



POLARIS MEDIA ASA

Et medie- og trykkeriselskap med fokus på Nordvestlandet, Midt-Norge og Nord-Norge

Investorpresentasjon

Konsernsjef Per Axel Koch, Polaris Media ASA

Mars, 2009

Hvorfor kjøpe Edda Medias virksomhet på Nordvestlandet?

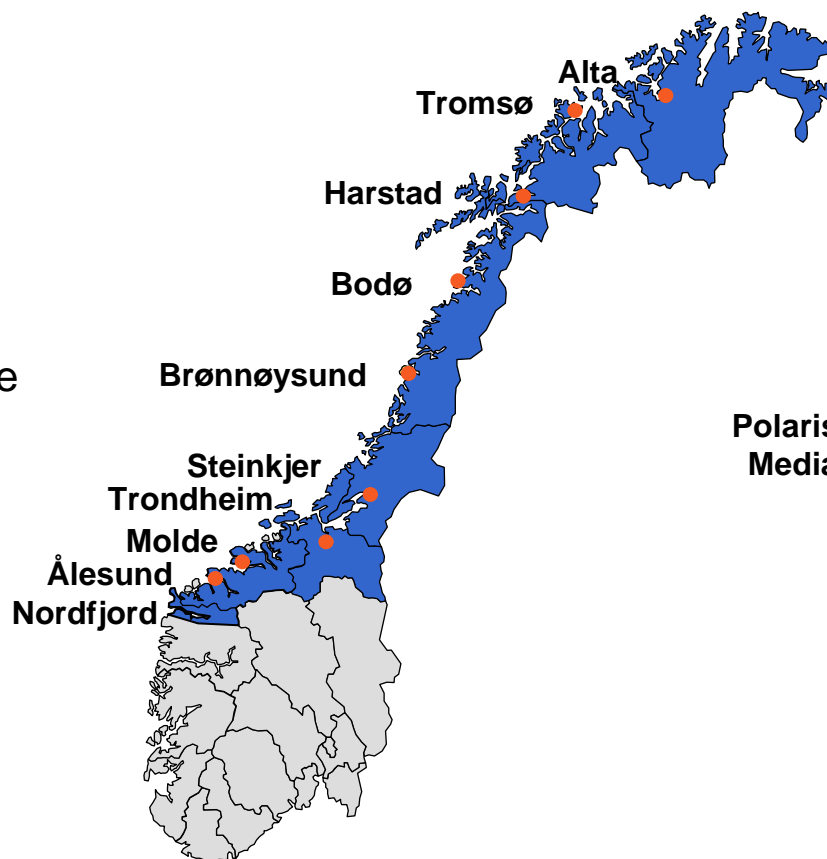
- Den inngåtte avtalen viderefører Polaris Medias etablerte strategi
 - Lokal og regional medievirksomhet
 - Papiraviser i kombinasjon med økt satsing på internett og digitale tjenester
 - Utvidet satsing på trykkerivirksomheten
- Historisk mulighet til å utvide den strategiske plattformen for Polaris Media
 - Mulig i dagens marked grunnet Polaris Medias sterke balanse, likviditet og kontantstrøm
- Selskapene som er inkludert i avtalen er alle meget veldrevne selskaper
 - Medieselskapene har en meget sterk posisjon i sine markeder, med både region- og lokalaviser
 - En veldrevet trykkerivirksomhet, med en stor kundebase
- Selskapene vil drives videre med regional selvstendighet, men med utstrakt samarbeid på tvers av Polaris Media

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

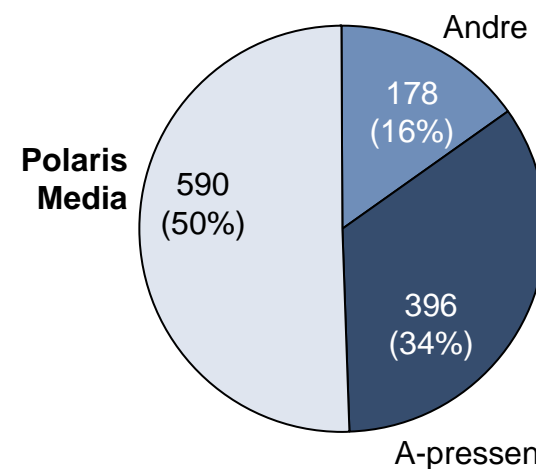
I. Lokale og regionale mediehus

- Aviser
- Internett og digitale tjenester
- TV, radio og mobil

II. Trykkerivirksomhet



Daglige lesere 2007



Polaris Media har meget god dekning fra Nordvestlandet til Finnmark

Nøkkeltall for Polaris Media (inkludert Nordvestlandet)

- Omsetning på ca. NOK 1,7 mrd.
- EBITDA på ca. NOK 280 mill.
- 590.000 daglige lesere på papir⁽¹⁾
- 275.000 daglige og 725.000 ukentlige brukere på nettet
- Ca. 1050 ansatte og ca. 400 bud
- 21 redaksjoner med 390 redaksjonelle medarbeidere
- Polaris Trykk vil ha en samlet årlig omsetning på ca. NOK 500 mill. og vil være Norges klart nest største trykkerivirksomhet etter Schibsted Trykk

Viktigste enheter i konsernet

Harstad Tidende Gruppen:

1. Harstad Tidende
2. Bladet Tromsø
3. Framtid i Nord Avisdrift
4. Troms Folkeblad
5. Brønnøysund Avis
- (6. Avisa Nordland)
- (7. Altaposten)

Polaris Trykk:

- A. Trondheim
- B. Harstad
- C. Orkanger
- D. Ålesund



Adresseavisen-gruppen:

- a. Adresseavisen
- b. Hitra-Frøya
- c. Fosna-Folket
- d. Levanger-Avisa
- e. Innherreds Folkeblad og Verdalingen
- f. Trønderbladet
- g. Avisa Sør-Trøndelag
- h. Byavisa

”Polaris Media Nordvestlandet”

Romsdals Budstikke:

- I. Romsdals Budstikke
- II. Driva
- III. Åndalsnes Avis

Sunnmørsposten:

- i. Sunnmørsposten
- ii. Sunnmøringen
- iii. Vikebladet Vestposten
- iv. Møre-Nytt
- v. Fjordingen
- vi. Fjordenes Tidende

(1) Totalt antall daglige lesere i Møre og Romsdal, Midt-Norge og Nord-Norge (lesere i Sogn og Fjordane er ikke inkludert)
Kilde: MBL, F&M 08.2

Transaksjonen omfatter to mediehus, og trykkeri- og distribusjonsvirksomhet, alle med ledende posisjoner på Nordvestlandet

Sunnmørsposten AS

- Sunnmørsposten-konsernet består av seks mediehus med papirutgaver og digitale tjenester som dekker området rundt Sunnmøre på nordvestkysten av Norge, samt radiostasjonen Radio Stryn
- Papirtitlene omfatter Sunnmørsposten (33 700), Fjordenes Tidende (5 500), Vikebladet Vestposten (4 600), Fjordingen (4 300) og Sunnmøringen (2 000), samt 65 % av Møre Nytt (5 500)
- Nettsiden www.smp.no har om lag 85 000 ukentlige unike brukere
- Sunnmørsposten-konsernet har en struktur og en posisjon på Sunnmøre som er veldig lik Adresseavisen Gruppens struktur og posisjon i Midt-Norge
- Selskapene har totalt 131 ansatte, hvorav 90 redaksjonelle medarbeidere

Sunnmørsposten

Fjordenes Tidende

Vikebladet

FJORDINGEN

Sunnmøringen

Møre-Nytt

Trykkerivirksomhet

- Trykkeriet i Spjelkavik er det ledende trykkeriet på Nordvestlandet
- Trykking av over 20 forskjellige titler pr. uke
- Virksomheten har 31 ansatte

Romsdal Budstikke AS

- Romsdals Budstikke-konsernet består av tre mediehus med papirutgaver og digitale tjenester som dekker området rundt Romsdal, samt radiostasjonen 1FM Molde
- Papirtitlene omfatter Romsdals Budstikke (18 200), Driva (4 300) og Åndalsnes Avis (4 100)
- Nettsiden www.rbnett.no har om lag 50 000 ukentlige unike brukere
- Romsdal Budstikke-konsernet har en struktur og en posisjon i Romsdal som er veldig lik Adresseavisen Gruppens struktur og posisjon i Midt-Norge
- Selskapene har totalt 65 ansatte, hvorav 43 redaksjonelle medarbeidere

Romsdals Budstikke

DRIVA

Åndalsnes Avis

Distribusjonsvirksomhet

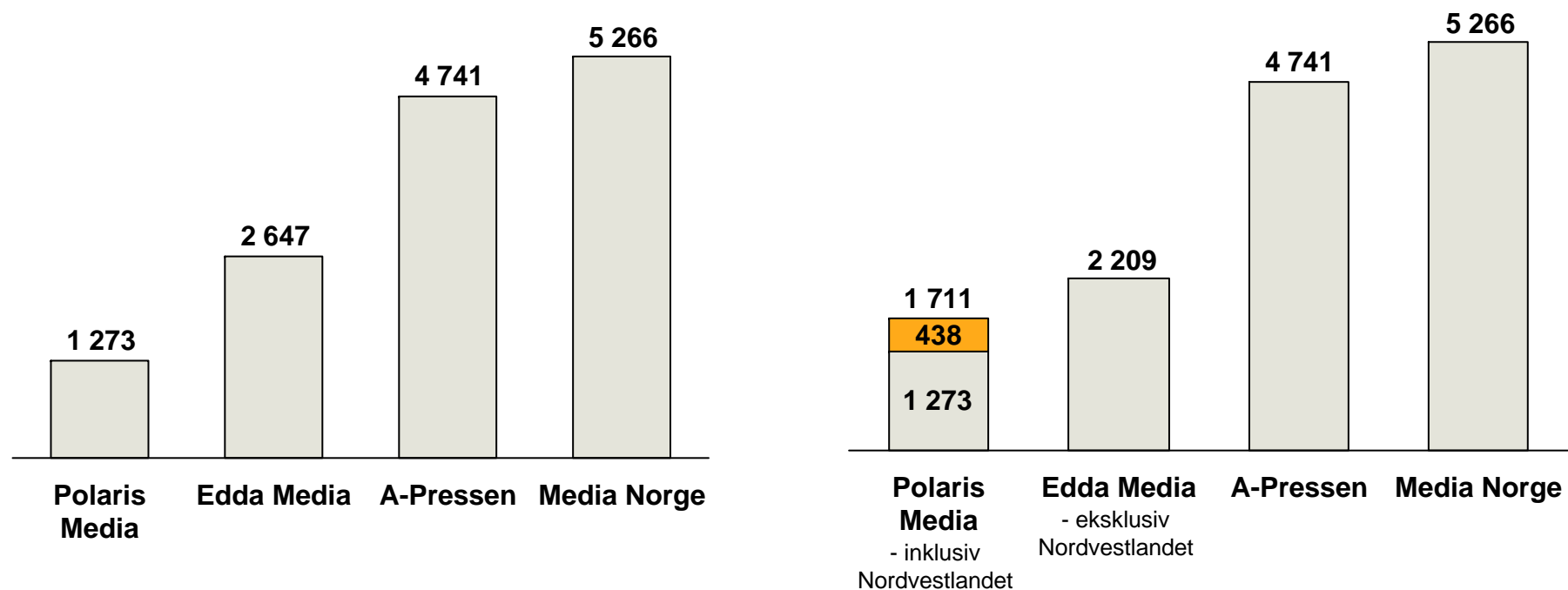
- Distribusjonsvirksomheten i Møre og Romsdal er leverandør av distribusjonstjenester for medieprodukter som aviser, reklamedistribusjon etc.
- Selskapet har god dekning over store deler av fylket
- Virksomheten har 8 ansatte. I tillegg er det ca. 50 bud

