



POLARIS MEDIA

Presentasjon av resultater 4. kvartal 2019

Investorpresentasjon, 14. februar 2020

Konsernsjef Per Axel Koch

Konst. CFO Håkon Brækken

Presentasjonen er tilgjengelig på www.polarismedia.no

Agenda

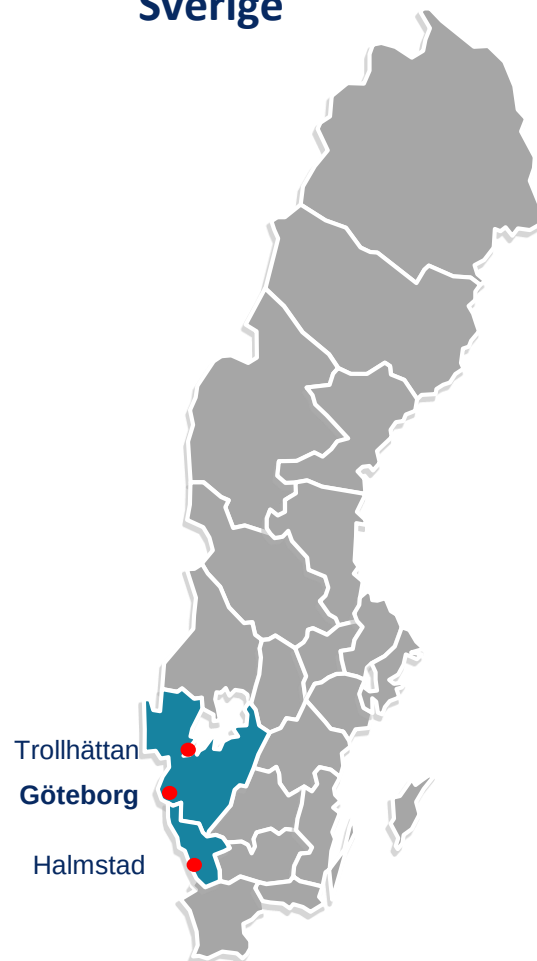
- **Nye Polaris Media**
- Konsernet 4. kvartal
- Finansielle nøkkeltall



Ett av de største mediehus-konsernene i Norge



Størst på vestkysten i Sverige



- Eier i 48 (58*) mediehus
- 6 trykkerier og 5 regionale distribusjonsselskaper
- >540.000 abonnenter
- ~3,6 mrd. i omsetning

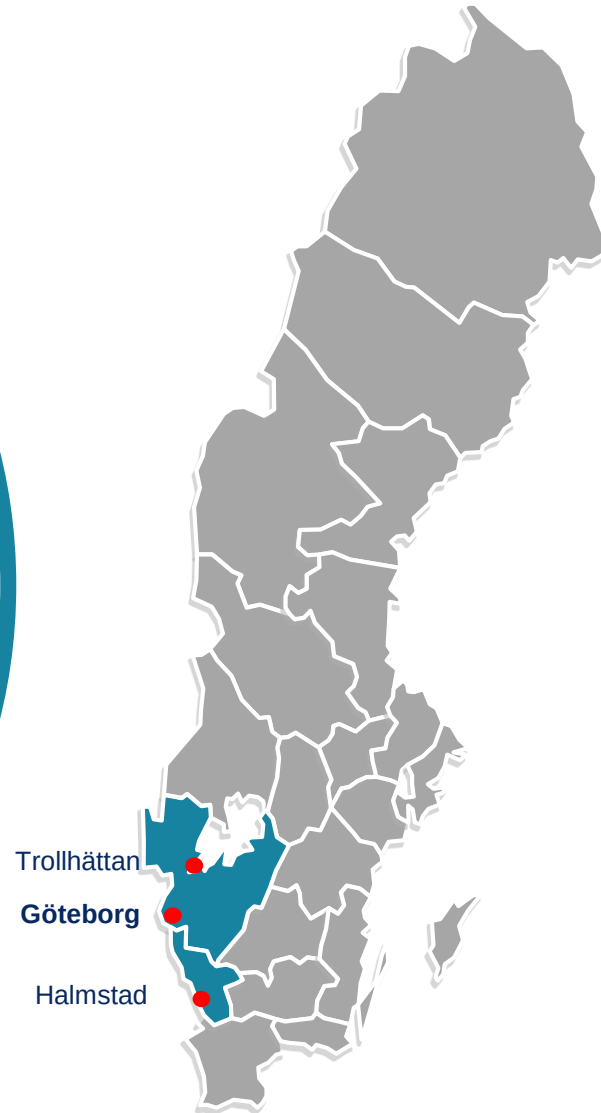


POLARISMEDIA – Ett av de største mediehuskonsernene i Norge



- 37 (47*) mediehus
- ~630.000 daglige lesere digitalt og 610 000 på papir**
- ~314.000 abonnenter
- 6 trykkerier
- 4 distribusjonsselskaper
- ~2,2 mrd. i omsetning

Polaris Media har gjennom oppkjøp i Stampen Media fått en ledende posisjon på vestkysten i Sverige

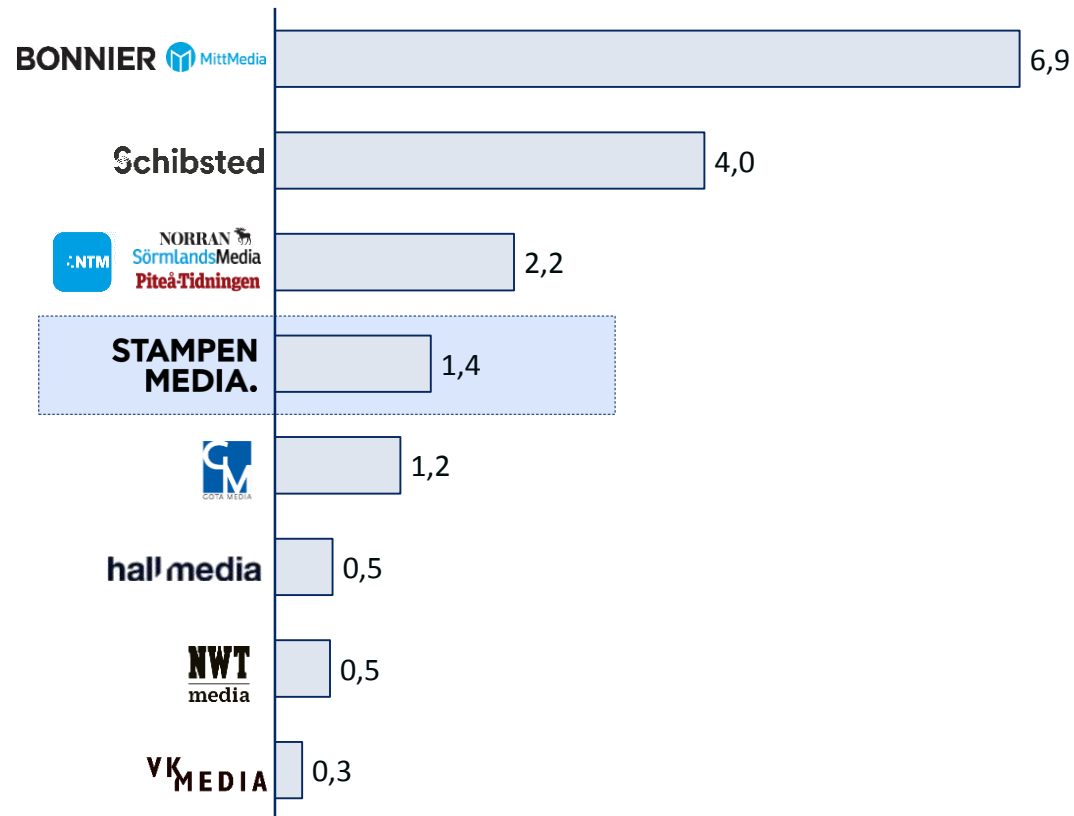


- 11 abonnementsmediehus og 6 gratisaviser
- ~1,4 mrd. i omsetning
- ~230.000 abonnenter
- ~305.000 daglige lesere digitalt og ~560.000 på papir *
- Distribusjonsselskap som dekker vestkysten

Stampen Media er Sveriges fjerde største mediehuskonsern målt i omsetning

Stampen Media er Sveriges fjerde største mediehus

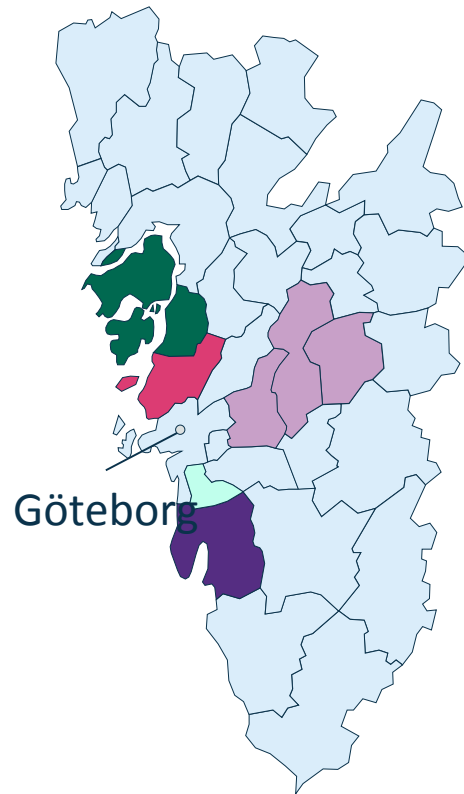
Omsetning 2018, svenske mediehuskonsern[SEKmrdr]



Konsentrert geografisk fokus på Västkusten



Stampen Media befestet sin ledende posisjon på Sveriges vestkyst gjennom oppkjøpene av Ortstidningar i Väst og mediehus i Alingsås



