



# POLARIS MEDIA

*Det ledende medie- og trykkerikonsernet fra Nordfjord til Finnmark*

***Presentasjon av regnskap per 3. kvartal 2010***

Investorpresentasjon 29. oktober 2010

# Innhold

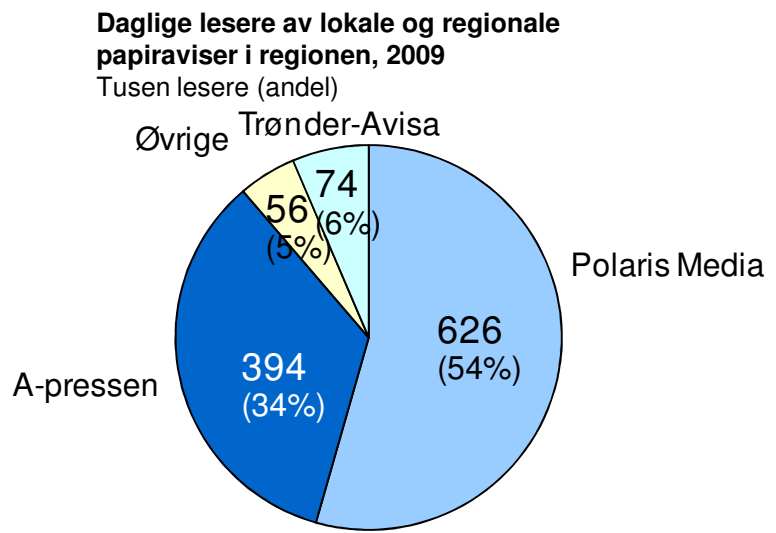
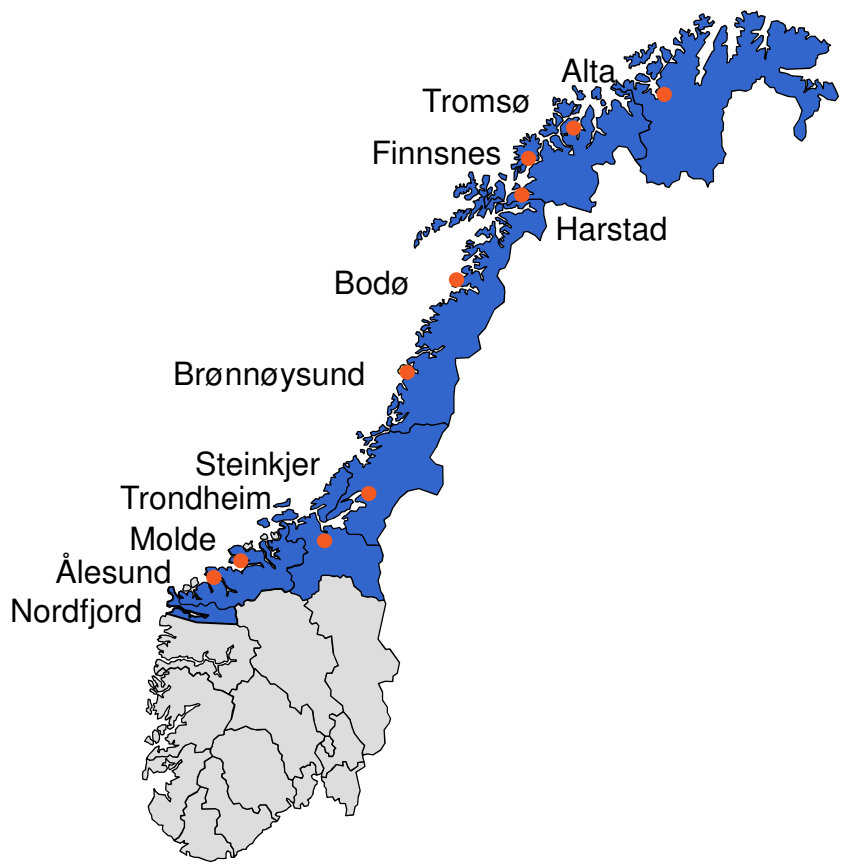
## **Dette er Polaris Media**

Regnskap 3. kvartal 2010

Utsiktene fremover

Vedlegg

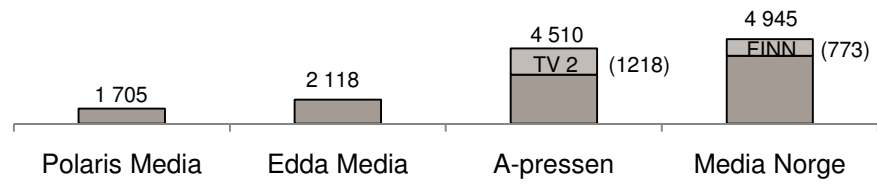
# Polaris Media er det ledende medie- og trykkerikonsern fra Nordvestlandet til Finnmark. Et område hvor det bor nesten 1 million innbyggere over 12 år



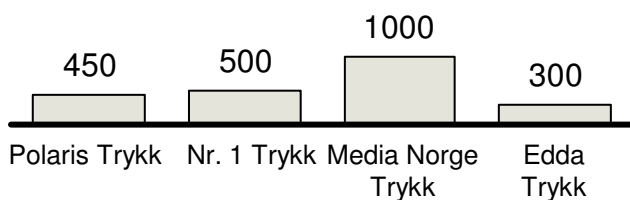
På landsbasis har Polaris Media 730.000 lesere  
Kilde: MBL aviskatalogen, ikke inkl LLA-aviser.

**Polaris Media har over 900.000 unike ukentlige digitale brukere**

Total omsetning 2009 største mediekonsern  
NOK mill

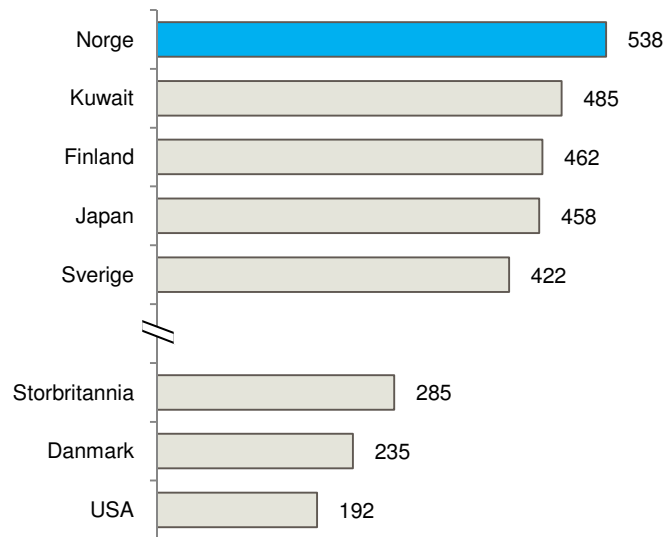


Trykkeriomsetning nasjonalt  
Anslag 2010, NOK mill

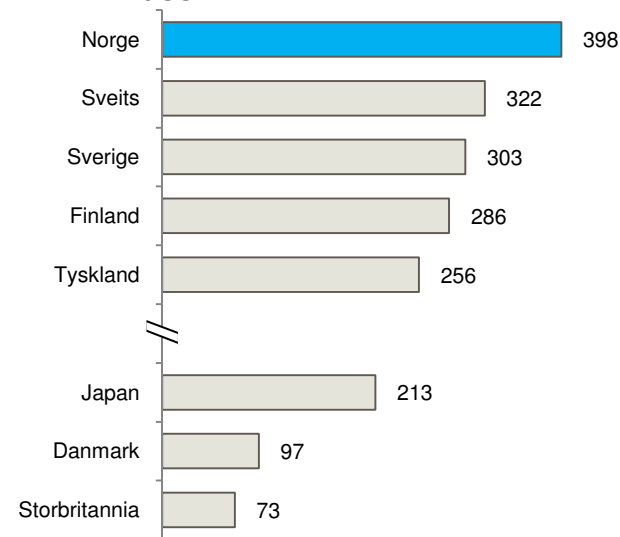


# Norge er det landet i verden med høyest aviskonsum per innbygger

Antall betalte aviser per 1000 innbyggere - 2009



Antall betalte lokale og regionale aviser per 1000 innbyggere - 2009



## Årsaker til nordmenns høye mediekonsum:

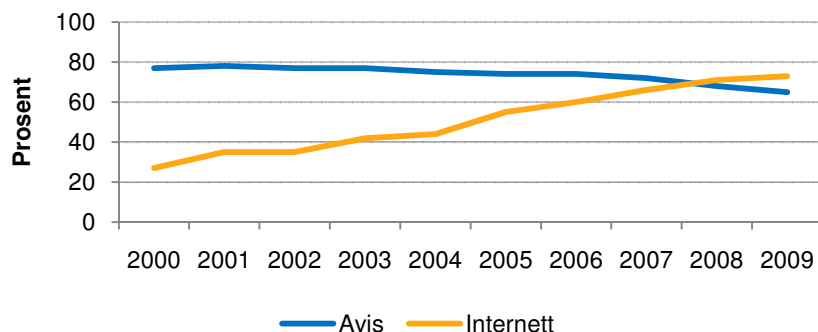
- Morgendistribusjon og tilgjengelighet har gjort aviser til en naturlig del av hverdagen ("frokostritualet")
- Stort mangfold av regionale og lokale aviser, bl.a. muliggjort av momsfristak og pressestøtte
- Høy levestandard, høyt utdanningsnivå og god økonomi blant befolkningen
- Avisene er sterke merkevarer nasjonalt, regionalt og lokalt og er etablert som viktige markeds plasser for lesere og annonsører

## Innvirkning på mediehusene sine posisjoner:

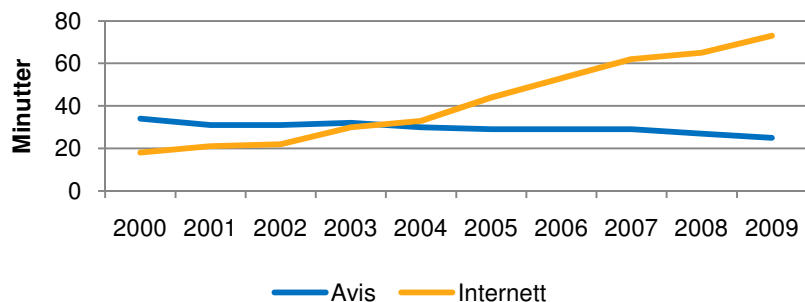
- De fleste norske mediehus har utnyttet sine sterke posisjoner på pairformatet til å kapre ledende digitale posisjoner i sine lokale og regionale markeder
- De digitale posisjonene har sterk inntektsvekst og er i etableringsfasen som markeds plass for annonsørene

# Det er sterk vekst i det digitale mediekonsumet på Internett, mediehusene er blant de ledende i utviklingen av trafikkmaskiner i Norge (mediekonsumet har aldri vært høyere)...

