



POLARIS**MEDIA**

Presentasjon Generalforsamling 5. mai 2020

Konsernsjef Per Axel Koch

Presentasjonen blir gjort tilgjengelig på www.polarismedia.no

Agenda

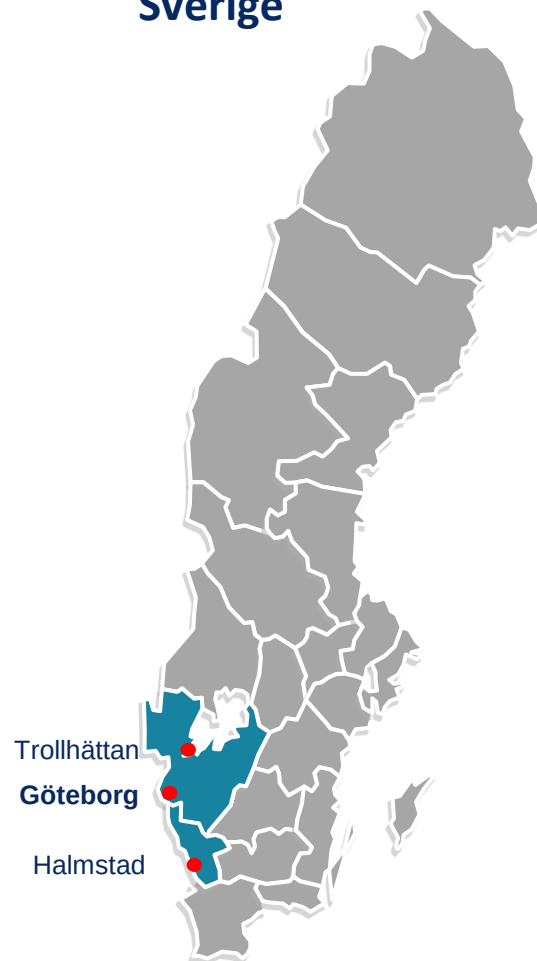
- **Nye Polaris Media**
- Konsernet 2019
- Første kvartal 2020



Ett av de største mediehus-konsernene i Norge



Størst på vestkysten i Sverige



- Eier i 48 (58*) mediehus
- 6 trykkerier og 5 regionale distribusjonsselskaper
- ~ 536.000 abonnenter
- ~3,5 mrd. i omsetning



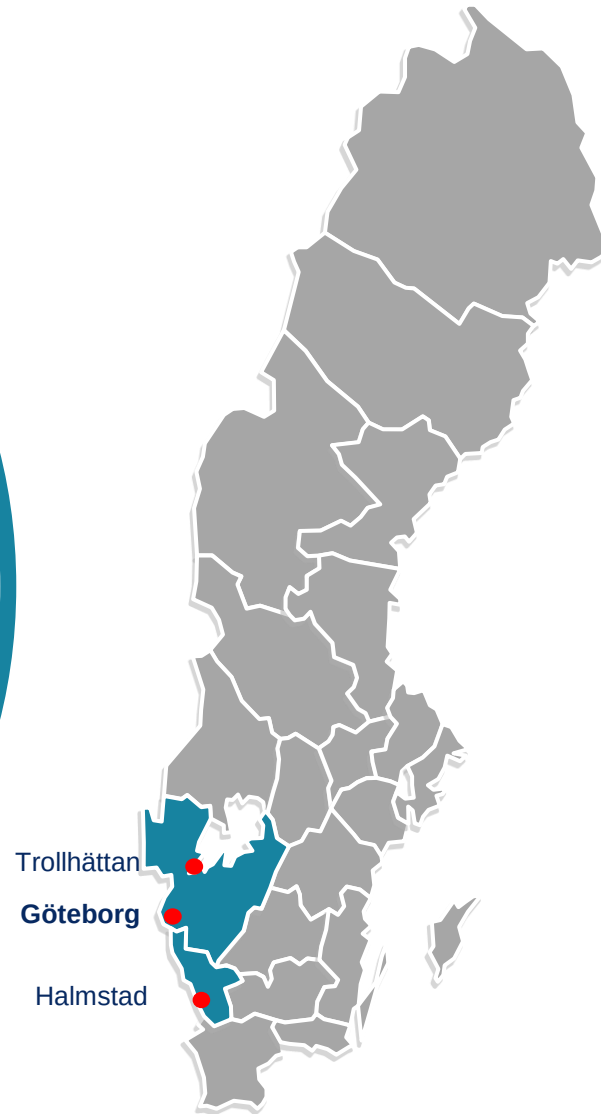


POLARISMEDIA – Ett av de største mediehuskonsernene i Norge



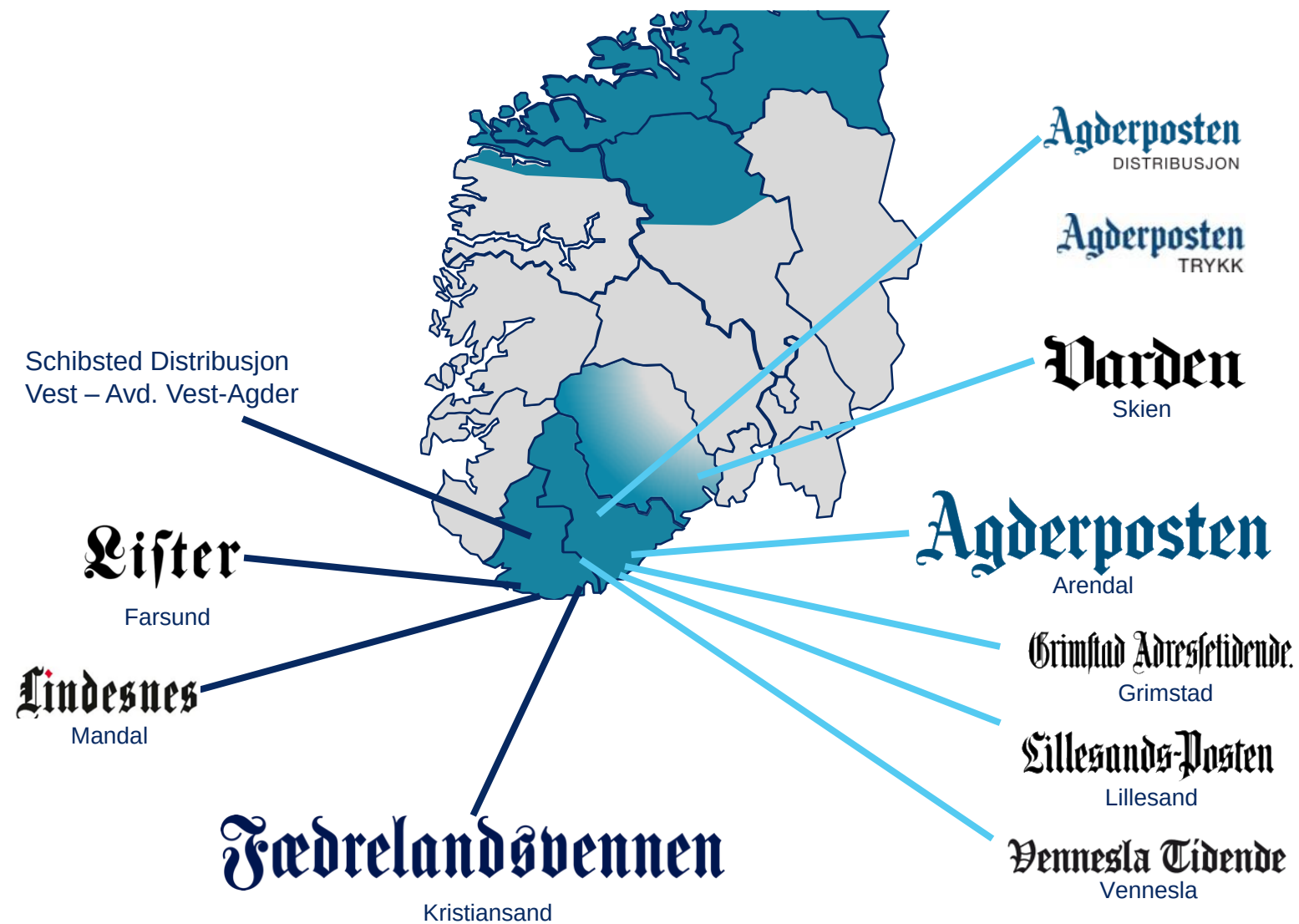
- 37 (47*) mediehus
- ~715.000 daglige lesere digitalt og ~570 000 på papir
- ~305.000 abonnenter
- 6 trykkerier
- 4 distribusjonsselskaper
- ~2,2 mrd. i omsetning

