



POLARISMEDIA

Det ledende medie- og trykkerikonsernet fra Nordvestlandet til Finnmark

Presentasjon av regnskap i og per 4. kvartal 2011

Investorpresentasjon, 16. februar 2012

Kvartalsrapporten er tilgjengelig på www.polarismedia.no

Agenda

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

Hovedpunkter i 4. kvartal

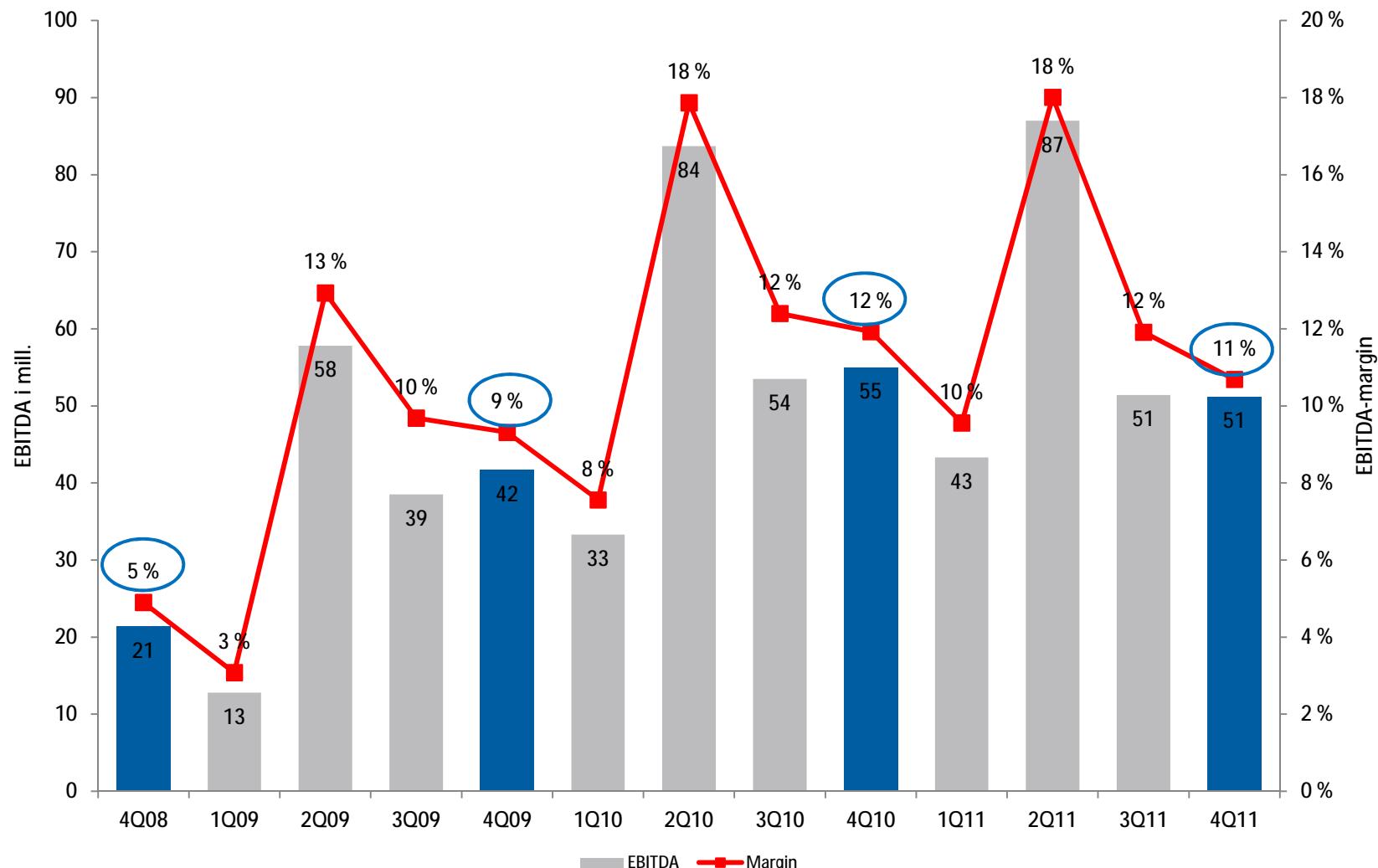
- Topplinjevekst men noe nedgang i EBITDA* mot 4. kvartal i 2010
 - Samlet omsetning økte med 4% til 479 mill. i 4. kvartal og med 4,9% til 1 847 mill. per 4. kvartal.
 - EBITDA* på 51 mill. i 4. kvartal (55 mill. i 4. kvartal 2010). Per 4. kvartal øker EBITDA* med 3,2% til 232 mill. (225 mill. per Q4 2010).
 - Underliggende EBITDA*-vekst i 4. kvartal på 10,6% og per 4. kvartal på 10,8%.
 - Moderat kostnadsvekst på 1,5% (underliggende) i 4. kvartal.
- Vekst i kjernevirksemheten mot 4. kvartal 2010. Sterkest vekst i mediehusene.
 - 6,6% EBITDA-vekst i medievirksemheten i 4. kvartal
 - 0,9% EBITDA-vekst innen trykkerivirksemheten i 4. kvartal
- Fortsatt sterk vekst i digitale annonseinntekter og trykkeriinntekter også i 4. kvartal
 - Vekst i annonseinntekter på 1,3%
 - Digitale inntekter øker 17%. Sterkt fokus på videre vekst i digitale inntekter for de mindre mediehusene, som hadde 49,1% vekst i 4. kvartal 2011 mot 2010
 - Eksterne trykkeriinntekter øker 11,8%
- Opplagsinntektene i Polaris Media likt med 4. kvartal i fjor med en vekst på 0,3%
 - Opplagsvolumet faller med 2,8%, men er et mindre fall enn fra forrige år (2,9%). Prisvekst på 3,2%.
 - Fokus på utvikling av papirproduktene gjennom 2011, både i store og mindre mediehus (for eksempel Adresseavisen og Brønnøysunds Avis)
- Investert 6 mill. i konsernarrangement i 4. kvartal for å bygge bedriftskultur
- Resultatforbedrende tiltak gjennomføres i henhold til plan. Situasjonen i Nord-Norge er i bedring i 4. kvartal, men er fortsatt krevende

* - EBITDA eksklusive engangseffekter/strukturkostnader på 7,1 mill

EBITDA på 51 mill. i 4. kvartal, 6,1% ned mot samme periode i 2010

EBITDA per kvartal siste 3 år

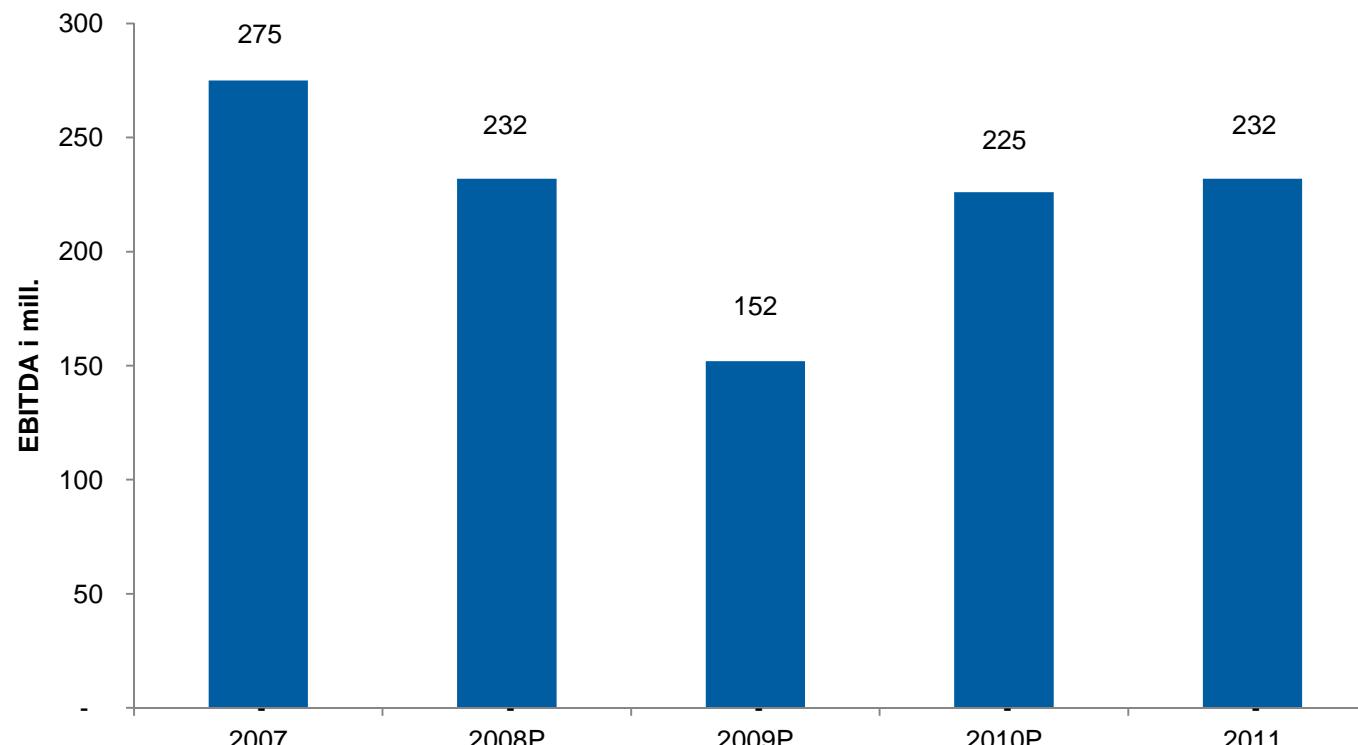
EBITDA i mill. ekskl. engangseffekter og EBITDA-margin i %



Per 4. kvartal er konsernets EBITDA 232 mill., en margin på 12,6%

EBITDA

Millioner kroner, før engangseffekter



Margin: 15,7%

12,9%

8,9%

12,8%

12,6%

**EBITDA inkl. andel i
tilknyttede selskaper:**

257

272*

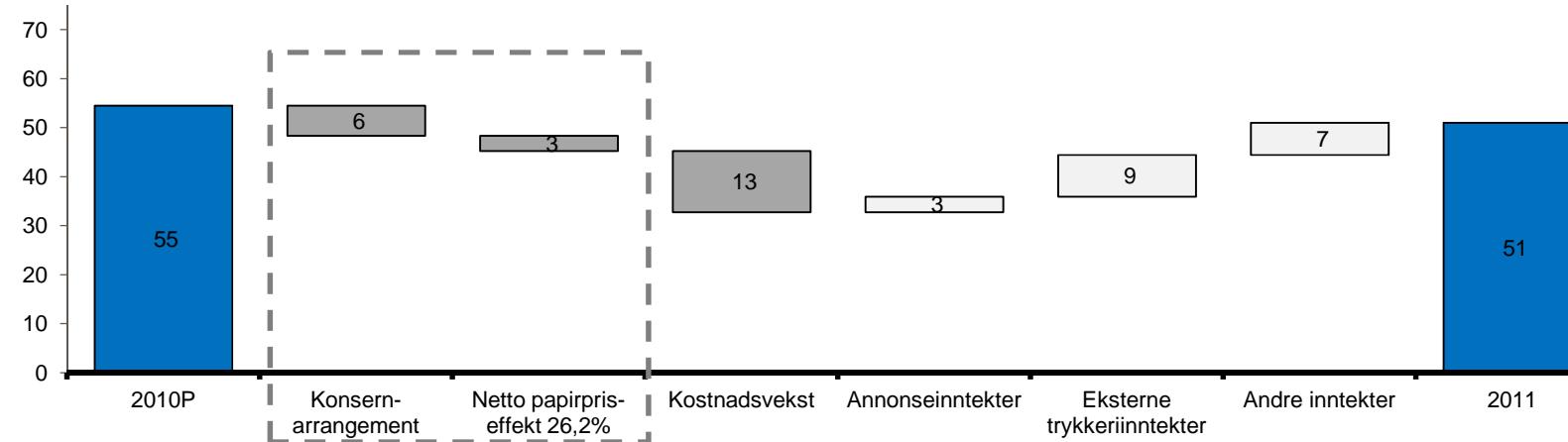
2010 er proforma, justert for oppkjøpt virksomhet under SMP og MediaNor
Tilknyttede selskaper er FINN, Avisa Nordland, Hitra-Frøya, Levangeravisa m.fl.
* - estimat