Andel som har brukt massemediene en gjennomsnittsdag (kilde: SSB Mediebarometeret)



Tid brukt til ulike massemedier en gjennomsnittsdag (kilde: SSB Mediebarometeret)



Mest populære nettsteder i Norge, september 2010 (kilde: Alexa)

1. Facebook.com
2. Google.no
3. Google.com
4. YouTube.com
5. VG.no
6. Finn.no
7. Dagbladet.no
8. Live.com
9. Wikipedia.org
10. Yahoo.com
11. Blogspot.com
12. Aftenposten.no
13. GuleSider.no
14. Twitter.com
15. MSN.com

- Den norske befolkningen bruker i stadig større grad nettet som sin primære mediekanal
- Norske mediehus har posisjonert seg blant de ledende nettsidene i Norge
- I regionene og lokalområdene er Polaris Media sine nettsteder ledende i markedet. Sammenlignet med vg.no har vi bl.a. lokale nr. 1-posisjoner i Trondheim, Brønnøysund og Vesterålen

## **Innhold**

Dette er Polaris Media

**Regnskap per 3. kvartal 2010**

Utsiktene fremover

Vedlegg

## Godt 3. kvartal med EBITDA-margin på 12,4% mot 9,7% i fjor

### Regnskap

- **Konsernets inntekter i 3. kvartal vokser med 8,4% til NOK 431 mill, EBITDA er økt til NOK 53 (39 mill).**
  
- **Konsernets inntekter er økt med 6,4% til NOK 1.340 mill per 3. kvartal. EBITDA vokser til NOK 171 (109) mill.**
  - **EBITDA-margin** på 12,7% (8,7%) per 3. kvartal.
  
  - **Annonseinntektene** opp 8,4% til NOK 686 mill, hvorav underliggende vekst på 6,0%.
    - Digitale inntekter har samlet vekst på 33%
  
  - **Opplagsinntektene** opp 4,3% til NOK 371 mill, hvorav underliggende vekst utgjør 1,7%.
    - Gjennomsnittlig prisøkning på 4,4%
    - Volumnedgang på 2,7% (ekskl. oppkjøpt og nyetablert virksomhet)
  
  - **Eksterne trykkeriinntekter** uendret i forhold til i fjor – økt aktivitet oppveies av redusert papirpris.
  
- **Resultatforbedrende tiltak** på NOK 160 mill (2009-tall) gjennomføres i henhold til plan (NOK 112-119 mill i 2010).
  - Underliggende kostnadsreduksjon på NOK 7 mill (-0,7%) per 3. kvartal.

## Egenkapitalandel på 36,4% (35,9%) per 3. kvartal og 2,2x NIDB / EBITDA\*

### Balansen

- Konsernet har en sunn kapitalstruktur
  - Netto rentebærende gjeld på NOK 515 mill, tilsvarer 2,2x EBITDA\*.
  - Egenkapitalandelen er økt til 36,4% mot 35,9% i fjor.
- Driftsinvesteringer per 3. kvartal på NOK 26 mill, det forventes en økning i 4. kvartal.
- Konsernet arbeider fortsatt med salg av eiendommer i Trondheim, Harstad og Orkanger.
- Eierandelen i Altaposten er i 3. kvartal økt fra 70% til 78%.

### Fremover

- Vi forventer fortsatt stabil inntektsvekst
  - Forventer fortsatt forsiktig vekst på annonser i papirkanalen, og sterk digital vekst
  - Forventer stabile opplags- og trykkeriinntekter (justert for papirpris)
- Kostnadene forventes å holdes nede som følge av effektivisering og lav til moderat generell kostnadsvekst
- Strategisk hovedfokus er:
  - Videreføre strategien om regionale og lokale nr. 1 - medieposisjoner på print og digitalt
  - Øke kapitaliseringen på de digitale posisjonene
  - Vinne markedsandeler i siviltrykkmarkedet

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



## EBITDA-margin på 12,4% i 3. kvartal. Resultatfremgang på NOK 62 mill (56%) per 3. kvartal.

3Q09 Faktisk	3Q10 Faktisk	Polaris Media konsern Mill kr	Per 3Q10 Faktisk	Per 3Q09 Proforma*	Helår 2009 Proforma*
398	<b>431</b>	Driftsinntekter	<b>1 340</b>	1 259	1 705
359	<b>378</b>	Driftskostnader	<b>1 169</b>	1 150	1 553
<b>39</b>	<b>53</b>	<b>EBITDA før engangseffekter</b>	<b>171</b>	<b>109</b>	<b>152</b>
0	<b>0</b>	Engangseffekter	<b>0</b>	0	39 **
9	<b>26</b>	EBIT inkl engangseffekter	<b>87</b>	25	-11
34 ***	<b>7</b>	Netto finansposter	<b>5</b>	24	36
<b>43</b>	<b>32</b>	<b>Resultat før skatt</b>	<b>92</b>	<b>49</b>	<b>25</b>
<b>9,7 %</b>	<b>12,4 %</b>	<b>EBITDA-margin</b>	<b>12,7 %</b>	<b>8,7 %</b>	<b>8,9 %</b>

\* Proformatall inkluderer ikke de oppkjøpte virksomhetene Altaposten, Andøyposten, Sortlandsavisa og Vesteraalens Avis.

Fjorårstall vedr inntekter og kostnader er justert opp med NOK 1,0 mill i 3Q09, og ned med NOK 4,0 mill per 3. kvartal 2009 og NOK 5,5 mill for 2009 pga endret eliminerings mellom inntekter og kostnader i Adresseavisen Gruppen. Endringen har ingen resultatteffekt.

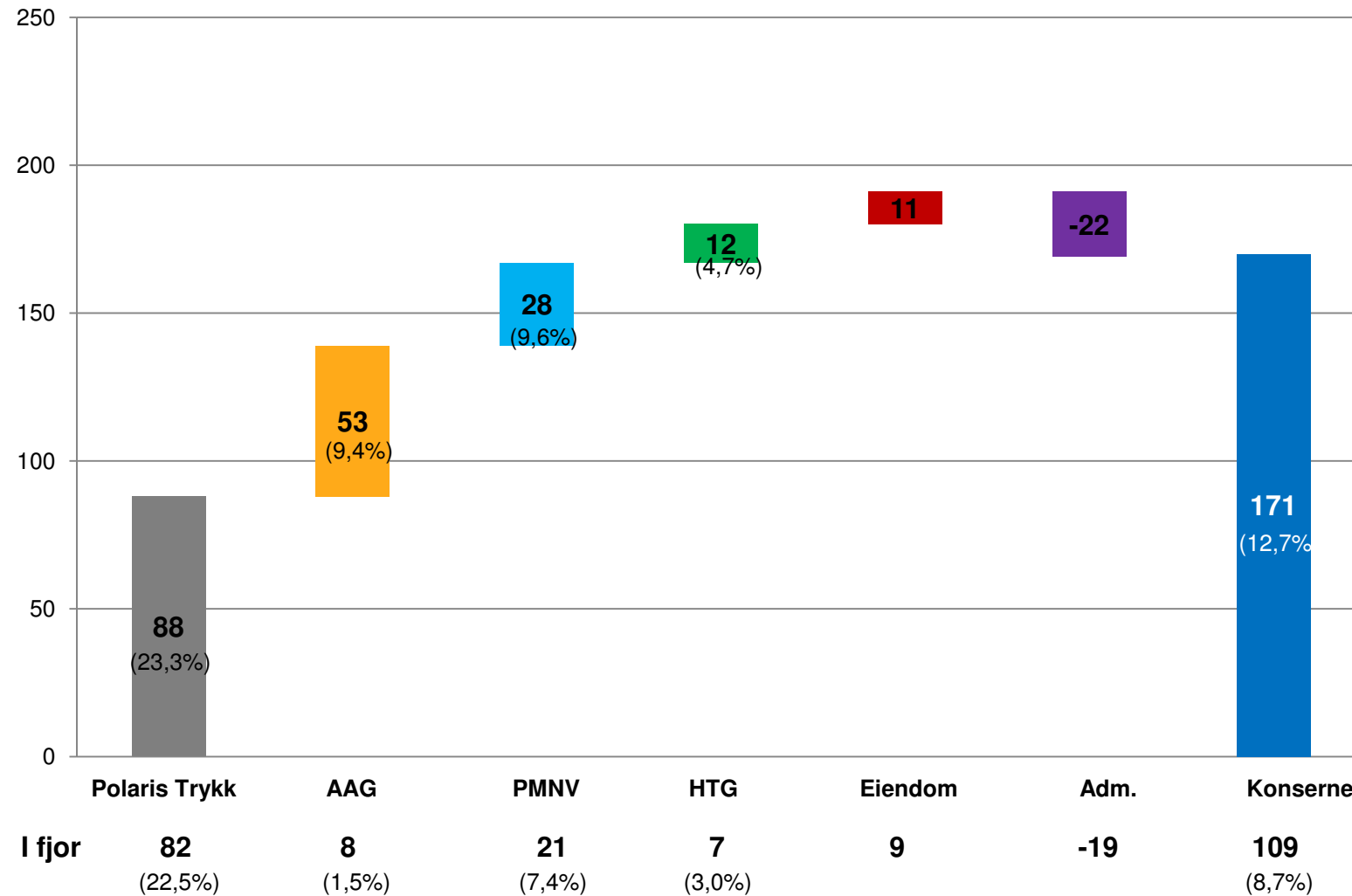
\*\* Omstillingskostnader i forbindelse med resultatforbedrende tiltak

