



M.V. HOLDINGMAATSCHAPPIJ DE TELEGRAAF

TMg telegraaf media groep

NSUMENT / INFORMATIE

INTERNET

naamgeving

EXPLOITATIE

journalism
around the clock

WEBSITES

TMg

MOBILE SERVICES

WITZERTEN
NAAR NIEUWE
PLATFORMS

NSUMENT / ANALYSE





Een gevolg van verandering

In april 2005 hebben de aandeelhouders goedkeuring verleend aan de naamswijziging van het concern in Telegraaf Media Groep N.V.

Een nieuwe naam die de multimediale en internationale ambities van het concern beter weergeeft. Het nieuwe logo symboliseert dat, waarbij TM niet alleen staat voor Telegraaf Media, maar ook voor trademark, merk. De kleine g staat voor de groep, maar is ook het natuurkundige symbool voor versnelling.

Een nieuwe uitstraling: passend bij onze identiteit en onze doelstellingen.



AAN DE AANDEEL- EN CERTIFICAATHOUDERS VAN TELEGRAAF MEDIA GROEP N.V.

Onder nog altijd moeilijke marktomstandigheden heeft Telegraaf Media Groep N.V. (TMG) over de periode van 1 januari 2005 tot en met 17 juli 2005 een nettowinst behaald van € 23,8 miljoen (vergelijkbare periode 2004: € 19,0 miljoen).

De winststijging van 25% werd behaald bij een gerealiseerde omzet in 2005 van € 385,3 miljoen (2004: € 367,2 miljoen).

Per aandeel van € 0,25 is de nettowinst gestegen van € 0,36 tot € 0,45.

ALGEMEEN

In het gepubliceerde jaarverslag over 2004 werd betwijfeld of het alom verwachte economische herstel zich in 2005 zal aandienen. Inmiddels is duidelijk dat het daar niet naar uitziet, zoals bijvoorbeeld wordt bevestigd door het gedaalde consumentenvertrouwen.

De in het eerste halfjaar 2005 gerealiseerde omzetgroei ten opzichte van dezelfde periode in 2004 is dan ook voor circa de helft afkomstig van nieuw verworven activiteiten.

De omzet afkomstig van advertenties en oplage van gedrukte media was in de eerste helft van het jaar enigszins hoger dan vorig jaar. Voor Sp!ts is het jaar 2005 goed gestart; er werd ten opzichte van vorig jaar een aanzienlijk hogere advertentie-omzet behaald.

TMG volgt een strategie die is gericht op groei door het verwerven van een groter aandeel in de mediatijdbesteding van consumenten in binnen- en buitenland. Een resultaatverbetering kan echter, nu structureel de omzetkant niet verbetert, vooralsnog niet anders worden

verwezenlijkt dan door diepere ingrepen aan de (vaste) kostenkant. In de personeelssfeer vallen daarbij verdere reorganisaties niet uit te sluiten. De eerste resultaten van maatregelen in de kostensfeer zijn al zichtbaar. Door middel van verder gebruik van marktconforme gedetailleerde druk- en distributietarieven zullen de uitgevers nog scherper op kosten kunnen sturen.

Bij (regionale) dagbladen blijft een aanhoudende druk bestaan op de oplage- en advertentiemarkt (vooral de rubrieksadvertentiemarkt). Specifiek voor de zondagkrant van De Telegraaf geldt een positieve ontwikkeling op de oplagemarkt (weekend-abonnementen) en een tegenvallende ontwikkeling op de advertentiemarkt. De regionale dagbladen kenden een lichte advertentievolumegroei. De advertentieomzet van Sp!ts ontwikkelde zich bijzonder positief.

Bij de tijdschriften is de advertentiemarkt zwak en is er in de oplagemarkt vooral druk op de losse verkoop. De lokale advertentiemarkten van de huis-aan-huisbladen ontwikkelen zich positief, echter vooral door het meeconsolideren van 'nieuwe' omzet van aankopen.