Underliggende EBITDA-økning er i 4. kvartal 10,6% og hittil i år 10,8% korrigert for konsernarrangement og papirpriseeffekt

Endring i EBITDA i 4. kvartal

Millioner kroner, før engangseffekter

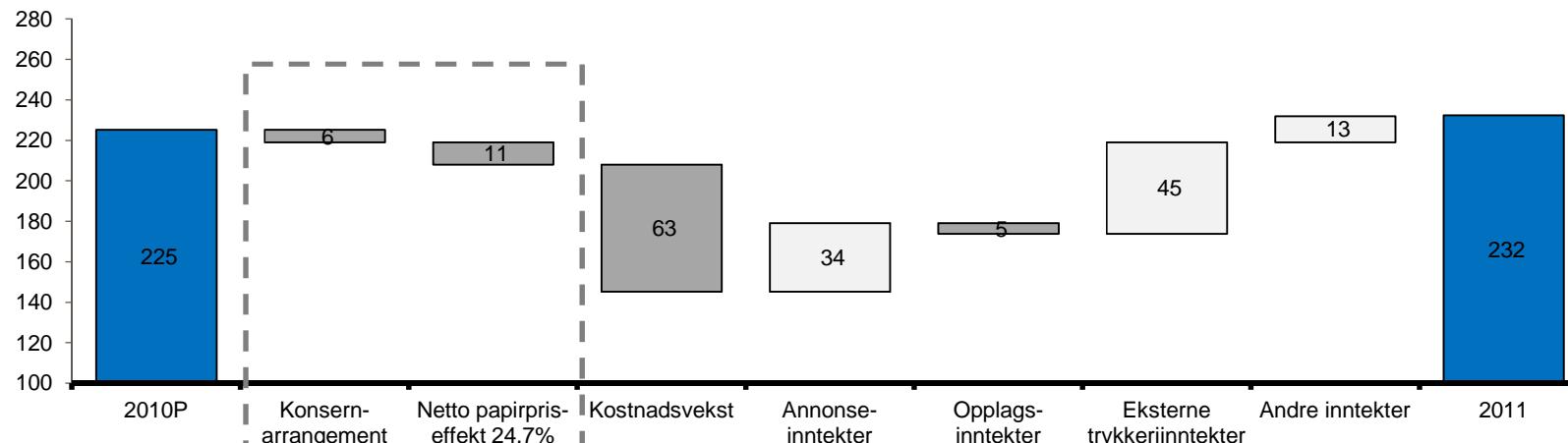
 - Spesielle kostnadseffekter



I underliggende kostnadsvekst inngår 4,1 mill. i avviklingskostnader, sluttspakker, endret regnskapsprinsipp pensjon, saksomkostninger og iNord.

Endring i EBITDA per 4. kvartal

Millioner kroner (merk skala på aksen). Før engangseffekter.

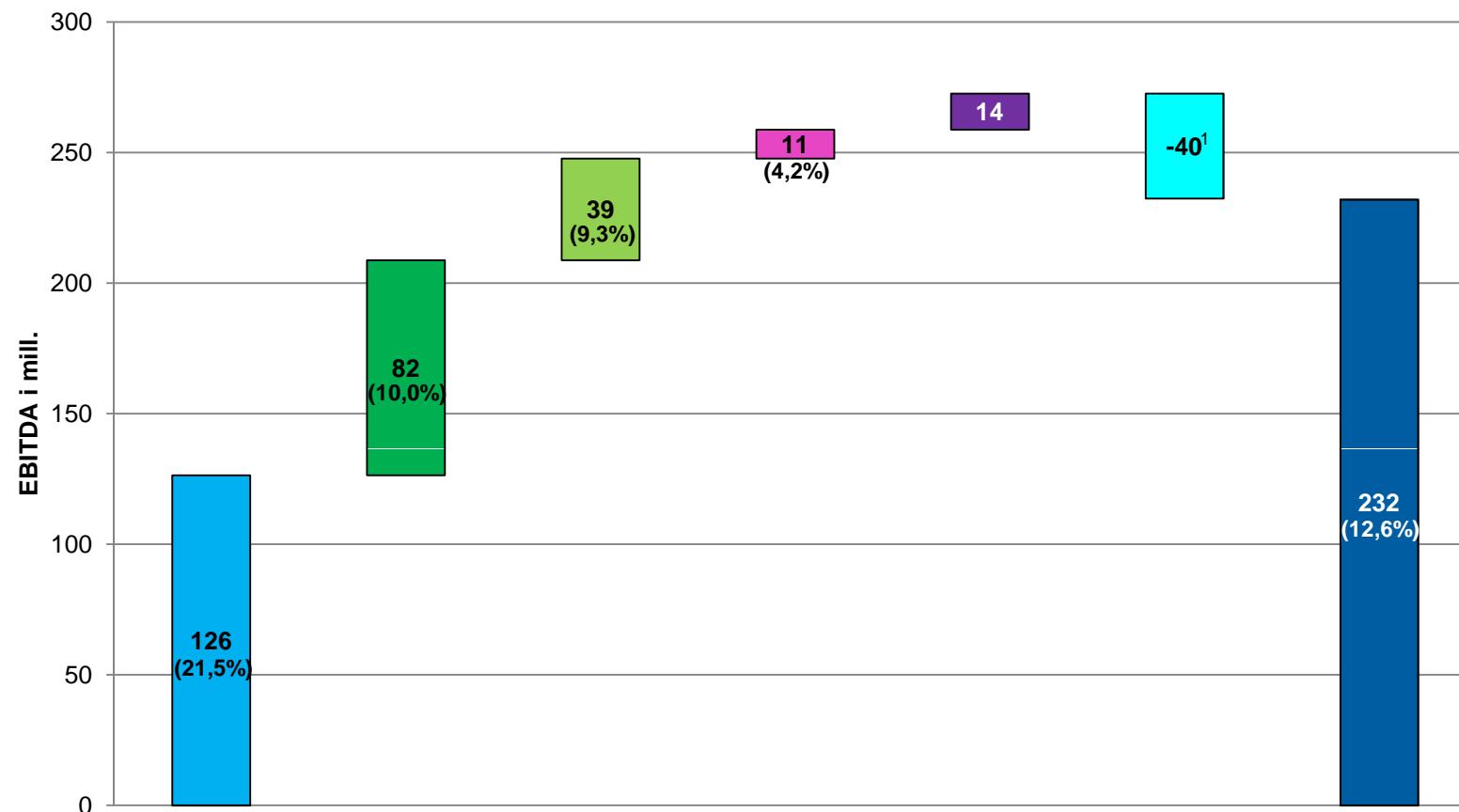


I underliggende kostnadsvekst inngår 21 mill. i avviklingskostnader, sluttspakke, prinsippendring regnskapsføring av pensjonskostnader HTG, saksomkostninger, ekstraordinær dekning av 22.7.-hendelsene og iNord

God utvikling i kjernevirkssomheten. EBITDA øker 3,1% i mediehusene¹ og 5,2% innen trykk mot 2010 per 4. kvartal

EBITDA per virksomhetsområde per 4. kvartal 2011

Millioner kroner, før engangseffekter (EBITDA-margin)



Per 4. kv. 10	Polaris Trykk	AAG	PMNV*	HTG*	Eiendom	Adm.	Konsernet
EBITDA	120	68	41	14	14	-32	225
Margin	(22,8%)	(8,7%)	(10,1%)	(5,2%)			(12,8%)

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

1: 5,2 mill. er elimineringseffekter av konserninterne poster

Agenda

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

Polaris Media legger vekt på å bygge en sterk bedriftskultur

- 29. oktober 2011 var 85% av alle ansatte i konsernet, totalt 888 deltagere, samlet i Trondheim for å bygge relasjoner og videreutvikle vår felles bedriftskultur
- Polarisprisene for journalistikk, markedsarbeid og trykkerivirksomhet ble utdelt for første gang
 - Beste trykkeri - Polaris Trykk Ålesund
 - Beste utviklingsprosjekt trykk - Polaris Trykk Harstad
 - Årets annonseavdelingsgruppe - Hitra-Frøya
 - Årets opplagskampanje - Adresseavisens e-avis lansering og Harstad Tidendes e-avis kampanje
 - Nyskapningsprisen – Adresseavisens web-assistent
 - Humorprisen – Harstad Tidendes "Festspillbonus"
 - Fotoprisen – Johan Arnt Nesgård, T-A, for "Med gull i blikket"
 - Journalistprisen for lokalaviser – Altaposten for den multimediale dekningen av Altaturneringen
 - Journalistprisen – Lajla Ellingsen og Mari By Rise, Adresseavisen, for serien "De glemte barna"



Journalistprisen 2011 gikk til Lajla Ellingsen og Mari By Rise (Adresseavisen)



Kulturelle innslag med kjente artister fra Polaris Medias kjerneområde

Mediehusene i Polaris Media har sterkt fokus på å videreutvikle sine nr.1-posisjoner

1

Videreutvikle nr. 1 posisjoner

2

Øke digitale inntekter betydelig

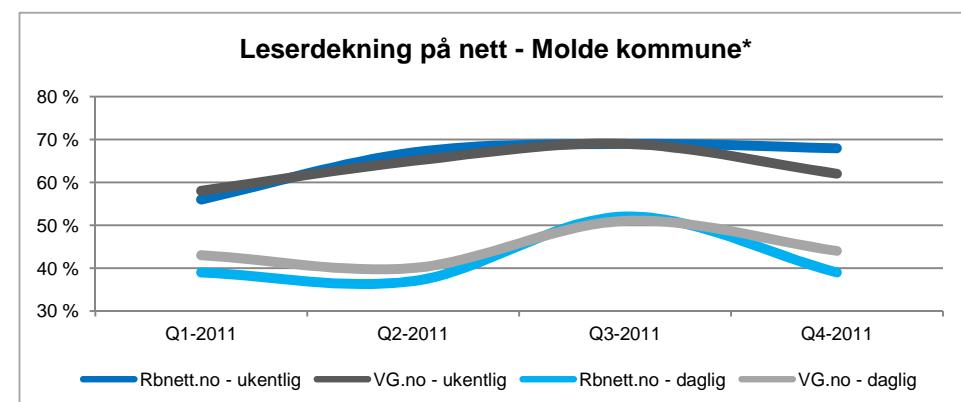
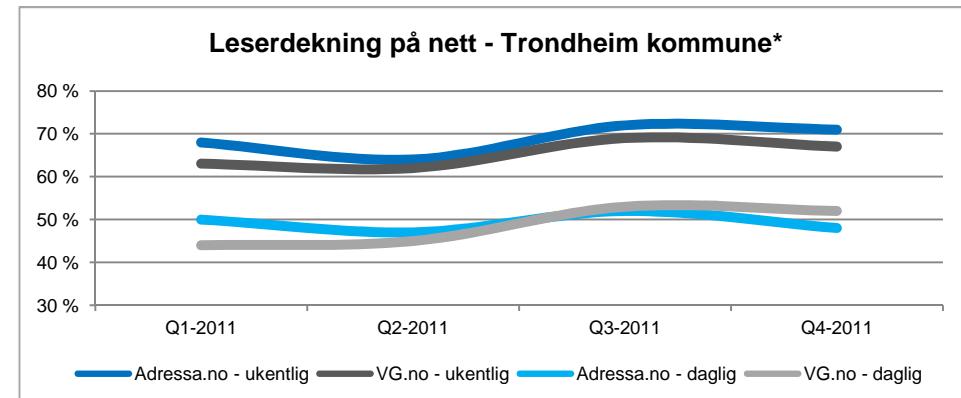
3

