



Det ledende medie- og trykkerikonsernet fra Måløy til Finnmark

Presentasjon av årsregnskap 2009

Trondheim, 19. februar 2010

Innhold

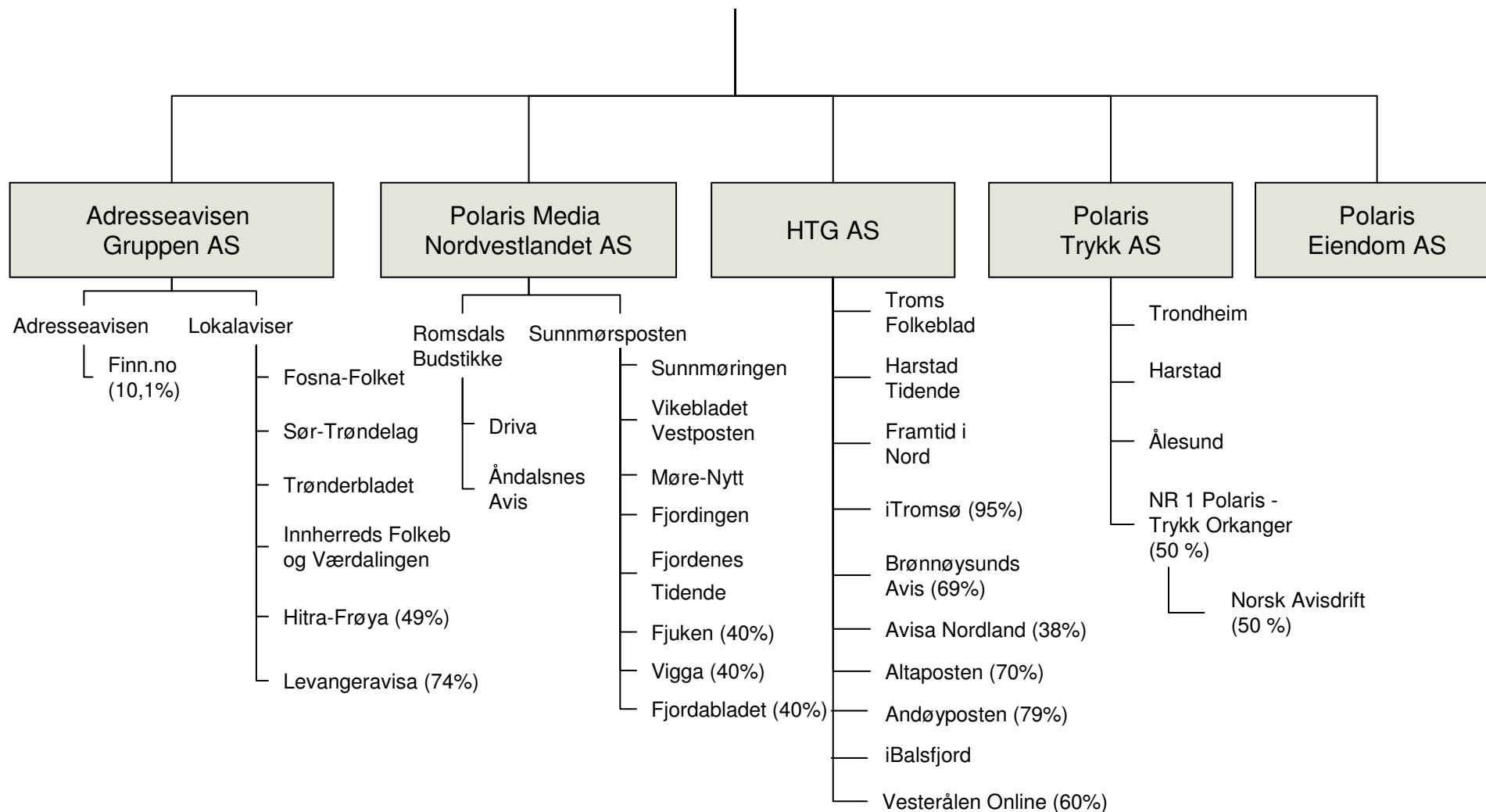
Presentasjon av Polaris Media ASA

Regnskap for 2009

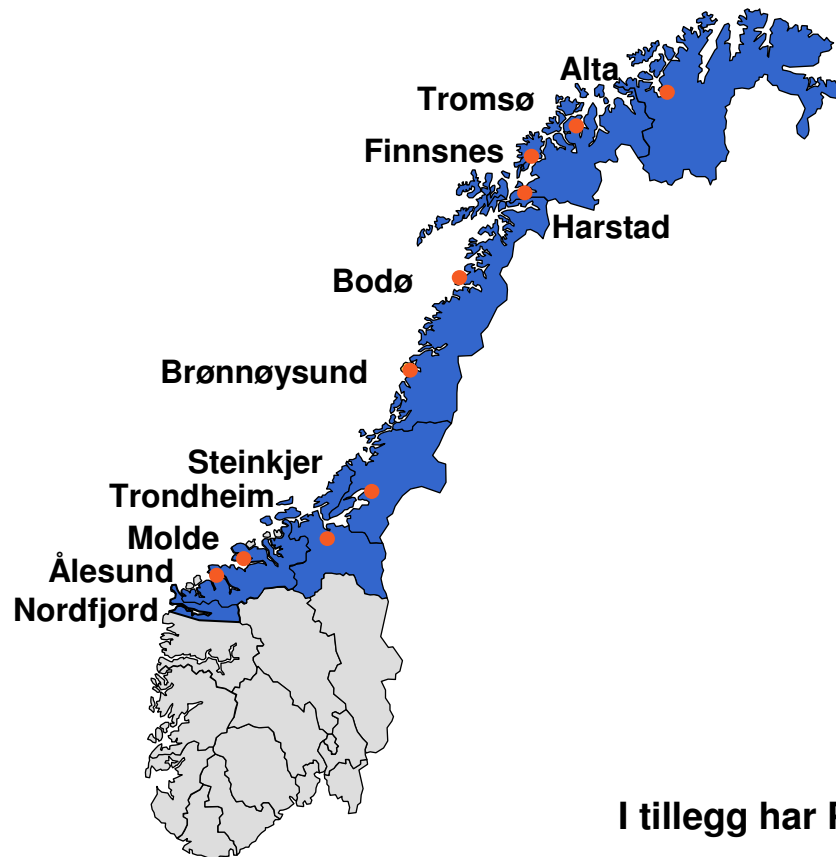
Utsiktene fremover



POLARIS MEDIA

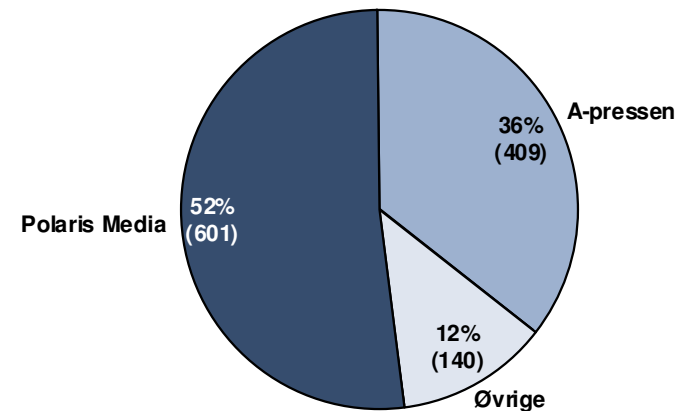


Polaris Media er det ledende mediehuset fra Nordvestlandet til Finnmark, et område hvor det bor nesten 1 million innbyggere over 12 år