De positie van TMG in de exploitatie van teletekstdiensten is ingewisseld tegen een groter aandeel in de exploitatie van (mobiele) telefoondiensten.

De tijdschriftenuitgeverij in de Oekraïne is van start gegaan en TMG heeft een 10%-belang verworven in een internationale beurzen- en evenementenorganisator.

FINANCIEEL

De halfjaarcijfers van zowel 2005 als 2004 zijn opgesteld volgens de (thans geldende) IFRS-grondslagen. IAS 34 is nog niet toegepast. Op pagina 13 van dit verslag zijn ter informatie de halfjaarcijfers 2004 opgesteld volgens zowel de IFRS-grondslagen als de vorig jaar gepubliceerde Dutch GAAP-grondslagen.

De gerapporteerde toename van de nettowinst met € 4,8 miljoen tot € 23,8 miljoen kan als volgt worden toegelicht.

Het bedrijfsresultaat steeg met ruim € 12,8 miljoen van € 7,7 miljoen over de eerste 28 weken van 2004 tot € 20,5 miljoen over nagenoeg dezelfde periode van 2005. Exclusief de invloed van incidentele baten en lasten, waaronder € 9 miljoen lagere reorganisatielasten en circa € 2,5 miljoen eenmalige opbrengsten, steeg het bedrijfsresultaat met € 1,2 miljoen.

De netto-omzet nam toe van € 367,2 miljoen tot € 385,3 miljoen. Autonoom, dat wil zeggen exclusief de omzet van in 2005 overgenomen activiteiten van Bongers Beheer B.V. en BoHil Media B.V., steeg de netto-omzet met € 10,9 miljoen, bestaande uit € 3,0 miljoen meer advertentie-omzet, € 0,8 miljoen meer oplage-inkomsten en € 7,1 miljoen meer inkomsten uit overige activiteiten, waaronder drukwerk en distributie voor derden.

Onder overige bedrijfsopbrengsten is onder andere het aandeel in de opbrengst verantwoord ingevolge de verkoop van bureau BBC (leverancier van informatie over advertentiebestedingen) door het Nederlands Uitgeversverbond. De kosten van grond- en

hulpstoffen stegen onder invloed van enerzijds de overgenomen activiteiten en anderzijds een papierprijstijging. De personeelskosten, inclusief de kosten van tijdelijke krachten, namen eveneens toe als gevolg van nieuwe activiteiten (Bongers Beheer B.V., BoHil Media B.V., Zondagkrant, Speurders.nl en beurzen). Het aantal fte's bedroeg medio 2005 4.360 versus 4.388 fte's medio 2004.

De overige bedrijfskosten stegen per saldo met € 2,2 miljoen: tegenover € 9 miljoen lagere kosten van reorganisatiemaatregelen stonden meer kosten ingevolge nieuwe activiteiten.

Onder opbrengst uit deelnemingen is tevens een boekwinst opgenomen inzake de verkoop van het 45% belang in twee teletekst v.o.f.'s aan SBS Broadcasting B.V. Daartegenover is het TMG-belang in Mobillion (ontwikkeling en exploitatie van toegevoegde waardediensten voor mobiele telefoonbezitters) uitgebreid tot een meerderheidsbelang. Vorig jaar was in opbrengst uit deelnemingen begrepen de boekwinst op de verkoop van een belang van circa 20% in B.V. Algemeen Nederlands Persbureau ANP en van de deelneming in de Brouwer Groep B.V.

Kranten

De oplage-inkomsten stegen licht bij een daling van de betaalde oplage van gemiddeld 4,1% bij dagblad De Telegraaf en met 4% bij de regionale dagbladen.

Bij De Telegraaf stond vooral de losse verkoop onder druk. De tariefsverhogingen compenseerden nagenoeg het effect van de oplagedaling; daarnaast was er sprake van extra verschijningsdagen ten opzichte van het vorige halfjaar.

