



POLARISMEDIA

Det ledende medie- og trykkerikonsernet fra Nordvestlandet til Finnmark

Presentasjon av regnskap i og per 3. kvartal 2011

Investorpresentasjon 25. oktober 2011

Kvartalsrapporten er tilgjengelig på Polarismedia.no

Agenda

- 1. Høydepunkter i 3. kvartal**

2. Konsernet i 3. kvartal
3. Finansielle nøkkeltall
4. Fremtidsutsikter
5. Vedlegg

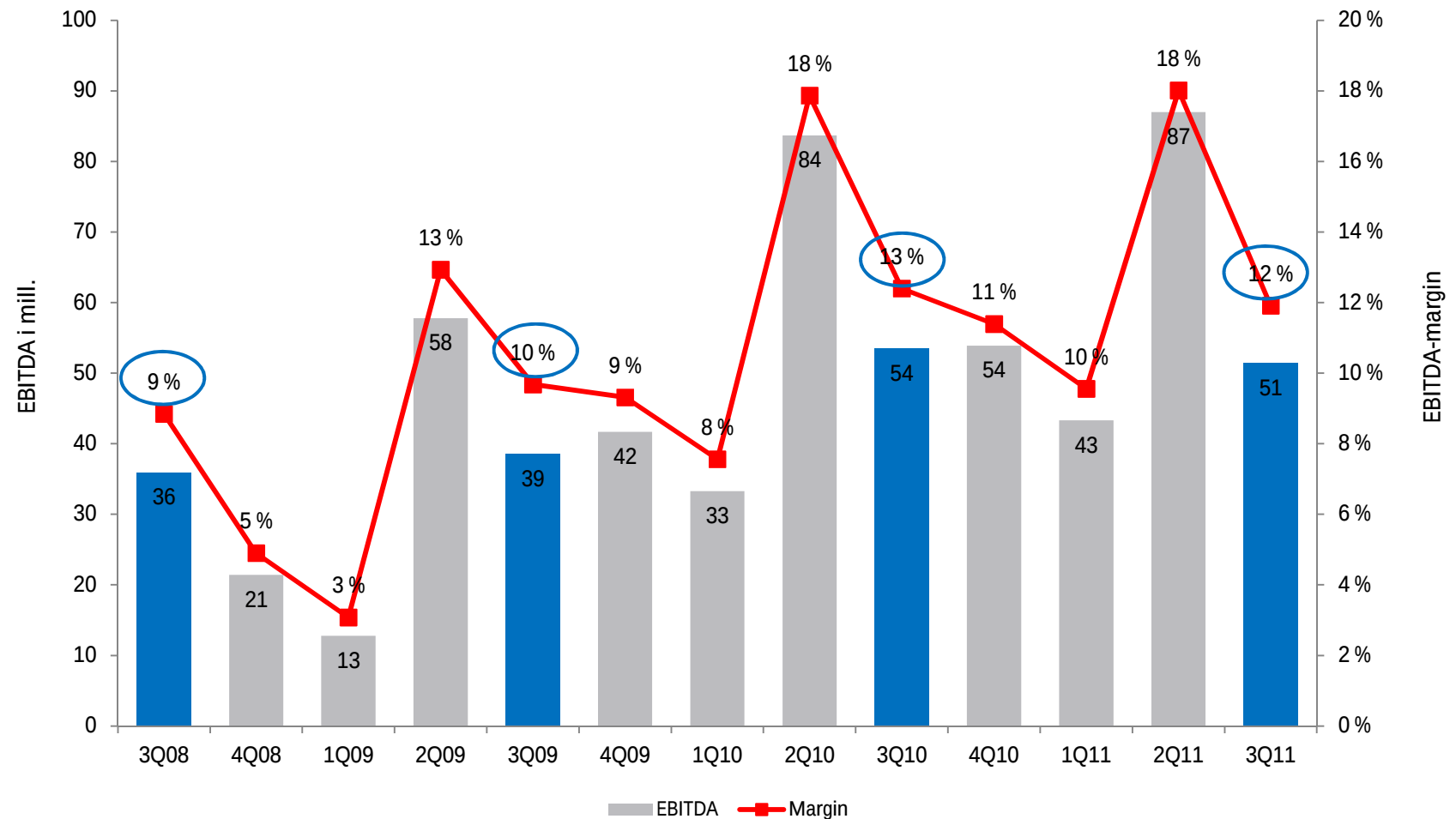
Høydepunkter i 3. kvartal

- n Topplinjevekst men noe nedgang i EBITDA mot 3. kvartal i 2010
 - EBITDA ned 4% til 51 mill. i 3. kvartal (54 mill. i Q3 2010). Per 3. kvartal øker EBITDA med 6% til 181 mill.
 - Underliggende EBITDA-utvikling er positiv - vekst på 11% i 3. kvartal og 18% per 3. kvartal
 - Samlet omsetning økte med 3% til 431 mill. i 3. kvartal og med 5% til 1 368 mill. per 3. kvartal
- n Sterk vekst i digitale annonseinntekter og trykkeriinntekter i 3. kvartal. Moderat underliggende kostnadsvekst
 - Vekst i annonseinntekter på 4,4%
 - Digitale inntekter øker 25%
 - Eksterne trykkeriinntekter øker 17% (underliggende 11%)
 - Kostnadsvekst på 4,4% (underliggende 2,2%)
- n Opplagsinntektene i Polaris Media faller 2,6% mot samme kvartal i fjor. Moderat prisvekst kompenserer noe, mens opplagsvolumet faller 3,1%
 - Fokus på å øke digitale brukerinntekter – Møre-Nytt lanserte som første mediehus i Polaris Media nettavis med betalt redaksjonelt innhold i 3. kvartal
 - Fortsatt fokus på å videreutvikle brukerposisjonene på papir – Brønnøysunds Avis relanserte papiravisen med endret utgivelsesfrekvens, sterkt forbedret distribusjon og forbedret innhold og presentasjon i 3. kvartal
- n Omfattende redaksjonell aktivitet knyttet til terroraksjonene 22. juli
- n Resultatforbedrende tiltak gjennomføres i henhold til plan. Situasjonen i Nord-Norge er fortsatt krevende, og det gjennomføres tiltak for å bedre lønnsomheten
- n Schibsted har gjennomført nedsalg i tråd med pålegget fra Medietilsynet, og ny eierstruktur er etablert

EBITDA på 51 mill. i 3 kvartal, 4,4% ned mot samme periode i 2010

EBITDA per kvartal siste 3 år

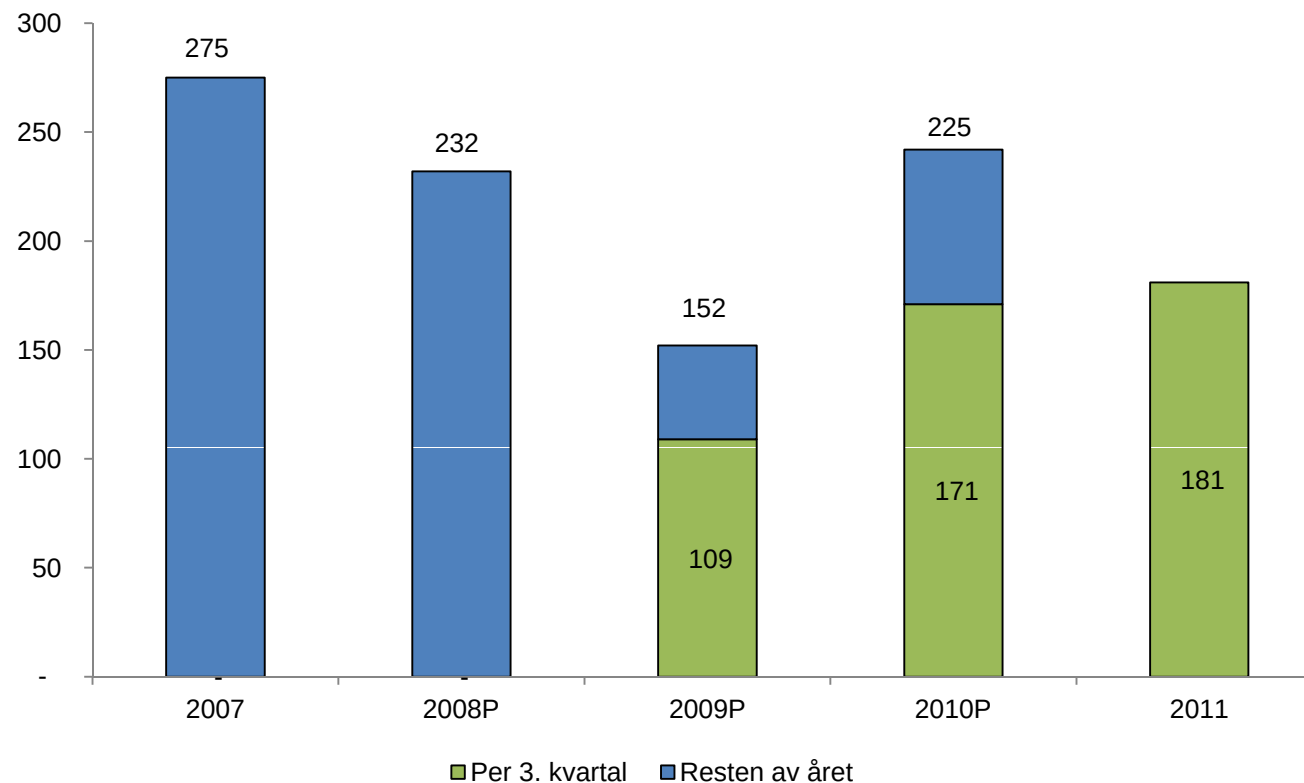
EBITDA i mill. og EBITDA-margin i %



Per 3. kvartal er EBITDA 181 mill., en resultatvekst på 5,9% sammenlignet med 2010

EBITDA

Millioner kroner



Margin helår:	15,7%	12,9%	8,9%	13,7%	
Margin per 3. kvartal:			8,7%	13,2%	13,3%
EBITDA inkl. andel i tilknyttede selskaper:				278	223*

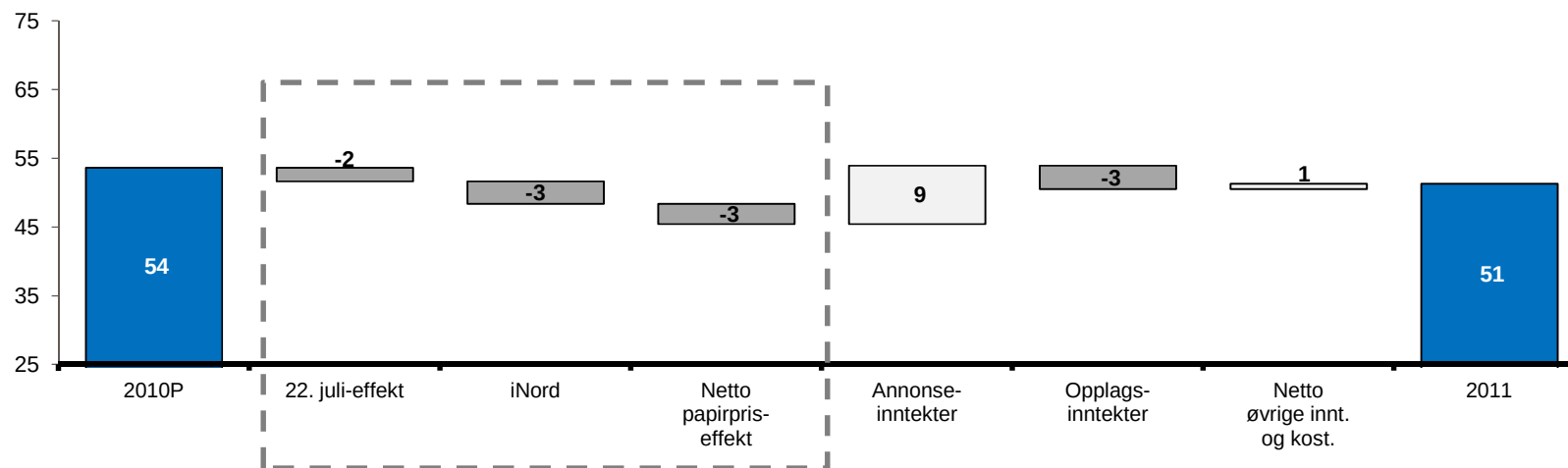
2010 er proforma, justert for oppkjøpt virksomhet under SMP og MediaNor
Tilknyttede selskaper er FINN, Avisa Nordland, Hitra-Frøya, Levangeravisa m.fl.
* - estimat

