

TMG

2007 HALFJAARBERICHT

AMBITIE

uitbreiding van aandeel
in media(tijd-)besteding

UPDATE

op doelstellingen

SYNERGIE

organisatieverandering
nadert voltooiing

FINANCIEEL

hoger bedrijfsresultaat
voor amortisatie verwacht

telegraaf media groep

telegraaf media groep





TELEGRAAF MEDIA GROEP N.V.

Bezoekadres

Basisweg 30, Amsterdam
020 - 585 9111

Postadres

Postbus 376, 1000 EB Amsterdam

Het halfjaarbericht is digitaal beschikbaar via:

www.tmg.nl

Voor meer informatie:

concerncommunicatie@tmg.nl

The semi-annual report
is available in English at:

www.tmg.nl

For more information:

corporatecommunication@tmg.nl

INHOUD

4 HALFJAARBERICHT

- 4 Vooraf
- 5 Aan de aandeel- en certificaathouders van Telegraaf Media Groep N.V.
- 5 • Strategie
- 6 • Doelstellingen
- 6 • Telegraaf Media Nederland
- 7 • Gedrukte media
- 8 • Digitale media
- 8 • Radio en televisie
- 9 • Overige activiteiten
- 9 • Financiële toelichting
- 11 • Vooruitzichten
- 12 Geconsolideerde winst- en verliesrekening
- 14 Geconsolideerde balans
- 16 Geconsolideerd kasstroomoverzicht
- 18 Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen
- 19 Toelichting op het geconsolideerde bericht

VOORAF

De vergelijkbaarheid van de halfjaarcijfers 2007 met die van 2006 wordt in hoge mate beïnvloed door wijzigingen in de productportfolio, verandering van de verslagperiode en boekhoudkundige herrubriceringen.

In april en juli 2006 zijn respectievelijk Sky Radio Group en Keesing Media Group overgenomen en in juni 2006 werden de Limburgse activiteiten (de regionale dagbladen, huis-aan-huisbladen en drukkerij) verkocht.

De verslagperiode van TMG is gewijzigd van vierwekelijks naar maandelijks. De consequentie hiervan is dat dit halfjaarbericht de eerste zes maanden van 2007 behandelt in plaats van de tot nu toe voor TMG gebruikelijke eerste 28 weken.

Er heeft een herrubricering plaatsgevonden van enkele opbrengsten- en kostenposten in 2007, waarbij de vergelijkende cijfers over 2006 eveneens zijn aangepast.

Voor een betere vergelijkbaarheid van de halfjaarcijfers wordt in dit verslag dan ook een toelichting gegeven op de ontwikkeling van de voortgezette en autonome activiteiten. Onder voortgezette activiteiten wordt verstaan: de activiteiten inclusief Sky Radio Group, Keesing Media Group en exclusief de Limburgse activiteiten.

Onder autonome activiteiten wordt verstaan de activiteiten exclusief Sky Radio Group, Keesing Media Group en exclusief de Limburgse activiteiten.

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

Het bedrijfsresultaat van de door TMG in 2007 voortgezette activiteiten, exclusief bijzondere posten, is gestegen van € 10,2 miljoen over de eerste zes maanden van 2006 tot € 14 miljoen over dezelfde periode van 2007. Voor amortisatie steeg dit bedrijfsresultaat van € 18,0 miljoen tot € 31,8 miljoen. Autonomoos bedroeg de stijging van het bedrijfsresultaat (na amortisatie) € 5,9 miljoen. De groei in het resultaat is vooral veroorzaakt door kostenreducties bij de krantenuitgeverijen en facilitaire bedrijven en een lichte toename van de advertentieomzet bij nagenoeg alle uitgeverijen.

De omzet van de voortgezette activiteiten nam met € 48,4 miljoen toe van € 316,7 miljoen in het eerste halfjaar van 2006 tot € 365,1 miljoen in 2007. Autonomoos steeg de concernomzet met € 13,9 miljoen, waarvan € 4,8 miljoen werd gerealiseerd door omzetgroei uit advertenties en € 1,6 miljoen uit hogere oplage-inkomsten. De omzet uit digitale activiteiten nam duidelijk toe.

Inclusief € 21 miljoen bijzondere lasten kwam het bedrijfsresultaat van de voortgezette activiteiten over de eerste helft van 2007 uit op negatief € 7 miljoen vergeleken met negatief € 29,8 miljoen over de eerste helft van 2006, waarin inbegrepen € 40 miljoen aan bijzondere lasten. In het bedrijfsresultaat over 2007 zijn overigens, evenals over 2006, kosten voor product-introducties opgenomen tot een bedrag van circa € 9 miljoen.

Van de € 21 miljoen bijzondere lasten heeft circa € 12 miljoen betrekking op winstdeling personeel in relatie tot de gerealiseerde boekwinst bij de verkoop van de deelneming in Wegener.

Verder zijn onder meer voorzieningen getroffen voor reorganisaties (€ 2,3 miljoen) en aanvullende pensioenregelingen (€ 2,1 miljoen).

De financiële baten en lasten namen per saldo toe met € 24,4 miljoen, vooral dankzij de gerealiseerde nettoboekwinst ad € 45 miljoen bij de verkoop van de deelneming in Wegener. In de cijfers over de eerste helft van 2006 is een herwaardering verwerkt van die deelneming ter grootte van € 14,7 miljoen. Samen met € 5,5 miljoen hogere vennootschapsbelasting nam het nettoresultaat van de voortgezette activiteiten toe met € 41,7 miljoen.

Inclusief de nettoboekwinst van de beëindigde bedrijfsactiviteiten in de eerste helft van 2006 ad € 50,9 miljoen daalde de nettowinst van € 52,9 miljoen naar € 39,7 miljoen. Per aandeel daalde de nettowinst van € 1,02 (gemiddeld eerste helft 2006: 52.033.228 geplaatste gewone aandelen) naar € 0,79 (2007: 50.000.000 aandelen).

De gerealiseerde boekwinst bij de verkoop van de deelneming in SBS Broadcasting S.à.r.l van circa € 350 miljoen zal in de tweede helft van 2007 worden verantwoord, evenals de boekwinst van € 2,5 miljoen behaald bij de verkoop van het belang in ANP.

STRATEGIE

TMG is internationaal actief op het gebied van verzamelen, creëren, uitgeven en rendabel exploiteren van informatie en entertainment (infotainment) op relevante mediaplatformen. De strategie is gericht op het proactief en op basis van zelfstandigheid volgen en uitbreiden van

het aandeel in de (media)tijdbesteding van consumenten, ongeacht tijdstip, locatie en mediumvorm en in de mediabestedingen van bedrijven. TMG hanteert daarbij de volgende strategische beleidslijnen: investeren in bestaande merken en producten, benutten van synergiemogelijkheden, besparen van kosten, investeren in multimediale, niet-printproducten/bedrijven en exploiteren van uitgeefkennis naar andere landen.

