



POLARIS**MEDIA**

Presentasjon av resultater 4. kvartal 2023

8. februar 2024

Konsernsjef Per Axel Koch

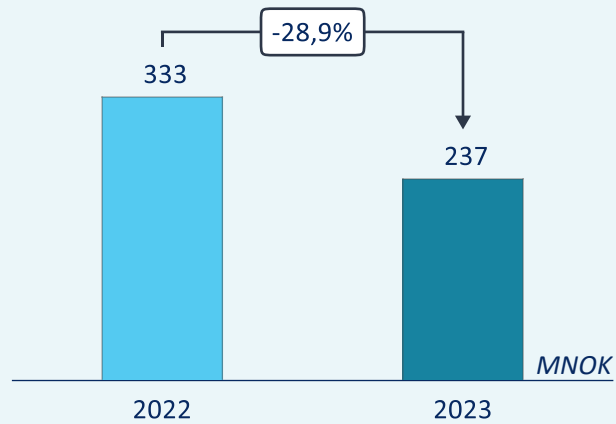
CFO Jørgen Aune

Presentasjonen er tilgjengelig på polarismedia.no

Utvikling 2023

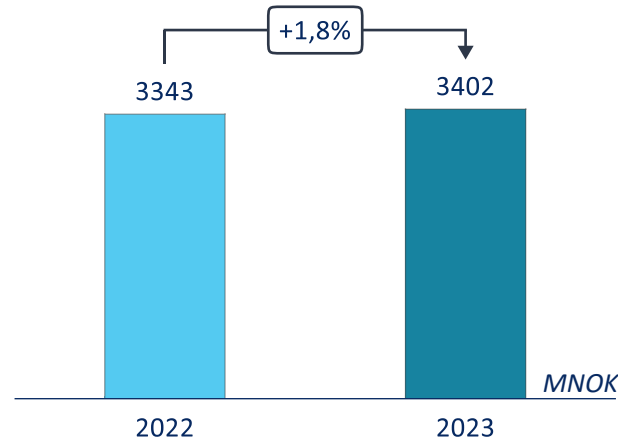
2023: Svekket resultat, betydelige tiltak og fortsatt digital vekst

Driftsresultat (EBITDA¹)



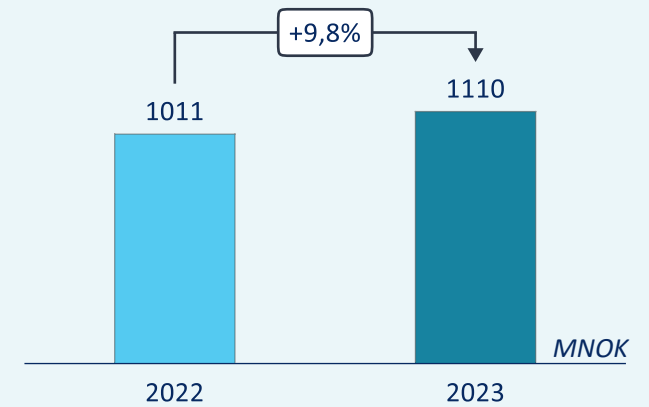
- Betydelig nedgang i annonsemarkedet gjennom året
- Svekket lønnsomhet for Trykk og Distribusjon som følge av stort fall for papiraviser

Driftskostnader¹



- Underliggende kostnadspress grunnet høy inflasjon i Norge og Sverige
- Vesentlige besparelser fra nedbemanning og tilpasning av papirverdikjede
- Kraftig forbedret kostnadsutvikling gjennom året

Digitale inntekter

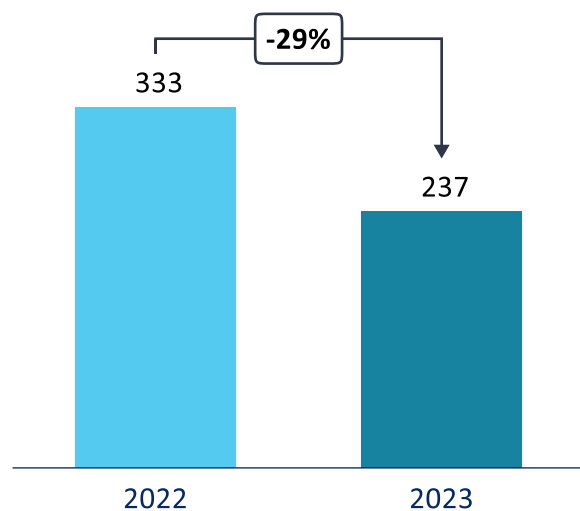


- Sterk vekst i digitale brukerinntekter
- Digitale annonseinntekter på nivå med fjoråret
- Tiltakende vekst gjennom året

