

tmag



Aandeelhoudersvergadering Telegraaf Media Groep N.V.

Datum: 25 april 2013



1. Opening

Michiel Boersma

- Welkom
- CEO-wisseling en opdracht CEO ad interim
- Gedelegeerd Commissaris
- Oproep vergadering
- Aangemelde aandeelhouders vertegenwoordigen
circa 99% van de uitstaande aandelen
- Aanwezigheid notaris en accountant

2. Verslag Raad van Bestuur

Michiel Boersma

- Toelichting vertrekregeling
- Introductie Cees J.J. van Steijn, CEO ad interim
en verslag Raad van Bestuur

2. Introductie Cees van Steijn

- Mogen we je naam noemen?
- TMG: niet puinruimen maar versnellen
- De TMG-merken en online-omzet
- Ondernemerschap, meer eenvoud in organisatie en minder overhead
- TMG voorop in de marktconsolidatie

2. Strategie kernbedrijf

Fred Arp

Focus op kernbedrijf

Print

1

Versterken positie print; klaar voor proactieve rol in consoliderende markt (geen grote cash-investeringen)

Online

2

Versnellen online groei; versterken van bereik, inzetten van social media, video, e-commerce en M&A

Radio

3

Innoveren, digitaliseren en integreren met TMG portfolio (format Sky, Veronica, Classic FM, MyRadio)

Bundeling krachten TMG portfolio

Gedeelde content, gedeelde verkooporganisatie en crossmediale aanpak

Acquisities in kernactiviteiten

Versnelde realisatie van € 70 miljoen kostenbesparingen

2. Recente acquisities

Fred Arp

MERK

DEAL RATIONALE EN STATUS



- Consolidatie markt gratis dagbladen
- Integratie Metro, incl. distribueren in 2012; drukken in februari 2013



- Van 70% naar volledig eigendom; versterking locale positie
- 'Double digit' omzetgroei



- Van 40% naar 60% eigendom; versterking e-commerce
- Bedrijf op campus TMG; samenwerking TMG e-commerce team



- 70%-belang in Zoomin.TV creëert grootste Nederlandse aanbieder van professioneel geproduceerde online videocontent.
- Zoomin.TV geïntegreerd; samenwerking met redactie en verkoop teams



- Schaalvoordelen door internationale groei Keesing Media Group
- Acquisitie Megastar heeft significante synergie gerealiseerd
- 2013: strategische opties Keesing Media Group worden onderzocht

Presentatie: Aandeelhoudersvergadering TMG

Datum: 25 april 2013



2. Nettoresultaat 2012 - 2011

(bedragen in miljoenen euro's)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Δ</u>
Bedrijfsresultaat voor afschrijving, amortisatie en bijzondere waardeverminderingverliezen (EBITDA)	34	16	113%
Normalisaties	<u>7</u>	<u>46</u>	-85%
Genormaliseerd bedrijfsresultaat voor afschrijving, amortisatie en bijzondere waardeverminderingverliezen (NEBITDA)	41	62	-34%
Afschrijvingen, amortisatie en bijzondere waardeverminderingverliezen	76	99	
Financiële baten en lasten (excl. resultaat ProSiebenSat.1)	-4	-2	
Resultaat ProSiebenSat.1	18	38	-39%
Resultaat vóór belastingen	<u>-28</u>	<u>-47</u>	-40%
Winstbelasting	12	9	
Minderheidsbelang	-1	-5	
Nettoresultaat toe te rekenen aan aandeelhouders TMG	<u>-15</u>	<u>-33</u>	-55%

Presentatie: Aandeelhoudersvergadering TMG

Datum: 25 april 2013



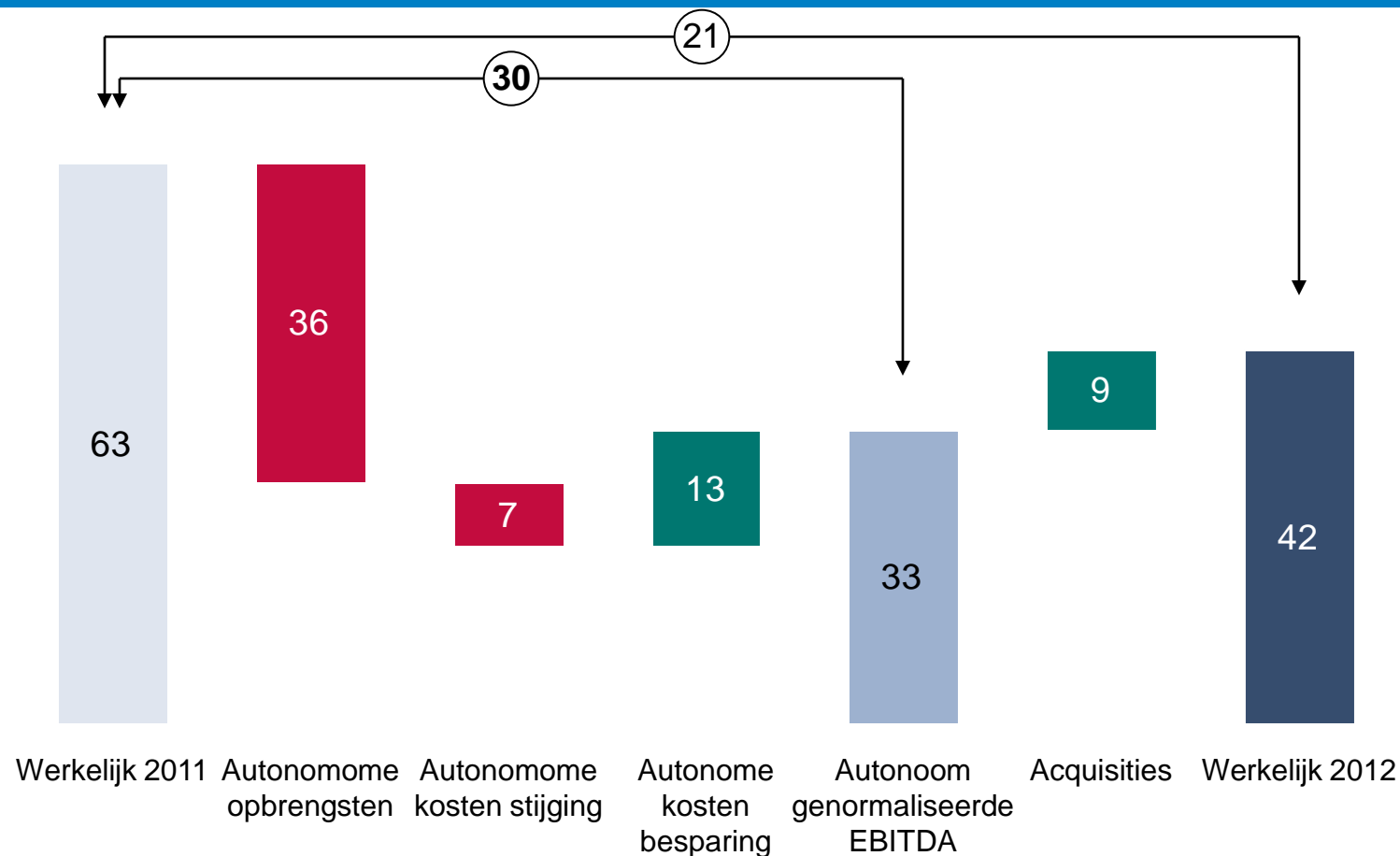
2. Resultaat 2012 - 2011

(bedragen in miljoenen euro's)