De advertentie-omzet ontwikkelde zich per saldo positief bij de landelijke dagbladen De Telegraaf (1,8 %) en Sp!ts (31,4 %). De groei bij de huis-aan-huisbladen (12,8 %) is voornamelijk te danken aan de aankoop van uitgeverij Bongers Beheer B.V. in Limburg. Bij de regionale dagbladen was er per saldo sprake van een stabilisatie van de advertentieomzet: een lichte daling bij de dagbladen van Media Groep Limburg werd gecompenseerd door een stijging bij de dagbladen van de HDC.

Bij dagblad De Telegraaf nam het advertentievolume per saldo af met 5%. Er was sprake van een aanzienlijke groei van het advertentievolume bij de lokale merken en diensten (26%) en bij de personeelsadvertenties (32%). Het volume van de voor De Telegraaf belangrijke nationale merken en diensten nam daarentegen met circa 2% af na een aanvankelijke groei van 1% in het eerste kwartaal ten opzichte van het eerste kwartaal van 2004. Het volume rubrieksadvertenties daalde verder (22%). De advertentieomzet van de zondag-editie van De Telegraaf blijft nog achter bij de verwachtingen.

Ook voor dit jaar moet daarmee nog met een substantieel aanloopverlies rekening worden gehouden. De online advertentie-inkomsten uit banners en buttons ontwikkelden zich positief.

Sp!ts kon zich verheugen in een toename van het advertentievolume in het voor Sp!ts belangrijke segment nationale merken en diensten 31%. Het volume van de lokale merken en diensten nam toe met 48%, terwijl personeelsadvertenties een plus vertoonden van 39%. Per saldo nam het advertentievolume van Sp!ts toe met ruim 35%. Het marktaandeel van Sp!ts

binnen de landelijke dagbladmarkt nam daarmee toe tot 6,8%.

Bij de regionale dagbladen was er per saldo sprake van een advertentievolumegroei van ruim 3%. Tegenover een circa 10% toename bij de nationale merken en diensten stond een daling bij de rubrieksadvertenties met ruim 18%. Nieuwe initiatieven op het gebied van wonen, beurzen en merchandising zorgden voor extra omzet in een economisch zwakke markt.

Speurders.nl ontwikkelt zich boven verwachting: zowel met betrekking tot het aanbod (inmiddels meer dan 1,25 miljoen advertenties op de site) als de aantallen bezoekers.

Tijdschriften

In de tijdschriftensector in Nederland was er sprake van een daling bij zowel de oplage-inkomsten (gemiddeld 7,6%) als advertentie-inkomsten (gemiddeld 9,9%).

Met name de losse verkoop van bijna alle titels stond onder druk, zonder overigens marktaandeel te verliezen. Een toenemend aantal titels en de 'hand op de knip' zijn hier debet aan.

Bij de Zweedse tijdschriften ontwikkelden de inkomsten uit de lezers- en de advertentiemarkt zich daarentegen positief.

De activiteiten in de Oekraïne, momenteel bestaande uit vijf tijdschriften, zullen eerst in de tweede helft van dit jaar worden meegeconsoleerd.

VOORUITZICHTEN

Bij het uitblijven van het lang verwachte economisch herstel zal, gezien de onzekerheid omtrent de omzetontwikkeling van de huidige productportfolio van TMG, nog meer aandacht worden gegeven aan kostenverlagingen. Voor de tweede helft van dit jaar worden verdere reorganisaties niet uitgesloten.

Tegelijkertijd blijft de aandacht gericht op (internationale) expansie.

In het huidige multimedia tijdperk blijft TMG aanlopen tegen de beperkingen vanuit de bestaande mediawetgeving in Nederland. Hierdoor is verdere groei van het concern in radio en televisie in Nederland nog altijd aan banden gelegd.

Vandaar dat is besloten naast ons 27%-belang in de Nederlandse SBS Broadcasting B.V. tevens een belang in de internationale moedermaatschappij SBS S.A. op te bouwen. In verband daarmee is in de eerste helft van 2005 een kleine € 29 miljoen geïnvesteerd in aandelen SBS S.A. TMG beraadt zich op haar positie, nu volgens de laatste berichten, SBS S.A. zal worden verkocht aan een combinatie van financiële partijen.

