



telegraaf media groep





telegraaf media groep

## **Algemene Vergadering van Aandeelhouders**

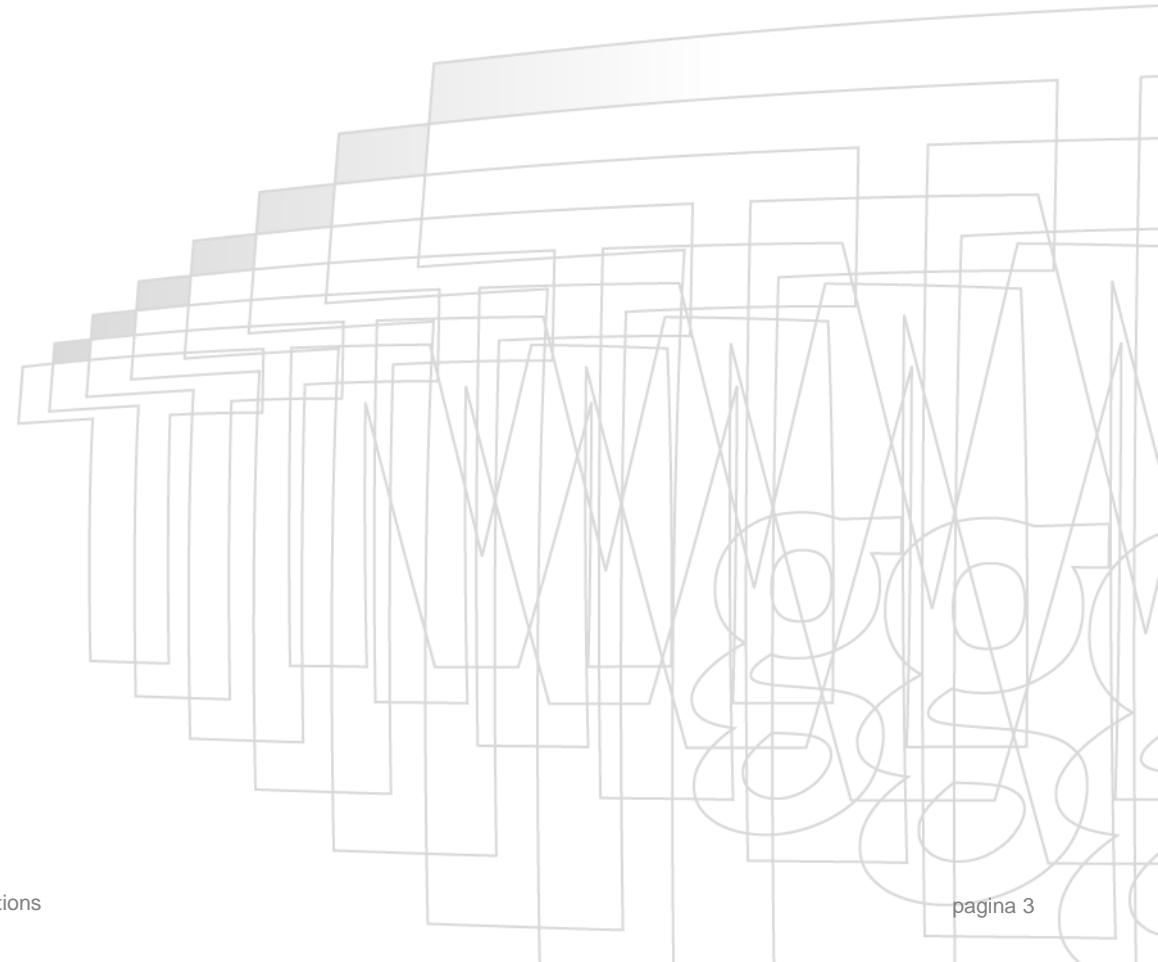
17 april 2008

# 1. Opening

A.J. van Puijenbroek

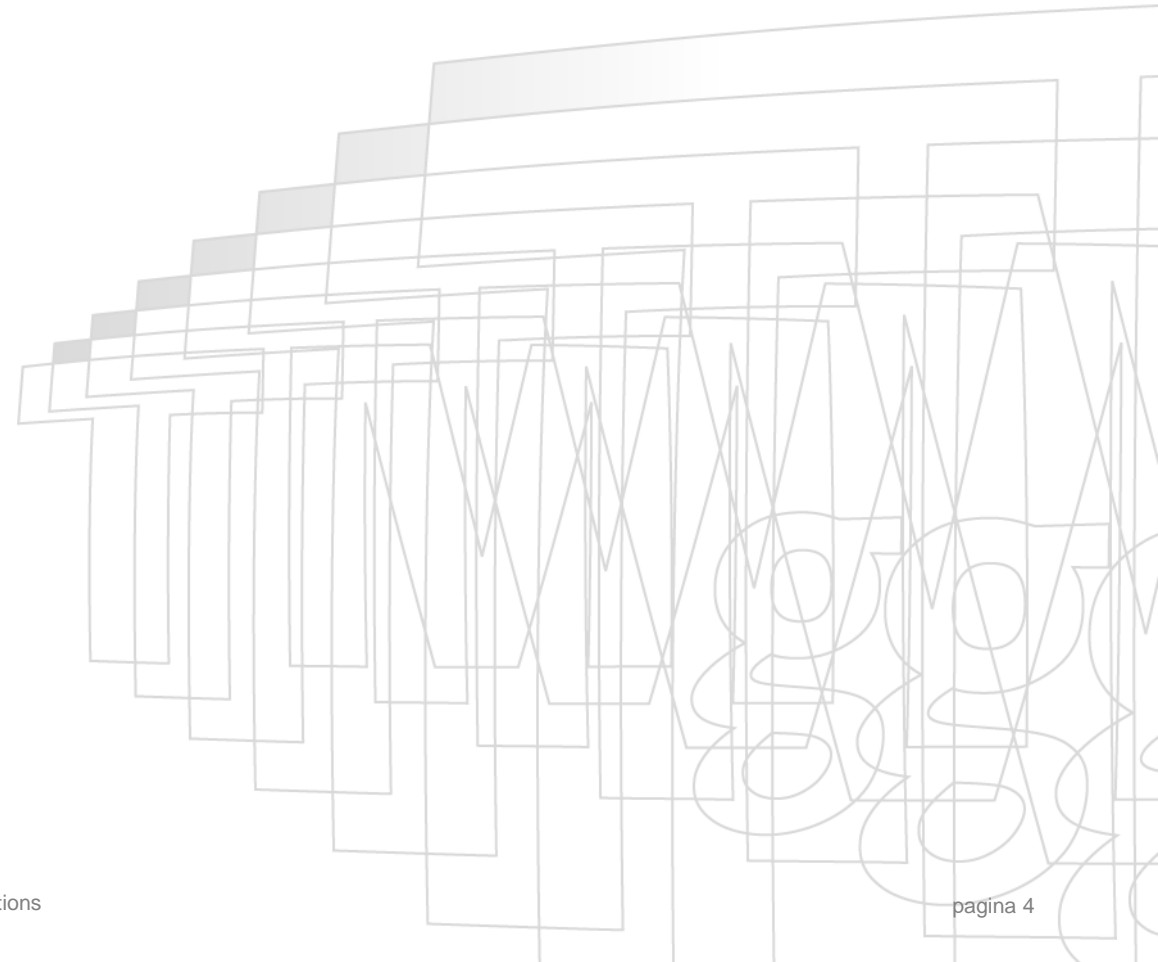


- Welkom
- Oproep vergadering
- Deposanten: ruim 98% van de aandelen
- Aanwezigheid accountant en notaris



## 2. Verslag Raad van Bestuur

A.J. van Puijenbroek

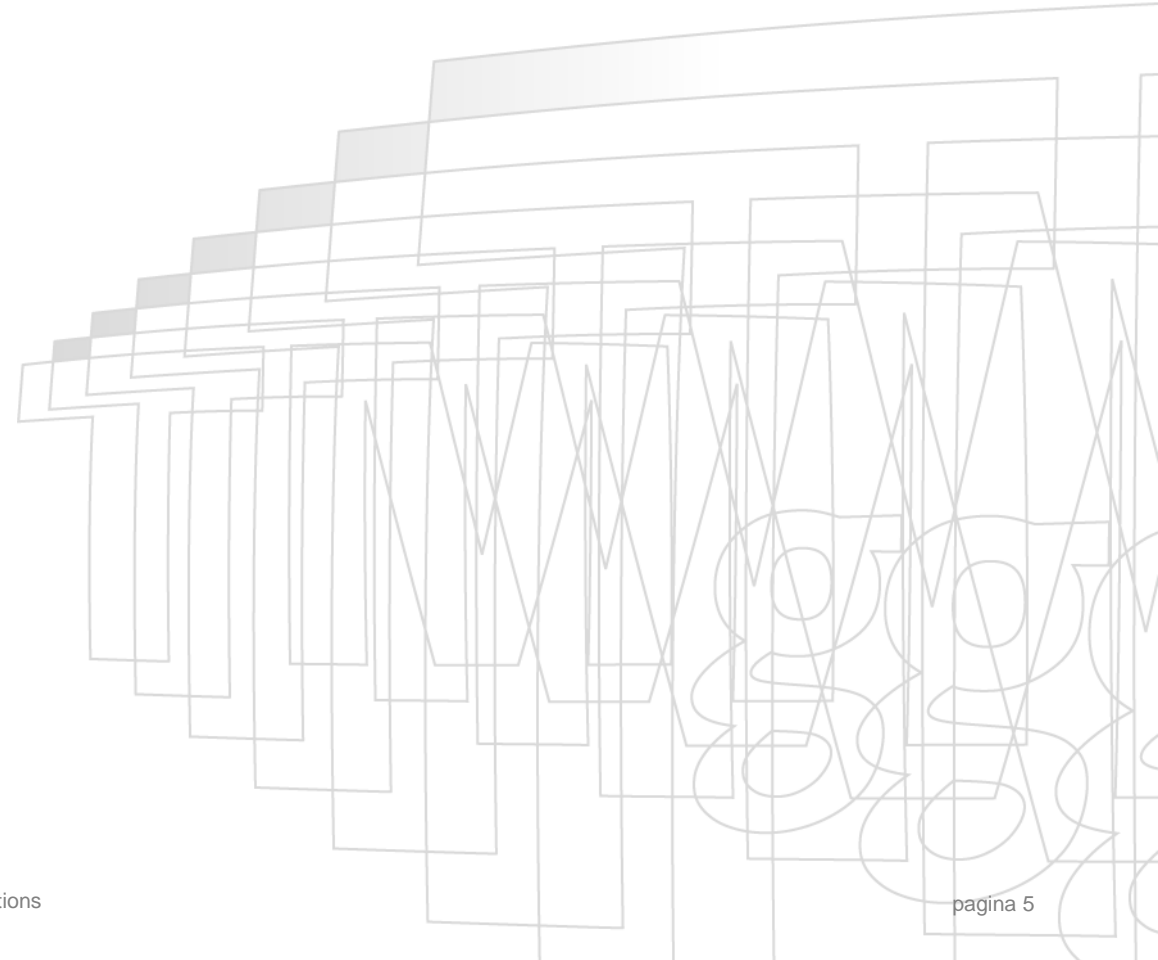


## 2. Verslag Raad van Bestuur

A.J. Swartjes – CEO



- Kerncijfers 2007
- Medialandschap en -bestedingen
- Strategie
- Portfoliowijzigingen
- ProSiebenSat.1
- Doelstellingen 2009
- Vooruitzichten 2008



## 2. TMG Kerncijfers 2007



<u>Voortgezette activiteiten</u>	<u>2007</u>	<u>t.o.v. 2006</u>
• Opbrengsten	€ 738,8 miljoen	+ 8,9%
• Bedrijfsresultaat (EBIT)	-/- € 27,8 miljoen	-/- 27%
• Genormaliseerd bedrijfsresultaat, voor amortisaties (recurring EBITA)	€ 53,3 miljoen	+ 12%
• Genormaliseerde EBITA-marge	7,2%	
• Nettoresultaat	€ 400,1 miljoen	
• Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	€ 62,1 miljoen	+ 3,2%
• Dividendvoorstel per aandeel	€ 1,00	+ 100%

## 2. TMG Kerncijfers 2007



### Inkomstenbronnen

- Advertentie opbrengsten € 362,1 miljoen (2006: € 342,9 miljoen)
- Oplage opbrengsten € 291,7 miljoen (2006: € 258,8 miljoen)
- Opbrengsten digitaal € 38,5 miljoen (2006: € 34,3 miljoen)
- Overige opbrengsten € 46,5 miljoen (2006: € 42,1 miljoen)

### Segmentinformatie opbrengsten

- Uitgeverijen € 621,0 miljoen (2006: € 583,0 miljoen)
- Radio € 52,8 miljoen (2006: € 36,1 miljoen)
- Overige Activiteiten € 65,0 miljoen (2006: € 58,9 miljoen)

Gemiddeld aantal FTE 3.665 (2006: 3.826)

## 2. TMG Kerncijfers 2007



### Resultaat:

- Sterk beïnvloed door boekwinsten op verkochte belangen

### Inkomstenkant:

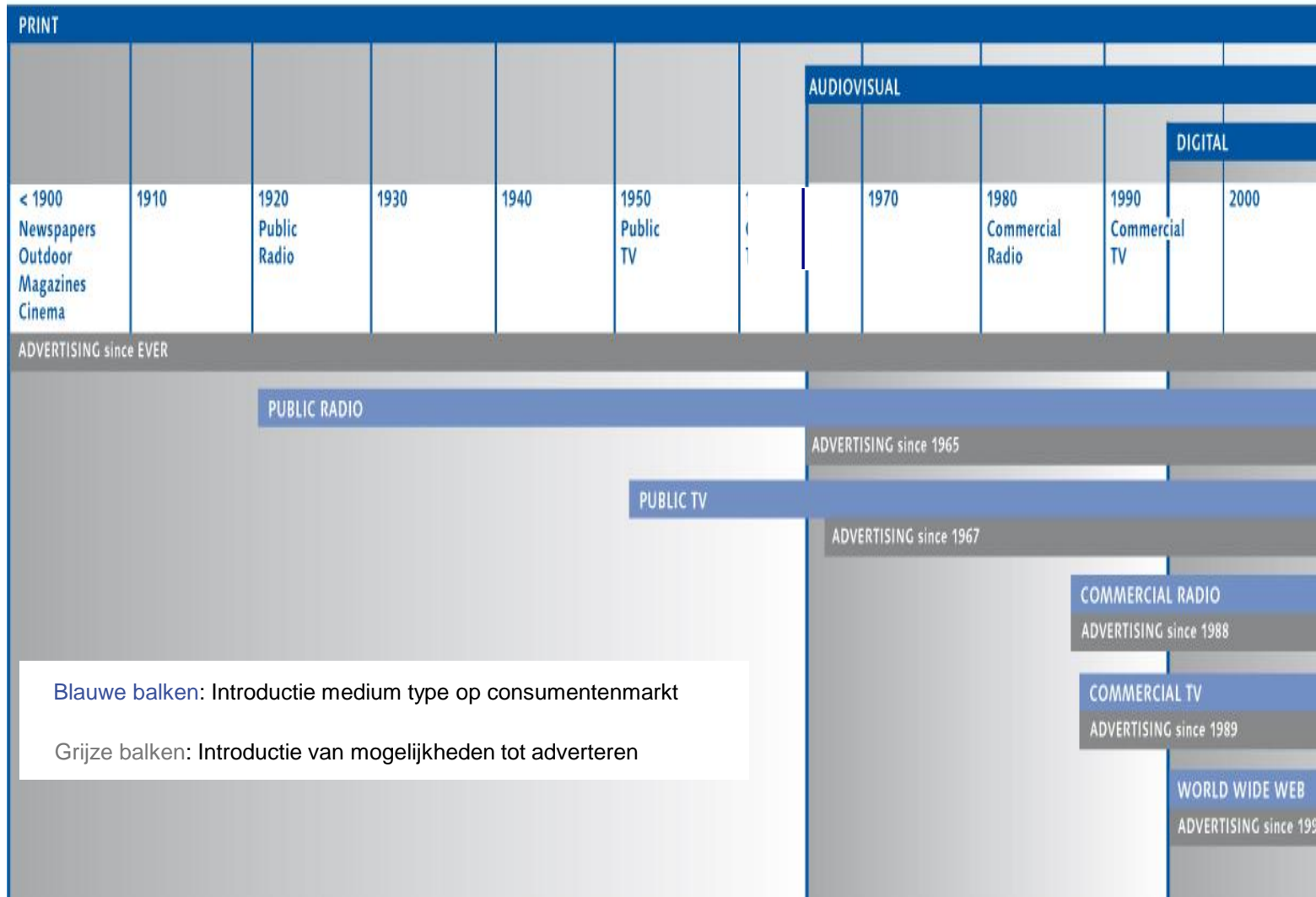
- Autonom: druk op advertentie- en oplageinkomsten en marges
- Groei met name uit portfoliowijzigingen

### Kostenkant:

- Focus op kostenefficiency
- Incidentele kostenposten (vooral 2<sup>e</sup> halfjaar):
  - Oprichting Telegraaf Media Nederland
  - Opzet centrale inkooporganisatie
  - Transitiekosten outsourcen kantoorautomatisering
  - Inhuur tijdelijke krachten (o.m. bij reorganisatie distributie)