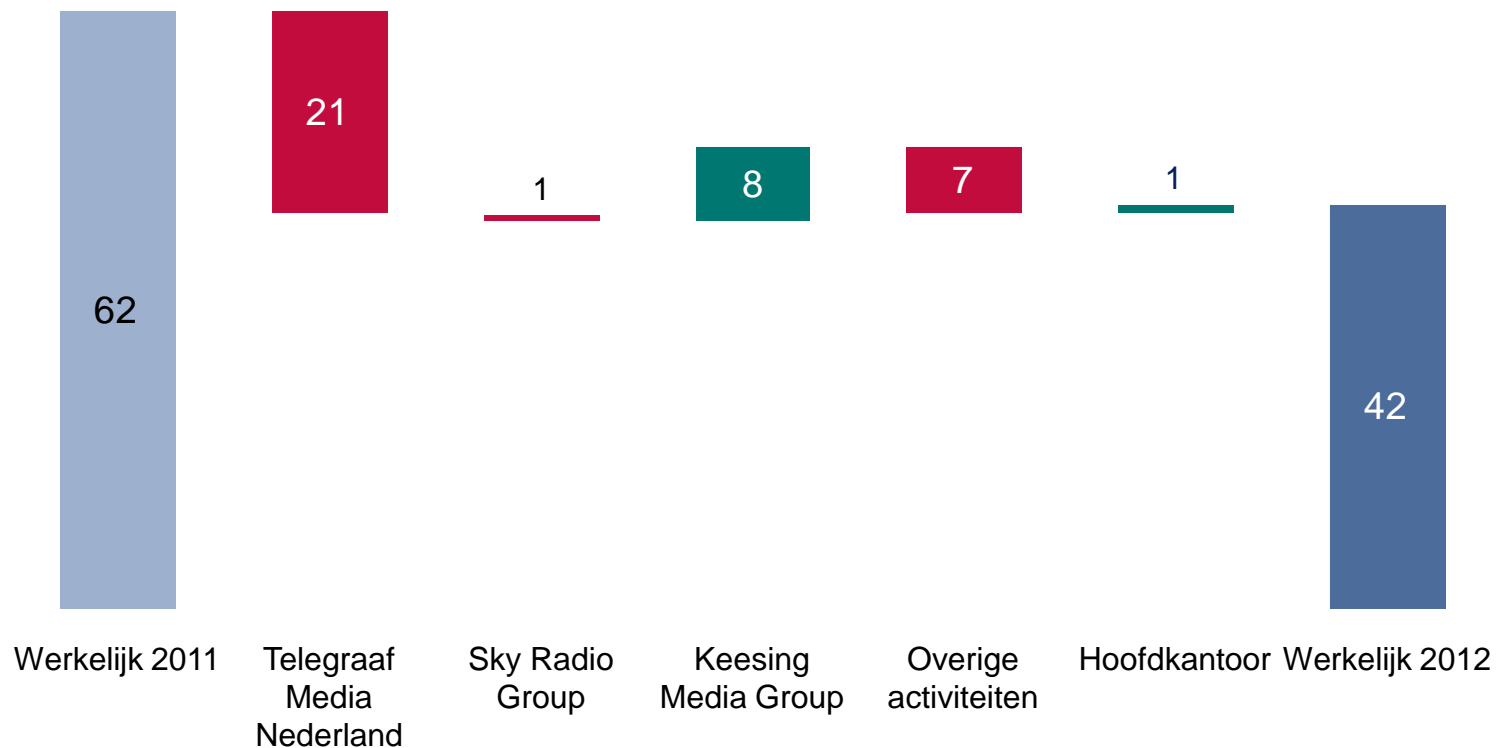
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Δ</u>
Opbrengsten	577	579	-0,3%
Kosten	<u>543</u>	<u>563</u>	-3,6%
Bedrijfsresultaat voor afschrijving, amortisatie en bijzondere waardeverminderingverliezen (EBITDA)	<u>34</u>	<u>16</u>	112,5%
Resultaat ProSiebenSat.1			
- Resultaat voortgezette activiteiten	20	16	
- Resultaat beëindigde activiteiten (incl. boekwinst)	<u>-2</u>	<u>22</u>	
	18	38	
Nettoresultaat toe te rekenen aan aandeelhouders TMG	-15	-33	

2. Ontwikkeling genormaliseerde EBITDA

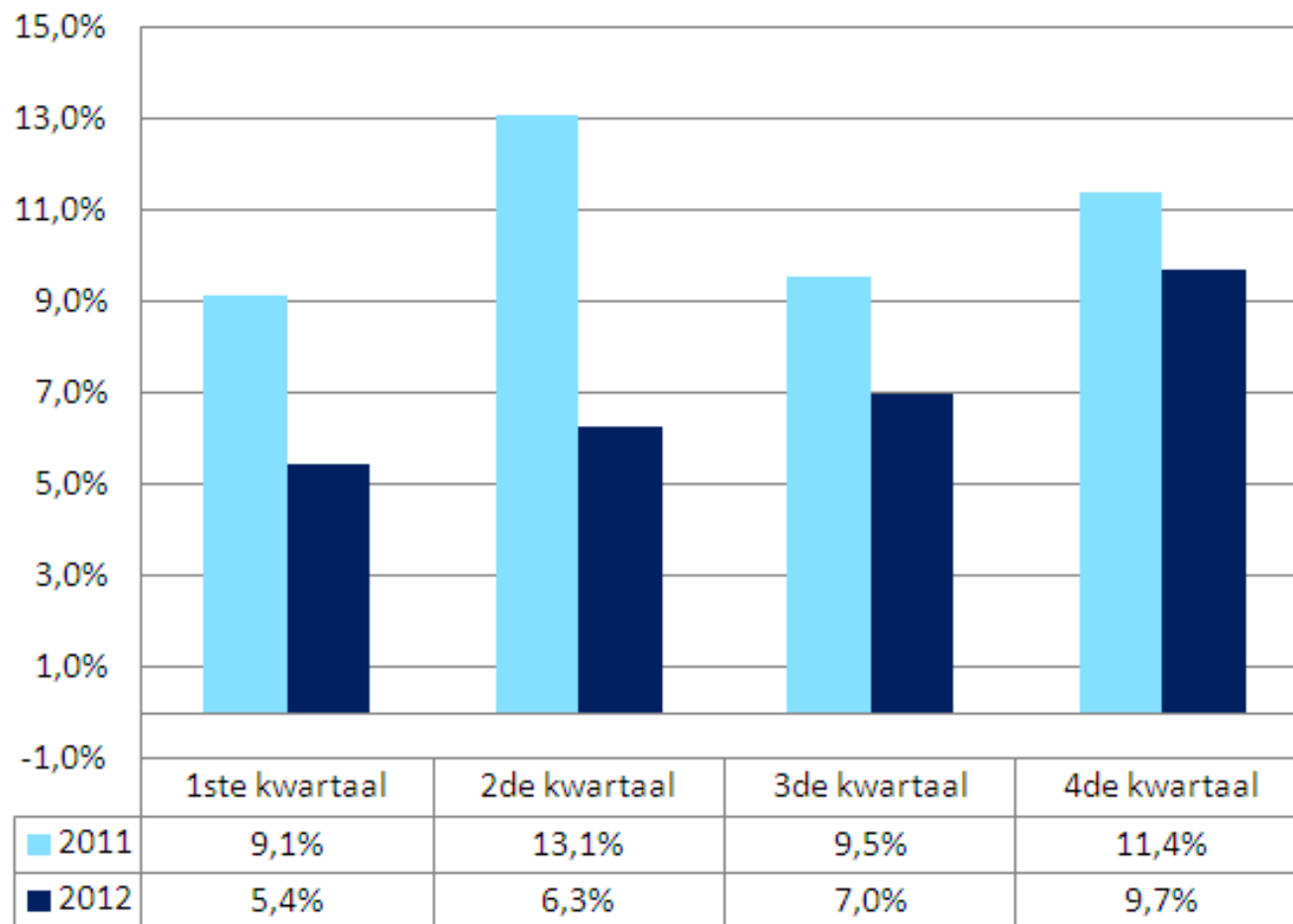
(bedragen in miljoenen euro's)