2023: Resultatnedgang i alle virksomhetsområdene

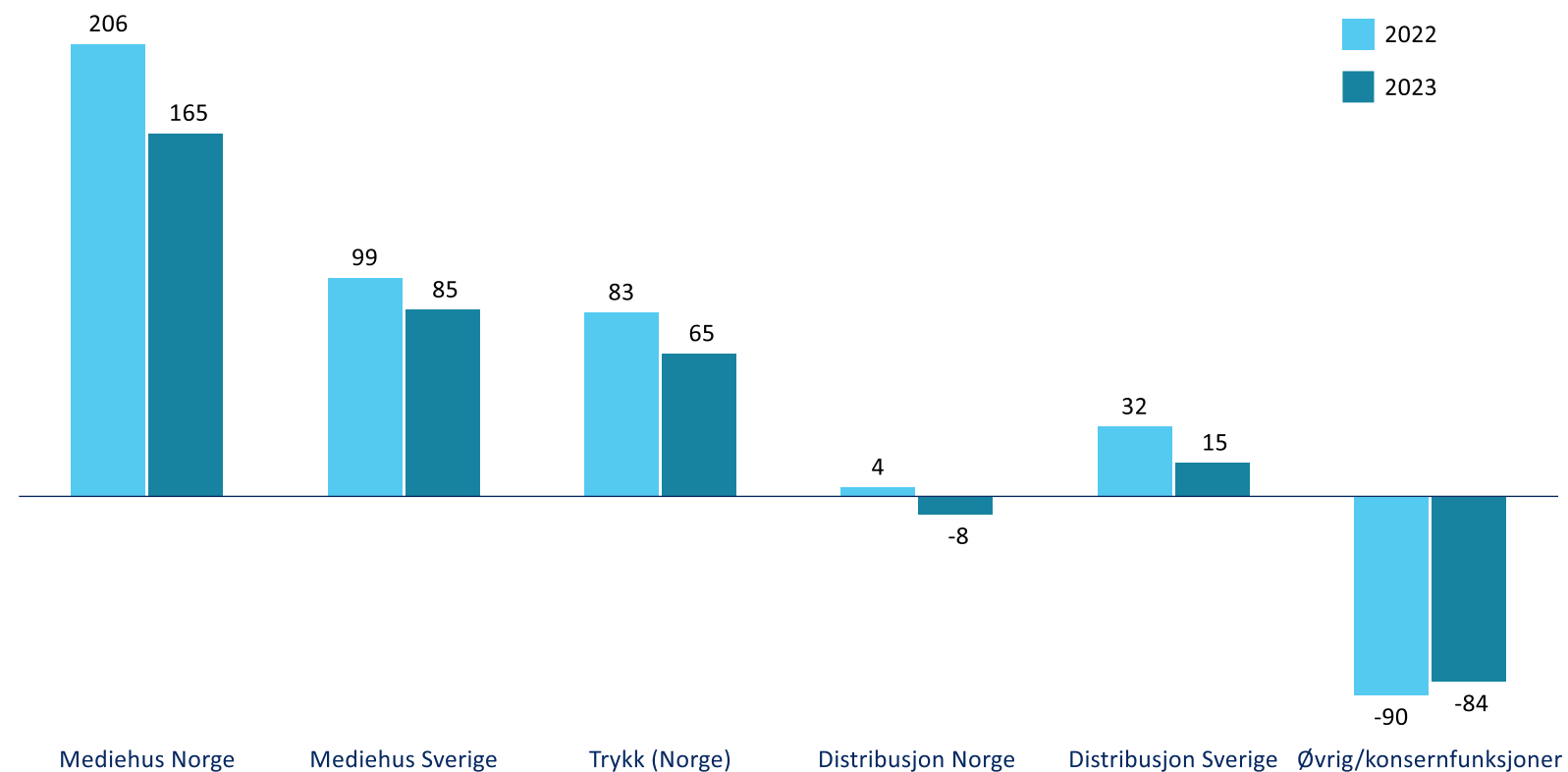
Polaris Media Konsern

EBITDA justert¹ i MNOK



Polaris Media Konsern

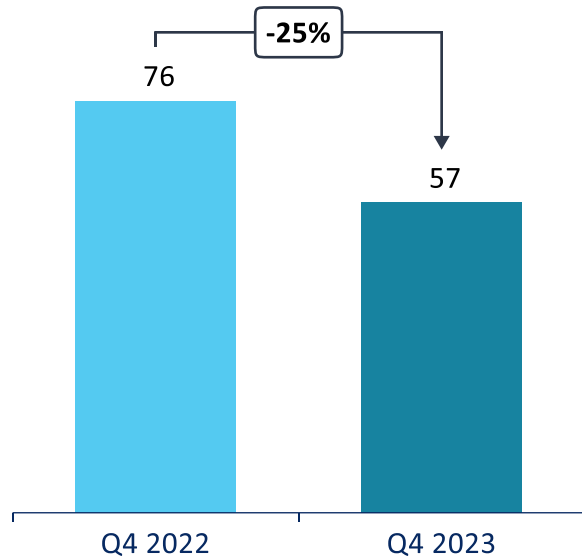
EBITDA justert¹ per segment i MNOK



4. kvartal: Underliggende resultatvekst i mediehusene i Sverige, men negativ utvikling i øvrige virksomhetsområder

