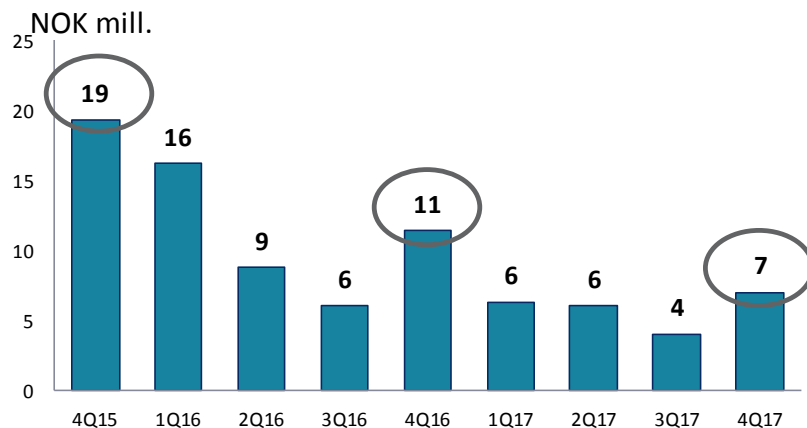
Netto kontantstrøm noe ned
NOK mill.



Nedgangen i kontantstrøm drevet av:

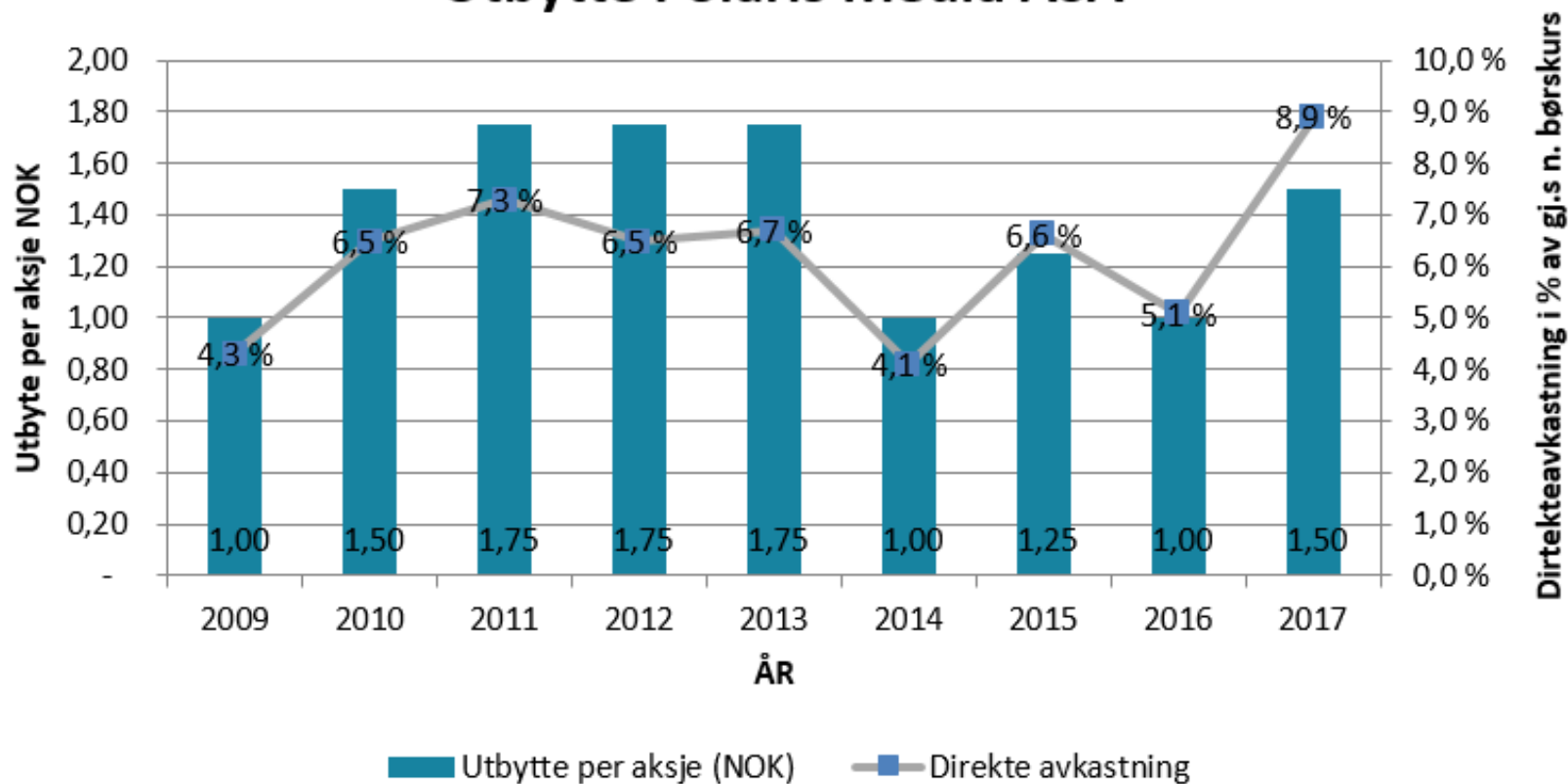
- utbetaling av gavepensjon/sluttpakker i forbindelse med gjennomføringen av PM2020
- 24 mill. i utestående fordringer til Schibsted som forventes oppgjort i 1. kv. 2018

Reduserte driftsinvesteringer - i 2017 23 mill.



Styret foreslår et utbytte på kr. 1,50 per aksje for 2017

Utbytte Polaris Media ASA



For 2018 forventes det fortsatt stabil utvikling innen abonnementsinntektene og vekst innen digitale annonseinntekter, mens papirbasert inntekter fortsetter å falle. Det forventes videre stabil inntjening fra trykk. I 2018 forventes kostnadseffektene av PM2020 å være noe lavere enn i 2017, men kostnadene skal fortsatt reduseres i 2018.