2. Genormaliseerd EBITDA per segment (bedragen in miljoenen euro's)



2. Genormaliseerd EBITDA margeontwikkeling

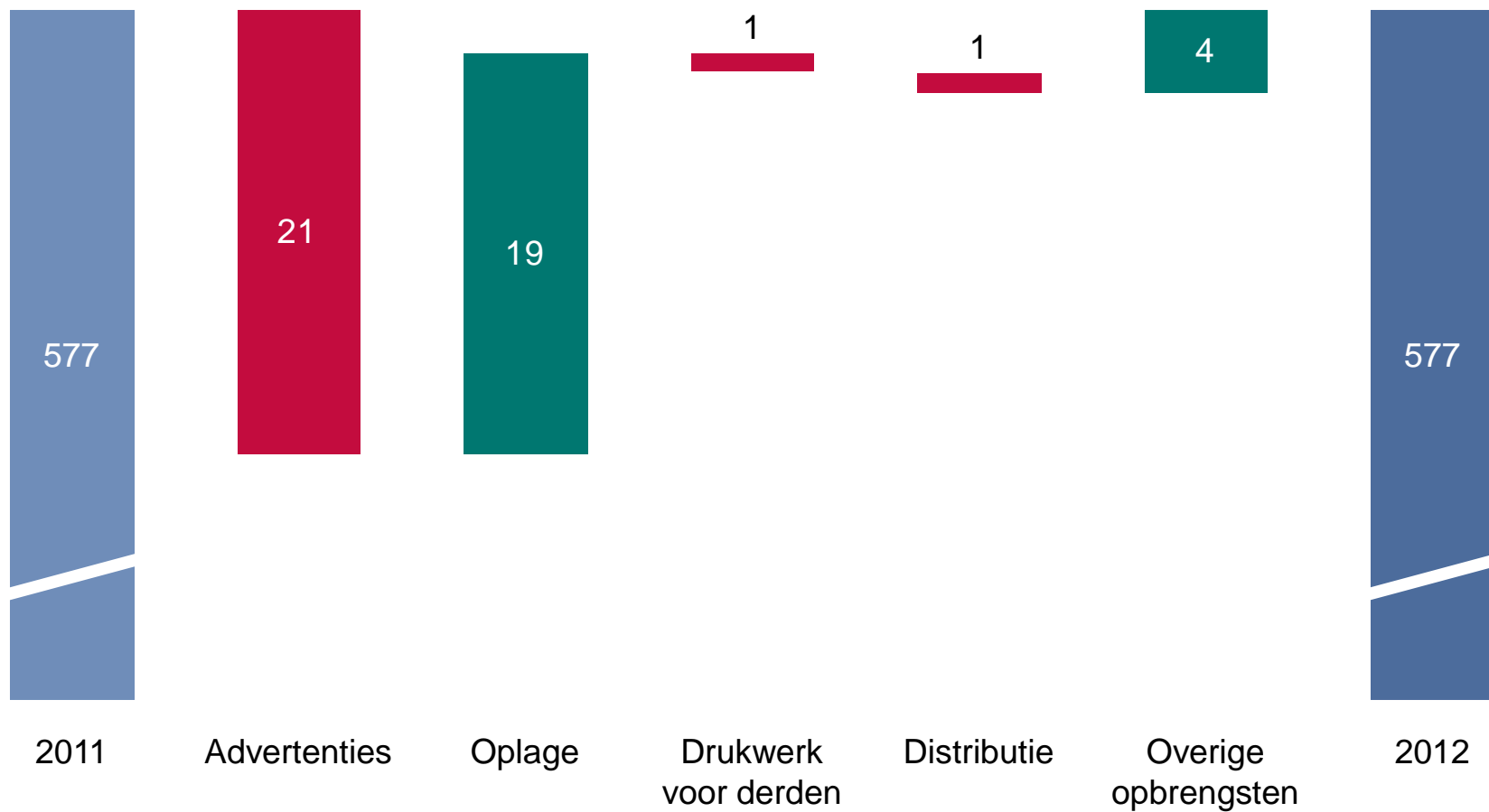


2. Ontwikkeling bedrijfsopbrengsten 2012 - 2011

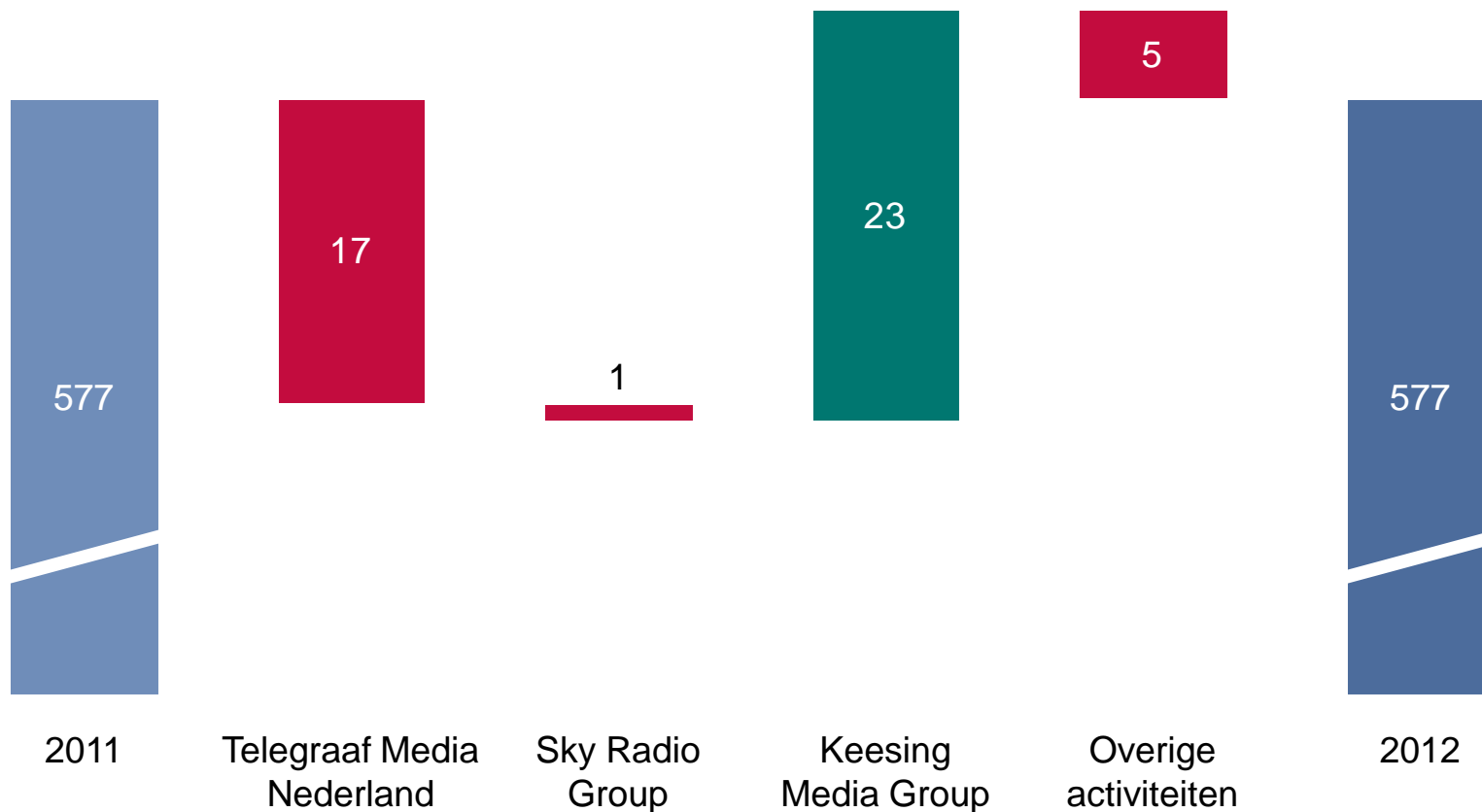
(bedragen in miljoenen euro's)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Δ</u>
Advertenties (print en radio)	183	202	-9%
Oplage	291	272	7%
Internet en video	82	80	3%
Drukwerk voor derden	3	4	-25%
Distributie	10	11	-9%