Bovendien is er de Nederlandse mededingingswetgeving die het realiseren van verdere kostenreductie bij de regionale dagbladen in Limburg belemmert. Besprekingen met de NMa over versoepeling van de opgelegde verplichtingen zijn gaande.

De toestemming van 'Brussel' voor de samenvoeging van de regionale dagbladen in de randstad binnen de joint venture van Wegener en

PcM is hierbij een hoopvolle ontwikkeling. De combinatie van druk op de omzet en een nog onbekende omvang van verdere reorganisatiemaatregelen weerhouden ons ook nu van een uitspraak over een resultaatverwachting voor 2005.

Uiteraard geldt dat wanneer de economie daadwerkelijk aantrekt ook de advertentie- en oplage-inkomsten van zowel gedrukte als andere media zullen opveren.

Amsterdam, 31 augustus 2005

Overige informatie:

- Op het halfjaarverslag 2005 is geen accountantscontrole toegepast.

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

Bedragen in duizenden euro's.

	Periode 1/1-17/7 <u>2005</u>	Periode 1/1 - 11/7 <u>2004</u>	Boekjaar <u>2004</u>
Netto-omzet	385.347	367.196	686.853
Overige bedrijfsopbrengsten	2.555	-	-
	387.902	367.196	686.853
Grond- en hulpstoffen	42.399	39.939	74.294
Lonen, salarissen en sociale lasten	135.672	133.623	249.794
Afschrijving materiële en immateriële vaste activa	20.811	19.522	37.799
Overige bedrijfskosten	168.562	166.397	300.278
Som der bedrijfslasten	367.444	359.481	662.165
Bedrijfsresultaat	20.458	7.715	24.688
Opbrengst deelnemingen	10.340	12.902	19.918
Rentebaten	1.721	1.162	2.871
Opbrengst effecten	128	94	235
Overige waardevermindering financiële vaste activa	0	0	-1.000
Rentelasten	-393	-63	-72
Financiële baten en lasten	11.796	14.095	21.952
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belastingen	32.254	21.810	46.640
Belastingen over resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	8.287	2.883	12.719
Resultaat ná belastingen	23.967	18.927	33.921
Aandeel derden	-215	33	359
Netto Resultaat	23.752	18.960	34.280
Resultaat per aandeel	€ 0,45	€ 0,36	€ 0,65
Aantal aandelen (in duizenden)	52.500	52.500	52.500

GECONSOLIDEERDE BALANS

Bedragen in duizenden euro's.

	17-07-2005	31-12-2004	11-07-2004
Vaste activa			
Immateriële vaste activa	169.365	147.530	132.786
Materiële vaste activa	186.047	188.181	205.279
Financiële vaste activa	143.763	132.355	124.900
Som der vaste activa	499.175	468.066	462.965
Vlottende activa			
Vorraden	6.247	15.594	13.026
Vorderingen	136.948	126.799	127.190
Effecten	31.231	6.475	3.552
Liquide middelen	38.401	90.902	80.976
Som der vlottende activa	212.827	239.770	224.744
Kortlopende schulden	163.862	166.697	152.193
Uitkomst vlottende activa min kortlopende schulden	48.965	73.073	72.551
	548.140	541.139	535.516
Langlopende schulden	5.568	575	0
Voorzieningen	126.801	133.498	142.605
Aandeel derden	703	0	1.124
Eigen vermogen	415.068	407.066	391.787
	548.140	541.139	535.516