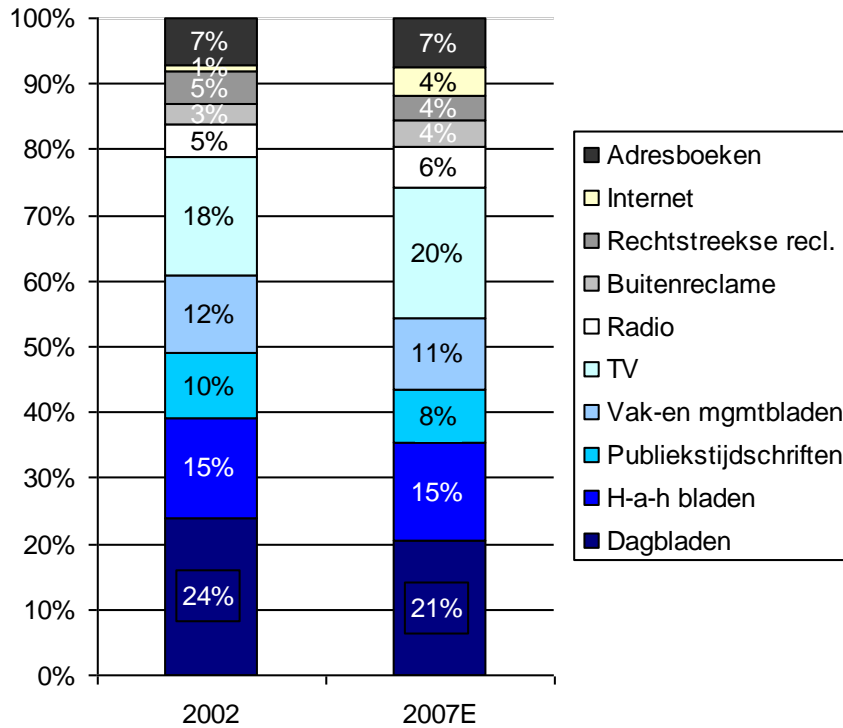
## 2. Media landschap – Groeiende concurrentie



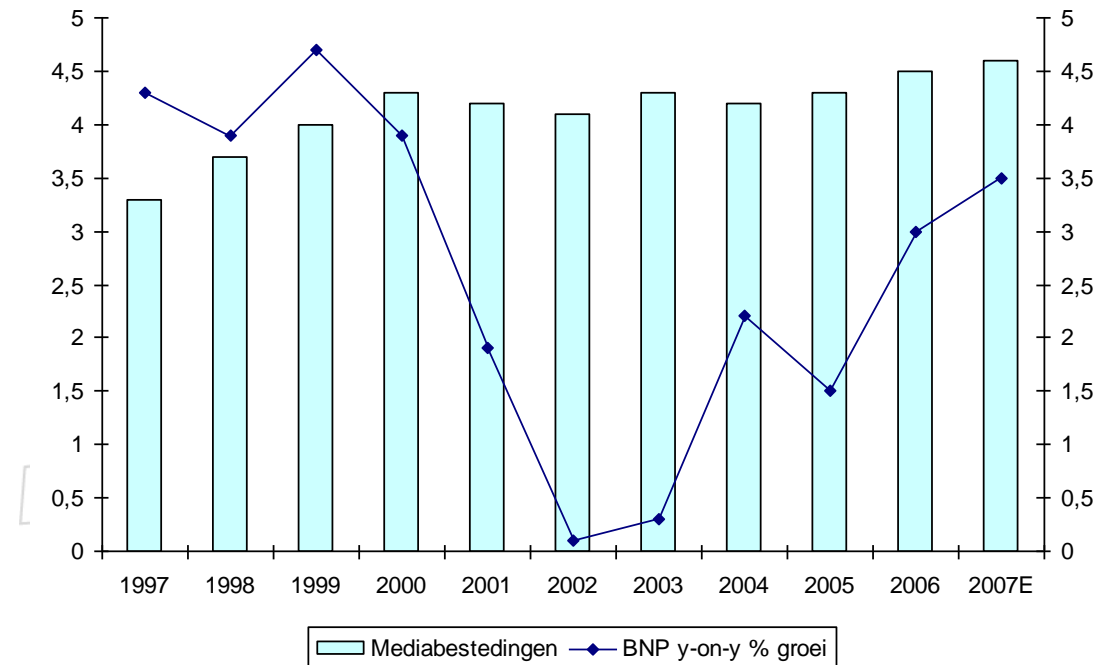
## 2. Netto mediabestedingen Nederland naar mediumtype (bedragen x € 1 miljard)



Markt: relatieve bestedingen



Marktgrootte x € 1 miljard  
en economische groeipercentages



\* 2007 Exclusief beurzen (beurzen in 2002 niet gemeten)

Bron: Nielsen Media Research

## 2. TMG Strategie

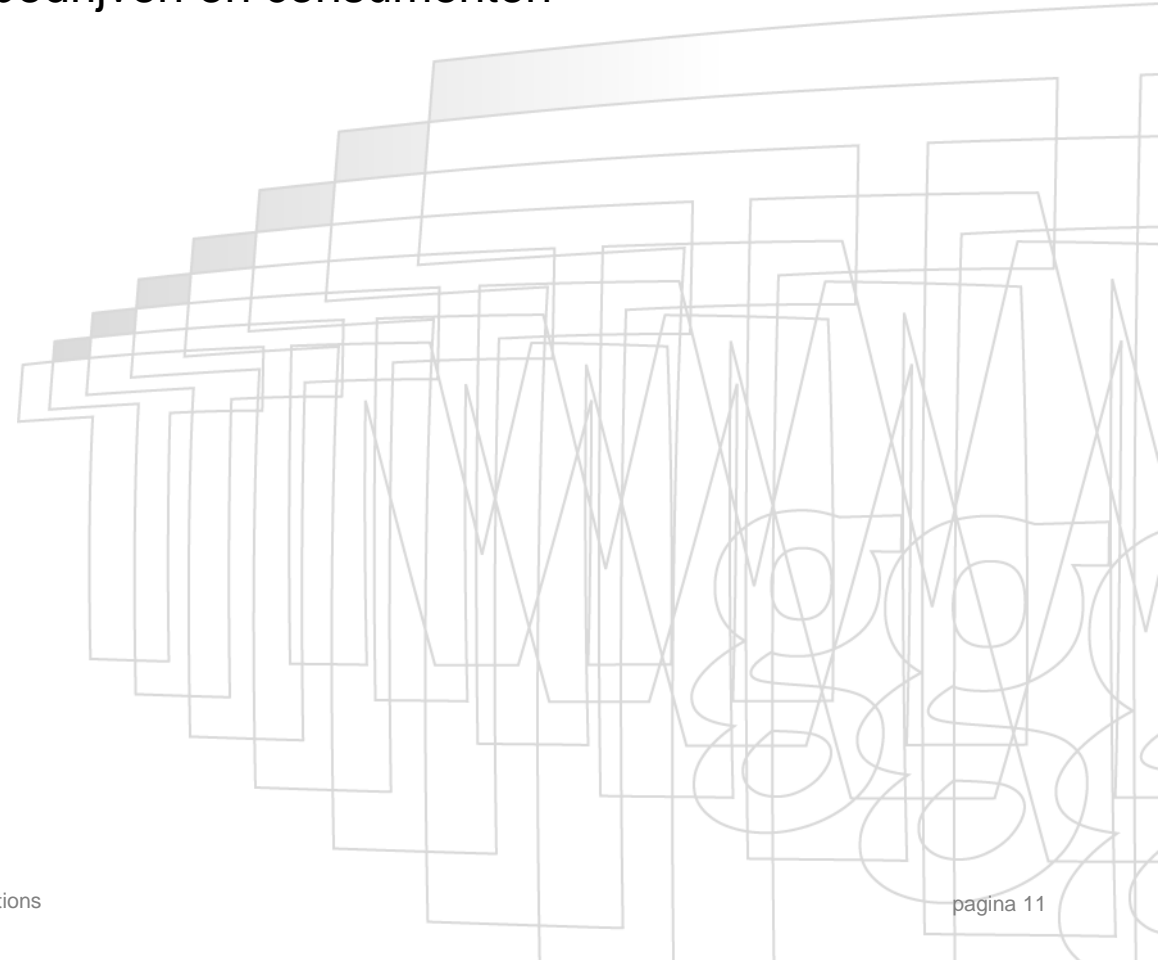


### Strategie:

- gericht op het proactief volgen en uitbreiden van het aandeel in de media-(tijd)besteding van consumenten en daarmee in de veranderende mediabestedingen van bedrijven en consumenten

derhalve:

- portfoliowijzigingen



## 2. TMG Beleidslijnen



### Strategische beleidslijnen:

- Kostenbesparingen
- Investeren in huidige en nieuwe merken en producten (print en digitaal)
- Benutten synergiemogelijkheden (zowel omzet als kostenkant)
- Internationale expansie / exploiteren van uitgeefkennis in andere landen (aanscherping internationale strategie mede n.a.v. digitale ontwikkelingen en de portfolio)

## 2. TMG gerealiseerde portfoliowijzigingen



### Investerings:

- SBS Broadcasting S.à.r.l. (20%) - december 2005
- Relatieplanet.nl (70%) - januari 2006
- Sky Radio Group (85%) - april 2006
- Keesing Media Group (95%) - juli 2006
- Puzzel Magazines Sanoma - juni 2007
- Carp - juli 2007
- Media Librium (van 40% naar 84%) - juli 2007
- Pilarczyk Mediagroep (75%) - oktober 2007

## 2. TMG gerealiseerde portfoliowijzigingen



### Desinvesteringen:

- Activiteiten in Limburg - juni 2006
- Belang in Wegener - april 2007
- Huis aan huisverspreiding activiteiten - augustus 2007
- Sky Radio Hessen (49%) - oktober 2007
- Editions de Saxe S.A.S. - oktober 2007
- ANP - 2<sup>e</sup> helft 2007

## 2. TMG gerealiseerde portfoliowijzigingen



### SBS - ProSiebenSat.1:

- TMG volgt proactief veranderingen in mediagebruik
- Nederlandse crossownership regelgeving verbood TMG tot juni 2007 nemen van belang groter dan éénderde in een commerciële omroep
- 1996: 30% belang in SBS Nederland (cross ownership restricties)  
Investering TMG: € 25 miljoen
- 2005: belang Nederland omgeruild voor 20% Internationaal (80% KKR, Permira) met bijbetaling van €18 miljoen  
Waarde belang TMG: € 67 miljoen
- 2006: KKR/Permira verwerven meerderheidsaandeel in ProSiebenSat.1 Media AG
- 2007: ProSiebenSat.1 koopt SBS  
Verkoop 20% belang TMG: € 433 miljoen  
TMG verwerft optie op 12% (13,127,832 aandelen) van aandelenkapitaal met stemrecht van ProSiebenSat.1

## 2. TMG ProSiebenSat.1 optie arrangement



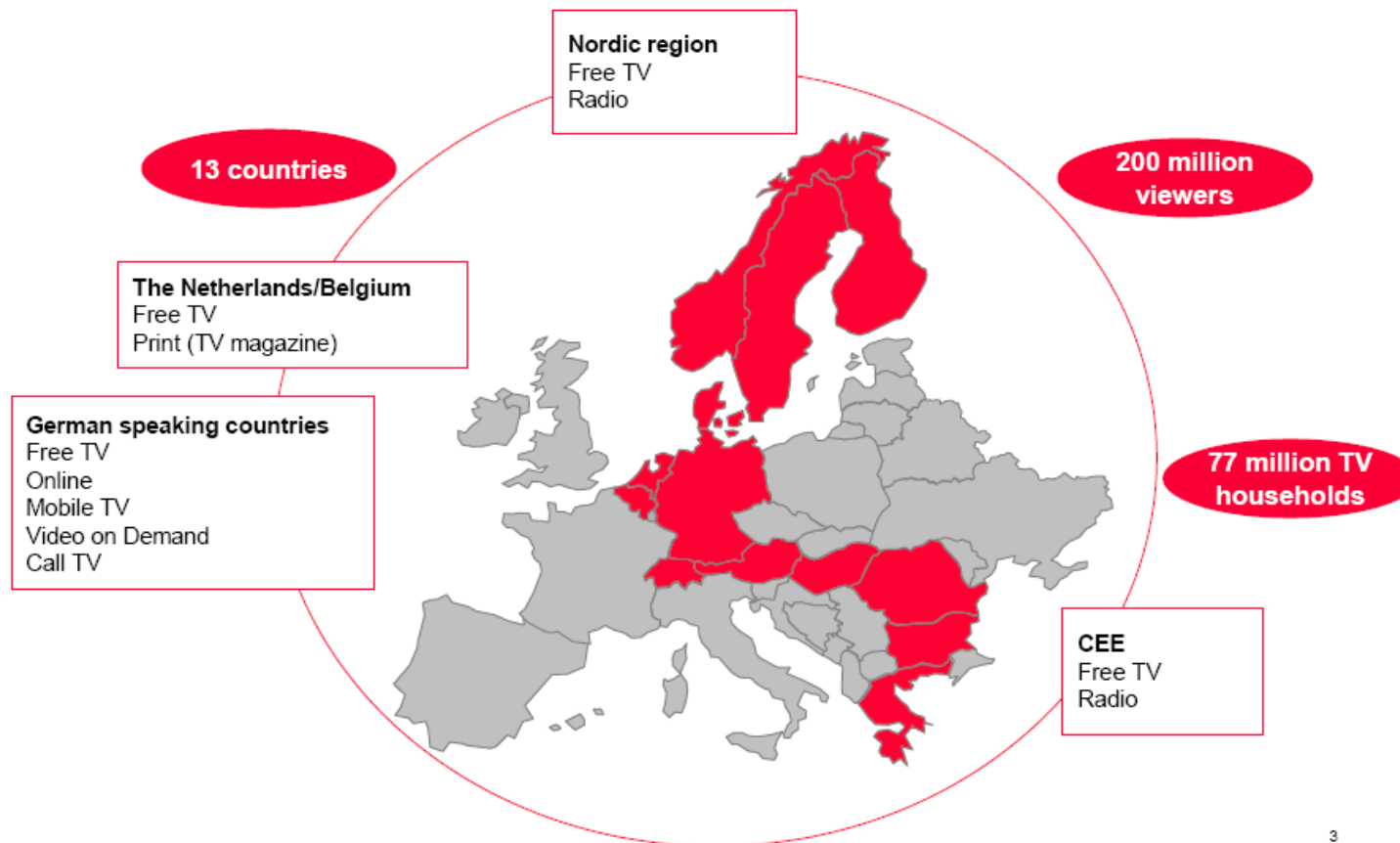
- Calloptie 1 - 15 juni 2008
- Putoptie 1 - 15 augustus 2008
- Investeringswaarde tussen € 0 en € 428 miljoen
- In geval van uitoefening calloptie wordt goedkeuring gevraagd aan aandeelhouders in buitengewone vergadering van aandeelhouders



## 2. ProSiebenSat.1



The new Group: Strong market position in Europe



3

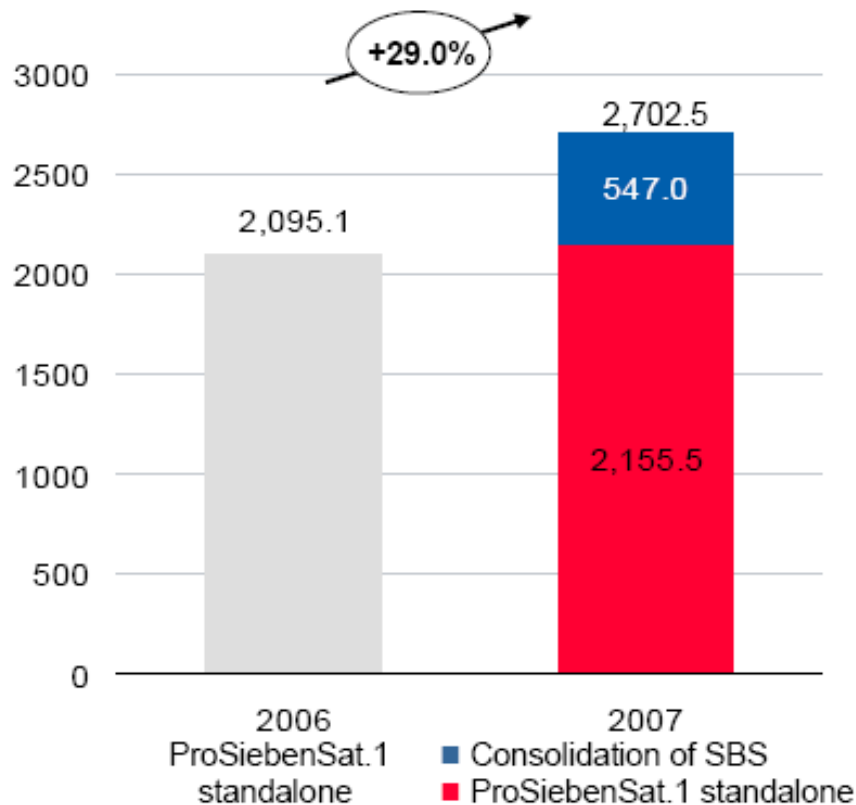
Bron: Corporate Presentation ProSiebenSat1 Media AG – 14 april 2008

# Strong revenue increase with SBS consolidation & organic growth

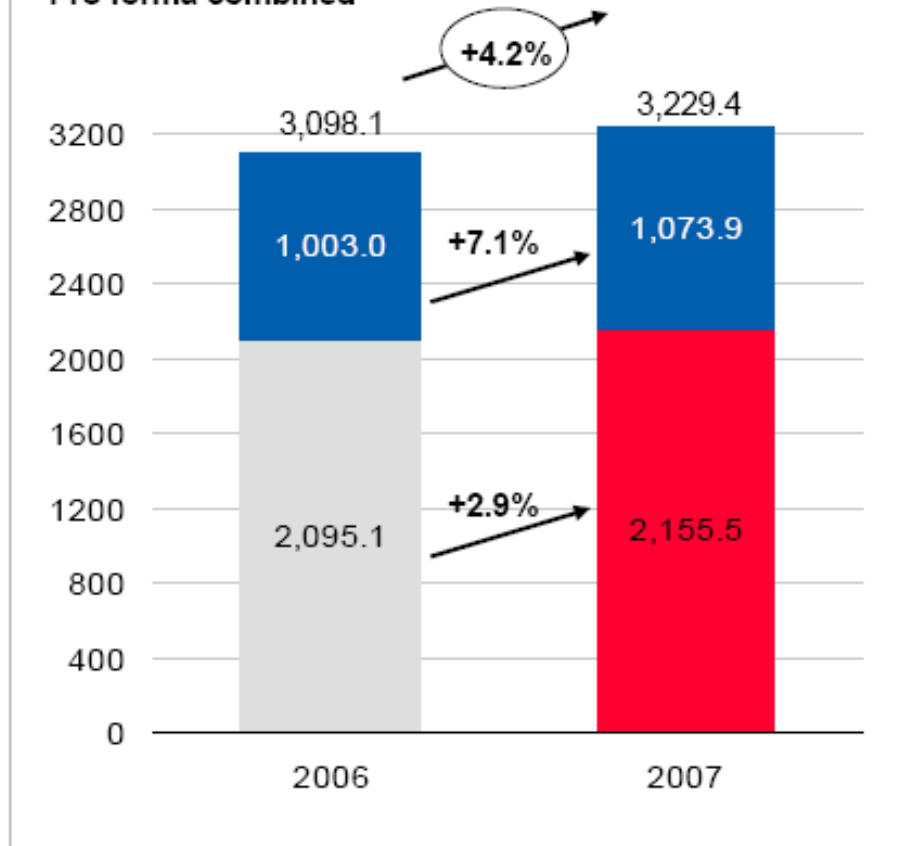


Organic growth and consolidation of SBS pushed Group's revenues up 29.0 percent. Revenues in EUR m