DOELSTELLINGEN

Zoals vermeld in het Jaarverslag 2006, heeft TMG als ondernemingsdoelstelling het bereiken van een gemiddeld nettorendement op eigen vermogen van ten minste 12% door middel van exploitatie van mediaproducten.

In gedrukte media wil TMG een structureel gemiddeld rendement (ROS: return on sales; ebita/sales) van 15% realiseren.

In digitale media wil TMG een positie opbouwen die leidt naar een aandeel van 15% in de omzet van TMG in 2009 (over geheel 2006 3,5%; eerste helft 2007 4,7%) met een ROS van gemiddeld 30%.

Voor Sky Radio Group gelden eigen, specifieke margedoelstellingen.

Van de doelstellingen gedrukte en digitale media 2009 is het gewogen gemiddeld rendement circa 17%.

De ROS van het totaal van gedrukte en digitale media over het eerste halfjaar 2007 bedroeg 9,8% (over geheel 2006 7,5%).

TMG heeft eerder aangegeven, op basis van een

maximaal aandeel in de mediaconsumptie van consumenten, een marktaandeel van 15% in de totale Nederlandse mediabestedingen te willen realiseren in 2009 (marktgrootheid 2006 ruim € 4 miljard, marktaandeel TMG 12%). In het aandeel van 15% was verwerkt het indirecte aandeel (23,9%) in de advertentieomzet van Wegener en het indirecte aandeel van 20% in de advertentieomzet van SBS Nederland door de belangen in deze deelnemingen. Vanwege de verkoop van deze deelnemingen is het marktaandeel van TMG over 2006 herrekend naar 9%. Met handhaving van de door TMG te realiseren groei is de oorspronkelijke doelstelling van 15% marktaandeel herrekend naar 10,4% in 2009.

De internationale doelstelling van TMG leidt naar een aandeel in de omzet van TMG in 2009 van circa 10% (aandeel over geheel 2006, bij een naar voljaar herrekende omzet Keesing Media Group, 5,8%; eerste helft van 2007 6,3%).

TELEGRAAF MEDIA NEDERLAND

Begin 2007 is onder de naam Focus een organisatorisch veranderingsprogramma ingezet voor een belangrijk gedeelte van de Nederlandse activiteiten. Het programma beoogt het bereiken van verdere synergie van gedrukte media onderling en van gedrukte media met digitale media, en van het aanbrengen van verbeteringen aan de kosten- en de opbrengstenkant. In een nieuwe organisatie worden, met behoud van de bestaande consumentenmerken, de activiteiten gebundeld van Uitgeversmaatschappij De Telegraaf, HDC Media, Holland Combinatie, Basis/Media, De Telegraaf Tijdschriften Groep en All Connected Media.

De afronding van dit programma zal in de tweede helft van 2007 resulteren in een nieuwe organisatie met de naam Telegraaf Media Nederland. Hiermee wordt bijgedragen aan een versnelde realisatie van kostenreducties, onder meer door het centraliseren van de back office-activiteiten en een betere benutting van kansen op het digitale vlak.

GEDRUKTE MEDIA

Uitgeversmaatschappij De Telegraaf, HDC Media (regionale dagbladen) en BasisMedia (Sp!ts) presteerden beter dan vorig jaar, dankzij verdere kostenreducties en gering hogere advertentie-opbrengsten.

Ondanks de aantrekkende economie groeide de autonome **advertentieomzet** slechts met € 4,8 miljoen. Bij de sector personeelsadvertenties, waarin TMG overigens een relatief beperkt aandeel heeft, was sprake van een toename van gemiddeld 11,7%, terwijl bij de belangrijke sector nationale merken en diensten sprake was van een daling van gemiddeld 3,7%.

Bij de **oplage-inkomsten** was sprake van een € 20,4 miljoen hogere omzet, waarvan € 18,9 miljoen betrekking heeft op de verworven activiteiten van Keesing Media Group.

De oplage van de betaalde dagbladen stond wederom onder druk, maar de gevolgen ervan konden met een prijsstijging worden opgevangen. Net als andere betaalde landelijke dagbladen werd ook **De Telegraaf** geconfronteerd met druk op oplage en advertentieomzet.

De gemiddelde betaalde oplage van dagblad De Telegraaf daalde met circa 3,5% ten opzichte

van het eerste halfjaar van 2006. Er was sprake van een stijging van de kosten van bezorging omdat bezorgers in de huidige arbeidsmarkt steeds moeilijker te werven zijn. Kostenreductie elders, leidde bij De Telegraaf tot verbetering van het resultaat.

Sp!ts ontwikkelde zich goed en verstevigde de positie op de arbeidsmarkt onder meer door de overname van Carp, een magazine en een website, gericht op hoogopgeleide professionals tot 37 jaar.

De regionale dagbladen van **HDC Media** profiteerden van groei in de sector personeelsadvertenties en de positieve effecten van doorgevoerde kostenreducties. De oplage van het Noordhollands Dagblad handhaafde zich op vrijwel gelijk niveau, terwijl bij de overige regionale dagbladen van HDC Media sprake was van een daling van circa 1,5%.

Bij **Holland Combinatie**, de uitgever van huis-aan-huisbladen, daalde het resultaat licht, vooral als gevolg van prijsdruk in de advertentiemarkt, een lager resultaat bij de weekendedities en het najlén van de in 2006 doorgevoerde reorganisatie.

De Telegraaf Tijdschriften Groep (TTG) realiseerde een hoger resultaat door het uitgeven van specials, de positieve ontwikkeling van JAN en lagere kosten. Privé doet het goed in een op zich slinkende markt. In maart 2007 werd Vrouw geïntroduceerd, het weekendmagazine van dagblad De Telegraaf. De uitgave Starstyle is bij gebrek aan voldoende rendement gestaakt. Bij de, in de tweede helft van 2006 aangekochte, **Keesing Media Group** (internationale uitgever van voornamelijk puzzelbladen) stond het resultaat onder druk door tegenvallende opbrengsten bij de Franse uitgeverij van hobbybladen. Van deze activiteit wordt afscheid genomen.

In juni van dit jaar zijn de activiteiten van Sanoma Uitgevers op het gebied van puzzelbladen overgenomen. De portfolio bestaat uit Puzzelsport, Bingo! en 10 voor Taal.

Bij de **buitenlandse uitgeverijen** (Zweden en Oekraïne) was sprake van een € 2 miljoen lager resultaat vanwege de kosten van product-introducties.

In Zweden is in het eerste halfjaar onder meer het magazine Plus geïntroduceerd en zijn verdere stappen gezet op internetgebied.

Het rendement op de in Oekraïne oorspronkelijk overgenomen tijdschriftenportefeuille ontwikkelt zich conform verwachting.

De verschijningsfrequentie van het gratis dagblad Obzor is opgevoerd van 3 naar 5 dagen per week. Nieuwe magazines als Glance en Lubimaya moeten zich nog in de markt bewijzen.