Underliggende EBITDA-økning i 3. kvartal (10,9%) og hittil i år (18,4%)

Endring i EBITDA i 3. kvartal

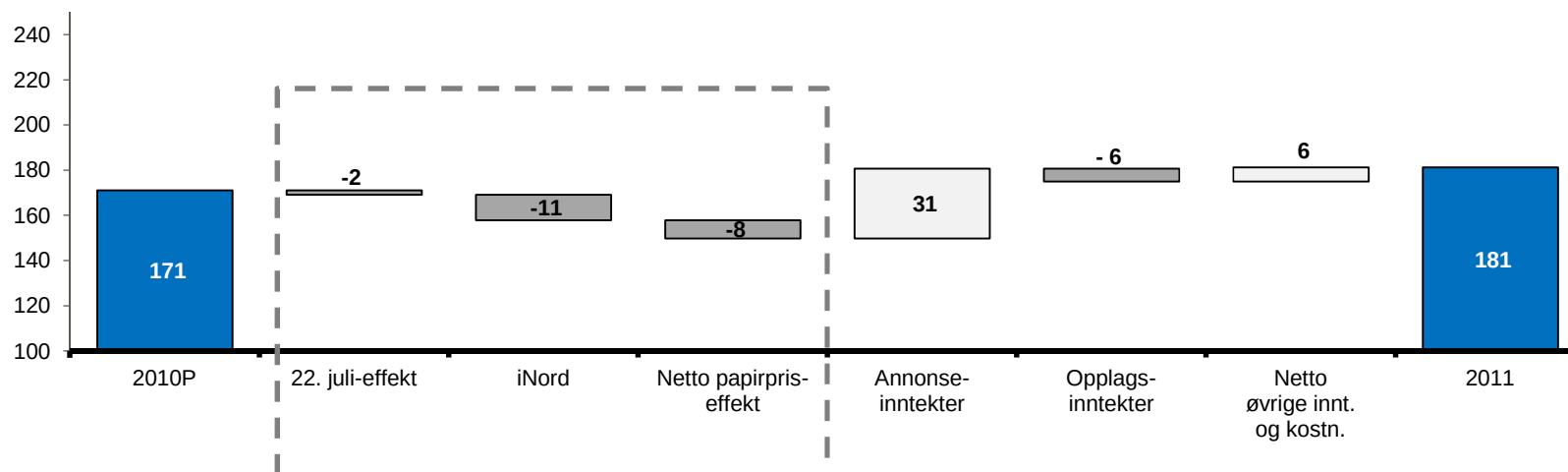
Millioner kroner (merk skala på aksene)

 - Spesielle kostnadseffekter



Endring i EBITDA per 3. kvartal

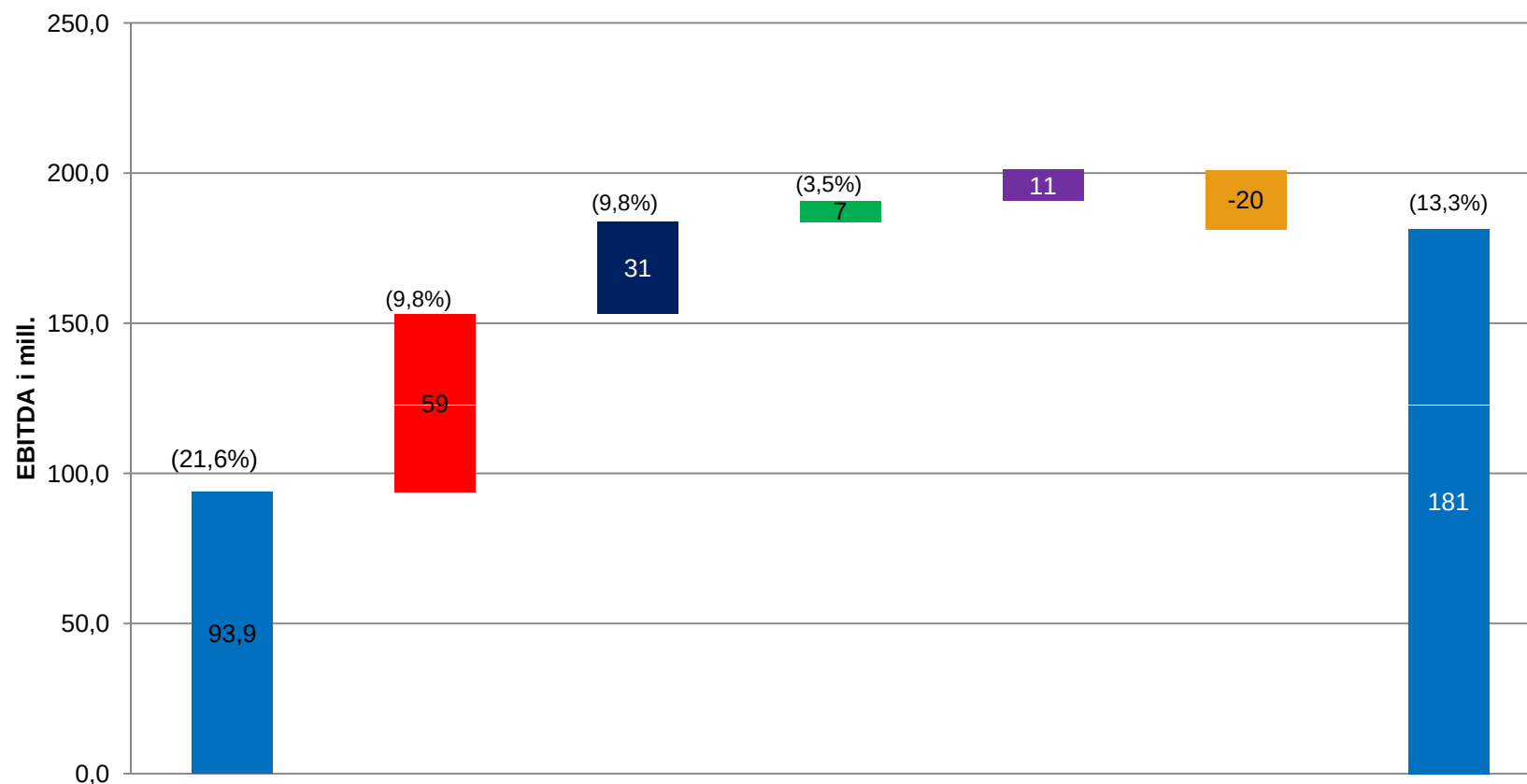
Millioner kroner (merk skala på aksene)



EBITDA-vekst i mediehusene på 3,2% per Q3 mot 2010. Polaris Trykk øker med 6,8%. Sentrale overheadkostnader er ned 9%.

EBITDA per virksomhetsområde per 3. kvartal 2011

Millioner kroner (EBITDA-margin)



Per 3. kv. 10	Polaris Trykk	AAG	PMNV*	HTG*	Eiendom	Adm.	Konsernet
EBITDA	88	53	29	12	11	-22	171
Margin	(22,9%)	(9,1%)	(9,6%)	(6,2%)			(13,2%)

* 2010 er proforma, justert for oppkjøpt virksomhet under SMP og MediaNor

Agenda

1. Høydepunkter i 3. kvartal

2. Konsernet i 3. kvartal

3. Finansielle nøkkeltall

4. Fremtidsutsikter

5. Vedlegg

3. kvartal ble et spesielt kvartal for Norske medier - viktigheten av samfunnsoppdraget ble ekstra tydelig 22. juli

- n **Terroraksjonene var det alvorligste angrepet på norsk demokrati siden 2. verdenskrig – viktigheten av medienes samfunnsoppdrag ble ekstra tydelig i dagene og ukene som fulgte**
- n **Polaris Media hadde en omfattende og krevende dekning av saken – redaksjonelle hensyn ble satt i høysetet**
 - Ofrene var fra hele landet – enkelte medarbeidere var direkte eller indirekte rammet
 - Eksplosjonen og skuddene skjedde da Norge hadde ferie – få medarbeidere på vakt og mange ferievikarer
 - Mange journalister avbrøt feriene sine og redaksjonene organiserte seg på nye måter for å løse oppdraget på best mulig måte. I Adresseavisen jobbet over 30 medarbeidere med saken på kvelden og natten 22. juli
 - Godt samspill mellom kanalene: Nettet ble viktig for den løpende oppdateringen, mens avisene ga oversikt, dokumenterte og forklarte
 - Adresseavisen gav ut ekstraavgave søndag 24. juli
- n **Redaksjonene sto ovenfor utfordrende presseetiske valg**
 - Balansen mellom å dekke informasjonsbehovet og ta hensyn til de rammede og deres pårørende



Fortsatt sterkt fokus på å videreutvikle papirproduktet – Brønnøysunds Avis relanserte papiravisen i 3. kvartal

1

Videreutvikle nr. 1
posisjoner

2

Økt kapitalisering
på nr. 1
posisjonene digitalt

3

Effektiv drift

4

Sikre maksimal
utnyttelse av
trykkerikapasiteten

Brønnøysunds Avis

– for Sør-Helgeland

§ Endret fra 5 til 3 utgivelser per uke

§ Sterkt forbedret distribusjon

- Fra post- til buddistribusjon for halve abonnementsmassen
- Distribusjon på kvelden samme dag som avisen trykkes

§ Endret innhold og layout i avisen

- Avisdager med særpreg og nye faste spalter
- Fornyet design og stoffrekkefølge
- Fyldigere avis – flere sider, mer stoff og dybde



Morenytt.no lanserte i 3. kvartal nettavis med betalt redaksjonelt innhold som en av de første lokale nettaviser i Norge