Reported



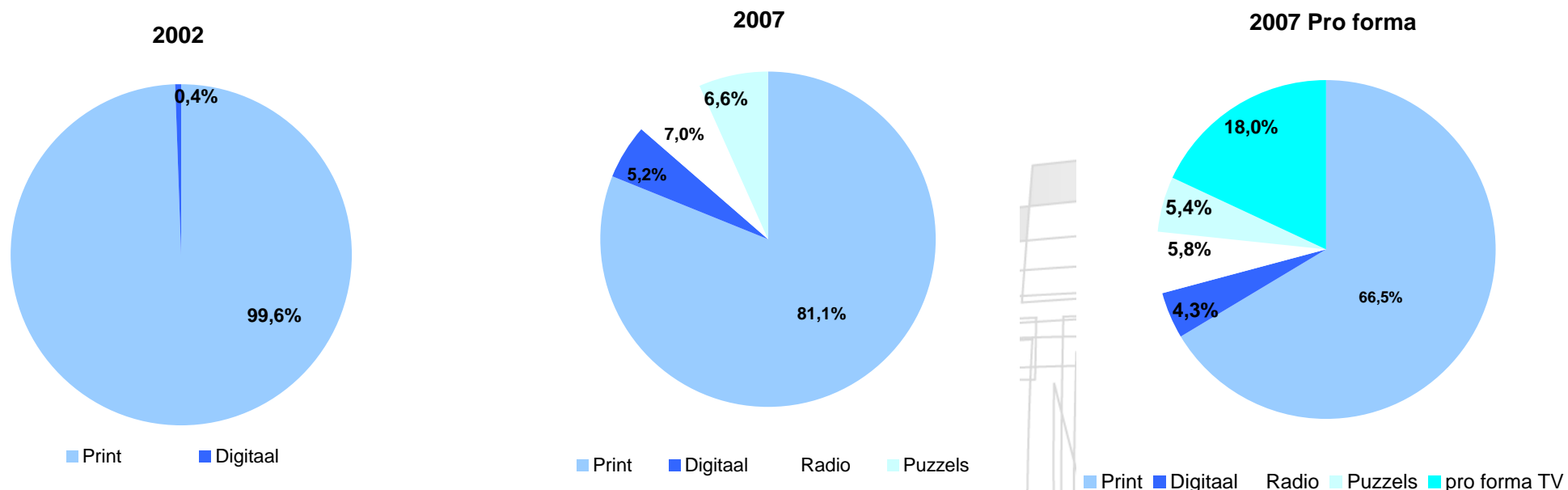
Pro forma combined



Consolidation of SBS since July 2007.

Bron: Corporate Presentation ProSiebenSat1 Media AG – 14 april 2008

## 2. TMG Verdeling opbrengsten (2002 - 2007 - Pro Forma 2007)



'2007 Pro forma' is inclusief pro rata omzet van ProSiebenSat.1

## 2. TMG doelstellingen 2009



- Gemiddeld netto rendement op eigen vermogen van tenminste 12% door media exploitatie
- Omzet van meer dan € 800 miljoen met een genormaliseerde EBITA marge van 15%, te bereiken per einde 2009 (inclusief overhead en winstdelingregeling werknemers)
- In 2007: omzet € 738.8 miljoen, genormaliseerd EBITA marge 7,2%

## 2. Van invloed op resultaat 2008



### Positief

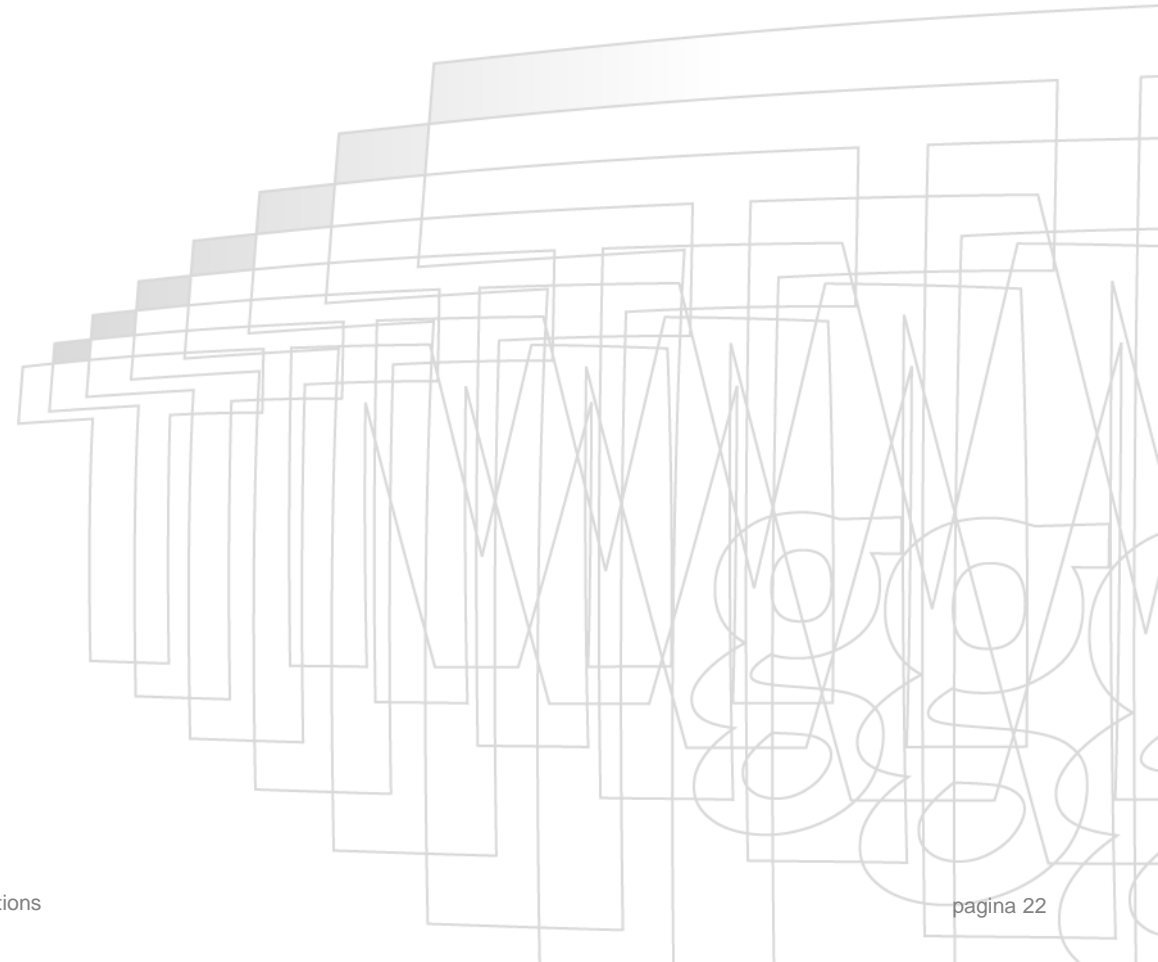
- Verkoop van verliesgevende activiteiten
  - Sky Radio Hessen, EDS - Frankrijk, Plus magazine - Zweden
- Realisatie van synergie binnen TMnl
- Impact eerdere maatregelen
  - Centrale Inkoop
  - Reorganisaties
  - Outsourcing (distributie-, transportactiviteiten)
  - Minder eenmalige kosten
- Lagere papierprijs

## 2. Van invloed op resultaat 2008



### Negatief

- Extra distributiekosten (bezorgers)
- Verhoging personeelskosten (3% CAO verhoging)



## 2. Vooruitzichten 2008



Januari 2008, nieuwjaarspeech:

“.. uitgaande van een lichte stijging in advertentie- en oplage-inkomsten, in 2008 een aanzienlijke stijging verwacht van het bedrijfsresultaat exclusief bijzondere invloeden...”

### Ontwikkelingen over het eerste kwartaal 2008

- Lichte daling in opbrengsten uit advertenties van printproducten
- Lichte stijging in opbrengsten uit oplage van print producten
- Lichte stijging in opbrengsten uit radio
- Per saldo geringe daling in omzet TMG

## 2. Vooruitzichten 2008



### Conclusie op basis van resultaten eerste kwartaal 2008:

- Bereiken van 9 tot 10% genormaliseerd EBITA marge over 2008 wordt meer uitdagend
- Per direct dieper ingrijpen in kosten (inclusief onder meer personeelsstop, afstoten verliesgevende en onvoldoende renderende activiteiten)
- Op dit moment geen reden tot aanpassing doelstellingen
- Resultaten over 2008 verder beïnvloed door beslissingen over onder meer het optiearrangement ProSiebenSat.1



## 2. Verslag Raad van Bestuur

F.Th.J. Arp – CFO



### I Algemene informatie

- Winst- en verliesrekening
- Kasstroomoverzicht
- Balans

### II Analyse resultaat 2007

### III Optie ProSiebenSat.1

### IV Investerings

### V Financiële vooruitzichten + stappen marge verbetering

### VI Dividend + aandeleninkoop

# I Algemene informatie



- Winst- en verliesrekening
- Kasstroomoverzicht
- Geconsolideerde balans

# Winst- en verliesrekening



* € 1.000	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>% 07 vs. 06</u>
Som der bedrijfsopbrengsten	741.294	684.182	8%
Som der bedrijfslasten excl. amortisatie en impairment	718.237	675.679	6%
<b>EBITA</b>	<b>23.057</b>	<b>8.503</b>	
Totaal normalisaties	30.227	39.089	
<b>Genormaliseerd EBITA</b>	<b>53.284</b>	<b>47.592</b>	12%
Amortisatie en impairment	50.817	30.288	
<b>EBIT</b>	<b>-27.760</b>	<b>-21.785</b>	-27%
Financiële baten en lasten	420.368	9.551	
Vennootschapsbelasting	-6.676	-7.226	
<b>Nettoresultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten</b>	<b>399.284</b>	<b>-5.008</b>	
Nettoresultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	54.189	
<b>Nettoresultaat</b>	<b>399.284</b>	<b>49.181</b>	
Minderheidsbelang	813	418	
Resultaat toekomend aan aandeelhouders van TMG N.V.	<u>400.097</u>	<u>49.599</u>	

# Kasstroomoverzicht



x € 1.000

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>	<b>+ 62.130</b>	<b>+ 60.195</b>
Acquisities/Verkoop van bedrijfsactiviteiten	569.658	-120.891
Desinvesteringen/investeringen	<u>21.938</u>	<u>-18.981</u>
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>	<b>+ 591.596</b>	<b>- 139.872</b>
Mutatie langlopende verplichtingen	-192.363	182.523
Betaald dividend	-25.000	-23.100
Inkoop eigen aandelen	-6.164	-54.415
Wijziging belang van derden	<u>0</u>	<u>24</u>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>- <u>223.527</u></b>	<b>+ <u>105.032</u></b>
<b>Mutatie geldmiddelen</b>	<b>+ <u><u>430.199</u></u></b>	<b>+ <u><u>25.355</u></u></b>

# Geconsolideerde balans - activa



x € 1.000

31-12-2007

31-12-2006

Vaste activa	571.677	793.801
waarvan:		
Materiële vaste activa	112.155	126.937
Immateriële vaste activa*	429.603	423.095
Overige vaste activa	29.919	243.769
 Vlottende activa	 661.534	 248.772
waarvan:		
Geldmiddelen	496.025	67.347
Overige vlottende activa	165.509	181.425
 <b>Totaal activa</b>	 <b><u>1.233.211</u></b>	 <b><u>1.042.573</u></b>

\* uitgeven  
radio  
overig

164.471	138.382
224.779	251.784
40.353	32.929

# Geconsolideerde balans - passiva

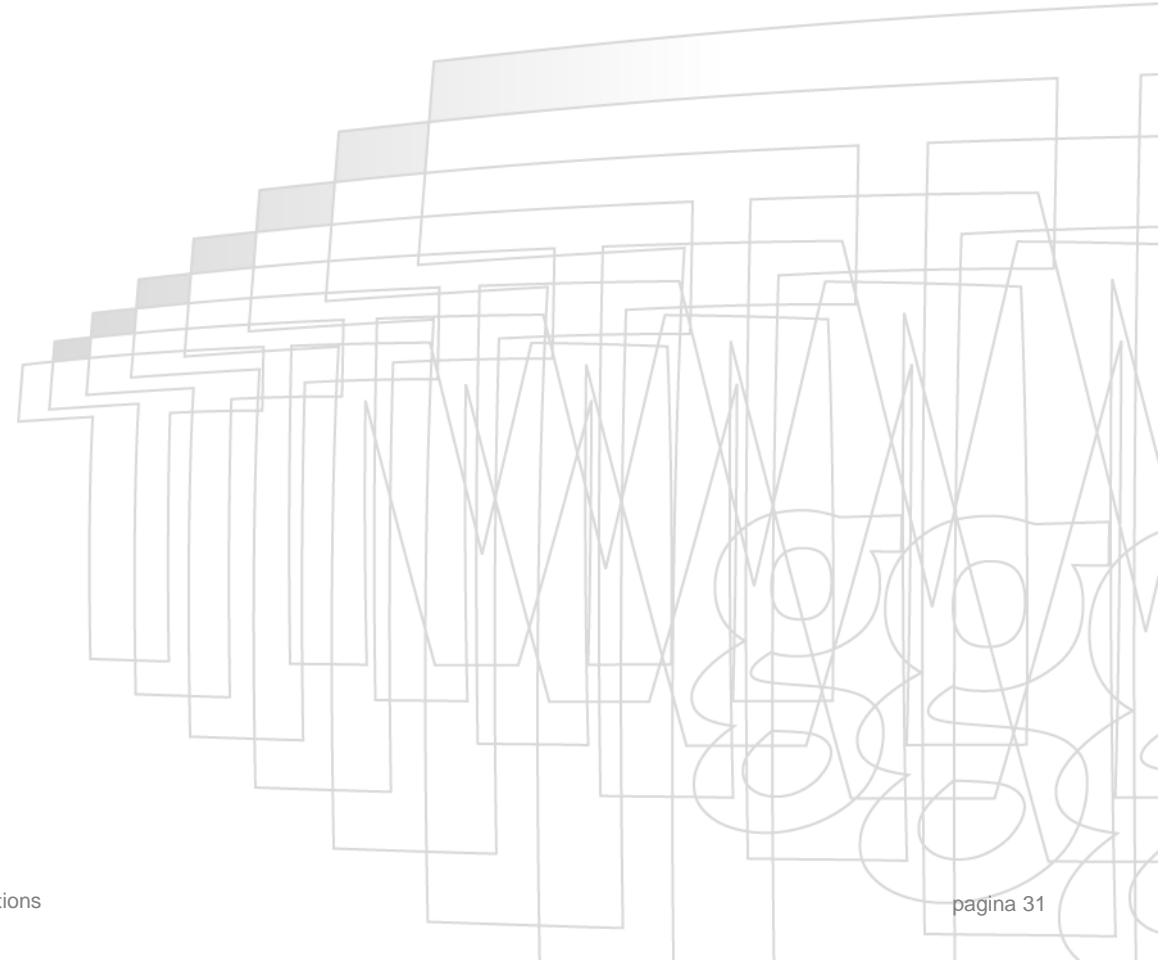


x € 1.000

	<u>31-12-2007</u>	<u>31-12-2006</u>
<b>Eigen vermogen</b>	<b>870.836</b>	<b>504.528</b>
Rentedragende leningen en overige langlopende verplichtingen	38.074	208.484
waarvan:		
FM licenties	20.187	29.670
Langlopende leningen	10.946	138.149
Overige langlopende verplichtingen	6.941	40.665
Voorzieningen	73.777	89.406
waarvan:		
Personeelsbeloningen	29.684	24.980
Reorganisatievoorziening	10.201	21.595
Latente belastingverplichtingen	33.892	42.831
Totaal kortlopende verplichtingen	<u>250.524</u>	<u>240.155</u>
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>362.375</b>	<b>538.045</b>
<b>Totaal eigen vermogen en verplichtingen</b>	<b><u>1.233.211</u></b>	<b><u>1.042.573</u></b>



## II Analyse resultaat 2007



# Ebita-resultaat versus genormaliseerd Ebita-resultaat



\* € 1.000

	2007	<b>Genormaliseerd</b>		2006
Opbrengsten	738.795	738.795	678.144	678.144
Overige bedrijfsopbrengsten	2.499			6.038
Som der bedrijfsopbrengsten	<u>741.294</u>	<u>738.795</u>	<u>678.144</u>	<u>684.182</u>
Som der bedrijfslasten excl. amortisatie en impairment	<u>718.237</u>	<u>685.511</u>	<u>630.552</u>	<u>675.679</u>
<b>EBITA</b>	23.057	<b>53.284</b>	<b>47.592</b>	8.503
<b>EBITA marge</b>		<b>7,2%</b>	<b>7,0%</b>	
Amortisatie immateriële activa*	37.866	37.866	28.882	28.882
Impairment immateriële activa	12.951			1.406
Amortisatie	<u>50.817</u>	<u>37.866</u>	<u>28.882</u>	<u>30.288</u>
EBIT	-27.760	15.418	18.710	-21.785
*waarvan software licenties**	9.554			6.790
uitgaverechten	22.972			16.464
	5.340			5.628
<b>**Inclusief amortisatie licentie kosten SRG (cash out)</b>		<b>9.857</b>	<b>7.119</b>	