DIGITALE MEDIA

Digitale media zullen in toenemende mate bijdragen aan de resultaten van de Groep en zorgen voor een verdere hechting met de doelgroepen. Relatieplanet.nl realiseerde in 2007 een sterk hogere omzet.

De vergroting van het belang in Media Librium, de Nederlandse marktleider op het gebied van narrowcasting, van 40% naar 84% in de tweede helft van 2007, past binnen TMG's digitale strategie.

De omzet van digitale media steeg van € 16,1 miljoen naar € 17,3 miljoen, waarin een daling van € 0,8 miljoen in SMS-services is verwerkt.

RADIO EN TELEVISIE

De in april 2006 verworven **Sky Radio Group**, waarvan de radiozenders Sky Radio 101FM, Radio Veronica, Classic FM en TMF Radio (50%) deel uitmaken, realiseerde een omzet van € 24,5 miljoen over het eerste halfjaar van 2007, tegenover € 12,3 miljoen in de periode van 12 april tot en met 30 juni 2006. Bij de zenders was in 2007 sprake van een groeiend marktaandeel. Tussen de dagbladen en de diverse radiostations is samenwerking tot stand gekomen, in de vorm van advertentieverkoop en promotie en het leveren van onder meer financieel nieuws op Classic FM.

In juni werd de Tijdelijke Wet Mediaconcentraties van kracht. De regeling maakt het voor dagbladuitgevers mogelijk de belangen in radio en televisie uit te breiden. Kort daarop heeft TMG haar belang in Sky Radio Group uitgebreid van 28% tot 85%. Daarmee is TMG, samen met Veronica Holding en het management, eigenaar van Sky Radio Group. Deze stap is voor TMG van belang omdat radio een constante en sterke positie inneemt in de mediaconsumptie van consumenten en in de mediabestedingen van bedrijven.

TMG heeft een optie verworven op 12% van de aandelen met stemrecht (13.127.832 aandelen) van **ProSiebenSat.1 Media AG** (ProSiebenSat.1), de nieuwe internationale combinatie van ProSiebenSat.1 en SBS Broadcasting S.à.r.l., uit te oefenen per 1 juni 2008 tegen een prijs van € 34,71 per aandeel minus het uit te betalen dividend over de periode tussen 6 maart 2007 en de uitoefendatum van de optie. Het dividend over het verslagjaar 2006 zoals vastgesteld in de aandeelhoudersvergadering van 17 juli jl. bedroeg € 0,87 per aandeel.

TMG zal de transactie financieren uit de middelen die zijn vrijgekomen (€ 433 miljoen) uit de verkoop van het 20%-belang in SBS Broadcasting S.à.r.l, de houdstermaatschappij van de SBS Group. De geschatte boekwinst ter grootte van circa € 350 miljoen zal in de tweede helft van 2007 worden verantwoord.

TMG heeft twee zetels in de Raad van Commissarissen van ProSiebenSat.1 verkregen.

OVERIGE ACTIVITEITEN

De omzet van de overige activiteiten, waaronder het drukken en verspreiden van gedrukte media, het organiseren van beurzen en het exploiteren van mobiele telefoondiensten, nam toe met circa € 12,1 miljoen, waarvan € 7,5 miljoen autonoom. Het merendeel hiervan heeft betrekking op de toename van de distributieomzet als gevolg van het behoud van de distributieorder van de verkochte Limburgse activiteiten (voorheen interne omzet).

De Nederlandse joint venture Telegraaf Expo Media Events (TE2) is beëindigd. Het succesvolle en winstgevendende deel van de portfolio wordt door TMG voortgezet.

Bij de facilitaire bedrijven zijn in de eerste helft van 2007 opnieuw forse stappen gezet in het verder transparant maken van de kostenstructuur en de tarifiering van drukkerijen en distributiebedrijf, de zogenoemde tariefkaart. Gezien de noodzaak tot marktconform te opereren, blijven verdergaande kostenbeperkingen een belangrijk punt van aandacht.

Daarbij worden verschillende opties bekeken, waaronder het formaat van de kranten en outsourcing van onderdelen van het distributiebedrijf.

FINANCIËLE TOELICHTING

De ontwikkeling van het resultaat bij de voortgezette activiteiten is als volgt toe te lichten:

Opbrengsten

| <i>x € 1 miljoen</i> | Voortgezette bedrijfsactiviteiten | |
|-------------------------------|--|-------|
| | 2007 | 2006 |
| Advertenties | 182,2 | 166,3 |
| Abonnementen en losse verkoop | 139,0 | 118,6 |
| Vervaardiging | 5,0 | 3,4 |
| Distributie | 23,6 | 18,2 |
| Overige opbrengsten | 15,3 | 10,2 |
| Totaal | 365,1 | 316,7 |

| <i>x € 1 miljoen</i> | Autonome activiteiten | |
|-------------------------------|------------------------------|-------|
| | 2007 | 2006 |
| Advertenties | 159,5 | 154,7 |
| Abonnementen en losse verkoop | 120,2 | 118,6 |
| Vervaardiging | 5,0 | 3,4 |
| Distributie | 23,6 | 18,2 |
| Overige opbrengsten | 10,0 | 9,5 |
| Totaal | 318,3 | 304,4 |

Kosten

De **kosten van grond- en hulpstoffen** daalden per saldo met € 0,5 miljoen. Het effect van de papierprijsstijging werd gecompenseerd door de afname in het aantal gedrukte pagina's.

Onder de **personeelskosten** zijn naast de lonen en salarissen, de sociale lasten en pensioenlasten ook de reorganisatielasten, de kosten van winstdeling en de kosten van tijdelijk personeel opgenomen.

De totale personeelskosten daalden met circa € 13 miljoen; autonoom bedroeg de daling € 23 miljoen. Hiervan had € 31,3 miljoen betrekking op lagere reorganisatielasten, circa € 8 miljoen op een hogere reservering voor winstdeling en € 3,6 miljoen op hogere kosten tijdelijk personeel. Tegenover de jaarlijkse CAO-verhoging stonden verdere besparingen in het aantal fte als gevolg van enerzijds genomen bezuinigingsmaatregelen en anderzijds van outsourcing. Het aantal fte per eind juni 2007 bedroeg 3.672 ten opzichte van 3.869 per eind juni 2006.

De stijging van de **afschrijvingen en amortisatie** met € 7,3 miljoen bestaat uit € 2,8 miljoen gedaalde afschrijvingslasten (voornamelijk het outsourcen van ICT-werkzaamheden) en € 10,1 miljoen gestegen amortisatielasten als gevolg van de aankoop van Sky Radio Group en Keesing Media Group in de loop van 2006. In de amortisatie in 2007 is inbegrepen de betaalde FM-licenties voor Sky Radio en Radio Veronica ad € 4,9 miljoen (2006 vanaf april € 2,4 miljoen)

De **overige bedrijfskosten** stegen met € 31,7 miljoen, waarvan autonoom € 17,7 miljoen,

bestaande uit onder meer € 5 miljoen hogere kosten outsourcing, € 5 miljoen hogere externe distributiekosten (in verband met verkoop Limburgse kranten) en € 3 miljoen meerkosten uitbestede werk.