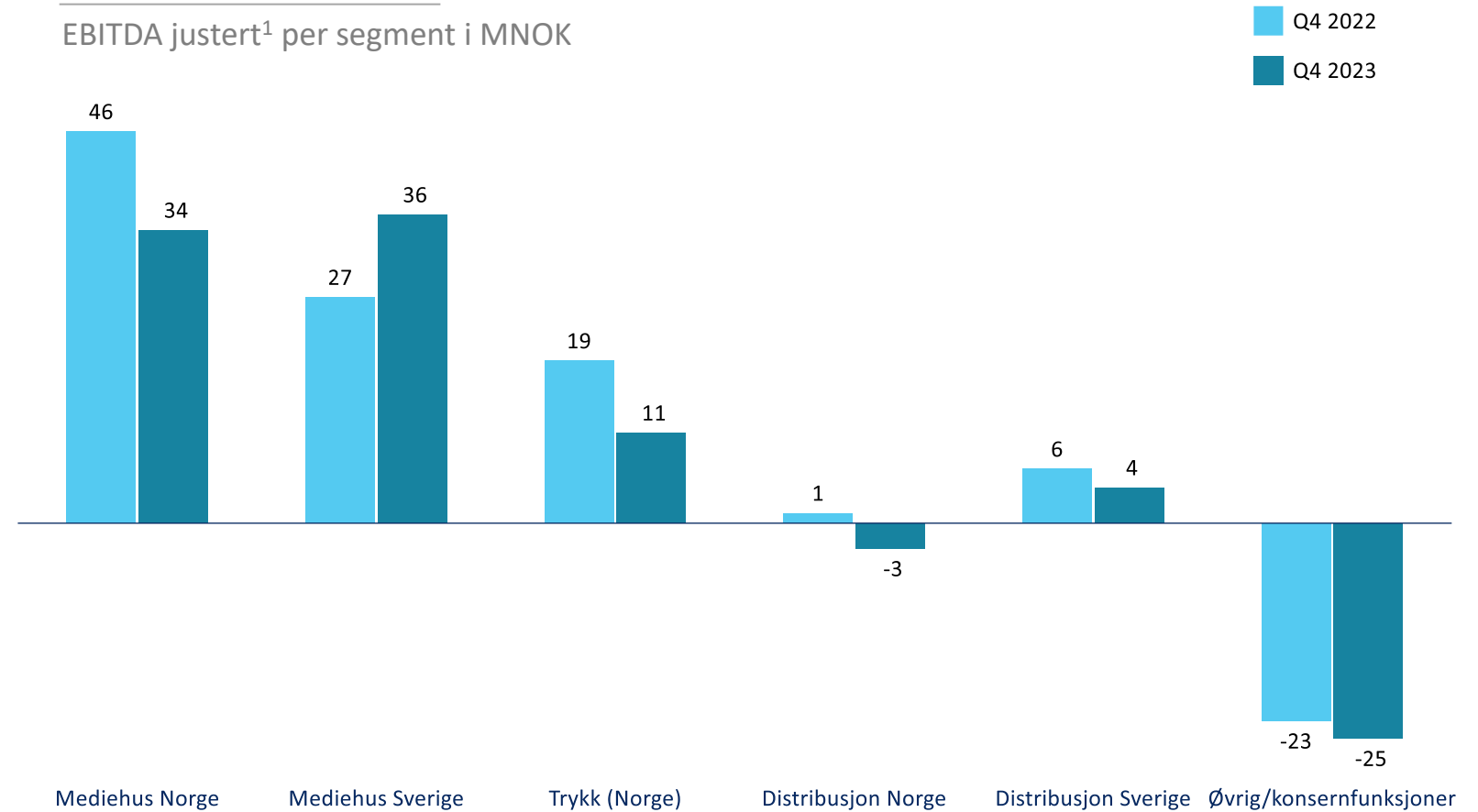
Polaris Media Konsern

EBITDA justert¹ i MNOK



Polaris Media Konsern

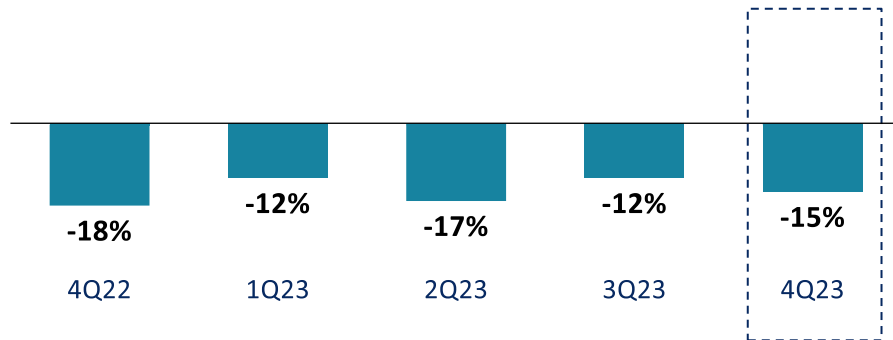
EBITDA justert¹ per segment i MNOK



PM Norge: Fortsatt nedgang i totale annonseinntekter drevet av papirbaserte inntekter

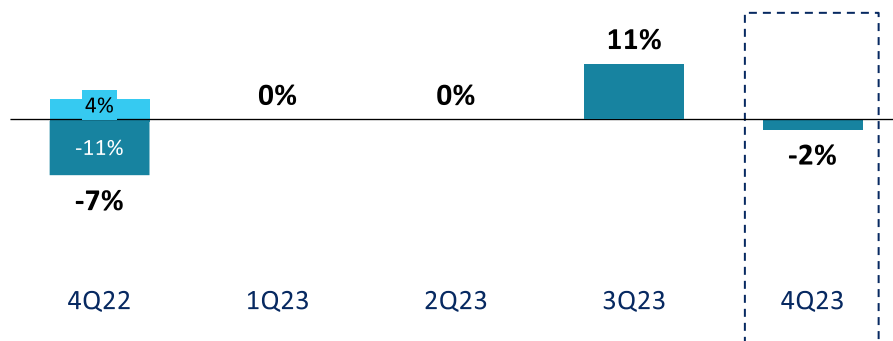
Papirbaserte annonseinntekter

Endring fra foregående år



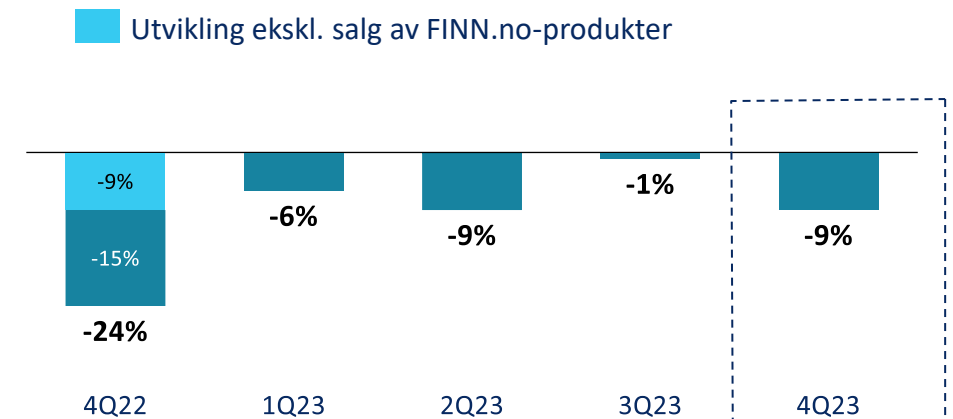
Digitale annonseinntekter

Endring fra foregående år

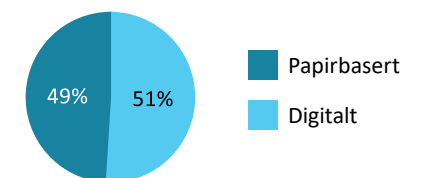


Totale annonseinntekter

Endring fra foregående år



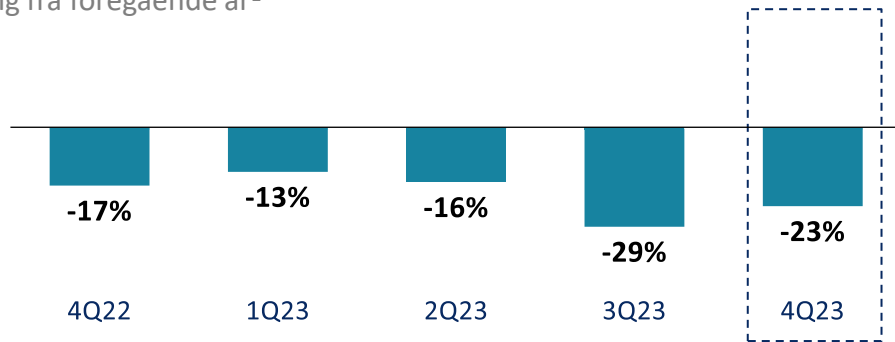
Andel totale annonseinntekter



Stampen Media: Fortsatt nedgang i totale annonseinntekter drevet av papirbaserte inntekter