Overige opbrengsten	8	8	0%
Opbrengsten	<u>577</u>	<u>577</u>	0%
Overige bedrijfsopbrengsten	-	2	
Bedrijfsopbrengsten	<u><u>577</u></u>	<u><u>579</u></u>	<u>0%</u>

2. Ontwikkeling genormaliseerde opbrengsten per onderdeel (bedragen in miljoenen euro's)



2. Ontwikkeling genormaliseerde opbrengsten per segment (bedragen in miljoenen euro's)

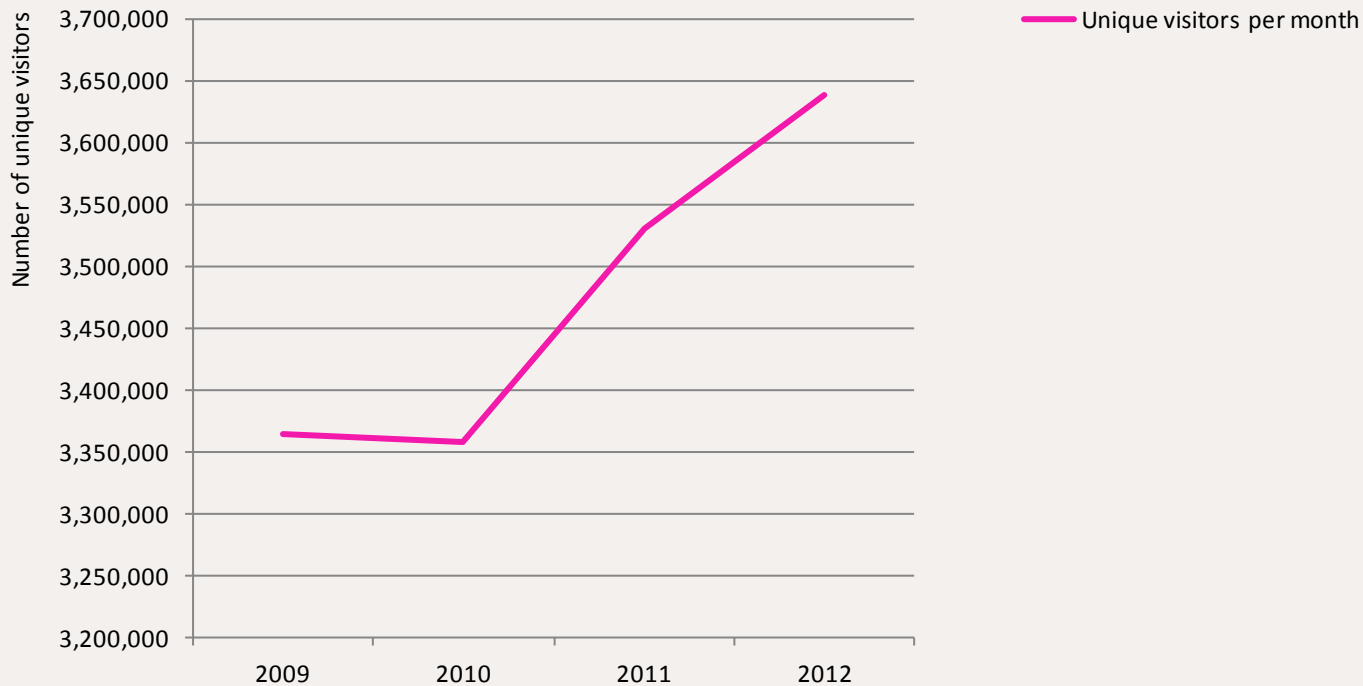


2. Samenstelling digitale opbrengsten

(bedragen in miljoenen euro's)