Het aandeel in het **resultaat geassocieerde deelnemingen** betreft in hoofdzaak het aandeel in het verlies van SBS Broadcasting S.à.r.l en Media Librium.

Onder **financiële baten** in 2007 is opgenomen de gerealiseerde boekwinst bij de verkoop van de aandelen Wegener tot een bedrag van € 45 miljoen, het dividend Wegener over 2006, het preferente dividend van Wegener over het eerste halfjaar 2007 en de rente van zowel de aan SBS Broadcasting S.à.r.l verstrekte leningen als van geldmiddelen.

De financiële lasten bestaan uit de rentelasten betreffende de voor de aankoop van Sky Radio Group aangetrokken financieringen. De leningen zijn inmiddels afgelost.

De vennootschapsbelasting betreft een bate als gevolg van de 'carry back' van het fiscaal geleden verlies over het eerste halfjaar.

VOORUITZICHTEN

Ondanks de positieve economische ontwikkeling blijft het uitermate lastig een concrete verwachting uit te spreken voor de ontwikkeling in de tweede helft van 2007.

De opbrengsten van gedrukte media gaan, in tegenstelling tot het verleden, niet meer automatisch mee met de opgaande lijn van de conjunctuur. Kostenbeperking blijft daarom een hoge prioriteit in het verbeteren van de rendementen van de gedrukte media.

De ontwikkelingen op de advertentiemarkt stemmen, voor wat betreft de inkomsten uit gedrukte media en met uitzondering van de personeelsmarkt, niet optimistisch. Het volume en de prijs staan onder druk. De lezersinkomsten zullen in de tweede helft van dit jaar toenemen dankzij de seizoensinvloeden op de losse verkoop van met name De Telegraaf en de puzzelbladen.

De nettomediabestedingen aan online display advertising in Nederland zijn in het eerste kwartaal van 2007 beduidend minder snel gegroeid (+9% t.o.v. het eerste kwartaal 2006) dan in de daaraan voorafgaande kwartalen. Dit gegeven en het feit dat de organisatieaanpassing in Nederland niet eerder dan in het vierde kwartaal 2007 wordt afgerond, maakt dat de groei in digitale omzet beperkt is. De komende twee jaar zal op dit gebied een inhaalslag worden gemaakt, waarmee de doelstellingen gehandhaafd blijven. De radiomarkt ontwikkelt zich positief.

Zeker is dat voor de tweede helft van dit jaar van positieve invloed op het resultaat zullen zijn:

- de verkoop van het belang in SBS Broadcasting S.à.r.l., resulterend in een nettoboekwinst van circa € 350 miljoen;

- de behaalde nettoboekwinst van € 2,5 miljoen betreffende de verkoop van de deelneming in ANP;
- de hogere financiële baten als gevolg van de verkoop van hiervoor genoemde belangen en lagere financiële lasten als gevolg van de aflossing van de leningen betreffende de Sky Radio Group;
- de aankoop van de Sanoma puzzelbladen;
- het doorwerken van kostenreducties.

Van negatieve invloed zullen zijn:

- het doorwerken van de CAO-verhogingen van gemiddeld 2,75%;
- de kosten van extra winstdeling voor het personeel vanwege de gerealiseerde boekwinsten op de verkochte belangen (circa € 2,5 miljoen bruto);
- de mogelijke aanvullende lasten in het kader van reorganisaties;
- de extra kosten, tot een geschat bedrag van € 2,0 miljoen, in het kader van aanloopproblemen bij de in maart jl. ingebruikgenomen software voor klantbeheermanagement;
- het aandeel in de aanloopverliezen van Media Librium naar aanleiding van het naar 84% verhoogde belang.

Gegeven het bovenstaande wordt geen concrete winstverwachting voor 2007 afgegeven.

De eerder afgegeven verwachting van een, ten opzichte van 2006, hoger bedrijfsresultaat vóór amortisatie blijft gehandhaafd.

**Raad van Bestuur
Telegraaf Media Groep N.V.**

Amsterdam, 23 augustus 2007

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

| Bedragen in duizenden euro's. | Toelichting | Periode | Periode | Periode |
|---|-------------|-----------------|--------------------------------|-----------------|
| | | 1/1 - 30/6 2007 | 1/1 - 30/6 2006 (pro forma) | 1/1 - 16/7 2006 |
| Voortgezette bedrijfsactiviteiten | | | | |
| Opbrengsten | 5 | 365.119 | 316.697 | 343.186 |
| Overige bedrijfsopbrengsten | | 1.111 | 1.406 | 1.406 |
| Som der bedrijfsopbrengsten | | 366.230 | 318.103 | 344.592 |
| Grond- en hulpstoffen | | 30.260 | 30.780 | 33.509 |
| Personeelskosten | | 151.991 | 165.148 | 175.471 |
| Afschrijving op materiële vaste activa | | 11.794 | 14.564 | 15.431 |
| Amortisatie op immateriële activa | | 17.845 | 7.782 | 7.969 |
| Overige bedrijfskosten | | 161.332 | 129.656 | 142.132 |
| Som der bedrijfslasten | | 373.222 | 347.930 | 374.512 |
| Bedrijfsresultaat | 5 | -6.992 | -29.827 | -29.920 |
| Aandeel in resultaat geassocieerde deelnemingen | | -2.555 | -3.822 | -3.822 |
| Financiële baten | 8 | 54.266 | 25.663 | 25.668 |
| Financiële lasten | 8 | -6.604 | -1.168 | -1.179 |
| Financiële baten en lasten | | 45.107 | 20.673 | 20.667 |
| Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten vóór belastingen | | 38.115 | -9.154 | -9.253 |
| Vennootschapsbelasting | 11 | -986 | -6.529 | -6.559 |
| Nettoresultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten (transport) | | 39.101 | -2.625 | -2.694 |

Op de in dit bericht vermelde cijfers is geen accountscontrole toegepast.

| <i>Bedragen in duizenden euro's.</i> | Toelichting | Periode 1/1 - 30/6 2007 | Periode 1/1 - 30/6 2006 (pro forma) | Periode 1/1 - 16/7 2006 |
|---|-------------|-----------------------------------|---|----------------------------|
| Nettoresultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten (transport) | | 39.101 | -2.625 | -2.694 |
| Nettoresultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten | | | | |
| Resultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten, na belasting | | - | 55.074 | 55.074 |
| Nettoresultaat | | 39.101 | 52.449 | 52.380 |
| Toe te rekenen aan: | | | | |
| Aandeelhouders van Telegraaf Media Groep N.V. | | 39.699 | 52.948 | 52.879 |
| Minderheidsbelang | | -598 | -499 | -499 |
| Nettoresultaat | | 39.101 | 52.449 | 52.380 |
| Winst per aandeel | | | | |
| Nettoresultaat toerekenbaar aan houders van gewone aandelen | | | | |
| Telegraaf Media Groep N.V. | | 39.699 | 52.948 | 52.879 |
| Gemiddeld aantal geplaatste gewone aandelen | | 50.000.000 | 52.033.228 | 51.873.095 |
| Gewone en verwaterde winst per aandeel (EUR) | | 0,79 | 1,02 | 1,02 |
| Gewone en verwaterde winst beëindigde bedrijfsactiviteiten per aandeel (EUR) | | - | 1,06 | 1,06 |

GECONSOLIDEERDE BALANS

Bedragen in duizenden euro's.