Effektiv drift

4

Sikre maksimal utnyttelse av trykkerikapasiteten

- § Polaris Media gjennomfører jevnlig målinger for å følge opp målsetningen om lokale nr.1-posisjoner digitalt
- § Både Adresseavisen og Romsdals Budstikke har lokale nr.1-posisjoner også på nett



De digitale annonseinntektene har økt med 11% fra 2010 til 2011, og utgjør i 2011 over 15% av totale annonseinntekter i Polaris Media

1

Videreutvikle nr. 1 posisjoner

2

Øke digitale inntekter betydelig

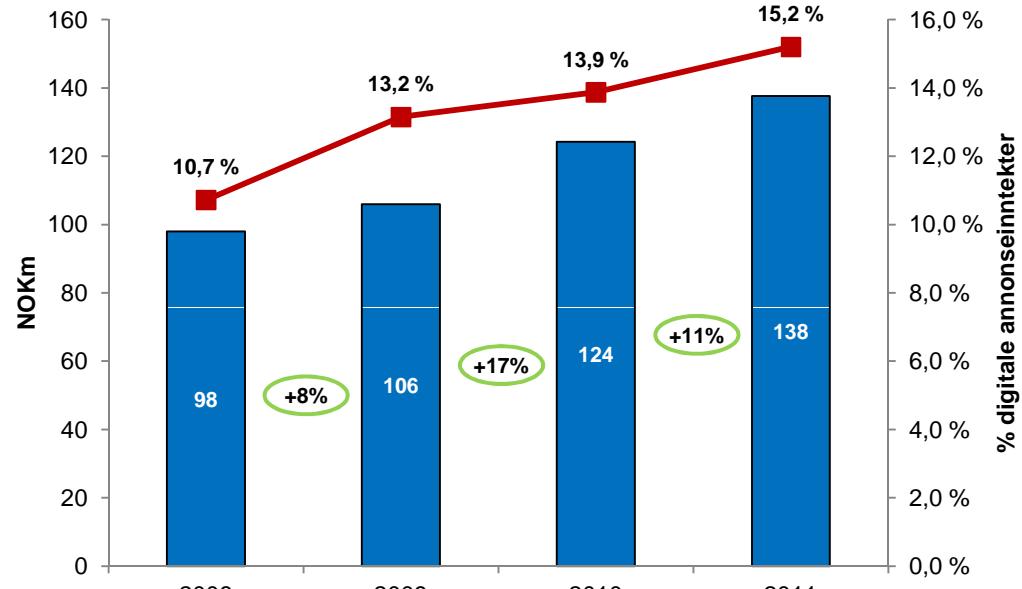
3

Effektiv drift

4

Sikre maksimal utnyttelse av trykkerikapasiteten

Digitale annonseinntekter og andel av total annonsesalg – Polaris Media
2008 – 2010 er proforma



I 4. kvartal økte de digitale inntektene med 17%, og utgjør 15,9% av samlede annonseinntekter

1

Videreutvikle nr. 1 posisjoner

2

Øke digitale inntekter betydelig

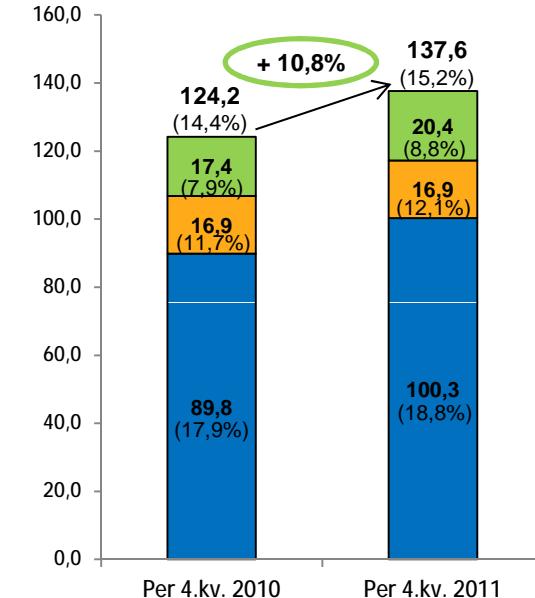
3

Effektiv drift

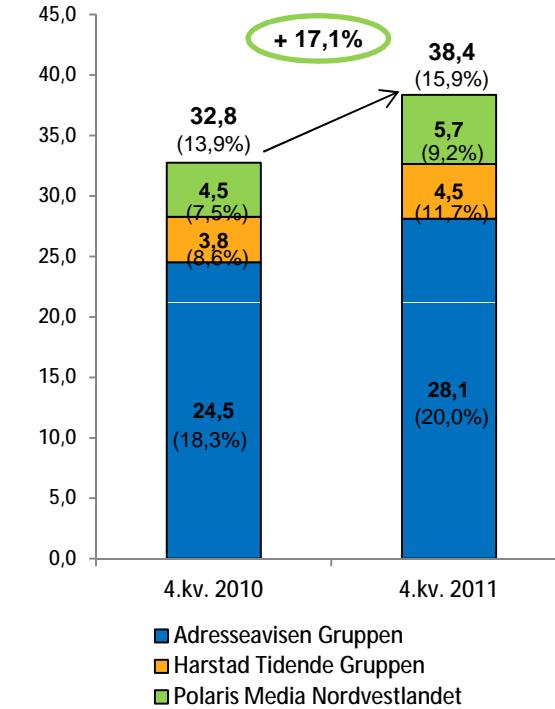
4

Sikre maksimal utnyttelse av trykkerikapasiteten

Digitale annonseinntekter per 4. kvartal*
Millioner kroner (andel av samlet annonseomsetning)



Digitale annonseinntekter i 4. kvartal*
Millioner kroner (andel av samlet annonseomsetning)



* - annonseinntekter er eksklusive Norsk Avisdrift (Byavisa) som organisatorisk tilhører Polaris Trykk.
Medregnet Byavisa utgjør digitale annonseinntekter 15,1% av totale annonseinntekter per 4. kvartal.

Polaris Media har god kostnadskontroll og effektiviseringstiltak gjennomføres som planlagt

- 1 Videreutvikle nr. 1 posisjoner
- 2 Øke digitale inntekter betydelig
- 3 Effektiv drift
- 4 Sikre maksimal utnyttelse av trykkerikapasiteten

- § God kostnadskontroll – underliggende kostnadsvekst på 1,5% i 4. kvartal
 - § Resultatforbedrende tiltak gjennomføres i henhold til plan
 - § Implementering av automatisert fargestyring og innstikkontroll ved Polaris Trykk Trondheim

Trykkeriene har økt andelen siviltrykksproduksjon for å utnytte ledig kapasitet

1

Videreutvikle nr. 1 posisjoner

2

Øke digitale inntekter betydelig

3

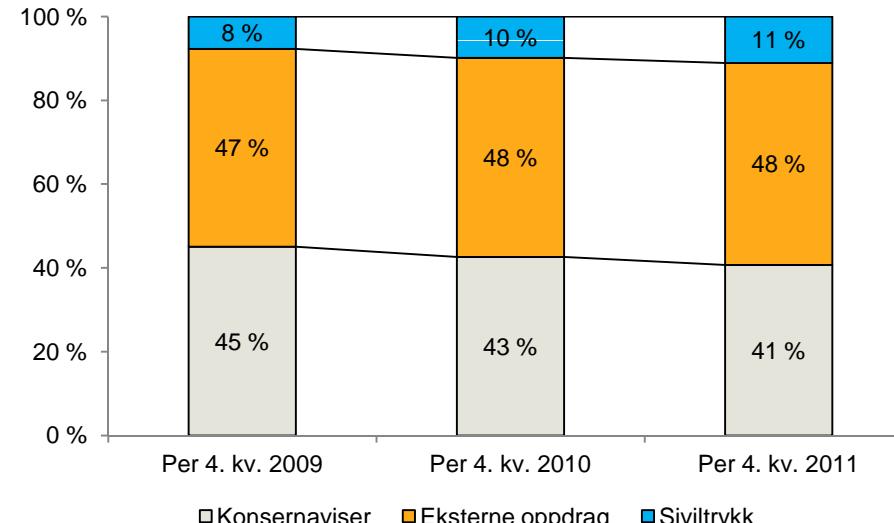
Effektiv drift

4

Sikre maksimal utnyttelse av trykkerikapasiteten

§ Økt utnyttelse av ledig kapasitet i Polaris Trykk

Fordeling av trykkinntekter per 4. kvartal
Konsernaviser, eksterne oppdrag og siviltrykk

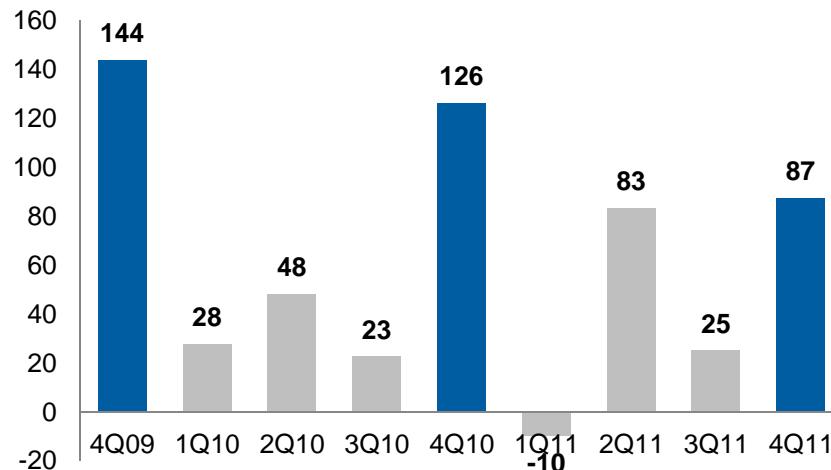


Agenda

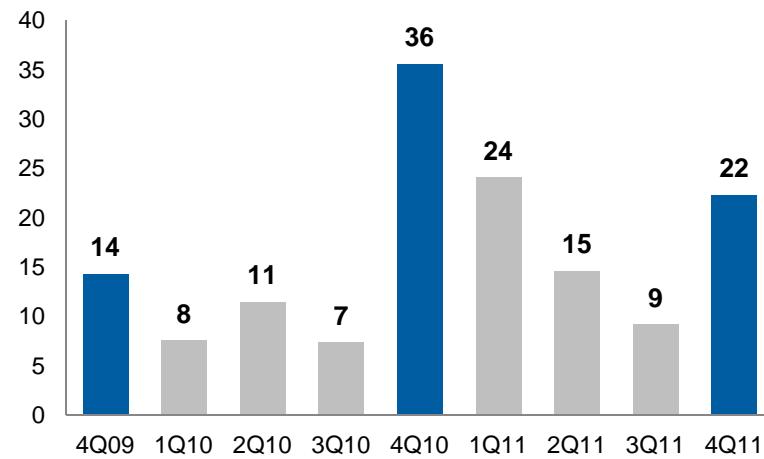
1. Hovedpunkter
2. Konsernet i 4. kvartal
- 3. Finansielle nøkkeltall**
4. Fremtidsutsikter
5. Vedlegg