# Ebita-resultaat versus genormaliseerd Ebita-resultaat



* € 1.000	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>EBITA</b>	<b>23.057</b>	<b>8.503</b>
Overige bedrijfsopbrengsten	-2.499	-6.038
Winstdeling (gerelateerd aan boekwinst)	14.487	1.358
Reorganisatiekosten	11.970	41.056
Incidentele pensioenbaten en -lasten (2006: IFRS)	1.213	-4.170
Overige bedrijfskosten	5.056	6.883
Totaal normalisaties	<u>30.227</u>	<u>39.089</u>
<b>Genormaliseerd EBITA</b>	<b><u>53.284</u></b>	<b><u>47.592</u></b>

# Genormaliseerd Ebita: aangekocht en autonoom



* € 1.000	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>Diff.</u>
Aangekocht	31.888	18.349	+ 13.539
Autonoom	<u>21.396</u>	<u>29.243</u>	- 7.847
<b>EBITA</b>	<b><u>53.284</u></b>	<b><u>47.592</u></b>	<b>+ 5.692</b>

- Acquisities

- Sky Radio Group volle jaarseffect (juli 2006)
- Puzzelsport acquisitie (juni 2007)
- Keesing Media Group volle jaarseffect (april 2006)
- Marge verbetering KMG/SRG

+ € 6,5M

+ € 1,0M

+ € 1,7M

+ € 4,3M

**+ € 13,5M**

# Half jaar vergelijking genormaliseerd Ebita autonoom (H1)

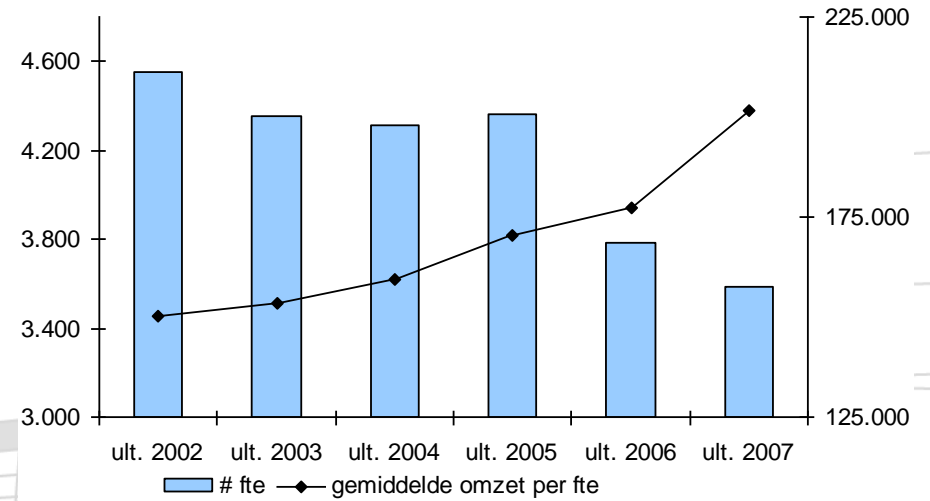
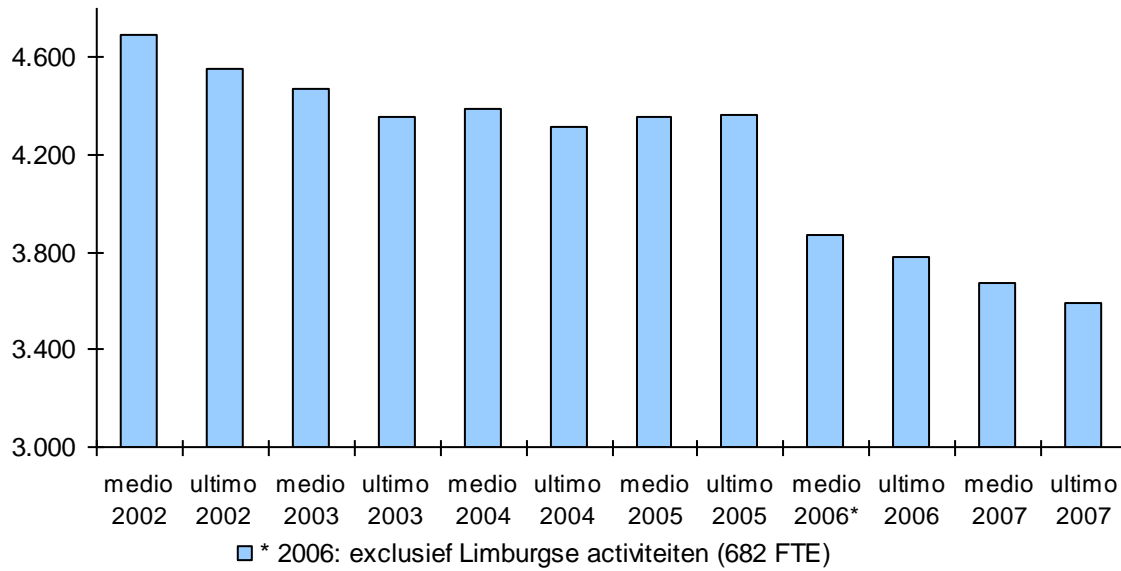


* € 1.000	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>Diff.</u>
H1	19.651	14.080	+ 5.571
H2	<u>1.745</u>	<u>15.163</u>	- 13.418
<b>Autonoom</b>	<b><u>21.396</u></b>	<b><u>29.243</u></b>	<b>- 7.847</b>

## H2 2007 vs H2 2006

- Autonome groei toegevoegde waarde + € 4M
  - Effect reorganisaties (TDG en DistriQ) + € 4M
  - Algemene kosten en acquisitiekosten - € 3M
  - Extra kosten tijdelijke inhuur - € 1M
  - Vertraging in kostenbesparingen ICT / Implementatieproblemen CRM-applicatie - € 5M
  - Produkt introducties (Plus, Keesing Polen, TMF Radio, Alphen CC) - € 3M
  - Papier prijs verhoging - € 1M
  - Eenmalige kosten H2 2007 (project Contact, centraliseren inkoop, bezorgklachten) - € 8M
- € 17M**
- € 13M**

# Personeel (FTE)



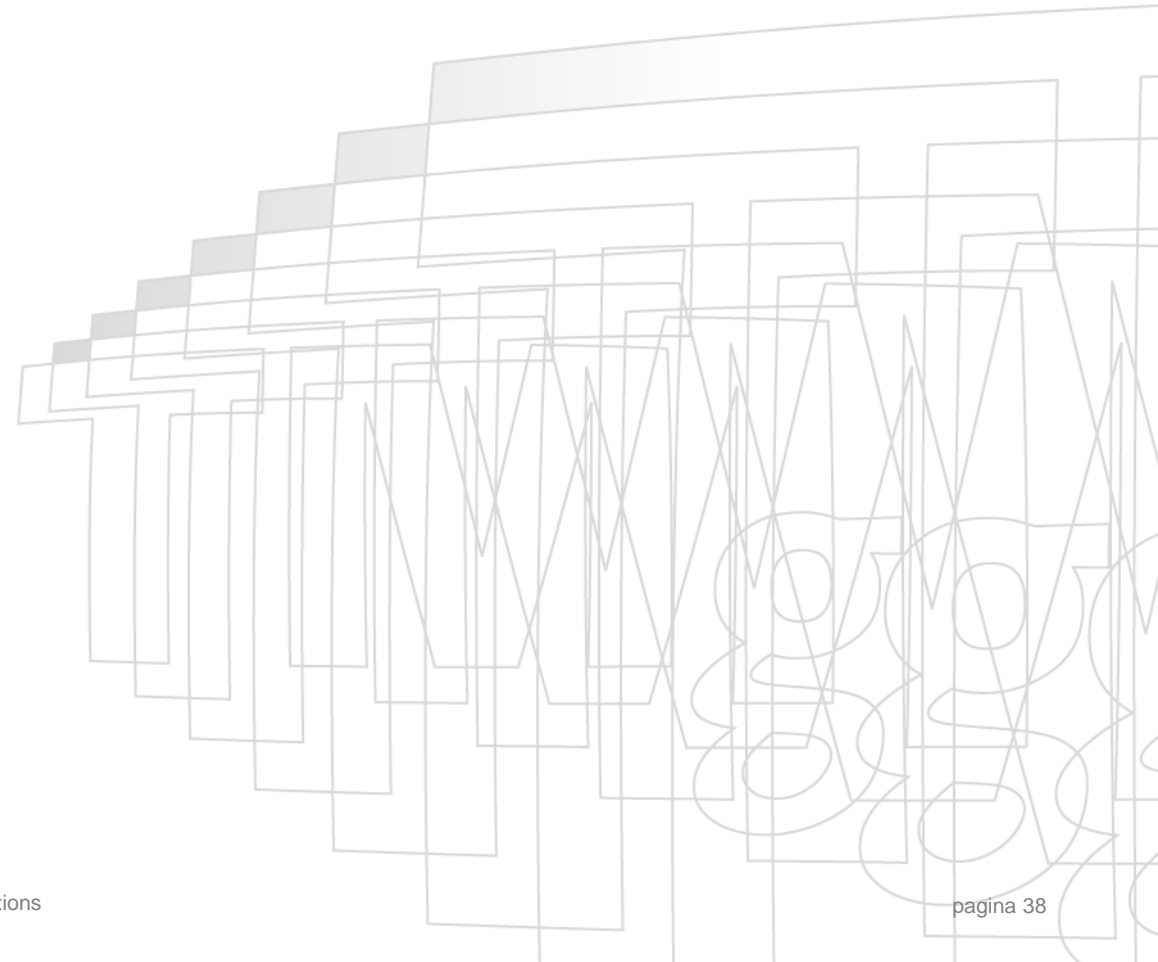
# Financiële baten en lasten



* € M	2007	2006
SBS Broadcasting SA	349,5	-7,3
Overige deelnemingen	3,1	-4,3
<b>Resultaat geassocieerde deelnemingen</b>	<b>352,6</b>	<b>-11,6</b>
Rentebaten PEC's SBS SA	6,5	11,3
Overige rentebaten	12,6	4,7
Dividend	0,1	2,5
Boekwinst verkochte beleggingen (2006: herwaardering)	57,0	10,5
Overig		0,2
<b>Financiële baten</b>	<b>76,2</b>	<b>29,2</b>
<b>Financiële lasten</b>	<b>-8,4</b>	<b>-8,0</b>
<b>Financiële baten en lasten</b>	<b>420,4</b>	<b>9,6</b>

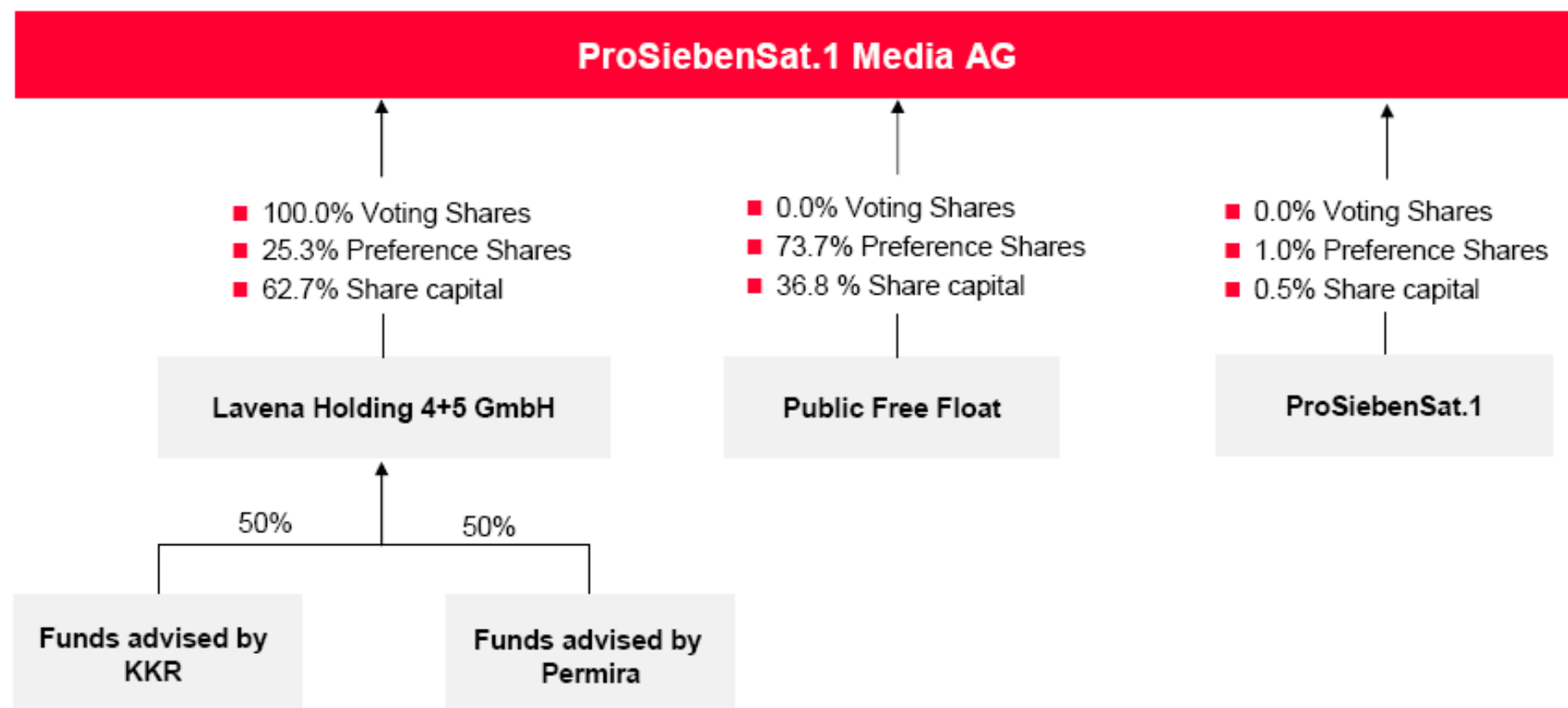


### III Optie ProSiebenSat.1





## Shareholder structure



- Axel Springer sold 12% in ProSiebenSat.1 to Lavena Holding 5 GmbH in January 2008
- Telegraaf Media Group which was a former shareholder in SBS has an option to acquire 12 percent of ProSiebenSat.1 common stock from Lavena Holding 5 GmbH by mid-2008

Total number of shares: 218,797,200; thereof 109,398,600 voting and 109,398,600 preference shares.

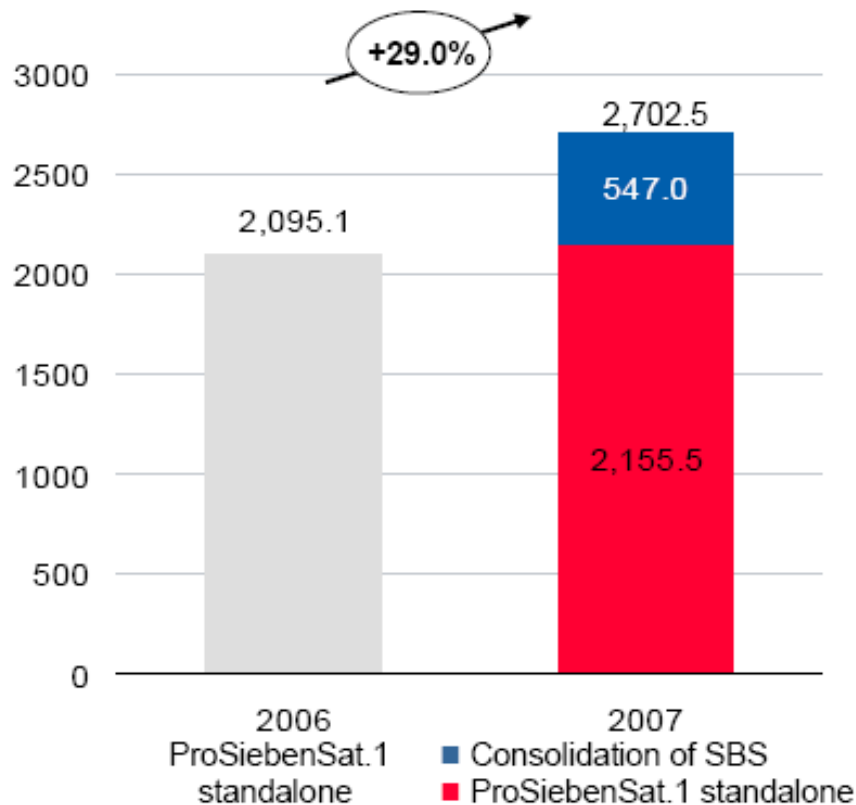
Bron: Corporate Presentation ProSiebenSat1 Media AG – 14 april 2008

# Strong revenue increase with SBS consolidation & organic growth

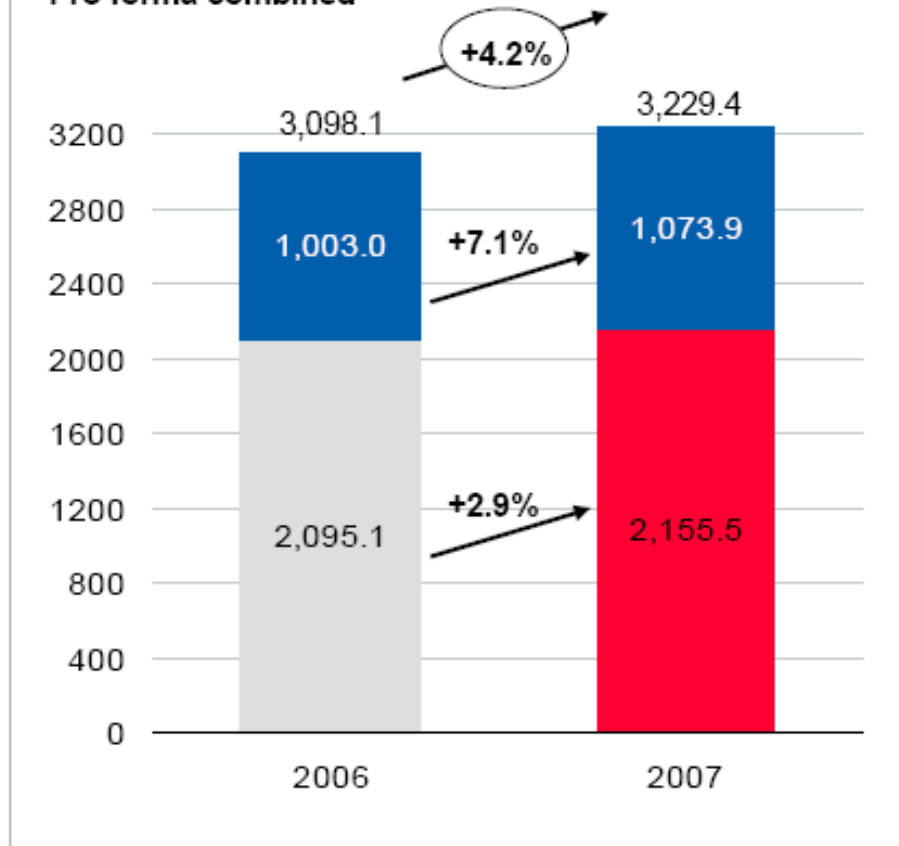


Organic growth and consolidation of SBS pushed Group's revenues up 29.0 percent. Revenues in EUR m

Reported



Pro forma combined



Consolidation of SBS since July 2007.