Daglige lesere (papiraviser) 2008:

(Tall i 1000 lesere)



Kilde: MBL aviskatalogen, ikke inkl LLA-aviser.
Inkl. Altaposten

I tillegg har Polaris Media 857.000 unike ukentlige digitale brukere

Nøkkeltall Polaris Media

- Omsetning 2009 på NOK 1,7 milliarder
- EBITDA 2009 på NOK 152 millioner ¹⁾
- 600.000 daglige lesere på papir
- 350.000 daglige og 860.000 ukentlige brukere på nettet
- Ca. 1 500 ansatte hvorav ca. 400 bud
- 24 redaksjoner med ca. 400 redaksjonelle medarbeidere
- Polaris Trykk har en samlet årlig omsetning på NOK 493 mill (total omsetning, inkl. 42% intern) og er Norges klart nest største trykkerivirksomhet etter Schibsted Trykk

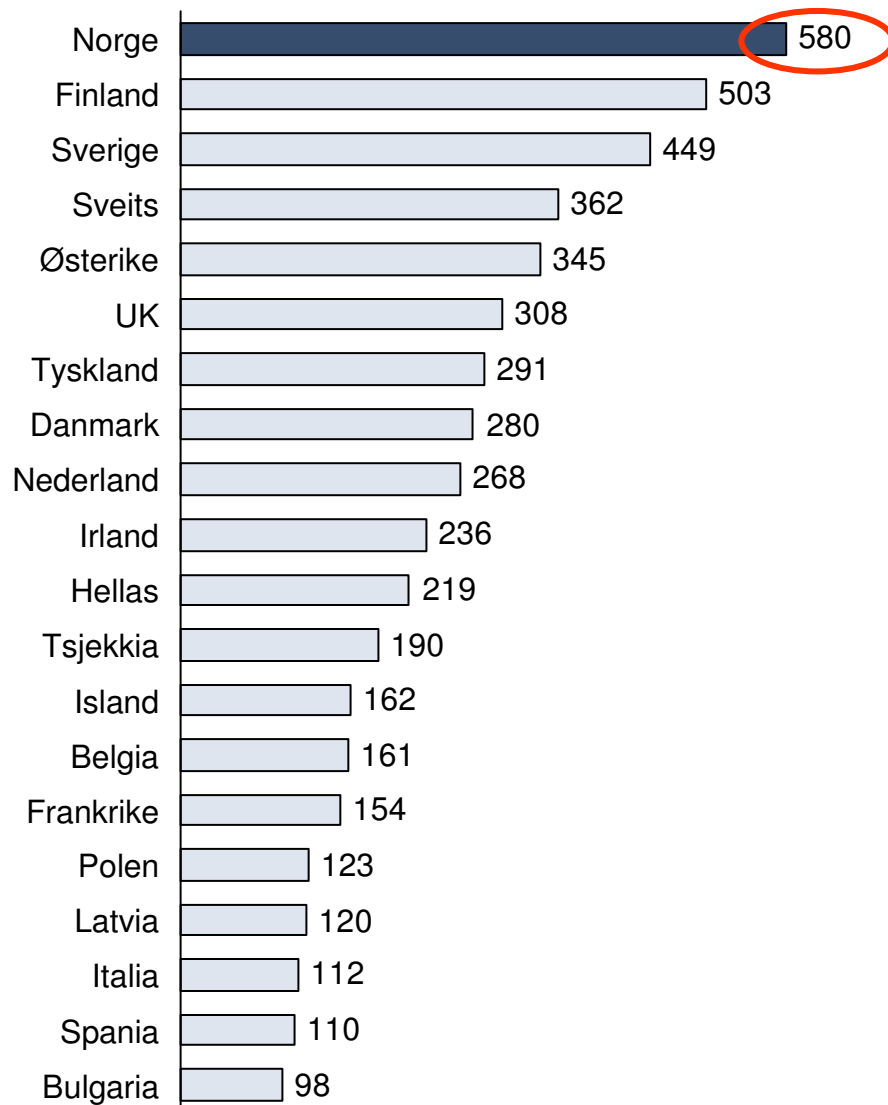
¹⁾ Ekskl. omstillingskostnader på NOK 40 mill.

Hovedmålsetninger Polaris Media

- Styrke det enkelte mediehus sin posisjon gjennom bedret produkttilbud i alle kanaler
- Bli ledende på internett og digitale tjenester i våre markeder
- Være Norges ledende trykkeriaktør
- Oppnå sterke økonomiske resultater

Norge ligger helt på topp når det gjelder avislesing

Antall distribuerte aviser per 1000 innbyggere i Europa (2007)



På en gjennomsnittsdag distribuerer norske mediehus over 580 aviser for hver 1000. innbygger (+12 år)

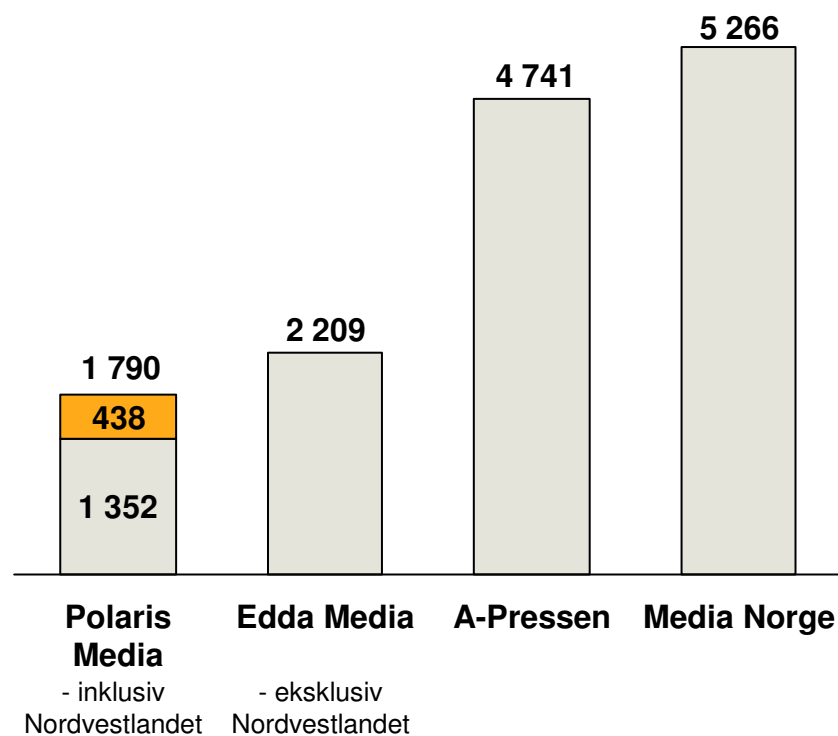
Printbaserte mediehus er ledende i nettutviklingen i Norge, i motsetning til andre land