Polaris Media har styrket sin finansielle posisjon ytterligere i 4. kvartal – sterkt kontantstrøm, redusert gjeld og økt egenkapitalandel

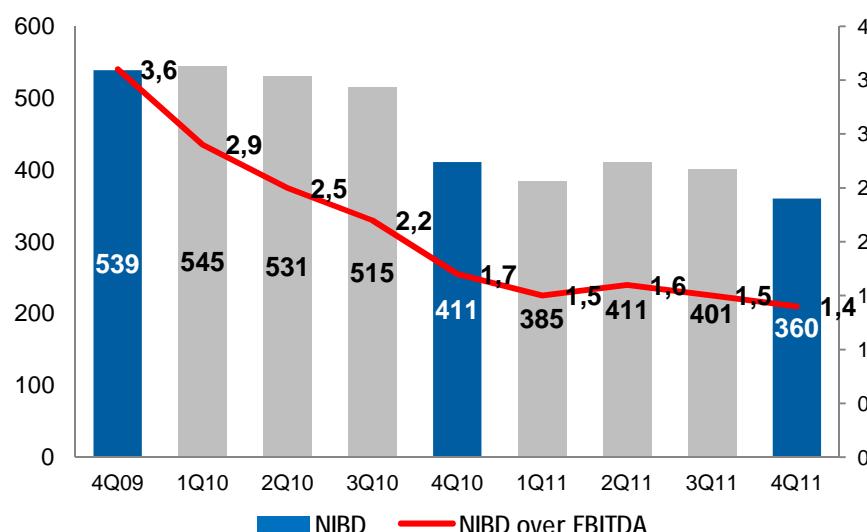
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter - MNOK



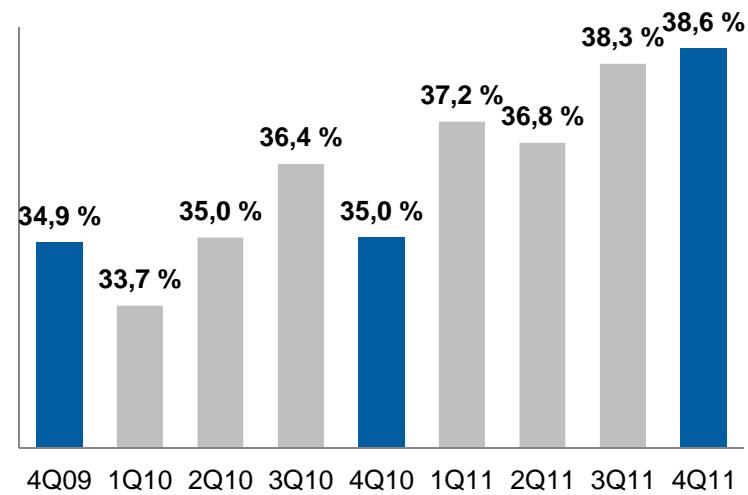
CAPEX - MNOK



NIBD - MNOK



Egenkapitalandel (%)



Driftsinntektene opp 4,0% i 4. kvartal, opp 4,9% per 4. kvartal. EBITDA-marginen i 4. kvartal reduseres til 10,7% (11,8%)

4Q10 Proforma	4Q11 Faktisk	Polaris Media konsern Mill kr	2011 Faktisk	2010 Proforma	Endring % 2010-2011
461	479	Driftsinntekter	1 847	1 760	4,9 %
406	428	Driftskostnader	1 614	1 534	5,2 %
55	51	EBITDA før engangseffekter	232	225	3,2 %
16	7	Engangseffekter	7	16	-55,3 %
70	44	EBITDA etter engangseffekter	225	241	-6,6 %
28	28	Ordinære avskrivinger	109	111	-1,8 %
28	0	Nedskrivning	0	28	
15	16	EBIT	116	102	13,9 %
7	7	Resultatandel tilknyttede selskaper	40	32	25,5 %
-12	-5	Øvrige rente- og finansposter	-16	-32	-49,1 %
-5	2	Netto finansposter	23	0	
9	18	Resultat før skatt	139	102	37,1 %
11,8 %	10,7 %	EBITDA-margin	12,6 %	12,8 %	-1,7 %

4% vekst i driftsinntekter i 4. kvartal, drevet av vekst i eksterne trykkeriinntekter, digitale inntekter og øvrige inntekter

Inntektsutvikling i 4. kvartal og per 4. kvartal 2011

4Q10 Proforma	4Q11 Faktisk	Endring % 2010-2011	Polaris Media konsern Mill kr	2011 Faktisk	2010 Proforma	Endring % 2010-2011
241	244	1,3 %	Annonseinntekter	914	880	3,9 %
33	38	17,1 %	<i>Herav digitale inntekter</i>	138	124	10,8 %
124	124	0,3 %	Opplagsinntekter	494	499	-1,1 %
73	81	11,8 %	Trykkeriinntekter (eksterne)	309	264	17,2 %
24	30	26,3 %	Øvrige inntekter	130	117	11,0 %
461	479	4,0 %	Driftsinntekter	1 847	1 760	4,9 %

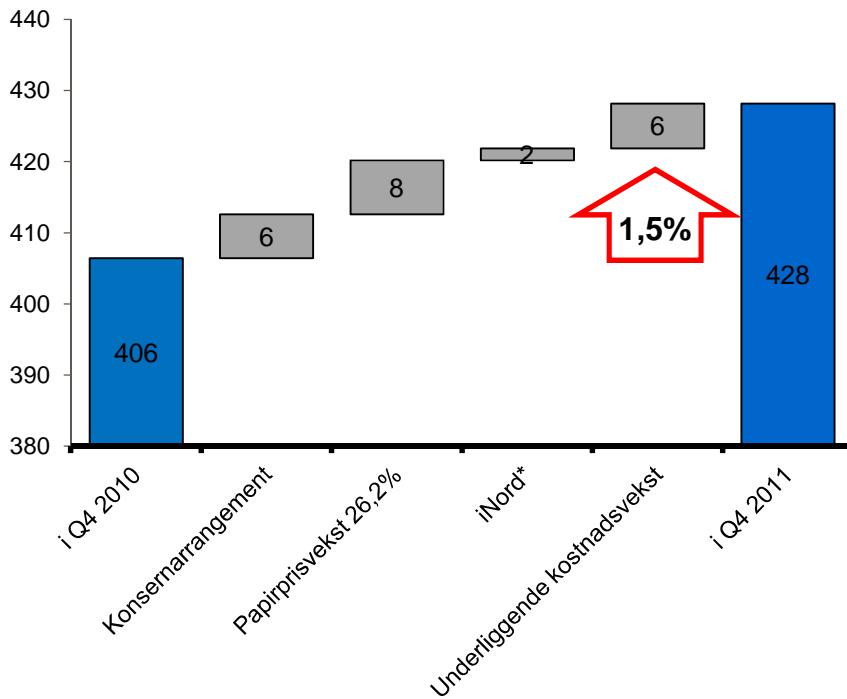
Underliggende kostnadsvekst på 1,5% i 4. kvartal og 2,0% per 4. kvartal.

Underliggende vekst drives av økning i variable kostnader

4Q10 Faktisk	4Q11 Faktisk	Polaris Media konsern Mill kr	2011 Faktisk	2010 Proforma
66	78	Varekostnad	307	267
218	226	Lønnskostnad	824	798
123	124	Annen driftskostnad	483	469
406	428	Driftskostnader	1 614	1 534

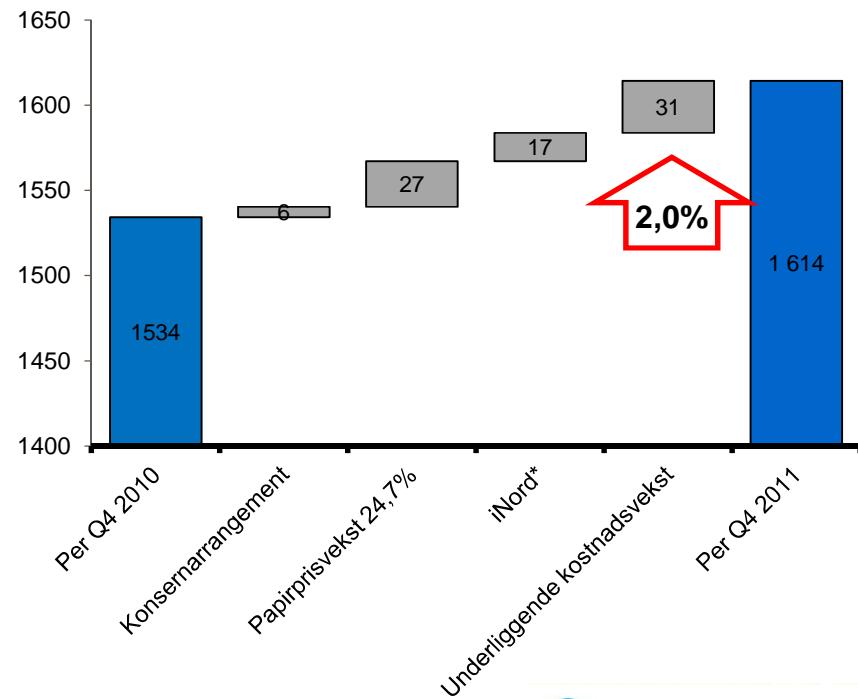
Kostnadsutvikling fra Q4 2010 til i Q4 2011

(tall i millioner kroner, merk: akse starter på 380) før engangseffekter
Pil viser relativ utvikling mot Q4 2010

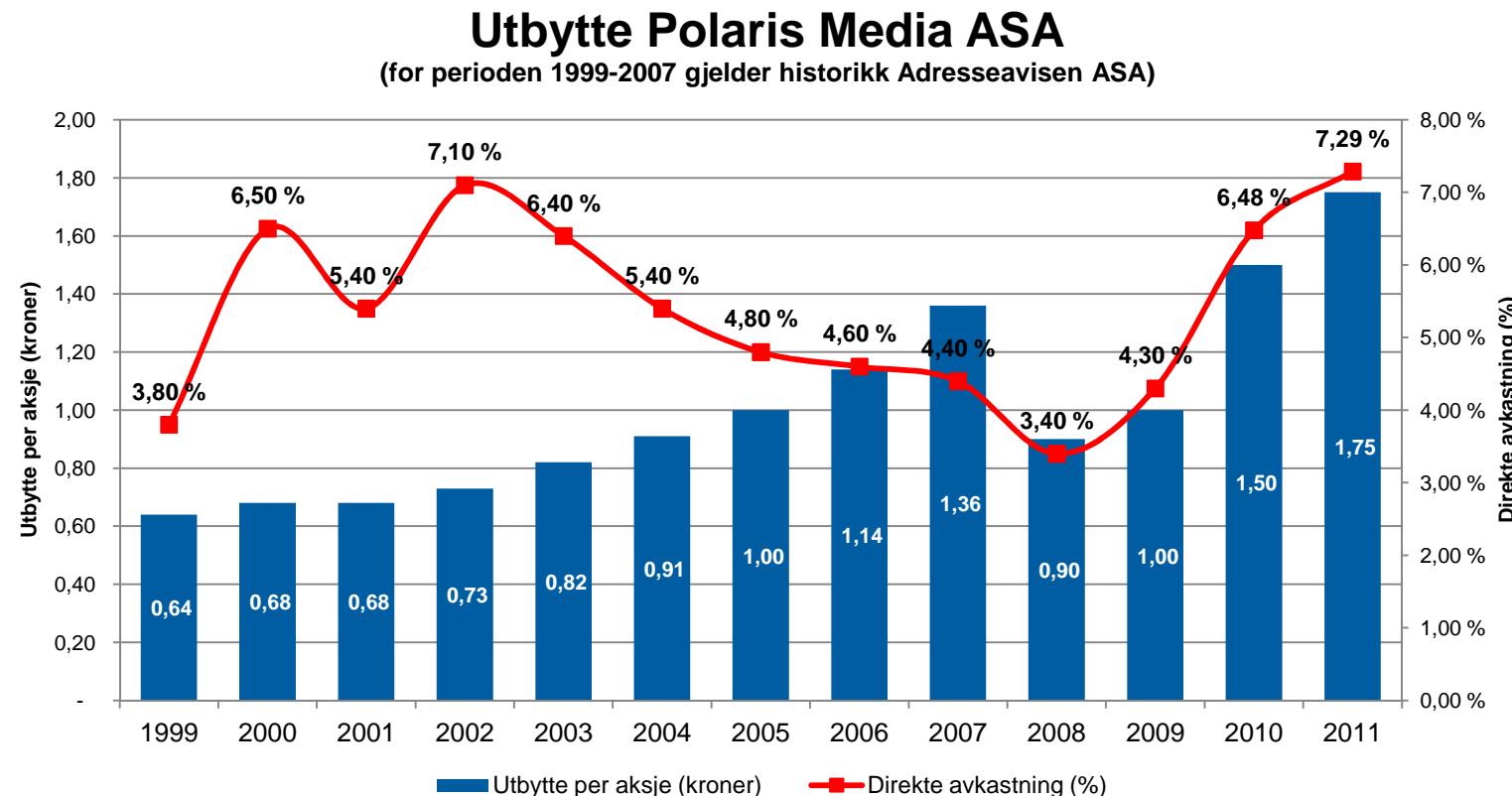


Kostnadsutvikling fra 2010 til 2011 (helår)