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



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

Etablering av Polaris Media Sør, transaksjon gjennomført i januar 2020

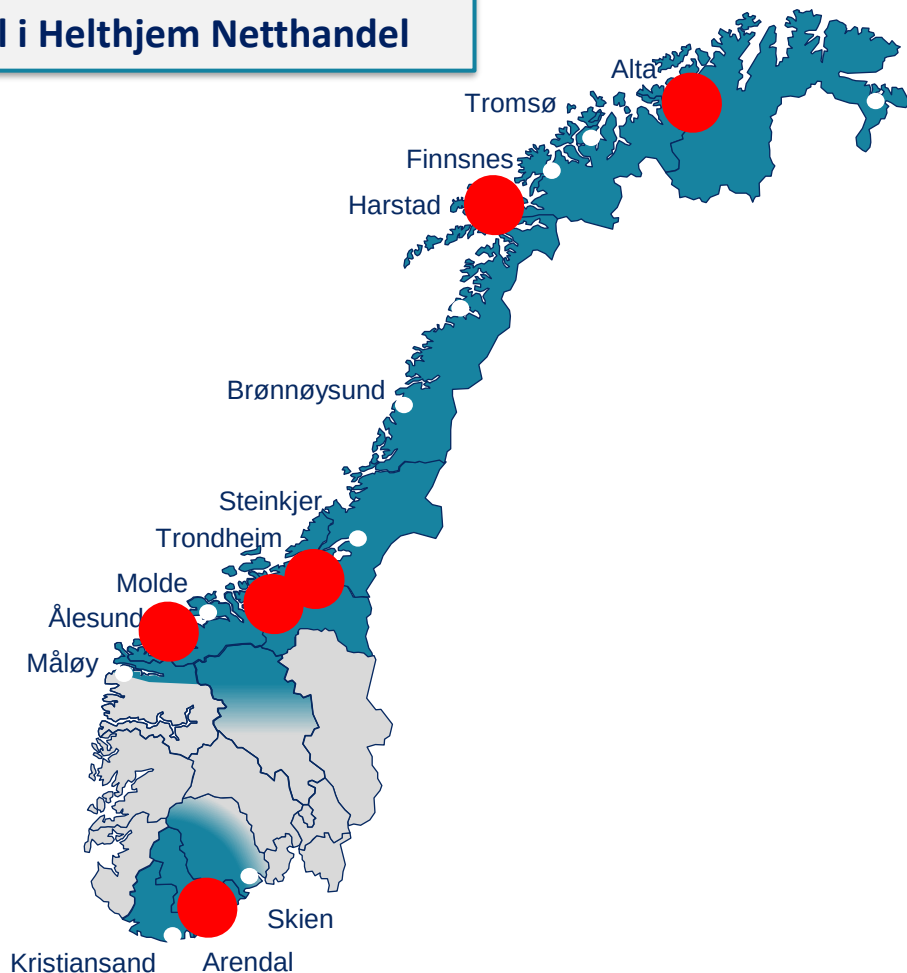


- Sterke brukerposisjoner
 - 103.000 i opplag
 - 206.000 daglige lesere digitalt
 - 167.000 daglige lesere på papir
- Samlet omsetning på ~0,7 mrd. i 2019
- Tjeneste- og teknologileverandør til over 20 uavhengige mediehus, med samlet omsetning på ~250 mill. i 2018

Styrket nasjonal posisjon innen trykk og distribusjon

Polaris Trykk og distribusjon:

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



KLASSEKAMPEN

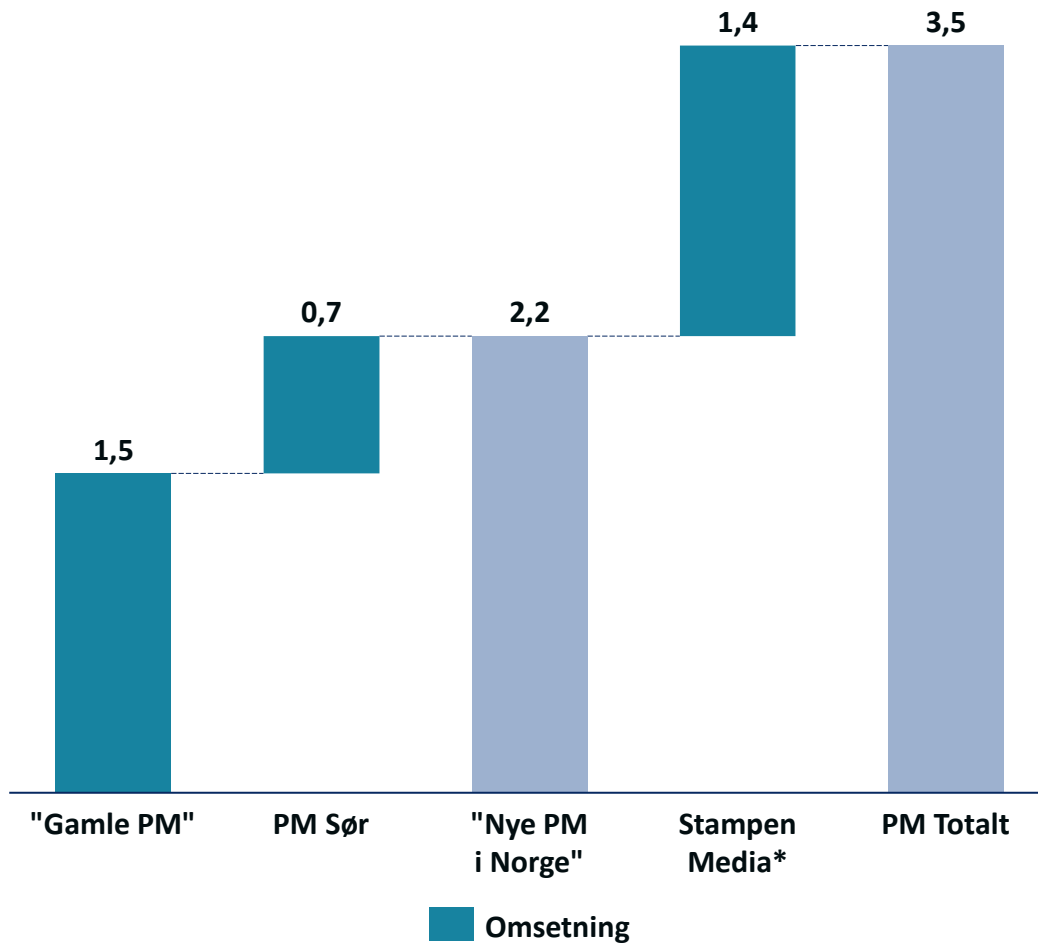


helthjem

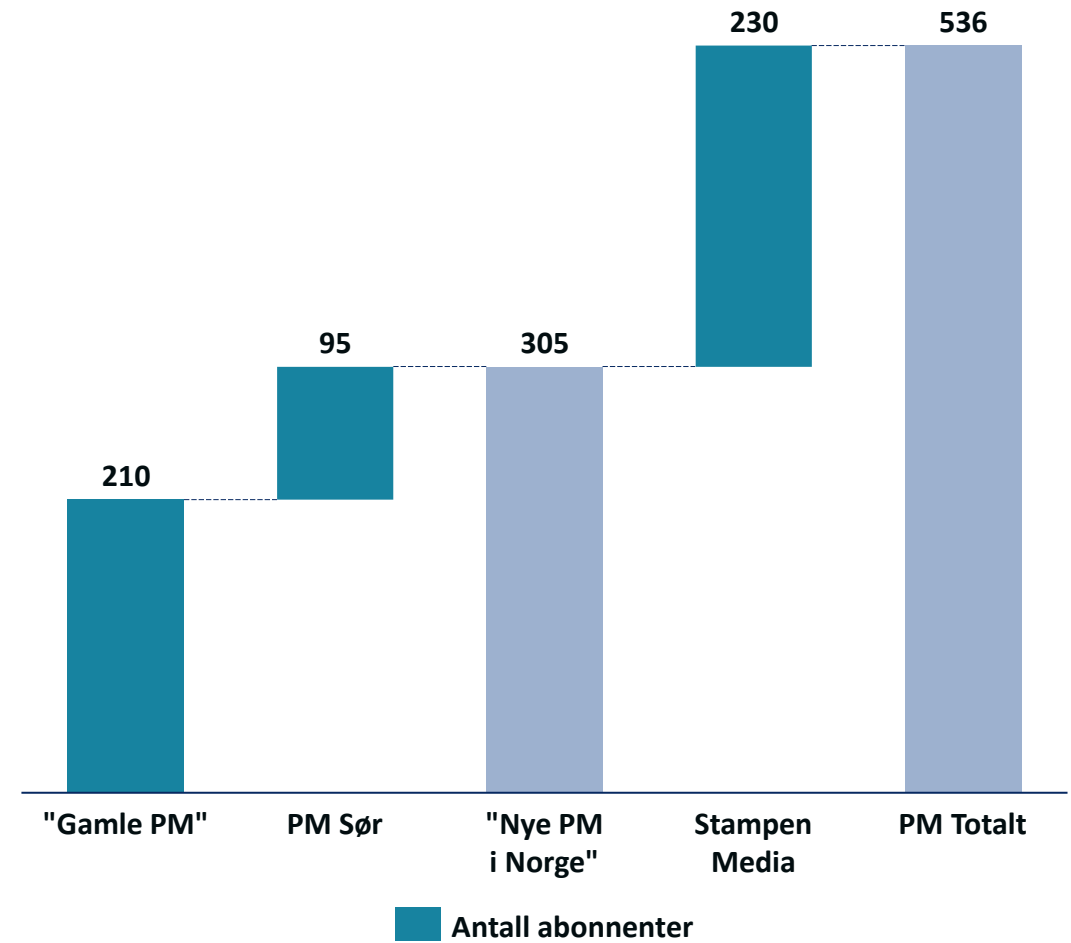
Netthandel AS

Etter etablering av Polaris Media Agder vil konsernet samlet ha en omsetning på ~3,5 mrd. NOK og ~540 000 abonnenter

Omsetning 2019 i mrd. NOK



Antall abonnenter per Q1 2020 (i tusen)

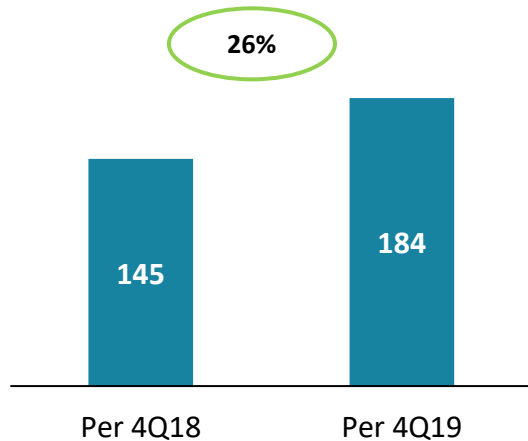


Agenda

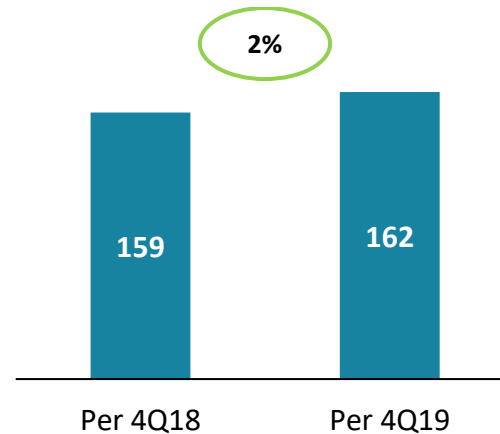
- Nye Polaris Media
- **Konsernet 2019**
- Første kvartal 2020

Resultatframgang i 2019

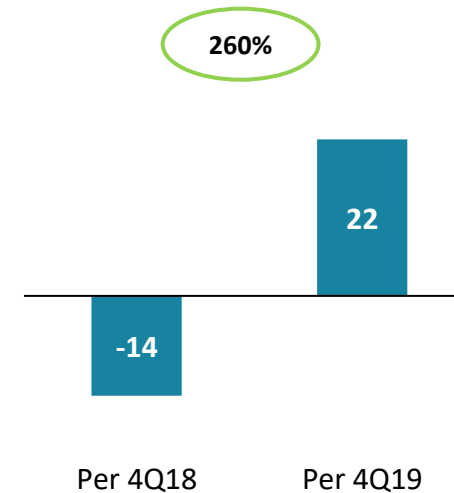
Konsernet
Normalisert EBITDA (NOK mill.)