Mest populære nettstedet i Norge, Storbritannia og USA, mai 2009

Norge	Storbritannia	USA
1. google.no	1. google.co.uk	1. google.com
2. facebook.com	2. facebook.com	2. yahoo.com
3. youtube.com	3. google.com	3. facebook.com
4. google.com	4. youtube.com	4. youtube.com
5. vg.no	5. yahoo.com	5. myspace.com
6. live.com	6. live.com	6. msn.com
7. finn.no	7. bbc.co.uk	7. live.com
8. msn.com	8. ebay.co.uk	8. Craigslist.org
9. yahoo.com	9. msn.com	9. wikipedia.org
10. Dagbladet.no	10. wikipedia.org	10. ebay.com
11. Nettby.no	11. Blogger.com	11. aol.com
12. wikipedia.org	12. Amazon.co.uk .	12. Blogger.com
13. startsiden.no	13. www.bebo.com	13. Amazon.com
14. Blogger.com	14. myspace.com	14. go.com
15. Gule Sider.no	15. twitter.com	15. twitter.com
16. aftenposten.no	16. flickr.com	16. cnn.com
17. Yr.no	17. Microsoft.com	17. Microsoft.com
18. Nr.no	18. Wordpress.com	18. Flickr.com
19. Sol.no	19. imdb.no	19. Espn.co.com
20. Blogg.no	20. Aol.co.uk	20. Wordpres.com

Kjøpet av Edda Medias virksomheter på Nordvestlandet har klart styrket Polaris Medias posisjon i det norske mediemarkedet

Omsetning viktigste mediekonsern i Norge (NOKm), 2008



Vi kjører ulike integrasjonsprosjekter for å utnytte fordelene av å være et større konsern

Polaris Media satser sterkt på digital utvikling på tvers av konsernet for å utnytte kompetanse og muligheter og øke digitale inntekter betydelig

Polaris Media samordner ulike funksjoner i dag for å øke service nivået og redusere kostnader

- IT løsninger, herunder felles internettplattform
- Administrative støttefunksjoner
- Opplagsfunksjoner
- Annonseproduksjon

Polaris Media jobber på tvers av konsernet for å videreutvikle annonseinntektene både nasjonalt og regionalt

- Deling av beste praksis
- Annonsesamarbeid på tvers av konsernet
- Nasjonale allianser med andre mediehus

Polaris Media har etablert plattformer og forum for redaksjonell innholdsutvikling

Polaris Media satser aktivt på å bygge felles organisasjonskultur

Polaris Media har fokus på:

- a) Sosialt utviklende arrangementer – eksempelvis Polaris Festen
- b) Tett samarbeid med fagforeningene i konsernet
- c) Utvikling av medarbeiderne gjennom økt kompetanse



Innhold

Presentasjon av Polaris Media ASA

Regnskap for 2009

Utsiktene fremover

Resultatfremgang i 4. kvartal – klar effekt av resultatforbedrende tiltak

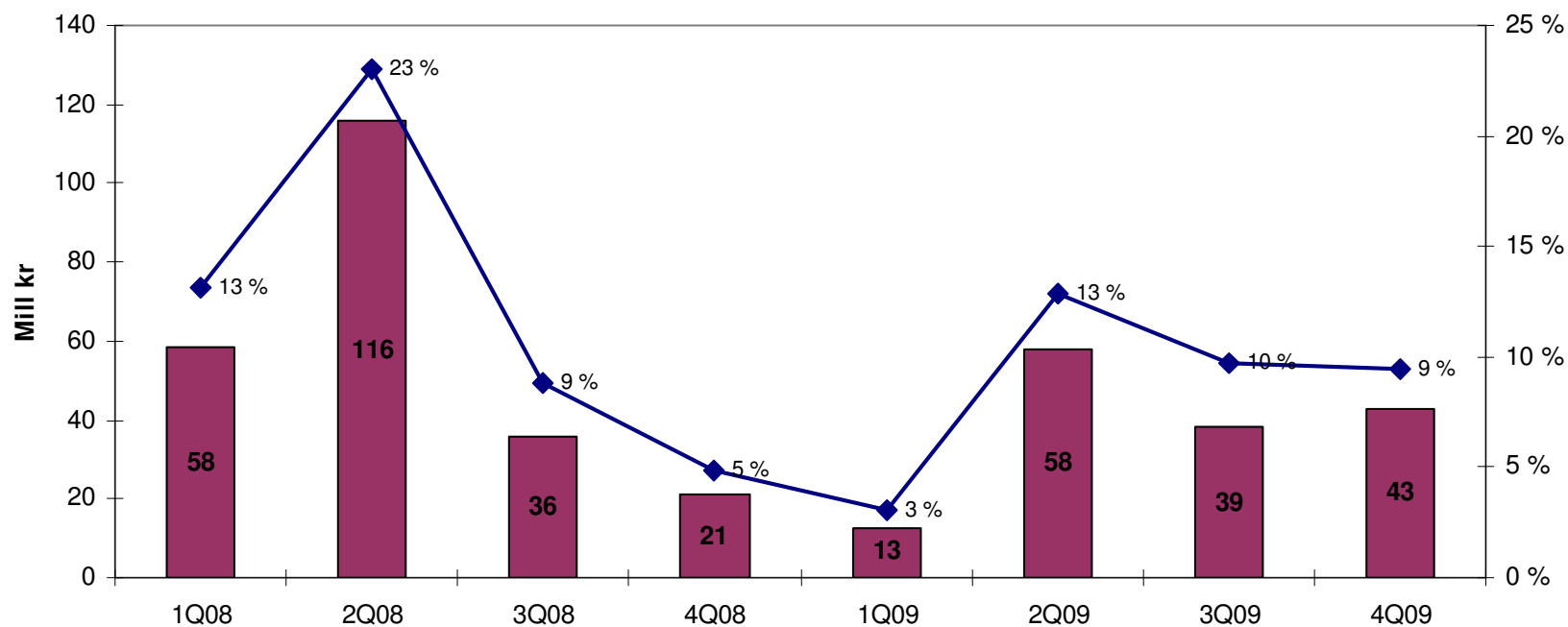
4Q08 Proforma	4Q09 Faktisk Polaris Media konsern	2009 Proforma	2008 Proforma
437	457 Driftsinntekter	1 720	1 790
416	414 Driftskostnader	1 568	1 558
21	43 EBITDA før omstillingskostnader	152	232

- Resultatfremgang for samtlige hoveddatterselskaper i kvartalet.
- Resultatforbedrende tiltak på ca NOK 88 mill er gjennomført i 2009.
- Det er avsatt NOK 40 mill i omstillingskostnader og foretatt nedskrivinger på avviklet virksomhet på NOK 6 mill.

Konsernet fikk et samlet EBITDA-resultat før omstillingskostnader på NOK 152 mill i 2009

- Resultatfremgang i forhold til i fjor, både i kvartalet og samlet for 2. halvår.
- De resultatforbedrende tiltakene gir tydelig effekt.
- EBITDA-margin i 2. halvår 2009 på 9,6% mot 6,8% i samme periode i fjor.