- 100 MSEK i omsetning
- 30.000 abonnenter

Stenungsund, Tjörn och Orust



Gratis ukeavis



Abonnementsavis,
utgis 2 dager/uke

Alingsås, Vårgårda och Lerum



Abonnementsavis,
utgis 3 dager/uke



Gratis ukeavis

Kungälv



Abonnementsavis,
utgis 2 dager/uke

Mölndal



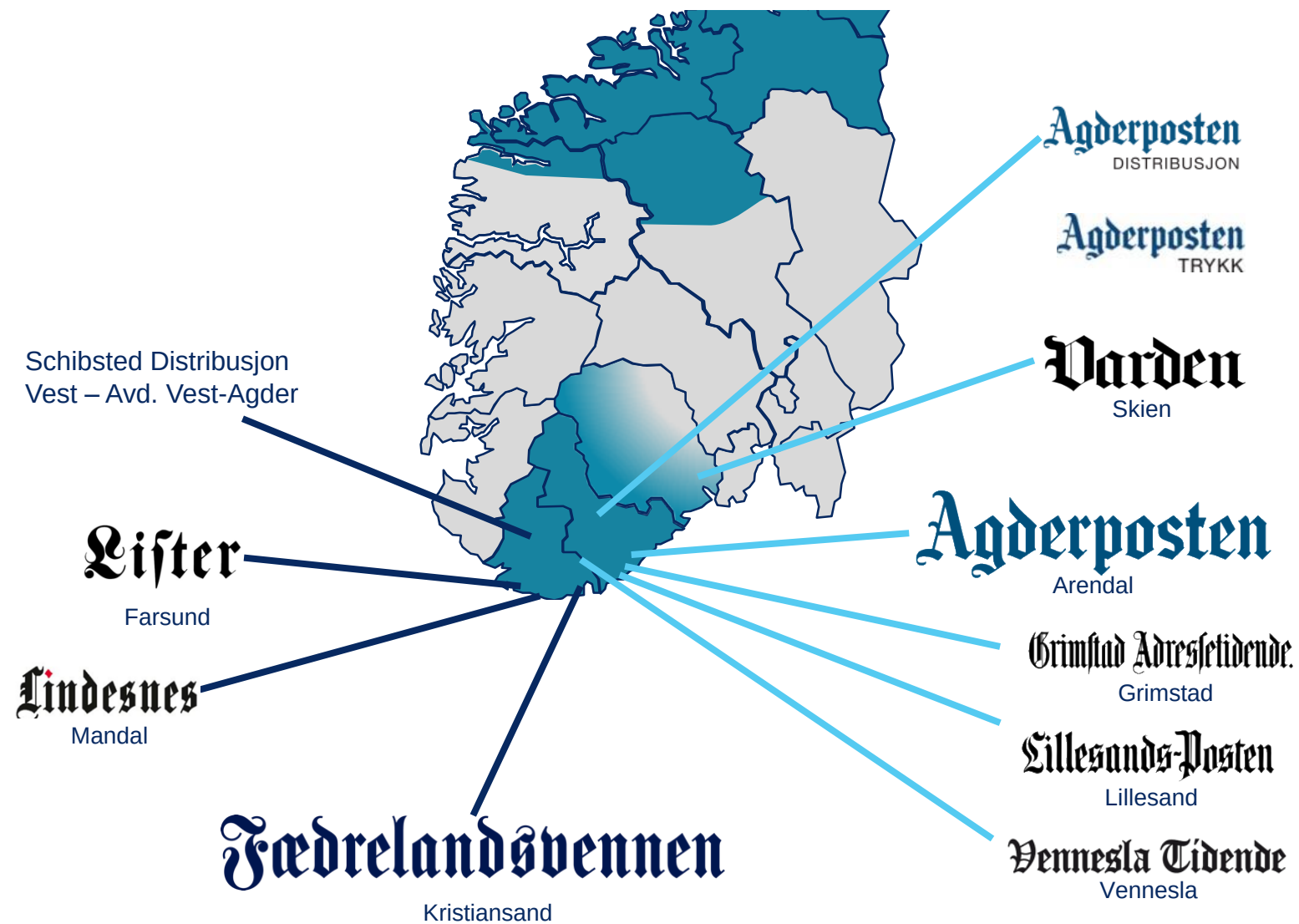
Abonnementsavis,
utgis 1 dag/uke

Kungsbacka



Abonnementsavis,
utgis 1 dag/uke

Etablering av Polaris Media Sør, transaksjon gjennomført i januar 2020

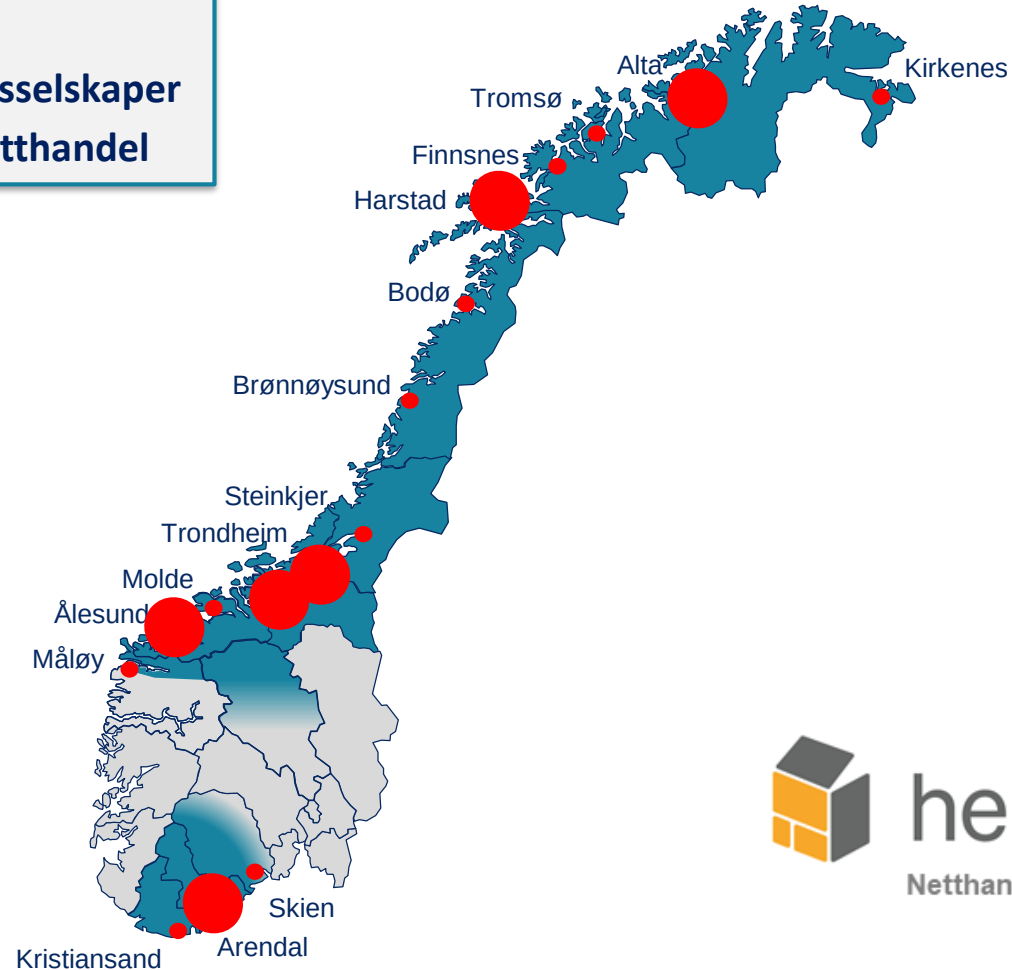


- Sterke brukerposisjoner
 - 105.000 i opplag
 - 153.000 daglige lesere digitalt
 - 168.000 daglige lesere på papir
- Betydelig mulighet for videre utvikling av medievirksomheten, trykk og distribusjon
- Samlet omsetning på ~0,7 mrd. i 2018
- Tjeneste- og teknologileverandør til ca. 20 uavhengige mediehus, med samlet omsetning på ~250 mill. i 2018

Styrket nasjonal posisjon innen trykk og distribusjon

Polaris Trykk og distribusjon:

- 6 trykkerier
- 4 regionale distribusjonsselskaper
- Eierandel i Helthjem Netthandel



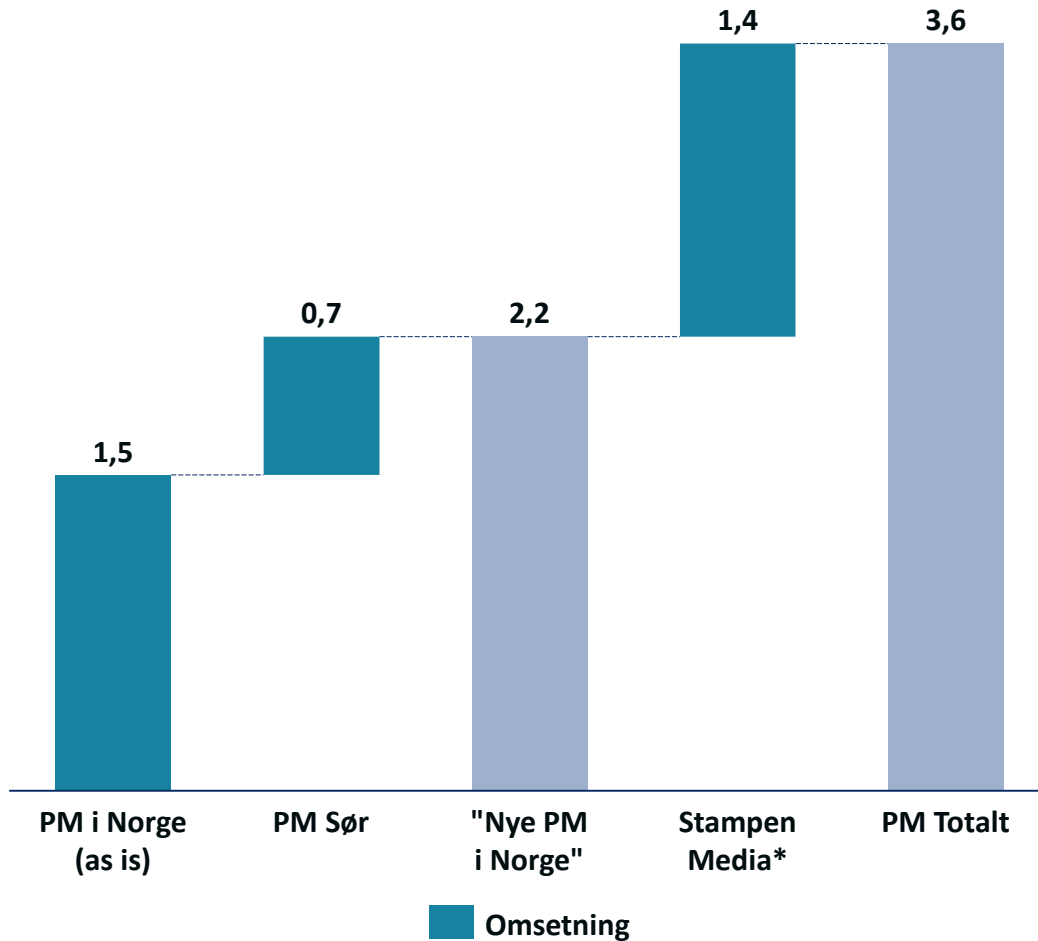
KLASSEKAMPEN



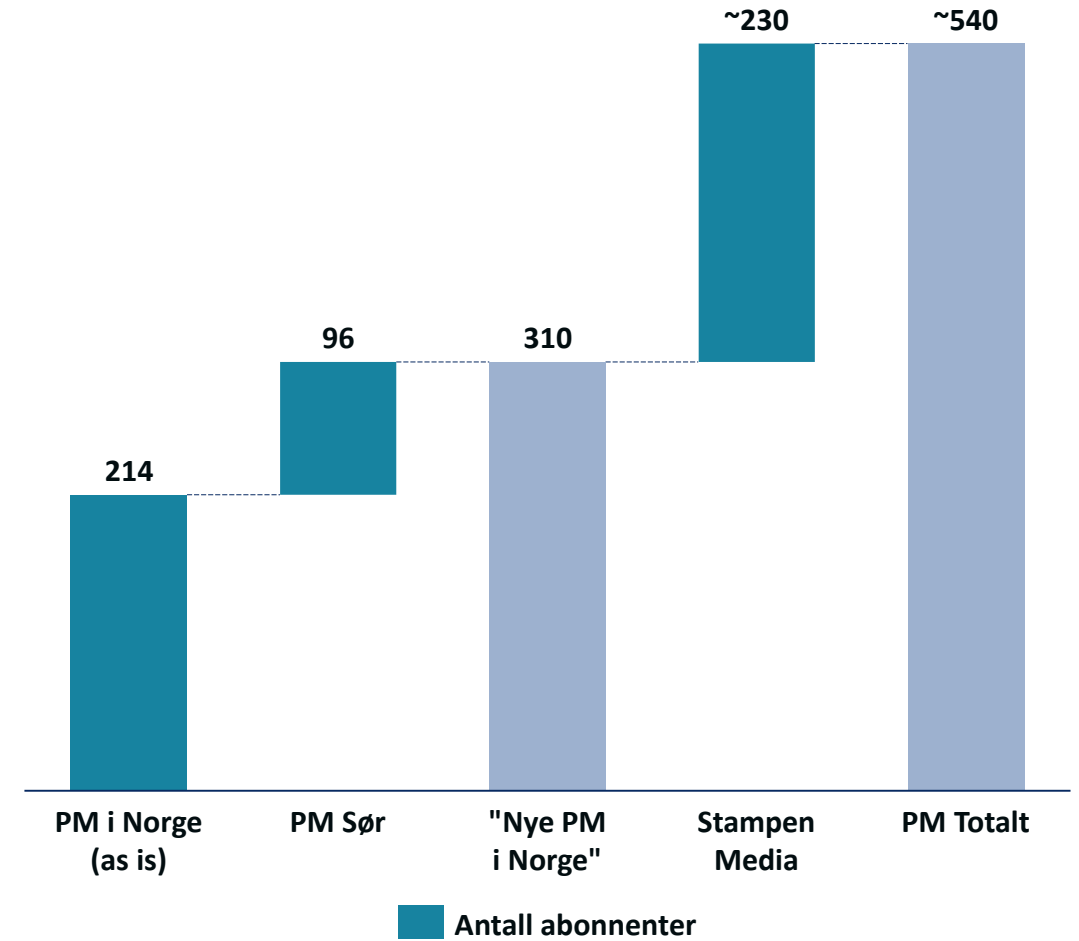
Skandinavias raskest voksende mediekonsern