Bron: Corporate Presentation ProSiebenSat1 Media AG – 14 april 2008

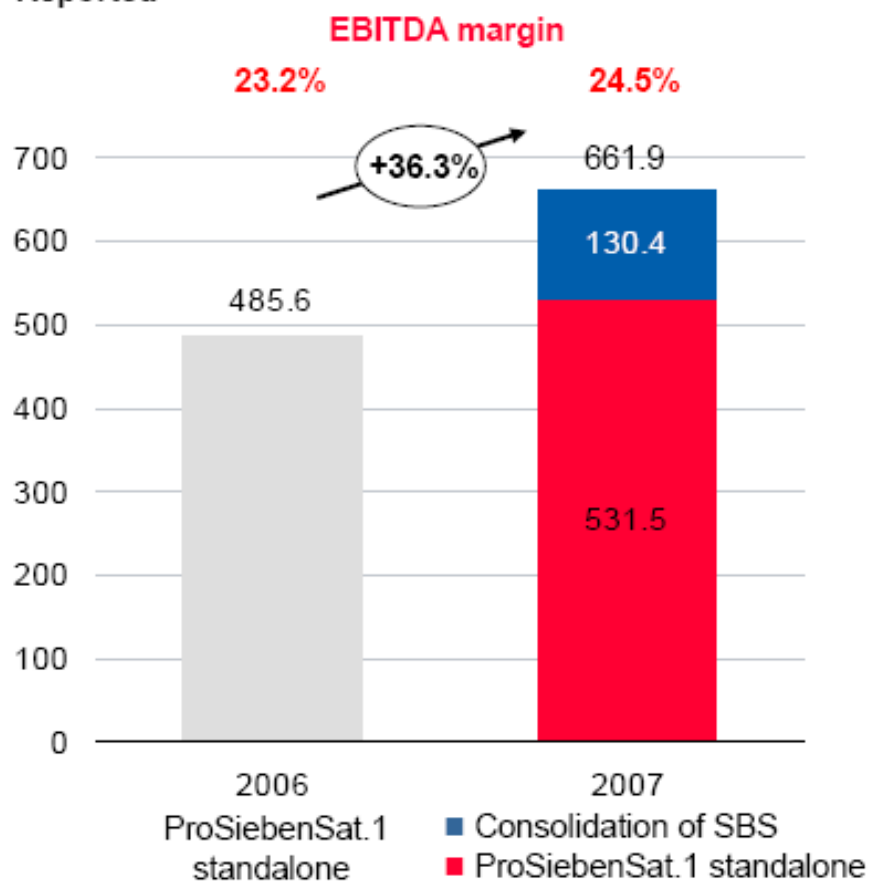




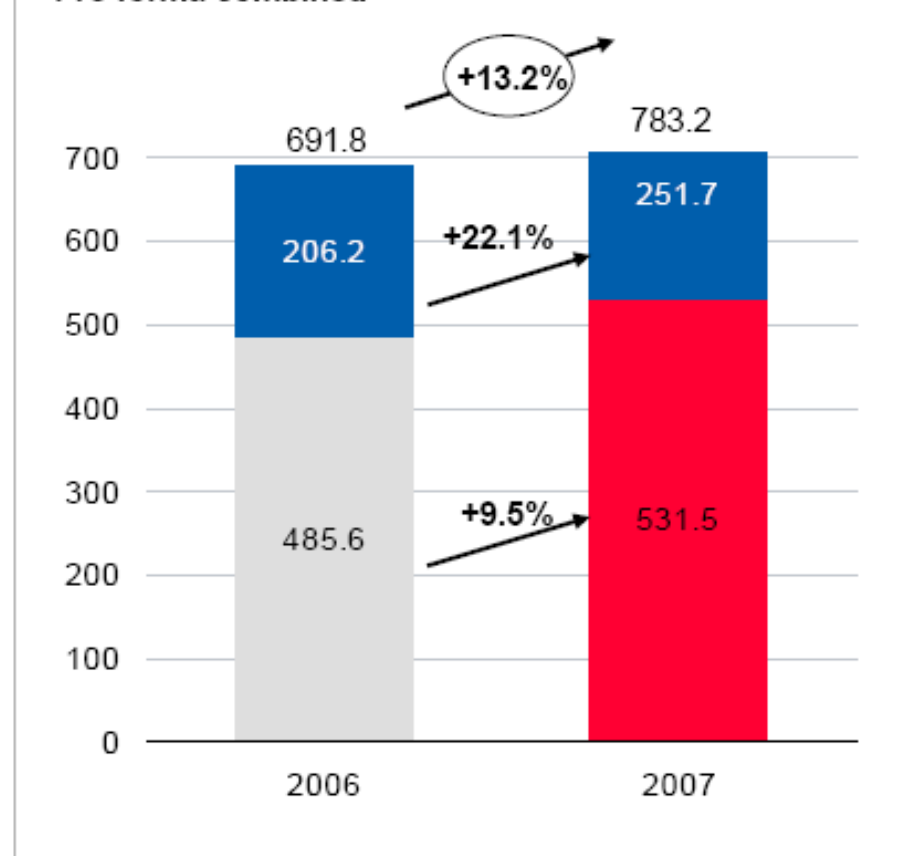
## ProSiebenSat.1 recurring EBITDA improves

ProSiebenSat.1 recurring EBITDA up 36.3 percent. Recurring EBITDA\* in EUR m

Reported



Pro forma combined



Consolidation of SBS since July 2007.

\*Recurring EBITDA: EBITDA before non-recurring items (exceptionals).

Bron: Corporate Presentation ProSiebenSat1 Media AG – 14 april 2008

## Optie ProSiebenSat.1 - Prijs call versus put optie

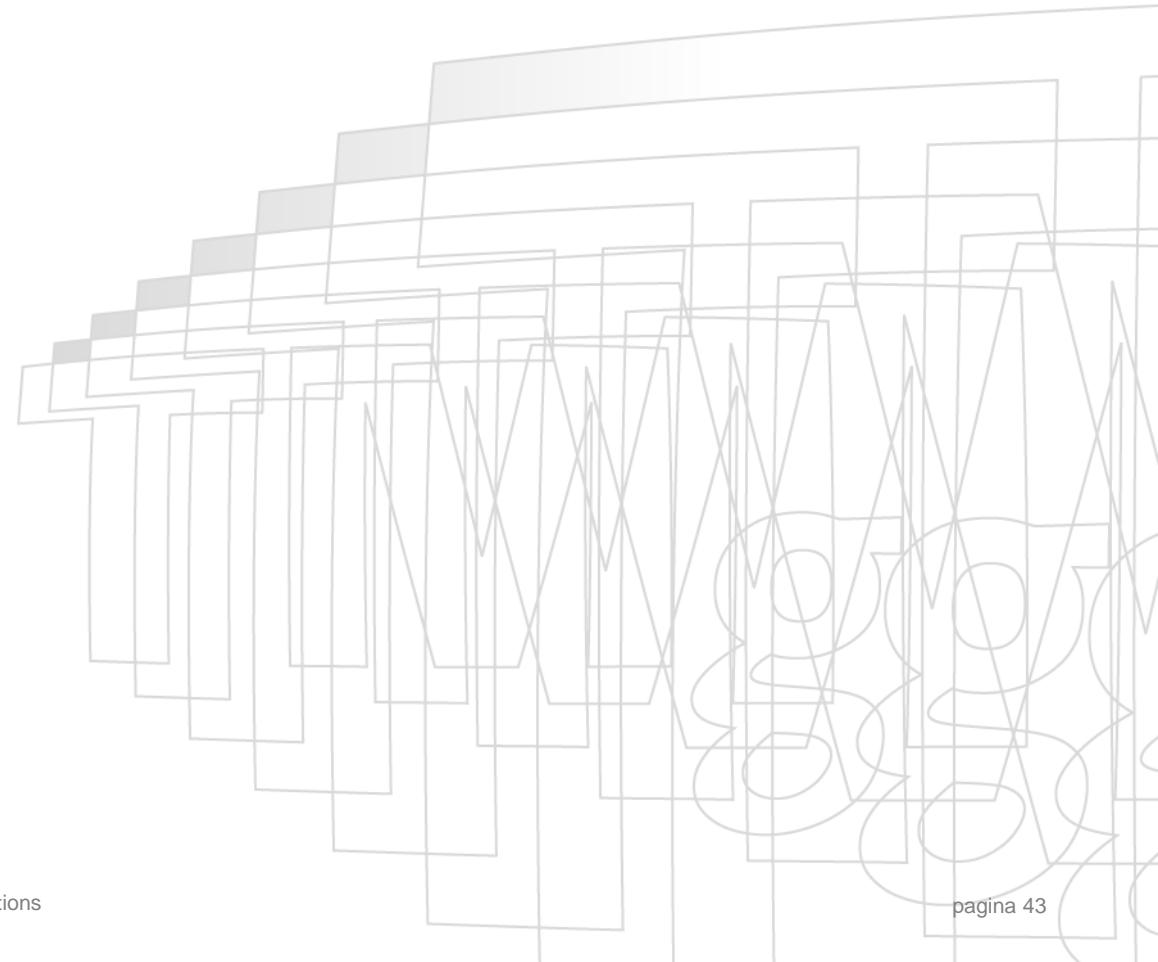


- Call optie uit te oefenen tussen 1 juni 2008 en 15 juni 2008
  - Overeengekomen prijs: € 34,71 per aandeel minus dividend 2006 en 2007
  - Dividend per aandeel 2006: € 0,87
  - Voorgesteld dividend per aandeel 2007: € 1,23
  - $13.127.832 \text{ aandelen} * € 32,61 = € 428\text{M}$  investering
- Put optie, uit te oefenen tussen 1 augustus 2008 en 15 augustus 2008
  - Overeengekomen prijs: € 28,71 per aandeel  
(minus eventuele dividend-uitkeringen die het gemiddelde dividend excessief te boven gaan)
  - $13.127.832 \text{ aandelen} * € 28,71 = € 377\text{M}$  maximale investering

## 2. Risico's verbonden aan belang ProSiebenSat.1



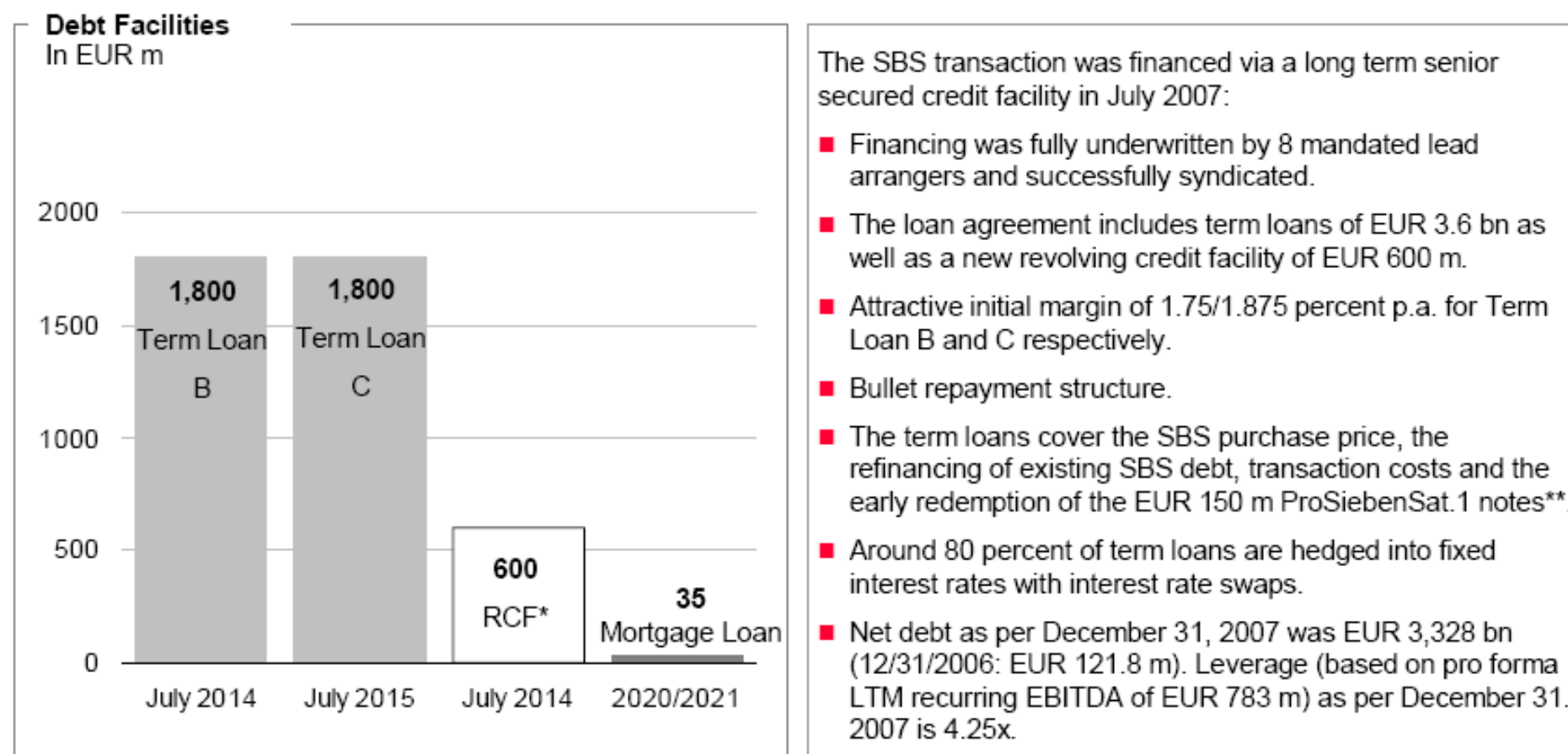
- Ondernemingsrisico
- Waarderingsrisico
- Financieringsrisico





## ProSiebenSat.1 Group: Debt facilities

Increased debt level leaves sufficient headroom for further operative and strategic expansion.



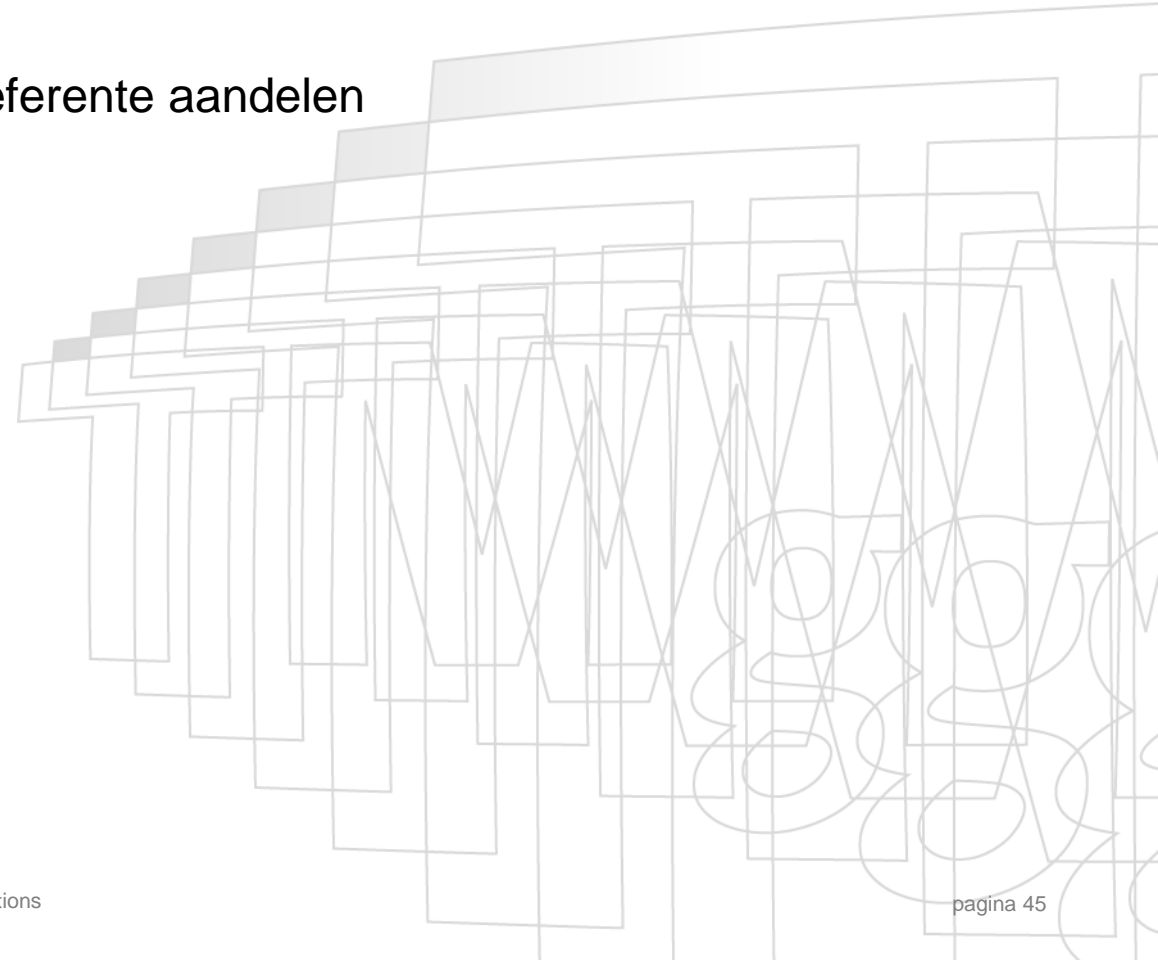
Bron: Corporate Presentation ProSiebenSat1 Media AG – 14 april 2008

\*Revolving Credit Facility. \*\*The EUR 150 million notes were redeemed early on August 1, 2007.