(tall i millioner kroner, merk: akse starter på 1400) før engangseffekter
Pil viser relativ utvikling mot 2010



Styret tar sikte på å betale et utbytte på kr 1,75 per aksje for 2011



Merk: Direkteavkastningen er basert på gjennomsnittlig aksjekurs for utbytteåret.

Agenda

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

Vi tror fortsatt på moderat vekst i 2012, men ser mulig usikkerhet i annonsemarkedet som følge av den globale finansuroen

Forventninger til første halvår 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
- § Noe svakere utvikling innen enkelte bransjer, f.eks. bil

Svak nedgang i brukerinntekter

- § Opplagsnedgang på 2-3% og moderat prisvekst

Fortsatt sterke resultater fra trykk

- § Opprettholder den gode utviklingen ved inngangen til 2012

Fortsatt lav kostnadsvekst

- § Underliggende kostnadsvekst på ~2-3%

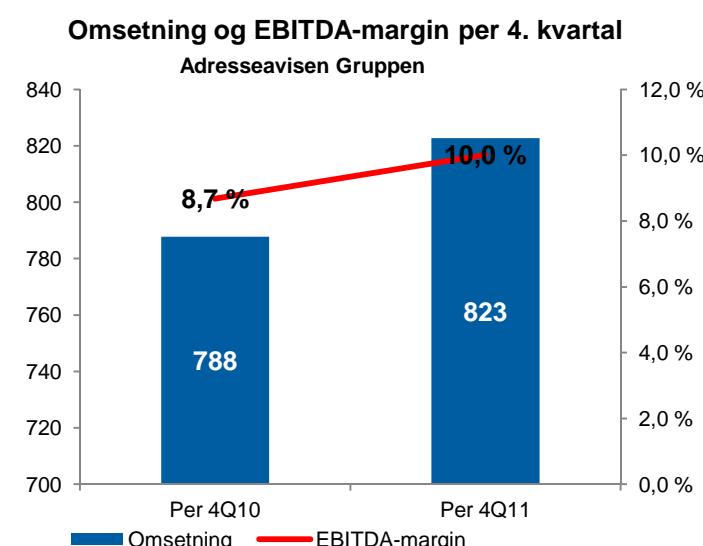
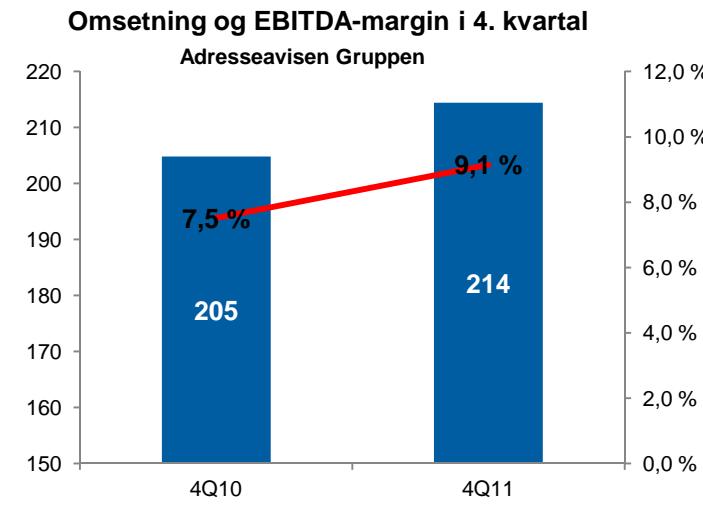
Fortsatt fokus på ekspansjon innenfor media og trykk lokalt, regionalt og nasjonalt

Agenda

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

Adresseavisen Gruppen – Sterk resultatfremgang i 4. kvartal og 2011. Fortsatt stabil og positiv annonseutvikling i Adresseavisen og gjennomføring av resultatforbedrende tiltak driver fremgangen

- EBITDA i 4. kvartal på 20 (15) mill. En oppgang på 27,3%. Per 4. kvartal er EBITDA 82 (68) mill. En oppgang på 20,5%.
- Resultatfremgangen kan tilskrives den positive annonseutviklingen på nett og papir i Adresseavisen AS og effektene av de resultatforbedrende tiltak.
- Annonseinntektene vokser med 6,1% per 4. kvartal. Samlede annonseinntekter ble på 532 (502) mill per 4. kvartal.
- Digitale inntekter har en vedvarende positiv utvikling og utgjør 100 (90) millioner per Q4. Digitale inntekter utgjør 18,8% (17,9%) av Adresseavisen Gruppens totale annonseinntekter.
- Samlet opplag på 99 556 (101 914) eksemplarer, en nedgang på 2,3%. Opplagsinntektene økte til 244 (242) mill grunnet økt abonnementspris og redusert opplagsnedgang
- Vekst i antall brukere på adressa.no med 12,4% (432 332 unike brukere i snitt per uke) per 4. kvartal. Adressa.no satte i uke 52 nye rekorder på nett og mobil med henholdsvis 536 660 og 87 951 unike ukentlige brukere

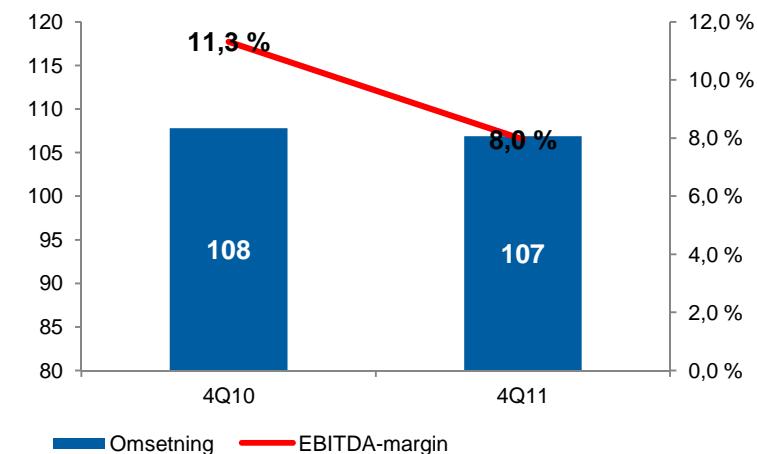


Polaris Media Nordvestlandet – Underliggende stabil resultatutvikling mot 2010. God vekst i annonseinntektene både på papir og digitalt.

- EBITDA i 4. kvartal på 9 (12) mill. Per 4. kvartal er EBITDA 39 (41) mill. Nedgangen skyldes ekstraordinære kostnader i 4. kvartal knyttet til saksomkostninger på 1,2 mill. ifbm. rettssak vedr. pensjoner samt 0,7 mill. i økte pensjonskostnader.
- Samlede annonseinntekter vokser med 5,5% til 233 (220) mill. per 4. kvartal.
- Digitale inntekter vokser med 27,8% til 5,7 mill. i 4. kvartal, og 20 (17) mill. per 4. kvartal. De digitale inntektene utgjør 8,8% (7,9%) av samlede annonseinntekter i gruppen.
- Samlet opplag på 86 800 (88 408*) eksemplarer. Opplagsnedgangen er dermed på 1,8% (2,4%).
- Proforma totale opplagsinntekter reduseres med 1,7% til 158 (161) mill.
- Gruppen har fortsatt sterk vekst i antall digitale brukere på sine nettsteder. smp.no hadde i snitt 132 207 unike brukere per uke i 4. kvartal, som er en vekst på 24,8% mot fjoråret. Rbnett.no hadde i snitt 69 110 unike brukere per uke (+25,7%).

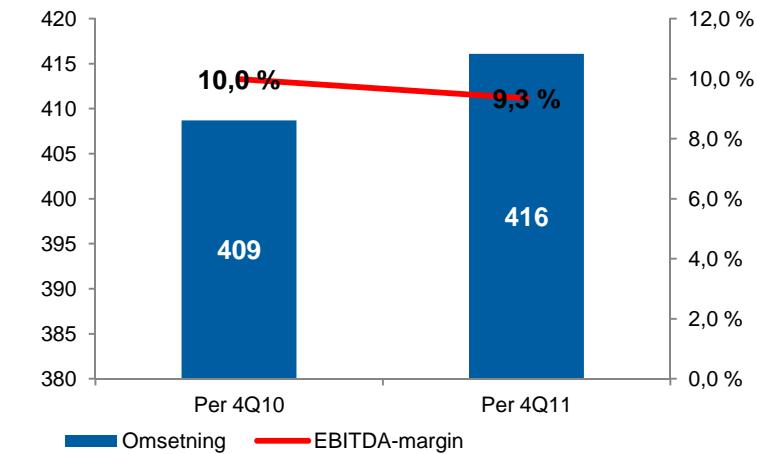
Omsetning og EBITDA-margin i 4. kvartal

Polaris Media Nordvestlandet



Omsetning og EBITDA-margin per 4. kvartal

Polaris Media Nordvestlandet



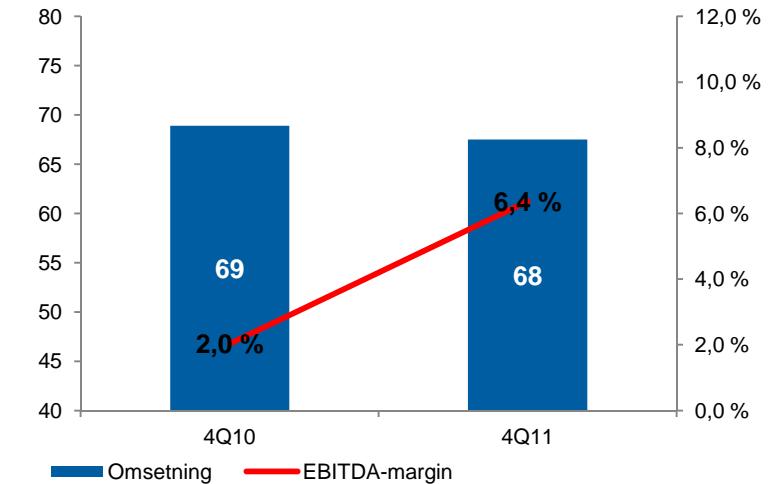
* Omfatter opplaget til avisene Fjuken, Vigga og Dølen

Harstad Tidende Gruppen – Bedret resultat i 4. kvartal. Effekten av kostnadsreduksjoner og noe bedring i annonsemarkedet driver resultatfremgangen.