Den avtalte prisen mellom Polaris Media og Mecom er NOK 675 millioner, inkludert NOK 116 millioner i kontanter

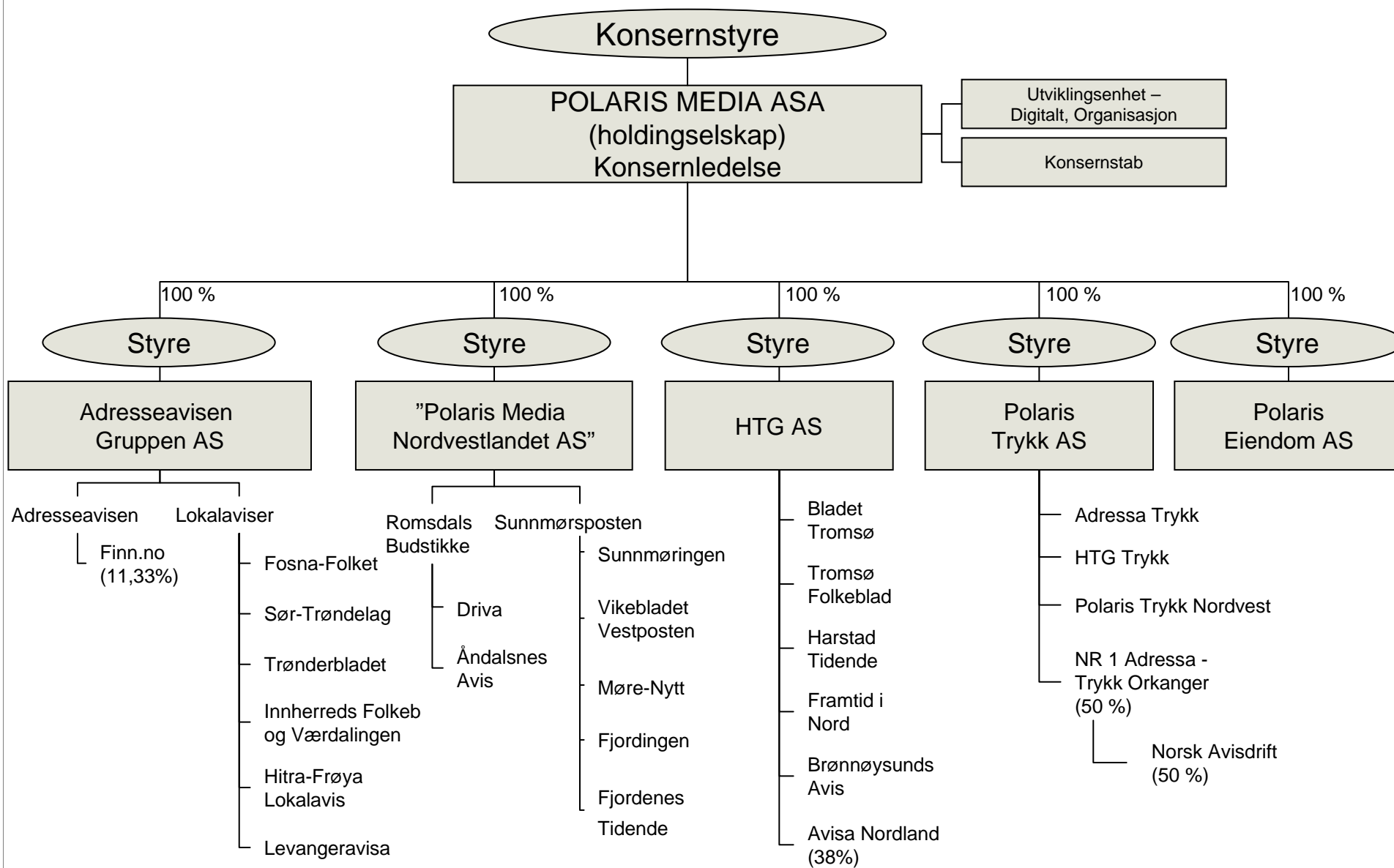
- Selskapsverdien er fastsatt til NOK 559,3 millioner. I tillegg overtar Polaris Media en kontantbeholdning på NOK 115,7 millioner, slik at totalt vederlag utgjør NOK 675 millioner. Selskapene har ingen rentebærende gjeld
- Transaksjonen forventes gjennomført i løpet av første halvår 2009
- De vesentligste forbehold i avtalen er:
 - Godkjenning fra Mecoms generalforsamling: forventes avholdt i løpet av 5-6 uker
 - Godkjenning fra Mecoms banker
 - Medietilsynet: Polaris Media vil be om forhåndsklarering i løpet av en ukes tid
 - Konkurransetilsynet: forenklet melding sendes inn i løpet av inneværende uke

Kjøpet av Edda Medias virksomheter på Nordvestlandet vil styrke Polaris Medias posisjon i det norske mediemarkedet

Omsetning viktigste mediekonsern i Norge, 2007



Polaris Media vil etter oppkjøpet bestå av et holdingselskap og fem hoveddatterselskaper



Polaris Media skal ha en lokal og regional forankring, med en sterk redaksjonell frihet, uavhengighet og integritet

Utvalgte vedtektsbestemmelser

§ 3. Redaksjonell plattform

Selskapets publisistiske virksomhet skal drives på en måte som fullt ut sikrer den **redaksjonelle frihet, uavhengighet og integritet** i overensstemmelse med Redaktørplakatens prinsipper.