1

Videreutvikle nr. 1 posisjoner

2

Økt kapitalisering på nr. 1 posisjonene digitalt

3

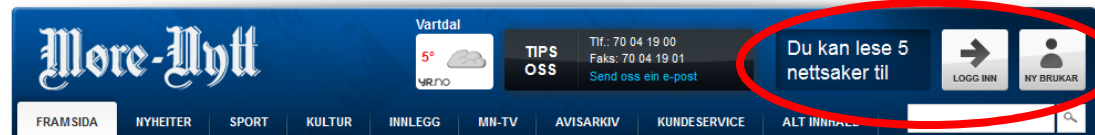
Effektiv drift

4

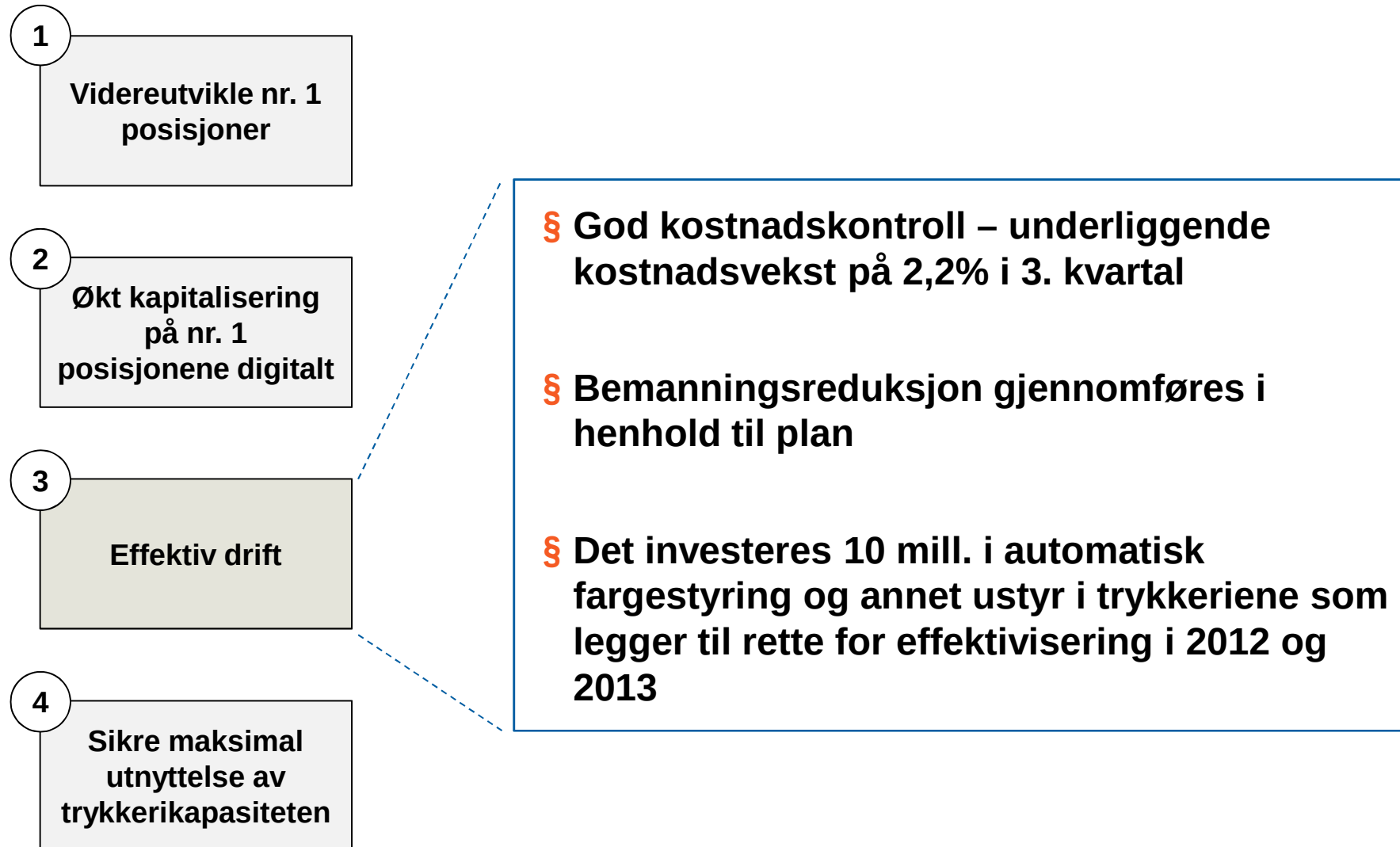
Sikre maksimal utnyttelse av trykkerikapasiteten

More-Nytt

- § Siste norske avis som gikk over fra broadsheet til tabloid i 2007, og har ikke hatt nettavis tidligere
- § Lanserte nettavis 6. september 2011, og tar som ett av de første mediehus i Norge betalt for redaksjonelt innhold på nett
 - § Frekvensmodell med 5 gratis artikler per måned
 - § Månedspris fra 40,- per måned for ubegrenset tilgang
- § Ambisjon om å etablere betydelige brukerinntekter
 - § Produktet er godt mottatt blant brukere og annonsører
 - § Målsetning om 600 digitale abonnenter i 2012 – 200 abn per nå og 10,000 unike ukentlige brukere



Polaris Media har god kostnadskontroll og effektiviseringstiltak gjennomføres som planlagt



Trykkeriene har økt andelen siviltrykksproduksjon for å utnytte ledig kapasitet

1

Videreutvikle nr. 1 posisjoner

2

Økt kapitalisering på nr. 1 posisjonene digitalt

3

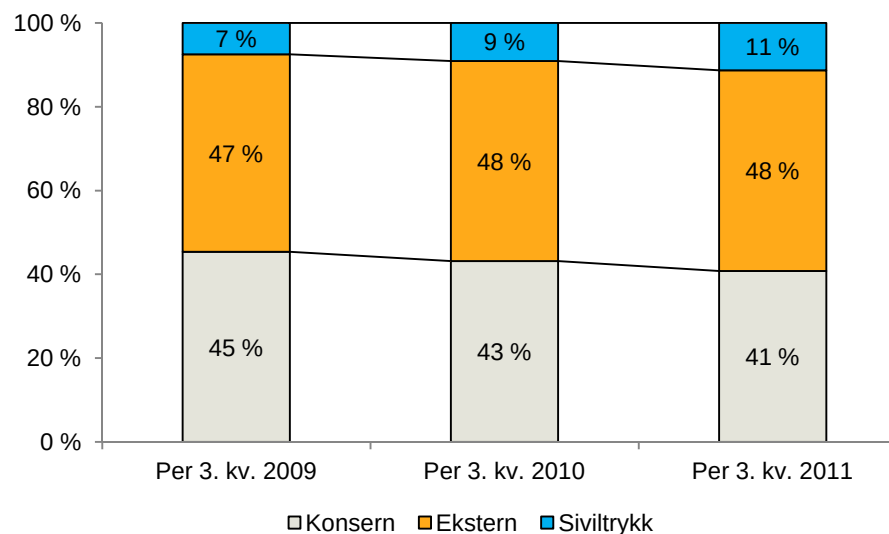
Effektiv drift

4

Sikre maksimal utnyttelse av trykkerikapasiteten

§ Økt utnyttelse av ledig kapasitet ved økning i andel eksterne oppdrag og siviltrykk

Andel trykkinntekter per 3. kvartal
Konsernaviser, eksterne oppdrag og siviltrykk



Schibsteds planlagte nedsalg etter pålegg fra Medietilsynet er gjennomført og ny eierstruktur er etablert

Aksjonærer Polaris Media ASA per 30.09.2011

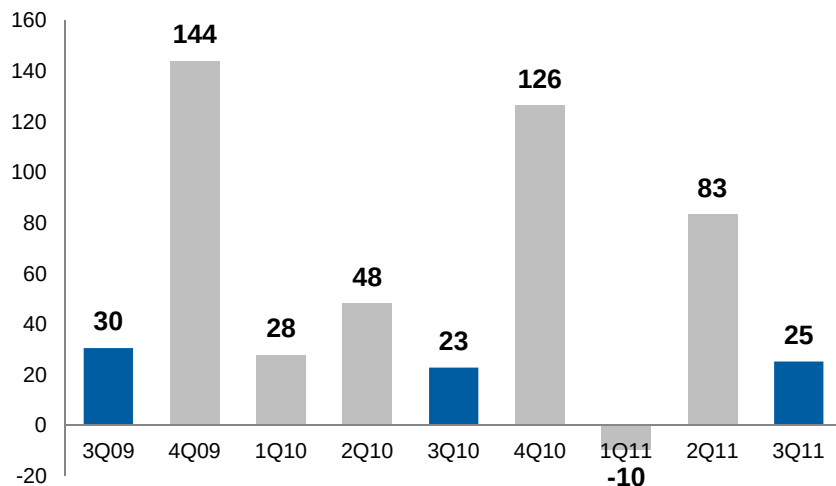
#	Aksjonær	Antall aksjer	Andel aksjer
1	SPAREBANK 1 SMN FINANSDELINGEN	9 198 684	18,81 %
2	MUST INVEST AS	7 188 764	14,70 %
3	NORRÖPINGS TIDNINGARS MEDIA AB	7 050 000	14,42 %
4	DnB NOR MARKETS (FRANKLIN ENTERPRISES)	3 651 236	7,47 %
5	NWT MEDIA AS	3 525 000	7,21 %
6	HELSINGBORG DAGBLAD AB	3 525 000	7,21 %
7	SCHIBSTED ASA	3 471 716	7,10 %
8	SPAREBANKEN SMN INVEST AS	2 265 824	4,63 %
9	ASKER OG BÆRUMS BUDSTIKKE AS	931 106	1,90 %
10	GYLDENDAL ASA	924 000	1,89 %
Totalt topp 10		41 731 330	85,34 %
Øvrige		7 166 088	14,66 %
Totalt		48 897 418	100,00 %

Agenda

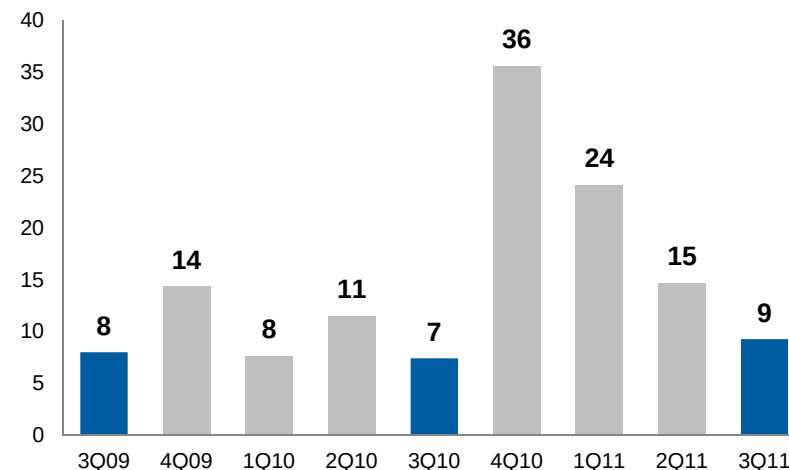
1. Høydepunkter i 3. kvartal
2. Konsernet i 3. kvartal
- 3. Finansielle nøkkeltall**
4. Fremtidsutsikter
5. Vedlegg

Finansielle nøkkelindikatorer i 3. kvartal

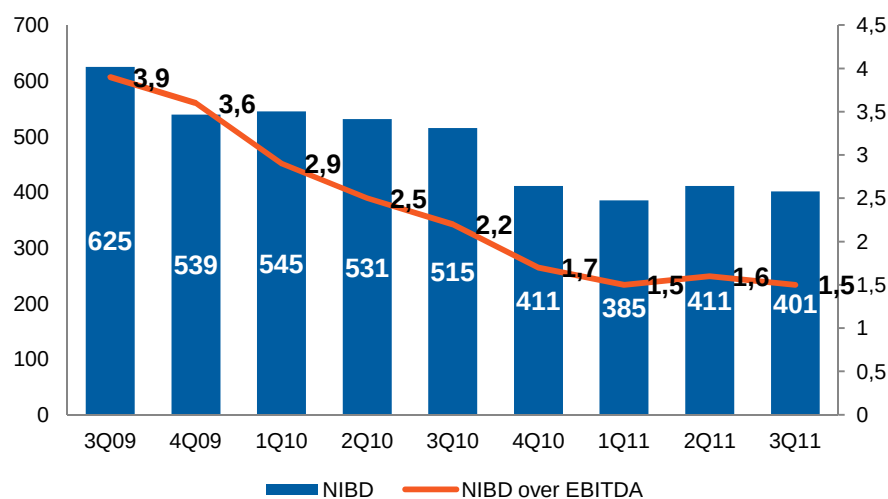
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter - MNOK



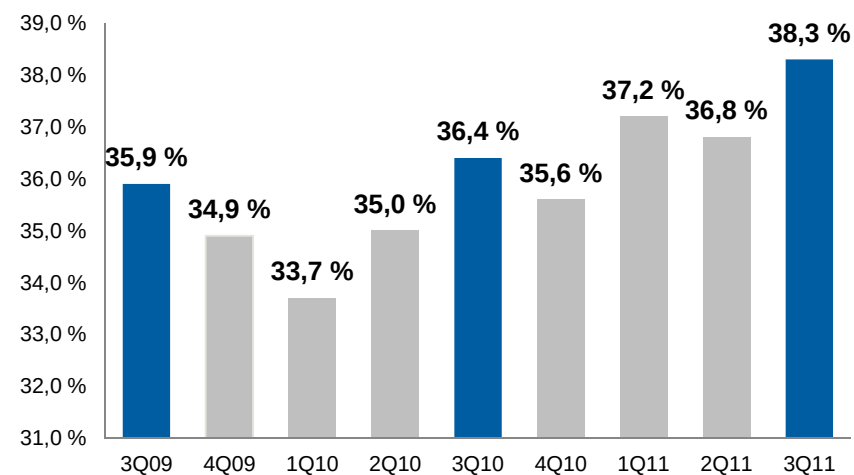
CAPEX - MNOK



NIBD - MNOK



Egenkapitalandel (%)