Etter etablering av PM Sør vil konsernet samlet ha en omsetning på ~3,6 mrd. NOK og ~540 000 abonnenter

Utvikling i omsetning fra Q1 2019 til Q1 2020
2018-omsetning i mrd. NOK



Utvikling i antall abonnenter fra Q1 2019 til Q1 2020
Antall abonnenter per H1 2019 (i tusen)

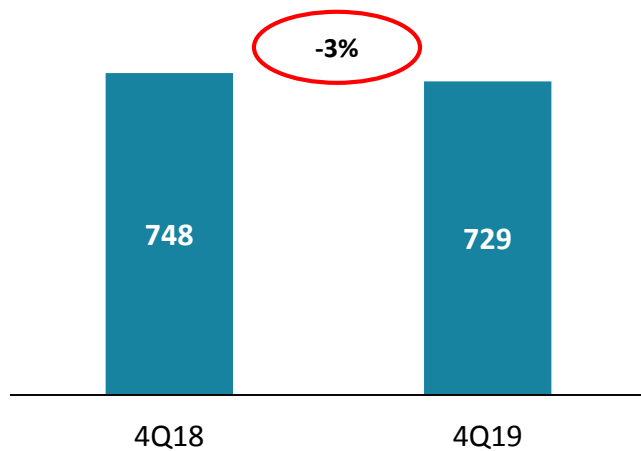


Agenda

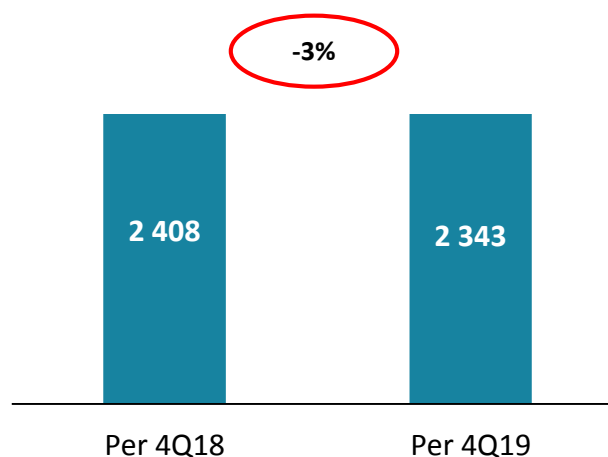
- Nye Polaris Media
- **Konsernet 4. kvartal**
- Finansielle nøkkeltall

Resultatframgang i konsernet i 4. kvartal og akkumulert for året

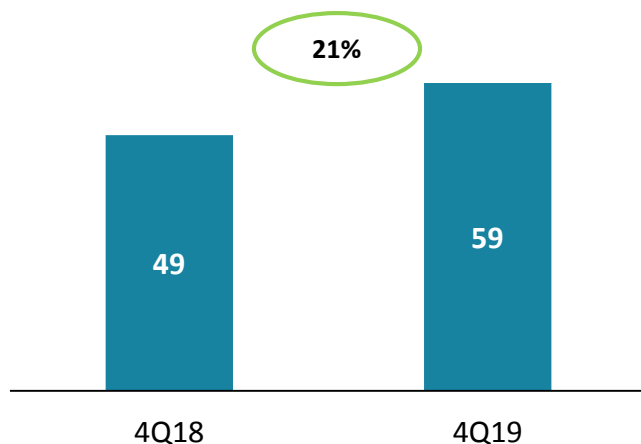
Driftsinntekter 4. kvartal (mill.)



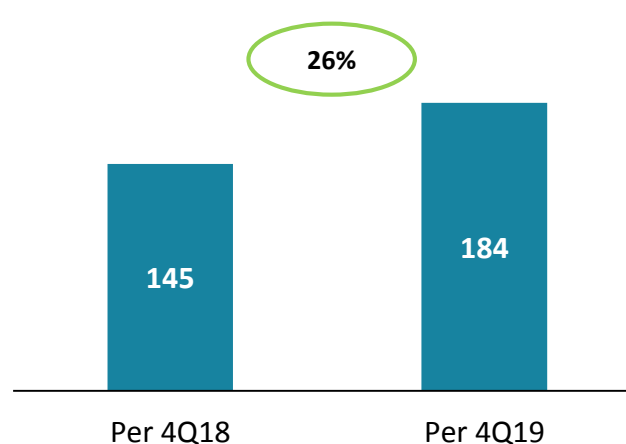
Driftsinntekter per 4. kvartal* (mill.)



EBITDA 4. kvartal (mill.)



EBITDA per 4. kvartal* (mill.)

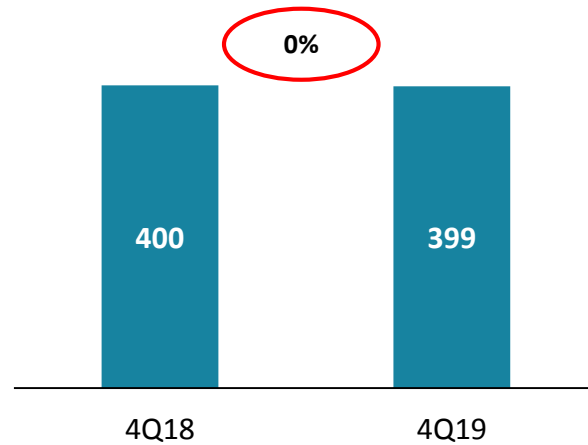


- God inntektsutvikling i den norske delen av konsernet, spesielt innen abonnementsinntekter og digitale annonseinntekter
- Nedgang i papirbaserte annonseinntekter, i tillegg til omstrukturering i distribusjonsvirksomheten i Sverige, gir inntektsnedgang i fjerde kvartal og også akkumulert for året
- Kostnadstiltak i Stampen Media bidrar til god resultatvekst

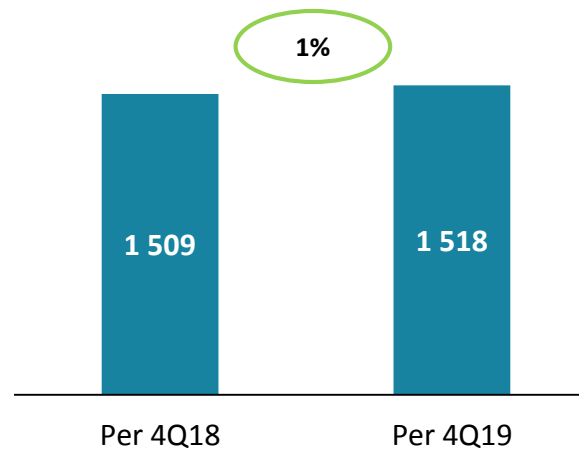
* Stampen Media er inkl. fra oppkjøpstidspunktet 25. april 2019, med sammenligningstall for tilsvarende periode i fjor

Polaris Media (Norge) med en god avslutning på året

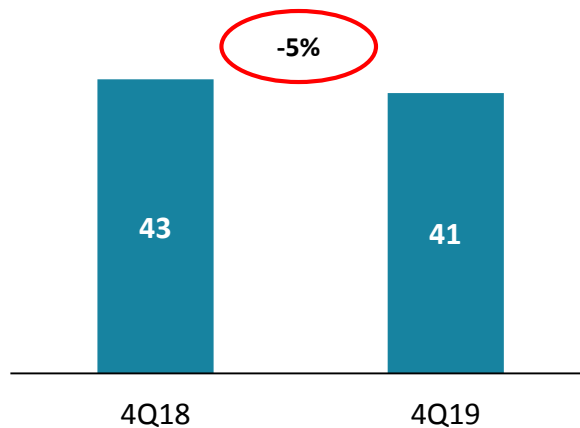
Driftsinntekter 4. kvartal (mill.)



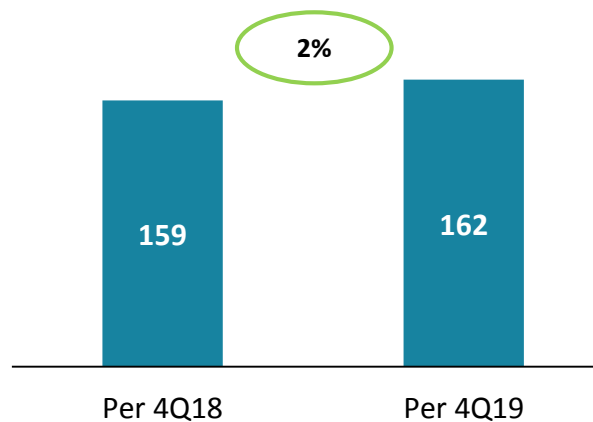
Driftsinntekter per 4. kvartal (mill.)



EBITDA 4. kvartal (mill.)



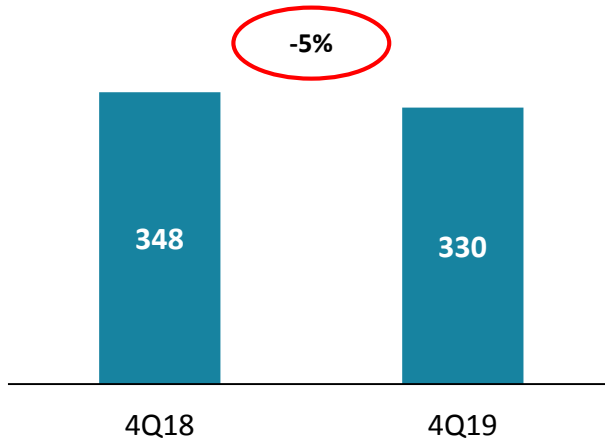
EBITDA per 4. kvartal (mill.)