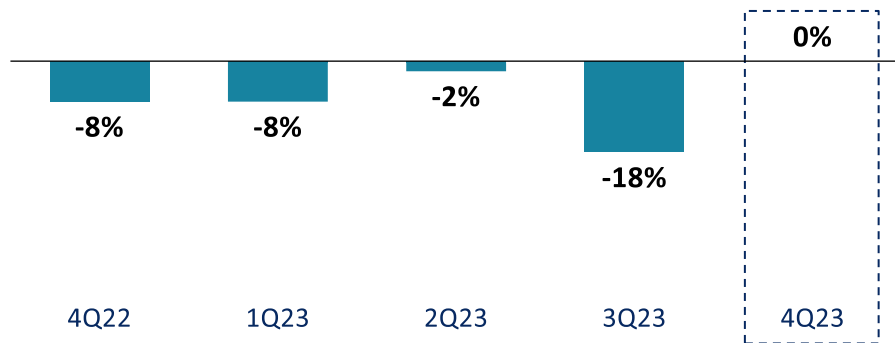
Papirbaserte annonseinntekter

Endring fra foregående år¹



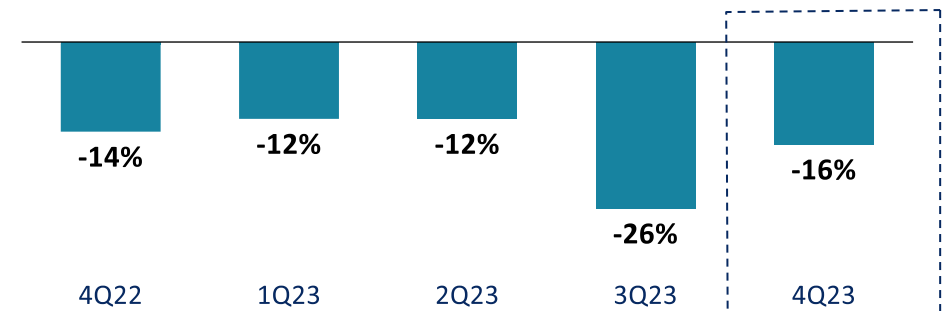
Digitale annonseinntekter

Endring fra foregående år¹

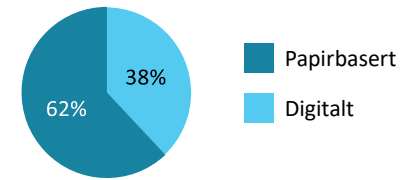


Totale annonseinntekter

Endring fra foregående år¹



Andel totale annonseinntekter

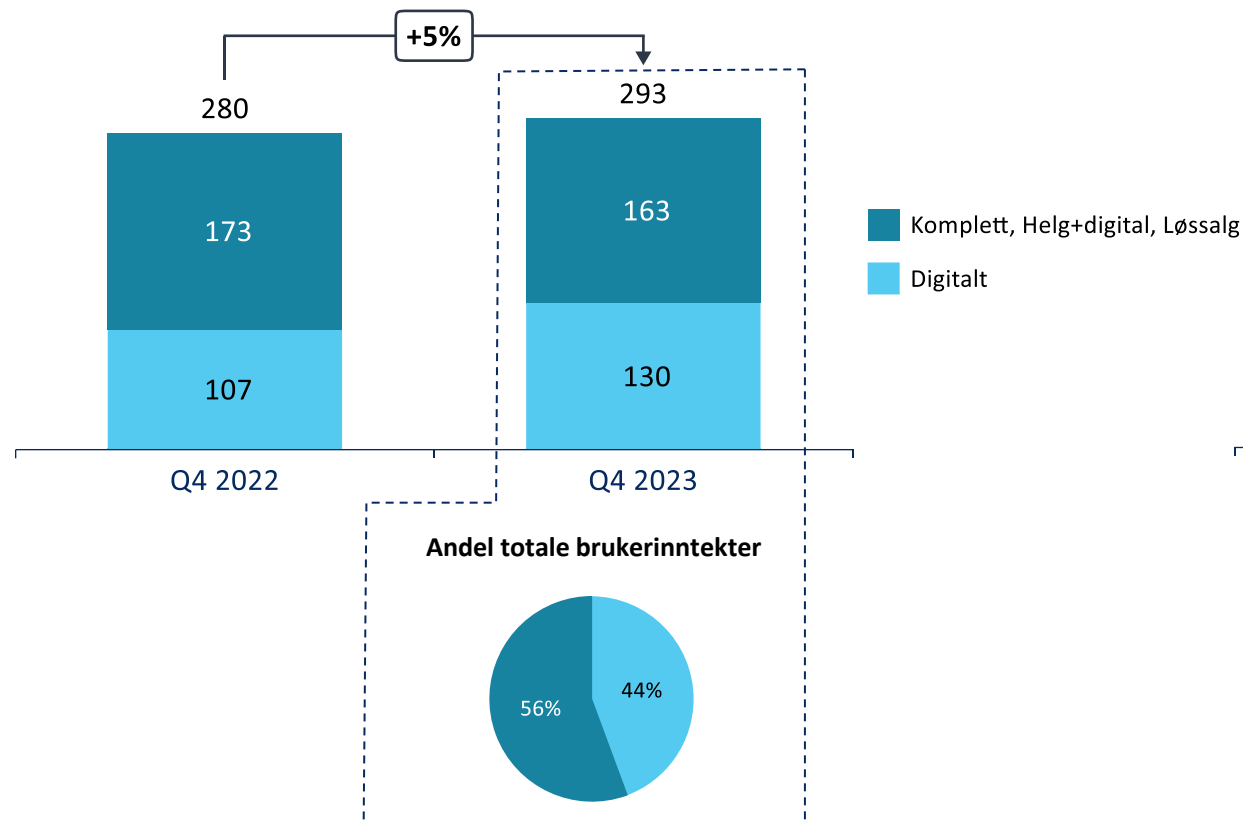


4. kvartal: Økte brukerinntekter i Norge drevet av sterk digital vekst. Negativ utvikling i Sverige som følge av kraftig fall i papirbaserte inntekter