**Driftsinntektene opp 3,2% i 3. kvartal, per 3. kvartal opp 5,3%.
EBITDA-margin i 3. kvartal på 11,9% og per 3. kvartal 13,3%**

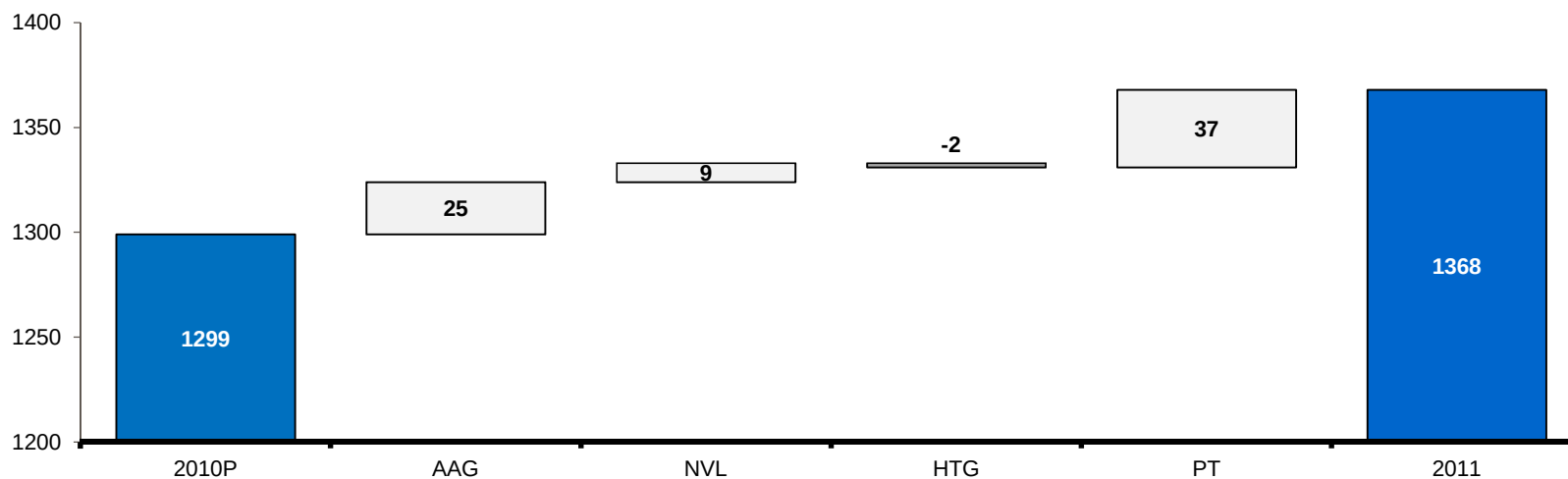
3Q10 Proforma	3Q11 Faktisk	Polaris Media konsern Mill kr	Per 3Q11 Faktisk	Per 3Q10 Proforma	Året 2010 Proforma	Endring % per 3Q10-3Q11
418	431	Driftsinntekter	1 368	1 299	1 760	5,3 %
364	380	Driftskostnader	1 186	1 128	1 518	5,2 %
54	51	EBITDA	181	171	242	5,9 %
28	27	Ordinære avskrivinger	81	84	111	-3,2 %
0	0	Nedskrivning	0	0	28	0,0 %
26	24	EBIT	100	87	102	14,7 %
14	11	Resultatandel tilknyttede selskaper	32	25	32	31,0 %
-7	0	Øvrige rente- og finansposter	-11	-20	-32	-44,7 %
7	11	Netto finansposter	22	5	0	-319,0 %
32	35	Resultat før skatt	122	93	102	31,4 %
12,8 %	11,9 %	EBITDA-margin	13,3 %	13,2 %	13,7 %	0,6 %

25% vekst i digitale inntekter i 3. kvartal

3Q10 Proforma	3Q11 Faktisk	Polaris Media konsern Mill kr	Per 3Q11 Faktisk	Per 3Q10 Proforma	Året 2010 Proforma	Endring % per 3Q10-3Q11
192	200	Annonseinntekter	670	640	880	4,8 %
25	31	<i>Herav digitale inntekter</i>	99	88	124	12,2 %
128	124	Opplagsinntekter	370	375	499	-1,5 %
66	77	Trykkeriinntekter (eksterne)	228	191	264	19,2 %
33	30	Øvrige inntekter	99	93	117	7,0 %
418	431	Driftsinntekter	1368	1 299	1 760	5,3 %

Endring i driftsinntekter fra 2010 til 2011 – per 3. kvartal

Millioner kroner (merk: akse starter på 1200)

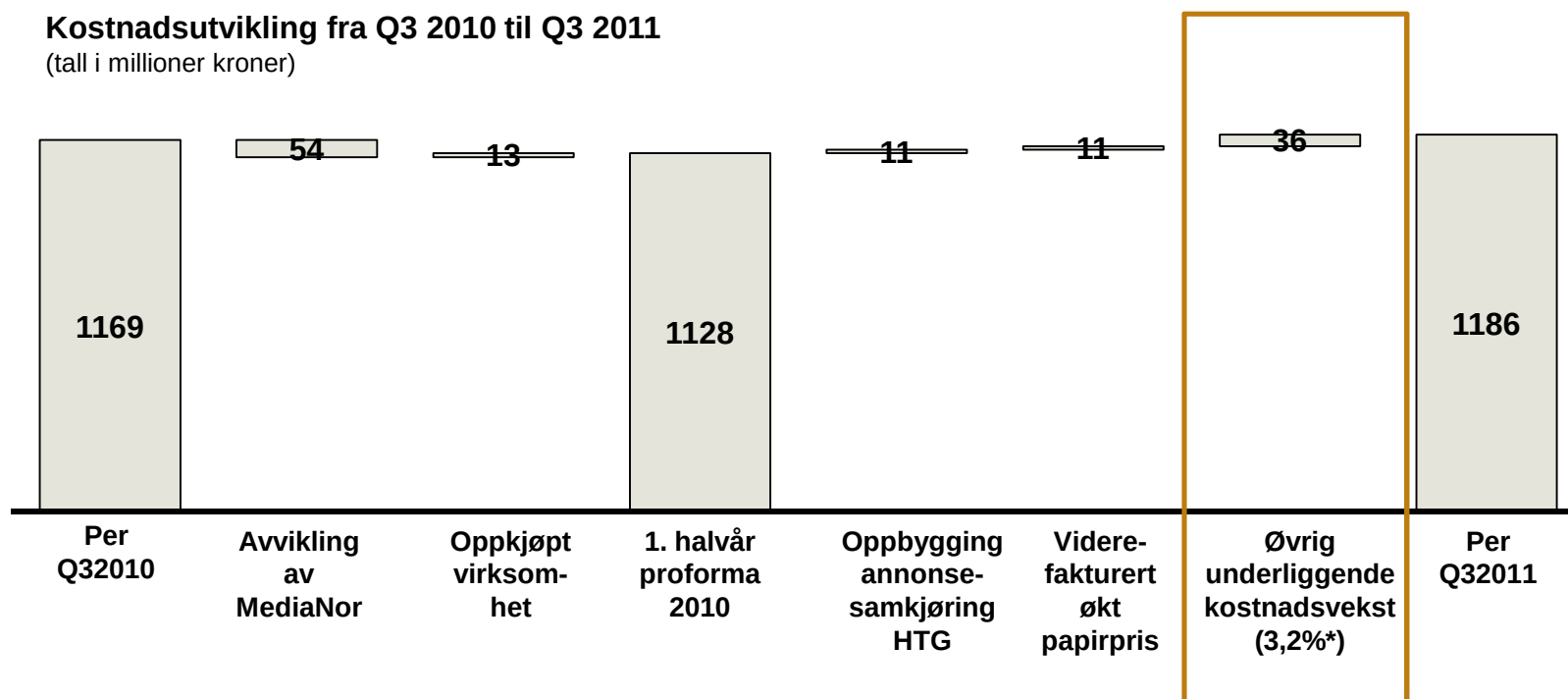


* Korrigeret for oppkjøpt virksomhet og avviklingen av Media Nor.

Driftskostnader øker med 5,2% per Q3 mot 2010. Justert for oppbygging av annonsesamkjøring i HTG og økning i papirprisen er underliggende vekst 3,2%

3Q10 Proforma	3Q11 Faktisk	Polaris Media konsern Mill kr	Per 3Q11 Faktisk	Per 3Q10 Proforma	Året 2010 Proforma
68	70	Varekostnad	229	201	267
185	188	Lønnskostnad	598	580	779
111	122	Annen driftskostnad	359	347	472
364	380	Driftskostnader	1 186	1 128	1 518

Kostnadsutvikling fra Q3 2010 til Q3 2011
(tall i millioner kroner)



*Underliggende kostnadsvekst inkluderer 8 mill. ikke-viderefakturert økning i papirpris.

Oppkjøpt virksomhet er Skjåk Medieutvikling og Vesteraalens Avis AS og Sortlandsavisa AS.

Agenda

1. Høydepunkter i 3. kvartal
2. Konsernet i 3. kvartal
3. Finansielle nøkkeltall
- 4. Fremtidsutsikter**
5. Vedlegg

Vi tror på moderat vekst i 4. kvartal, men ser mulig usikkerhet i annonsemarkedet som følge av den globale finansuroen

Forventninger til 4. kvartal 2011 og inngangen til 2012:

Moderat vekst i annonsemarkedet, men fortsatt sterk vekst i digitale kanaler

- § Ser noe usikkerhet i annonsemarkedene – kan eskalere ved en forplantning av finansuroen til norsk realøkonomi

Svak nedgang i brukerinntekter

- § Opplagsnedgang på 2-3% og moderat prisvekst gir svak nedgang i brukerinntekter fra papir.

Fortsatt sterke resultater fra trykk

- § Opprettholder den gode utviklingen i 4. kvartal

Fortsatt lav kostnadsvekst

- § Underliggende kostnadsvekst på ~3%

Fortsatt fokus på ekspansjon innenfor media og trykk lokalt, regionalt og nasjonalt

Agenda

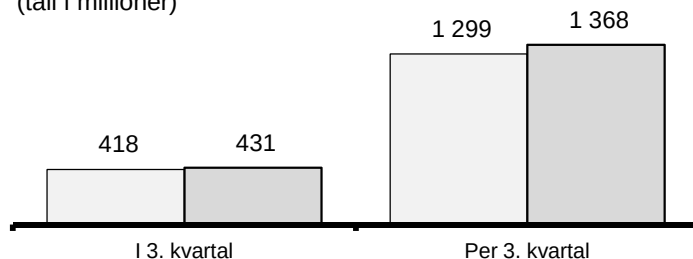
1. Høydepunkter i 3. kvartal
2. Konsernet i 3. kvartal
3. Finansielle nøkkeltall
4. Fremtidsutsikter

5. Vedlegg

I 3. kvartal: Driftsinntekter vokser 3,2%. 25% vekst i digitale inntekter. Underliggende kostnadsvekst på 2,2%

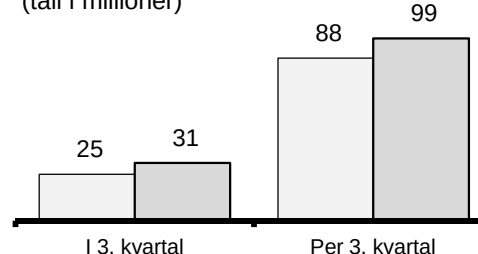
Inntektsvekst på 3,2% i 3. kvartal, +5,3% per 3. kvartal

(tall i millioner)



Digitale inntekter vokser 25% i 3. kv.