EBITDA og EBITDA-margin pr kvartal

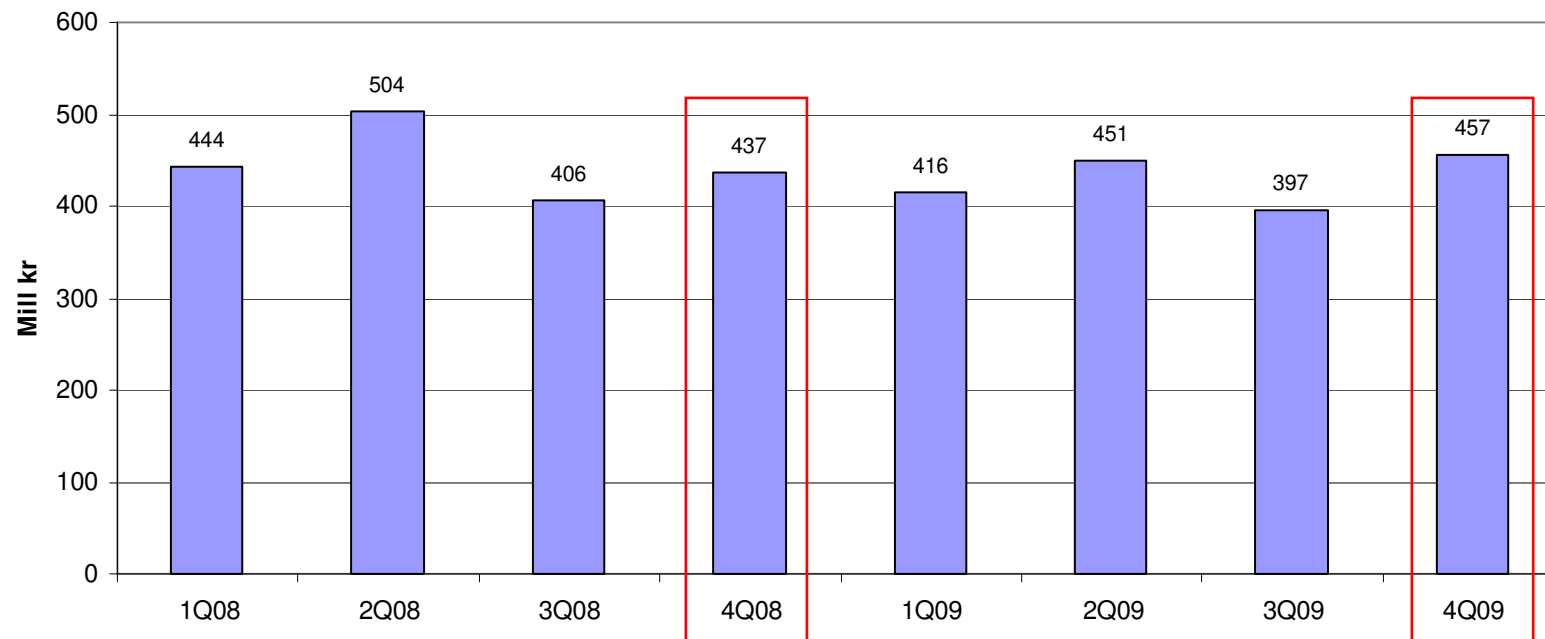


Proforma 1Q08 – 1Q09. Faktisk 2Q09 – 4Q09. Eks. omstillingskostnader i 4Q08 og 4Q09

Samlet omsetning i 2009 på NOK 1,7 mrd

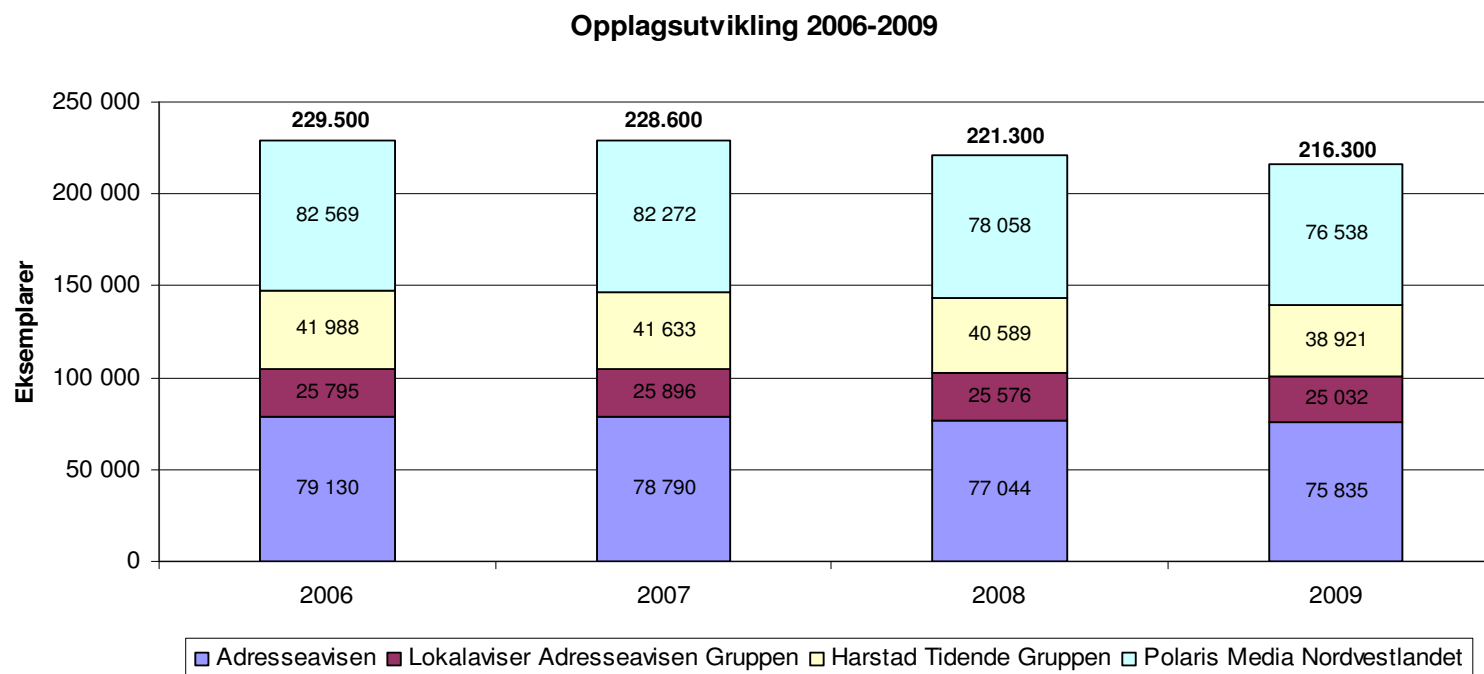
- I motsetning til tidligere kvartaler i år, er det inntektsøkning i 4. kvartal sammenlignet mot fjorår.
- Inntektene økte med NOK 20 mill (4,6%) i 4. kvartal i forhold til i fjor, hvorav Andøyposten og Altaposten utgjør NOK 12 mill av økningen.
- Samlet omsetningsnedgang i 2009 på NOK 70 mill (3,9%) – i hovedsak reduserte annonseinntekter i Adresseavisen samt tomtsalgsgevinst.
- Nedgangen i annonseinntekter har avtatt i siste kvartal.

Omsetning pr kvartal



Mindre opplagsnedgang, men økte opplagsinntekter

- Samlet opplag for 2009 på 216.300* eksemplarer – nedgang på 2,3% i forhold til 2008.
- Samlede opplagsinntekter økt fra NOK 447 mill til NOK 476 mill – økte løssalgs- og abonnementspriser bidrar til inntektsøkningen.