Toelichting 30 juni 2007 31 december 2006

ACTIVA

Vaste activa

| | | | |
|---|--|----------------|---------|
| Immateriële activa | | 434.664 | 423.095 |
| Materiële vaste activa | | 119.242 | 126.937 |
| Investeringen in geassocieerde deelnemingen | | 27.466 | 89.078 |
| Overige beleggingen | | 25.682 | 154.691 |
| Totaal vaste activa | | 607.054 | 793.801 |

Vlottende activa

| | | | |
|---------------------------------|----|----------------|---------|
| Vorraden | | 8.658 | 11.069 |
| Effecten | | 54 | 2.326 |
| Belastingvorderingen | | 17.469 | 19.950 |
| Handels- en overige vorderingen | | 109.419 | 130.786 |
| Geldmiddelen | | 89.588 | 67.347 |
| Activa aangehouden voor verkoop | 10 | 92.470 | 17.294 |
| Totaal vlottende activa | | 317.658 | 248.772 |

| | | | |
|----------------------|--|----------------|-----------|
| Totaal activa | | 924.712 | 1.042.573 |
|----------------------|--|----------------|-----------|

Bedragen in duizenden euro's.

Toelichting 30 juni 2007 31 december 2006**PASSIVA****Eigen vermogen**

| | | | |
|--|----|----------------|---------|
| Gepaatst kapitaal | | 13.125 | 13.125 |
| Overige reserves | 12 | 499.615 | 484.916 |
| Toe te rekenen aan Telegraaf Media Groep N.V. | | 512.740 | 498.041 |
| Minderheidsbelang | | 5.109 | 6.487 |
| | | 517.849 | 504.528 |

Verplichtingen

| | | | |
|---|----|----------------|-----------|
| Rentedragende leningen en overige langlopende financieringsverplichtingen | 13 | 34.874 | 208.484 |
| Personeelsbeloningen | | 28.715 | 24.980 |
| Reorganisatievoorziening | 14 | 10.206 | 21.595 |
| Latente belastingverplichtingen | | 37.703 | 42.831 |
| Totaal langlopende verplichtingen | | 111.498 | 297.890 |
| Rentedragende leningen en overige kortlopende financieringsverplichtingen | 13 | 91.305 | 23.759 |
| Handelsschulden en overige te betalen posten | | 196.154 | 213.110 |
| Passiva aangehouden voor verkoop | | 7.906 | 3.286 |
| Totaal kortlopende verplichtingen | | 295.365 | 240.155 |
| Totaal verplichtingen | | 406.863 | 538.045 |
| Totaal eigen vermogen en verplichtingen | | 924.712 | 1.042.573 |

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

| <i>Bedragen in duizenden euro's.</i> | Periode 1/1 - 30/6 2007 | Periode 1/1 - 16/7 2006 |
|---|--|----------------------------|
| Nettoresultaat | 39.101 | 52.380 |
| Aanpassingen voor: | | |
| - Afschrijvingen materiële vaste activa | 11.794 | 17.722 |
| - Amortisatie immateriële vaste activa | 17.845 | 8.197 |
| - Herwaardering financiële vaste activa | - | -14.727 |
| - Nettofinancieringslasten | -3.164 | -9.189 |
| - Aandeel in resultaat investeringen verwerkt volgens de 'equity' methode | 2.555 | 3.657 |
| - Boekwinst op verkochte materiële vaste activa | -1.111 | -1.406 |
| - Boekwinst op verkochte financiële vaste activa | -44.498 | - |
| - Boekwinst op verkoop van beëindigde bedrijfsactiviteit, na winstbelasting | - | -50.937 |
| - Vennootschapsbelasting | -986 | -4.999 |
| | 21.536 | 698 |
| Mutatie voorraden | 1.260 | 3.803 |
| Mutatie handels- en overige vorderingen | 17.082 | -7.696 |
| Mutatie vooruitbetalingen | -5.163 | -16.078 |
| Mutatie handelsschulden en overige te betalen posten | 1.036 | 12.452 |
| Mutatie voorzieningen en personeelsbeloningen | -12.667 | 34.305 |
| | 23.084 | 27.484 |
| Betaalde (ontvangen) rente | -5.022 | -312 |
| Betaalde vennootschapsbelasting | -3.644 | 10.513 |
| Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten | 14.418 | 37.685 |

| <i>Bedragen in duizenden euro's.</i> | Periode | Periode |
|---|------------------------|-----------------|
| | 1/1 - 30/6 2007 | 1/1 - 16/7 2006 |
| Ontvangen rente | 434 | 2.820 |
| Ontvangen dividend | 967 | 2.725 |
| Investerings in immateriële activa | -6.604 | -5.544 |
| Investerings materiële vaste activa | 963 | -8.571 |
| Verwerving van bedrijfsactiviteit, na aftrek van verworven geldmiddelen | -22.481 | -286.690 |
| Desinvestering van minderheidsbelang | 161.380 | - |
| Verkoop van bedrijfsactiviteit, na aftrek van afgestoten geldmiddelen | - | 170.378 |
| Desinvestering materiële vaste activa | 6.781 | 2.393 |
| Mutatie overige beleggingen | 2.272 | 21 |
| Kasstroom uit investeringsactiviteiten | 143.712 | -122.468 |
| Betaald dividend | -25.000 | -23.098 |
| Inkoop eigen aandelen | - | -54.415 |
| Opname langlopende schulden | 620 | 179.846 |
| Aflossing langlopende schulden | -108.842 | - |
| Wijziging belang van derden | -779 | 6.144 |
| Kasstroom uit financieringsactiviteiten | -134.001 | 108.477 |
| Nettomutatie geldmiddelen | 24.129 | 23.694 |
| Geldmiddelen per 1 januari | 67.346 | 43.334 |
| Koersverschillen op geldmiddelen | 14 | 1 |
| Mutatie geldmiddelen opgenomen onder activa aangehouden voor verkoop | -1.901 | - |
| Geldmiddelen per 30 juni 2007 respectievelijk 16 juli 2006 | 89.588 | 67.029 |

GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN

| <i>Bedragen in duizenden euro's.</i> | Geplaats kapitaal | Overige reserves | Totaal eigen vermogen |
|--------------------------------------|----------------------|---------------------|--------------------------|
| Stand per 1 januari 2007 | 13.125 | 484.916 | 498.041 |
| Nettoresultaat | – | 39.699 | 39.699 |
| Valutaomrekenverschillen | – | – | – |
| Dividend aan aandeelhouders | – | -25.000 | -25.000 |
| Stand per 30 juni 2007 | 13.125 | 499.615 | 512.740 |
| Minderheidsbelang | | | 5.109 |
| | | | 517.849 |
| Stand per 1 januari 2006 | 13.125 | 517.343 | 530.468 |
| Aanpassing openingsbalans IFRS | – | -4.279 | -4.279 |
| | 13.125 | 513.064 | 526.189 |
| Nettoresultaat | – | 49.599 | 49.599 |
| Valutaomrekenverschillen | – | -232 | -232 |
| Dividend aan aandeelhouders | – | -23.100 | -23.100 |
| Inkoop eigen aandelen | – | -54.415 | -54.415 |
| Stand per 31 december 2006 | 13.125 | 484.916 | 498.041 |
| Minderheidsbelang | | | 6.487 |
| | | | 504.528 |

TOELICHTING OP HET GECONSOLIDEERDE BERICHT

1. VERSLAGGEVENDE ENTITEIT

Telegraaf Media Groep N.V. (de "Vennootschap") is gevestigd in Amsterdam, Nederland en houdt zich voornamelijk bezig met het uitgeven van gedrukte media en exploitatie van en deelname in digitale media, radio en televisie. De aandelen van de vennootschap zijn genoteerd aan Euronext Amsterdam te Amsterdam.

Het geconsolideerde halfjaarbericht van de Vennootschap over het eerste halfjaar van 2007 omvat de Vennootschap, haar dochterondernemingen en entiteiten waarover gezamenlijke zeggenschap wordt uitgeoefend (tezamen te noemen de "Groep") en de belangen van de Groep in geassocieerde deelnemingen.

De geconsolideerde jaarrekening van de Groep over het boekjaar 2006 is op aanvraag beschikbaar via het postadres van de Vennootschap, Postbus 376, 1000 EB Amsterdam of via www.tmg.nl

2. OVEREENSTEMMINGSVERKLARING

Dit geconsolideerde halfjaarbericht is opgesteld in overeenstemming met Internationale Financial Reporting Standard IAS 34 Tussentijdse financiële verslaggeving. Het bevat niet alle informatie die is vereist voor een volledige jaarrekening en dient in combinatie met de geconsolideerde jaarrekening 2006 van de Groep te worden gelezen.

3. BELANGRIJKE GRONDSLAGEN VOOR FINANCIËLE VERSLAGGEVING

De grondslagen voor financiële verslaggeving die de Groep in dit geconsolideerde halfjaarbericht heeft toegepast zijn gelijk aan de door de Groep toegepaste grondslagen in de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2006 met uitzondering van het hiernavolgende.

Herrubriceringen

De volgende herrubriceringen ten opzichte van het halfjaarbericht 2006 hebben plaatsgevonden met aanpassing van de vergelijkende cijfers 2006:

- De kosten van uitbesteed werk van Sky Radio Group zijn gepresenteerd onder overige bedrijfskosten (2006: grond- en hulpstoffen).
- De reorganisatiekosten zijn gepresenteerd onder personeelskosten (2006: overige bedrijfskosten).
- De overige personeelskosten zijn gepresenteerd onder personeelskosten (2006: overige bedrijfskosten).
- De financieringsresultaten zijn gepresenteerd als financieringsbaten en -lasten (2006: financieringsresultaten).
- In het geconsolideerde kasstroomoverzicht zijn ontvangen dividenden en boekwinsten op materiële vaste activa gepresenteerd onder kasstromen uit investeringsactiviteiten (2006: kasstromen uit bedrijfsactiviteiten). Het kasstroomoverzicht is opgesteld vanuit het nettoresultaat (2006: bedrijfsresultaat).

Als gevolg van verbreding van de activiteiten van de Groep hebben wijzigingen plaatsgevonden met ingang van 1 januari 2007 in de presentatie en definiëring van de volgende financiële grondslagen:

- In 2007 is de Groep overgegaan van een vierwekelijkse rapportage naar een maandrapportage. Voor vergelijkingsdoeleinden zijn de resultaten van het geconsolideerde halfjaarbericht pro forma herrekend, de periode van het halfjaarbericht liep van 1 januari tot en met 16 juli 2006.
- De bartertransacties zijn gelijksoortig bij ruil van advertenties voor dezelfde doelgroep waardoor de overige bedrijfskosten en opbrengsten in 2006 zijn verlaagd met 6.307. In het eerste halfjaar 2007 heeft de wijziging een effect van 5.107 op de overige bedrijfskosten en opbrengsten.
- De digitale opbrengsten van Mobillion wordt netto verantwoord, terwijl dat in 2006 bruto werd verantwoord onder de opbrengsten en de overige bedrijfskosten. De aanpassing op de opbrengsten en overige bedrijfskosten in 2006 bedraagt 14.119. In het eerste halfjaar 2007 heeft de wijziging een effect van 14.600 op de opbrengsten en overige bedrijfskosten.

De vergelijkende cijfers zijn aangepast.

4. SCHATTINGEN EN OORDEELSVORMING DOOR DE LEIDING

De opstelling van tussentijdse berichten vereist oordeelsvorming door de leiding, die schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen voor financiële verslaggeving en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen en de omvang van baten en lasten. De werkelijke uitkomsten kunnen van deze schattingen afwijken.

Bij de berekening van de uitgestelde personeelsbeloningen is de disconteringsvoet per 30 juni 2007 aangepast naar 5,1% (2006: 4,5%). De overige door het management gevormde oordelen bij de toepassing van de grondslagen voor financiële verslaggeving van de Groep en de gebruikte belangrijkste schattingsbronnen zijn gelijk aan de oordelen en bronnen die zijn toegepast bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2006.

5. GESEGMENTEERDE INFORMATIE

| <i>Bedragen in duizenden euro's.</i> | Overige | | | Totaal | |
|---|----------------|---------------|--------------------------|-----------------|----------------|
| | Uitgeven | Radio | activiteiten Eliminaties | | |
| Periode 1/1 - 30/6 2007 | | | | | |
| Opbrengsten transacties derden | 306.831 | 24.305 | 33.983 | – | 365.119 |
| Idem met andere segmenten | 785 | 162 | 117.446 | -118.393 | – |
| Opbrengsten | 307.616 | 24.467 | 151.429 | -118.393 | 365.119 |
| Resultaat vóór amortisatie | 31.303 | 9.763 | 461 | – | 41.527 |
| Amortisatie | 4.517 | 12.030 | 1.298 | – | 17.845 |
| Resultaat van het segment | 26.786 | -2.267 | -837 | – | 23.682 |
| Niet toegerekend | | | | | -30.674 |
| Bedrijfsresultaat uit voortgezette activiteiten | | | | | -6.992 |
| Bij: bedrijfsresultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten | | | | | – |
| Bedrijfsresultaat | | | | | -6.992 |
| Periode 1/1 - 30/6 2006 (pro forma) | | | | | |
| Opbrengsten transacties derden | 274.378 | 12.199 | 30.120 | – | 316.697 |
| Idem met andere segmenten | 1.219 | 108 | 142.814 | -144.141 | – |
| Opbrengsten | 275.597 | 12.307 | 172.934 | -144.141 | 316.697 |
| Resultaat vóór amortisatie | 7.433 | 1.954 | -17.730 | – | -8.343 |
| Amortisatie | 3.644 | 2.911 | 1.227 | – | 7.782 |
| Resultaat van het segment | 3.789 | -957 | -18.957 | – | -16.125 |
| Niet toegerekend | | | | | -13.702 |
| Bedrijfsresultaat uit voortgezette activiteiten | | | | | -29.827 |
| Bij: bedrijfsresultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten | | | | | 6.105 |
| Bedrijfsresultaat | | | | | -23.722 |