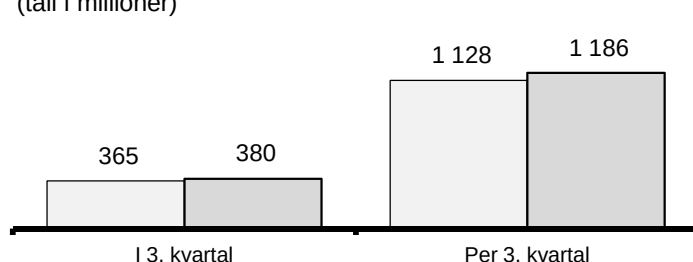
(tall i millioner)



- n Vekst i annonseinntekter på 4,8%
- n Opplagsinntekter ned 1,5%
- n Eksterne trykkinntekter øker 19,2% – 15,2% justert for viderefakturering av papirpris (11 mill)

Kostnadsvekst på 4,3% i 3. kvartal, +5,2% per 3. kvartal

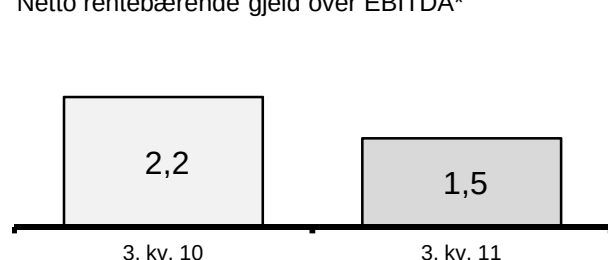
(tall i millioner)



- n Korrigert for endring av annonsesamkjøringer (11 mill) og økning i papirpris (+26% – 11 mill. viderefaktureres) er underliggende kostnadsvekst på 3,2% per 3. kvartal, dvs. 28 mill
- n I 3. kvartal er underliggende kostnadsvekst 2,2%

Sterk finansiell kapasitet

Netto rentebærende gjeld over EBITDA*



- n Netto rentebærende gjeld 401 mill.
- n Likviditetsbeholdning 178 mill.
- n Eier 10,1% av FINN, 38% av Avisa Nordland og eiendommer verdsatt til 300-350 mill.

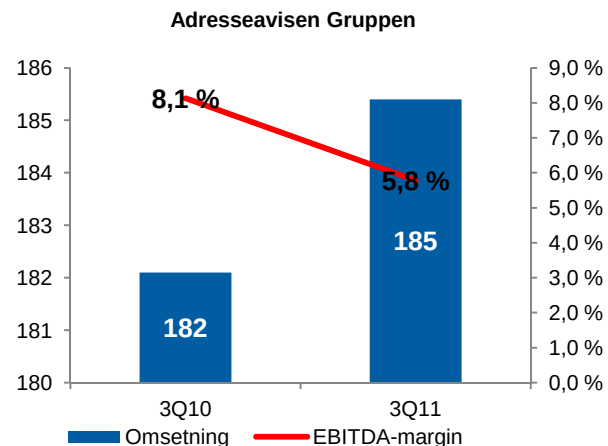
2010-tall er proforma justert for den avviklede MediaNor samkjøringen og oppkjøpte Skjåk Medieutvikling (mediehusene Fjuken, Vigga og Dølen)

* 12 måneders rullerende EBITDA inkl. utbytte fra FINN og Avisa Nordland i henhold til definisjon i låneavtale

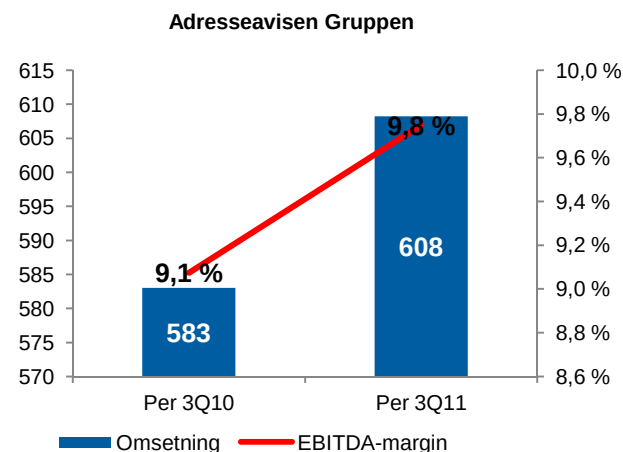
Adresseavisen Gruppen – EBITDA-margin ned fra 8,1% til 5,8% i Q3, drevet av økt papirpris og redaksjonelle kostnader ifbm. 22.7.

- n EBITDA ned 4 mill. fra Q3 2010. Papirprisøkning på 26,2% og kostnader ifbm. dekning av terroraksjonen 22.7. på 2 mill. i Q3 drar ned.
- n Annonseinntektene vokser med 7,4% per 3. kvartal. Samlede annonseinntekter ble på 392 (365) mill per 3. kvartal.
- n Digitale inntekter har en vedvarende positiv utvikling og utgjør 72 (65) millioner per Q3. Digitale inntekter utgjør 18,4% (17,8%) av Adresseavisen Gruppens annonseinntekter.
- n Samlet opplag på 71 282 (73 218) eksemplarer, en nedgang på 2,6%.
- n Samlede opplagsinntekter på 183 (177) mill – vekst pga økt abonnementspris og redusert opplagsnedgang per 3. kvartal.
- n Vekst i antall brukere på adressa.no med 14,5% (424 532 unike brukere i snitt per uke). Adressa.no har 47 729 unike brukere i snitt per uke på mobil.
- n Resultatforbedrende tiltak gjennomføres som planlagt. I 2011 skal det realiseres ytterligere tiltak som skal øke effekten av tiltakene med 15 mill.

Omsetning og EBITDA-margin i 3. kvartal



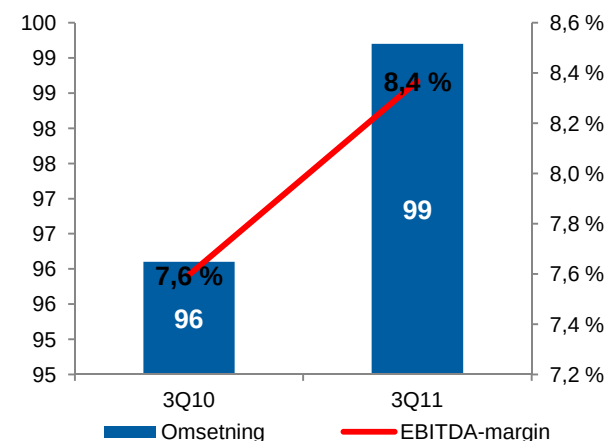
Omsetning og EBITDA-margin per 3. kvartal



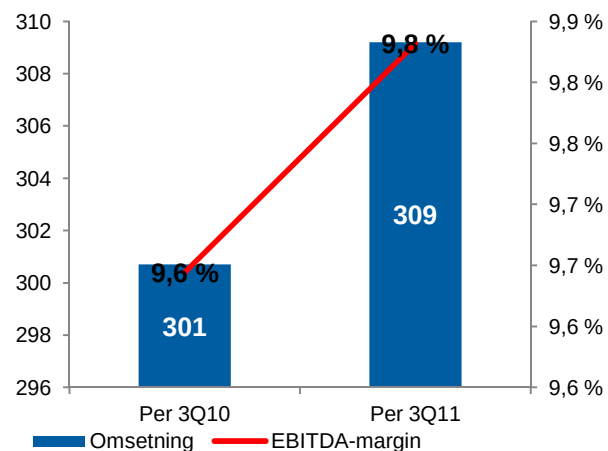
Polaris Media Nordvestlandet – EBITDA margin opp til 8,4%. Fortsatt vekst i annonseinntektene

- n EBITDA i Q3 på 8 (7) mill. En økning på 1,4%. Per Q3 29 (30) mill. En økning på 3,4%.
- n Samlede annonseinntekter vokser til 170 (160) mill., som er en vekst på 6,3%.
- n Digitale inntekter vokser med 25% til 5 mill. i 3. kvartal. Per 3. kvartal 15 (13) mill. De digitale inntektene utgjør 9% (8%) av samlede annonseinntekter i gruppen.
- n Møre-Nytt lansert som betalingstjeneste for redaksjonelt innhold i september.
- n Samlet opplag på 86 824* (78 271) eksemplarer. Endringen drives av at Sunnmørsposten-konsernet fra 2011 rapporterer godkjent opplag som resten av konsernet og ikke betalte abonnement.
- n Proforma totale opplagsinntekter reduseres med 1,6% til 118 (120) mill.
- n smp.no hadde i snitt 129 336 unike brukere per uke i 3. kvartal, som er en vekst på 26,1% mot fjoråret. Rbnett.no hadde i snitt 64 767 unike brukere per uke (+14,6%).
- n Oppkjøp av Avisa Romsdal i Molde i Q3.

Omsetning og EBITDA-margin i 3. kvartal
Polaris Media Nordvestlandet



Omsetning og EBITDA-margin per 3. kvartal
Polaris Media Nordvestlandet

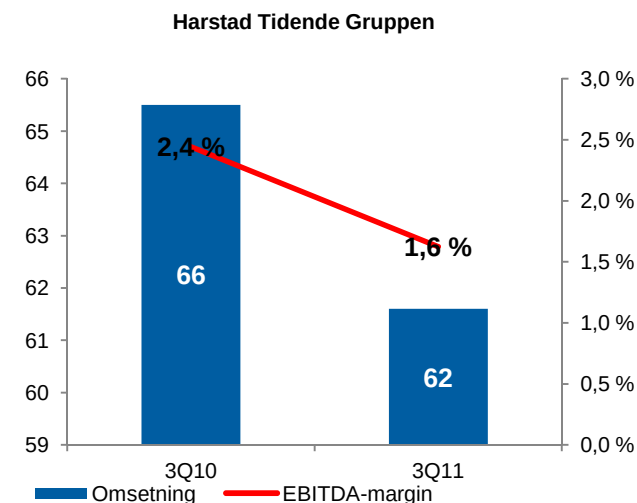


* Omfatter opplaget til avisene Fjuken, Vigga og Dølen på til sammen 10 319 enheter per 3. kvartal 2010.

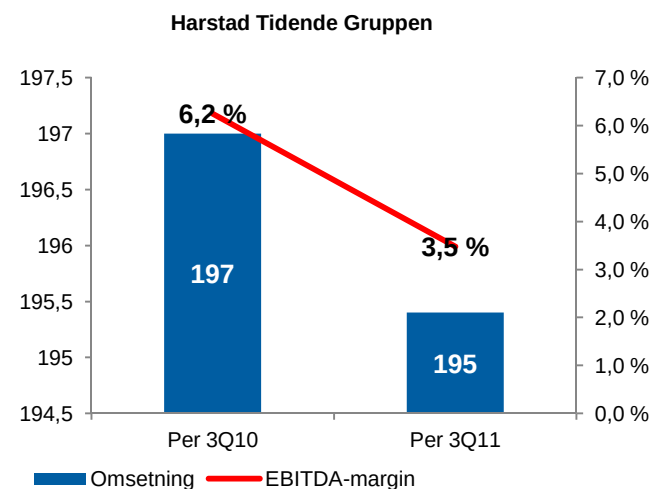
Harstad Tidende Gruppen – Fortsatt krevende i Nord-Norge. EBITDA-margin ned fra 2,4% til 1,6% i Q3

- n EBITDA ned til 1 mill. i Q3 (2). Nedgangen skyldes den fortsatt svake utviklingen i annonseinntektene kombinert med økte kostnader for egen samkjøring og inntreden i Storbysamkjøringen (11 mill.).
 - Etablering av iNord som regionalt salgsselskap og HTG som en del av den nasjonale samkjøringen Storby, som erstatter annonsesamkjøringen MediaNor, er fortsatt i en oppbyggingsfase.
- n Annonseinntektene per Q3 ble 101 (100) mill. som er 1,0% opp sammenlignet med fjoråret.
- n Digitale inntekter utgjør 12,3% (10,6%) av samlede annonseinntekter i gruppen.
- n God fremgang på nettstedene. Størst fremgang har itromso.no som i gjennomsnitt har hatt 66 906 (+23,1%) unike brukere per uke i Q3.
- n Samlede opplagsinntekter på 69 mill. mot 75* mill. i fjor, som holdes oppe av økte priser. Samlet opplag på 43 053 (45 690*) eksemplarer, ned 5,8% mot Q3 2010.
- n De resultatforbedrende tiltakene gjennomføres som planlagt. I 2011 gjennomføres en kostnadsreduksjon på 5 mill. i HTG. I tillegg gjennomføres kostnadsreduksjoner som følge av lavere inntektsvekst, anslått til ytterligere ca. 10 mill. i 2011.