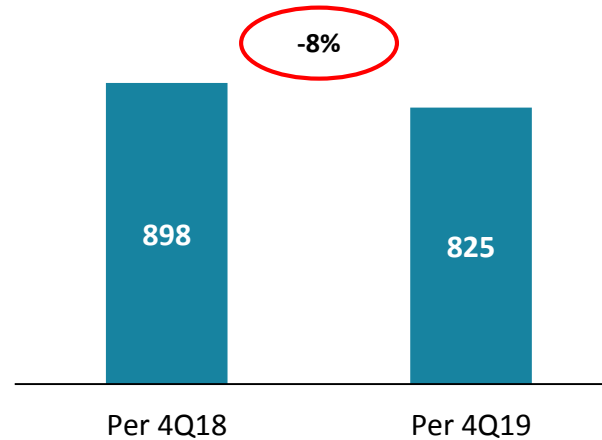
- God vekst i abonnementsinntekter, digitale annonseinntekter og distribusjonsinntekter har kompensert for nedgang i papirbaserte annonseinntekter og gir samlede inntekter på samme nivå som fjorår i fjerde kvartal.
- Akkumulert for året viser Polaris Media (Norge) topplinjevekst
- Liten vekst i driftskostnadene gir resultatnedgang i fjerde kvartal, men god resultatframgang akkumulert for året

Betydelig resultatframgang i Stampen Media (Sverige) i 4. kvartal og akkumulert for året

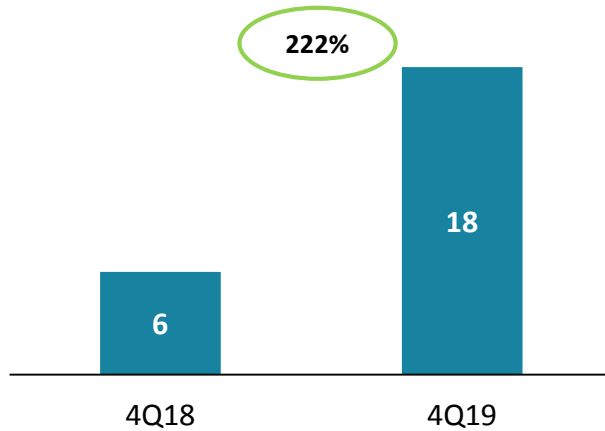
Driftsinntekter 4. kvartal (mill.)



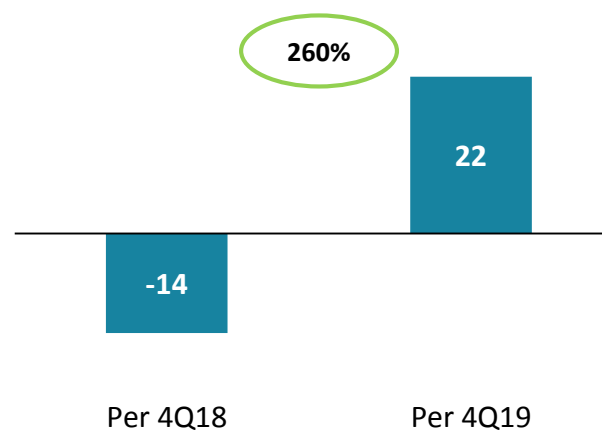
Driftsinntekter per 4. kvartal* (mill.)



EBITDA 4. kvartal (mill.)



EBITDA per 4. kvartal* (mill.)



- Positiv utvikling i abonnementsinntektene i fjerde kvartal og akkumulert for året
- Krevende annonsemarked, og nedleggelse av gratisaviser i Sverige gir nedgang i annonseinntektene
- Tiltak innen distribusjonsområdet bidrar til betydelige kostnadsbesparelser og solid resultatvekst i fjerde kvartal og akkumulert for året

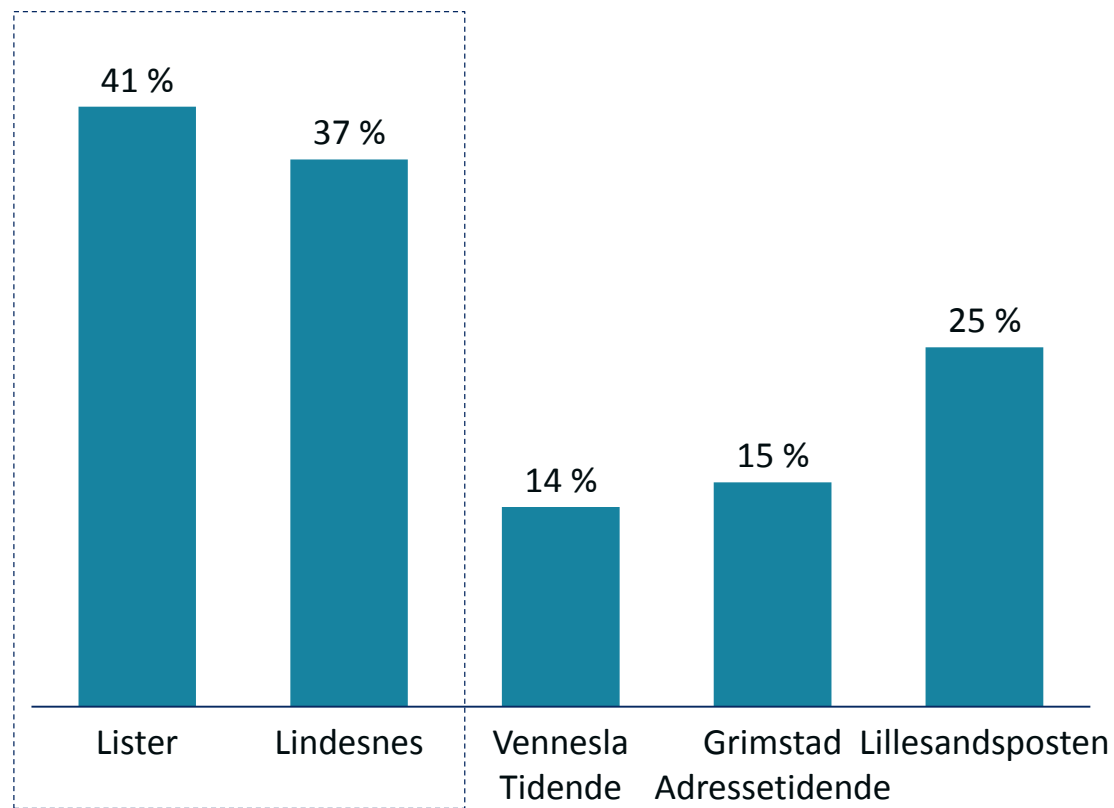
* Tallene for Stampen Media er fra oppkjøpstidspunktet 25. april 2019, med sammenligningstall for tilsvarende periode i fjor

Samler de mindre mediehusene i PM Sør under felles ledelse for å dele erfaringer og bygge digital kultur og kompetanse



Store forskjeller i digital leserdekning i utgiverkommunen

F&M 19/2, daglig digital dekning i % (bef. over 12 år)



Fridtjof Nygaard har frem til nå vært sjefredaktør

Adresseavisen vant internasjonale designpriser under SNDs utdeling «The best of digital design»

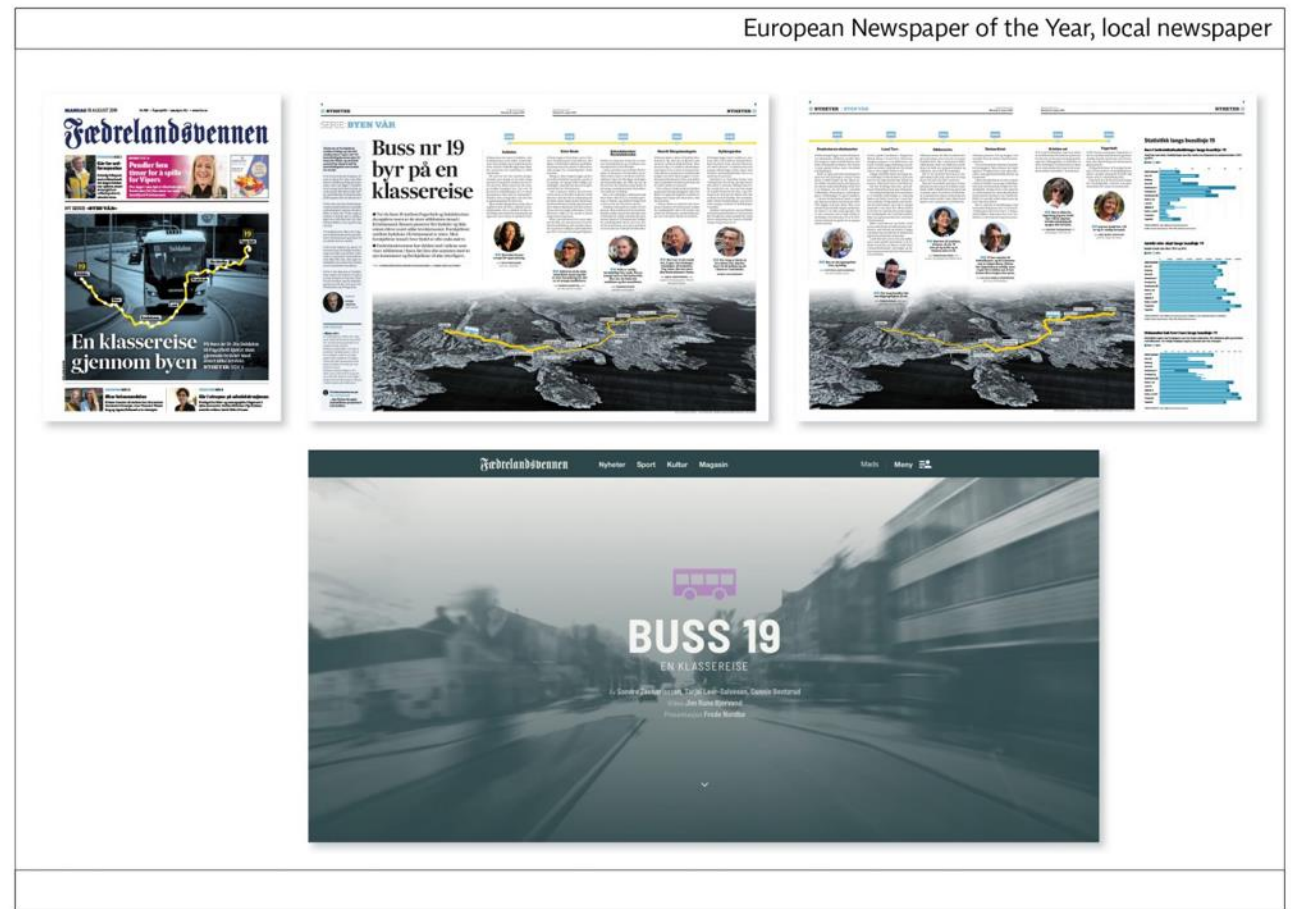


- Bronse for “Jakten på Max” i kategorien "Line of Coverage – Breaking News/Disasters/Mass Violence"
 - Her ble det kun delt ut bronse, vinnerne var Adresseavisen og LA-Times



- Emma-saken fikk diplom (Award of Excellence) i kategorien "Story Page Design – Environmental, Health & Science"

Fædrelandsvennen vant «European Newspaper of the Year» i kategorien lokalavis



Satsning på bildejournalistikk gir uttelling – tre fotografer i Stampen Media er nominert i den prestigefylte kåringen «Årets Bild»



GP besøkte institutionen i Demir Kapija i Nordmakedonien där över 200 människor med funktionsvariationer bor. Några av de boende har möjlighet att gå ut men få har ytterkläder.
Bild: Robin Aron/Göteborgs-Posten



Det skiljer bara fyra kilometer mellan Zenithgården och Länsmansgården. Det skiljer desto mer i livsförhållanden och fotbollsförutsättningar. När IK Zeniths P15 mötte Solvåders FC:s P15 var det lag från två skilda världar som spelade mot varandra.. Bild: Meli Petersson Ellafi



En brandman beskådar det övertända huset på Stationsgatan i Halmstad. Flera verksamheter brann ned till grunden när våldsamma lägor bröt ut i byggnaderna. Bild: Roger Larsson