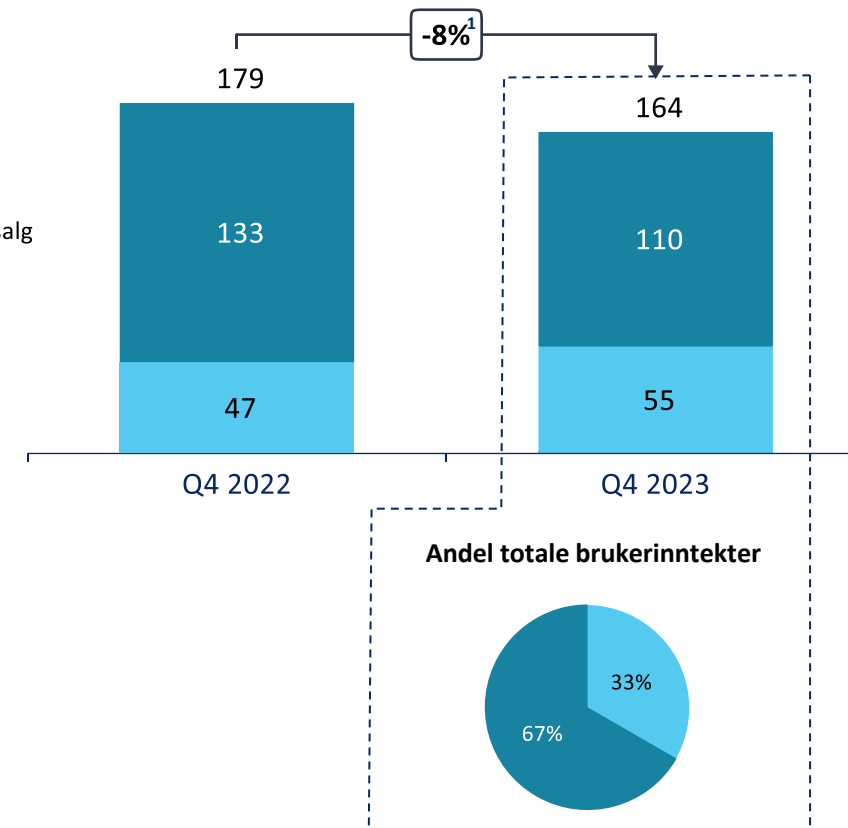
Brukerinntekter PM Norge

MNOK



Brukerinntekter Stampen Media

MSEK



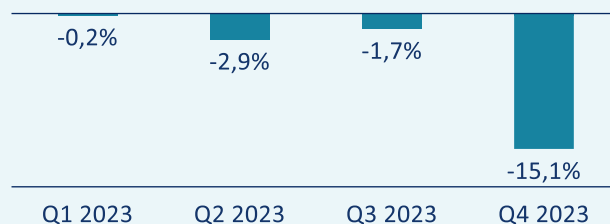
Betydelige kostnadsbesparelser allerede realisert fra pågående effektiviseringstiltak, særlig i den svenske delen av virksomheten. Helårseffekt på ~MNOK 300 fra 2025



Stampen Media

- **Mediehus:** Reduksjon av 121 årsverk gjennomført
- **Distribusjon:** Reduksjon av 77 årsverk gjennomført
- **Distribusjon:** Frekvensendringer og kutt i distribusjonsgeografi implementert
- **Mediehus:** Nye trykkeriavtaler med vesentlig prisreduksjon inngått fra 1. januar 2023
- Generelle kostnadstiltak

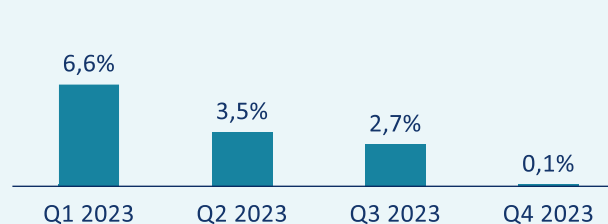
Underliggende Driftskostnader¹
(SEK)



Polaris Media Norge

- **Alle:** Reduksjon av 90 årsverk realiseres i 2023-2024
- **Trykk:** Konsolidering trykkerier i Midt-Norge gjennomføres i 1. halvår 2024
- **Trykk/Distribusjon:** Tiltak for å redusere kostnader i papirverdikjeden implementeres i 2024-2025
- Generelle kostnadstiltak

Underliggende Driftskostnader¹
(NOK)

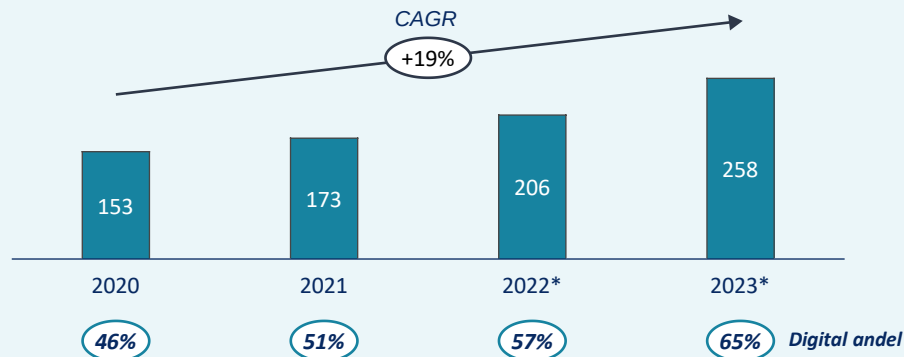


Helårseffekt 2025:
~MNOK 300

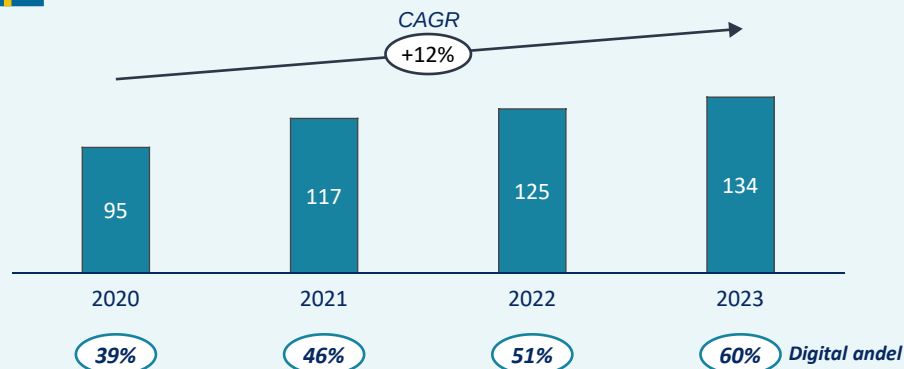
Mediehusene fortsetter å levere sterk digital vekst i brukermarkedet