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

<i>In duizenden euro's</i>	Periode 1/1 - 17/7	Periode 1/1 - 11/7	Boekjaar
	2005	2004	2004
Kasstroom uit operationele activiteiten			
Bedrijfsresultaat	20.458	7.714	26.361
Aanpassingen voor:			
- Afschrijvingen	21.138	20.329	39.878
- Overige afwaardering immateriële vaste activa	0	0	0
- Mutatie kortlopende vorderingen	-2.801	-1.844	6.919
- Mutatie voorraden	9.516	9.463	6.895
- Mutatie schulden aan leveranciers en overige kortlopende schulden	-7.605	-3.979	5.265
- Mutatie voorzieningen	-6.721	862	-7.017
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	33.985	32.545	78.301
Ontvangen dividend van deelnemingen	2.098	1.464	2.798
Ontvangen / betaalde interest	1.456	1.194	3.049
Betaalde belasting over de winst	-13.890	1.533	-17.719
Kasstroom uit operationele activiteiten	23.649	36.736	66.429
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			
Investerings in immateriële vaste activa	-24.423	-360	-16.860
Verwerving / desinvestering groepsmaatschappijen en overige financiële vaste activa	-5.228	4.104	8.666
Investerings materiële vaste activa	-12.572	-12.446	-19.605
Mutatie in investeringscrediteuren	2.289	-3.530	-8.240
Desinvestering materiële vaste activa	2.250	625	7.010
Mutatie effecten	-24.756	18	-2.904
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-62.440	-11.589	-31.933
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Betaald dividend	-15.749	-5.775	-5.775
Mutaties langlopende schulden	2.036	0	575
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-13.713	-5.775	-5.200
Koersverschillen	3	-70	-66
Mutatie liquide middelen	-52.501	19.302	29.230

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE BALANS

Bedragen in duizenden euro's.

Verloop eigen vermogen

	<u>17-07-2005</u>	<u>31-12-2004</u>	<u>11-07-2004</u>
Beginvermogen	444.643	428.333	428.333
Voorlopige correcties naar IFRS grondslagen			
- goodwill	8.692		
- voorraden	1.810		
- vorderingen (actieve belastinglatentie)	15.312		
- Kortlopende schulden	14.737		
- Voorzieningen	-78.128		
	407.066	428.333	428.333
Koersverschillen	0	-40	0
Onverdeelde winst IFRS	23.752	0	0
Onverdeelde winst Dutch GAAP	0	22.125	12.578
Dividenduitkering	-15.750	-5.775	-5.775
Eindvermogen	415.068	444.643	435.136

OVERIGE INFORMATIE

Bedragen in duizenden euro's.

Segmentatie

De activiteiten van het concern omvatten uitsluitend het segment uitgeverijen.

Een nadere specificatie van de netto omzet luidt als volgt:

	Periode 1/1 - 17/7	Periode 1/1 - 11/7	Boekjaar
	2005	2004	2004
Advertenties	198.139	188.692	344.247
Betaalde oplage	153.567	152.760	290.146
Distributie	18.246	13.972	28.829
Drukorders	8.883	8.446	15.775
Overig	6.512	3.326	7.856
Netto omzet	385.347	367.196	686.853

VERGELIJKING 2004 OP BASIS VAN DUTCH GAAP

GECONSOLIDEERDE WINST EN VERLIESREKENING

Bedragen in duizenden euro's.

	IFRS Periode 1/1 - 17/7 <u>2005</u>	IFRS Periode 1/1 - 11/7 <u>2004</u>	Dutch GAAP Periode 1/1- 11/7 <u>2004</u>
Netto-omzet	385.347	367.196	365.858
Overige bedrijfsopbrengsten	2.555	-	-
	387.902	367.196	365.858
Grond- en hulpstoffen	42.399	39.939	38.358
Lonen, salarissen en sociale lasten	135.672	133.623	137.274
Afschrijving materiële en immateriële vaste activa	20.811	19.522	24.218
Overige bedrijfskosten	168.562	166.397	166.412
Som der bedrijfslasten	367.444	359.481	366.262
Bedrijfsresultaat	20.458	7.715	-404
Opbrengst deelnemingen	10.340	12.902	13.586
Rentebaten	1.721	1.162	1.150
Opbrengst effecten	128	94	94
Overige waardevermindering financiële vaste activa	0	0	0
Rentelasten	-393	-63	-56
Financiële baten en lasten	11.796	14.095	14.774
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belastingen	32.254	21.810	14.370
Belastingen over resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	8.287	2.883	2.027
Resultaat ná belastingen	23.967	18.927	12.343
Aandeel derden	-215	33	235
Netto Resultaat	23.752	18.960	12.578