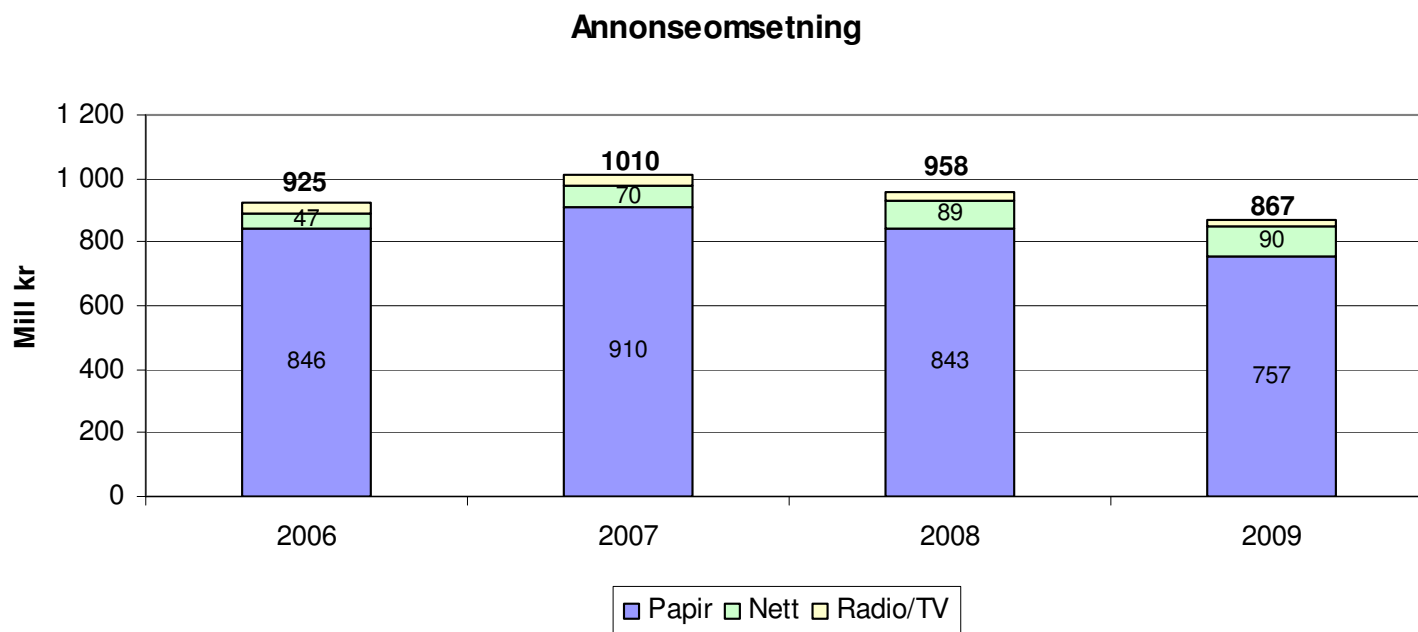


Proforma 1Q08 – 1Q09. Faktisk 2Q09 – 4Q09.

* Eks. Andøyposten og Altaposten. Samlet opplag inkl disse avisene er 223.700

De viktige markedene stilling, eiendom og bil trekker ned annonseomsetningen

- Samlede annonseinntekter på NOK 867 mill i 2009 – reduksjon på 9,5% i forhold til 2008.
- Nedgangen innenfor stilling, eiendom og bil har avtatt i 2. halvår.

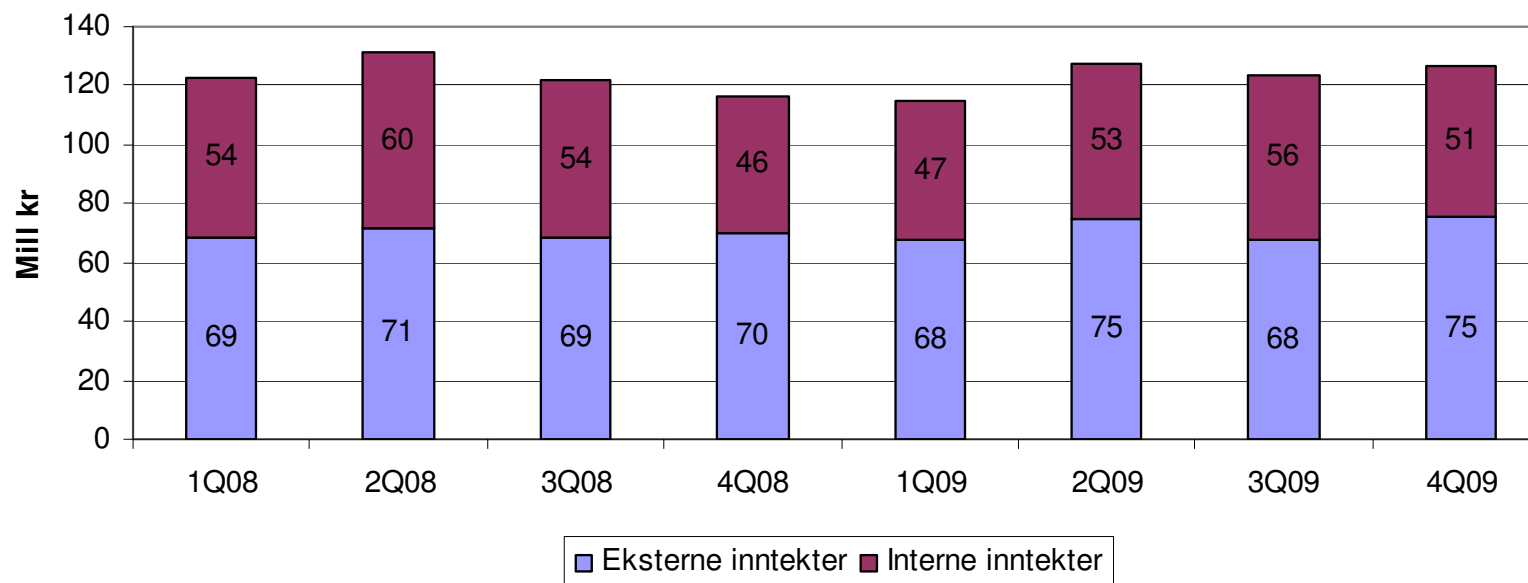


Proforma 2006 – 1Q09. Faktisk 2Q09 – 4Q09.

Andelen ekstern omsetning øker for Polaris Trykk

- Samlet omsetning på NOK 493 mill i 2009.
- Andelen ekstern omsetning er økt til 58,0% i 2009 mot 56,7% i 2008.
- Til sammen trykkes 65 aviser hos Polaris Trykk, hvorav 23 aviser er interne aviser.
- Fokus på å øke andelen ekstern omsetning gjennom økt innsats mot siviltrykkmarkedet.