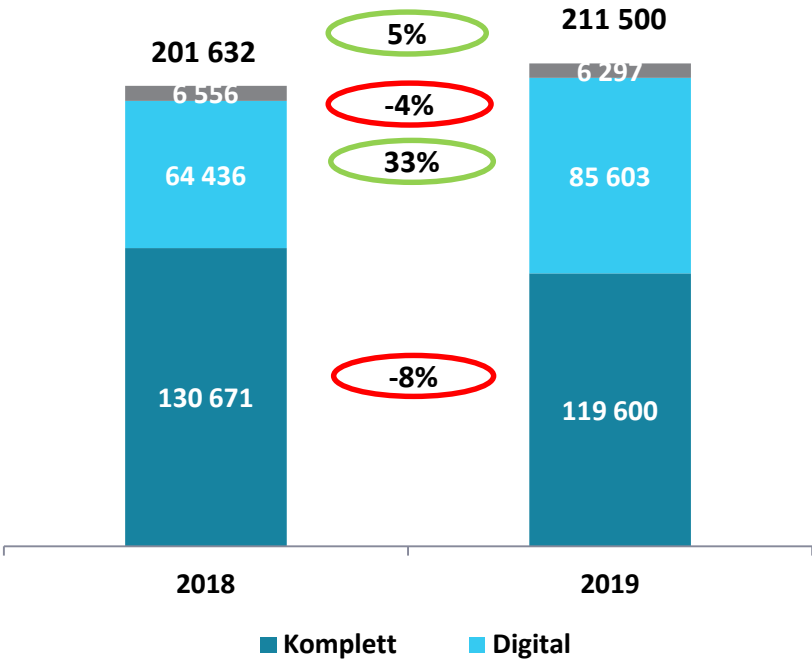
ÅRETS BILD®



God vekst i digitale abonnenter både i Norge og Sverige

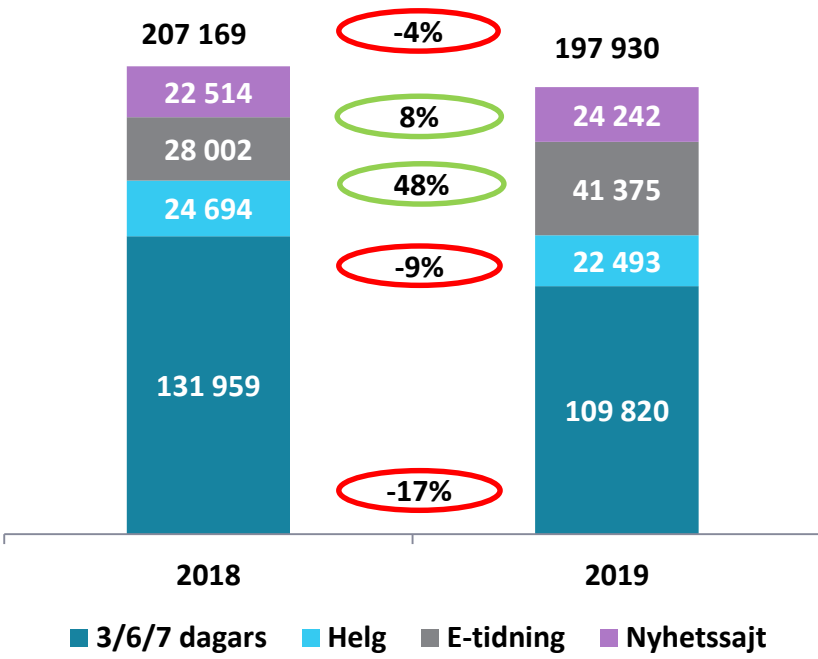
Antall abonnenter Norge

Per 4. kvartal 2018/2019



Antall abonnenter Sverige

Per 4. kvartal 2018/2019

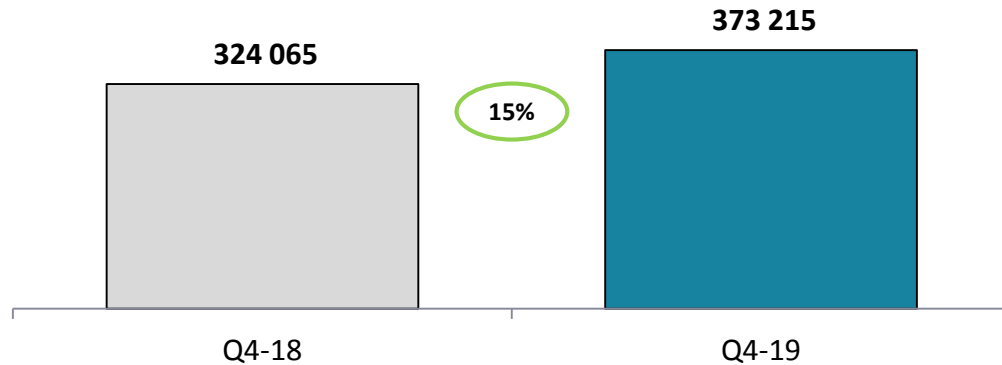


Vekst i daglige brukere på mobil fortsetter i 4. kvartal

○ Vekst mot fjoråret
○ Nedgang mot fjoråret

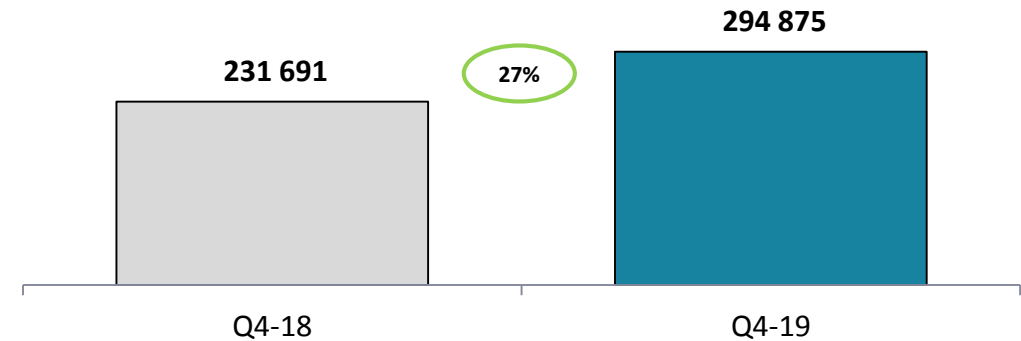
Økning i daglige mobilbrukere* i Polaris Media / Norge

Snitt daglige brukere i 4. kvartal 2018-2019, målt i antall brukere



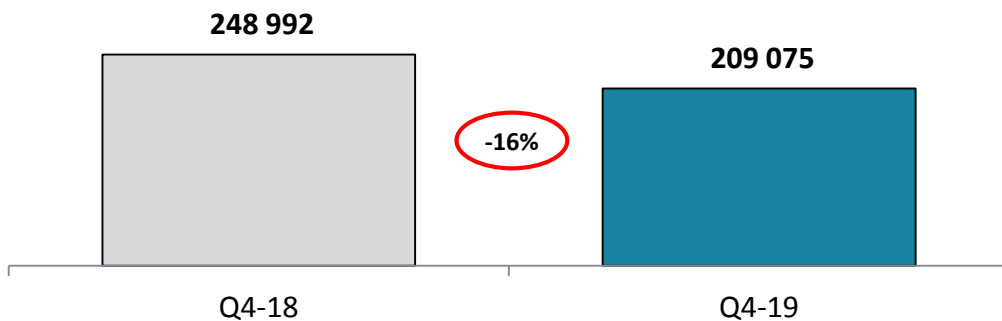
Økning i daglige mobilbrukere i Stampen Media / Sverige

Snitt daglige brukere i 4. kvartal 2018-2019, målt i antall brukere



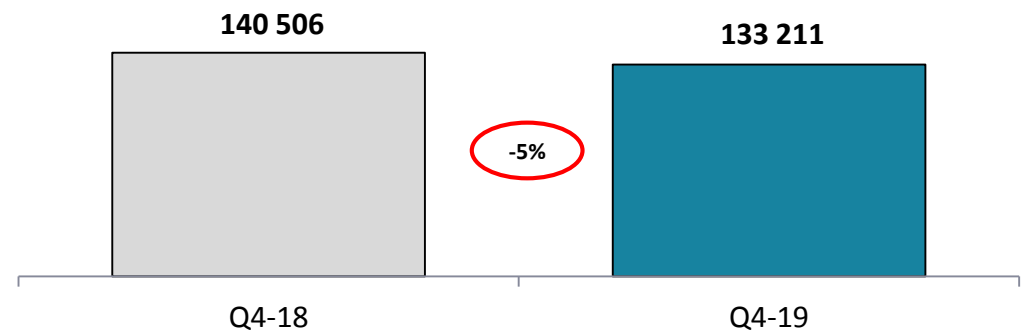
Nedgang i daglige nettbrukere* i Polaris Media / Norge

Snitt daglige brukere i 4. kvartal 2018-2019, målt i antall brukere



Nedgang i daglige nettbrukere i Stampen Media / Sverige

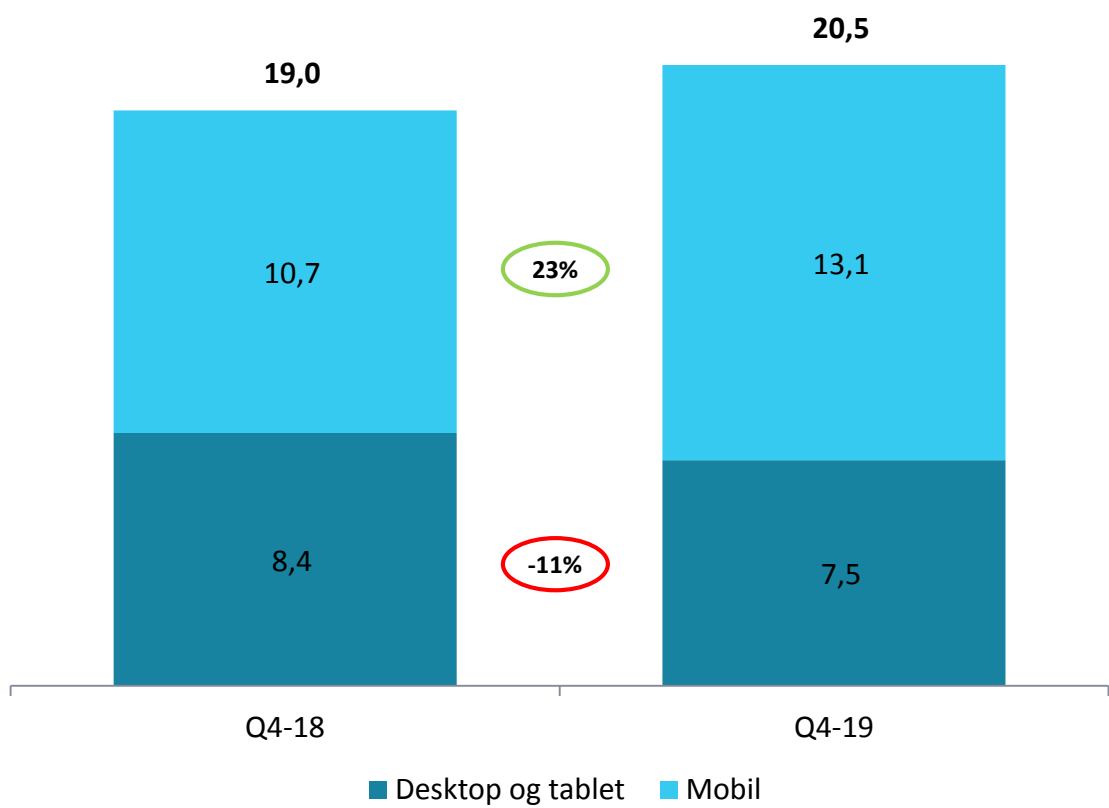
Snitt daglige brukere i 4. kvartal 2018-2019, målt i antall brukere