Digitale abonnement | Antall (1 000), Andel av total

 PM Norge

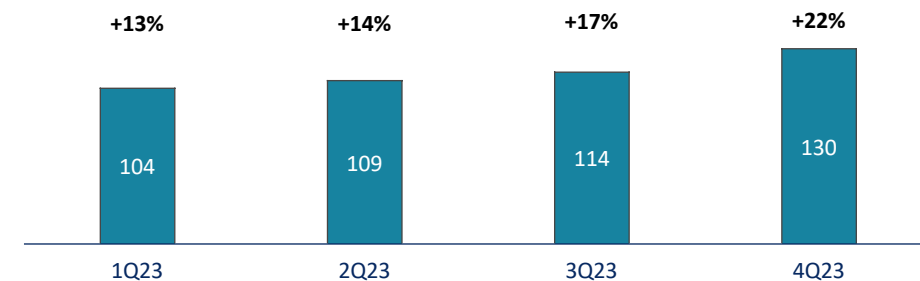


 Stampen Media

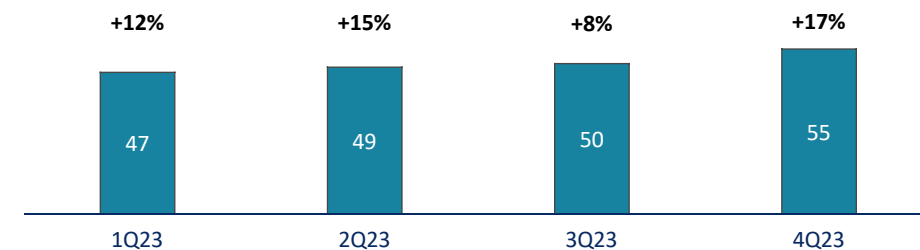


Digitale brukerinntekter | Endring fra foregående år (%)¹

 PM Norge (MNOK)



 Stampen Media (MSEK)



¹ Målt i lokal valuta

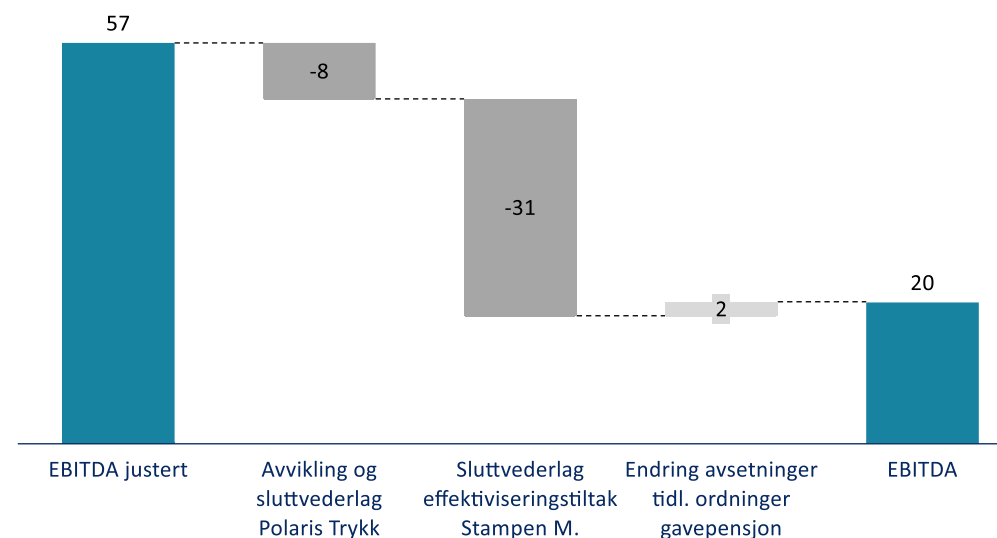
* Inkluderer mediehusene Vestnytt, Askøyværingen, Strilen, Bygdanytt, Øyposten og Randberg 24 kjøpt i oktober 2023, inkl. proformataill for 2022

Finansiell Gjennomgang

Konsolidert resultatregnskap

Oppstilling over totalresultatet		4. kvartal		01.01-31.12	
(Tall i mill. NOK)		2023	2022	2023	2022
Annonseinntekter		270,6	292,3	996,6	1 073,4
Brukerinntekter		460,6	439,6	1 792,0	1 738,2
Trykkeriinntekter		69,4	80,9	312,9	287,0
Distribusjonsinntekter		80,7	79,6	314,1	307,3
Øvrige inntekter		60,4	72,7	228,1	224,5
Sum driftsinntekter	2	941,6	965,1	3 643,7	3 630,4
Varekostnad		120,9	154,8	520,3	549,2
Lønn og personalkostnader		539,2	581,1	1 978,0	1 933,4
Annen driftskostnad		260,7	239,8	960,2	906,6
Sum driftskostnader		920,8	975,6	3 458,4	3 389,2
Resultat fra selskaper etter egenkapitalmetoden		-0,6	2,1	5,4	1,9
Driftsresultat (EBITDA)	2	20,2	-8,4	190,7	243,1
Avskrivninger		28,9	25,9	108,6	100,8
Avskrivninger bruksretteiendel		32,5	30,8	127,7	114,1
Nedskrivninger		69,2	0,2	69,2	5,6
Av- og nedskrivninger		130,5	57,0	305,5	220,4
Driftsresultat (EBIT)	2	-110,3	-65,4	-114,8	22,6
Finansinntekter	3	13,8	38,3	113,7	119,3
Finanskostnader	3	23,6	16,3	80,8	64,6
Netto finansposter	3	-9,7	22,0	32,8	54,6
Ordinært resultat før skattekostnad		-120,0	-43,4	-81,9	77,2
Skattekostnad på ordinært resultat		-22,1	-14,0	-30,5	1,7
Resultat etter skatt		-97,9	-29,4	-51,5	75,5
Herav:					
Ikke-kontrollerende interesser		-4,2	3,7	-4,3	27,3
Aksjonærene i morselskapet		-93,7	-33,1	-47,2	48,1
Resultat per aksje, aksjonærer i morselskapet		-1,91	-0,68	-0,96	0,98