Omsetning og EBITDA-margin i 3. kvartal



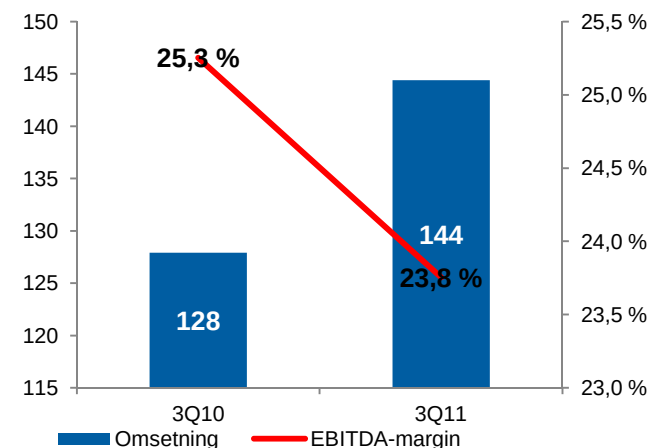
Omsetning og EBITDA-margin per 3. kvartal



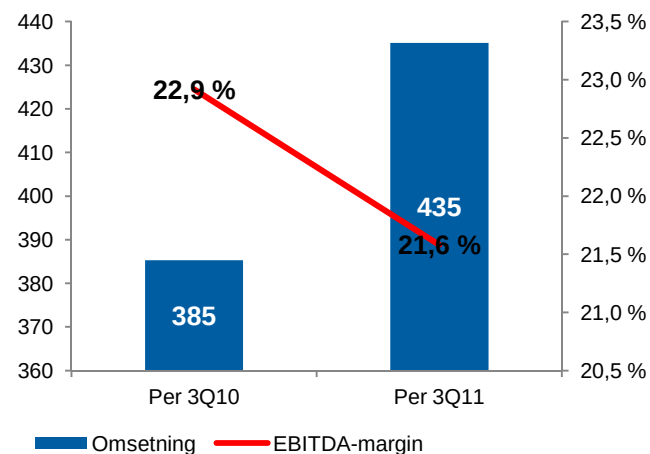
Polaris Trykk – Fortsatt god utvikling i eksterne trykkeriinntekter bidrar til vekst i EBITDA på 6,3 % sammenlignet med samme periode i fjor

- n EBITDA –vekst på 6,3% og øker til 34 (32) mill. i Q3. Per Q3 er EBITDA-veksten også 6,3% og øker med 11 mill. til 99 (88) mill.
- n Omsetningsøkning på 12,5 % mot Q3 2010 for Polaris Trykk. Inntektene ble 144 mill.
- n Vekst i eksterne trykkeriinntekter på 17,2%. Andelen eksterne inntekter vokste til 58% mot 55% i fjor.
- n Omsetningsøkningen tilskrives gode side- og opplagstall på eksterne aviser, samt sterkt økende siviltrykksmengde og effekter av økt papirpris.
- n Kostnadsøkning pga. økt aktivitet og økt papirpris.

Omsetning og EBITDA-margin i 3. kvartal
Polaris Trykk



Omsetning og EBITDA-margin per 3. kvartal
Polaris Trykk



*I eksterne inntekter under segmentet Polaris Trykk inngår også inntekter fra øvrig virksomhet som ikke er trykkerivirksomhet, men som rapporteres under segmentet Polaris Trykk (Byavisa, Norpost Midt-Norge, Polaris Distribusjon Nord). Endret rapporteringsprinsipp for Polaris Distribusjon Nord er innarbeidet i tallene for 2010.

Polaris Media har 32 lokale og regionale mediehus, alle med unntak av iTromsø har nr. 1 posisjoner, og en nasjonalt ledende posisjon på trykk

Nøkkelfakta

Tall per 3. kvartal 2011 (EBITDA-margin)

Adresseavisen Gruppen

Adresseavisen
Brønnøysunds Avis
Fosna-Folket

HITRA-FRØYA
Innherreds folkeblad
LEVANGER
avisa

Sør-Trøndelag
Trønderbladet

- n Ledende i Midt-Norge
- n Omsetning: NOKm 608
- n EBITDA: NOKm 59 (9,8%)
- n Viktig motor for digital forretningsutvikling i Polaris Media

Polaris Media Nordvestlandet

Sunnmørsposten
Romsdals Budstikke
Sunnmørincen
Åndalsnes Avis
Herøynytt

Fjordenes Tidende
FIORDINGEN
Vikebladet
Vestposten
DRIVA
Møre-Nytt

VIGGA
FJUKEN
Lokalavis for Ottadalen
Dølen .no
Romsdal

- n Konsernene Romsdals Budstikke og Sunnmørsposten ble kjøpt fra Edda Media i 2009
- n Ledende på Nordvestlandet
- n Omsetning: NOKm 309
- n EBITDA: NOKm 30 (9,8%)

Harstad Tidende Gruppen

Harstad Tidende
Tromsø
SortlandsAvisa
altaposten.no

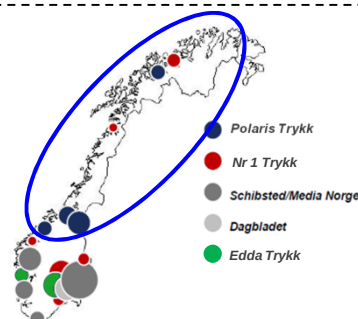
Framtid
Folkebladet
iBalsfjord

andøyposten
Vesteralens Avis
vol.no

- n Sterk posisjon i Troms og Finnmark, jevnstore med A-pressen
- n Omsetning: NOKm 195
- n EBITDA: NOKm 7 (3,5%)

Polaris Trykk

POLARIS TRYKK
Trondheim
POLARIS TRYKK
Harstad
POLARIS TRYKK
Ålesund
NR1 ADRESSA-TRYKK
ØRKANGER



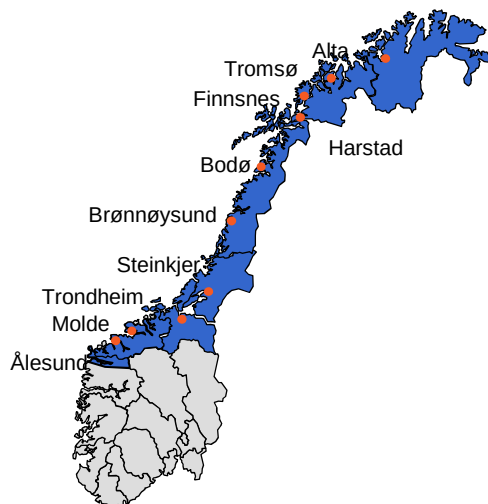
- n Ledende i sitt område med bred geografisk dekning som gir sterk strategisk posisjon – trykker 70 aviser (interne og eksterne)
- n Strategisk samarbeid gir nasjonal dekning
- n Omsetning: NOKm 435 (252 ekst.)
- n EBITDA: NOKm 94 (21,6%)

EBITDA-tall er tall før engangseffekter

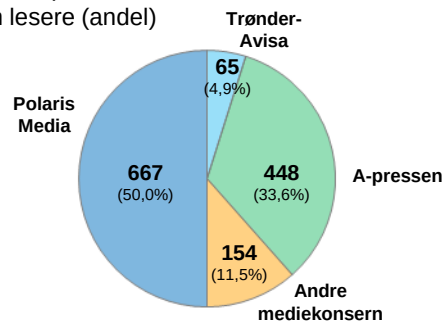
Mediehuset Avisa Romsdal er innlemmet i konsernet fra 1. juli 2011

Polaris Media har en ledende markedsposisjon fra Nordvestlandet til Finnmark, og har blitt ett av fire store mediehuskonsern i Norge

Polaris Media har inntatt en ledende posisjon i et område med nesten 1 million innbyggere over 12 år,...



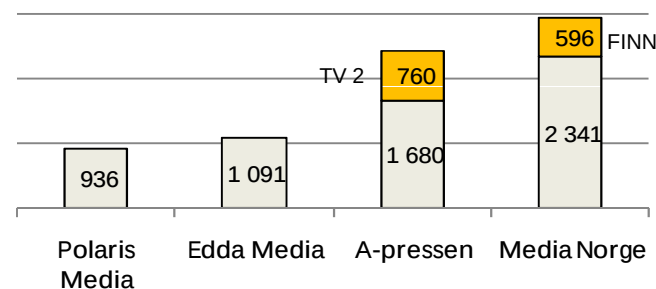
Daglige lesere av lokale og regionale papiraviser i regionen, 2010*
Tusen lesere (andel)



Nesten 1,1 million unike brukere på nett i H1 2011

... og har befestet en sentral posisjon i det norske mediemarkedet

Total omsetning i 1. halvår 2011**
Millioner kroner



Driftsmargin (EBITDA-margin) 1. halvår 2011 **

13,9%	10,3%	10,8%	14,7%
-------	-------	-------	-------

Det redaksjonelle oppdraget er kjernevirksomheten til Polaris Media

Redaksjonelle nøkkeltall:

- n Samlet opplag på 256.665 eksemplarer i 2010*
- n ~780.000 lesere av papiravisen per 1. halvår 2011**
- n 188.000 produserte innholdssider papiravis i 2010*
- n 491 redaksjonelle årsverk i 2010*
- n Nesten 1,1 millioner ukentlige brukere på konsernets nettaviser
- n Omtrent 2.400 betalende abonnenter på konsernets elektroniske aviser for iPad, iPhone og nett



* - inklusive Trønder-Avisa, Hitra-Frøya og Levangeravisa. Digitale målinger er brutto-tall.