\*\*\* Salg av 1,25% av aksjene i FINN.no ga en regnskapsmessig gevinst på NOK 37 mill i 3Q09

# Alle hoveddatterselskapene har god fremgang mot fjoråret – Adresseavisen Gruppen har den største fremgangen

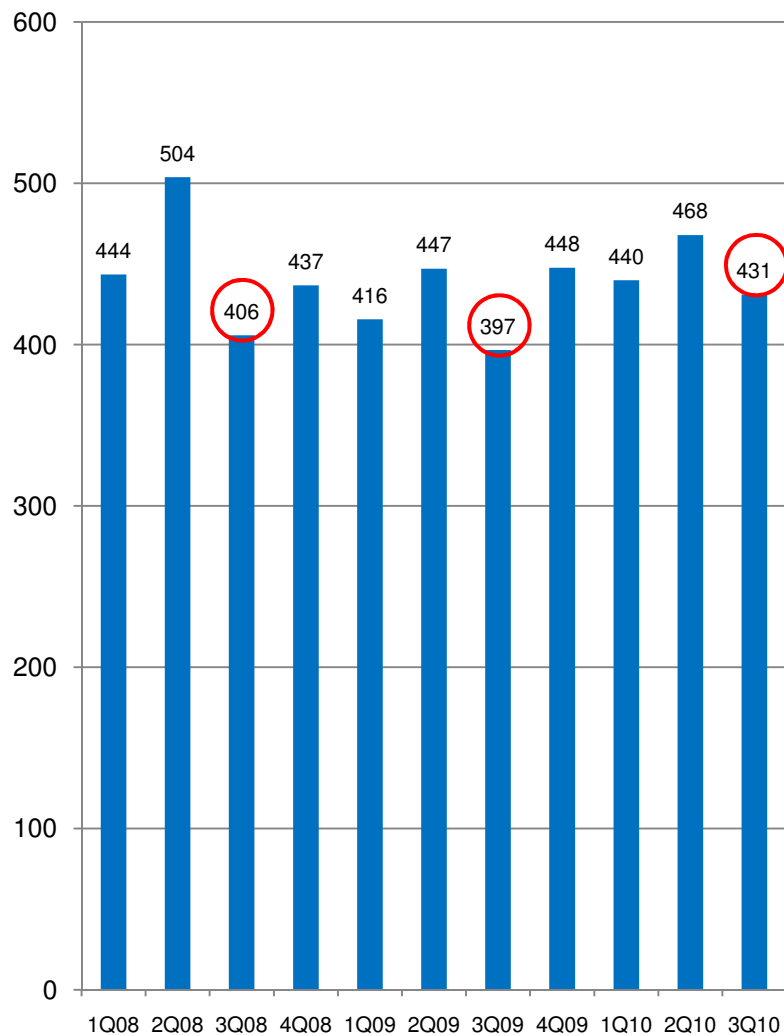
EBITDA per virksomhetsområde per 3. kvartal 2010 (EBITDA-margin i parentes)

MNOK

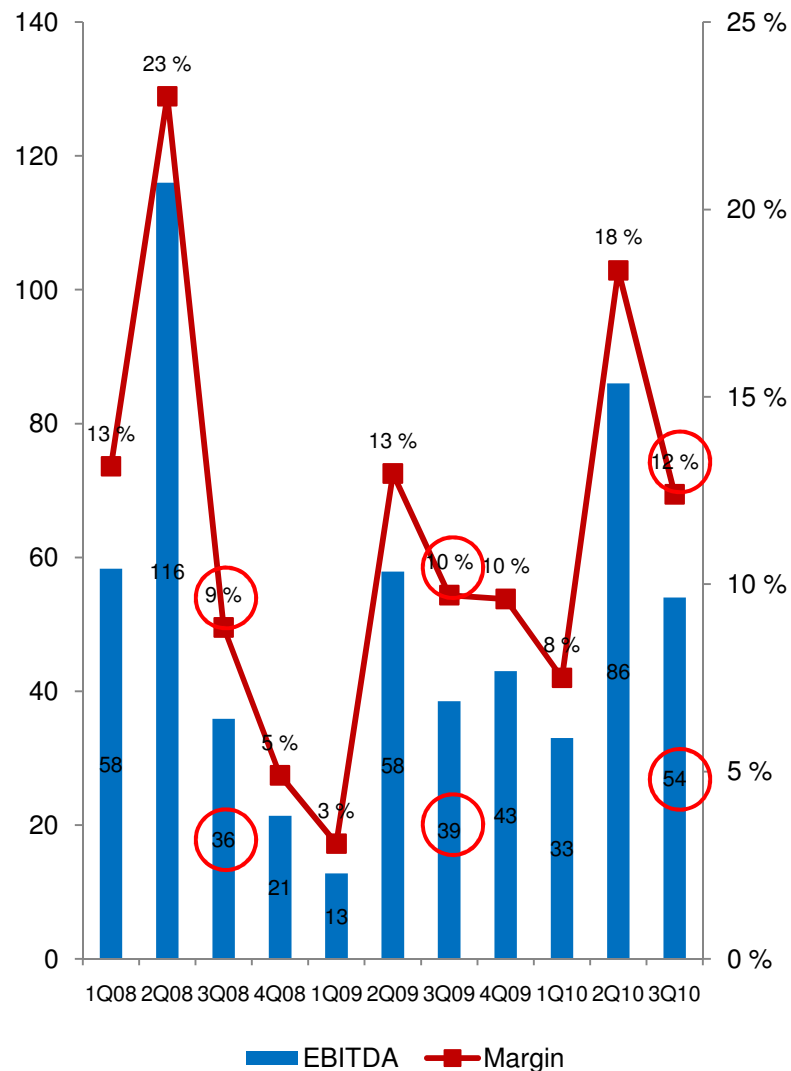


### 3. kvartal er tradisjonelt et svakt inntektsmessig kvartal – 3. kvartal viser klar resultatfremgang i forhold til både 3Q08 og 3Q09

Omsetning per kvartal (MNOK)



EBITDA per kvartal



## Sterkt 3. kvartal med samlet inntektsøkning på 8,4% (NOK 33 mill). 6,4% (NOK 81 mill) økning i inntektene per 3. kvartal

3Q09 Faktisk	3Q10 Faktisk	Polaris Media konsern Mill kr	Per 3Q10 Faktisk	Per 3Q09 Proforma*	Helår 2009 Proforma*
183	<b>207</b>	Annonseinntekter	<b>686</b>	632	867
22	<b>26</b>	<i>Herav digitale inntekter</i>	<b>90</b>	68	90
122	<b>126</b>	Opplagsinntekter	<b>371</b>	356	476
65	<b>66</b>	Trykkeriinntekter (eksterne)	<b>191</b>	191	253
29	<b>32</b>	Øvrige inntekter	<b>92</b>	79	110
<b>398</b>	<b>431</b>	<b>Driftsinntekter</b>	<b>1 340</b>	<b>1 259</b>	<b>1 705</b>

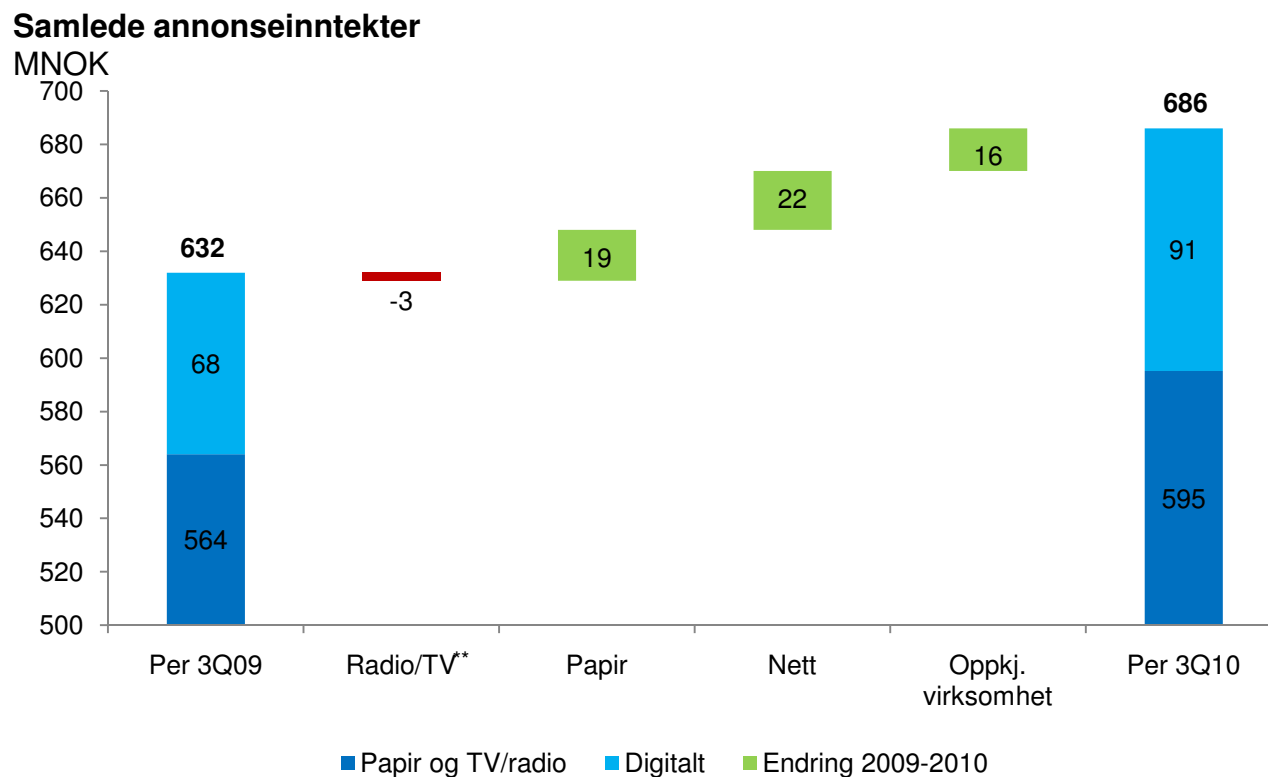
- Underliggende vekst per 3. kvartal utgjør NOK 50 mill
- De oppkjøpte virksomhetene\*\* står for NOK 31 mill av inntektsveksten per 3. kvartal
- Digitale inntekter vokser 18% i 3. kvartal og 33% per 3. kvartal
  - Utgjør 13,1% av totale annonseinntekter
  - Utgjør 6,7% av totale inntekter