Bro fra «EBITDA justert» til EBITDA, Q4 2023



Nedskrivning MNOK 69,2 inkluderer:

Anleggsmidler Polaris Trykk Trondheim
 Goodwill i Trykk og Distribusjon Norge
 Bruksretteiendel (lokaler) Distribusjon Sverige

MNOK 61,6
 MNOK 5,3
 MNOK 1,8

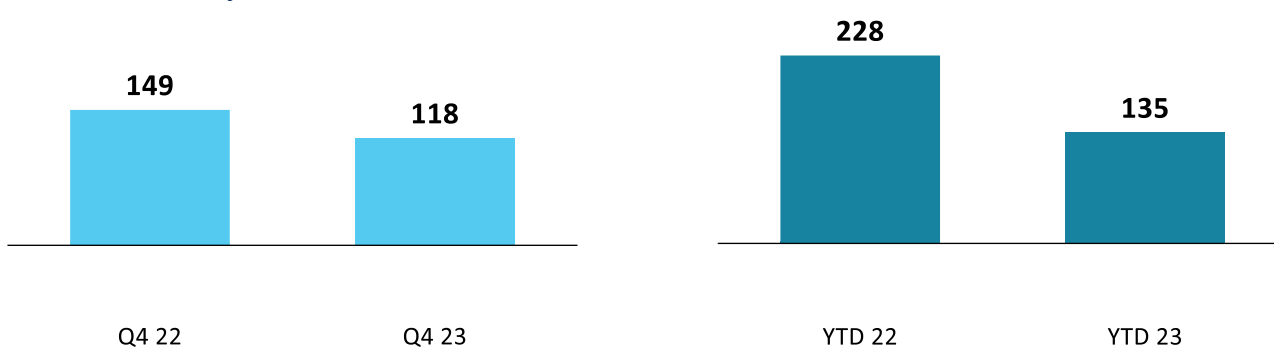
Kontantbeholdningen har økt med MNOK 109 i kvartalet