Polaris Media, Norge
Normalisert EBITDA (NOK mill.)



Stampen Media, Sverige
Normalisert EBITDA (NOK mill.)

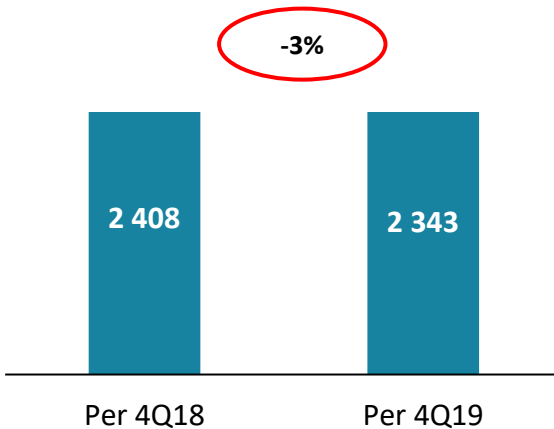


- Konsernet: God resultatutvikling som følge av sterk vekst i Stampen Media.
- Polaris Media Norge: Resultatframgang i 2019 som følge av økte inntekter.
- Stampen Media Sverige: Kostnadstiltak bidrar til god resultatvekst

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

Stabile driftsinntekter i 2019

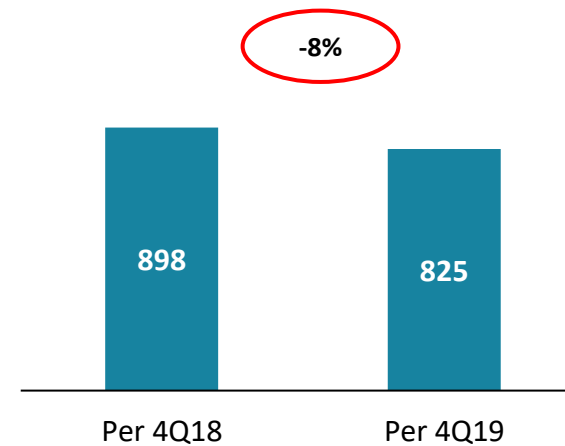
Konsernet
Driftsinntekter (NOK mill.)



Polaris Media, Norge
Driftsinntekter (NOK mill.)



Stampen Media, Sverige
Driftsinntekter (NOK mill.)



- Konsernet: God vekst i abonnementsinntekter, digitale annonseinntekter og distribusjonsinntekter har kompensert for nedgang i papirbaserte annonseinntekter og gir samlede inntekter på samme nivå som fjorår.
- Polaris Media Norge: God inntektsutvikling spesielt innen abonnementsinntekter og digitale annonseinntekter
- Stampen Media Sverige: Nedgang i papirbaserte annonseinntekter, i tillegg til omstrukturering i distribusjonsvirksomheten førte til inntektsnedgang i 2019.

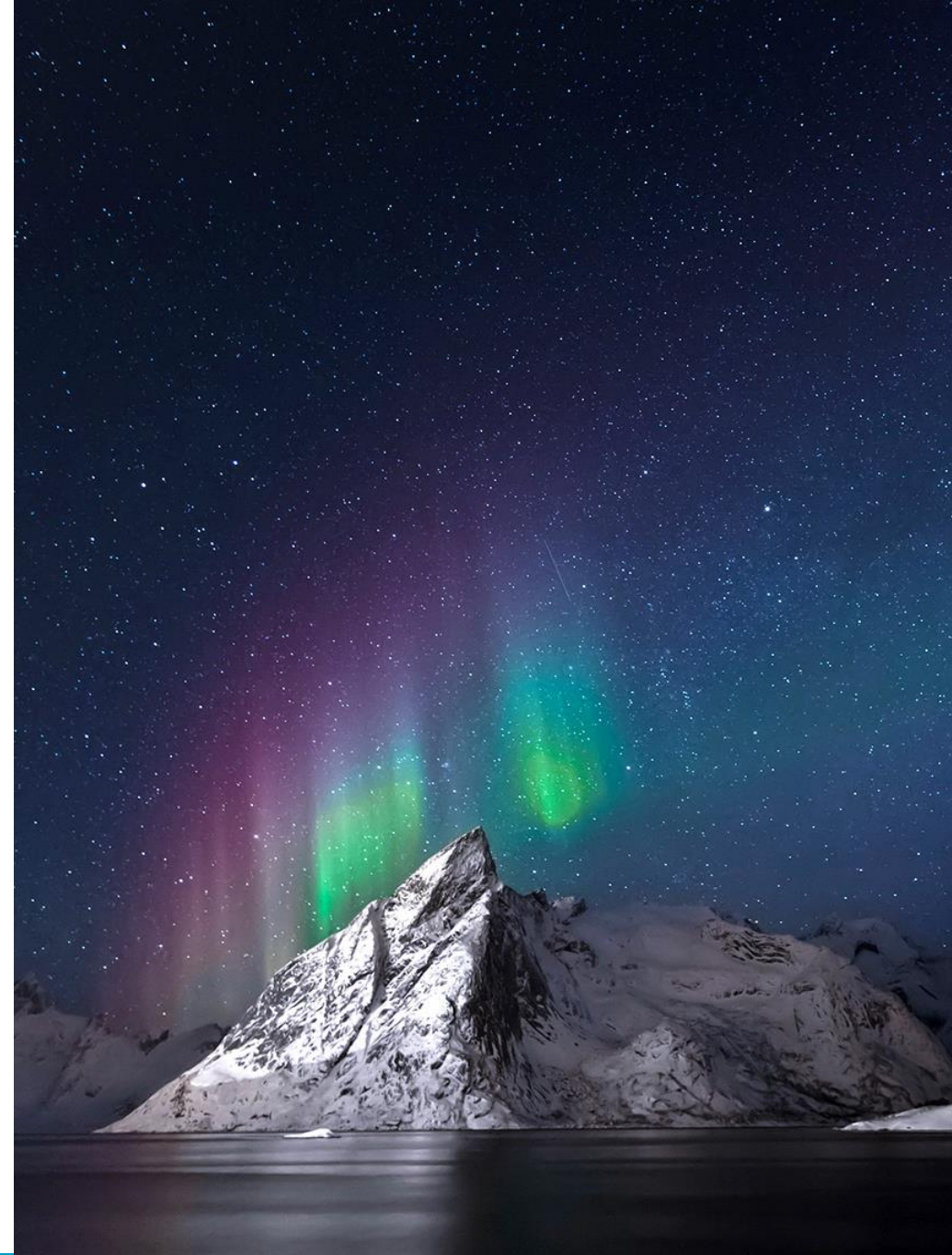
Agenda

- Nye Polaris Media
- Konsernet 2019
- **Første kvartal 2020**

Hovedpunkter første kvartal 2020

- Polaris Media Sør integrert i Polaris Media-konsernet
- Covid-19-pandemien påvirket konsernet i første kvartal
 - Omfattende tiltak for å opprettholde virksomheten og hindre smittespredning på et tidlig tidspunkt
 - Markant økning i antall brukere og sidevisninger
 - Fall i papirbaserte annonseinntekter og trykkeriinntekter
- Resultat første kvartal*
 - Totale inntekter på NOK 824 (841) mill.
 - EBITDA på NOK 24 (22) mill.
- Fortsatt god likviditet og sunn finansiell struktur

*Proforma sammenligningstall for samme periode i fjor i parentes



Omfattende tiltak for å opprettholde virksomheten og hindre smittespredning



- Felles pandemi-gruppe for hele konsernet etablert tidlig i mars. Innførte reise-, karantene- og hygienetiltak tidligere enn pålagt fra offentlige myndigheter
- Beredskapsplaner tilpasset endrede rammebetingelser i hele konsernet, og tett oppfølging av pandemiplaner for å sikre drift i Polaris Trykk
- Utbredt bruk av hjemmekontor for kontoransatte i Norge. Alle mediehus driftes fra hjemmekontor

På tross av krevende tider leverer lokale og regionale mediehus gode innholdsprodukter som informerer og går i dybden – i en tid der innholdet er mer etterspurt enn noen gang

Beboere og ansatte på barnebolig i Trondheim smittet av korona

Totalt seks personer tilknyttet Uståsen barnebolig har fått påvist koronaviruset.