God vekst i antall sidevisninger på mobil både i Norge og Sverige

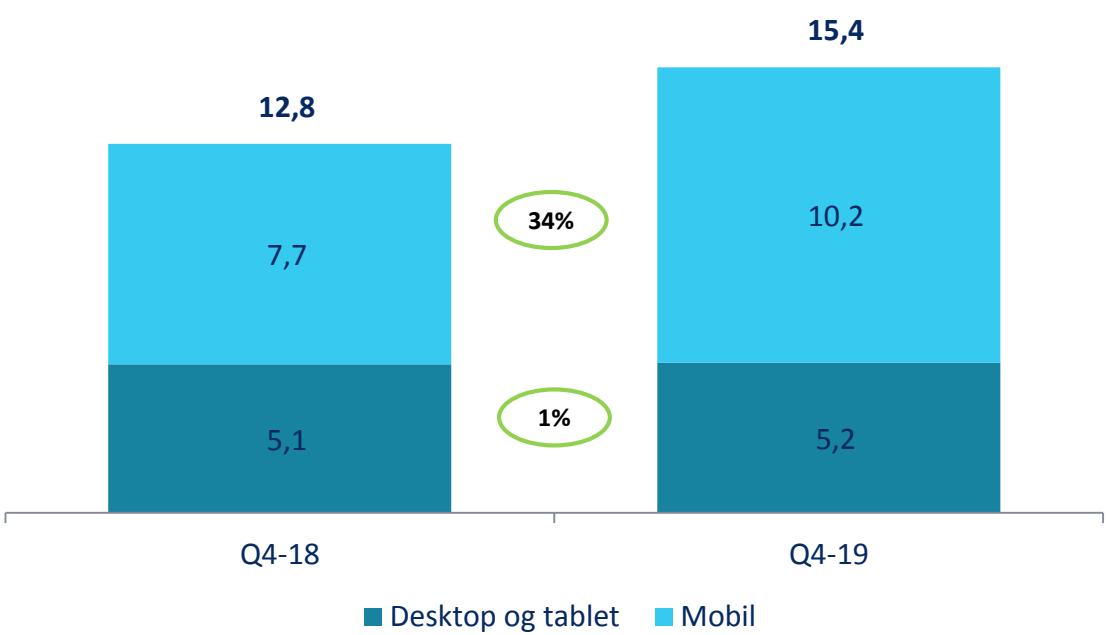
Snitt ukentlige sidevisninger* i Polaris Media / Norge i mill.

Kilde: Cxense, nett og tablet rapporteres samlet. Sidevisninger i mill. per uke (snitt 4. kvartal)



Snitt ukentlige sidevisninger i Stampen Media / Sverige i mill.

Nett og tablet rapporteres samlet. Sidevisninger i mill. per uke (snitt 4. kvartal)



*Sidevisninger inkluderer tilknyttede mediehus og Trønder Avisa-konsern

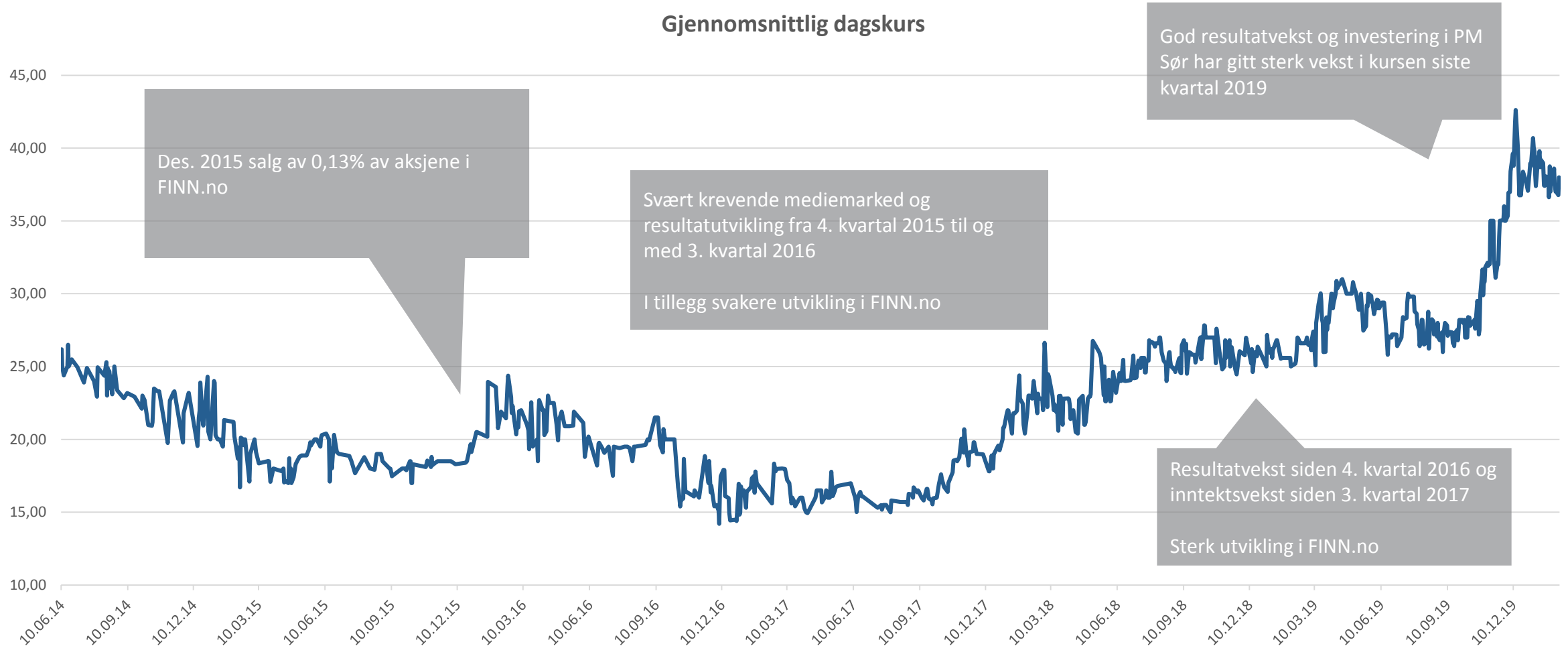
Polaris Trykk fortsetter å vinne nye kunder!



1		VEKST
2		EFFEKTIV DRIFT



Aksjekursen har tatt seg betydelig opp etter 3. kvartal 2017. Sterk økning i aksjekursen siste kvartal 2019, og ligger nå på ~38,0 kr (11. februar)



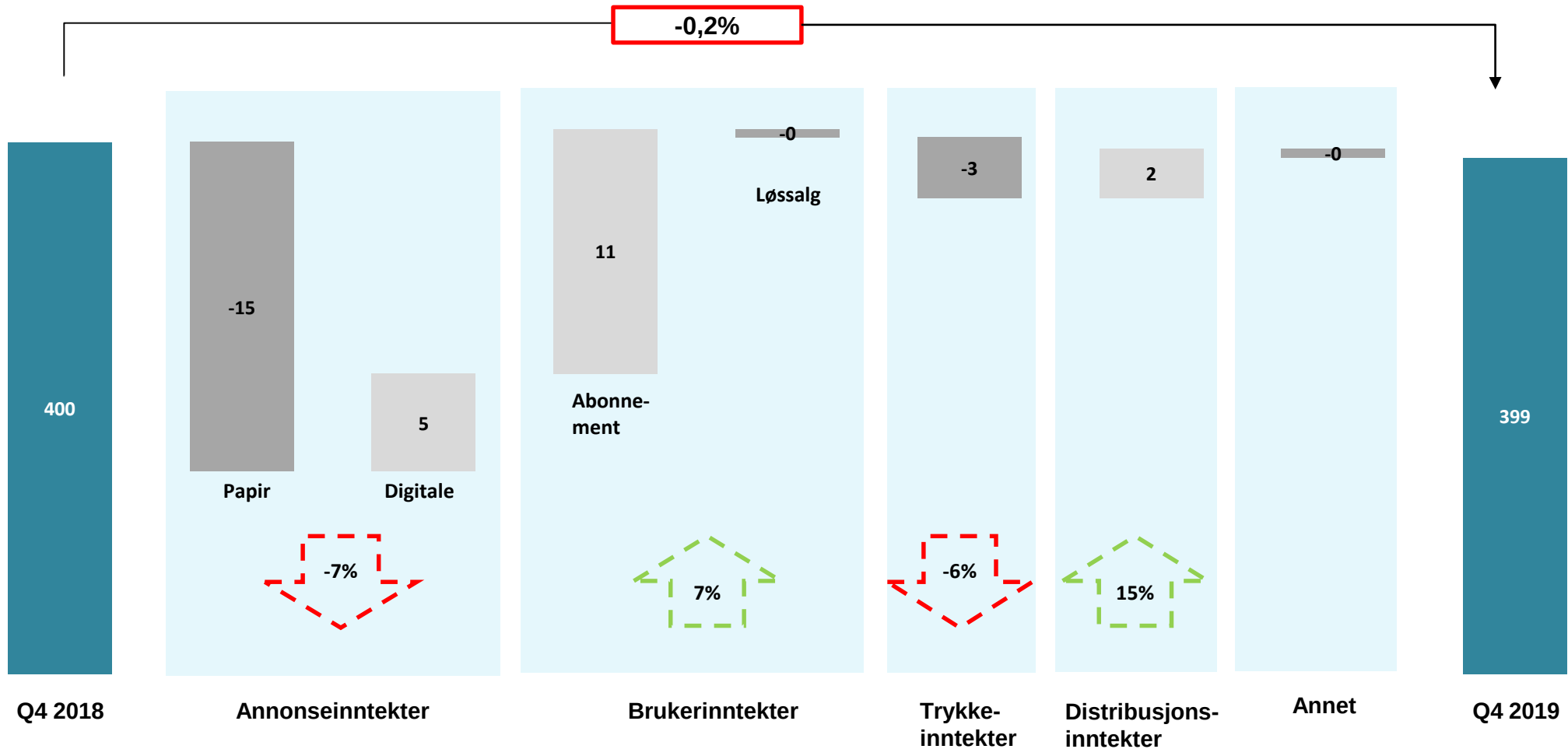
Agenda

- Nye Polaris Media
- Konsernet 4. kvartal
- **Finansielle nøkkeltall**

Polaris Media (Norge) holder inntektene på nivå med fjorår

Inntektsutvikling i 4. kvartal 2019 vs. 2018

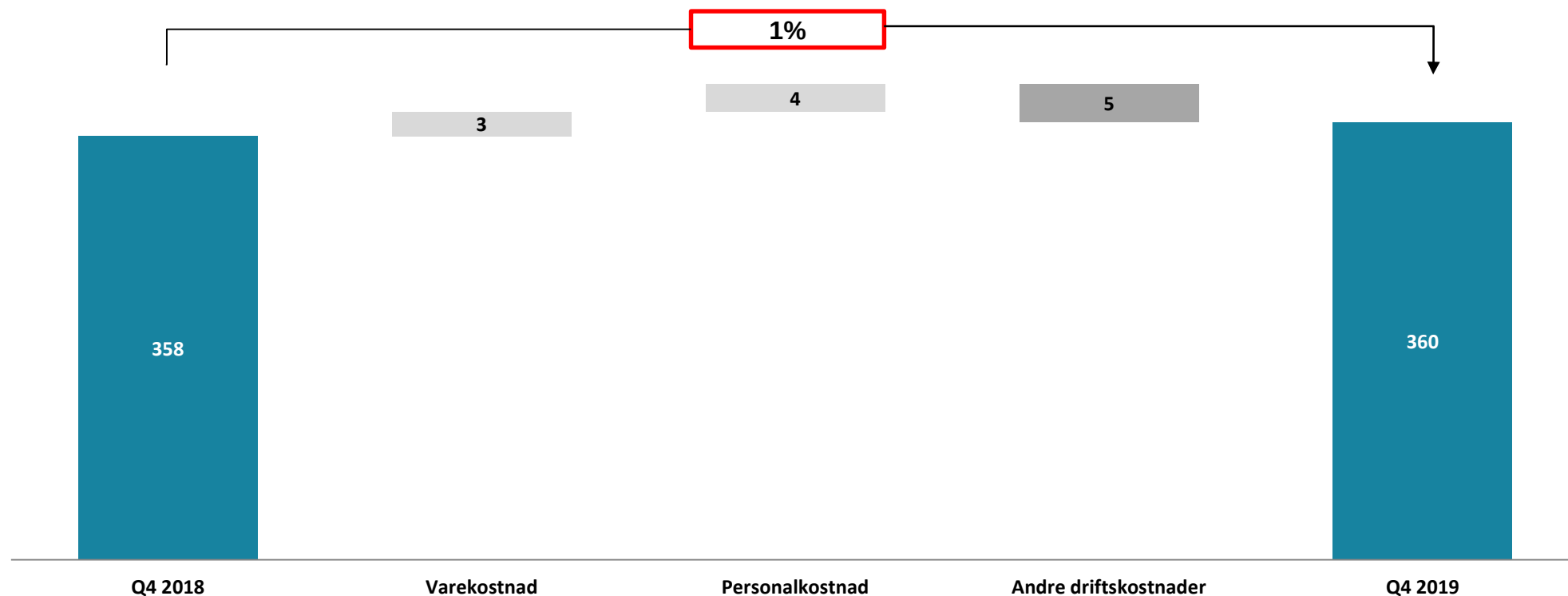
NOK mill.