** - F&M 11/2 – inkl. Trønder-Avisa. Lesertall i Hitra-Frøya, Levangeravisa, Sunnmørningen, iBalsfjord, Fjuken, Vigga og Dølen er estimert. Gratisaviser er utelatt

Polaris Trykk trykker 70 aviser (25 interne og 45 eksterne), og har tatt en sterk posisjon i det nasjonale siviltrykkmarkedet

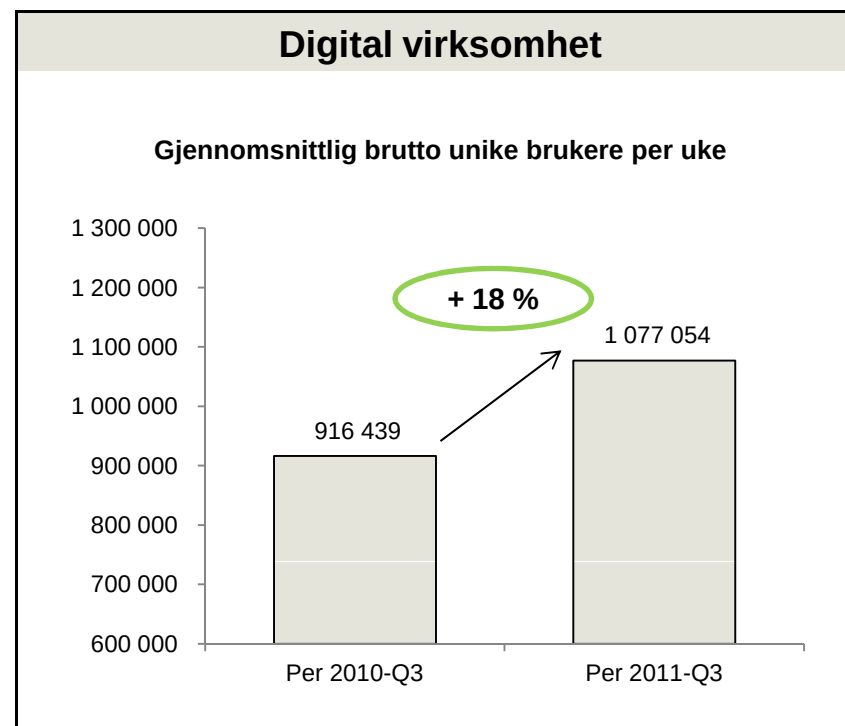
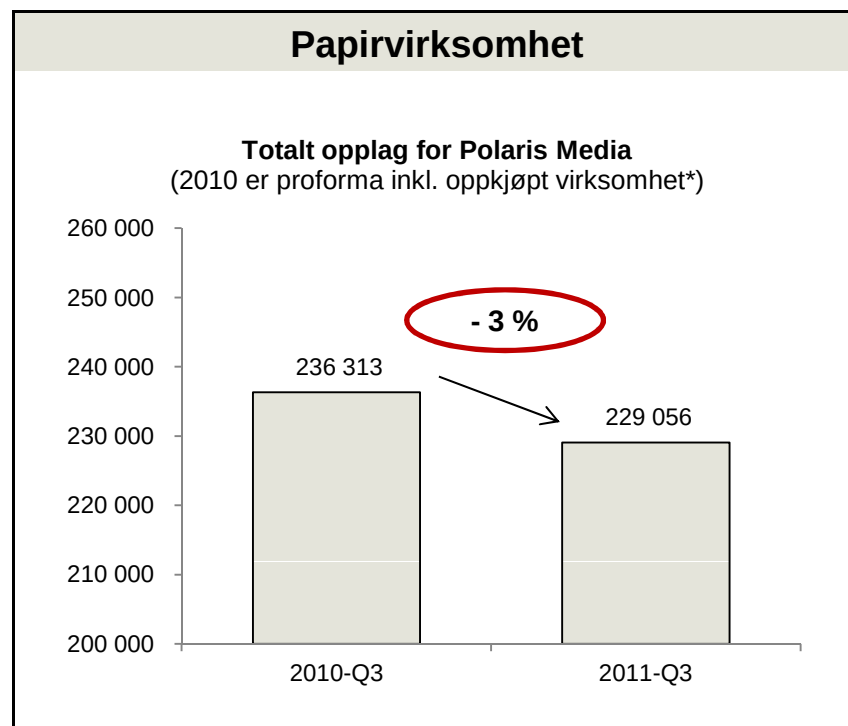
Polaris Trykk trykker totalt 70 avistitler, inklusive alle de største riksavisenes opplag i regionen...



... og har tatt en sterk posisjon i det nasjonale siviltrykkmarkedet



Mediehusene opplever nedgang i opplag, men kompenserer med sterk vekst i digitale brukerposisjoner ...



Nordmenns mediekonsum øker med økt digitalt tilbud:

- § I 2000 brukte nordmenn 52 minutter på avis og nett per dag, i 2010 er konsumert 1 time og 48 minutter
- § 77% av befolkningen bruker internett hver dag
- § 2 av 3 nettbrukere bruker Internett til å lese nyheter, og 85% av disse leser nyheter fra papiravisenes nettsider

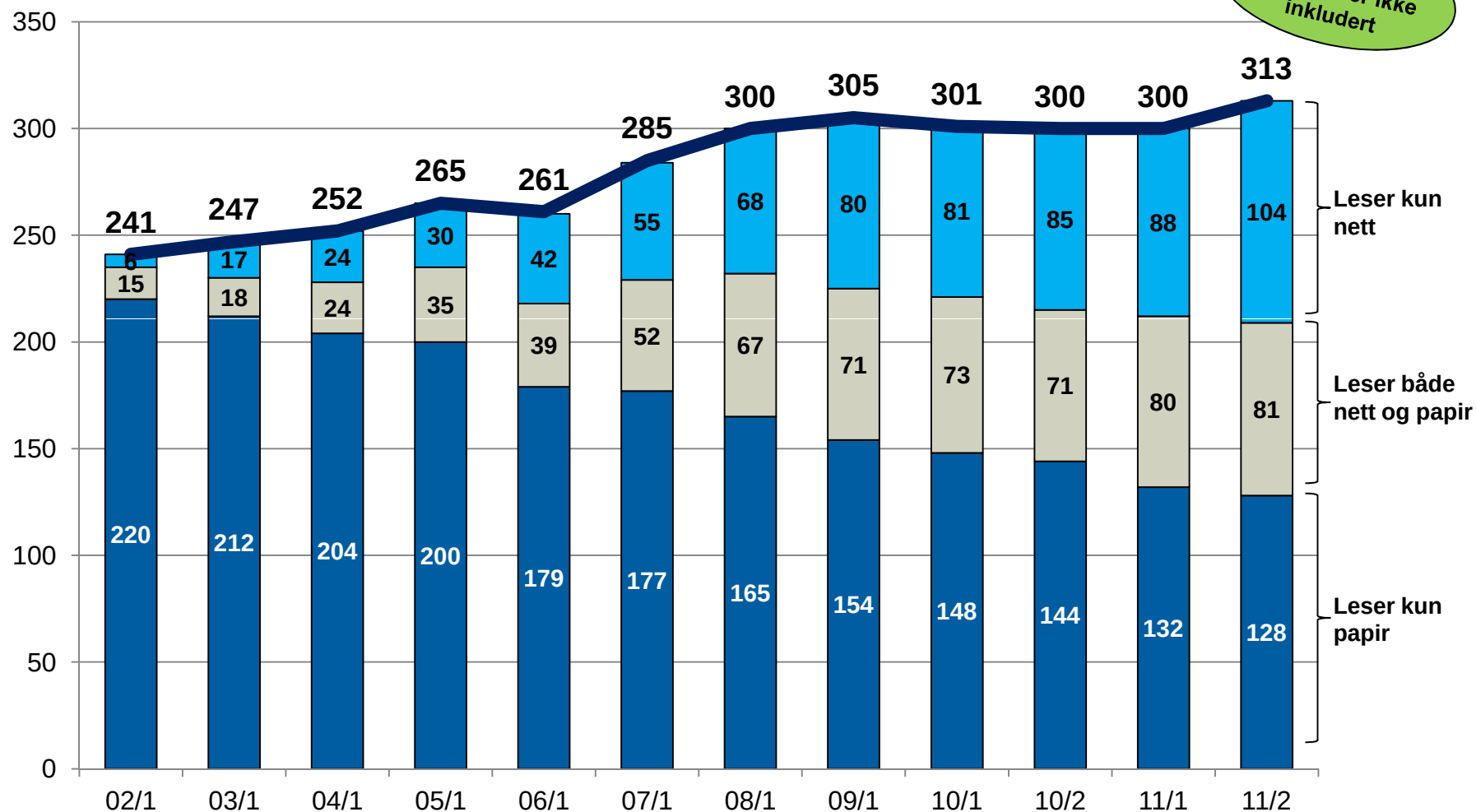
* Opplagstall for 2010 er proforma inklusive de oppkjøpte mediehusene Fjuken, Vigga og Dølen. Grafen viser underliggende utvikling.
Kilde: TNS Scores, SSBs Mediebarometer 2010 og interne opplagsberegninger.

... og konsumet av Polaris Medias redaksjonelle produkter har aldri vært høyere

Eksempel - Adresseavisen

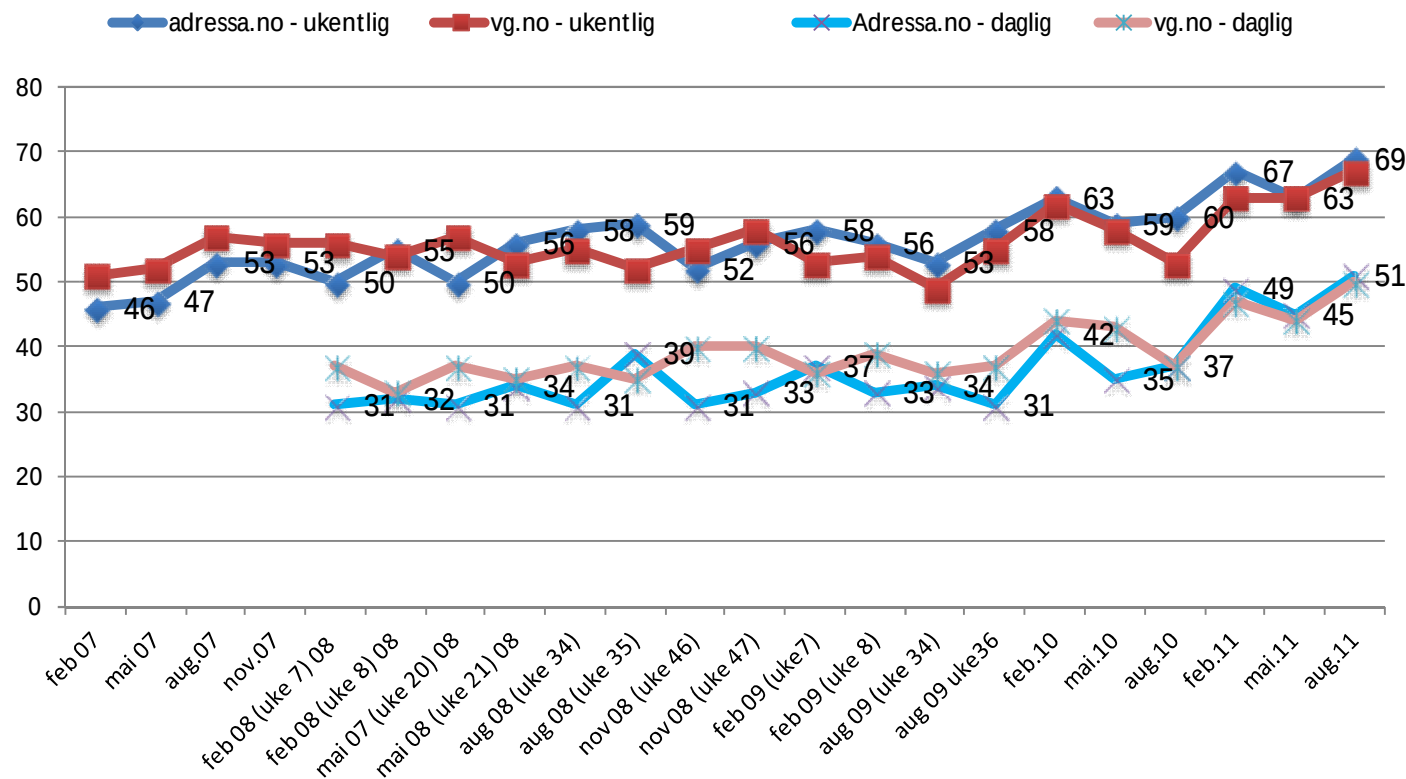
Leserdekning på nett, papir og dobbeldekning

Antall tusen lesere



Adressa.no er markedsleder i Trondheims-regionen*, og vist at det er mulig å bli større enn VG.no lokalt. Også RBnett.no har tatt nr. 1 posisjon lokalt

Prosentvis dekning i Trondheimsregionen*



Rbnett.no innehar lokal nr. 1-posisjon på nett i sin utgiverkommune i tredje kvartal 2011**

Kilde: Norfakta, kvartalsvise telefoniske undersøkelser av innbyggernes nettbruk, sist gjennomført i 2011-Q3.