| <i>Bedragen in duizenden euro's.</i> | Overige | | | Totaal | |
|--|-----------------|---------------------------|--------------------|-----------------|----------------|
| | Uitgeven | Radio activiteiten | Eliminaties | | |
| Periode 1/1 - 16/7 2006 | | | | | |
| Opbrengsten transacties derden | 300.867 | 12.199 | 30.120 | - | 343.186 |
| Idem met andere segmenten | 1.219 | 108 | 142.814 | -144.141 | - |
| Opbrengsten | 302.086 | 12.307 | 172.934 | -144.141 | 343.186 |
| Resultaat vóór amortisatie | 7.527 | 1.954 | -17.730 | - | -8.249 |
| Amortisatie | 3.831 | 2.911 | 1.227 | - | 7.969 |
| Resultaat van het segment | 3.696 | -957 | -18.957 | - | -16.218 |
| Niet toegerekend | | | | | -13.702 |
| Bedrijfsresultaat uit voortgezette activiteiten | | | | | -29.920 |
| Bij: bedrijfsresultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten | | | | | 6.105 |
| Bedrijfsresultaat | | | | | -23.815 |

De Groep is opgebouwd uit de volgende bedrijfssegmenten:

- **Uitgeven**

Het uitgeven van landelijke, regionale dagbladen, tijdschriften, puzzelbladen en huis-aan-huisbladen.

- **Radio**

De exploitatie van diverse radiostations in Nederland en Duitsland.

- **Overige**

Overige activiteiten omvatten onder meer het drukken en verspreiden van kranten, het leveren van kantoorruimte en bijbehorende faciliteiten, leveren van (interne) ICT-diensten, het organiseren van beurzen en exploiteren van internetsites en mobiele telefoondiensten.

De in juni 2006 verkochte activiteiten (zie noot 9) betreffen:

- in het segment uitgeven de activiteiten van Media Groep Limburg, De Trompetter;
- in het segment overig de activiteiten van Nieuwsdruk Limburg.

6. SEIZOENSGEBONDENHEID VAN BEDRIJFSACTIVITEITEN

Een gedeelte van de bedrijfsactiviteiten van de Groep is onderhevig aan seizoensinvloeden. In de vakantieperiode (met name derde kwartaal) is het advertentievolume duidelijk lager dan gedurende de rest van het jaar. De losse verkoop van De Telegraaf (met name buitenland) ligt in deze periode significant hoger.

7. OVERNAME VAN ONDERNEMINGEN

Per 29 juni 2007 heeft de Groep de puzzelbladen overgenomen van Sanoma Uitgevers voor een bedrag van 22.800. Sanoma Uitgevers' Puzzelportfolio bestaat uit Puzzelsport, Bingo! en 10 voor Taal.

De reële waarde van de identificeerbare activa en passiva van de Puzzelportfolio zijn nog niet bepaald en derhalve niet gepresenteerd in dit verslag. Tevens zijn de boekwaarden van activa en passiva voor acquisitie niet toegelicht, omdat deze niet zijn bepaald in op de waarderingsgrondslagen van de Groep.

In het eerste halfjaar 2007 heeft de Groep het tijdschrift Segling overgenomen van Nakterhuset Förlag AB in Zweden en heeft een minderheidsbelang verworven in de radiozender Gala Entertainment Group in Oekraïne. Beide acquisities hebben fractioneel effect op de financiële positie van de Groep.

In 2006 heeft de Groep belangen verworven in Sky Radio Limited, Relatieplanet Nederland B.V., IWD Nederland B.V. en Keesing Media Group B.V.:

| <i>Bedragen in duizenden euro's.</i> | <u>Acquisitiedatum</u> | <u>Resultaat vanaf acquisitiedatum</u> |
|--------------------------------------|------------------------|--|
| Sky Radio Group | 12-4-2006 | -2.395 |
| Relatieplanet/Iwannadate | 1-1-2006 | 375 |
| Keesing Beheer Group | 30-6-2006 | – |
| | | -2.020 |

Indien de overnames op 1 januari 2006 zouden hebben plaatsgevonden, zouden de opbrengsten en de nettowinst respectievelijk 38.680 en -2.113 méér zijn geweest.

Voor verdere details betreffende deze acquisities wordt verwezen naar het jaarverslag 2006.

8. FINANCIËLE BATEN EN LASTEN

| <i>Bedragen in duizenden euro's.</i> | Periode | | |
|--|--|--------------------------------|----------------------------|
| | Periode 1/1 - 30/6 2007 | 1/1 - 30/6 2006 (pro forma) | Periode 1/1 - 16/7 2006 |
| Voortgezette bedrijfsactiviteiten | | | |
| Aandeel in resultaat geassocieerde deelnemingen | -2.555 | -3.822 | -3.822 |
| Rentebaten | 9.236 | 8.890 | 8.890 |
| Dividend niet-geassocieerde deelnemingen | 526 | 2.004 | 2.004 |
| Overige beleggingen | 44.498 | 14.727 | 14.727 |
| Overige financiële baten | 6 | 42 | 47 |
| Financiële baten | 54.266 | 25.663 | 25.668 |
| Rentelasten | -6.604 | -1.168 | -1.179 |
| Financiële lasten | -6.604 | -1.168 | -1.179 |

De overige beleggingen betreffen voornamelijk de herwaardering van het belang in Wegener N.V. naar actuele waarde. In 2007 is door verkoop van het belang in gewone aandelen Wegener N.V., de herwaardering naar verkoopwaarde verantwoord. Onder bepaalde voorwaarden ontvangt TMG vóór het eind van dit boekjaar nog een nabetaling op deze verkoop van maximaal € 1 per certificaat (10.594.763 certificaten). Hiermee is echter nog geen rekening gehouden in de cijfers.

9. BEËINDIGDE BEDRIJFSACTIVITEITEN

In juni 2006 heeft de Groep haar belang in Media Groep Limburg, Nieuwsdruk Limburg, De Trompetter, Kempen Pers en Bongers verkocht. Het effect van de verkoop was een afname van de netto-activa van de Groep met 15.521 exclusief de ontvangen verkoopopbrengst (ná aftrek van verkoopkosten) van 179.938. De netto-instroom van kasmiddelen bij verkoop bedroeg 170.378 na aftrek van de kasmiddelen van de verkochte entiteiten.