Polaris Media (Norge) med en liten økning i driftskostnader sammenlignet med fjorår

Kostnadsutvikling i 4. kvartal 2019 vs. 2018

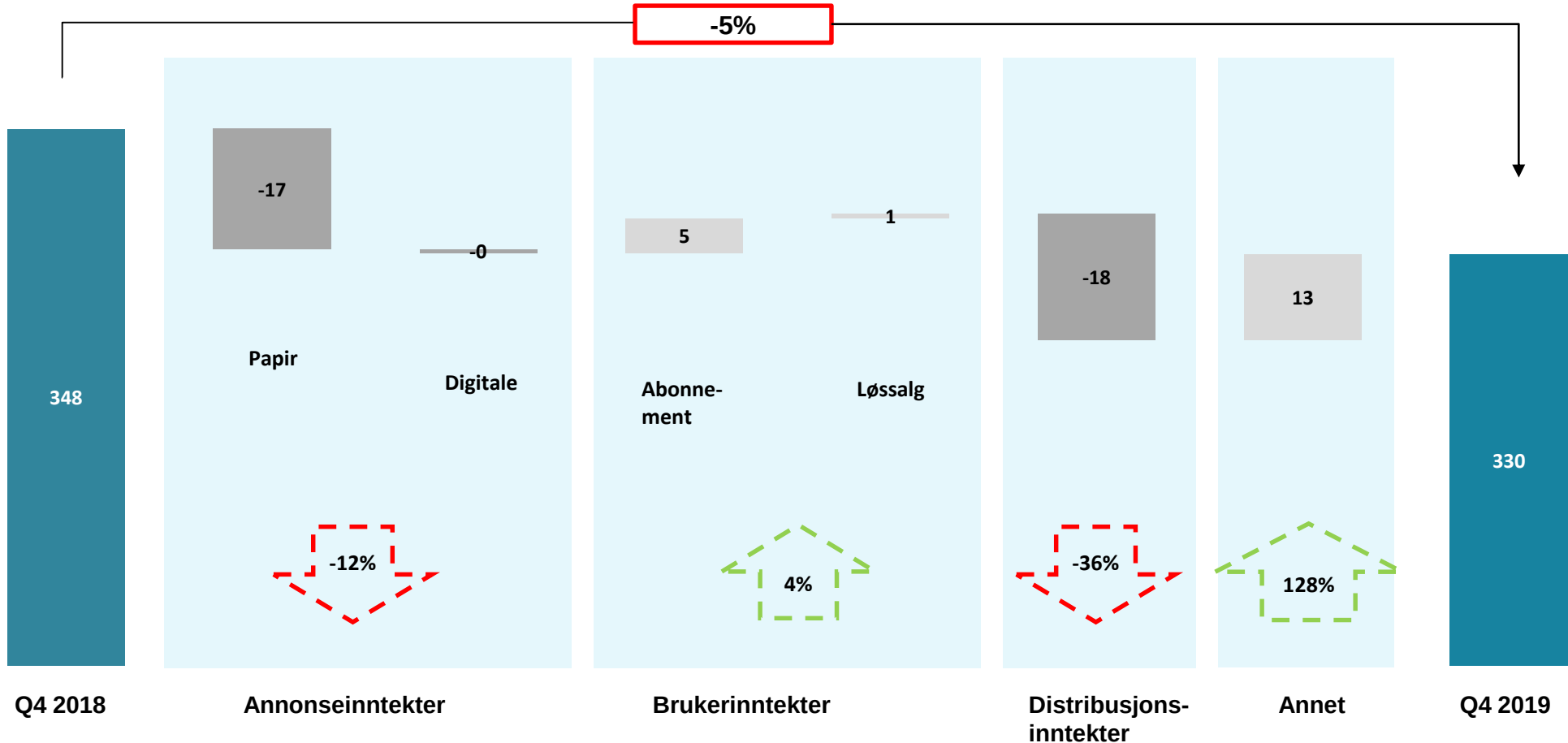
NOK mill.



Økte varekostnader og lønnskostnader i hovedsak som følge av satsinger og generell lønns- og prisvekst. Økningen kompenseres i stor grad av av besparelser innen andre driftskostnader.

Stampen Media med nedgang i inntektene som følge av utfordrende annonsemarked og omorganisering innen distribusjon

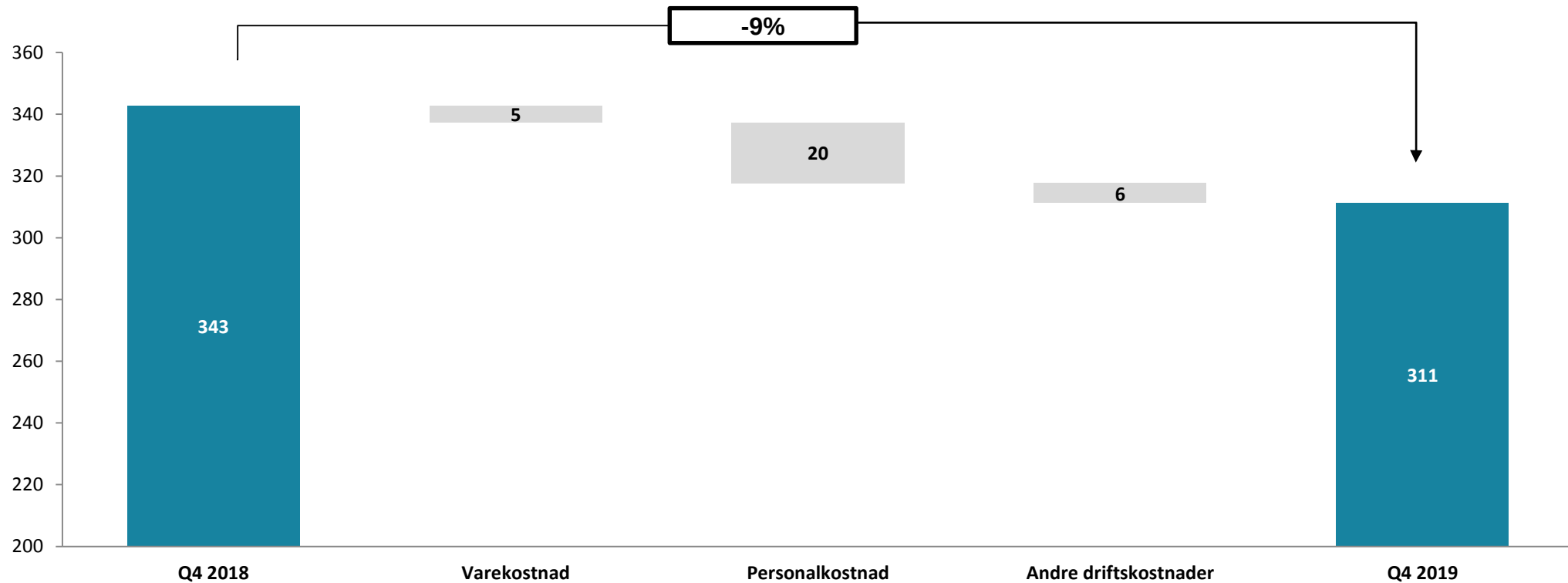
Inntektsutvikling i 4. kvartal 2019 vs. 2018
NOK mill.



Stampen Media reduserer driftskostnadene betydelig

Kostnadsutvikling i 4. kvartal 2019 vs. 2018

NOK mill.



Nedgangen er størst innen lønnskostnader som følge av omorganisering og effektivisering av distribusjonsvirksomheten

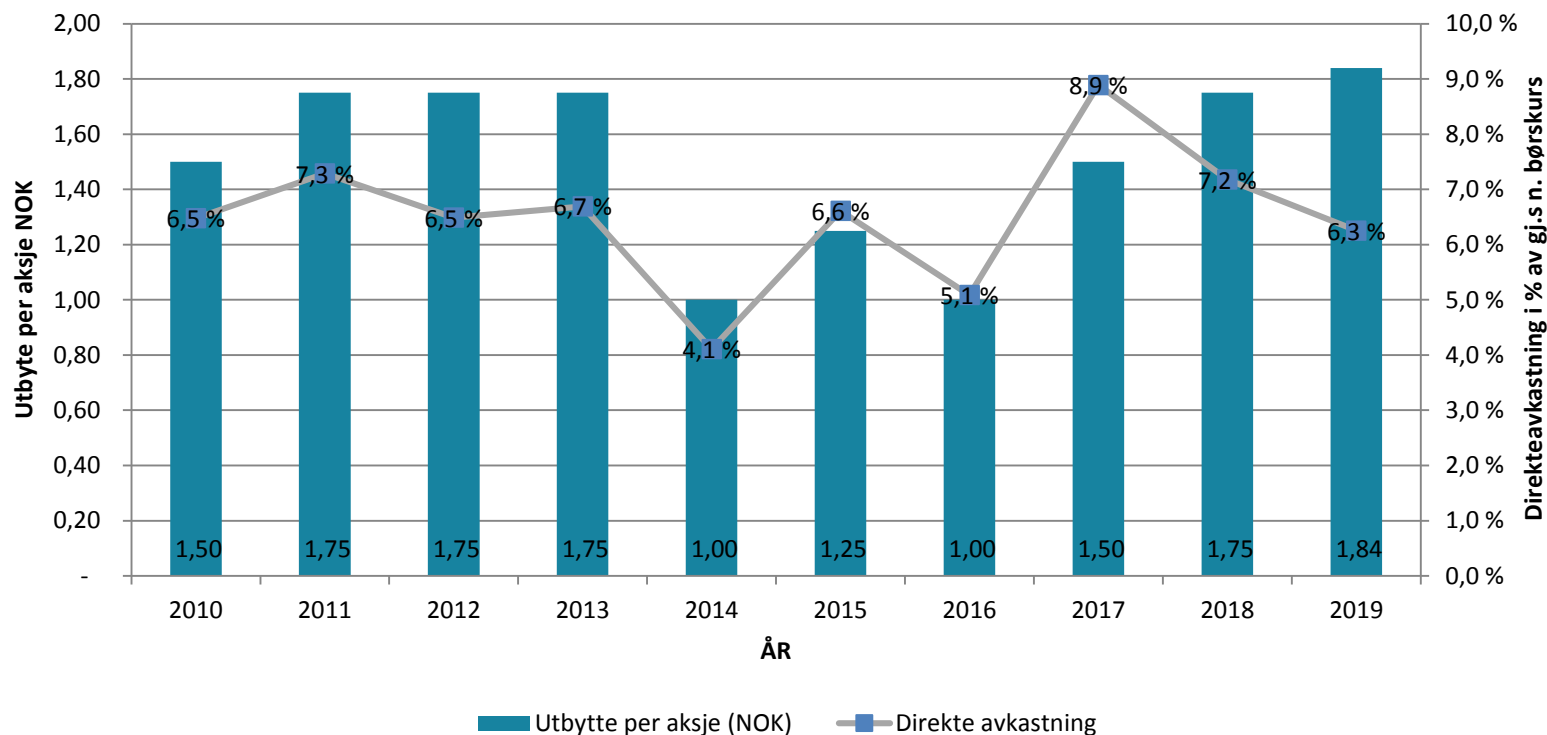
FINN.no verdsatt til 1 925 mill. Verdiøkning på 118 mill. i fjerde kvartal og 585 mill. i 2019