Selskapets medier har en forpliktelse overfor sine lesere, seere, lyttere og brukere om å stå for en nyhetsformidling som er fri for bindinger, åpen for meningsmangfold og på vakt mot maktmisbruk.

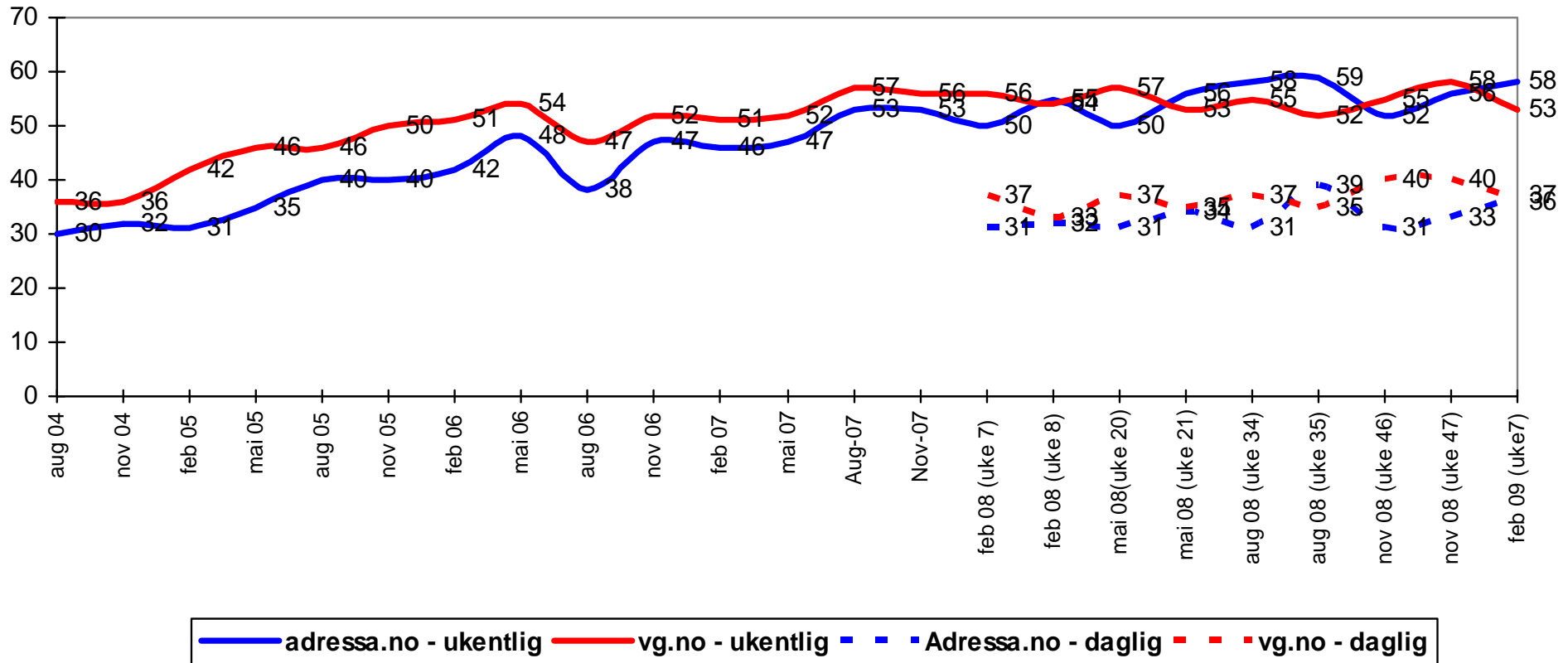
Selskapet bygger sin virksomhet på **lokal og regional forankring**. Det er et **overordnet mål å være talerør for – og kritisk medspiller til – en positiv utvikling lokalt og regionalt**, og samtidig sette dagsorden nasjonalt.

Prioriterte strategiske områder for integrasjonsarbeidet i konsernet

1. *Innta ledende brukerposisjon på internett og digitale tjenester i våre markeder*
2. *Økt satsning på prioriterte innholdsområder*
3. *Styrke posisjonen i annonsørmarkedet*
4. *Etablere beste praksis opplagsarbeid*
5. *Sikre kostnadseffektiv drift*

Adressa.no har på lokale målinger vist at det er mulig å bli større enn vg.no i eget kjernemarked

Dekning i Stor-Trondheim:



Polaris Media etablerer nå felles infrastruktur for konsernets nettaviser som grunnlag for å realisere målsetting om å bli ledende på internett og digitale tjenester fra Nordvestlandet til Finnmark

1 Teknisk infrastruktur

- Etablere felles layout og design for nettstedene i konsernet
- Alle nettaviser skal etableres på samme tekniske plattform

2 Innhold

- Felles rammer for produktbredde
- Prinsipper for oppdateringsfrekvens
- Publiseringdybde
- Rulle ut felles innholdsvertikaler