Laksearvingens eiendomsselskap fikk krisehjelp – gjør helomvending ➕



Se bildene fra koronarammede Trondheim

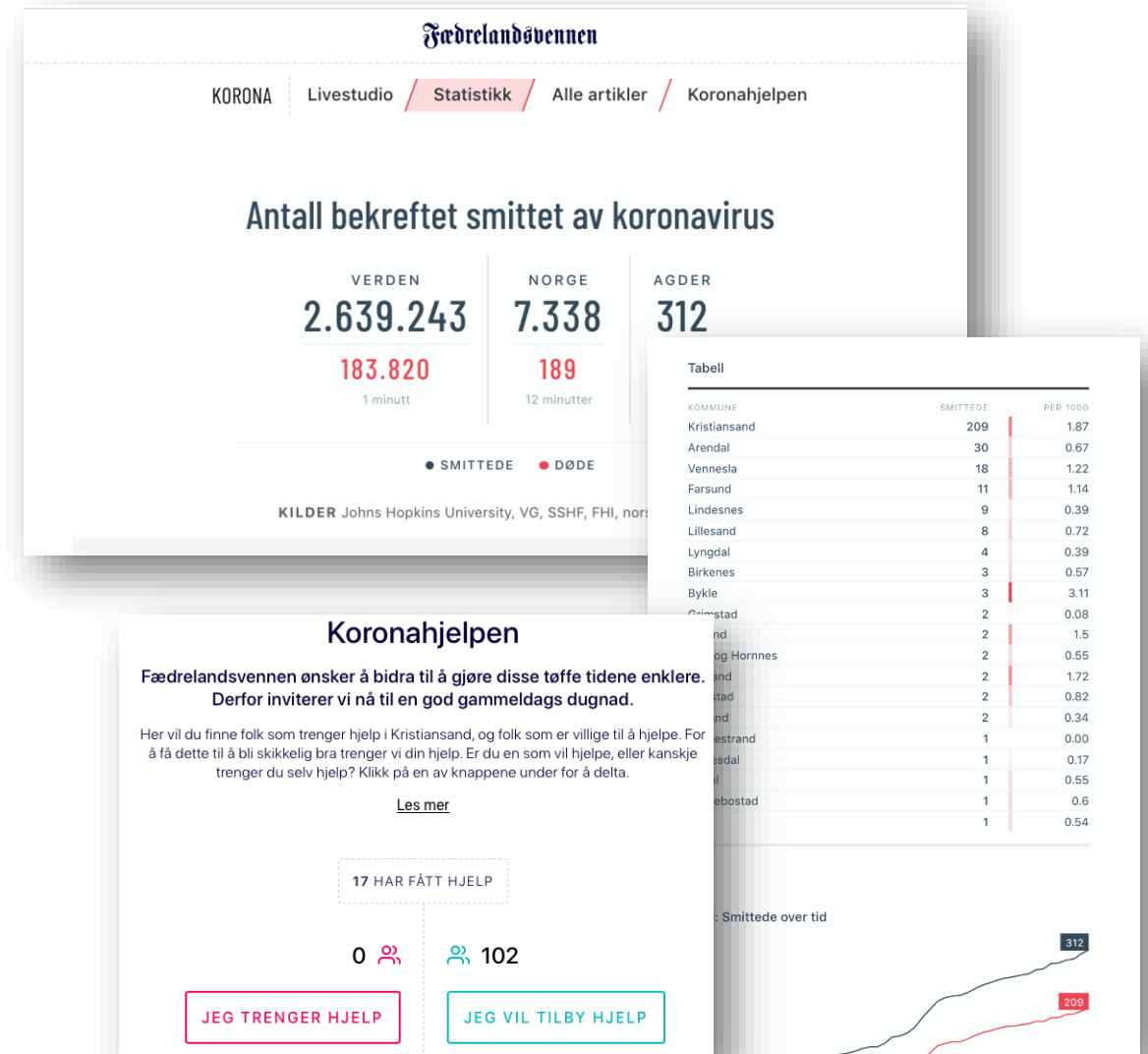


Har betalt over 700 000 for hotell til åtte personer

Trondheim kommune inngikk avtale for å sikre folk kriseovernatting på hotell da koronaen rammet. Siden er tilbudet knapt brukt.



Mediehusene blir den primære lokale informasjonskanalen. Dekker pandemien med lokalt og regionalt fokus, og skaper løsninger som bidrar i lokalsamfunnet



Göteborgs-Posten er den ledende informasjonskanal om pandemien på vestkysten i Sverige, og lykkes samtidig godt med nye satsninger som treffer unge lesere



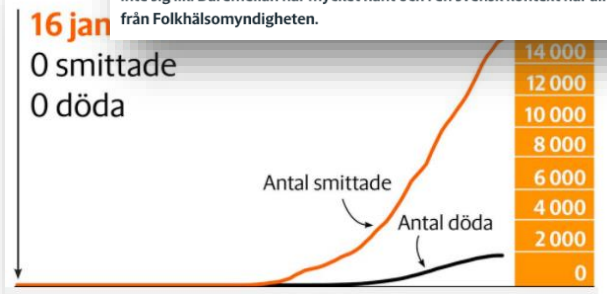
Doctoren "Karin" på Sennala torcentrum på Sahlgrenska sjukhuset i Östra. Hon agerar patient när vårdpersonal utbildas i hur de ska sköta och smittas patienterna med covid-19 ska tas om hand på IVA. Bild: Anders Ylander

Den här artikeln kan ha sådana som innehåller bilder.

Så intensivvårdas corona-patienterna på Sahlgrenska

Folkhälsomyndighetens linje – från dag ett tills nu

Nyheter • Den 31 december informerade kinesiska myndigheter WHO om att ett nytt coronavirus spreds i staden Wuhan. Knappt fyra månader senare är världen inte sig lik. Däremellan har mycket hänt och i en svensk kontext har allt utgått från Folkhälsomyndigheten.



Göteborgs-Posten ★ CA ☰

Nyheter Ekonomi Sport Kultur Ledare Debatt Video

GP ❤️ **GBG**

Virginia & The Flood spelade på den publikfria stödgalan på Pustervik. Bild: Fredrik Nystedt/Rockfoto.nu

Stödgalan gav över en miljon kronor till Pustervik

Kultur • Under påskafton plockas sändningen från Pustervik ned från GP. Med närmare 100 000 visningar och en miljon kronor till Pusterviks verksamhet gjorde den verkligen skillnad.

– Gensvaret var så mycket större än vi vågat hoppas på, säger Pustervik vd Daniel Levin.

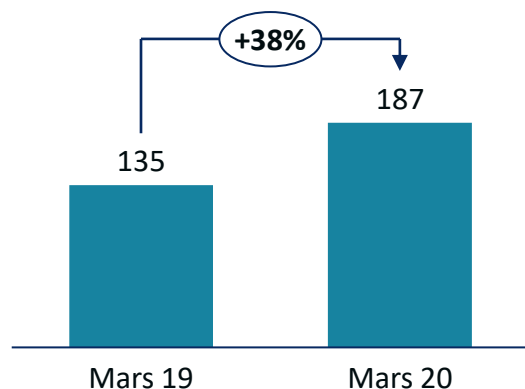


Gode innholdsprodukter og stort informasjonsbehov gir svært gode trafikk tall



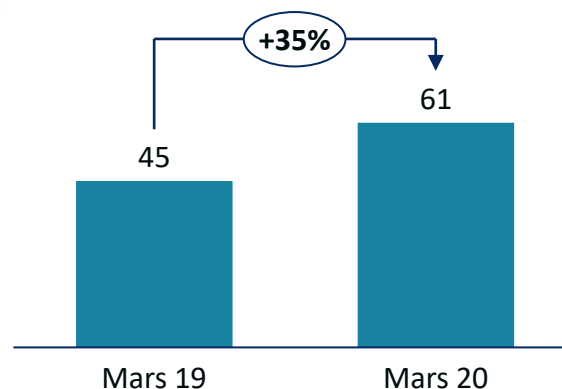
Daglige brukere mobil AAV i tusen

Snitt daglige brukere (1.000) mars



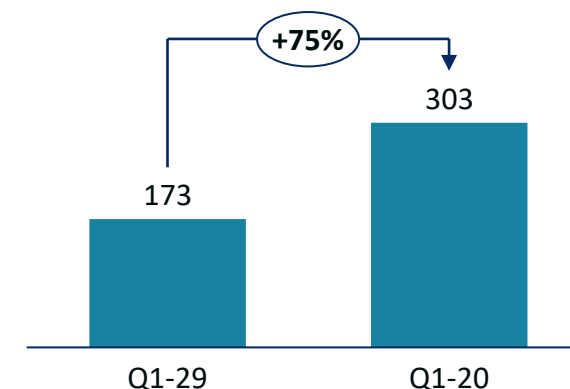
Daglige brukere mobil FVN i tusen

Snitt daglige brukere (1.000) mars



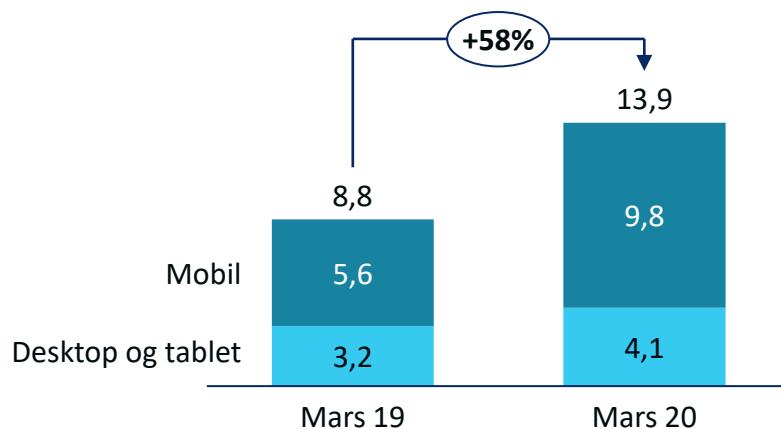
Daglige brukere mobil GP i tusen

Snitt daglige brukere (1.000) mars



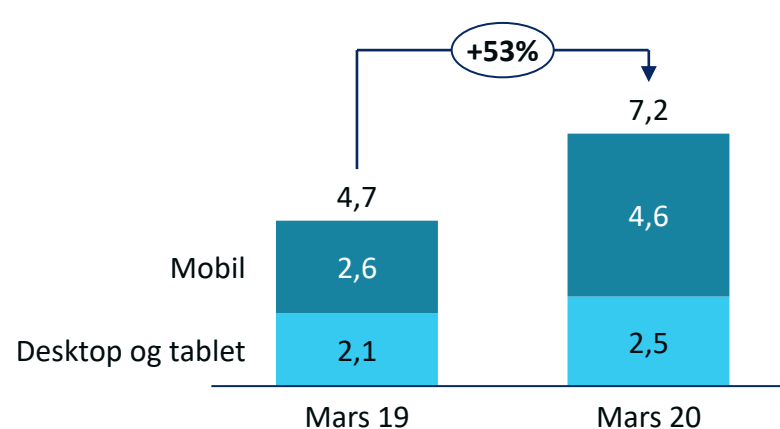
Snitt sidevisninger AAV i mill.