Oppsummering verdi		
EK-verdi	NOKm	19.266
% til Polaris	%	9,99 %
Verdi av Polaris' aksjer 4Q19	NOKm	1.925
<i>Verdi av Polaris' aksjer 3Q19</i>	<i>NOKm</i>	<i>1.807</i>
<i>Verdi av Polaris' aksjer 2Q19</i>	<i>NOKm</i>	<i>1.840</i>
<i>Verdi av Polaris' aksjer 1Q19</i>	<i>NOKm</i>	<i>1.422</i>
<i>Verdi av Polaris' aksjer 4Q18</i>	<i>NOKm</i>	<i>1.340</i>
<i>Verdi av Polaris' aksjer 3Q18</i>	<i>NOKm</i>	<i>1.309</i>
<i>Verdi av Polaris' aksjer 2Q18</i>	<i>NOKm</i>	<i>1.297</i>
<i>Verdi av Polaris' aksjer 1Q18</i>	<i>NOKm</i>	<i>1.272</i>
<i>Verdi av Polaris' aksjer 4Q17</i>	<i>NOKm</i>	<i>1.165</i>
<i>Verdi av Polaris' aksjer 3Q17</i>	<i>NOKm</i>	<i>997</i>
<i>Verdi av Polaris' aksjer 2Q17</i>	<i>NOKm</i>	<i>1.016</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>

- Polaris Media har i 2019 mottatt:
 - Ekstraordinært utbytte på ~80 mill. som følge av salget av Lendo AS fra Finn.no til Schibsted
 - Ordinært utbytte på 51 mill.

Utvikling i utbytte og direkteavkastning i perioden 2010-2019

Utvikling i utbytte og direkteavkastning Perioden 2010-2019

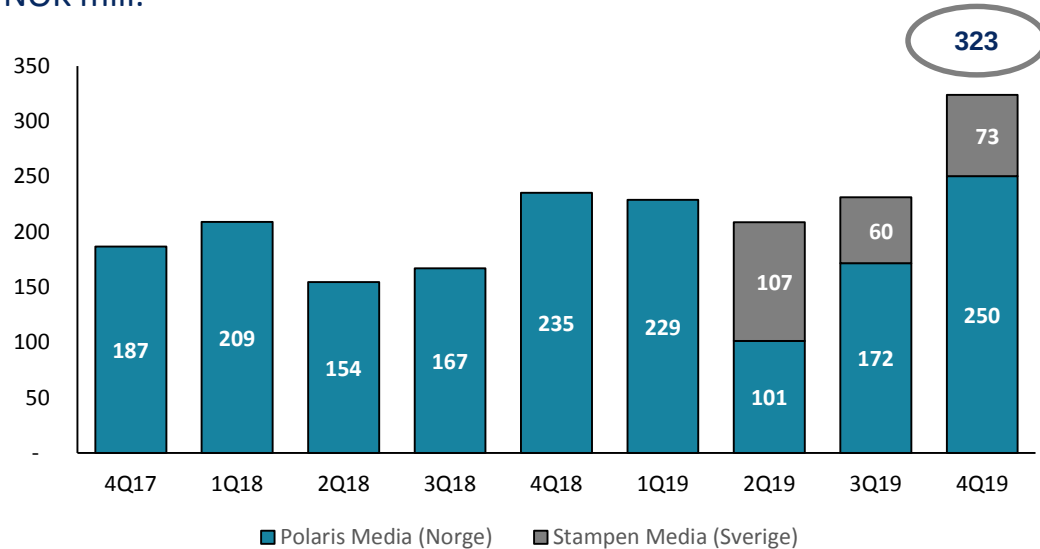


- Selskapet har som mål at utbyttennivået skal gjenspeile aksjonærenes ønske om god løpende avkastning, i tillegg til at selskapets behov for egen utvikling ivaretas.
- Selskapet gjør en løpende vurdering av likviditets- og balansesituasjonen og tilpasser utbyttennivået til det.
- Styret foreslår derfor at det for regnskapsåret 2019 skal utdeles et utbytte på kr. 1,84 (1,75) per aksje.

Solid kontantbeholdning og positiv utvikling i netto kontantstrøm

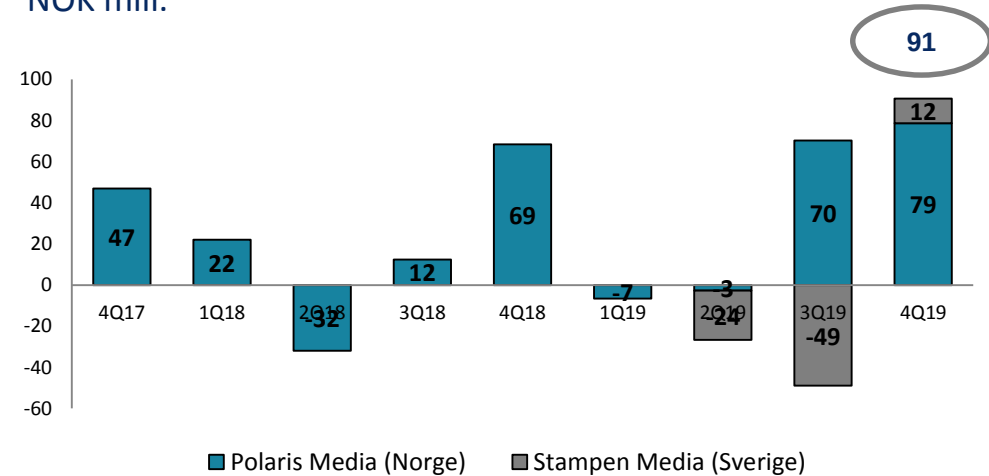
Solid kontantbeholdning

NOK mill.



Positiv utvikling i netto kontantstrøm både i den norske og den svenske delen av konsernet

NOK mill.



I tillegg ubenyttet kassakreditt:

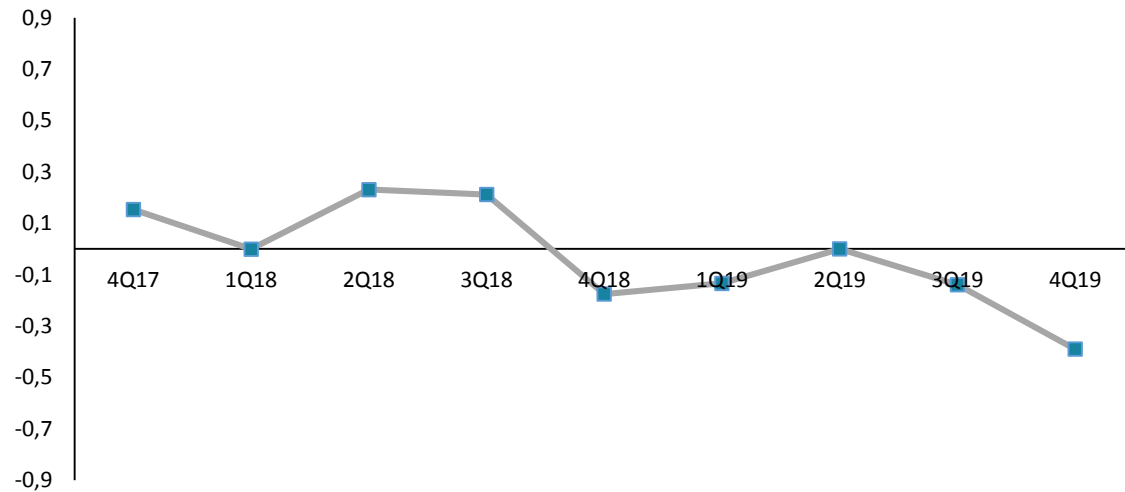
- Polaris Media NOK 100 mill.
- Stampen Media på SEK 50 mill.

Det er tatt opp et nytt lån på 300 mill. i januar 2020

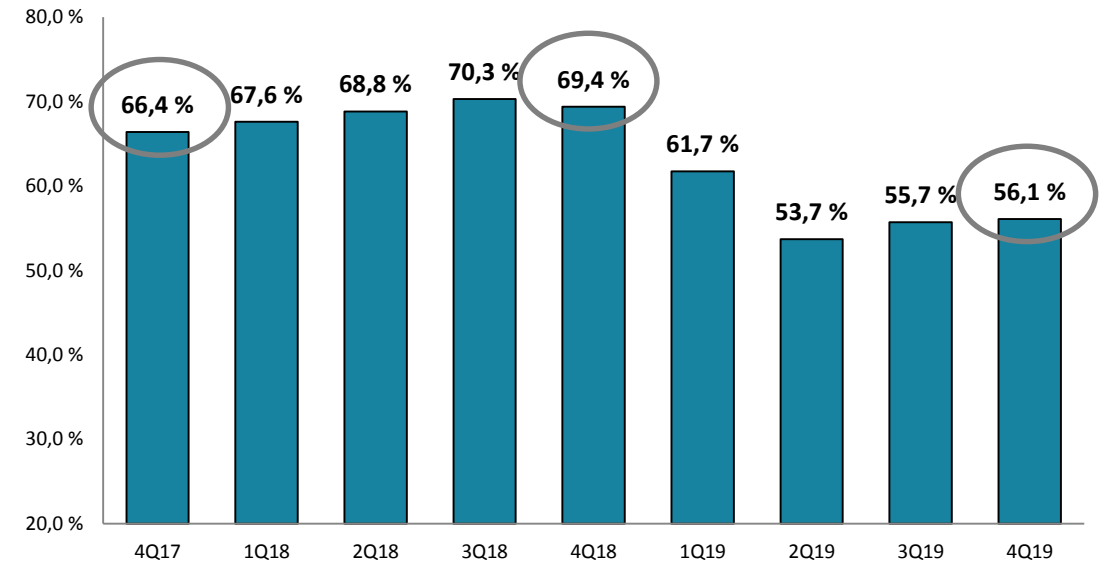
Lav gjeldsgrad og høy egenkapitalandel

Lav gjeldsgrad

NIBD/EBITDA*
NOK mill.



Egenkapitalandel



* Rentebærende gjeld/driftsresultat inkludert vedtatt utbytte fra Finn.no AS og tilknyttede selskaper. I 2019 er all leasing gjeld tatt ut fra netto rentebærende gjeld og sammenligningstall er omarbeidet

** Herav 26.3 mill. på sperret konto

Q&A

**Ett av Skandinavias største
mediehus- og trykkerikonsern**