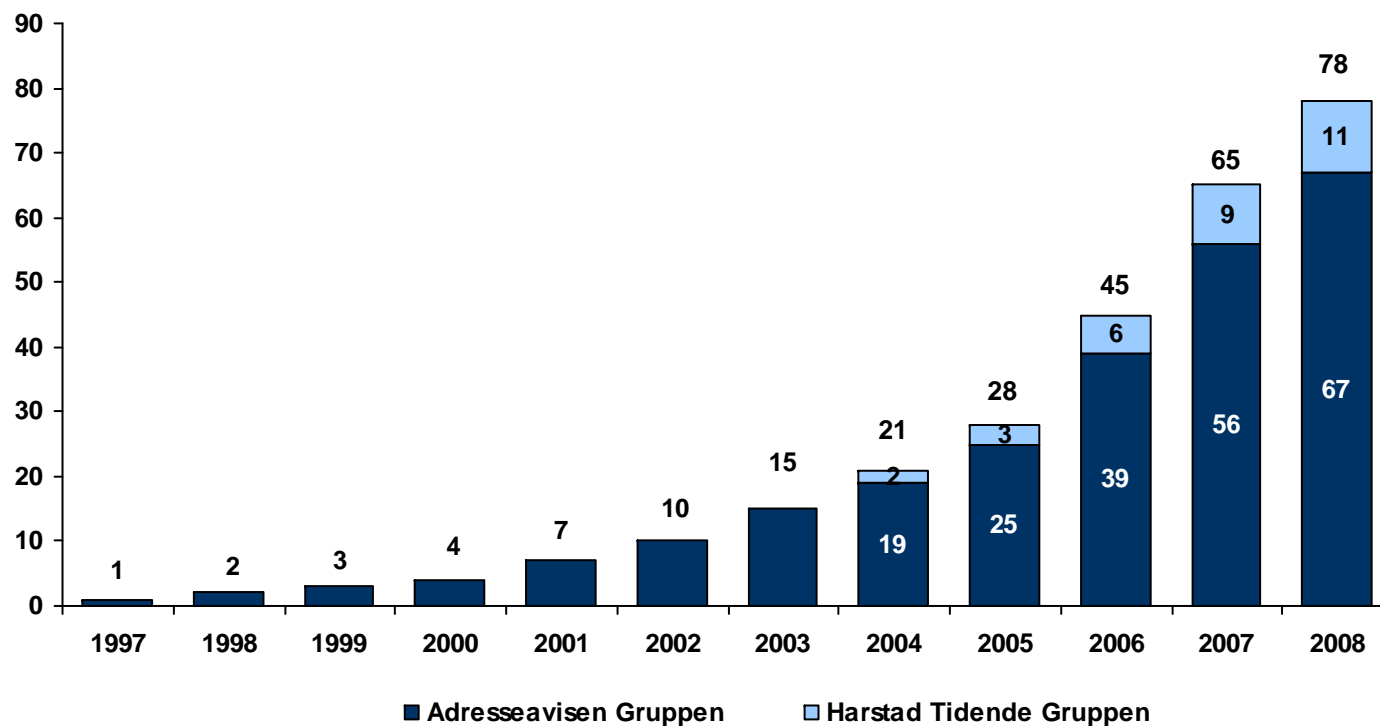
3 Merkantiltilt

- Felles annonseprodukter (på felles innhold)
- Felles prismodeller
- Etablere felles salgsmodeller på tvers av konsernet



De digitale inntektene i konsernet vokser kraftig

Omsetning digitale medier, NOK mill.⁽¹⁾ (eksklusiv Nordvestlandet)



(1) Eksklusiv utbytte fra FINN.no, i 2008 var dette på NOK 27 mill.

Legge forholdene til rette for å realisere skalafordeler i konsernet

IT

IT vil sentraliseres i et ressurscenter hos Adresseavisen på Heimdal. Dette skal gradvis ta over systemer på tvers av funksjonsområder fra datterselskapene.

Opplag

Det etableres et felles ressurscenter for opplag på tvers av konsernet. Enheten skal skape økonomiske, kvalitets- og styringsmessige forbedringer av nøkkelprosser innen opplag for derigjennom å bedre opplagsutviklingen

Annonseprod.

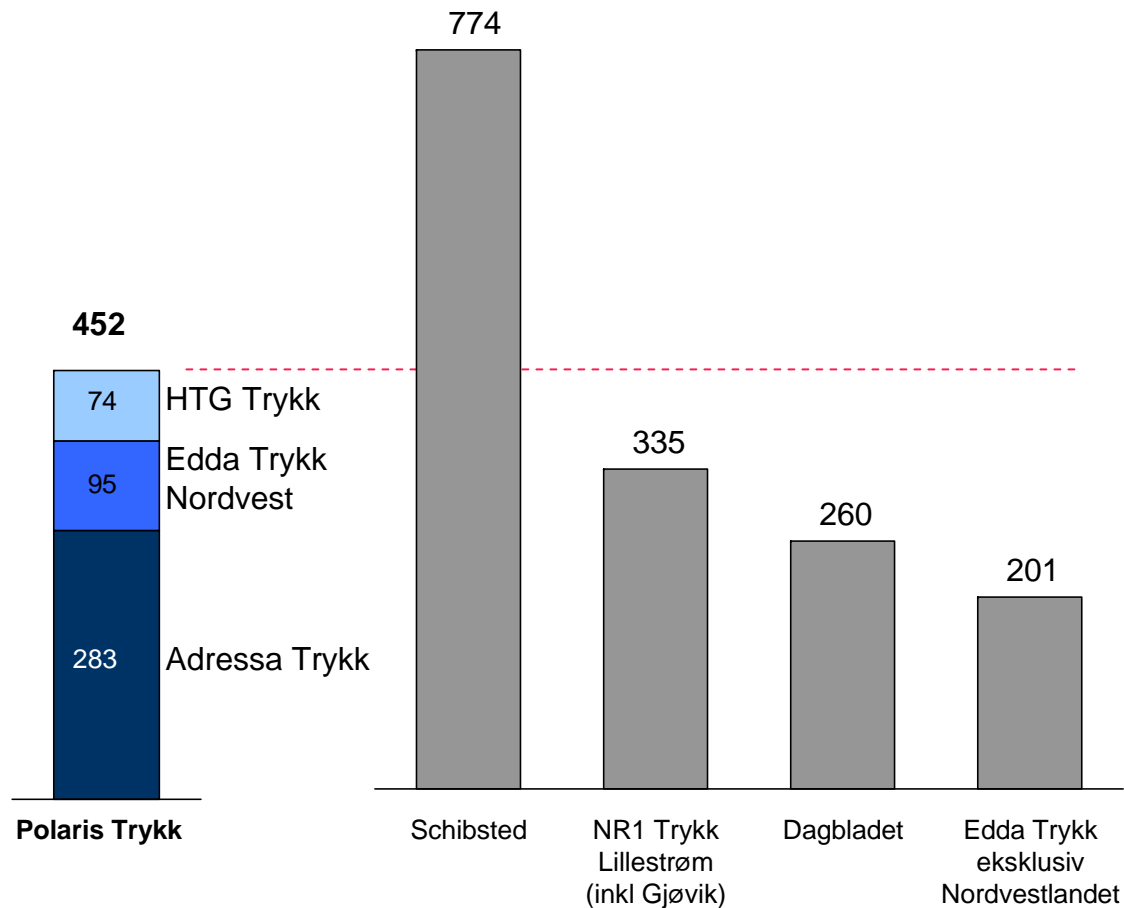
Konsernet arbeider med å utvikle og samordne prosesser knyttet til annonseproduksjon med mål om å realisere synergieffekter