- EBITDA opp til 4 (1) mill. i 4. kvartal. I hovedsak er fremgangen knyttet til kostnadsreduksjoner. Per 4. kvartal er EBITDA 11 (14) mill.
- Annonseinntektene per 4. kvartal ble 140 (145) mill. En nedgang på 3,2% for året, men noe forbedring i annonsemarkedet mot slutten av 4. kvartal.
- Digitale inntekter utgjør per 4. kvartal 12,1% (11,7%) av samlede annonseinntekter i gruppen.
- God fremgang på nettstedene. Størst fremgang har itromso.no som har en vekst på 26,2% i unike brukere i uke per 4. kvartal.
- Samlede opplagsinntekter på 91 mill. mot 95* mill. i fjor, som holdes oppe av økte priser. Samlet opplag på 42 955 (45 609*) eksemplarer, ned 5,8% mot 4. kvartal 2010.
- I driftskostnader i 4. kvartal inngår ekstraordinære effekter på til sammen 1,2 mill., som er knyttet til avviklingskostnader for avisen iBalsfjord (legges ned fra 1.1.2012), sluttspakker og pensjoner.

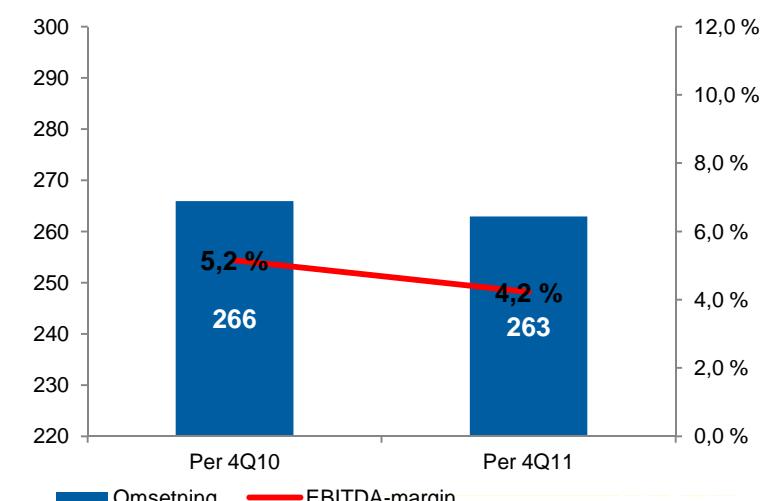
Omsetning og EBITDA-margin i 4. kvartal

Harstad Tidende Gruppen



Omsetning og EBITDA-margin per 4. kvartal

Harstad Tidende Gruppen



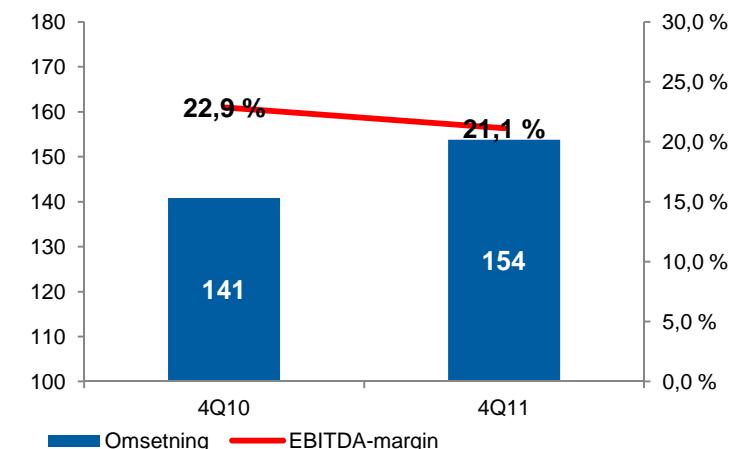
MERK: Tall for 2010 er justert for overføring av Brønnøysunds Avis fra HTG til AAG 1.7.2010

Polaris Trykk – Fortsatt god utvikling i eksterne trykkeriinntekter bidrar til vekst i EBITDA per 4. kvartal på 5,2% sammenlignet med samme periode i fjor.

- EBITDA vokser 0,9% til 33 (32) mill. i 4. kvartal. Per 4. kvartal er EBITDA-veksten på 5,2% og øker med 6 mill. til 126 (120) mill.
- Omsetningsøkning på 9,2 % mot 4. kvartal 2010 for Polaris Trykk. Inntektene ble 154 (141) mill. i 4.kvartal.
- Vekst i eksterne trykkeriinntekter på 11,8% i 4. kvartal Andelen eksterne inntekter vokste til 58% mot 56% i fjor.
- Hovedsakelig er fremgangen knyttet til økte markedsandeler i siviltrykkmarkedet, økt sidetall i avisene og kostnadsreduserende tiltak. Økte papirpriser viderefaktureres tilnærmet fullt ut til Polaris Trykks kunder.
- Kostnadsøkning pga. økt aktivitet og økt papirpris.

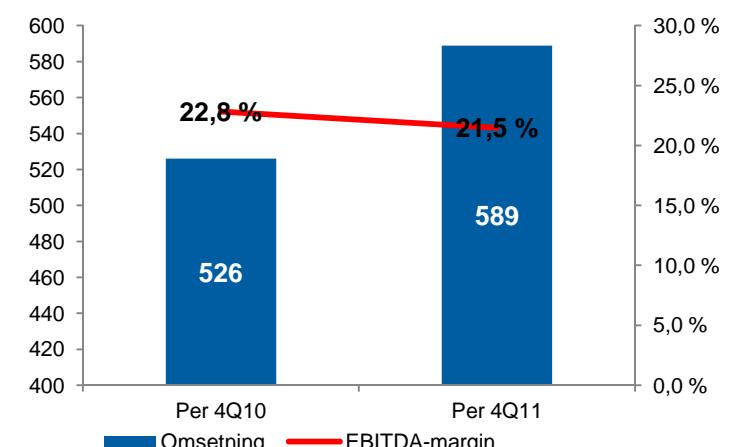
Omsetning og EBITDA-margin i 4. kvartal

Polaris Trykk



Omsetning og EBITDA-margin per 4. 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 31 lokale og regionale mediehus, alle med unntak av iTromsø har nr. 1 posisjoner, og en nasjonalt ledende posisjon på trykk

**Adresseavisen
Gruppen**

Adresseavisen

Brennøysunds Avis

Fosna-Folket

HITRA-FRØYA

Innherreds Folkeblad VERDALINGEN

LEVANGER avisA

Sør-Trøndelag

T Trønderbladet



Nøkkelfakta

Tall per 4. kvartal 2011 (EBITDA-margin)

- Ledende i Midt-Norge
- Omsetning: NOKm 823
- EBITDA: NOKm 82 (10,0%)
- Viktig motor for digital forretningsutvikling i Polaris Media

**Polaris Media
Nordvestlandet**

Sunnmørsposten

Romsdals Budstikke

Sunnmørincen

Åndalsnes Avis

Herøynytt

Fjordenes Tidende

FJORDINGEN

Vikebladet

Vestposten

DRIVA

Møre-nytt

VIGGA

EJUKEN

Dølen .no

Romsdal Avisa



- Konsernene Romsdals Budstikke og Sunnmørsposten ble kjøpt fra Edda Media i 2009
- Ledende på Nordvestlandet
- Omsetning: NOKm 416
- EBITDA: NOKm 39 (9,3%)

**Harstad Tidende
Gruppen**

Harstad Tidende

iTromsø

Framtid

Folkebladet

altaposten.no

andøyposten

Vesteraalens Avis

SortlandsAvisa

vol.no



- Sterk posisjon i Troms og Finnmark, jevnstørre med A-pressen
- Omsetning: NOKm 263
- EBITDA: NOKm 11 (4,2%)

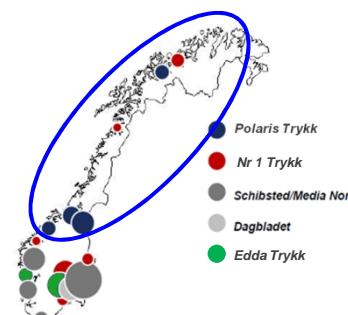
Polaris Trykk

POLARIS TRYKK
Trondheim

POLARIS TRYKK
Harstad

POLARIS TRYKK
Ålesund

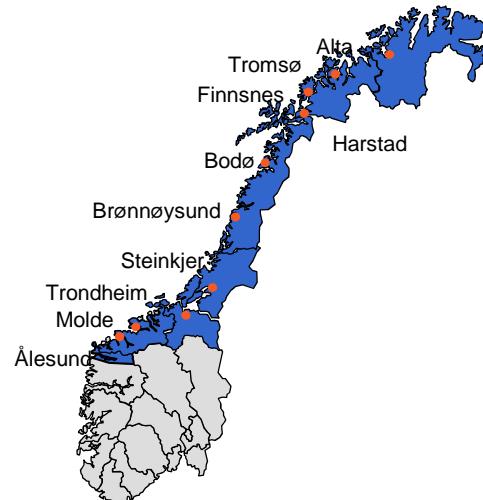
NR1 ADRESSTA-TRYKK
• • • ORKANGER



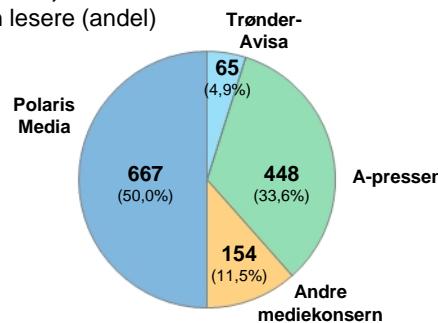
- Ledende i sitt område med bred geografisk dekning som gir sterkt strategisk posisjon
- Trykker 71 avistitler
- Strategisk samarbeid gir nasjonal dekning
- Omsetning: NOKm 589 (341 ekst.)
- EBITDA: NOKm 126 (21,5%)

Polaris Media har tatt 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)