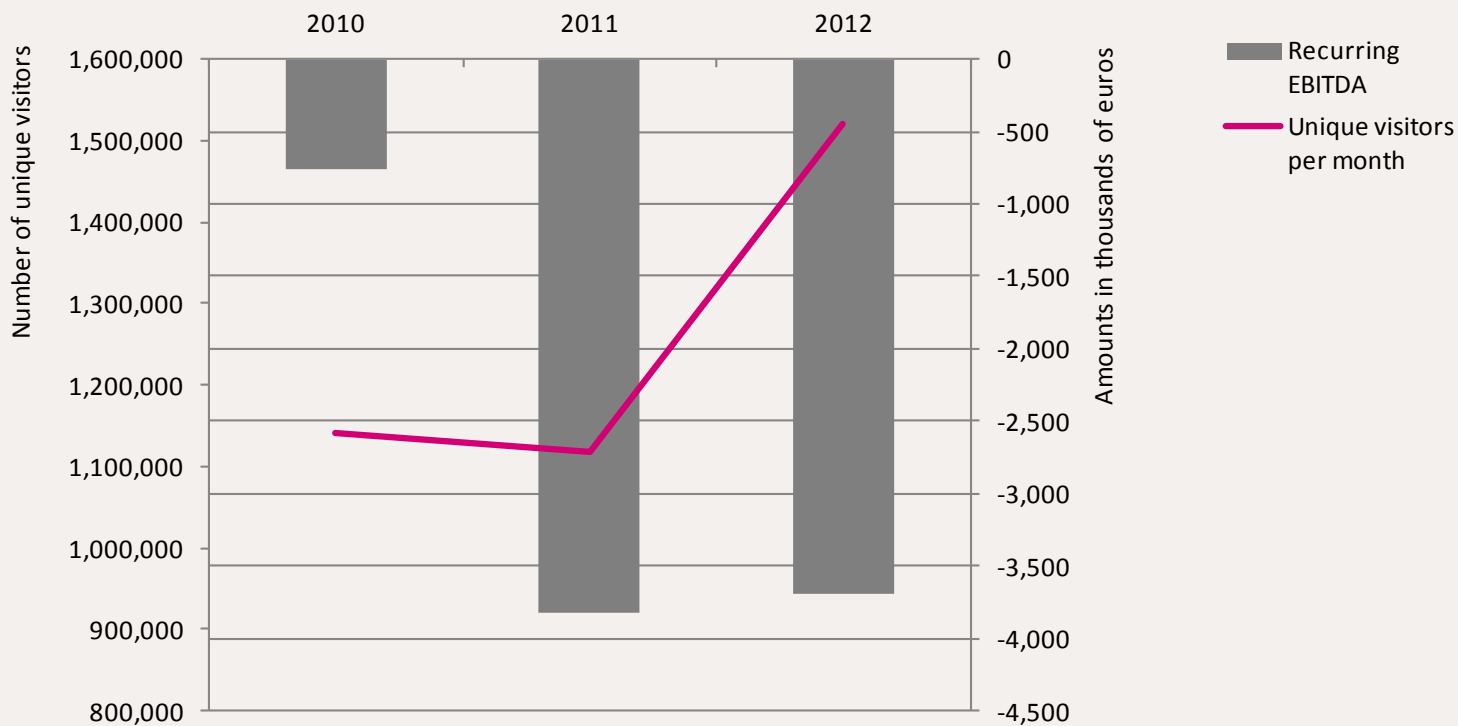
	2012	2011	Δ
Internet nieuws	27	22	23%
Internet vraag en aanbod	7	7	0%
E-commerce en Groupdeal	17	10	70%
Video producties	11	10	10%
	62	49	27%
Internet communities	15	26	-42%
Internet overig	5	5	0%
	20	31	-35%
Totaal	82	80	3%

2. Unieke bezoekers - Telegraaf.nl



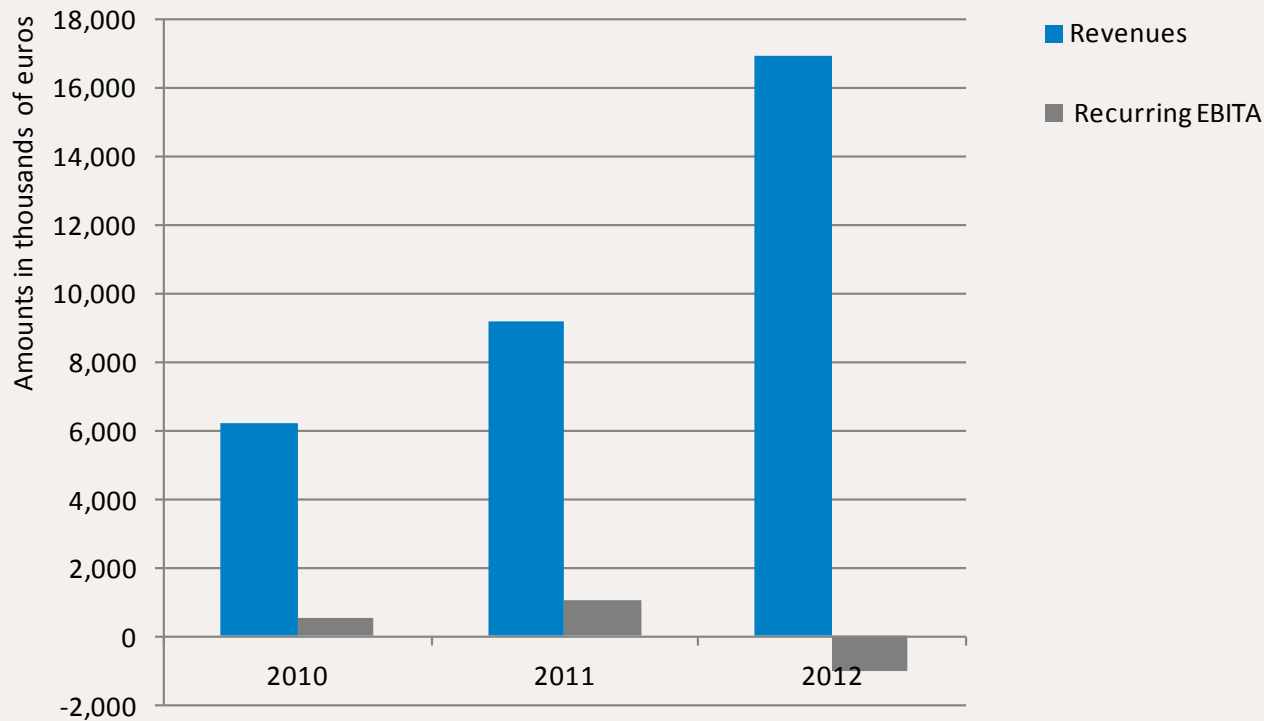
2. Unieke bezoekers - Dichtbij.nl

(bedragen in duizenden euro's)