Admin. støtte

Polaris Media igangsetter nå et arbeid for å vurdere samordning av utvalgte administrative funksjoner – spesielt innenfor regnskap og økonomi

Polaris Trykk inklusiv trykkerivirksomheten på Nordvestlandet vil være Norges klart største trykkerivirksomhet etter Schibsted Trykk

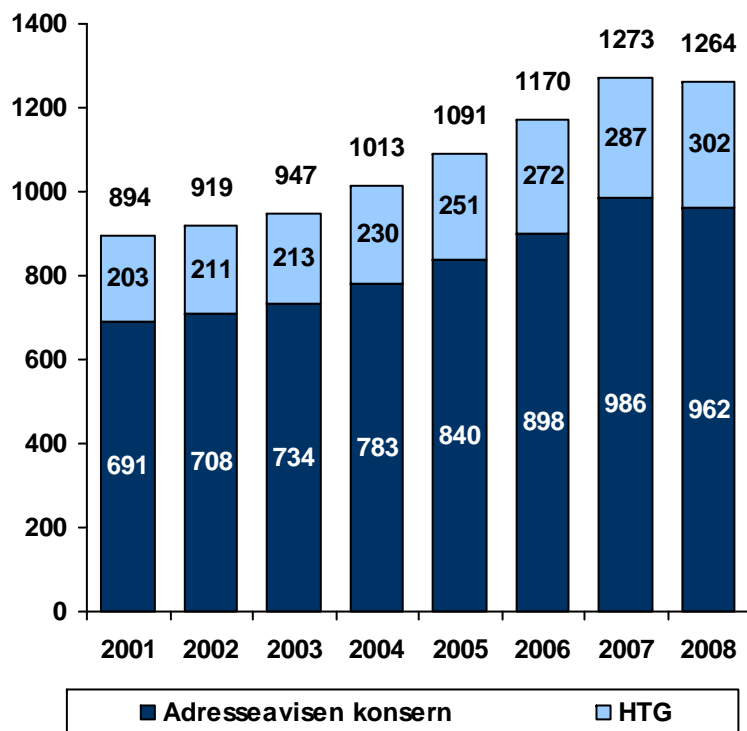
Trykkeriomsetning 2006, NOK mill.



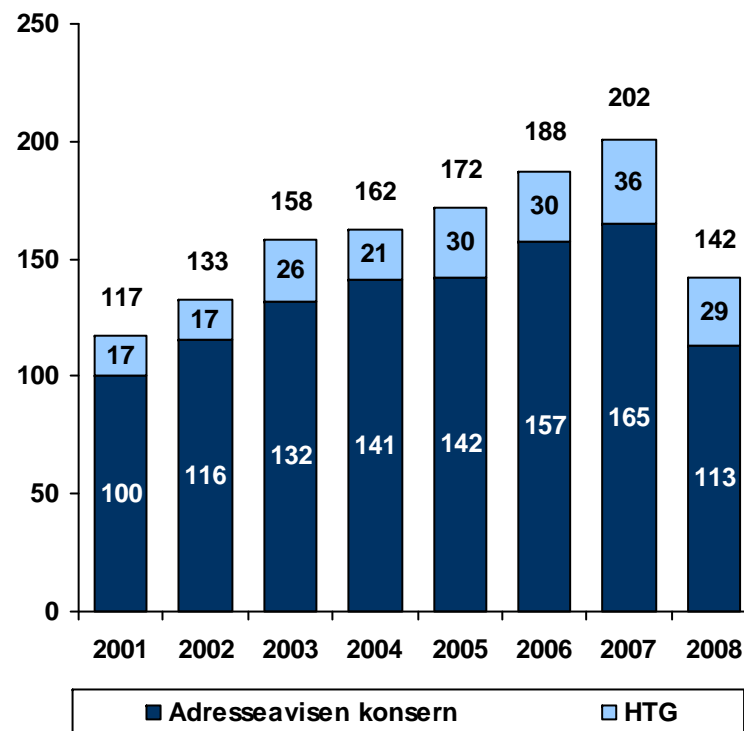
- Jobber for å realisere samordningsgevinster
- Etablerer felles salgsarbeid
- Utviklingsseminarer med ansatte og tillitsvalgte

Frem til 2007 viste både Adresseavisen konsern og HTG god vekst i omsetning og EBITDA – i 2008 ble EBITDA redusert, hovedsakelig pga. sviktende annonseinntekter i Adresseavisen

Omsetning 2001 – 2008⁽¹⁾, NOK mill.