\* Proformataill inkluderer ikke de oppkjøpte virksomhetene Altaposten, Andøyposten, Sortlandsavisa og Vesteraalens Avis. Fjorårstall vedr inntekter og kostnader er justert opp med NOK 1,0 mill i 3Q09 og ned med NOK 4,0 mill per 3. kvartal 2009 og NOK 5,5 mill for 2009 pga endret eliminerings mellom inntekter og kostnader i Adresseavisen Gruppen. Endringen har ingen resultat effekt.

\*\* Altaposten, Andøyposten, Sortlandsavisa og Vesteraalens Avis

## NOK 53 mill (8,4%) økning i annonseinntektene per 3. kvartal 2010 – drevet av økte digitale inntekter, økt papiromsetning og oppkjøpt virksomhet

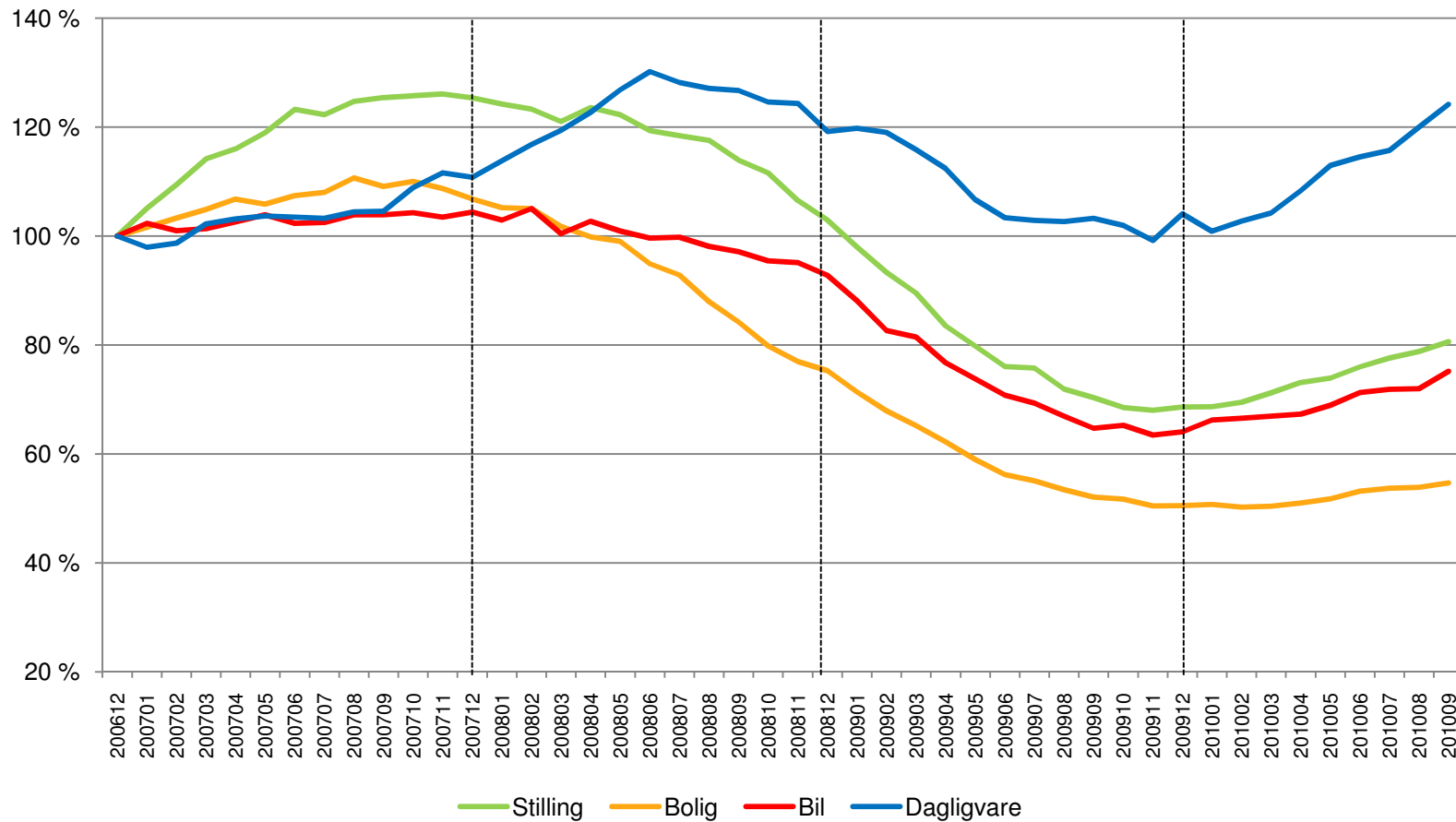
- Underliggende vekst på NOK 37 mill (6,0%), hvorav annonseinntekter på papir utgjør NOK 19 mill
- Digitale inntekter øker med 33% mot fjoråret
- Oppkjøpt virksomhet\* står for NOK 16 mill av økningen



\* Altaposten, Andøyposten, Sortlandsavisa og Vesteraalens Avis  
 \*\* TV-adressa lagt ned per 31. desember 2009

# Positiv utvikling for stilling, eiendom, bil og dagligvare i Adresseavisen i 2010, men fortsatt på et relativt lavt nivå

12 mnd rullerende annonseomsetning i Adresseavisen  
 Papiravisen  
 Desember 2006 = 100



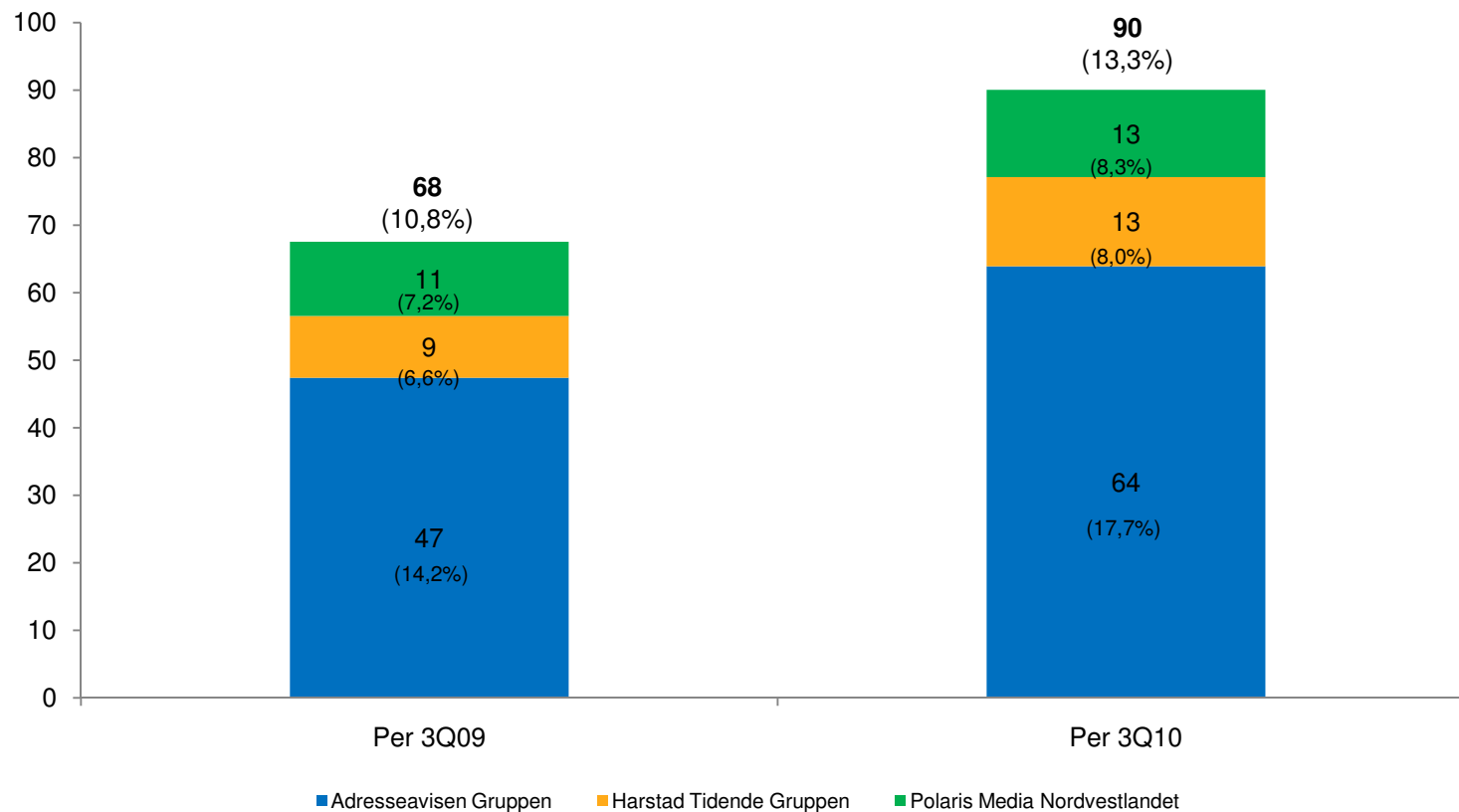
## Sterk vekst i antall unike brukere for de fleste mediehusene