10. ACTIVA AANGEHOUDEN VOOR VERKOOP

| <i>Bedragen in duizenden euro's.</i> | <u>30 juni 2007</u> | <u>31 december 2006</u> |
|--|---------------------|-------------------------|
| Materiële vaste activa | 205 | 6.605 |
| Activa deelnemingen beschikbaar voor verkoop | 92.265 | 10.689 |
| Totaal | 92.470 | 17.294 |

De materiële vaste activa betreffen bedrijfspanden en hardware. De deelnemingen beschikbaar voor verkoop betreffen DataWire B.V., Keesing Reference Systems B.V., ANP Holding B.V., Sky Radio Hessen GmbH, Les Editions de Saxe SA en SBS Broadcasting S.a.r.l.

De verwachting is dat de verkooptransacties nog dit jaar worden afgerond. DataWire is gewaardeerd tegen de verwachte reële waarde van de activa. Bij de overige deelnemingen ligt de verwachte reële waarde van de activa boven de boekwaarde.

11. VENNOOTSCHAPSBELASTING

De belastingdruk is vergelijkbaar met het eerste halfjaar 2006 met dien verstande dat van de nettoboekwinst bij de verkoop van de aandelen Wegener ad 44.498 buiten de belastingdruk valt. In 2006 bedroeg de onbelaste boekwinst op de verkoop van de Limburgse bedrijven en de ongerealiseerde herwaardering op de aandelen Wegener in totaal 72.892.

12. EIGEN VERMOGEN EN RESERVE EIGEN AANDELEN

Door de Groep is in het eerste halfjaar van 2007 het dividend over 2006 uitbetaald van € 0,50 (2005: € 0,44) per (certificaat van) gewoon aandeel voor een totaalbedrag van 25.000 (eerste halfjaar 2006: 23.100).

In de aandeelhoudersvergadering van 19 april 2007 is het voorstel om de ingekochte aandelen in te trekken door de aandeelhouders goedgekeurd. De effectuering hiervan zal in het tweede halfjaar 2007 plaatsvinden.

13. LENINGEN EN OVERIGE FINANCIERINGSVERPLICHTINGEN

De Groep heeft zijn financieel belang in Sky Radio Limited volledig met vreemd vermogen gefinancierd. In juni 2007 is de banklening ad 92.981 afgelost. Het restant van de financiering, opgenomen onder kortlopende verplichtingen, is in juli 2007 afgelost.

14. REORGANISATIEVOORZIENING

In het eerste halfjaar van 2006 zijn herstructureringen uitgevoerd bij de bedrijfsonderdelen Telegraaf Drukkerij Groep, DistriQ en Uitgeversmaatschappij De Telegraaf voor een totaalbedrag van 36.866. Het langlopende deel zal naar verwachting uiterlijk in 2014 worden besteed.

15. GEBEURTENISSEN NA DE BALANSDATUM

SBS Broadcasting

Telegraaf Media Groep N.V. (de Groep) en Lavena Holding 5 Gmbh (Lavena), een bedrijf beheerd door fondsen geadviseerd door Kohlberg Kravis Roberts & Co. (KKR) en fondsen geadviseerd door Permira (Permira), hebben overeenstemming bereikt over de optie van de Groep om 12% van de gewone aandelen met stemrecht van ProSiebenSat.1 Media AG te verkrijgen onder voorwaarde van acquisitie van de SBS Group door ProSiebenSat.1. In juli 2007 heeft de Groep haar 20%-belang in SBS Broadcasting S.a.r.l. verkocht voor € 433 miljoen. De geschatte boekwinst, na aftrek van gemaakte kosten, bedraagt circa € 350 miljoen en zal in het tweede halfjaar 2007 worden verantwoord in het resultaat van de Groep.

Het recht van de Groep om te investeren in de combinatie ProSiebenSat.1 is gestructureerd via een optie op de verwerving van een 12%-belang (13.127.832 aandelen), uit te oefenen per 1 juni 2008 tegen een prijs van € 34,71 per aandeel minus het uit te betalen dividend in de periode tussen 6 maart 2007 en de uitoefendatum van de optie. In het geval de Groep zijn call-optie niet uitoefent heeft Lavena een put-optie die uitgeoefend moet worden voor 15 augustus 2008 tegen een vaste prijs van € 28,71 per aandeel minus eventuele dividenduitkeringen die het gemiddelde dividend te boven gaan.

Overige gebeurtenissen

In juli 2007 heeft de Groep het belang in Sky Radio Group uitgebreid van 28,1% naar 85%. De resterende 15% van de aandelen is in bezit van Veronica Holding en het management. De Groep had een optie om het 56,9%-belang van ING Corporate Investment Participatie B.V. en stichting Windwaeker over te nemen indien de Nederlandse crossownershipregelgeving dit zou toestaan. Op 13 juni jl. is de Tijdelijke Wet Mediaconcentraties van kracht geworden die de huidige stap van de Groep mogelijk maakt.

Aangezien al rekening was gehouden met deze koopoptie en de koopoptie op de aandelen van het management waarvoor de Groep het economisch risico draagt, werd Sky Radio Group reeds met ingang van april 2006 voor 100% geconsolideerd binnen de Groep.

In juli 2007 heeft de Groep haar belang in Media Librium uitgebreid van 40% naar 84% door overname van de belangen van niet-strategische partijen. De overige aandelen zijn in bezit van de directie van Media Librium.

De Groep heeft na 30 juni 2007 de volgende deelnemingen verworven: RTL FM B.V., Music Country B.V. en tijdschrift Carp (Aromedia). De joint venture met TE2 is beëindigd. Verder heeft de Groep de volgende deelnemingen van TE2 voortgezet: 402EVENTS.com B.V. (100%), Modefabriek B.V. (50%) en Ludique Events B.V. (50%). De acquisities onder overige gebeurtenissen hebben een fractioneel effect op de financiële positie van de Groep.

In juli 2007 heeft de Groep de verkoop van haar belang in ANP afgerond. De boekwinst wordt verantwoord in het tweede halfjaar.

COLOFON

uitgave

Telegraaf Media Groep N.V., Amsterdam

redactie

Corporate Communication -

Telegraaf Media Groep N.V., Amsterdam

redactie financiële informatie

Concern Financiën en Administratie -

Telegraaf Media Groep N.V., Amsterdam

tekstadvies

Smink, van der Ploeg & Jongsma, Amstelveen

concept, ontwerp en art-direction

Veldsvorm, Amsterdam

opmaak binnenwerk en realisatie

Reclameafdeling Uitgeversmaatschappij

De Telegraaf B.V., Amsterdam

drukwerk en afwerking

Gravo Groep, Purmerend

papier

Cover: Orsay Plus superwit 250 grams

Binnenwerk: Orsay Plus superwit 135 grams

lettertype

LinotypeSyntax