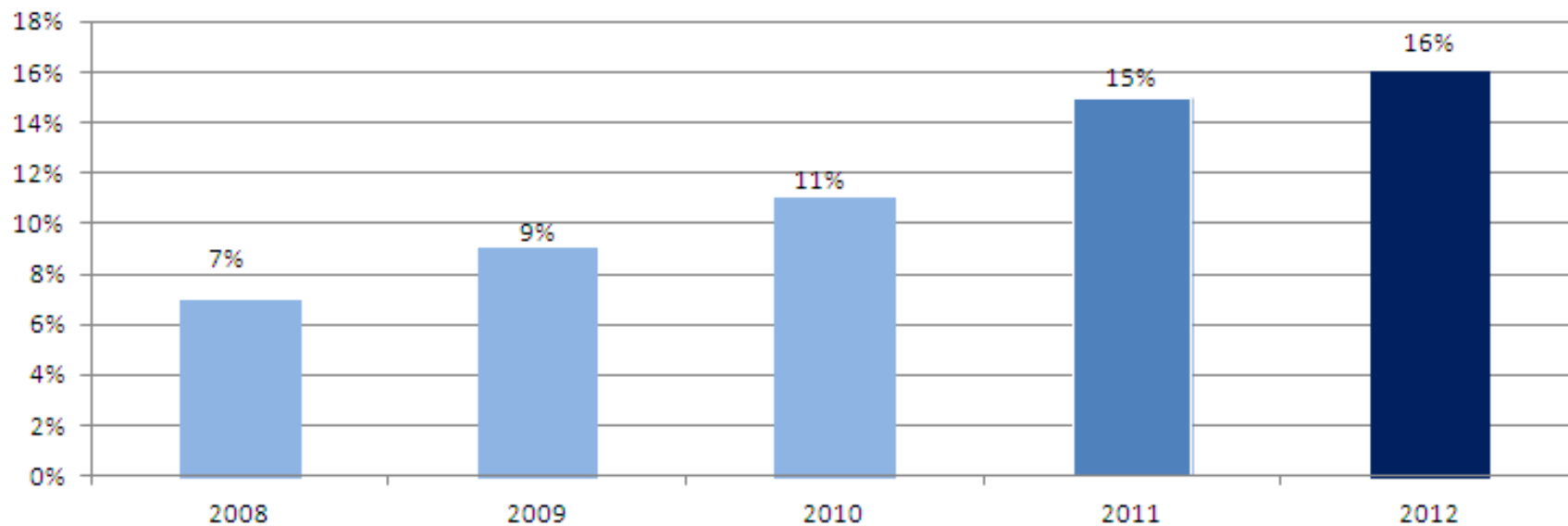
2. Opbrengsten ontwikkeling - E-commerce

(bedragen in duizenden euro's)



2. Aandeel digitale opbrengsten

Aandeel digitale omzet op opbrengsten kernactiviteiten (excl. Keesing Media Group)



2. Ontwikkeling genormaliseerde bedrijfslasten

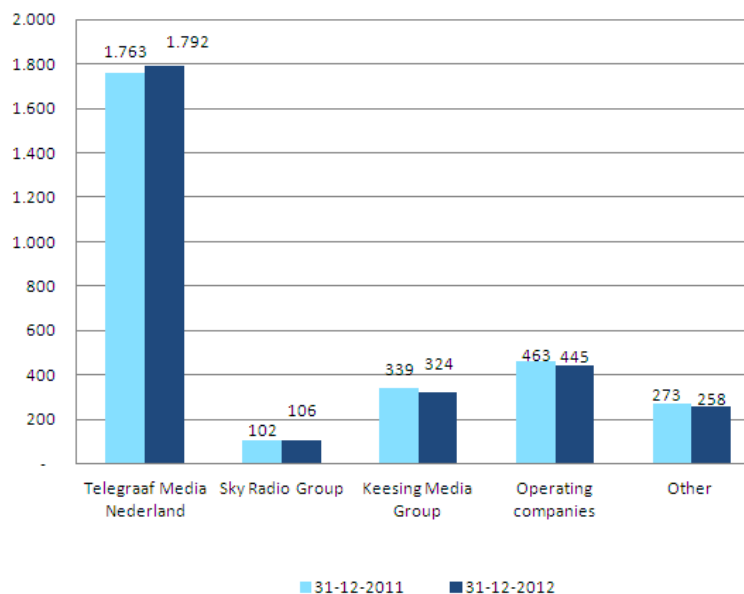
(bedragen in miljoenen euro's)

	<u>2012</u>	<u>2012</u> <u>Autonoom*</u>	<u>2011</u>	<u>Δ</u>
Personeelskosten	224	213	216	-1%
Grond- en hulpstoffen	46	42	43	-2%
Overige bedrijfskosten	266	254	256	-1%
Totaal	536	509	515	-1%
Normalisaties	7	5	48	
Kosten	<u>543</u>	<u>514</u>	<u>563</u>	-4%

(*)= exclusief Megastar, Metro, Groupdeal en Zoom.in

2. FTE

	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>	<u>Δ</u>
Telegraaf Media Nederland	1.792	1.763	29
Sky Radio Group	106	102	4
Keesing Media Group	324	339	15-
Overige activiteiten	445	463	18-
Hoofdkantoor	258	273	15-
Telegraaf Media Groep	2.925	2.940	15-
Autonoom	2.693	2.819	126-



2. Balans - Activa

(bedragen in miljoenen euro's)

	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
Vaste activa	686	705
waarvan:		
Immateriële activa	364	403
Materiële vaste activa	67	60
Overige vaste activa	255	242
Vlottende activa	114	133
waarvan:		
Geldmiddelen	9	15
Overige vlottende activa	105	118
Totaal activa	<u><u>800</u></u>	<u><u>838</u></u>

2. Balans - Passiva

(bedragen in miljoenen euro's)

	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
Eigen vermogen	424	463
Rentedragende leningen en overige langlopende financieringsverplichtingen waarvan:	79	49
Langlopende lening	53	11
Overnamebedragen	2	7
Overige financiering	24	31
Voorzieningen waarvan:	48	63
Personeelsbeloning	12	17
Reorganisatievoorziening	11	15
Latente belastingverplichtingen	25	31
Kortlopende verplichtingen waarvan:	249	263
Reorganisatievoorziening	22	33
Overige kortlopende verplichtingen	227	230
Totaal verplichtingen	<u>376</u>	<u>375</u>
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	<u>800</u>	<u>838</u>

Presentatie: Aandeelhoudersvergadering TMG

Datum: 25 april 2013



2. Kasstroom

(bedragen in miljoenen euro's)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Nettokasstroom uit operationele bedrijfsactiviteiten	+ 22	+ 17
Verwervingen/ verkopen	-21	-38
Investerings/ desinvestering	-27	-13
Ontvangen dividend	14	11
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	-34	-40
Aflossing en opname langlopende leningen	31	30
Betaald dividend	-22	-21
Inkoop eigen aandelen	-3	-11
Wijziging minderheidsbelang	0	0
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	+ 6	-2
Nettomutatie geldmiddelen	<u>-6</u>	<u>-25</u>

2. Bank convenant

TMG heeft op 1 november 2012 haar schulden met een totale waarde van € 125 miljoen geherfinancierd via een bankenconsortium.

Bestaande uit:

- langlopende lening (€ 50 miljoen) en;
- maximale kortlopende krediet faciliteit van € 75 miljoen;
- looptijd van 3 jaar;
- geen onderpand afgegeven.

Het renterisico van de langlopende lening is volledig afgedekt.