Snitt per uke (uke 1-39)	Per 3Q10	Per 3Q09	Endring	2009
Adressa.no	370 723	311 014	19,2 %	320 076
Rbnett.no	56 509	52 904	6,8 %	53 540
Smp.no	102 555	88 627	15,7 %	90 721
Ht.no	34 444	32 180	7,0 %	33 624
iTromso.no	54 368	47 140	15,3 %	48 783
<hr/>				
T-A.no	55 546	45 261	22,7 %	45 974

Polaris Medias nettsteder har over 900.000 unike brukere (brutto) i snitt per uke (inkl. Trønder-Avisa) – alle med ledende posisjoner i sine markeder og med ambisjoner om nr. 1 posisjoner

# 33% vekst i digitale inntekter per 3. kvartal – ambisjoner om fortsatt betydelig vekst

**Digitale annonseinntekter**  
MNOK (andel av samlet annonseomsetning)





## Oppkjøpt virksomhet bidrar til samlet opplagsøkning på 2,1%, mens det underliggende opplagsfallet er 2,7%

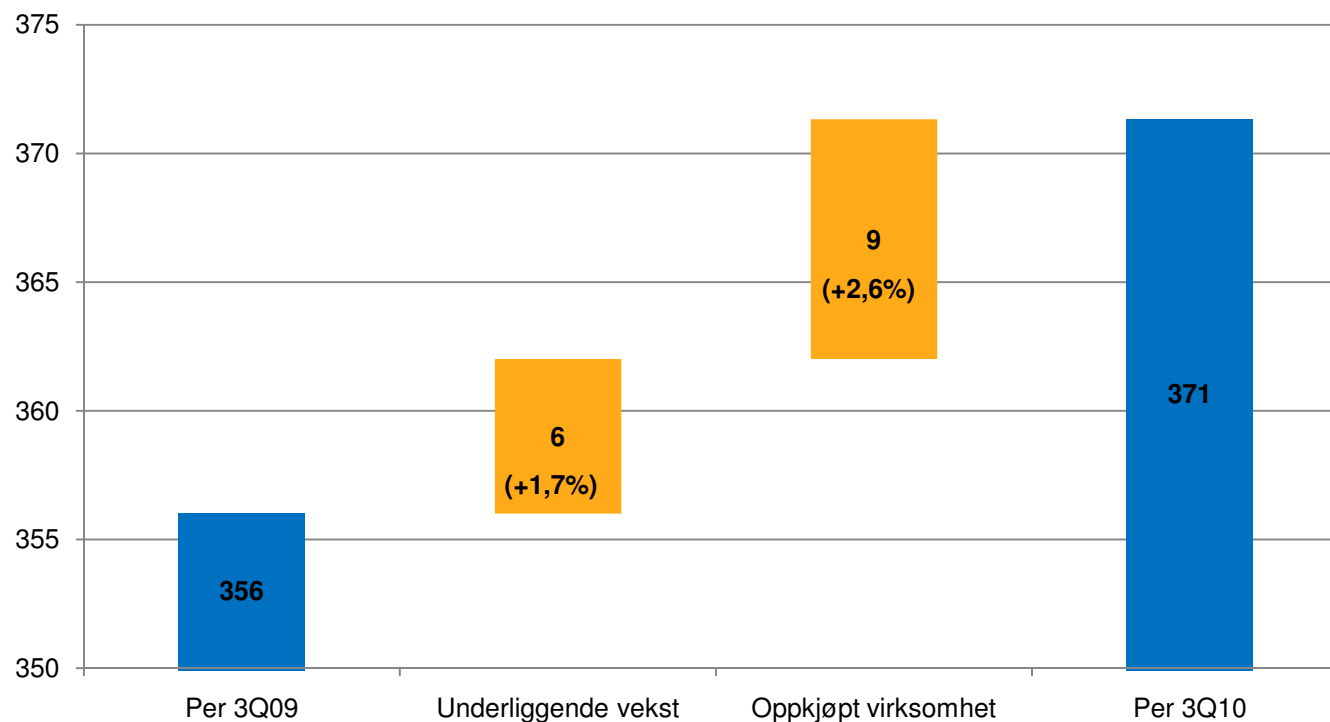
Opplag	Per 3Q10	Per 3Q09	Endring	2009
Adresseavisen Gruppen *	101 736	104 796	-2,9 %	105 174
Harstad Tidende Gruppen *	45 690	35 705	28,0 %	41 982
<i>Herav oppkjøpt og ny virksomhet</i>	<i>12 402</i>	<i>1 965</i>		<i>7 368</i>
Polaris Media Nordvestlandet	74 676	76 943	-2,9 %	76 538
<b>Sum</b>	<b>222 102</b>	<b>217 444</b>	<b>2,1 %</b>	<b>223 694</b>
<b>Sum ekskl oppkjøpt og ny virksomhet</b>	<b>209 700</b>	<b>215 479</b>	<b>-2,7 %</b>	<b>216 326</b>

Adresseavisens opplag er 73.218 (75.549) eksemplarer per 3. kvartal.

\* Fjorårstall er justert for overføring av Brønnøysunds Avis fra Harstad Tidende Gruppen til Adresseavisen Gruppen

## 4,3% økning i opplagsinntektene – oppkjøpt virksomhet bidrar mest til økningen og prisøkninger veier opp for det generelle opplagsfallet

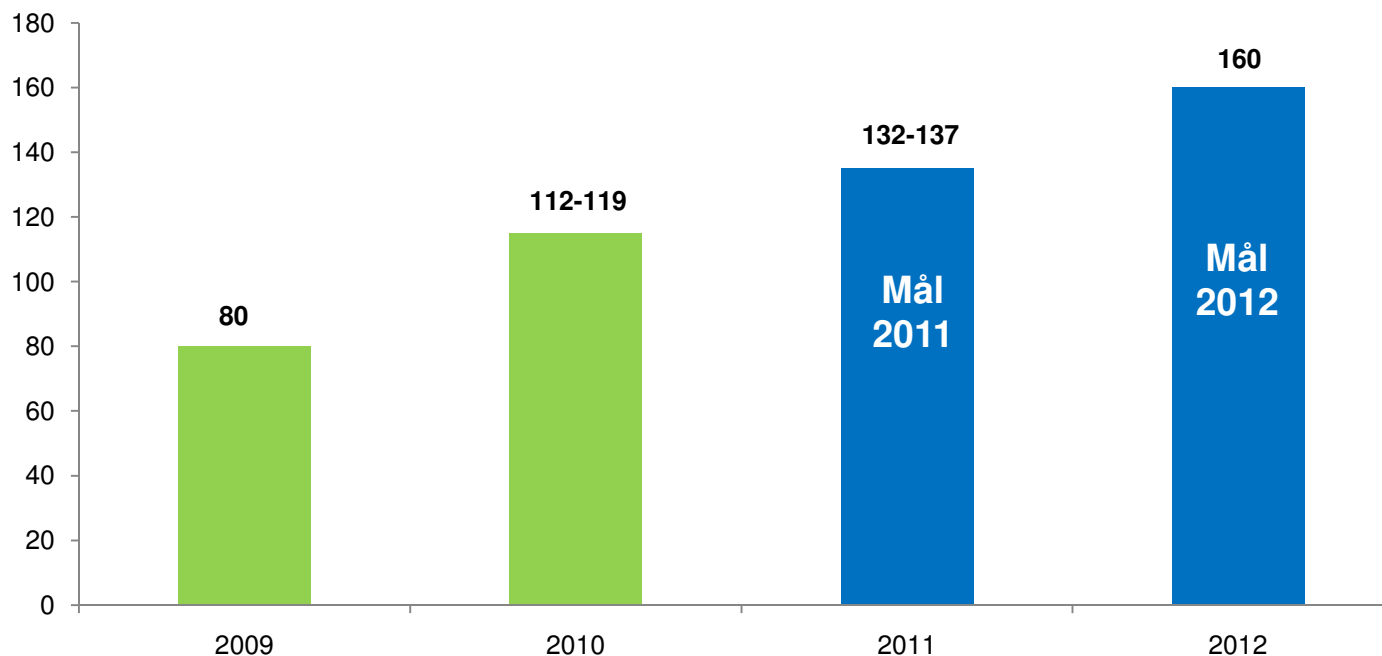
**Opplagsinntekter**  
MNOK (vekst)



**Gjennomsnittlig prisvekst på 4,4% per 3. kvartal**

## Det er iverksatt og planlagt tiltak per 3. kvartal med en akkumulert effekt for 2009 og 2010 på til sammen NOK 112-119 mill

Akkumulert effekt av tiltak som gjennomføres i 2009 og 2010  
MNOK



Det skal gjennomføres tiltak som gir NOK 160 mill i helårseffekt i 2012. Hovedsakelig gjennom

- Bemanningsreduksjon på ca 120 årsverk, 82 årsverk er realisert per 3. kvartal
- Økt innholdsbetaling
- Integrasjonseffekter

## Begrenset kostnadsvekst (1,7%) per 3. kvartal – til tross for økt aktivitet og oppkjøpt virksomhet

3Q09 Faktisk	3Q10 Faktisk	Polaris Media konsern Mill kr	Per 3Q10 Faktisk	Per 3Q09 Proforma*	Helår 2009 Proforma*
67	81	Varekostnad	243	248	356
184	184	Lønnskostnad	579	576	780
108	113	Annen driftskostnad	347	326	418
<b>359</b>	<b>378</b>	<b>Driftskostnader</b>	<b>1 169</b>	<b>1 150</b>	<b>1 553</b>