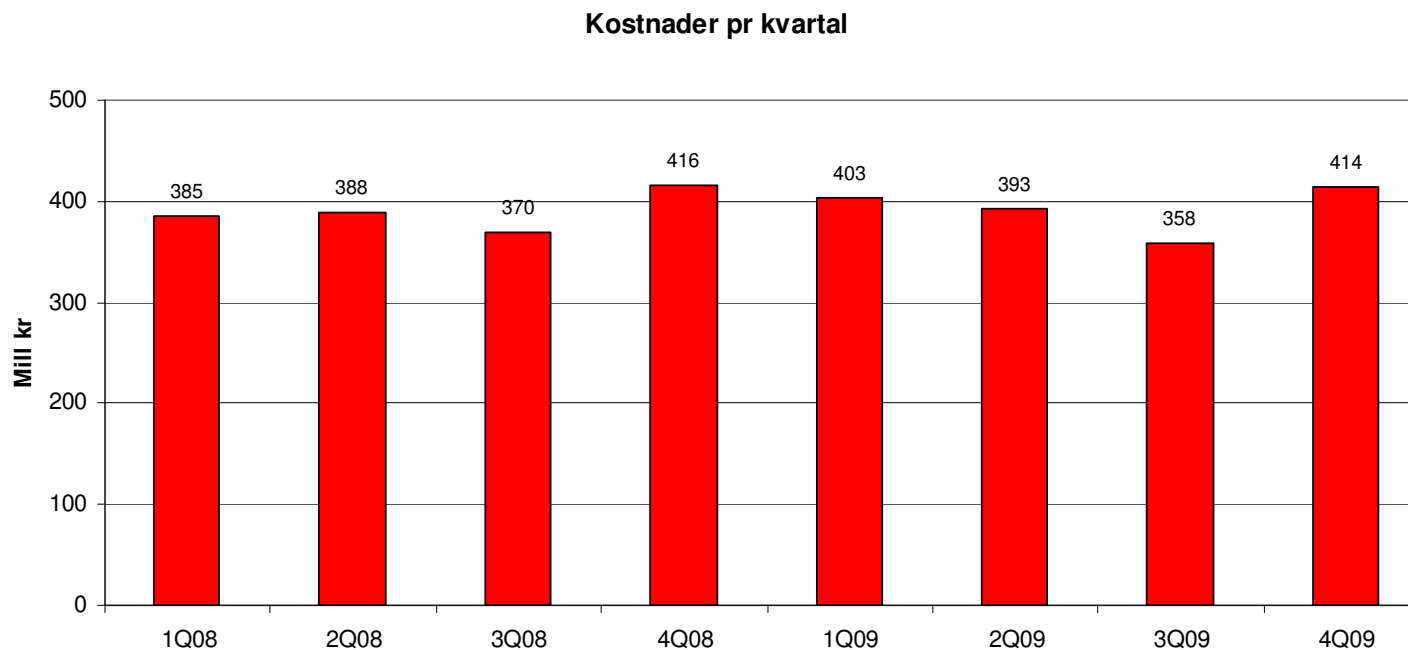
Polaris Trykk - inntekter pr kvartal



Proforma 1Q08 – 1Q09. Faktisk 2Q09 – 4Q09.
Inkl Byavisa/Norpost.

Kostnadene for konsernet er redusert med NOK 29 mill (1,9%) i forhold til 2008

- Samlede kostnader på NOK 1.568 mill i 2009 mot NOK 1.558 i 2008.
- Kostnadene for 2009 inkluderer effekten av nytt trykkeri i Orkanger samt Altaposten og Andøyposten med totalt NOK 39 mill.
- Korrigert for ny virksomhet, er det en kostnadsreduksjon på 1,9% mot fjorår (NOK 29 mill)*.

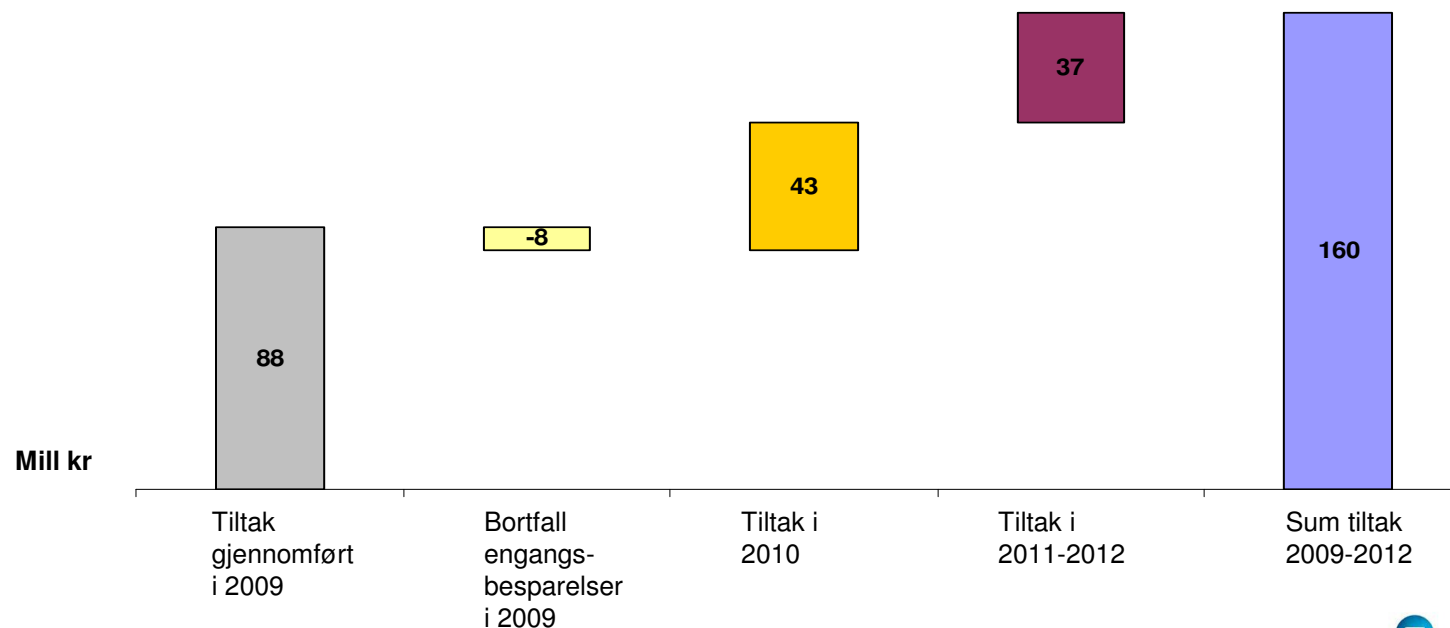


Proforma 1Q08 – 1Q09. Faktisk 2Q09 – 4Q09. Eks. omstillingskostnader i 4Q08 og 4Q09

* Økt satsing på digitale kanaler, økt papirpris, økte pensjonskostnader pga lav avkastning i 2008, ordinært lønnsoppgjør, generell prisvekst og engangskostnader ifbm konsernetablering drar opp kostnadene i forhold til 2008.

I perioden 2009 – 2012 gjennomføres resultatforbedrende tiltak i Polaris Media på til sammen NOK 160 mill. Av dette er halvparten realisert i 2009.

- Ca NOK 88 mill er realisert i henhold til plan i 2009.
- Arbeidet med å gjennomføre de resultatforbedrende tiltakene fortsetter i henhold til vedtatte planer.
- I 2010 skal ca NOK 43 mill realiseres og i 2011-2012 skal vedtatte tiltak på NOK 37 mill gjennomføres.
- Tiltakene gjennomføres innenfor tre hovedområder:
 - Bemanningsreduksjon på ca 120 årsverk
 - Økt innholdsbetaling
 - Integrasjonseffekter



Omstillingskostnader på NOK 40 mill i 2009

- Omstillingskostnadene gjelder i all hovedsak avsetning for AFP i Adresseavisen og AFP og sluttpakker i HTG. Tilsvarende avsetning i 2008 var NOK 19 mill.
- Avvikling av kringkastingsdelen av TV-Adressa og nedleggelse av TV 10 Harstad innebærer nedskrivning av driftsmidler på totalt NOK 6 mill.