Het verschil in netto-resultaat volgens IFRS- en Dutch GAAP-grondslagen over het eerste halfjaar 2004 betreft met name het vervallen van de afschrijving goodwill en de lagere pensioenlasten.



uitgave

Telegraaf Media Groep N.V., Amsterdam

redactie

Concerncommunicatie -

Telegraaf Media Groep N.V., Amsterdam

redactie financiële informatie

Concernfinanciën en Administratie -

Telegraaf Media Groep N.V., Amsterdam

realisatie

Reclameafdeling

Uitgeversmaatschappij De Telegraaf B.V., Amsterdam

concept, ontwerp en opmaak

Veldsvorm visuele communicatie, Amsterdam

fotografie

Meerdere bronnen waaronder Fotoredactie De Telegraaf

drukwerk

Vandenberg Drukwerken, Maarn

papier

Grafisch Papier,

omslag: lynx 240 grams, binnenwerk: lynx 150 grams

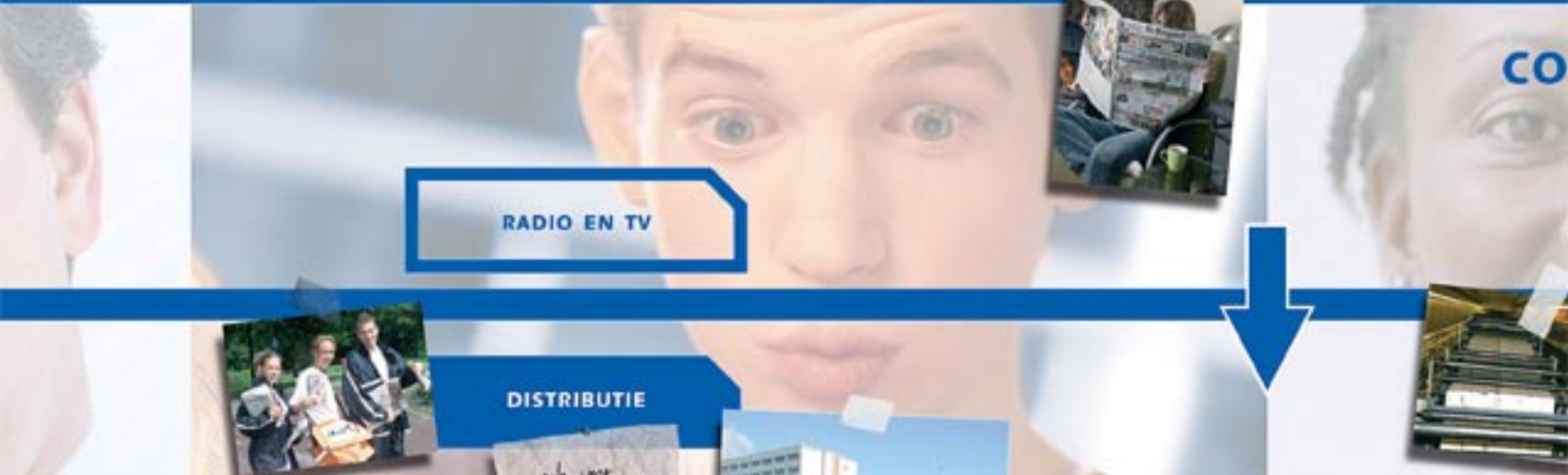
lettertype

LinotypeSyntax





RADIO EN TV



DISTRIBUTIE

ook voor derden



RADIO EN TV



*serius
besparingen*