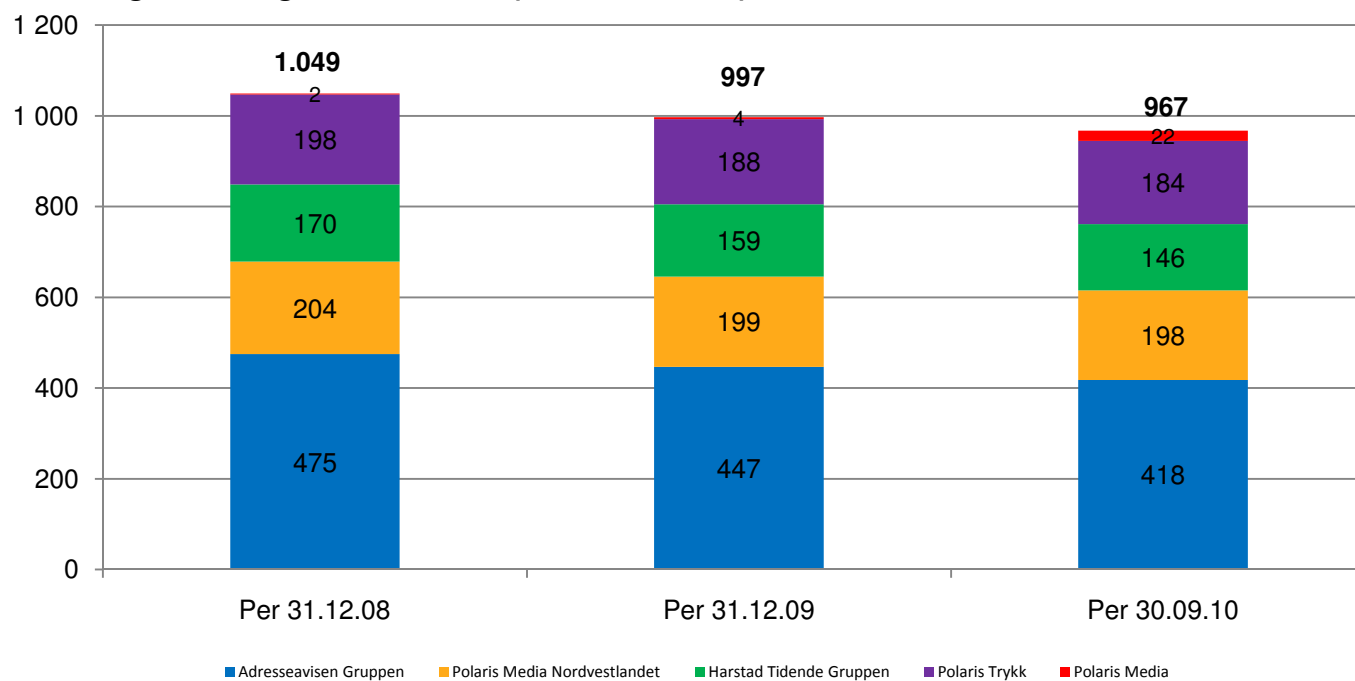
**Reell kostnadsreduksjon på NOK 7 mill (-0,6%) per  
3. kvartal hensyntatt oppkjøpt virksomhet**

\* Proformataill inkluderer ikke de oppkjøpte virksomhetene Altaposten, Andøyposten, Sortlandsavisa og Vesteraalens Avis. Fjorårstall vedr inntekter og kostnader er justert opp med NOK 1,0 mill i 3Q09 og ned med NOK 4,0 mill per 3. kvartal 2009 og NOK 5,5 mill for 2009 pga endret eliminering mellom inntekter og kostnader i Adresseavisen Gruppen. Endringen har ingen resultateffekt.

## Det er gjennomført en bemanningsreduksjon på 82 årsverk fra 2008

- Bemanningsreduksjon på 82 årsverk siden 31.12.2008. Samlet antall årsverk på 967 per 30.09.2010 ekskl. oppkjøpt virksomhet.
- De oppkjøpte virksomhetene Altaposten, Andøyposten, Sortlandsavisa og Vesteraalens Avis har til sammen 62 årsverk per 30.09.2010.
- Økt bemanning i konsernadministrasjonen pga etablering av felles Tjenestesenter for Økonomi for konsernet
- Samlet bemanning inkl. oppkjøpt virksomhet på 1.029 årsverk.

**Bemanningsutvikling faste årsverk (ekskl. avisbud)**



## God likviditet i Polaris Media

- Samlet kontantbeholdning på NOK 122 mill per 3. kvartal 2010 – økning på NOK 39 mill i forhold til per 3. kvartal 2009.
- Driftsinvesteringer per 3. kvartal på NOK 26 mill.

MNOK	Per 3Q10	Per 3Q09	Per 4Q09
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	99	-14	130
Kontantstrøm fra driftsinvesteringer (kjøp)	-26	-35	-81
Kontantstrøm fra driftsinvesteringer (salg)	59	2	1
Kontantstrøm fra finansielle investeringer	-47	-683	-693
Låneopptak	0	582	578
Nedbetaling lån	-68	-20	-31
Utbetalt utbytte	-49	-44	-44
<b>Endring i kontantbeholdning</b>	<b>-32</b>	<b>-212</b>	<b>-140</b>
Kontantbeholdning ved periodens begynnelse	155	174	174
Tilførte kontanter gjennom oppkjøp	0	121	121
<b>Kontantbeholdning ved periodens slutt</b>	<b>122</b>	<b>83</b>	<b>155</b>

## Egenkapitalandel på 36,4% (35,9%) og netto rentebærende gjeld utgjør 2,2x EBITDA\* per 3. kvartal 2010

- NIBD per 3. kvartal på NOK 515 mill mot NOK 625 mill i fjor (3,9x EBITDA\* i fjor).
  - Salg av eiendom har redusert rentebærende gjeld med NOK 57 mill
  - Økt kontantbeholdning med NOK 39 mill

MNOK	Per 3Q10	Per 3Q09	Per 4Q09
Immaterielle eiendeler	764	746	761
Varige driftsmidler	599	752	681
Finansielle anleggsmidler	238	207	211
<b>Anleggsmidler</b>	<b>1 601</b>	<b>1 705</b>	<b>1 653</b>
Varelager	12	17	14
Fordringer	213	192	196
Bankinnskudd, kontanter og lignende	122	83	154
<b>Omløpsmidler</b>	<b>347</b>	<b>291</b>	<b>365</b>
<b>Eiendeler klassifisert som holdt for salg</b>	<b>46</b>	<b>0</b>	<b>63</b>
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 994</b>	<b>1 996</b>	<b>2 081</b>
Innskutt egenkapital	305	305	305
Opptjent egenkapital	396	382	378
Minoritetsinteresser	24	30	31
<b>Egenkapital</b>	<b>726</b>	<b>717</b>	<b>714</b>
Avsetninger for forpliktelser	287	255	286
Annen langsiktig gjeld	590	699	699
Kortsiktig gjeld	351	325	381
Forpliktelser knyttet til eiendeler holdt for salg	41	0	2
<b>Gjeld</b>	<b>1 269</b>	<b>1 278</b>	<b>1 367</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>1 994</b>	<b>1 996</b>	<b>2 081</b>

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

## **Innhold**

Dette er Polaris Media

Regnskap per 3. kvartal 2010

**Utsiktene fremover**

Vedlegg



## Utsiktene fremover: 1) Moderat inntektsvekst, 2) God kostnadskontroll, 3) Bygge videre på nr. 1-posisjonene, 4) Øke digital kapitalisering

- **Moderat vekst i annonsemarkedet, med fortsatt sterk vekst i digitale kanaler**
- **Stabile opplagsinntekter** – fortsatt fall i opplagsvolumene, men som kompenseres av prisøkning
  - Økt salg i høst forventes å gi en positiv inngang til 2011
  - Kannibalisering fra andre mediekanaler
  - Stabilisering av abonnementsutviklingen, men fortsatt utfordrende løssalg. Presses spesielt av utviklingen av mobile distribusjonsplattformer
  - Fokus på produktutvikling og markedsarbeidet for å begrense fallet
- **Stabile trykkerinntekter** – forventer økte inntekter fra siviltrykkmarkedet som følge av økt salgsfokus
- **Kostnadene forventes å holdes nede** som følge av effektivisering og lav til moderat generell kostnadsvekst. Vil realisere resultatforbedrende tiltak i henhold til plan
- **Strategisk hovedfokus er:**
  - Videreføre strategien om regionale og lokale nr. 1 - medieposisjoner digitalt og på papir
  - Øke kapitaliseringen på de digitale posisjonene, inkl. etablere forretningsmodeller for digital innholdsbetaling
  - Vinne markedsandeler i siviltrykkmarkedet

## **Innhold**

Dette er Polaris Media

Regnskap per 3. kvartal 2010

Utsiktene fremover

**Vedlegg**

## Adresseavisen Gruppen – meget sterk resultatutvikling i forhold til i fjor

3Q09 Faktisk*	3Q10 Faktisk	Adresseavisen Gruppen Mill kr	Per 3Q10 Faktisk	Per 3Q09 Faktisk*	Helår 2009 Faktisk*
163	<b>182</b>	Driftsinntekter	<b>569</b>	537	723
158	<b>167</b>	Driftskostnader	<b>516</b>	528	708
<b>5</b>	<b>15</b>	<b>EBITDA før engangseffekter</b>	<b>53</b>	<b>8</b>	<b>14</b>

- Samlede annonseinntekter på NOK 362 (335) mill per 3. kvartal – fortsatt positiv utvikling for de tre største bransjene stilling, bolig og bil.
- Digitale inntekter har en svært god utvikling og utgjør per 3. kvartal 17,7% (14,2%) av Adresseavisen Gruppens annonseinntekter.
- Samlet opplag på 101.736 (104.796) eksemplarer - inkl Brønnøysunds Avis.
- Samlede opplagsinntekter på NOK 177 (172) mill – økning pga prisjusteringer.
- Sterk vekst i antall brukere på adressa.no med 370.723 unike brukere (+19%) i snitt per uke. Adressa.no er klart større enn VG.no i Adresseavisens kjerneområde.
- Resultatforbedrende tiltak gjennomføres som planlagt. Det er planlagt og iverksatt tiltak med en akkumulert effekt for 2009 og 2010 på til sammen ca NOK 85-90 mill.
- Bemanningsreduksjon på 57 årsverk siden 2008. Ved utgangen av 2012 skal bemanningen være redusert med 90 årsverk.
- Brønnøysunds Avis er inkl. i regnskap fra og med 3. kvartal 2010 med omsetning på NOK 5,4 mill og EBITDA på NOK 0,6 mill (fjorårstall er ikke omarbeidet).