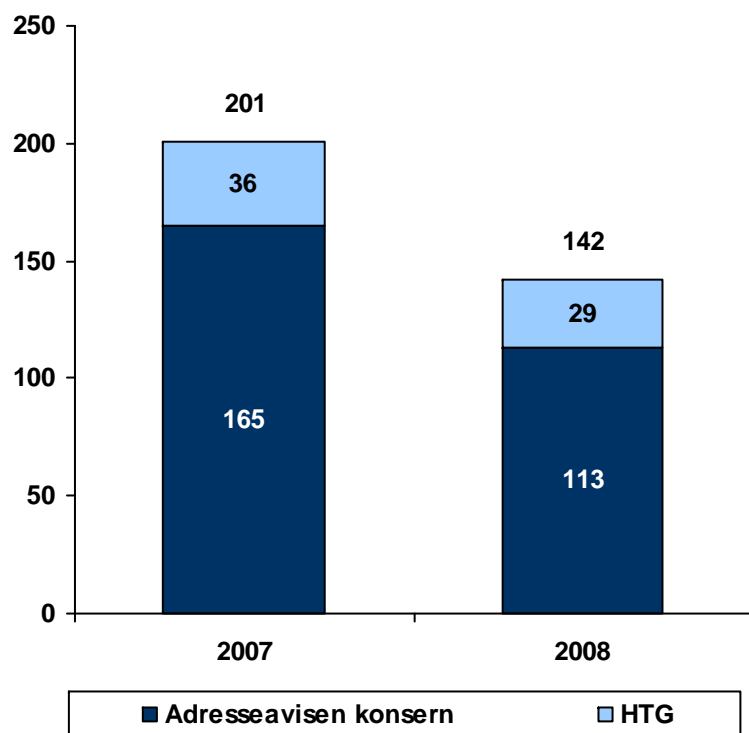
EBITDA 2001 – 2008⁽¹⁾, NOK mill.



(1) Ikke konsoliderte tall. Eksklusiv andel i Norsk Avisdrift, før omstillingskostnader i 2008

Svekkede annonseinntekter i Adresseavisen er hovedårsaken til resultatnedgangen

EBITDA 2007-08 (NOK mill.)⁽¹⁾ (eksl. Nordvestlandet)



(1) Før omstillingskostnader i 2008

Hovedårsaker til resultatnedgangen

Svekket annonseomsetning i Adresseavisen (papiravisen)

- Annonseinntektene ned med NOK 39.6 mill. fra NOK 432.1 mill.
- Nedgang innen stilling og eiendom, andre bransjer har en marginal vekst

Inntektsøkning på 12% i Adresseavisens virksomhet innen Internett og Digitale tjenester, men driftsresultat redusert fra NOK 14.8 mill. til NOK 9.5 mill. pga. økt satsing

Svake resultater for TV og Radio – driftsresultat redusert fra NOK -2.0 mill til NOK -6.4 mill.

Noe svekket resultat i Adresseavisens lokalaviser pga. økt satsing på internett – driftsresultat ned fra NOK 13.8 mill. til NOK 9.9 mill.

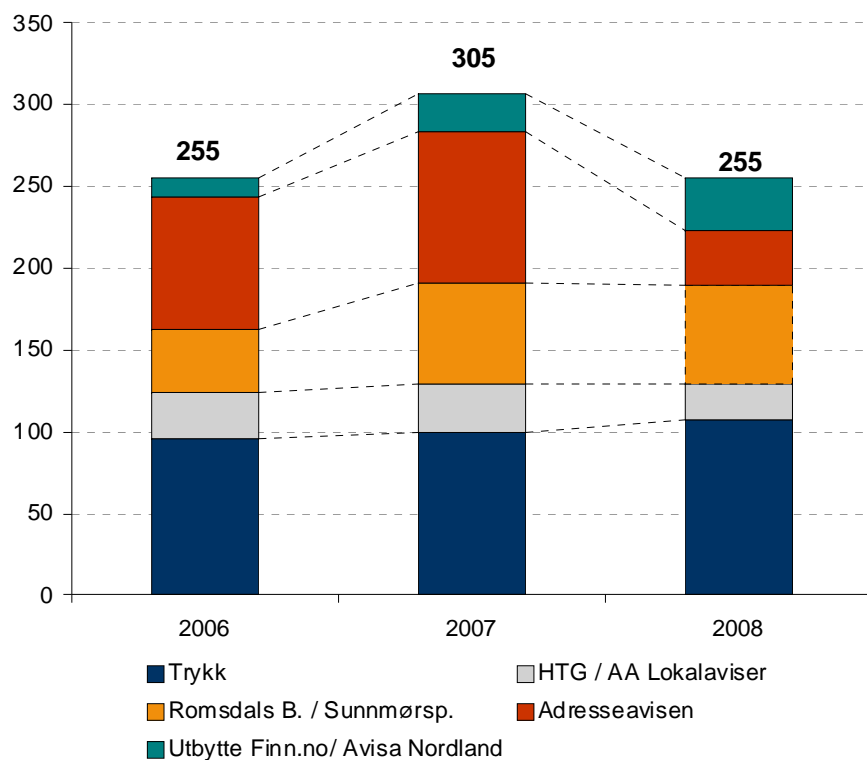
Betydelig resultatsvekkelse for Bladet Tromsø