Bedragen in duizenden euro's		per 31 december 2012
Convenant	(2,25 x genormaliseerd EBITDA afgelopen 12 maanden)	93.011
Nettoschuld		70.034
Headroom		22.977

2. ProSiebenSat.1 Media AG

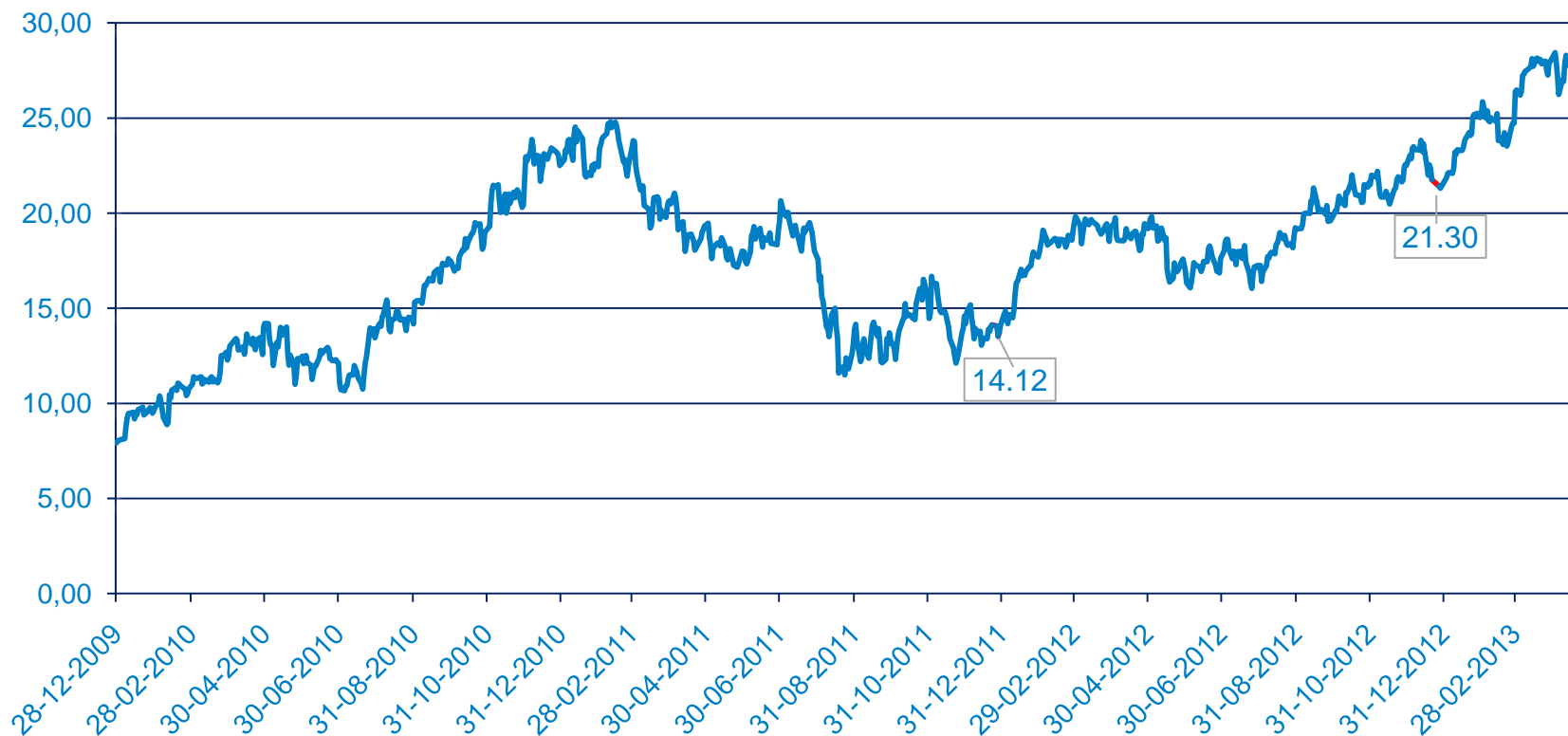
(bedragen in miljoenen euro's)

	<u>2011</u>	<u>2012</u>
Opbrengsten	2.760	2.969
Genormaliseerd EBITDA resultaat	850	793
<hr/>		
Boekwaarde per 1 januari 2012		226,8
- 6% minderheidsbelang in resultaat ProSiebenSat.1	17,7	
- in 2012 ontvangen dividend	<u>-13,7</u>	
		4,0
		<hr/>
<u>Boekwaarde per 31 december 2012</u>		<u>230,8</u>

2. ProSiebenSat.1 Media AG

Dividend 2011 per preferent aandeel	€ 1,15
Totaal netto dividend 2010 ontvangen door TMG in juli 2011	€ 13,7 miljoen
Dividend voorstel 2012 (gewone aandelen)	€ 5,63
Boekwaarde TMG per gewoon aandeel per 31 december 2012	€ 17,58
Koers per preferent aandeel per 31 december 2012	€ 21,30

2. Koersverloop ProSiebenSat.1 Media AG



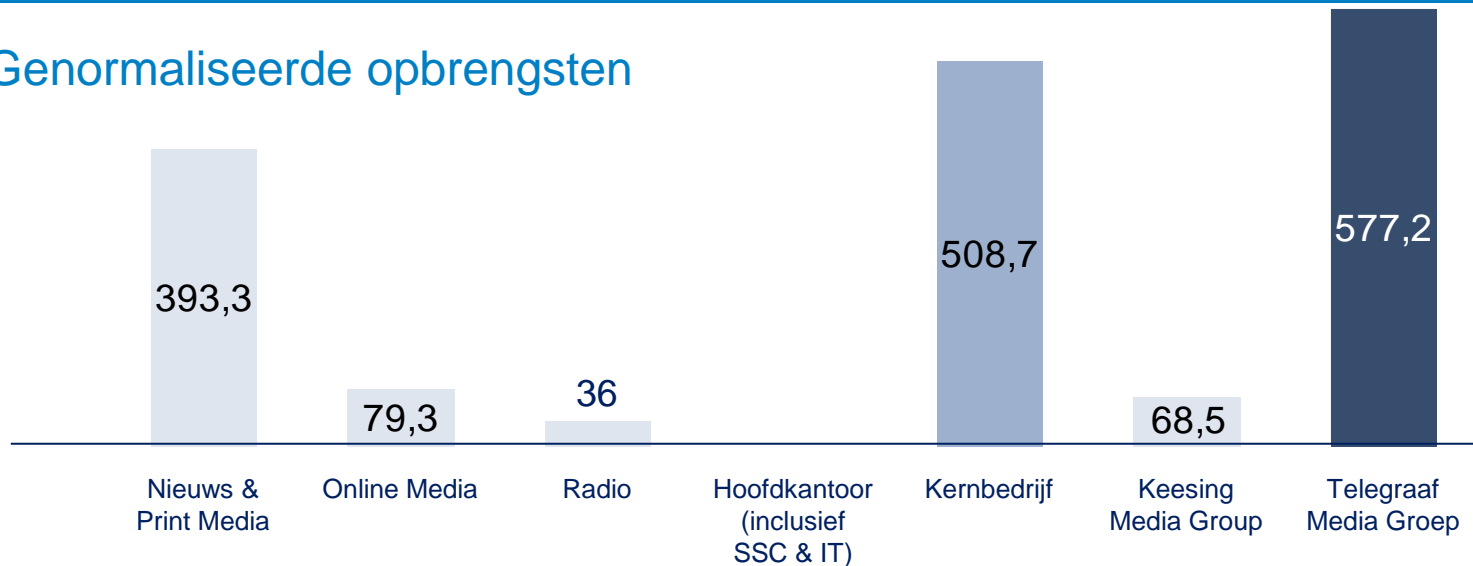
2. Inkoop eigen aandelen

Ingekochte eigen aandelen	1,4 miljoen
in percentage van gestort aandelenkapitaal	2,9%
Gemiddelde aankoopprijs per aandeel	€ 9,76
Totaal betaald bedrag	€ 13,7 miljoen