Sidevisninger i mill. per uke (snitt mars)



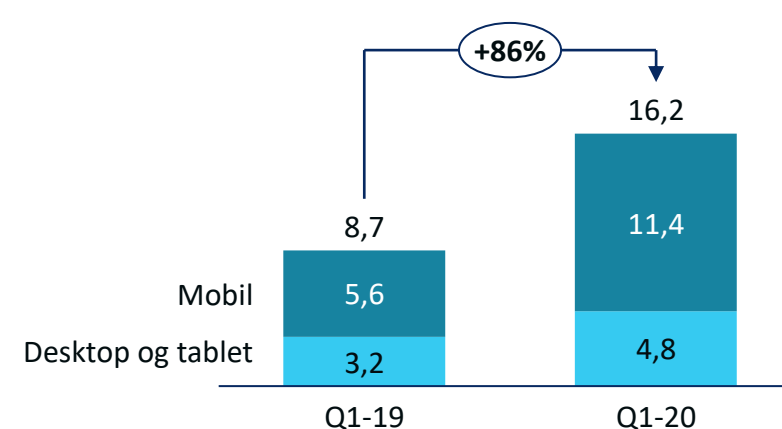
Snitt sidevisninger FVN i mill.

Sidevisninger i mill. per uke (snitt mars)



Snitt sidevisninger GP i mill.

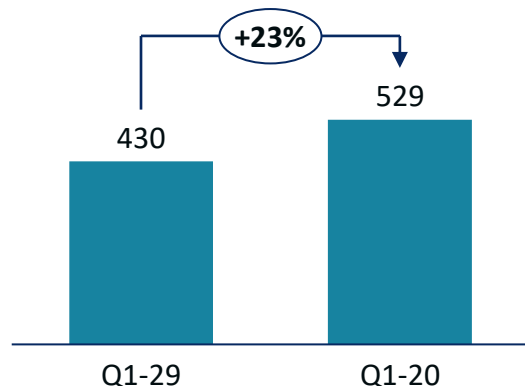
Sidevisninger i mill. per uke (snitt mars)



Gode innholdsprodukter og stort informasjonsbehov gir svært gode trafikk tall

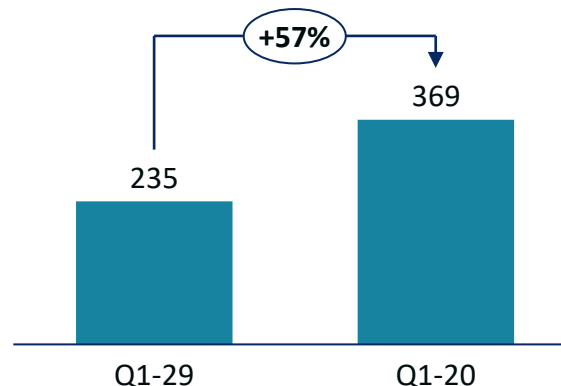
Daglige brukere mobil Norge i tusen

Snitt daglige brukere (1.000) 1. kvartal



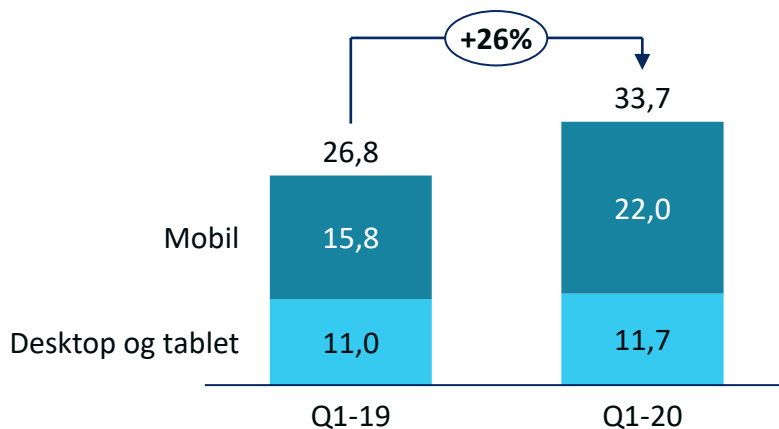
Daglige brukere mobil * Sverige i tusen

Snitt daglige brukere (1.000) 1. kvartal



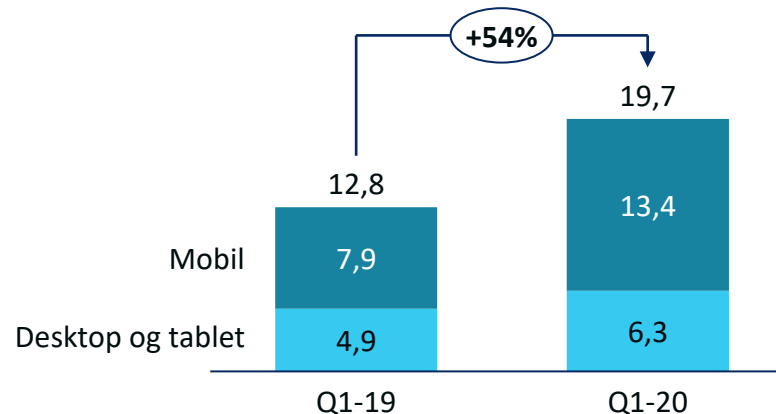
Snitt sidevisninger Norge i mill.

Sidevisninger i mill. per uke (snitt 1. kvartal)



Snitt sidevisninger* Sverige i mill.

Sidevisninger i mill. per uke (snitt 1. kvartal)

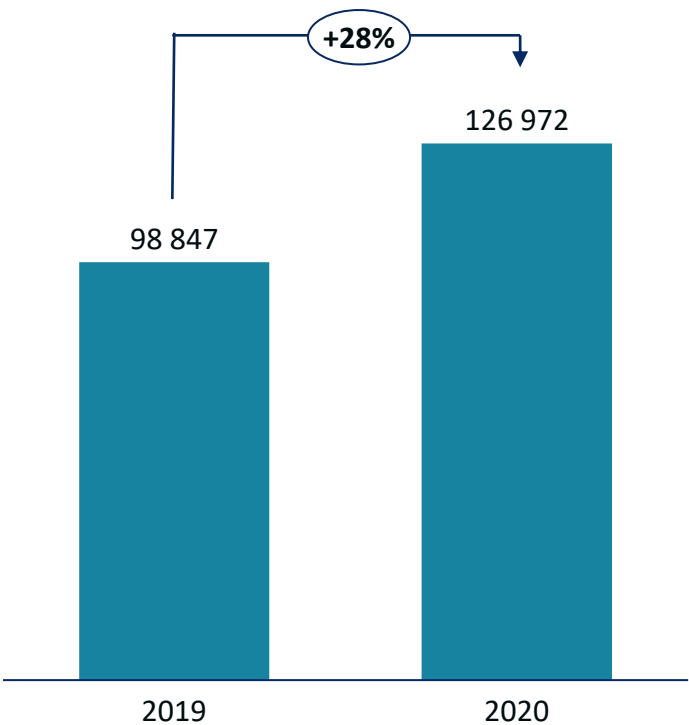


- Sterk vekst i antall daglige brukere mobil og sidevisninger i første kvartal både i Norge og Sverige.
- Det gjøres en solid jobb i redaksjonene som hver dag setter dagsorden og følger opp Covid-19-pandemien både lokalt og regionalt.
- I mars har mange opplevd en doubling av sidevisninger mot samme periode i 2019

Sterk vekst i digitale abonnenter både i Norge og Sverige, første gang over 200.000

Antall digitale abonnenter Norge

Per 1. kvartal 2019/2020



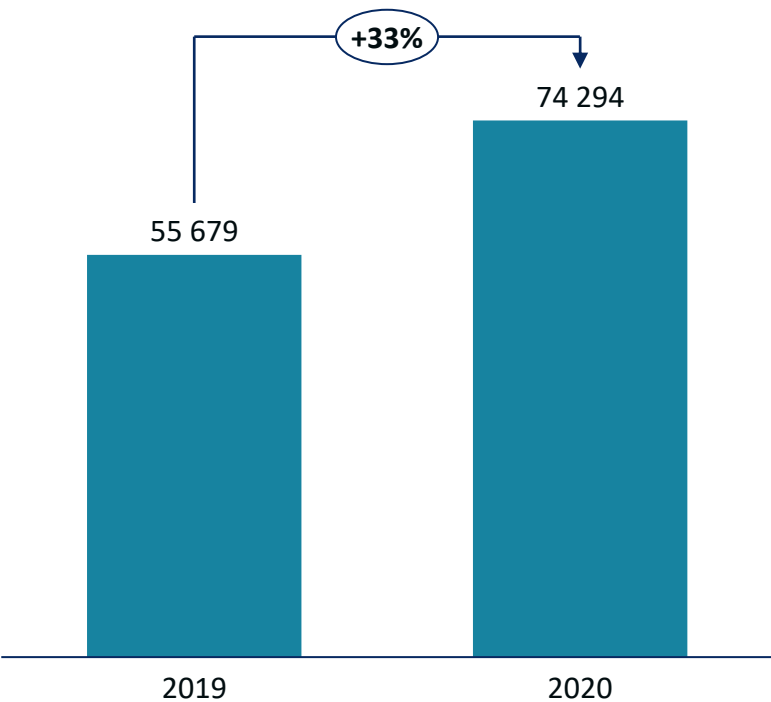
Andel digitale abonnenter:

34%

42%

Antall digitale abonnenter* Sverige

Per 1. kvartal 2019/2020



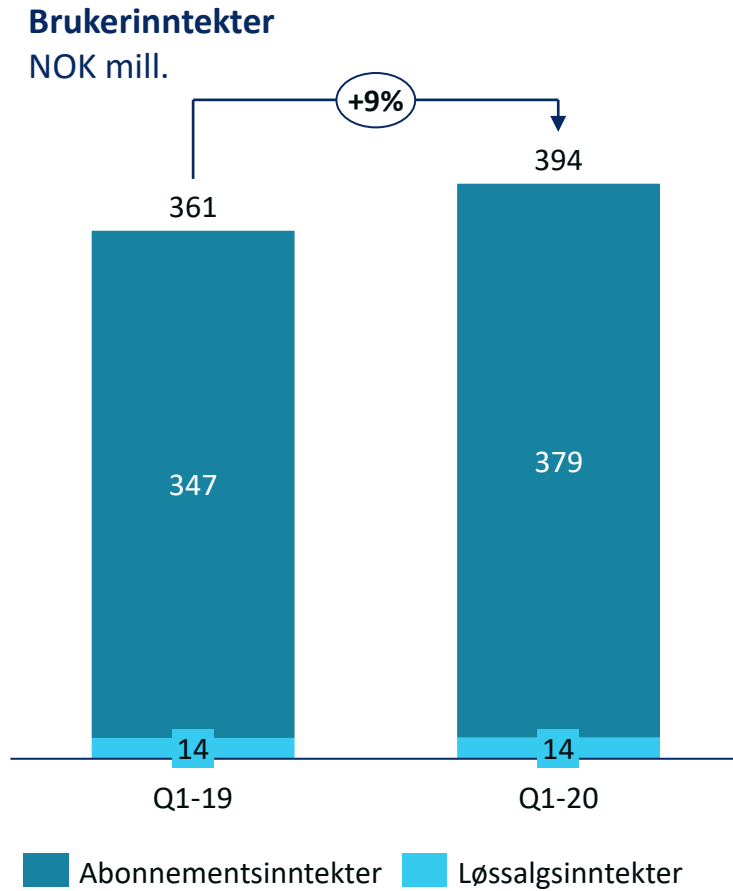
Andel digitale abonnenter:

27%

32%

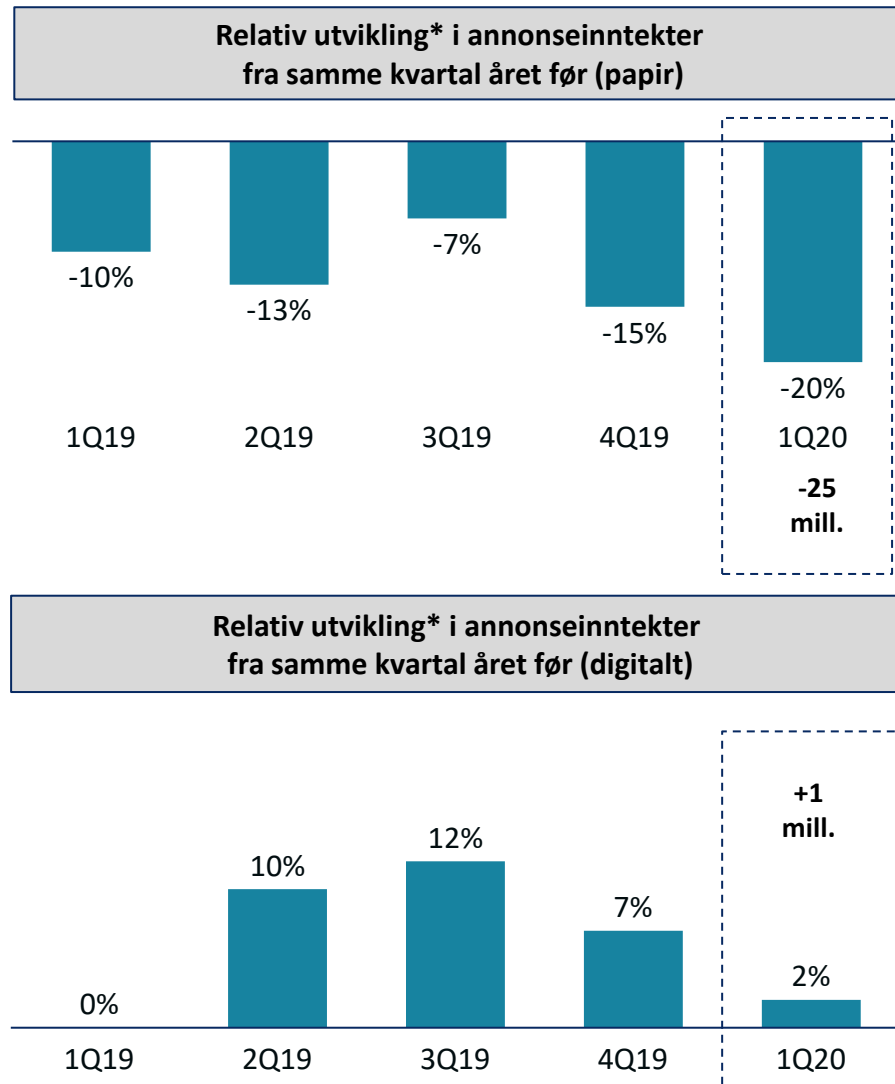
*2019 inkl. ikke OTV/AT. I 2020 utgjør dette ~3.000 digitale abonnenter.

God vekst i brukerinntektene i første kvartal

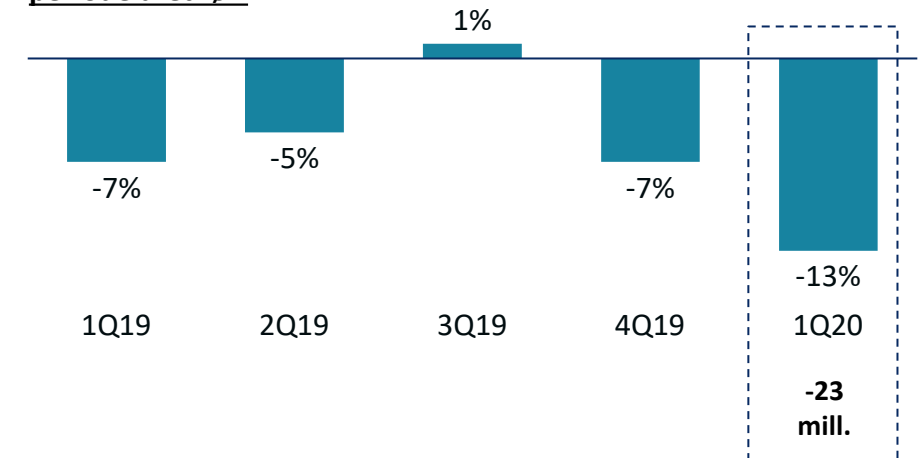


- Solid vekst i brukerinntektene i første kvartal som følge av nye abonnenter og prisøkninger
- Det er fokus på å beholde flest mulig av de mange nye brukerne som står for trafikkveksten, spesielt de unge som nå har blitt lesere og abonnenter.
- Den gode veksten i brukerinntekter er med på å motvirke fallet i annonseinntekter og trykkeriinntekter som følge av Covid-19.

Polaris Media Norge: Nedgang i papirbasert annonseinntekter som følge av Covid-19-pandemien

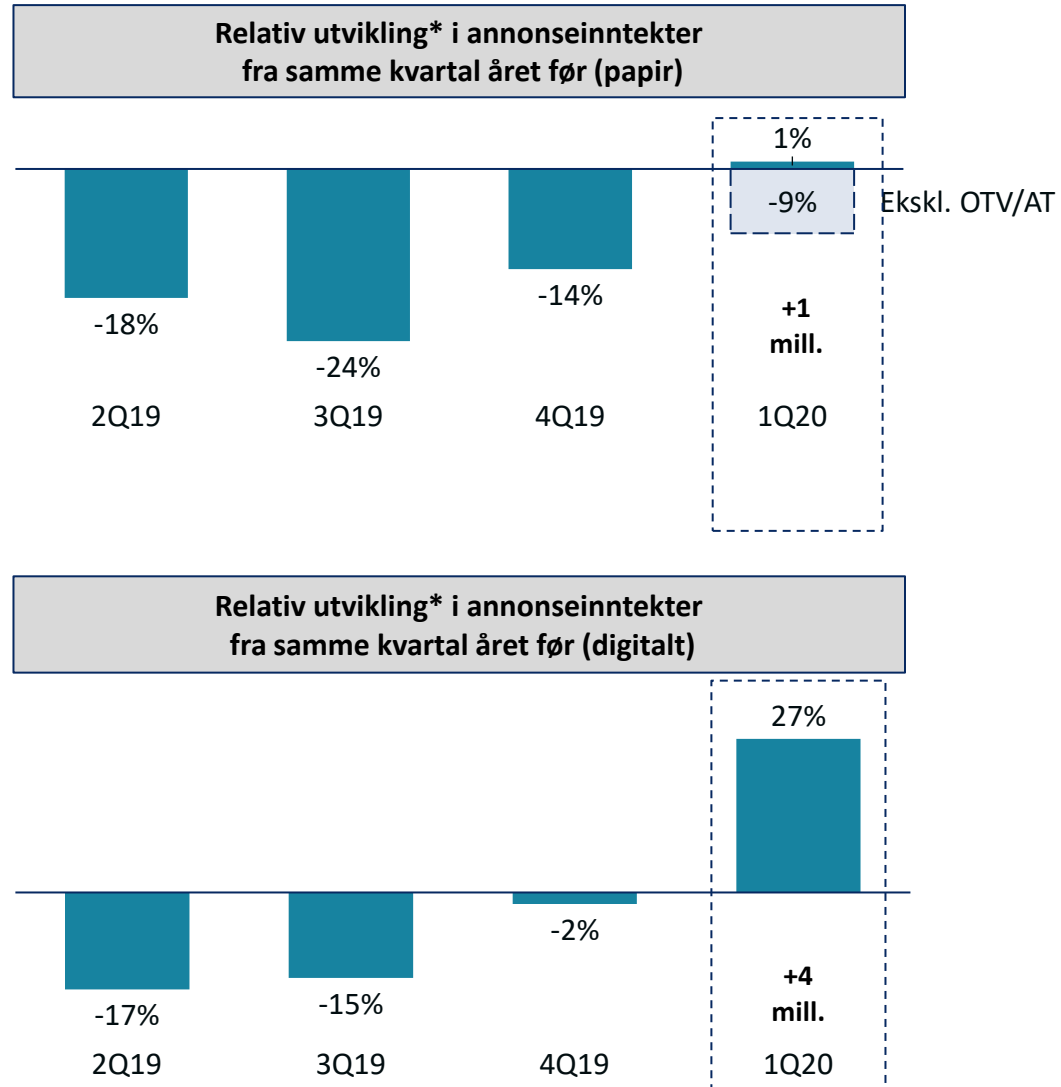


Relativ utvikling* i totale annonseinntekter fra samme periode året før:

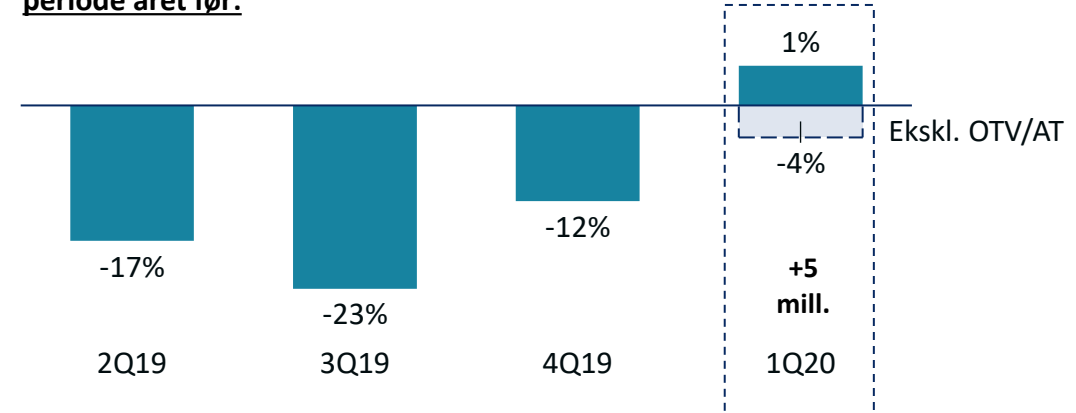


*I den relative utviklingen mot fjorår er PM Sør inkludert fra Q1 20 (med proformataill for fjorår)

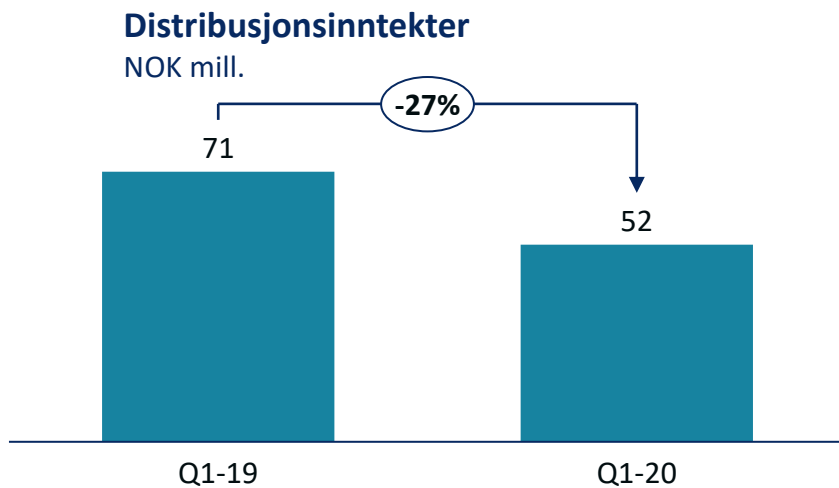
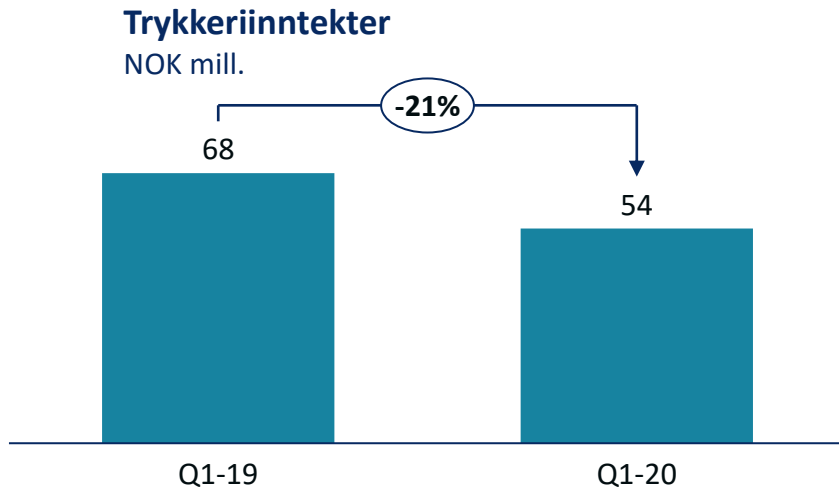
Polaris Media Sverige: Covid-19-pandemien påvirker Sverige i mindre grad. God vekst i digitale annonseinntekter



Relativ utvikling* i totale annonseinntekter fra samme periode året før:



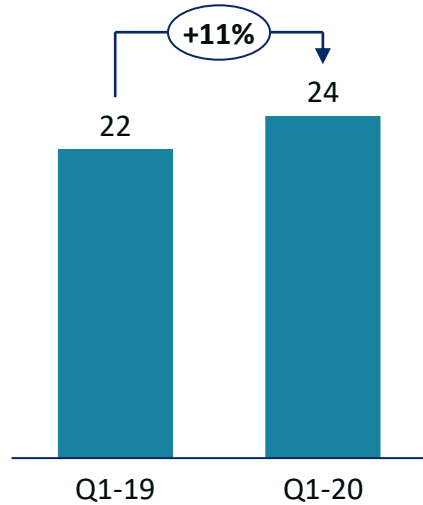
Nedgang i trykkeriinntekter delvis som følge av Covid-19. Distribusjonsinntekter går ned som følge av restrukturering i Sverige



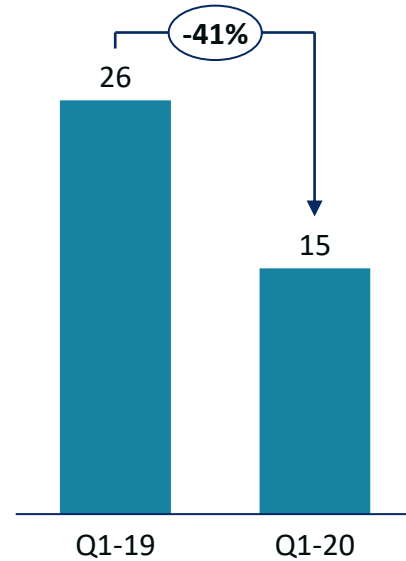
- Trykkerinntektene er negativt påvirket av Covid-19-pandemien i første kvartal, i tillegg til fallende volum og prisreduksjoner.
- Distribusjonsinntektene faller som følge av strukturelle endringer i distribusjonsvirksomheten i Sverige. Norge viser vekst som følge av satsingen på netthandelsprodukter gjennom HeltHjem Netthandel

Stabil EBITDA drevet av god vekst i Sverige

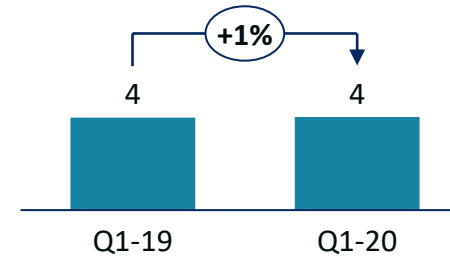
Konsernet
EBITDA (NOK mill.)



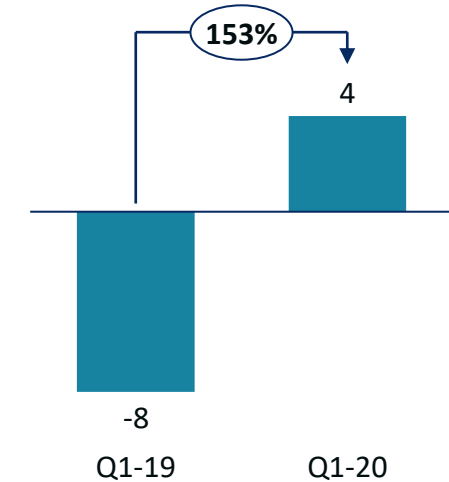
Polaris Media, Norge
(ekskl. PM Sør)
EBITDA (NOK mill.)



Polaris Media Sør
EBITDA (NOK mill.)



Stampen Media, Sverige
EBITDA (NOK mill.)

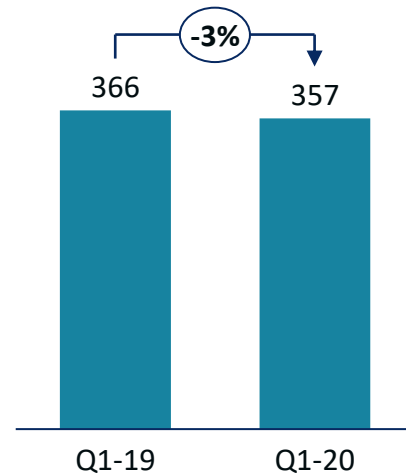


Svak nedgang i inntekter i første kvartal

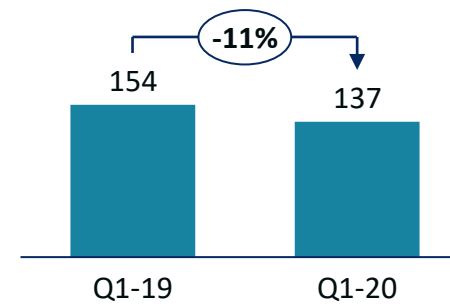
Konsernet
Inntekter (NOK mill.)



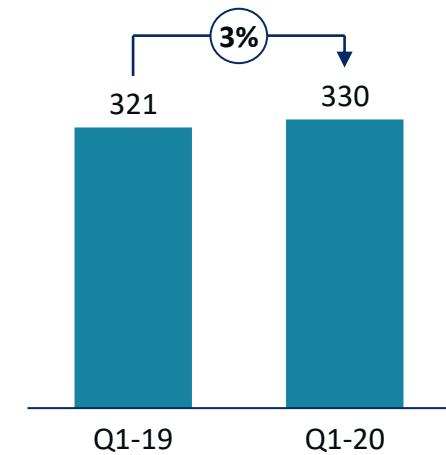
Polaris Media, Norge
(ekskl. PM Sør)
Inntekter (NOK mill.)