Igangsatte og planlagte resultatforbedrende tiltak i Polaris Media

Enhet	Effekt	Kommentar
Adresseavisen	NOK 65 mill. i årlig effekt	NOK 40 mill. i effekt i 2009, og ytterligere NOK 20-25 mill. i årlig effekt i 2010. Totalt 37 årsverk. Implementeringen iht. plan
Bladet Tromsø	NOK 10 mill. i årlig effekt	NOK 8 mill. i effekt i 2009, og ytterligere NOK 2 mill. i 2010 Implementeringen iht. plan
Integrasjonsprosjekt		
Andre resultatforbedrende tiltak		
SUM	Over NOK 75 mill. i årlige effekter	Nær NOK 50 mill. i effekt i 2009

Polaris Medias struktur gjør lønnsomheten noe mindre konjunkturutsatt

EBITDA Polaris Media⁽¹⁾⁽²⁾, NOK mill. (inkl. Nordvestlandet)



Trykkerivirksomheten

- Begrenset følsomhet for konjunktorendringer

Romsdals Budstikke, HTG og Adresseavisens lokalaviser

- Begrenset følsomhet for konjunktorendringer

Sunnmørsposten

- Noe følsomhet for konjunktorendringer

Adresseavisen

- Større følsomhet for konjunktorendringer

(1) EBITDA 2008 er før omstillingskostnader på NOK 19.0 mill.

(2) 2007-tallene for Sunnmørsposten, Romsdals Budstikke og Edda Trykk Nordvest er også benyttet for 2008

Polaris Media skal gjennom tydelig strategisk prioritering og målrettet arbeid utvikle sterke regionale og lokale mediehus på Nordvestlandet, i Midt-Norge og i Nord-Norge.

I tillegg skal konsernet fortsatt satse aktivt på utvikling av trykkerivirksomheten.

Schibsted er Polaris Medias største aksjonær, men må selge seg ned til ~7% for å kunne etablere Media Norge

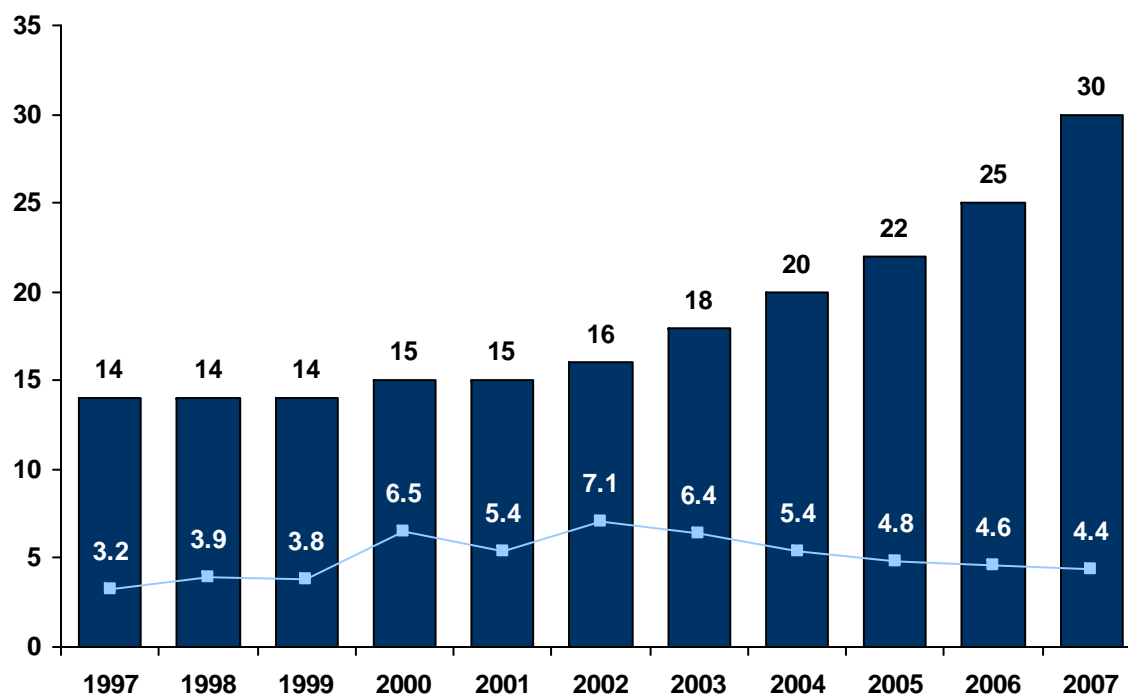
Aksjonærer Polaris Media ASA

Aksjonær	23.02.2009	Andel
1 SCHIBSTED	21 222 952	43,4%
2 DAMMÅSEN AS (Terje Roll Danielsen)	9 198 684	18,8%
3 MUST INVEST AS	7 188 764	14,7%
4 SPAREBANKEN MIDT-NORGE INVEST AS	2 265 824	4,6%
5 ASKER OG BÆRUMS BUDSTIKKE AS	931 106	1,9%
6 GYLDENDAL ASA	924 000	1,9%
7 HARSTAD SPAREBANK	823 936	1,7%
8 BASE MIDT-NORGE AS	488 268	1,0%
9 SOFELL AS	451 330	0,9%
10 PARETO AS	292 380	0,6%
10 største	43 494 864	89,0%
Totalt	48 897 418	100,0%

Schibsted må før etablering av Media Norge selge seg ned til maksimalt ~7% i Polaris Media (nedsalget er forventet gjennomført i 1. halvår 2009)

Adresseavisen ASAs aksjer har historisk gitt en høy direkteavkastning, og Polaris Media vil ha den samme målsettingen

Utbytte i Adresseavisen ASA



Totalt utbytte
(NOK mill.)⁽¹⁾

26 26 26 28 28 30 34 38 41 47 57

■ Utbytte pr. aksje (NOK) — Direkteavkastning i %

Polaris Media har som klar ambisjon å videreføre Adresseavisen ASAs offensive utbyttepolitikk

(1) 1 901 646 aksjer i hele perioden