\* Fjorårstall vedr inntekter og kostnader er justert opp med NOK 1,0 mill i 3Q09 og ned med NOK 4,0 mill per 3. kvartal 2009 og NOK 5,5 mill for 2009 pga endret eliminering mellom inntekter og kostnader i Adresseavisen Gruppen. Endringen har ingen resultat effekt.

## Polaris Media Nordvestlandet – sterkt resultat i forhold til i fjor

3Q09 Faktisk	3Q10 Faktisk	Polaris Media Nordvestlandet Mill kr	Per 3Q10 Faktisk	Per 3Q09 Proforma	Helår 2009 Proforma
90	<b>92</b>	Driftsinntekter	<b>293</b>	288	385
90	<b>85</b>	Driftskostnader	<b>264</b>	266	354
<b>0</b>	<b>7</b>	<b>EBITDA</b>	<b>28</b>	<b>21</b>	<b>31</b>

- Sterk resultatforbedring i 3. kvartal – drevet av kostnadsreduksjoner.
- Samlede annonseinntekter per 3. kvartal på NOK 156 (153) mill.
  - God utvikling innenfor stilling ledig-annonser i Sunnmørsposten, 190% vekst i forhold til i fjor.
  - Romsdals Budstikke på nivå med fjoråret.
- Digitale inntekter utgjør per 3. kvartal 8,3% (7,2%) av samlede annonseinntekter i gruppen, tiltak iverksettes for å øke den digitale kapitaliseringen.
- Samlet opplag på 74.676 (76.943) eksemplarer. Lavere løssalg bidrar sterkt til nedgangen.
- Samlede opplagsinntekter på NOK 117 (116) mill per 3. kvartal, prisjusteringer bidrar til inntektsøkningen.
- Sterk vekst for smp.no med 102.555 unike brukere (+16%) i gjennomsnitt per uke. Rbnett.no har i gjennomsnitt 56.509 (+6,8%) unike brukere per uke.

## Harstad Tidende Gruppen – svakt 3. kvartal, men i rute med resultatforbedrende tiltak

3Q09 Faktisk	3Q10 Faktisk	Harstad Tidende Gruppen Mill kr	Per 3Q10 Faktisk	Per 3Q09 Faktisk	Helår 2009 Faktisk
77	82	Driftsinntekter	260*	223	310
74	81	Driftskostnader	248*	216	297
<b>3</b>	<b>2</b>	<b>EBITDA før engangseffekter</b>	<b>12</b>	<b>7</b>	<b>13</b>

- Samlede opplagsinntekter på NOK 77 mill per 3. kvartal 2010 mot NOK 69 mill i fjor – økning pga oppkjøpt virksomhet og prisjusteringer.
- Samlet opplag på 45.690 (35.705\*\*) eksemplarer, hvorav oppkjøpt og ny virksomhet utgjør 12.402 eksemplarer. Reell opplagsnedgang på 452 (1,3%) eksemplarer.
- Samlede annonseinntekter på NOK 160 mill per 3. kvartal 2010 mot NOK 139 mill i fjor, oppkjøpt virksomhet utgjør NOK 20 mill.
- Digitale inntekter utgjør per 3. kvartal 8,0% (6,6%) av samlede annonseinntekter i gruppen. Det arbeides med å øke andelen digitale inntekter. Ht.no har i gjennomsnitt 34.444 unike brukere (+7,0%) per uke og iTromso.no har i gjennomsnitt 54.368 (+15,3%) unike brukere per uke.
- De resultatforbedrende tiltakene gjennomføres som planlagt. Det er iverksatt og planlagt tiltak med en akkumulert effekt for 2009 og 2010 på til sammen ca NOK 27-29 mill.
- Bemanningsreduksjon på 24 årsverk fra 2008.
- Eierandelen i Altaposten er i 3. kvartal økt fra 70% til 78%.
- Brønnøysunds Avis rapporteres fra og med 3. kvartal 2010 i Adresseavisen Gruppen (fjorårstall er ikke omarbeidet).

\*Inkl oppkjøpt virksomhet på med inntekter NOK 43 mill og kostnader NOK 39 mill

\*\*Fjorårstall justert for Brønnøysunds Avis

## Polaris Trykk – resultatforbedring fra fjoråret

3Q09 Faktisk	3Q10 Faktisk	Polaris Trykk Mill kr	Per 3Q10 Faktisk	Per 3Q09 Proforma	Helår 2009 Proforma
123	<b>128</b>	Driftsinntekter	<b>380</b>	366	493
68	<b>73</b>	<i>Herav eksterne inntekter</i>	<b>215</b>	211	286
92	<b>96</b>	Driftskostnader	<b>291</b>	284	384
<b>31</b>	<b>32</b>	<b>EBITDA</b>	<b>88</b>	<b>82</b>	<b>108</b>

- Økt omsetning pga økt siviltrykksmengde, flere titler og økt sdetall i avisene, men papirprisnedgang på 24% i forhold til i fjor demper inntektsveksten.
- Andelen eksterne inntekter utgjør per 1. halvår 57% mot 58% i fjor.
- Trykkeriene i Ålesund og Orkanger har resultatfremgang i forhold til i fjor, mens Polaris TrykkTrondheim er på nivå med fjoråret.
- Polaris Trykk Harstad har noe lavere resultat enn i fjor.
- Kostnadsøkning pga. økt aktivitet.
- Byavisa og Norpost bedret resultatet fra NOK -1,5 mill i fjor til NOK 1,3 mill i år (Polaris Medias andel) pga økte annonseinntekter og kostnadsreduksjoner.
- Nord-Norge opplaget av Aftenposten vil fra 1. november 2010 bli trykket hos Polaris Trykk Harstad – overføres fra Polaris Trykk Trondheim.

## Polaris Medias største aksjonærer

### Aksjonærer Polaris Media ASA pr 30.09.2010

---

<b>Aksjonær</b>		<b>Andel</b>
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%
	<b>10 største</b>	<b>43 043 589 88,0%</b>
	Totalt	48 897 418 100,0%

---

# Historiske tall for Polaris Media (Proforma 2006 – 1Q09. Faktisk 2Q09 – 3Q10)

## Hovedtall

Proforma 2006 - 1Q09. Faktisk 3Q09-2Q10

Mill NOK	2006	2007	1Q08	2Q08	3Q08	4Q08	2008	1Q09	2Q09	3Q09	4Q09	2009	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	2010
<b>Polaris Media ASA</b>																	
Driftsinntekter	1 610	1 757	444	504	406	437	1 790	414	447	398	446	1 705	440	468	431		1 340
Driftskostnader	1 370	1 481	385	388	370	416	1 558	402	390	359	404	1 553	407	385	378		1 169
EBITDA	239	275	58	116	36	21	232	13	58	39	43	152	33	84	53		171
EBIT	161	188	33	88	11	-5	128	-15	30	9	8	34	5	56	26		87
<b>Segmentene</b>																	
<b>Adresseavisen Gruppen</b>																	
Driftsinntekter (eksterne)	753	827	203	224	176	191	793	182	191	163	186	723	187	200	182		569
Driftskostnader	659	721	186	186	175	196	743	193	177	158	180	708	180	169	167		516
EBITDA	94	106	17	37	1	-5	50	-11	14	5	6	14	7	32	15		54
EBIT	71	84	11	32	-5	-9	28	-15	9	-1	0	-8	1	26	9		35
<b>Harstad Tidende Gruppen (HTG)</b>																	
Driftsinntekter (eksterne)	285	306	71	79	68	72	290	69	77	77	88	310	85	93	82		260
Driftskostnader	271	294	71	73	66	75	285	70	72	74	81	297	84	83	81		248
EBITDA	13	11	1	7	2	-3	6	-1	5	3	7	14	1	10	2		12
EBIT	7	6	-2	4	-1	-5	-5	-3	3	0	4	4	-1	8	0		6
<b>Polaris Media Nordvestlandet</b>																	
Driftsinntekter (eksterne)	353	380	100	130	93	104	427	95	104	90	97	385	97	103	92		293
Driftskostnader	315	328	87	90	93	96	366	89	88	90	88	355	91	88	85		264
EBITDA	38	52	13	40	1	8	61	6	16	0	9	31	6	15	7		28
EBIT	33	46	10	35	-2	5	48	3	13	-3	6	19	3	12	4		19
<b>Polaris Trykk</b>																	
Driftsinntekter (totale)	413	455	123	132	122	116	493	115	128	123	127	493	121	131	128		380
Herav eksterne driftsinntekter	216	239	69	71	69	70	279	68	75	68	75	286	70	72	73		215
Driftskostnader	320	355	95	100	89	94	378	92	100	92	101	385	96	100	96		291
EBITDA	93	100	28	32	33	23	116	23	28	31	26	108	25	31	32		88
EBIT	51	51	14	18	20	9	60	8	14	16	11	49	10	17	18		45

Ekskl omstillingskostnader på NOK 19 mill i 4Q08 og NOK 29 mill i 4Q09 i Adresseavisen Gruppen og NOK 11 mill i HTG i 4Q09

Inkl tomtesalgsgjavnst på NOK 6 mill og NOK 12 mill i hhv 2007 og 2Q08 i Polaris Media Nordvestlandet