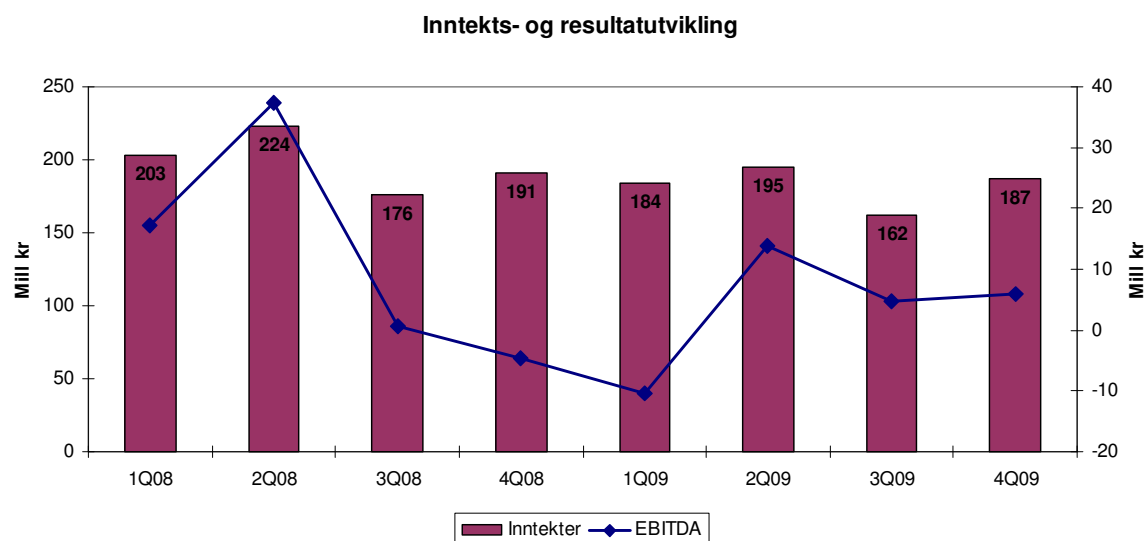
Mill kr

	Adresseavisen	HTG	Totalt
Omstillingskostnader	29	11	40
Nedskrivning driftsmidler	5	1	6

Adresseavisen Gruppen bedrer EBITDA med NOK 11 mill i 4. kvartal

4Q08 Faktisk	4Q09 Faktisk Adresseavisen Gruppen	2009 Faktisk	2008 Faktisk
191	187 Driftsinntekter	728	793
196	182 Driftskostnader	714	743
-5	6 EBITDA før omstillingskostnader	14	50

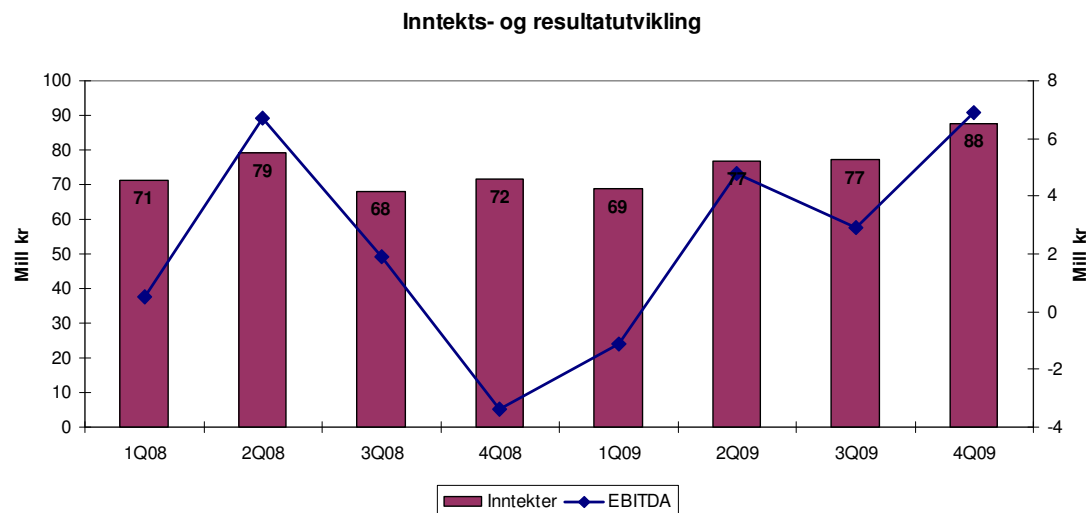
- Klar resultatfremgang i kvartalet som følge av kostnadsreduksjon på NOK 14 mill (7,1%).
- Samlet kostnadsreduksjon på NOK 29 mill (3,9%) i forhold til 2008.
- I rute med resultatforbedrende tiltak på totalt ca NOK 130 mill for perioden 2009 – 2012. Ca NOK 62 mill er realisert i 2009. Samlet nedbemanning på ca 90 årsverk i perioden 2009 – 2012.
- Inntektsfallet er dempet i forhold til tidligere perioder. Fall i kvartalet på 2,1% mot 8,2% for året.



Harstad Tidende Gruppen bedrer EBITDA med NOK 10 mill i 4. kvartal

4Q08 Faktisk	4Q09 Faktisk Harstad Tidende Gruppen	2009 Faktisk	2008 Proforma
72	88 Driftsinntekter	310	290
75	81 Driftskostnader	297	285
-3	7 EBITDA før omstillingskostnader	13	6

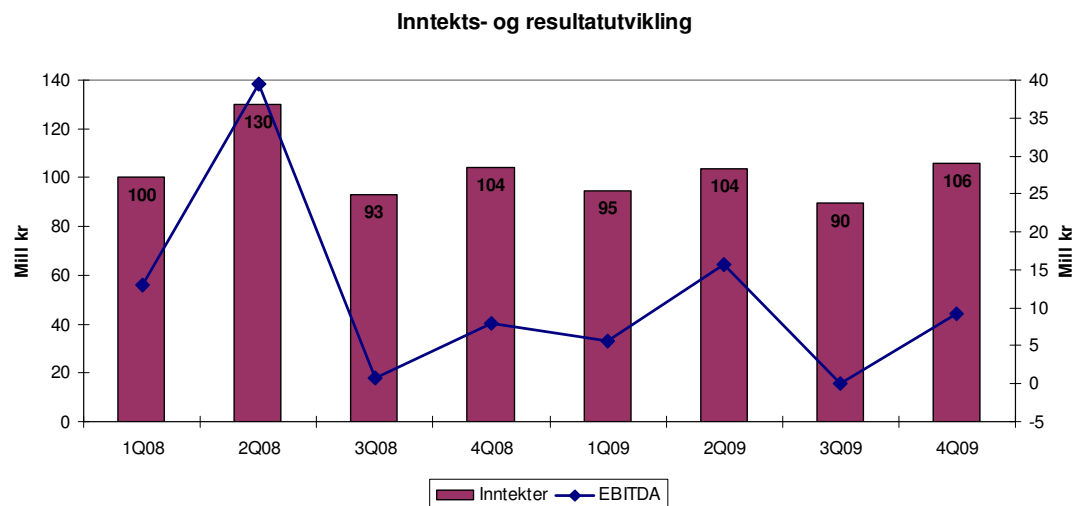
- Inntektsøkning i 4. kvartal på NOK 16 mill, hvorav Altaposten og Andøyposten utgjør NOK 12 mill.
- Ekskl. Altaposten og Andøyposten er kostnadene i 2009 redusert med NOK 12 mill (4,2%).
- I rute med resultatforbedrende tiltak på totalt ca NOK 30 mill for perioden 2009 – 2012. Ca NOK 19 mill er realisert i 2009. Samlet nedbemanning på ca 30 årsverk i perioden 2009 – 2012.
- Snuoperasjon gjennomført for iTromsø. Underskudd på NOK 7 mill i 2008 er snudd til overskudd på NOK 1 mill i 2009.
- EBITDA før omstillingskostnader på NOK 13 mill mot NOK 6 mill i fjor.