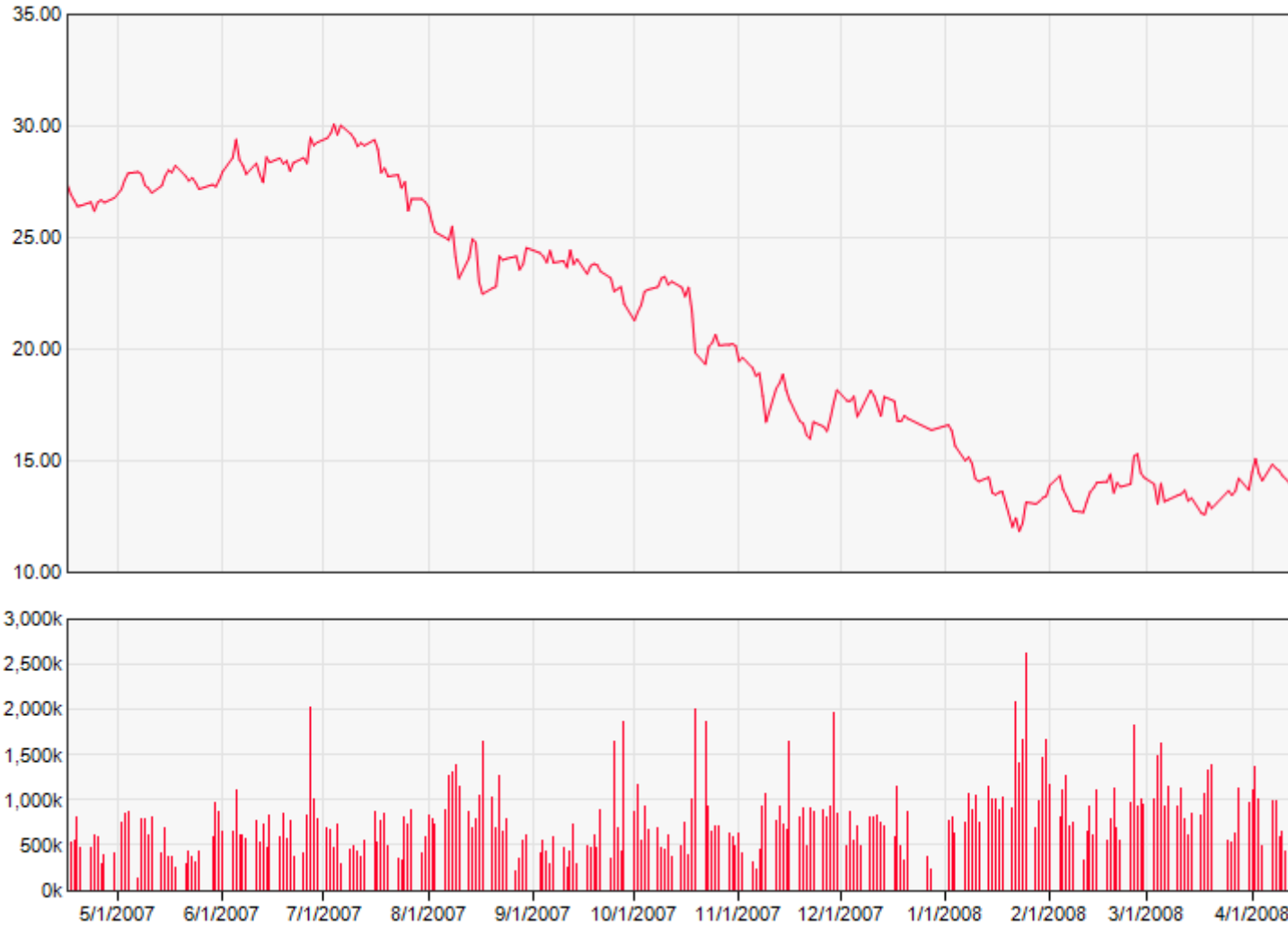
# Waardering 12% belang in stemgerechtigde aandelen ProSiebenSat.1



- Via de vermenigvuldiging: EBITDA x multiple
  - Multiples variëren van 5 x EBITDA tot 20 x EBITDA voor ondernemingen in dezelfde branche
- Op basis van opinies van analisten
- Afgeleid van de beurskoers van de preferente aandelen



# Prijs en volume analyse ProSiebenSat.1 prefs



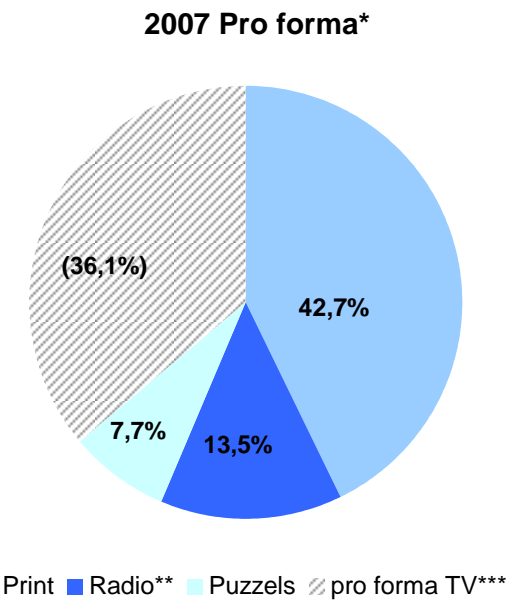
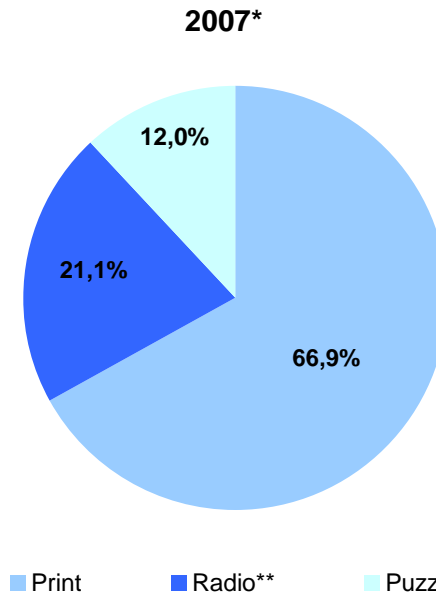
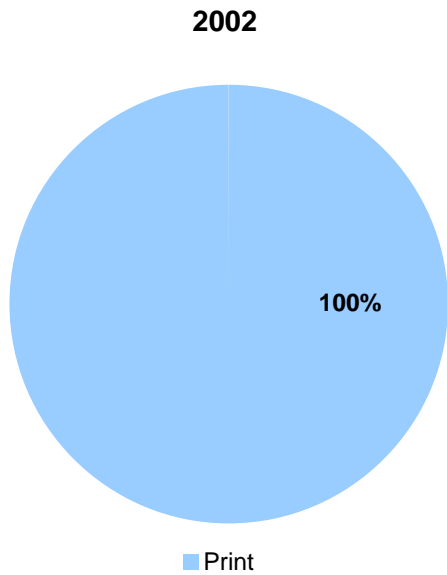
## ProSiebenSat.1



### Resterende opmerkingen:

- Dividendrendement obv dividendvoorstel over 2007: ca. 10%
- Dividend over 12% van de aandelen met stemrecht: € 16.4 miljoen
- Dwz per aandeel TMG circa € 0,35
  
- Pro forma effect op samenstelling resultaat:

# Genormaliseerd Ebita 2002 - 2007 - Pro forma 2007



\* Exclusief holding kosten

\*\* Exclusief FM-licentiekosten

\*\*\* Betreft impact 6% genormaliseerd Ebita-resultaat Pro7



# ProSiebenSat.1

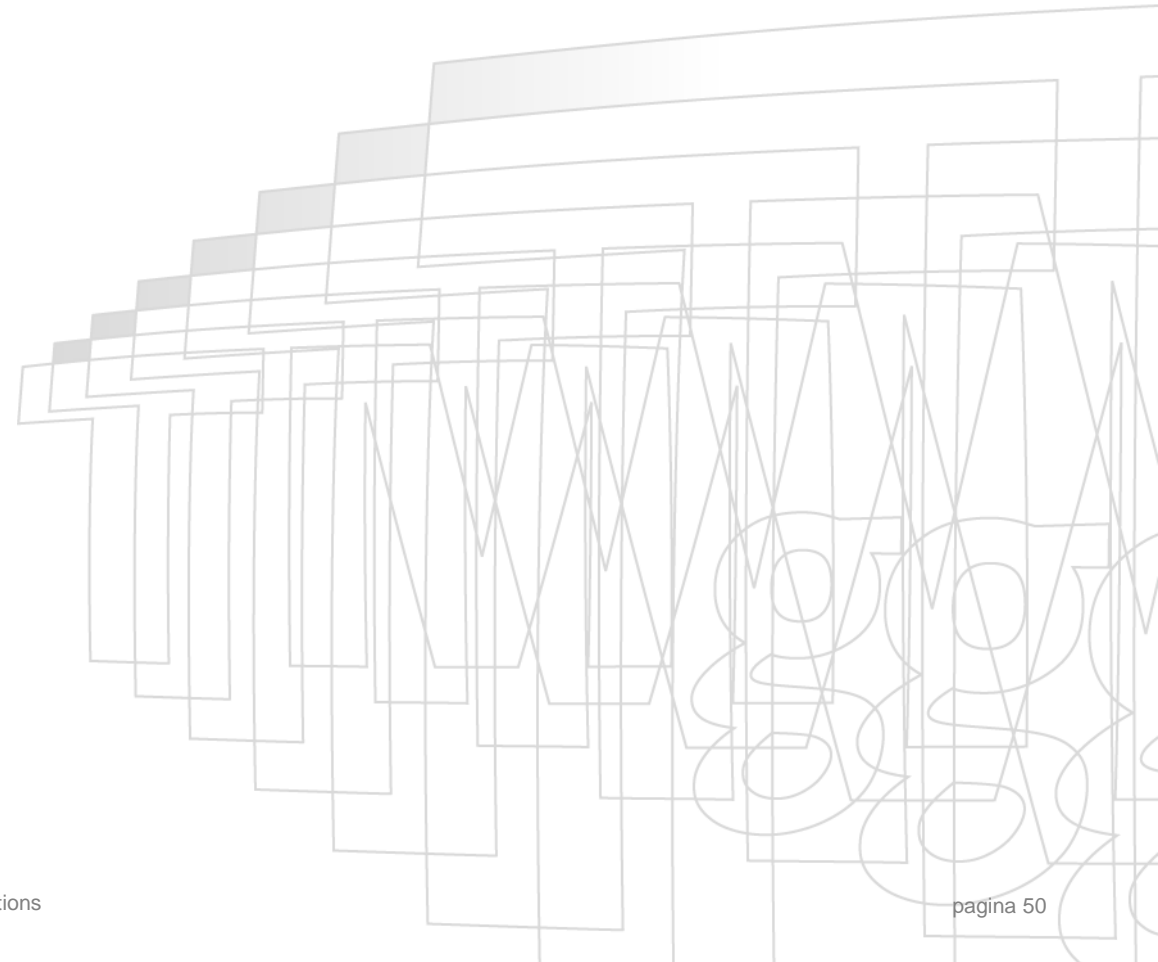


Samengevat zijn er drie mogelijkheden:

1. Call optie wordt uitgeoefend: goedkeuring loopt via buitengewone aandeelhoudersvergadering van TMG
2. Put optie wordt uitgeoefend: melding via persbericht
3. Geen van beide opties worden uitgeoefend: melding via persbericht



## IV Investerings



# Investeringsen 2008



- Vervangingsinvesteringen € 10M
- ProSiebenSat.1 optie arrangement € 0 - € 428M
- Overige acquisities PM
- Drukpersen (formaat kranten) H2 2008
  - Resterende levensduur van bestaande persen ruim voldoende om aan de wensen van de markt te voldoen
  - Update naar full colour tabloid productie mogelijk met beperkte investering in bestaande persen
  - Investering in nieuwe persen (Berliner) afhankelijk van rendement business case



## V Financiële vooruitzichten + stappen marge verbetering



# Margeverbetering van 7,2% (2007) tot 15% (ultimo 2009)



## 2008

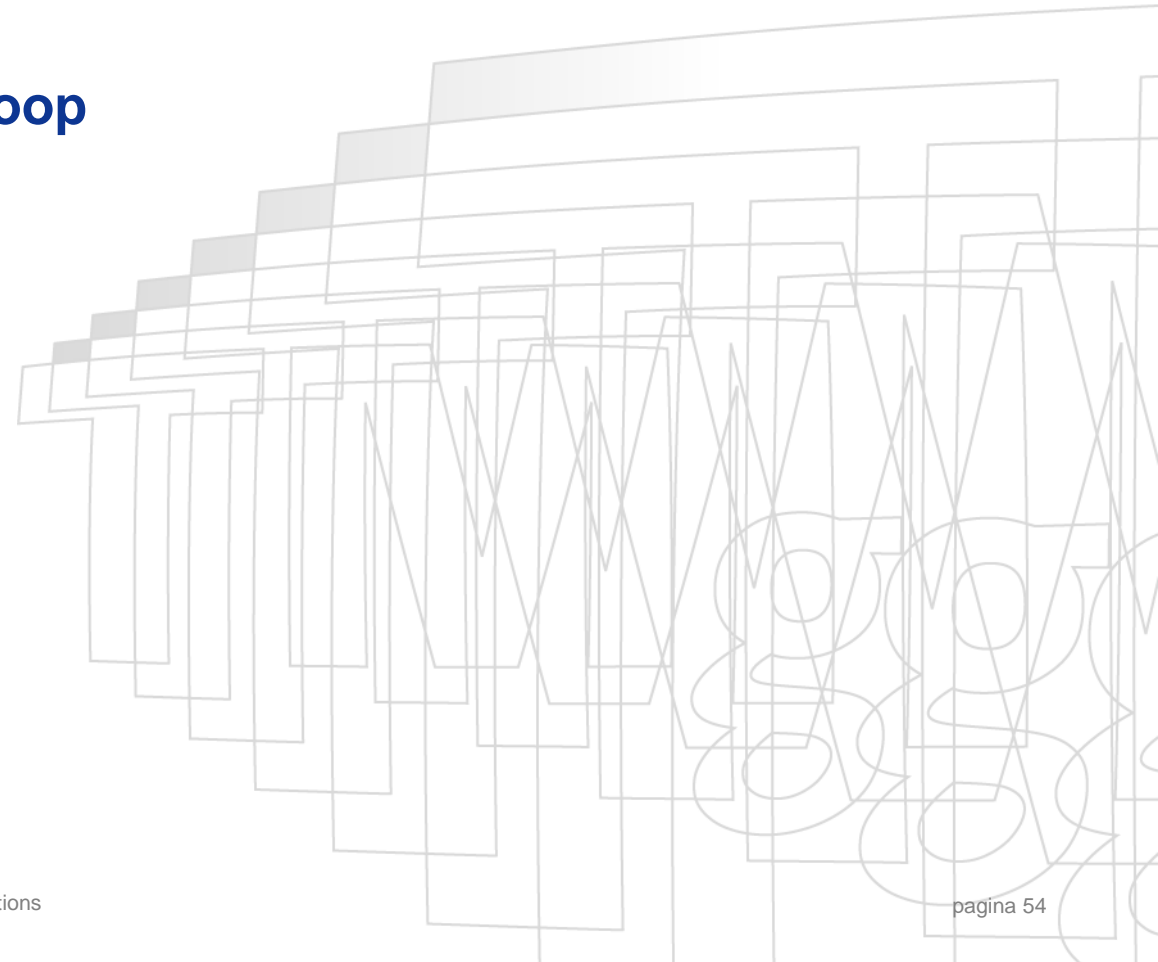
- Realisatie groei genormaliseerde Ebita marge van 7,2% tot 9/10% door:
  - Autonome marge verbetering 75%
    - Kostenreductie
    - Hoger marktaandeel advertentiemarkt
    - Desinvestering verliesgevende activiteiten
  - Acquisities 25%

## 2009

- Realisatie groei genormaliseerde Ebita marge van 9/10% tot 15% door:
  - Kostenreductie en hoger marktaandeel advertentiemarkt 60%
  - Acquisities 40%