Harstad Tidende Gruppen er inkl andel av inntekter og kostnader i annonsesamkjøringen Media Nor (50%)

Polaris Trykk er inkl. Norsk Avisdrift (Byavis) og Norpost



# Historiske tall for Polaris Media (Proforma 2006 – 1Q09. Faktisk 2Q09 – 3Q10)

## Opplag

Proforma 2006 - 1Q09. Faktisk 2Q09-3Q10

Akkumulert opplag (Abonnement og løssalg)	2006	2007	1Q08	2Q08	3Q08	2008	1Q09	2Q09	3Q09	2009	1Q10	2Q10	3Q10	2010
Adresseavisen	79 130	78 790	77 450	76 788	76 596	77 044	76 710	76 289	75 549	75 835	74 002	73 655	73 218	
Lokalaviser	25 795	25 896	25 791	25 725	25 408	25 576	25 282	24 775	25 048	25 032	24 903	24 553	28 518	
<b>Adresseavisen Gruppen</b>	<b>104 925</b>	<b>104 686</b>	103 241	102 513	102 004	<b>102 620</b>	101 992	101 064	100 597	<b>100 867</b>	98 905	98 208	101 736	<b>0</b>
Harstad Tidende	13 646	13 503	13 195	13 135	13 194	13 173	12 499	12 560	12 557	12 508	12 057	12 029	12 080	
i Tromsø (Bladet Tromsø)	11 020	10 577	9 720	9 834	9 895	9 858	9 331	9 425	9 465	9 429	8 790	9 037	8 935	
Lokalaviser	17 322	17 553	17 408	16 474	18 507	17 558	16 822	16 738	17 882	24 352	24 868	28 793	24 675	
<b>Harstad Tidende Gruppen</b>	<b>41 988</b>	<b>41 633</b>	40 323	39 443	41 596	<b>40 589</b>	38 652	38 723	39 904	<b>46 289</b>	45 715	49 859	45 690	<b>0</b>
Romsdals Budstikke	18 333	18 204	17 949	17 943	18 019	18 167	17 795	17 706	17 732	17 737	17 404	17 523	17 487	
Sunnmørsposten	33 707	33 712	32 067	31 833	31 498	32 667	30 685	30 813	30 866	31 925	29 661	29 438	29 658	
Lokalaviser	30 529	30 356	28 416	26 023	28 154	27 224	28 238	28 027	28 345	26 876	27 744	27 549	27 531	
<b>Polaris Media Nordvestlandet</b>	<b>82 569</b>	<b>82 272</b>	78 432	75 799	77 671	<b>78 058</b>	76 718	76 546	76 943	<b>76 538</b>	74 809	74 510	74 676	<b>0</b>
<b>Sum opplag</b>	<b>229 482</b>	<b>228 591</b>	221 996	217 755	221 271	<b>221 267</b>	217 362	216 333	217 444	<b>223 694</b>	219 429	222 577	222 102	<b>0</b>

Brønnøysunds Avis rapporteres fra 3Q10 under lokalaviser i Adresseavisen Gruppen. Historiske tall er ikke omarbeidet.

## Opplagsinntekter

Proforma 2006 - 1Q09. Faktisk 2Q09-3Q10

Mill NOK	2006	2007	1Q08	2Q08	3Q08	4Q08	2008	1Q09	2Q09	3Q09	4Q09	2009	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	2010
Adresseavisen Gruppen	206	219	54	54	55	56	219	57	58	57	57	228	57	59	61		177
Harstad Tidende Gruppen	80	82	21	21	21	21	83	21	22	26	25	95	25	26	26		77
Polaris Media Nordvestlandet	125	131	36	36	36	37	144	39	38	39	38	153	39	39	39		117
<b>Sum opplagsinntekter</b>	<b>411</b>	<b>432</b>	<b>111</b>	<b>111</b>	<b>112</b>	<b>113</b>	<b>447</b>	<b>116</b>	<b>118</b>	<b>122</b>	<b>120</b>	<b>476</b>	<b>121</b>	<b>124</b>	<b>126</b>	<b>0</b>	<b>371</b>

Brønnøysunds Avis rapporteres fra 3Q10 under lokalaviser i Adresseavisen Gruppen. Historiske tall er ikke omarbeidet.

# Historiske tall for Polaris Media (Proforma 2006 – 1Q09. Faktisk 2Q09 – 3Q10)

## Annonsevolum

Proforma 2006 - 1Q09. Faktisk 2Q09-3Q10

Spalte-meter	2006	2007	1Q08	2Q08	3Q08	4Q08	2008	1Q09	2Q09	3Q09	4Q09	2009	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	2010
Adresseavisen	40 888	37 734	8 140	9 605	6 590	6 583	30 918	6 405	7 345	6 229	6 951	26 930	6 411	8 054	6 460		20 925
Lokalaviser	9 140	9 655	2 058	2 700	2 360	2 777	9 895	2 032	2 399	1 950	2 558	8 939	2 315	2 770	2 950		8 035
<b>Adresseavisen Gruppen</b>	<b>50 028</b>	<b>47 389</b>	<b>10 198</b>	<b>12 305</b>	<b>8 950</b>	<b>9 360</b>	<b>40 813</b>	<b>8 437</b>	<b>9 744</b>	<b>8 179</b>	<b>9 509</b>	<b>35 869</b>	<b>8 726</b>	<b>10 824</b>	<b>9 410</b>	<b>0</b>	<b>28 960</b>
Harstad Tidende	6 290	6 320	1 577	1 951	1 414	1 606	6 548	1 325	1 648	1 336	1 751	6 060	1 417	1 973	1 386		4 776
iTromsø (Bladet Tromsø)	8 023	11 525	1 236	1 499	1 037	1 368	5 140	1 151	1 499	1 128	1 509	5 287	1 318	1 393	1 136		3 847
Lokalaviser	N/A	N/A	1 857	2 253	1 914	2 042	8 066	1 812	2 045	2 402	2 865	9 124	2 637	2 875	3 595		9 107
<b>Harstad Tidende Gruppen</b>			<b>4 670</b>	<b>5 703</b>	<b>4 365</b>	<b>5 016</b>	<b>19 754</b>	<b>4 288</b>	<b>5 192</b>	<b>4 866</b>	<b>6 125</b>	<b>20 471</b>	<b>5 372</b>	<b>6 241</b>	<b>6 117</b>	<b>0</b>	<b>17 730</b>
Romsdals Budstikke	6 413	6 408	1 415	1 707	1 288	1 529	5 940	1 285	1 351	1 170	1 515	5 320	1 250	1 330	1 186		3 766
Sunnmørsposten	9 633	9 019	2 079	2 188	1 688	1 775	7 730	1 554	1 974	1 441	1 650	6 619	1 507	1 838	1 598		4 943
Lokalaviser	11 673	12 045	3 086	3 431	2 850	3 402	12 769	2 775	2 931	2 433	3 130	11 269	2 902	2 612	2 627		8 141
<b>Polaris Media Nordvestlandet</b>	<b>27 719</b>	<b>27 472</b>	<b>6 580</b>	<b>7 327</b>	<b>5 826</b>	<b>6 706</b>	<b>26 438</b>	<b>5 614</b>	<b>6 255</b>	<b>5 043</b>	<b>6 295</b>	<b>23 208</b>	<b>5 659</b>	<b>5 780</b>	<b>5 411</b>	<b>0</b>	<b>16 850</b>
<b>Sum annonsevolum</b>			<b>21 448</b>	<b>25 335</b>	<b>19 141</b>	<b>21 082</b>	<b>87 005</b>	<b>18 339</b>	<b>21 191</b>	<b>18 088</b>	<b>21 929</b>	<b>79 548</b>	<b>19 757</b>	<b>22 845</b>	<b>20 938</b>	<b>0</b>	<b>63 540</b>

Bronnøysunds Avis rapporteres fra 3Q10 under lokalaviser i Adresseavisen Gruppen. Historiske tall er ikke omarbeidet.

## Annonseinntekter avis

Proforma 2006 - 1Q09. Faktisk 2Q09-3Q10

Mill NOK	2006	2007	1Q08	2Q08	3Q08	4Q08	2008	1Q09	2Q09	3Q09	4Q09	2009	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	2010
Adresseavisen Gruppen	458	493	118	137	95	109	459	96	105	80	102	383	97	108	89		294
Harstad Tidende Gruppen	181	192	42	47	35	40	164	40	51	38	46	175	48	54	44		146
Polaris Media Nordvestlandet	207	225	56	62	48	54	220	48	55	42	50	194	48	51	43		141
<b>Sum annonseinntekter avis</b>	<b>846</b>	<b>910</b>	<b>216</b>	<b>247</b>	<b>178</b>	<b>202</b>	<b>843</b>	<b>184</b>	<b>210</b>	<b>160</b>	<b>198</b>	<b>752</b>	<b>193</b>	<b>213</b>	<b>176</b>	<b>0</b>	<b>581</b>

HTG er inkludert andel av omsetning i Media Nor (50%)

Ekskl. Norsk Avisdrift (Byavis) og Norpost, som inngår i Polaris Trykk

Bronnøysunds Avis rapporteres fra 3Q10 under lokalaviser i Adresseavisen Gruppen. Historiske tall er ikke omarbeidet.

## Annonseinntekter internett

Proforma 2006 - 1Q09. Faktisk 2Q09-3Q10

Mill NOK	2006	2007	1Q08	2Q08	3Q08	4Q08	2008	1Q09	2Q09	3Q09	4Q09	2009	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	2010
Annonseinntekter internett	47	70	21	25	21	22	89	22	25	22	22	90	29	35	26		90

## Inntekter radio/TV

Proforma 2006 - 1Q09. Faktisk 2Q09-3Q10

Mill NOK	2006	2007	1Q08	2Q08	3Q08	4Q08	2008	1Q09	2Q09	3Q09	4Q09	2009	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	2010
Inntekter radio/TV	32	30	6	7	6	7	26	3	4	3	5	14	2	2	3		7