* - Trondheimsregionen: Orkdal, Skaun, Melhus, Klæbu, Trondheim, Malvik og Stjørdal

** - både daglig og ukentlig dekning i Molde kommune - Norfakta

Sterk vekst i digitale bruk – 18% vekst i ukentlige brukere og 11% vekst i sidevisninger mot 2010. Mobiltrafikken vokser 23% mot 2. kvartal

Snitt unike brukere per uke (uke 1 - 39)	2011	2010	Endring
Adressa.no	424 534	372 477	14,0 %
RBnett.no	64 767	52 765	22,7 %
Smp.no	129 336	102 572	26,1 %
HT.no	40 528	34 660	16,9 %
iTromsø.no	66 906	54 740	22,2 %
VOL.no	43 955	37 377	17,6 %
T-A.no	69 830	55 310	26,3 %
SUM alle mediehus	1 077 054	916 439	17,5 %

- Sterk vekst i brutto antall unike brukere (+18%) og sidevisninger (+11%) fra 2010
- Netto antall unike ukentlige brukere er 868.021 per 3. kvartal 2011, 20% bedre enn samme periode i 2010*
- Sterk vekst i mobil trafikk – 22% brukervekst og 23% vekst i sidevisninger fra 2. til 3. kvartal 2011**

Kilde: TNS Scores, Polaris Media-tall er inklusive Trønder-Avisa, Levangeravisa og Hitra-Frøya

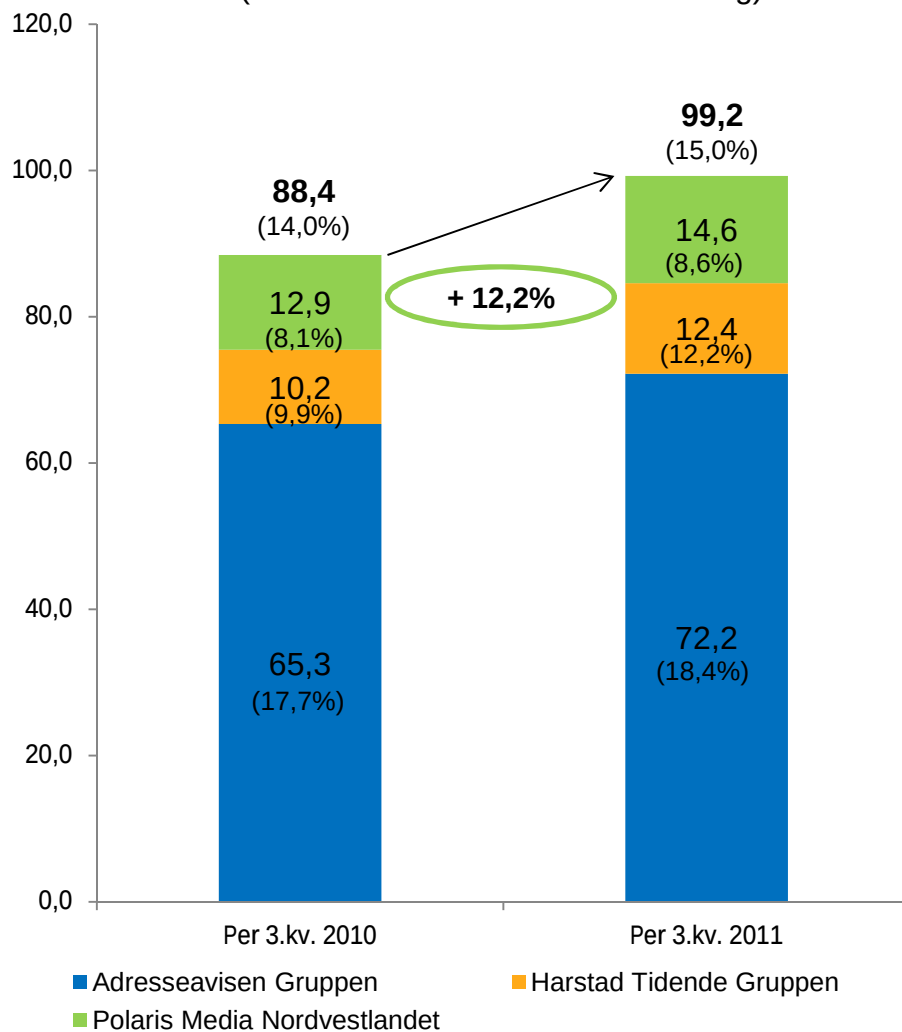
* - Polaris Medias netto-målinger startet i uke 12, 2010, og historikken for 2010 er derfor noe mangelfull

** - Polaris Media startet målinger av mobilsidene gjennom TNS tidlig i 2. kvartal. Har derfor begrenset historikk å sammenligne mot

Digitale inntekter øker med 25% i Q3, og utgjør 15,8% av totale annonseinntekter i kvartalet – høyeste andel noensinne

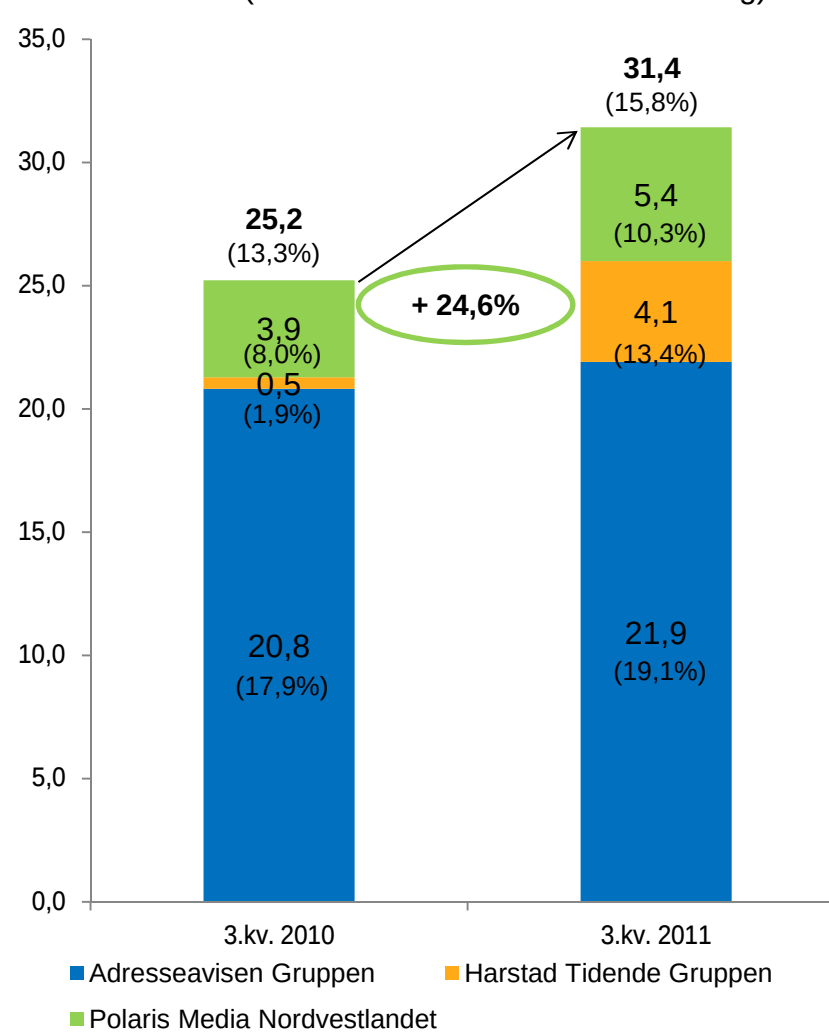
Digitale annonseinntekter per 3. kvartal

Millioner kroner (andel av samlet annonseomsetning)



Digitale annonseinntekter i 3. kvartal

Millioner kroner (andel av samlet annonseomsetning)



Totalopplaget øker med 1,5% som følge av oppkjøpt virksomhet. Underliggende opplagsfall på 3,1%

Opplag	3. kv. 2011	3. kv. 2010	Endring (2010-2011)
Adresseavisen Gruppen	99 179	101 736	-2,5 %
Harstad Tidende Gruppen	43 053	45 690	-5,8 %
Polaris Media Nordvestlandet*	86 824	78 271	10,9 %
Herav oppkjøpt virksomhet*	10 369		
Justert for oppkjøpt virksomhet	76 455	78 271	-2,3 %
SUM	229 056	225 697	1,5 %
Sum ekskl. oppkjøpt virksomhet	218 687	225 697	-3,1 %

Gjennomsnittlig prisvekst på 0,3% mot samme kvartal i 2010

* Oppkjøpt virksomhet er mediehusene Fjuken, Vigga og Dølen som ble kjøpt i 2. kvartal 2011

Sterk finansiell posisjon. Egenkapitalandel på 38,3% (35%).

- n Polaris Media har en kontantstrøm de siste 12 månedene på 193 mill.
- n NIBD redusert med 114 mill til 401 mill. fra 515 mill. i fjor,
- n Økt kontantbeholdningen med 56 mill.

MNOK	Per 3Q11	Per 3Q10	Per 4Q10
Immaterielle eiendeler	771	764	753
Varige driftsmidler	545	599	567
Finansielle anleggsmidler	234	239	240
Anleggsmidler	1 550	1 602	1 560
Varelager	14	12	16
Fordringer	207	213	207
Bankinnskudd, kontanter og lignende	178	122	206
Omløpsmidler	400	347	429
Eiendeler klassifisert som holdt for salg	0	46	78
Sum eiendeler	1 950	1 994	2 067
Innskutt egenkapital	305	305	305
Opptjent egenkapital	411	396	394
Minoritetsinteresser	30	24	24
Egenkapital	746	726	724
Avsetninger for forpliktelser	267	287	256
Annen langsiktig gjeld	522	590	550
Leverandørgjeld	57	84	94
Annen kortsiktig gjeld	359	267	403
Forpliktelser knyttet til eiendeler holdt for salg	0	41	40
Gjeld	1 204	1 269	1 343
Sum gjeld og egenkapital	1 950	1 994	2 067

**Polaris Media har i 2011 planlagt driftsinvesteringer på ca. 60 mill.
hovedsakelig i digital medieutvikling og trykkerivirksomheten**

MNOK	Per 3Q11	Per 3Q10	Per 4Q10
Kontantstrøm fra operasjonell drift	99	99	273
Kontantstrøm fra driftsinvesteringer (kjøp)	-38	-27	-62
Kontantstrøm fra driftsinvesteringer (salg)	55	59	55
Kontantstrøm fra finansielle investeringer	-26	-47	-47
Låneopptak	0	0	0
Nedbetaling lån	-64	-68	-118
Utbetalt utbytte	-73	-49	-49
Endring i kontantbeholdning	-47	-32	52
Kontantbeholdning ved periodens begynnelse	225	154	154
Kontanter knyttet til eiendeler holdt for salg	0	0	23
Kontantbeholdning ved periodens slutt	178	122	229

Det er gjennomført en bemanningsreduksjon på 87 årsverk fra 2008

- n Bemanningsreduksjon vil bli foretatt som planlagt, men det gjennomføres noe bemanningsøkning innen viktig satsingsområder
 - De oppkjøpte og overtatte virksomhetene Altaposten, Andøyposten, Sortlandsavisa, Vesteraalens Avis, Skjåk Medieutvikling, Dombås Informasjonssenter, Dølen AS, Avisa Romsdal AS og Lokalguiden har til sammen 89 årsverk per 30.09.2011
 - Samlet bemanning inkl. oppkjøpt virksomhet på 1.044 årsverk
 - Konsernadministrasjonen har etablert felles Tjenestesenter for Økonomi for konsernet

Bemanningsutvikling faste årsverk (ekskl. avisbud)