2. 2012 Pro-forma

(bedragen in miljoenen euro's)

Genormaliseerde opbrengsten



Genormaliseerd EBITDA



Presentatie: Aandeelhoudersvergadering TMG

Datum: 25 april 2013



2. Financiële verwachtingen

Kernbedrijf

Verbetering genormaliseerd EBITDA door:

Nieuws & Print Media

- Belangrijke daling van de print advertentie opbrengsten
- Geringe daling van oplage opbrengsten
- Kostenbesparing en synergie programma van € 30 miljoen

Online Media

- Belangrijke stijging van online opbrengsten

Radio

- Geringe stijging van radio advertentie opbrengsten

Keesing & ProSieben

Keesing Media Group

- Stabiele opbrengsten en synergie Megastar

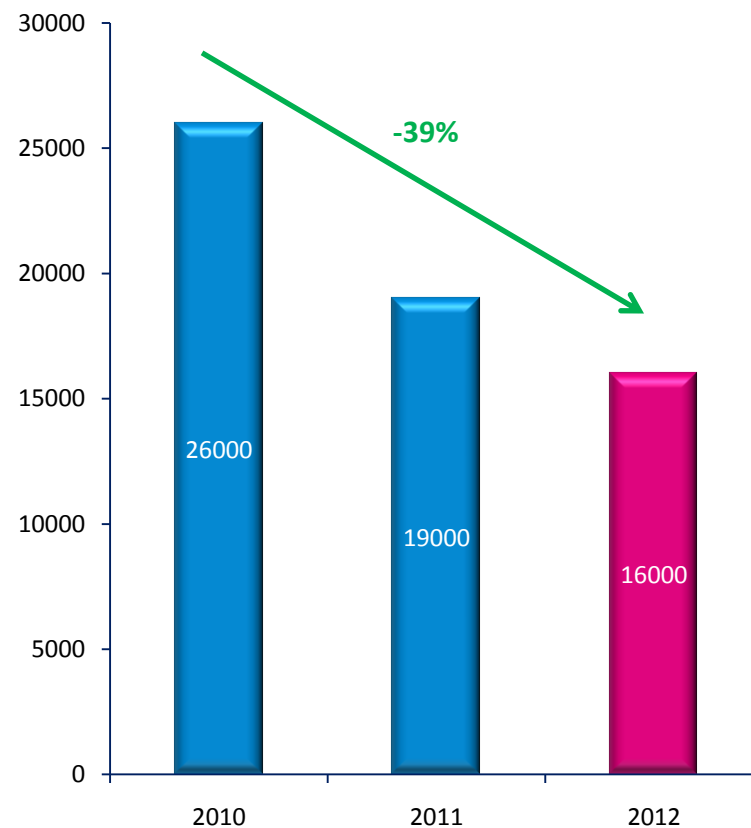
ProSiebenSat.1

- Verwacht bruto dividend: € 74 miljoen

2. Duurzaamheid

- Doelstelling 2010: *verlaging CO2-uitstoot met 40% in 3-5 jaar*
- Doelstelling is in 2012 nagenoeg gerealiseerd
- Verdere verlaging o.m. te realiseren obv energie efficiencyplan (campus Amsterdam en Alkmaar)
- Nieuwe doelstelling voor 2013: *ten minste 90% van het ingekochte krantenpapier bestaat uit PEFC (of gelijkwaardig) gecertificeerd papier*

CO2 uitstoot (in tonnen)



2. Duurzaamheid (rapporteringen)

- CO2-uitstoot: gemeten conform normering van Greenhouse Gas Protocol, Scope 1 en 2 plus emissies uit zakelijke vliegreizen
- In 2012
 - eerste rapportage conform richtlijnen Global Reporting Initiative (GRI)
Gerealiseerd niveau: C
 - eerste rapportage conform richtlijnen Carbon Disclosure Project (CDP)*
* Non-profit organisatie gesteund door 722 institutionele investeerders.
CDP streeft naar verlaging Greenhouse Gas Emissions (waaronder CO2) en ondersteunt beleggers in het verlagen van langetermijnrisico's in hun beleggingsportfolio
- In 2013
 - gepland TMG's eerste dialoog met stakeholders over duurzaamheidsbeleid
- Algemeen:
 - nog voldoende ruimte voor verdere verbetering

2. Verslag Raad van Bestuur

Michiel Boersma

- Bespreking

3. Jaarrekening

Michiel Boersma

- Vaststelling jaarrekening
- Introductie door drs. P. Kuijpers RA – Deloitte Accountants
- Vragen aan accountant

- Besluit

4a. Verlening decharge Raad van Bestuur

Michiel Boersma

- Verlening decharge aan leden Raad van Bestuur voor gevoerde beleid in 2012
- Besluit

4b. Verlening decharge Raad van Commissarissen

Michiel Boersma

- Verlening decharge aan leden Raad van Commissarissen voor toezicht in 2012
- Besluit

5. Dividend

Michiel Boersma

- Over 2012 geen regulier dividend
- Onder voorwaarden in augustus/september 2013 een interim-dividend van € 0,47 per aandeel

6. Samenstelling Raad van Commissarissen

Michiel Boersma

- Uitbreiding Raad tot zes personen door invulling vacature
- Voordracht tot benoeming van J.J. Nooitgedagt RA
- Centrale Ondernemingsraad heeft afgezien van versterkt aanbevelingsrecht en onderschrijft huidige voordracht
- Besluit
- Volgend jaar treedt volgens rooster af de heer D.H.H.D. Ropers

7. Benoeming externe accountant

Michiel Boersma

- Voorstel tot benoeming van Deloitte Accountants als accountant voor controle 2013 t/m 2015
- Besluit

8. Machtiging inkoop eigen aandelen

Michiel Boersma

- Voorstel machtiging inkoop eigen aandelen door Raad van Bestuur tot 25 oktober 2014
- Ten hoogste 10% geplaatste kapitaal
- Voor een prijs:
 - Niet lager dan nominale waarde
 - Niet hoger dan 10% boven gemiddelde van slotkoersen van de vijf voorafgaande beursdagen
- Besluit

9. Intrekking ingekochte aandelen

Michiel Boersma

- In 2011 en 2012 ingekocht: 1,4 mln eigen aandelen
- Voorstel tot intrekking
- Besluit

10. Rondvraag

Michiel Boersma



11. Sluiting

Michiel Boersma

- Dank voor uw aanwezigheid en inbreng