## VI Dividend + aandeleninkoop



# Aandeleninkoop + dividend 2007



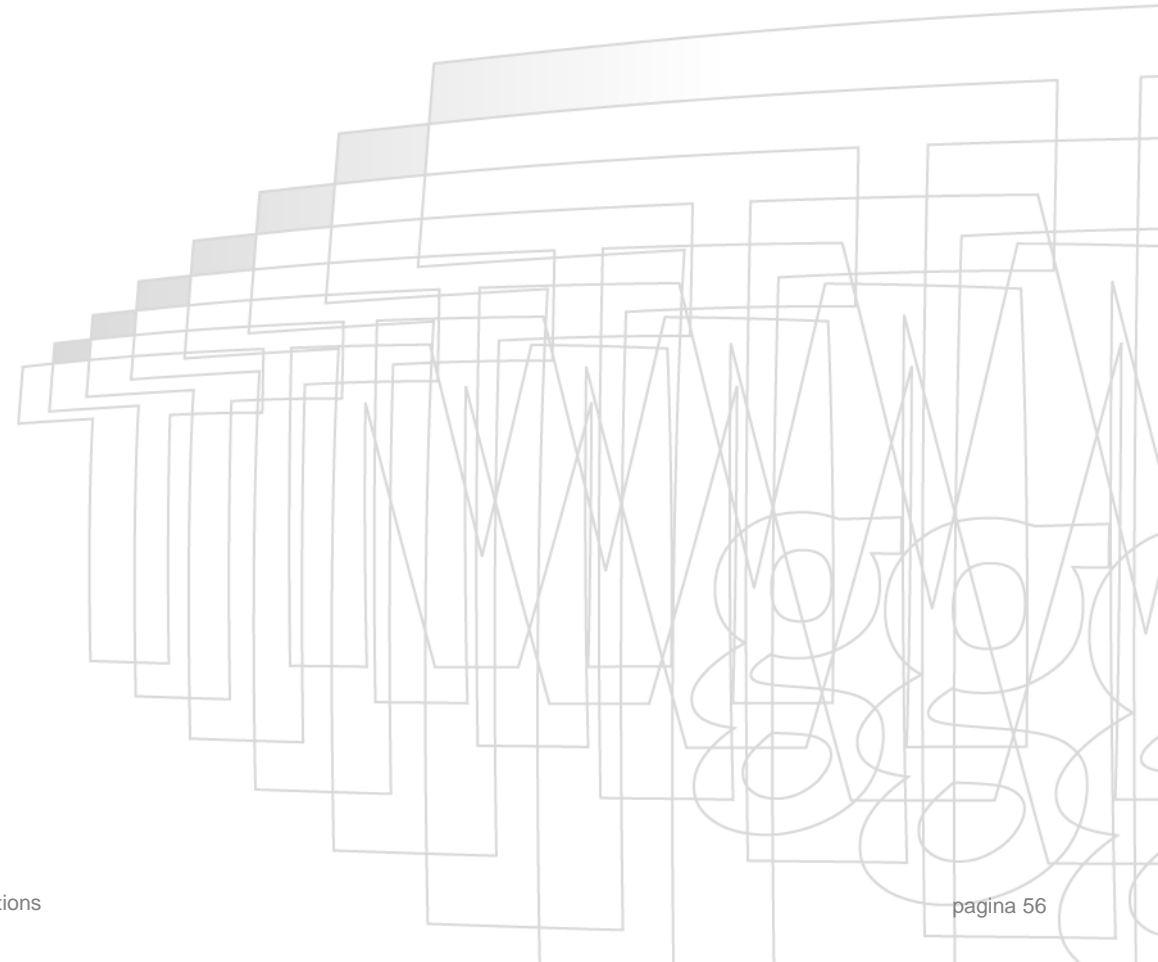
	Aantal uitstaande aandelen (certificaten)	Aantal ingekochte aandelen	Gemiddelde koers per aandeel (€)	Totaalbedragen in €
Beginstand	50.000.000			
Inkoop nov-dec 2007		259.800	23,74	6.168.500
Inkoop jan-apr 2008		1.990.200	21,77	46.981.670
		<b>2.250.000</b>		<b>53.150.170</b>
Dividend over 2007				47.750.000
<b>Totaal</b>				<b>100.900.170</b>

## 2. Jaarverslag en Jaarrekening 2007

A.J. van Puijenbroek



- Bespreking



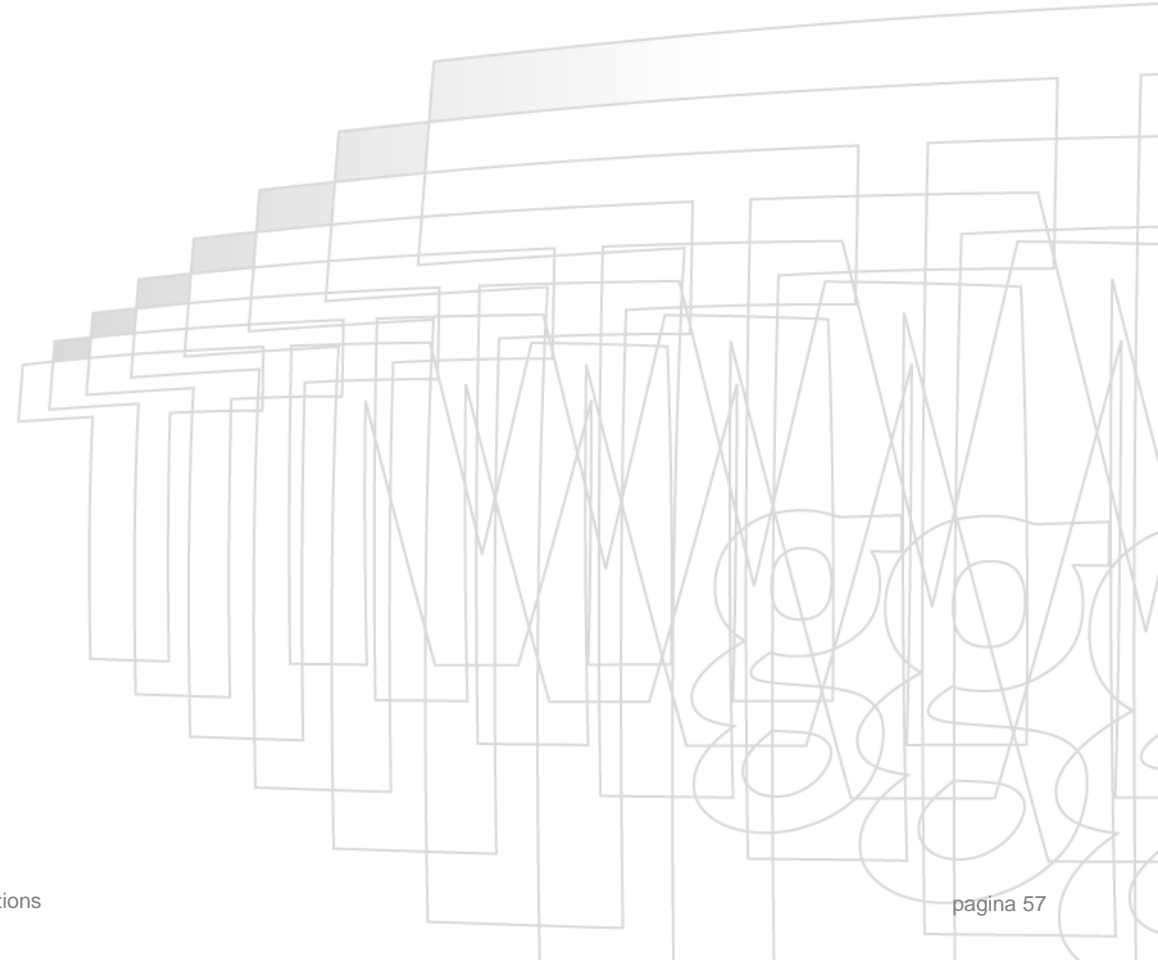


### 3. Jaarrekening 2007

A.J. van Puijenbroek



- Vaststelling jaarrekening

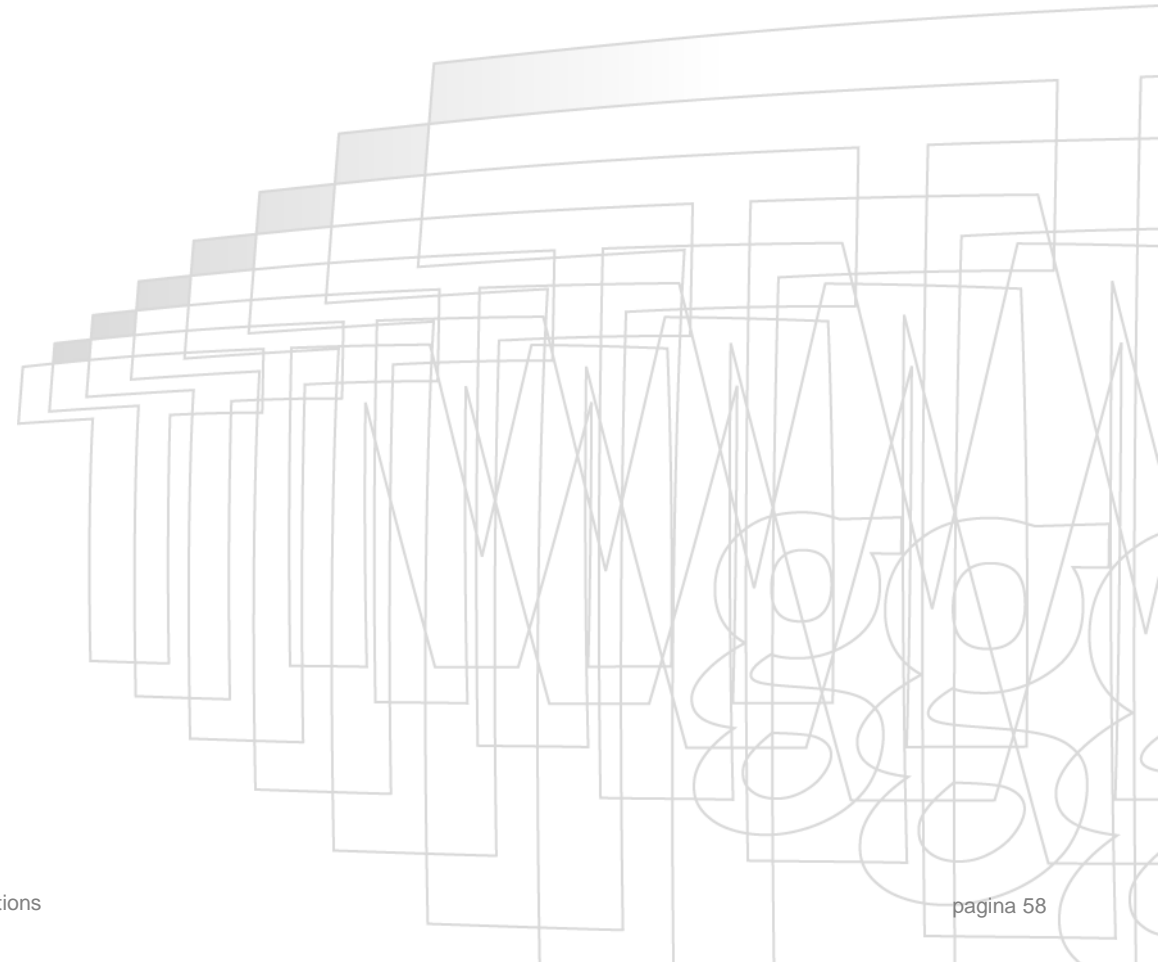


## 4a. Verlening Decharge Raad van Bestuur

A.J. van Puijenbroek



- Verlening decharge aan leden Raad van Bestuur voor gevoerde beleid in 2007
  
- Besluit

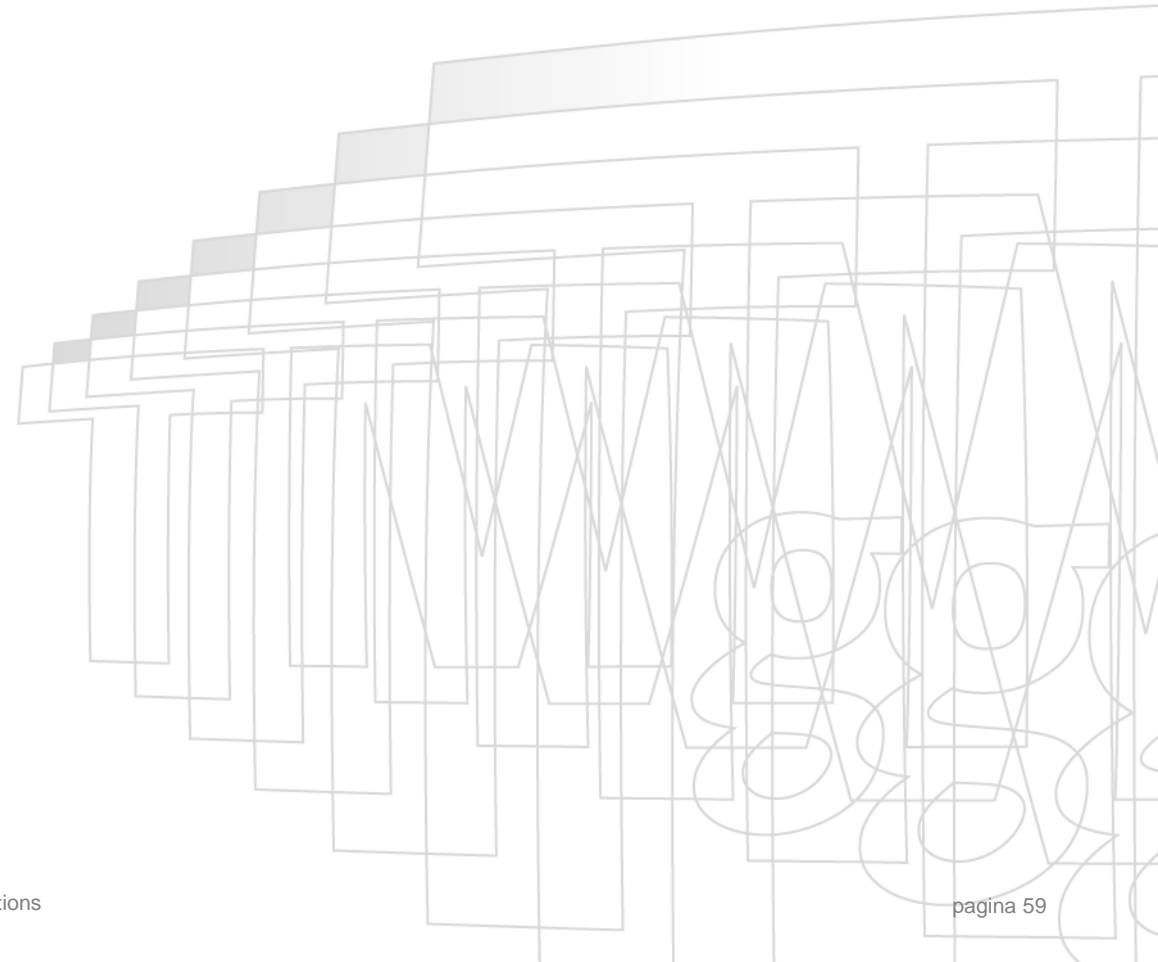


## 4b. Verlening Decharge Raad van Commissarissen

A.J. van Puijenbroek



- Verlening decharge aan leden Raad van Commissarissen voor toezicht in 2007
  
- Besluit





## 5a. Bepaling bestemming van de winst

A.J. van Puijenbroek – F.Th.J. Arp

### Bestemming van de winst

- Dividendvoorstel : € 1,00 per aandeel in contanten
- Voorstel uitkering : € 47,75 miljoen

## 5a. Dividend

F.Th.J. Arp



- **Beleid**
  - 15-30% van de cash flow
  - Cash flow formule: de optelsom van nettoresultaat en afschrijvingen, gecorrigeerd voor de in het nettoresultaat begrepen effecten van herwaarderingen en impairment
- Voorstel dividend pay-out: € 1,00 per aandeel
- Pay-out ratio: 10,2% van cash flow
- Dividend Yield: 4,4% gebaseerd op gemiddelde koers 2007 van € 22,50

x € 1.000	Nettowinst	Cashflow	Dividend	per aandeel
2001	-29.510	31.919	5.775	0,11
2002	-4.913	47.606	5.775	0,11
2003	-25.765	11.534	5.775	0,11
2004	22.125	68.617	15.750	0,30
2005	65.428	88.460	23.100	0,44
2006	49.599	94.286	25.000	0,50
2007	400.097	452.029	47.750	1,00