Kontantstrøm fra driftsaktiviteter

MNOK

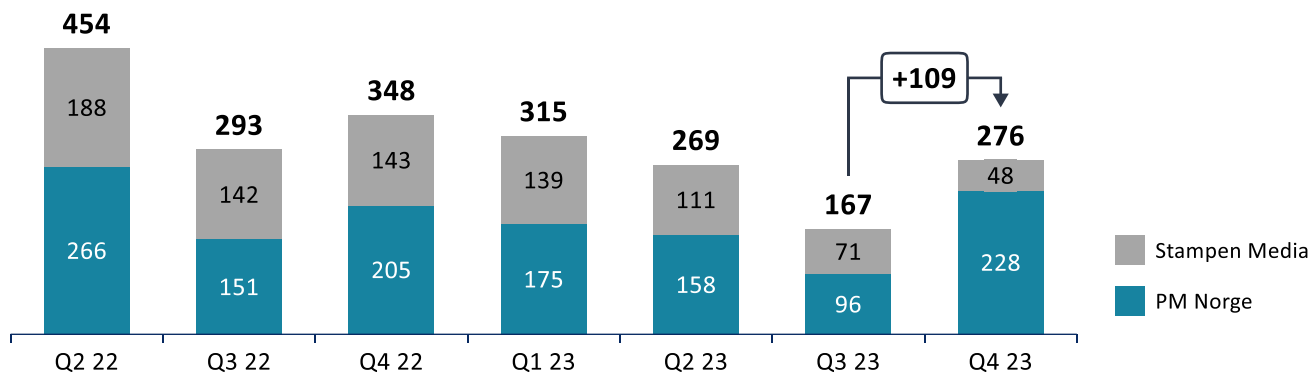
Fjerde kvartal

Hittil i år



Kontantbeholdning

MNOK



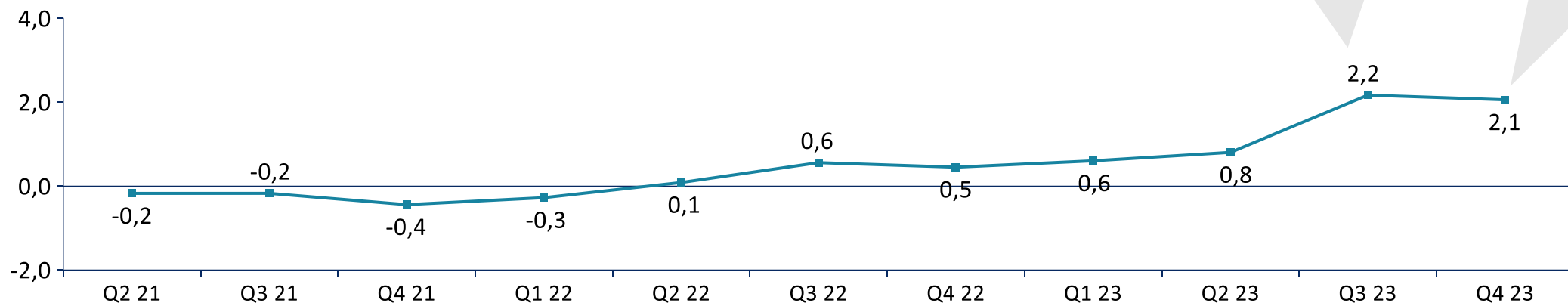
Kontantstrømoppstilling

MNOK

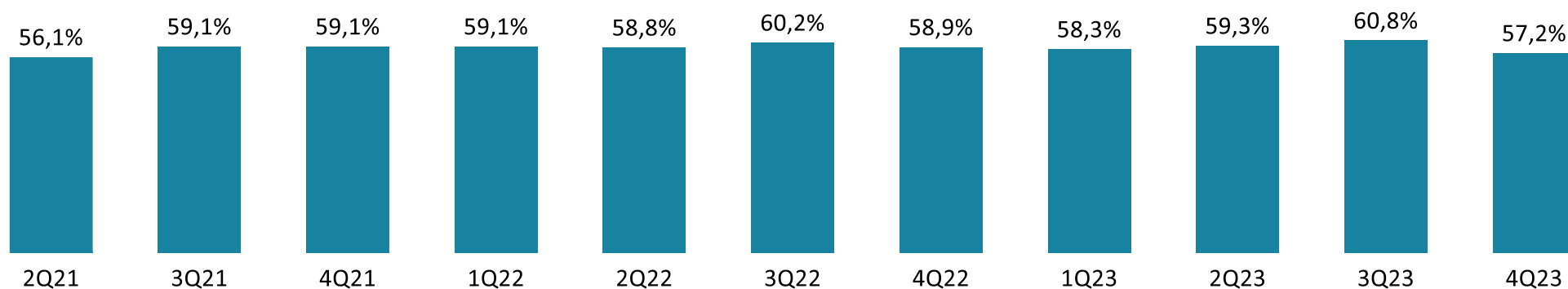
	4Q23	4Q22
Kontantstrøm fra drift	118	149
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-71	-40
- herav investering i virksomhet	-54	-7
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-4	-50
- herav opptak av lån	52	0
- herav leiebetalinger (IFRS 16)	-37	-33
- herav renter og avdrag lån	-19	-17
Netto kontantstrøm	44	60
Omregningsdifferanse og IB oppkjøpt virksomhet	65	-5
Endring kontantbeholdning	109	55

NIBD/EBITDA økt i andre halvår som følge låneopptak ifm. utkjøp av minoritetsaksjonærer og oppkjøp av seks lokale mediehus

NIBD/EBITDA¹



Egenkapitalandel



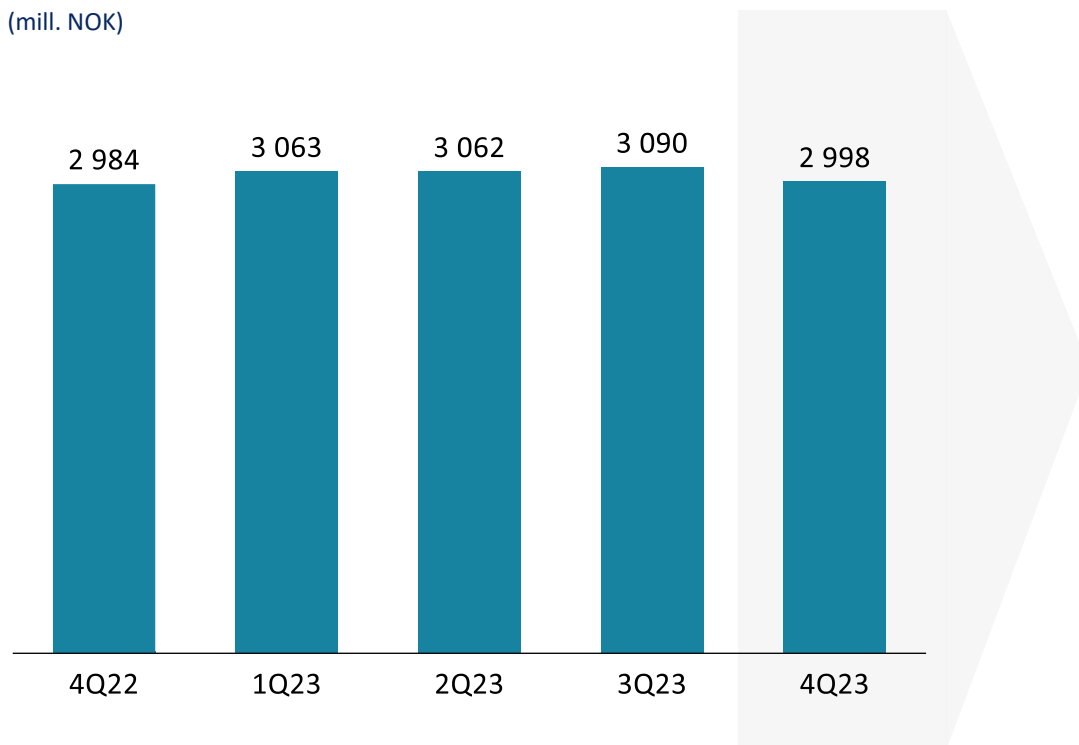
¹ EBITDA er summen av EBITDA fire siste kvartal justert for IFRS 16-effekter, engangseffekter og utbetalt utbytte fra FINN.no, i henhold til definisjon i av betingelser (covenants) i låneavtalene

Aksjeposten i FINN.no verdsatt til 3 milliarder kroner



9,99 % eierandel

(mill. NOK)



Ny verdsettelsesmetodikk fra og med fjerde kvartal 2023

Verdsettelse per Q4 2023

(Tall i mill NOK)

EV Nordic Marketplaces (100%) ¹	39 759
Andel Finn.no ²	76,1 %
EV Finn.no (100%)	30 239
NIBD (inkl. leasingforpliktelse) Finn.no ³	225
EK-verdi Finn.no (100%)	30 014
PM eierandel	9,99 %
Verdi av PMs aksjer i Finn.no	2 998

¹ Gjennomsnitt av seks uavhengige analytikerestimer (SOTP-verdsettelse av Schibsted)

² Finn.no EBITDA 2022 dividert på NMP EBITDA 2022. Finn.no EBITDA basert på årsregnskap for 2022 justert for IFRS-effekter og øvrige justeringer for sammenlignbarhet med NMP EBITDA. NMP EBITDA basert på Schibsteds eksterne finansielle rapportering.

³ Basert på Finn.no årsregnskap for 2022

Aksjeprisen reflekterer nå i større grad de underliggende verdiene i selskapet

78 regionale og lokale mediehus med sterke posisjoner i Norge og Sverige



10 % eierandel

- Motoren i Schibsted Nordic Marketplaces (NMP)
- Virkelig verdi av PMs andel estimert til NOK 3,0 mrd.



34 % eierandel

- 13 mill. pakker levert i 2023
- 5% volumvekst (å/å)¹
- 14% inntektsvekst (å/å)¹

¹ Vekst 2023 vs. 2022, år mot år

Aksjekurs POL | 1.1.2023 – 07.02.2024