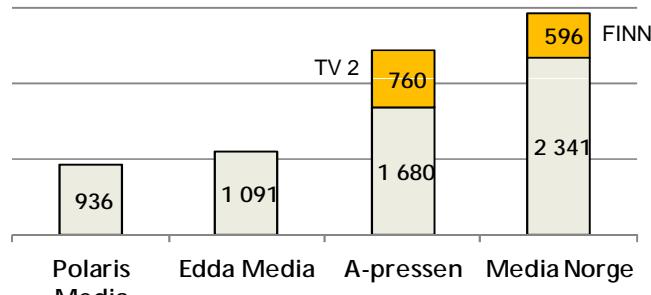


Nesten 1,2 million unike brukere på nett i Q4 2011

... 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%

Kilder: Forbruker og Media 11/1, TNS Scores, Opplagsberegninger

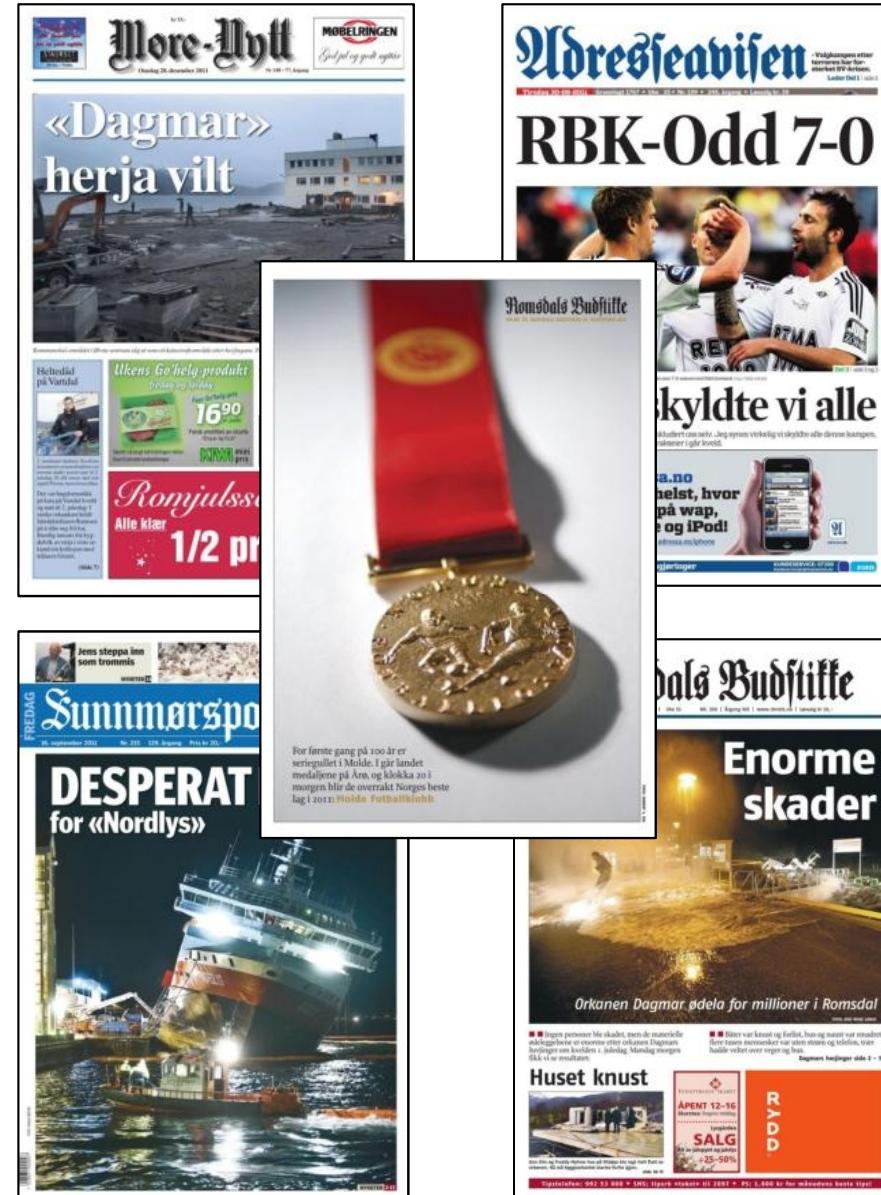
* - inkl. andel av deleide aviser

** - Margin er eksklusiv TV2 og Finn.no

Det redaksjonelle oppdraget er kjernevirkosmheten til Polaris Media

Redaksjonelle nøkkeltall:

- Samlet opplag på 260.000 eksemplarer i 2011*
- ~780.000 lesere av papiravisen per 1. halvår 2011**
- 188.000 produserte innholdssider papiravis i 2010*
- 491 redaksjonelle årsverk i 2010*
- Nesten 1,2 millioner ukentlige brukere på konsernets nettsteder
- ~2.600 betalende abonnenter på eAvis for mobil og lesebrett – totalt ~3.700 digitale abonnenter



* - inklusive Trønder-Avisa (T-A), Hitra-Frøya (H-F) og Levangeravisa (LA). Digitale målinger er brutto-tall.

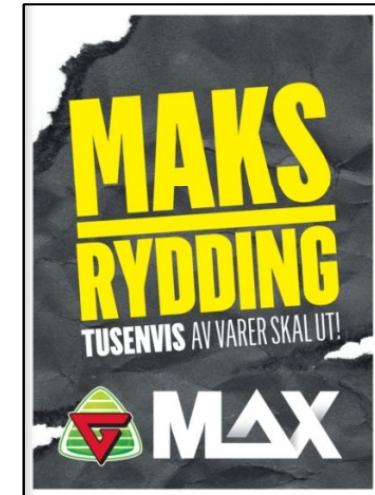
** - F&M 11/2 – inkl. T-A, H-F og LA. Lesertall i Hitra-Frøya, Møre-Nytt, Sunnmøringen, Fjuken, Vigga og Dølen er estimert. Gratisaviser er utelatt

Polaris Trykk trykker 71 aviser (24 interne og 47 eksterne), og har tatt en sterk posisjon i det nasjonale siviltrykkmarkedet

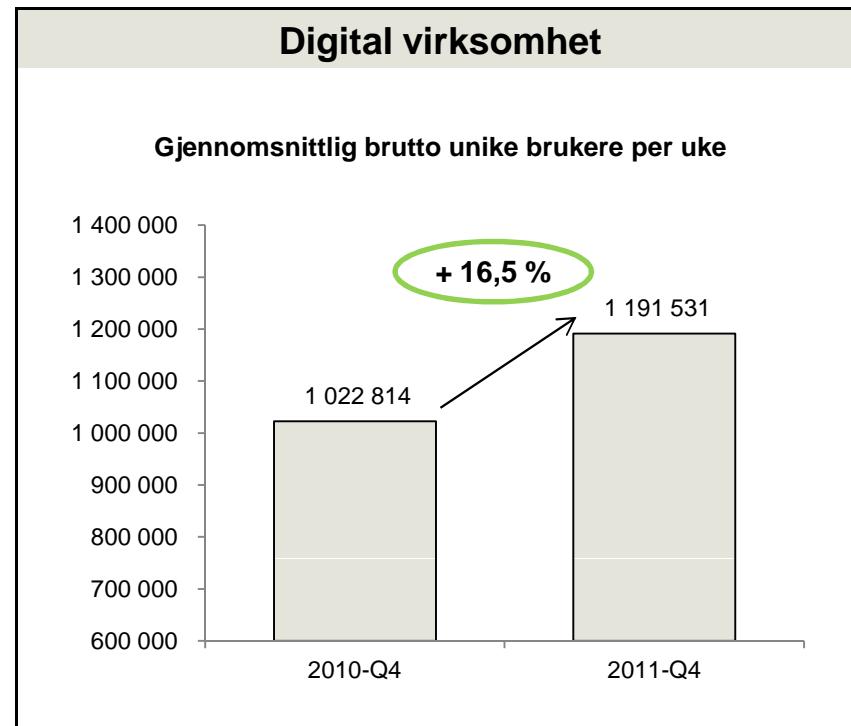
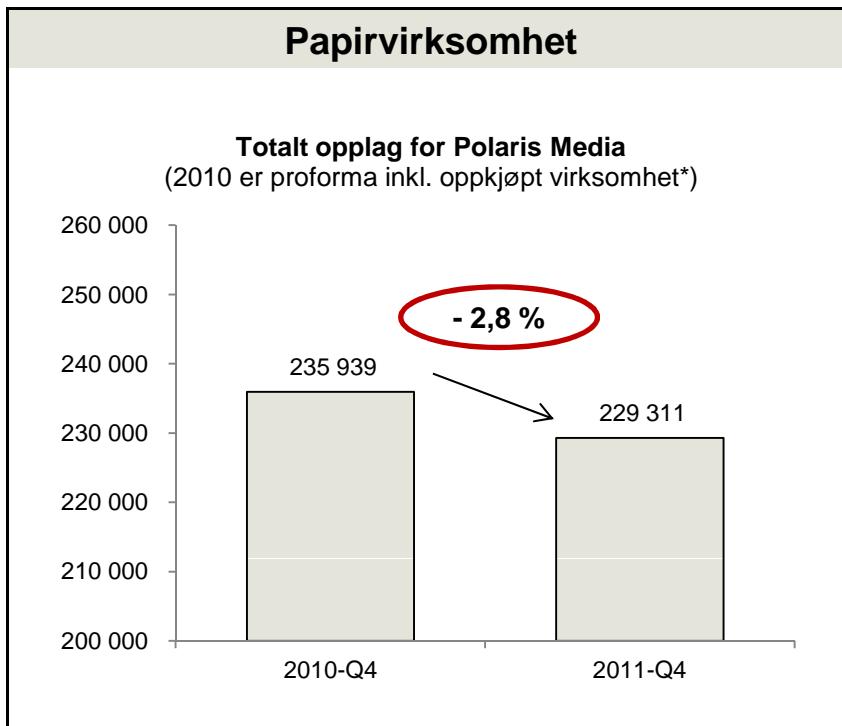
Polaris Trykk trykker totalt 71 avistitler, inklusive alle de største riksavisenes opplag i regionen...



... 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 konsumet 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

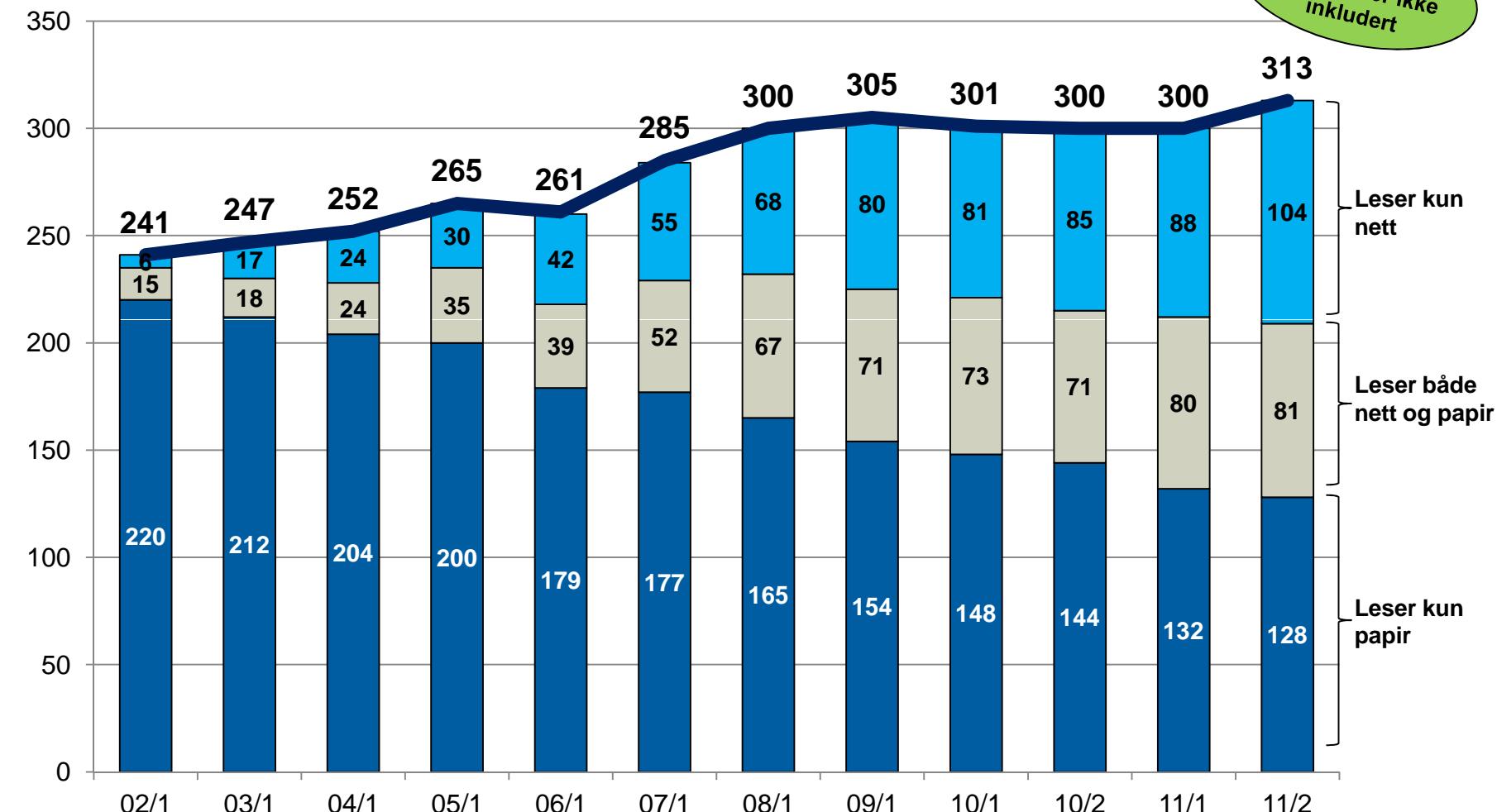
* Opplagstall for 2010 er proforma inklusive de oppkjøpte mediehusene Fjukan, Vigga og Dølen. Grafen viser underliggende utvikling.
Kilde: TNS Scores, SSBs Mediebarometer 2010 og interne opplagsberegninger.