Polaris Media Nordvestlandet leverer gode resultater

4Q08 Proforma	4Q09 Faktisk Polaris Media Nordvestlandet	2009 Proforma	2008 Proforma
104	106 Driftsinntekter	394	427
96	97 Driftskostnader	363	366
8	9 EBITDA	31	61

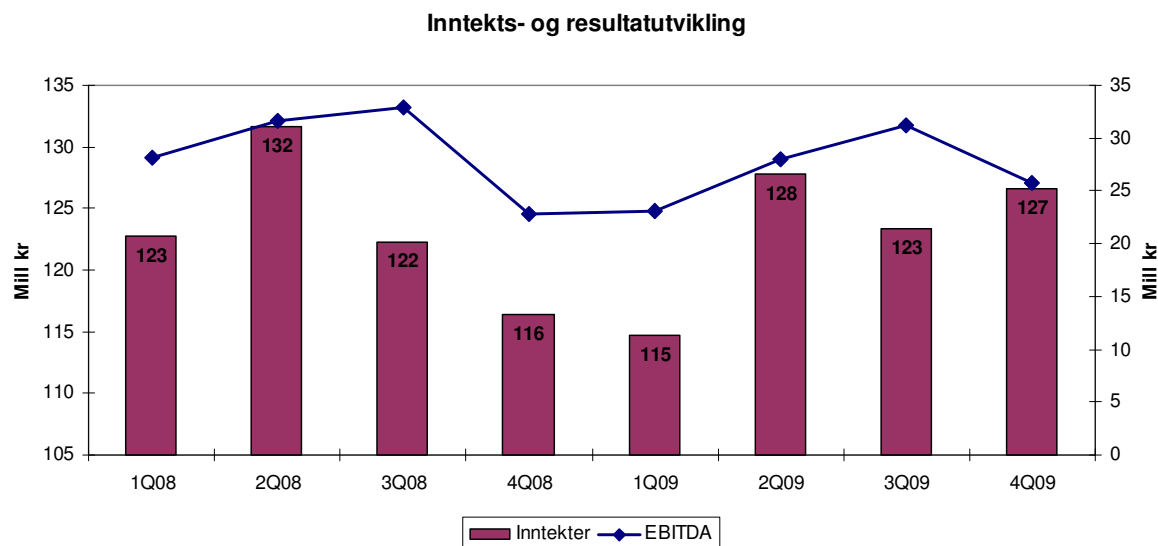
- EBITDA-resultat i kvartalet på NOK 9 (8) mill og NOK 31 (61) mill for året – et godt resultat og som forventet i forbindelse med oppkjøpet.
- Resultatnedgang pga lavere annonseinntekter – spesielt stilling – samt tomtsalgsgevinst i 2008.
- Samlede kostnader er 0,9% lavere enn i fjor.



Polaris Trykk fortsetter å levere gode resultater

4Q08 Proforma	4Q09 Faktisk Polaris Trykk	2009 Proforma	2008 Proforma
117	127 Driftsinntekter	493	493
70	75 Herav eksterne inntekter	286	279
94	101 Driftskostnader	384	377
23	26 EBITDA	108	116

- EBITDA i 4. kvartal på NOK 26 mill mot NOK 23 mill i fjor.
- For året leverer trykkeriene et samlet EBITDA på NOK 108 (116) mill.
- Polaris Trykk står i 2009 for 71% av konsernets inntjening og sikrer stabil inntjening for konsernet.



Innhold

Presentasjon av Polaris Media ASA

Regnskap for 2009

Utsiktene fremover

Utsiktene fremover

- Polaris Media forventer i 2010 et annonsemarked for print på nivå med 2009, og en liten vekst for digitale inntekter.
- Polaris Media har betydelig fokus på å øke de digitale inntektene ytterligere.
- Konsernets opplagsinntekter forventes å øke som følge av økt leserbetaling.
- Arbeidet med å gjennomføre de resultatforbedrende tiltakene fortsetter.
- I 2010 skal ytterligere NOK 43 mill realiseres (samlet effekt på NOK 123 mill pr 2010) og i 2011-2012 skal ytterligere vedtatte tiltak på NOK 37 mill gjennomføres. Samlet effekt for perioden 2009 – 2012 blir ca NOK 160 mill.
- Stort fokus på å gjennomføre integrasjonsprosjektet i Polaris Media.
- Polaris Trykk forventes å levere fortsatt gode resultater.

- Etablering av nytt trykkeriselskap

En sammenslåing av Polaris Trykk og Edda Trykk vil kunne realisere betydelig verdiskapning på kort og lang sikt

Edda Polaris Trykk vil få sterk nasjonal dekning

Økt konkurransekraft og samordningsgevinster vil kunne bidra til betydelig verdiskapning for Edda Polaris Trykk



- Strategisk god kombinasjon med geografisk dekning i alle viktige områder vil gi økt konkurransekraft i det nasjonale markedet
- Mulighet å driftseffektivisere gjennom deling av beste praksis erfaring og synergier
- Offensivt grep i videre konsolidering av den norske trykkeribransjen – vi driver konsolideringen

Nøkkeltall:

Samlet omsetning i 2008 (proforma) på ca NOK 1 mrd
EBITDA i 2008 (proforma) på ca NOK 200 mill
340 ansatte

Polaris Medias største aksjonærer

Aksjonærer Polaris Media ASA pr 10.02.2010

Aksjonær		Andel
1	SEB ENSKILDA ASA	15 751 236 32,2%
2	ROLL SEVERIN CO AS (Terje Roll Danielsen)	9 198 684 18,8%
3	MUST INVEST AS	7 188 764 14,7%
4	SCHIBSTED ASA	3 471 716 7,1%
5	SPAREBANKEN MIDT-NORGE INVEST AS	2 265 824 4,6%
6	DNB NOR	2 000 000 4,1%
7	ASKER OG BÆRUMS BUDSTIKKE AS	931 106 1,9%
8	GYLDENDAL ASA	924 000 1,9%
9	HARSTAD SPAREBANK	823 936 1,7%
10	BASE MIDT-NORGE AS	488 268 1,0%
10 største		43 043 589 88,0%
Totalt		48 897 418 100,0%