Polaris Media Sør
Inntekter (NOK mill.)



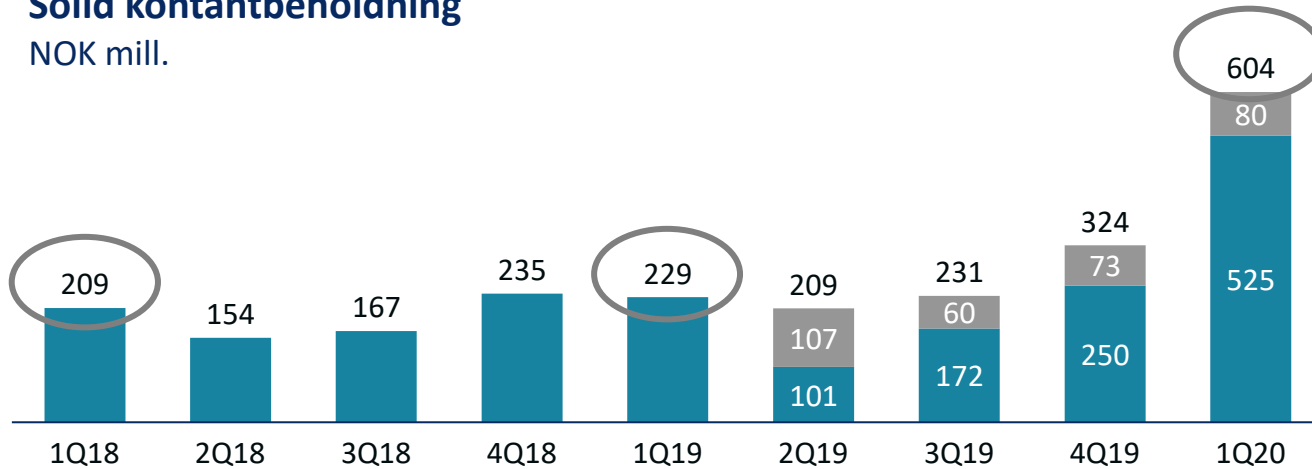
Stampen Media, Sverige
Inntekter (NOK mill.)



Solid kontantbeholdning og positiv utvikling i netto kontantstrøm

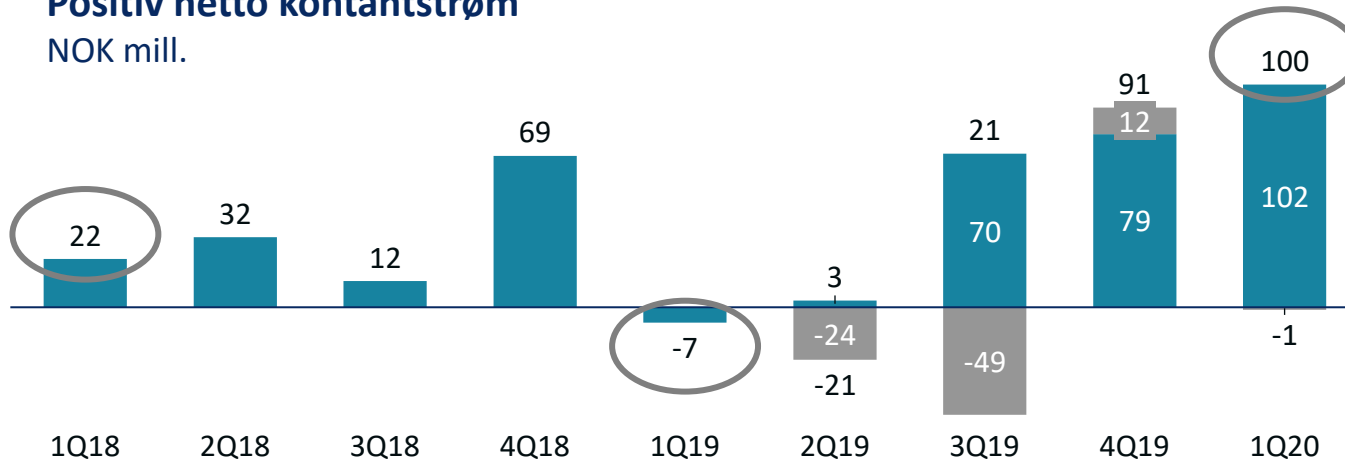
Solid kontantbeholdning

NOK mill.



Positiv netto kontantstrøm

NOK mill.

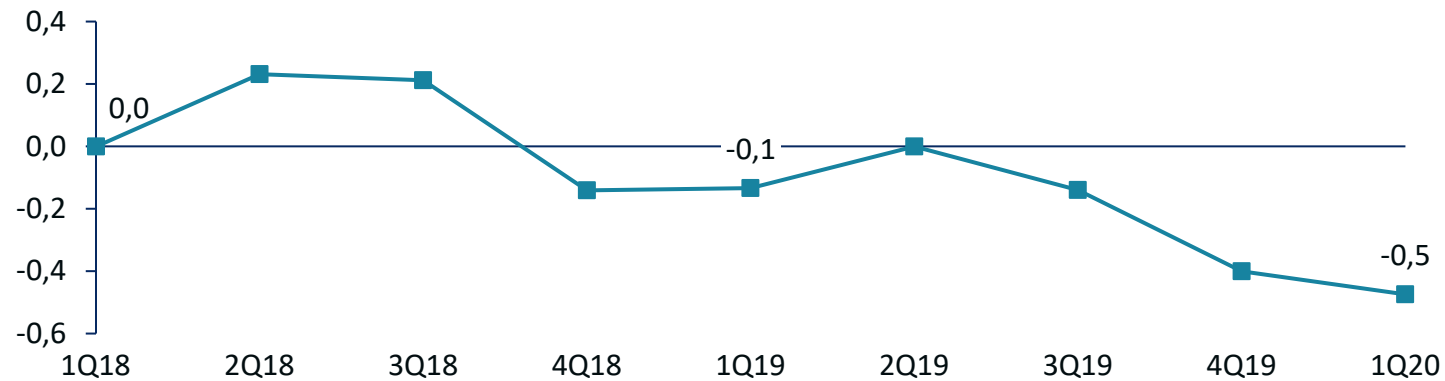


- God likviditetsbeholdning på NOK 604 mill., herav NOK 525 mill. i den norske delen av konsernet
- Nytt lån på NOK 300 mill. med løpetid på 10 år.
- Oppgjør for PM Sør på NOK 190 mill. ble utbetalt i første kvartal. Resterende NOK 29 mill. ble betalt i april.
- Utvidet ramme på kassekreditt fra SEK 50 mill. til SEK 100 mill. i Sverige. Total ubenyttet kassekreditt for konsernet er NOK 100 mill. i Norge og SEK 100 mill. i Sverige.
- Kansellert utbytte for 2019 på 90 mill. på bakgrunn av usikkerheten rundt fremtidige inntekter som følge av Covid-19-pandemien.

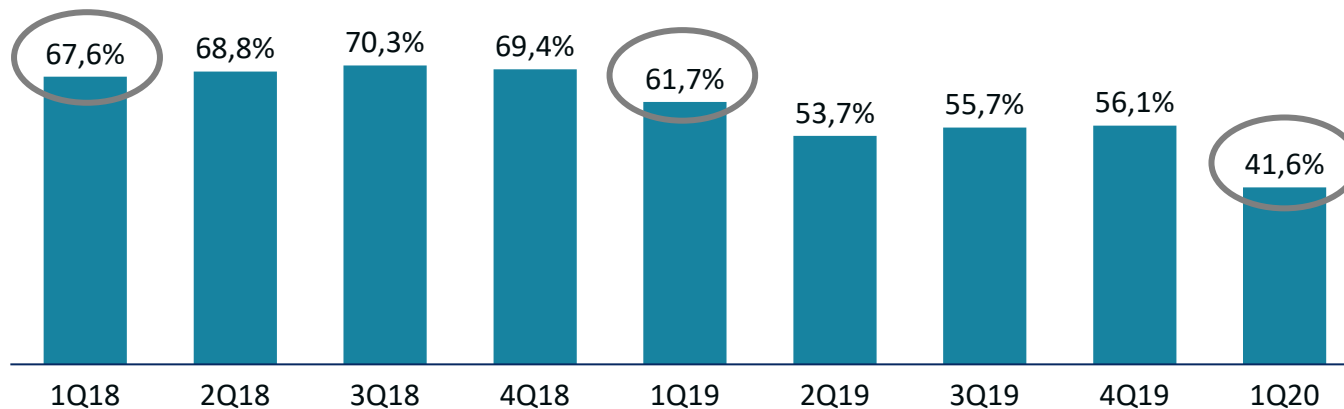
Lav gjeldsgrad og fortsatt god egenkapitalandel

Lav gjeldsgrad

NIBD/EBITDA*



Egenkapitalandel



- Selv etter to store oppkjøp er gjeldsgraden (NIBD/EBITDA) negativ med -0,5 mill.
- Egenkapitalandel på 42%. Egenkapitalandelen går ned sammenlignet med tidligere perioder som følge av økt totalbalanse i forbindelse med oppkjøpet av Stampen Media og Polaris Media Sør

*EBITDA er summen av EBITDA fire siste kvartal justert for IFRS 16-effekter og utbetalt utbytte fra finn.no

FINN.no verdsatt til NOK 1 635 mill. i første kvartal

Oppsummering verdi		
% til Polaris	%	9,99 %
Verdi av Polaris' aksjer 1Q20	NOKm	1.635
<i>Verdi av Polaris' aksjer 4Q19</i>	<i>NOKm</i>	<i>1.925</i>
<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>

- Verdireduksjon på 290 mill. i første kvartal, men vekst på 213 mill. sammenlignet med samme periode i fjor.
- Finn.no fortsetter å levere gode resultater, men analytikerne har nedjustert sine estimater basert på forventet lavere vekst som følge av Covid-19.

Nedgang i aksjekursen i mars 2020 som følge av Covid-19-pandemien, men kursen har utviklet seg positivt i april med en kurs på NOK 36,40 den 4.mai