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

Eksempel - Adresseavisen

Leserdekning på nett, papir og dobbeldekning

Antall tusen lesere



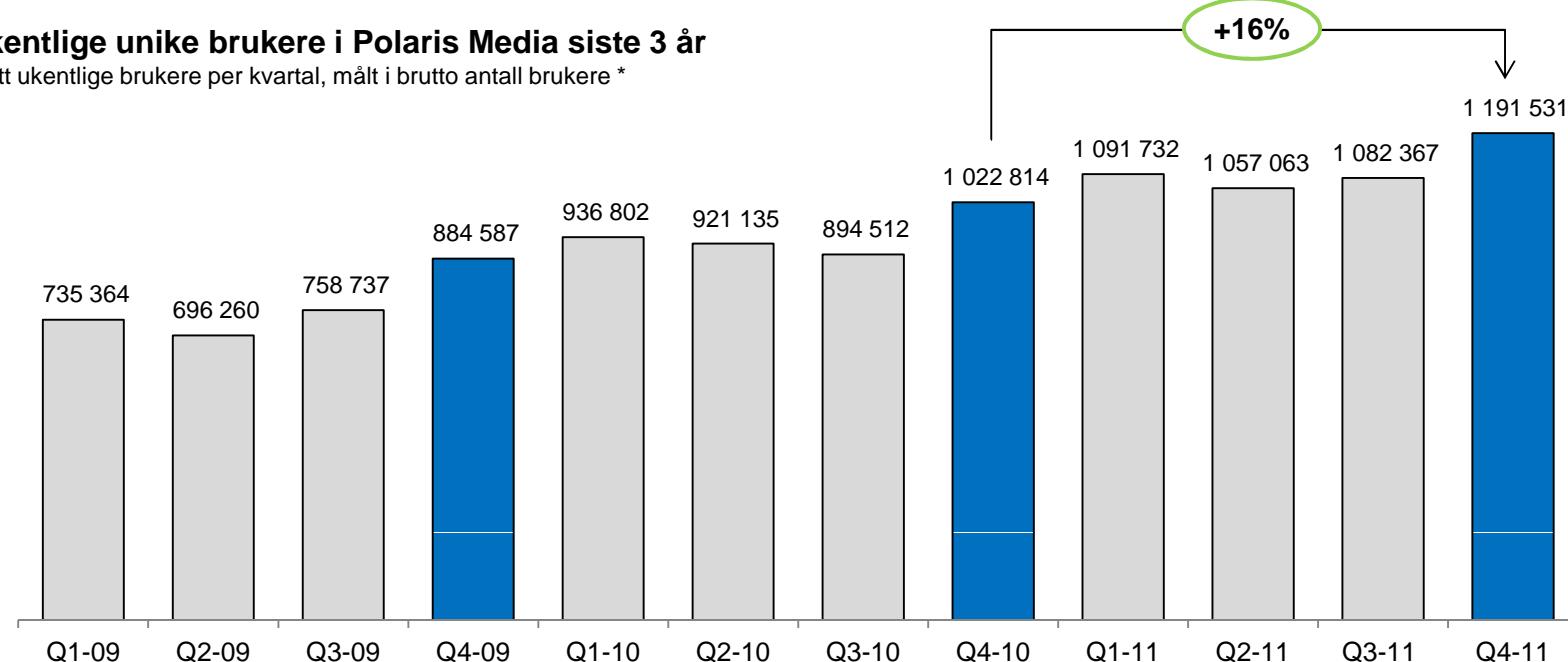
Kilde: TNS, Forbruker & Media

POLARIS MEDIA

Sterk vekst i digitale bruk – 16% vekst i ukentlige brukere og 17% vekst i sidevisninger mot 4. kvartal 2010. Mobiltrafikken vokser 42% mot 2. kvartal

Ukentlige unike brukere i Polaris Media siste 3 år

Snitt ukentlige brukere per kvartal, målt i brutto antall brukere *



- Sterk vekst i brutto antall unike brukere (+16%) og sidevisninger (+17%) fra Q4 2010
- Netto antall unike ukentlige brukere er 952.160 i 4. kvartal 2011, 15% bedre enn samme periode i 2010*
- Sterk vekst i mobil trafikk – 42% brukervekst og 33% vekst i sidevisninger fra 2. til 4. kvartal 2011**

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

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

** - Polaris Media startet målinger av mobilsidene gjennom TNS i løpet av 2. kvartal, og har derfor begrenset historikk å sammenligne mot

Opplaget øker med 1,8% som følge av oppkjøpt virksomhet. Underliggende opplagsutvikling er -2,8%, og kompenseres av en prisvekst på 3,2%

Opplag	4. kv. 2011	4. kv. 2010	Endring (2010-2011)
Adresseavisen Gruppen	99 556	101 914	-2,3 %
Harstad Tidende Gruppen	42 955	45 619	-5,8 %
Polaris Media Nordvestlandet*	86 800	77 766	11,6 %
Herav oppkjøpt virksomhet*	10 436		
Justert for oppkjøpt virksomhet	76 364	77 766	-1,8 %
SUM	229 311	225 299	1,8 %
Sum ekskl. oppkjøpt virksomhet	218 875	225 299	-2,9 %
Underliggende opplagsutvikling (proforma)	229 311	235 939	-2,8 %

Gjennomsnittlig prisvekst på 3,2% mot samme kvartal i 2010

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

Polaris Media har en sterk finansiell posisjon. Egenkapitalandel på 38,6% (35%) per 4. kvartal 2011

- Polaris Media har en kontantstrøm de siste 12 månedene på 197 mill.
- NIBD redusert til 360 mill. mot 411 mill. i fjor,

	MNOK	Per 4Q11	Per 4Q10
Immaterielle eiendeler	781	753	
Varige driftsmidler	526	567	
Finansielle anleggsmidler	253	240	
Anleggsmidler	1 560	1 560	
Varelager	13	16	
Fordringer	197	207	
Bankinnskudd, kontanter og lignende	197	206	
Omløpsmidler	407	429	
Eiendeler klassifisert som holdt for salg	78		
Sum eiendeler	1 967	2 067	
Innskutt egenkapital	305	305	
Opptjent egenkapital	421	394	
Minoritetsinteresser	33	24	
Egenkapital	759	724	
Avsetninger for forpliktelser	253	256	
Annен langsiktig gjeld	470	550	
Leverandørgjeld	104	94	
Annen kortsiktig gjeld	380	403	
Forpliktelser knyttet til eiendeler holdt for salg	0	40	
Gjeld	1 208	1 343	
Sum gjeld og egenkapital	1 967	2 067	

Kontantbeholdning på 197 mill. ved utgangen av 2011

MNOK	Per 4Q11	Per 4Q10
Kontantstrøm fra operasjonell drift	186	269
Kontantstrøm fra driftsinvesteringer (kjøp)	-59	-62
Kontantstrøm fra driftsinvesteringer (salg)	55	55
Kontantstrøm fra finansielle investeringer	-22	-47
Låneopptak	0	0
Nedbetaling lån	-116	-118
Utbetalt utbytte	-73	-49
Endring i kontantbeholdning	-28	48
Kontantbeholdning ved periodens begynnelse	225	154
Kontanter knyttet til eiendeler holdt for salg	0	23
Kontantbeholdning ved periodens slutt	197	225

Aksjonærstruktur

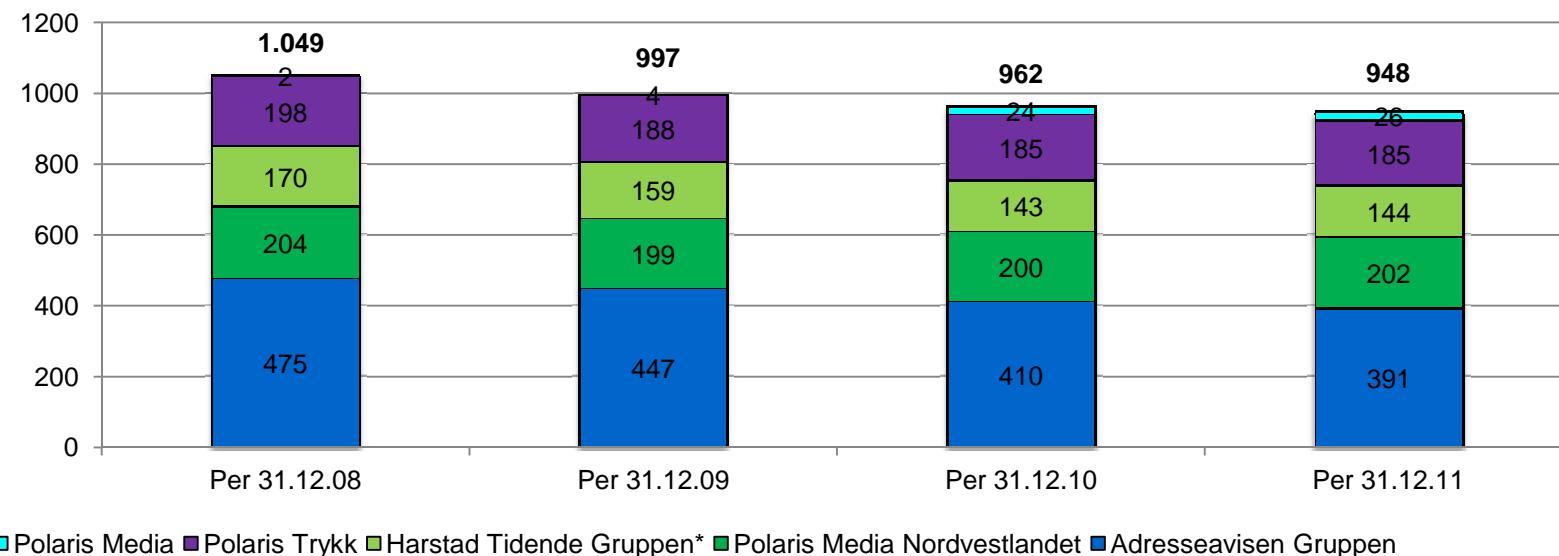
10 største aksjonærer i Polaris Media ASA per 31.12.2011

#	Aksjonær	Antall aksjer	Andel aksjer
1	SPAREBANK 1 SMN FINANSAVDELINGEN	9 198 684	18,81 %
2	MUST INVEST AS	7 188 764	14,70 %
3	NORRKÖPINGS 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	HELSINGBORGS 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 %

Det er gjennomført en bemanningsreduksjon på 101 årsverk fra 2008

- 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 93 årsverk per 31.12.2011
 - Samlet bemanning inkl. oppkjøpt virksomhet på 1.041 årsverk
 - Konsernadministrasjonen har etablert felles Tjenestesenter for Økonomi for konsernet

Bemanningsutvikling faste årsverk (ekskl. avisbud)



Historiske tall er justert for overføring av Brønnøysunds Avis fra Harstad Tidende Gruppen til Adresseavisen Gruppen