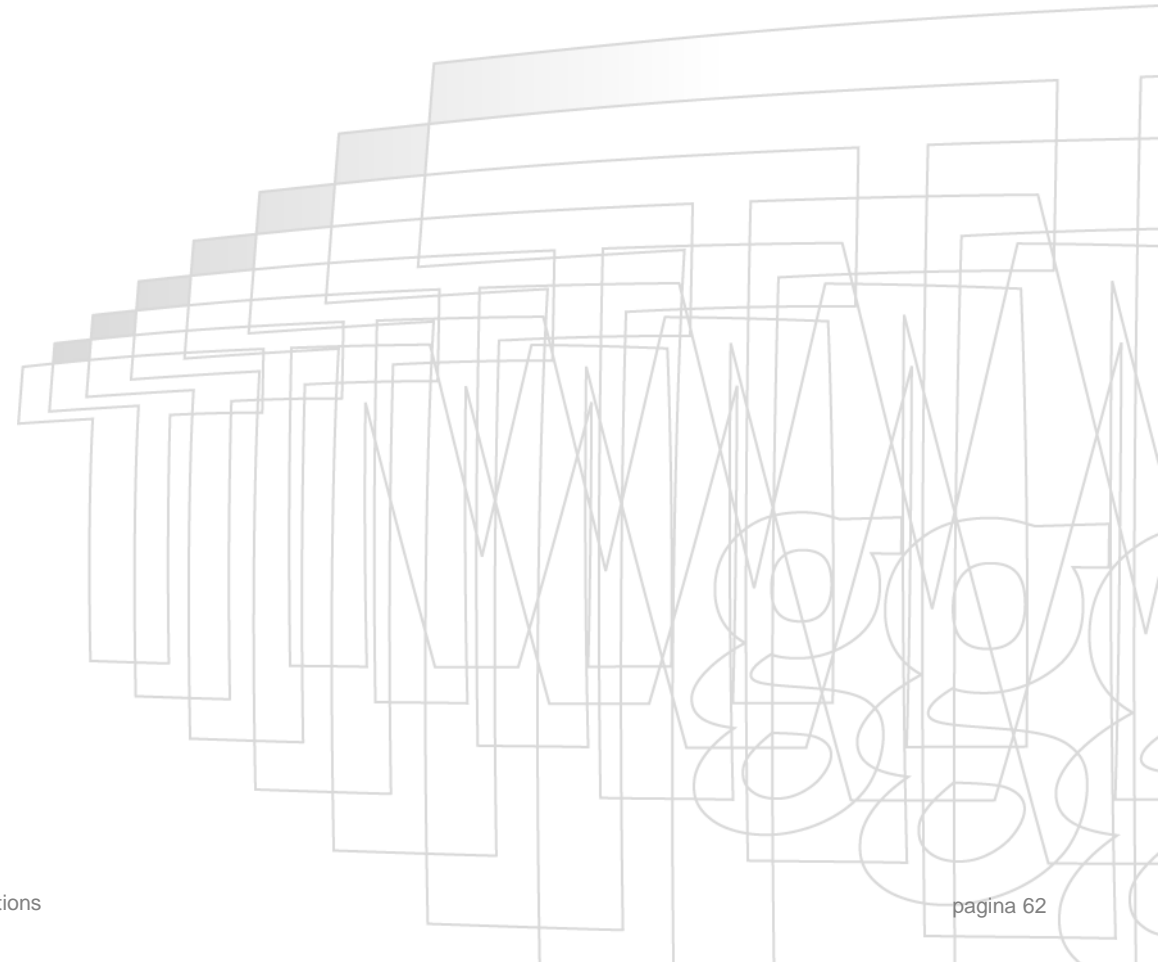
## 5a. Bepaling bestemming van de winst

A.J. van Puijenbroek



Dividendvoorstel: € 1,00 per aandeel in contanten

- Besluit

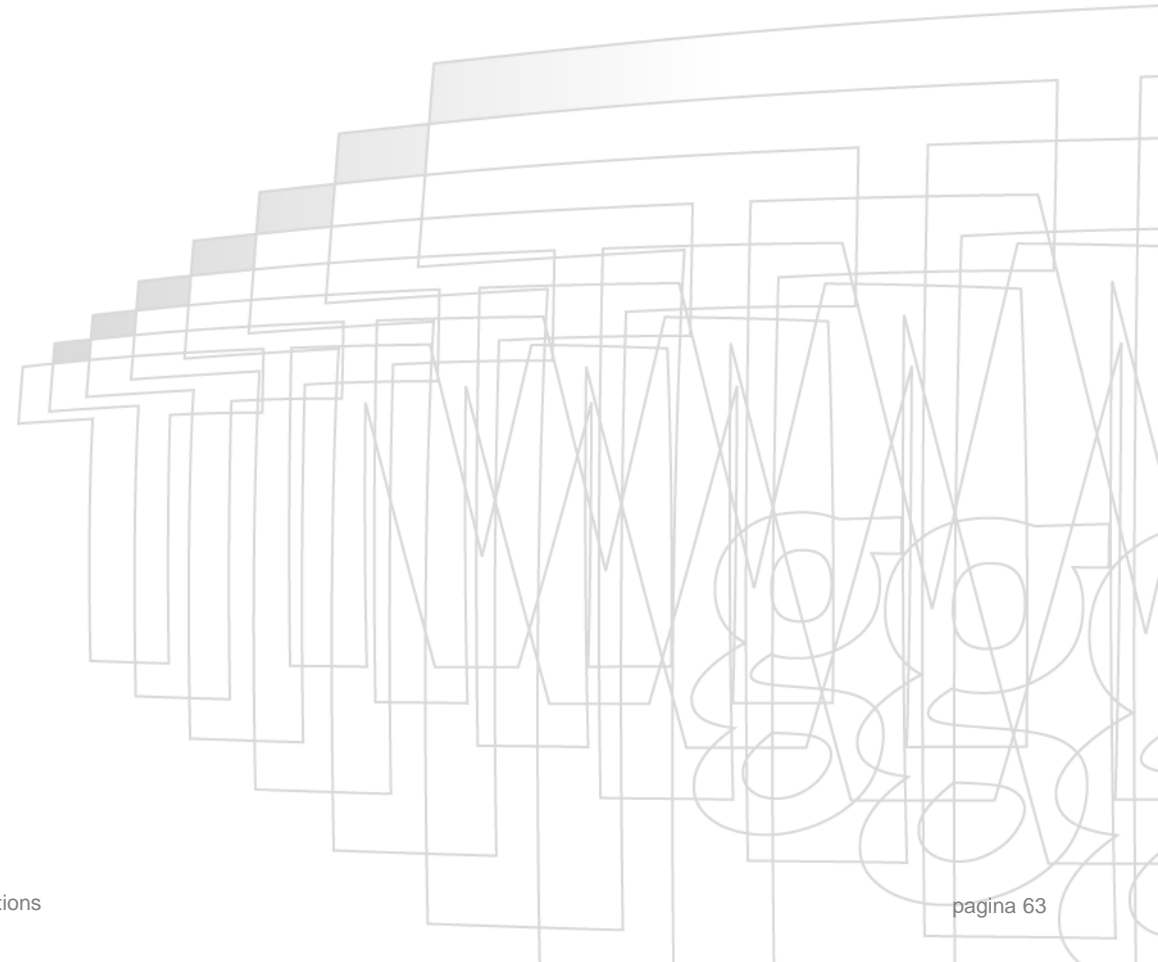


## 5b. Betaalbaarstelling dividend

A.J. van Puijenbroek



- Ex-dividend datum: 21 april 2008
- Betaalbaarstelling: 24 april 2008



## 6. Samenstelling Raad van Commissarissen

A.J. van Puijenbroek



- De heer H. L. Weenen stelt zich herkiesbaar
- Aanbevelingen
- Voordracht van de raad van commissarissen;  
Motivering conform toelichting in agenda
- Benoeming
- Aftredend in 2009, de heer W. van Voorden

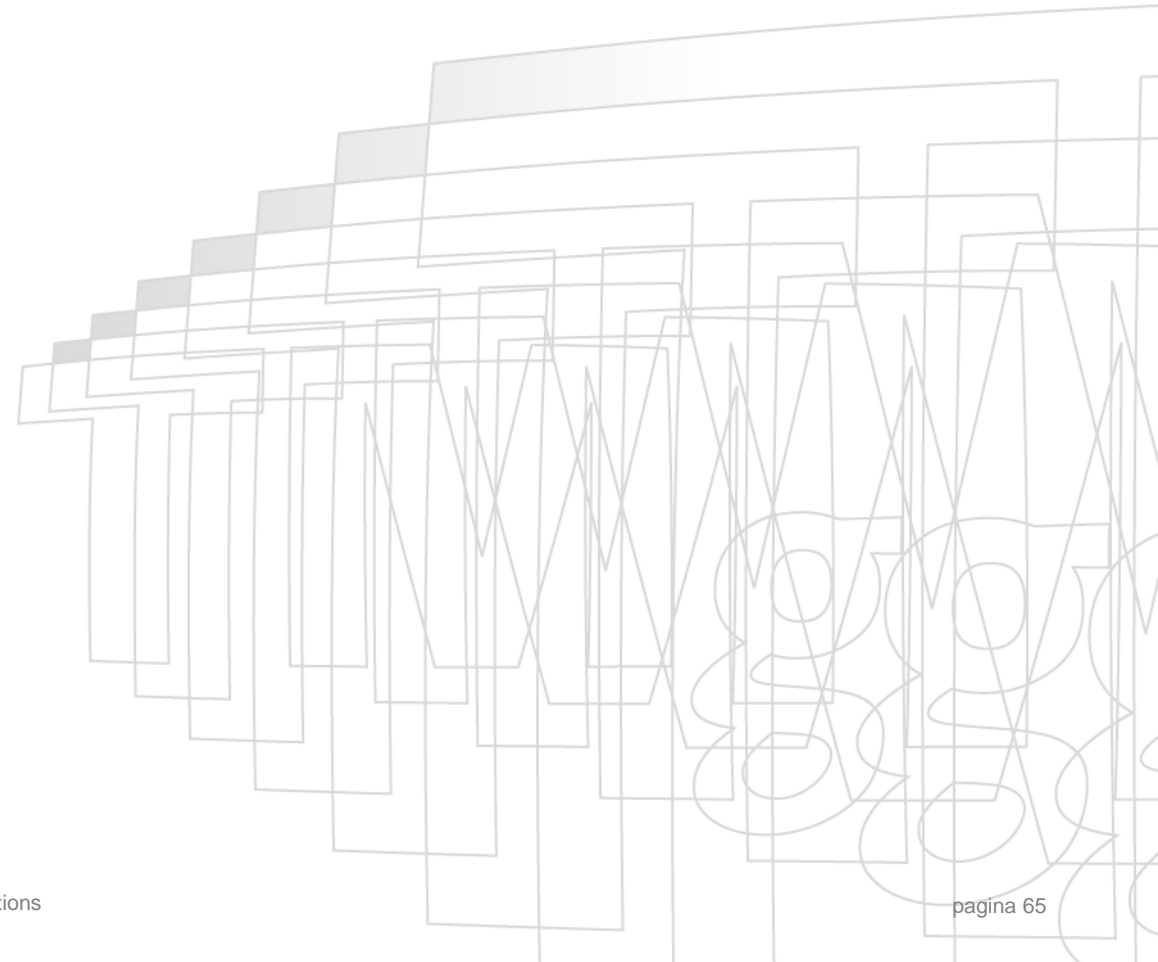


## 7. Benoeming externe accountant

A.J. van Puijenbroek



- Voorstel tot benoeming van KPMG als accountant
  
- Besluit



## 8. Machtiging inkoop eigen aandelen

A.J. van Puijenbroek



- Voorstel machtiging inkoop eigen aandelen door Raad van Bestuur tot 18 oktober 2009
- 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



## 9a. Verlenging bevoegdheid Stichting Beheer van Prioriteitsaandelen TMG tot uitgifte van gewone aandelen daaronder mede begrepen het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen

A.J. van Puijenbroek

- Voorstel verlenging bevoegdheid tot uitgifte van aandelen door Stichting Beheer van Prioriteitsaandelen TMG daaronder mede begrepen het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen tot 1 juli 2010
- Besluit



## **9b. Verlenging van de bevoegdheid van de Stichting Beheer van Prioriteitsaandelen TMG tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij uitgifte van gewone aandelen, daaronder mede begrepen het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen**

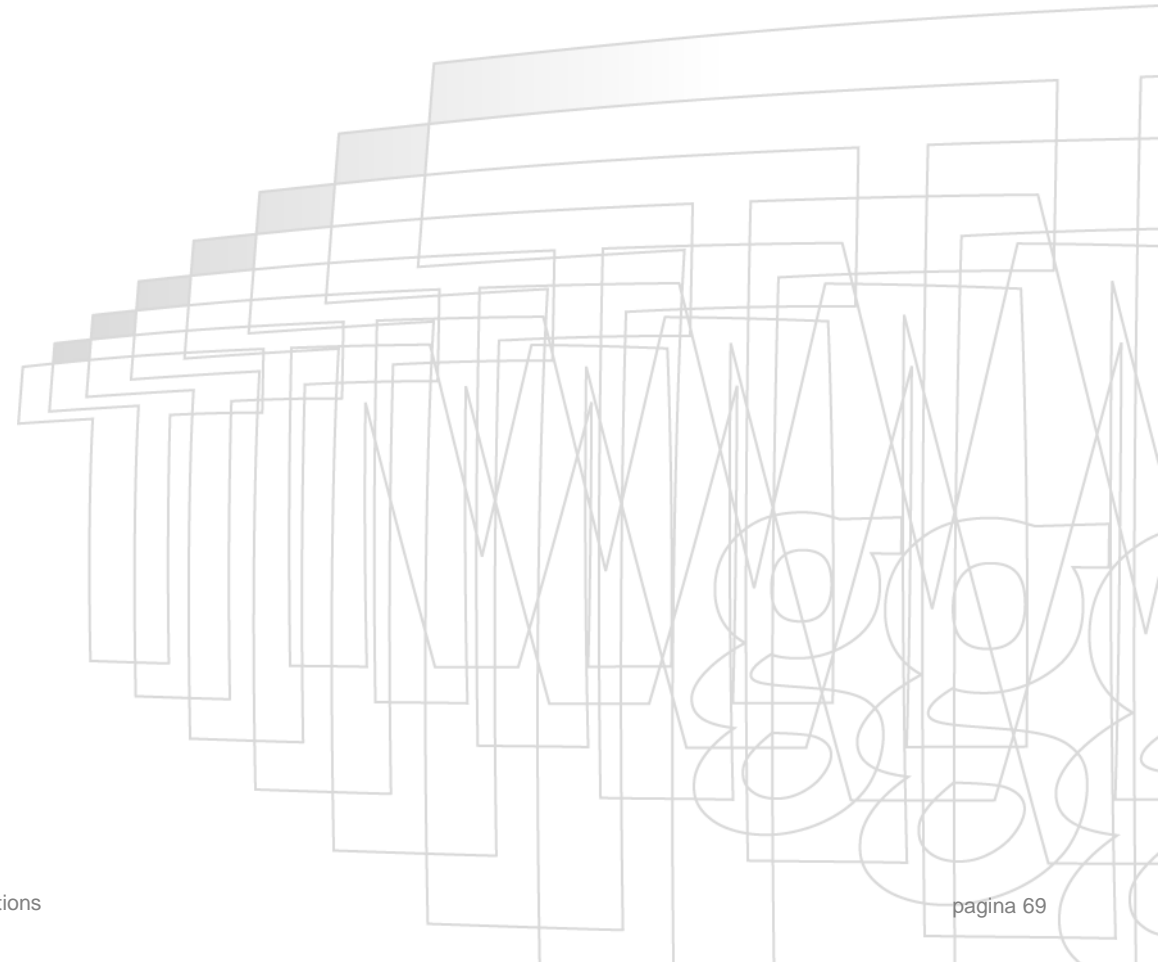
A.J. van Puijenbroek

- Voorstel verlenging bevoegdheid van de Stichting Beheer van Prioriteitsaandelen TMG tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij uitgifte van gewone aandelen, daaronder mede begrepen het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen tot 1 juli 2010
- Besluit

## 10. Optiearrangement ProSiebenSat.1 Media AG

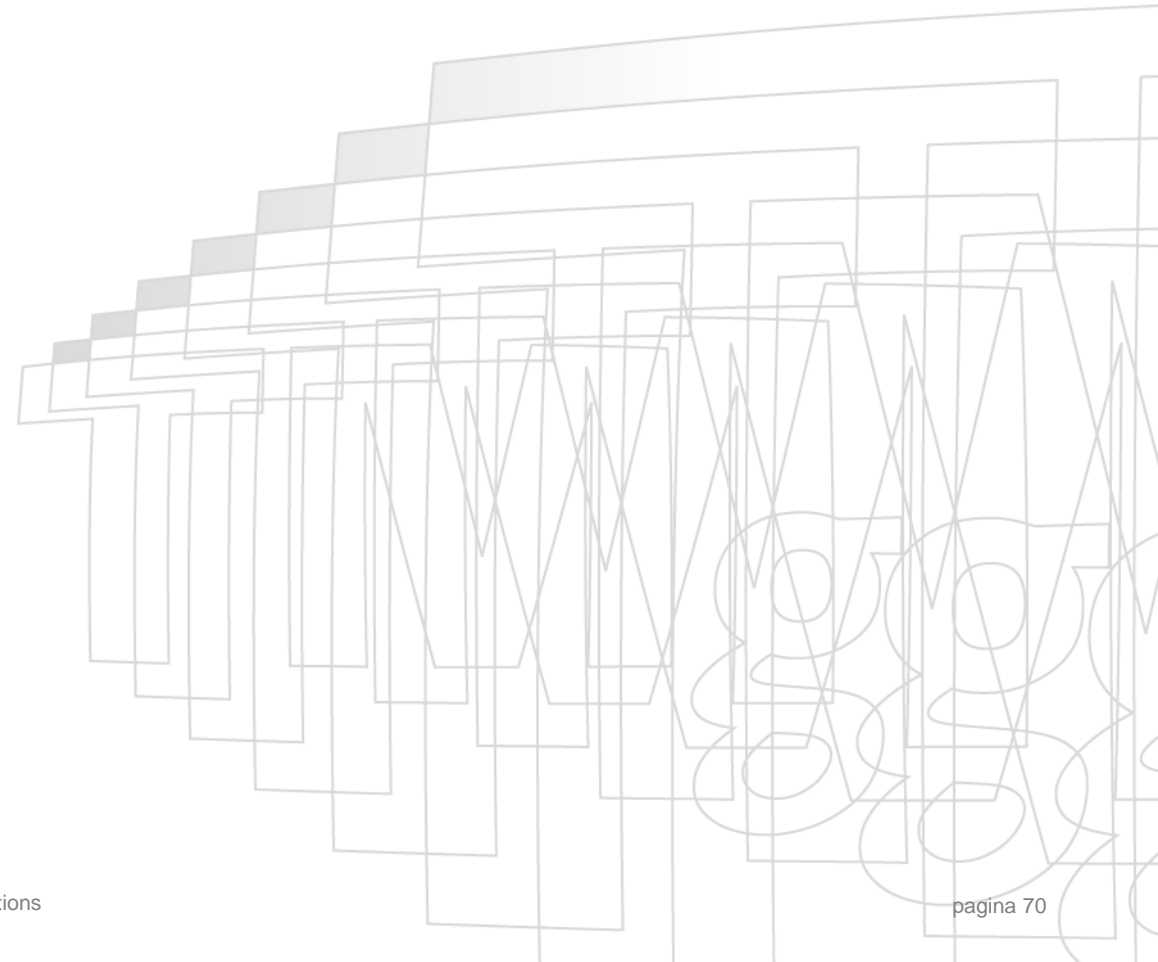


- Agendering ivm eventuele ontwikkelingen
- Vragen



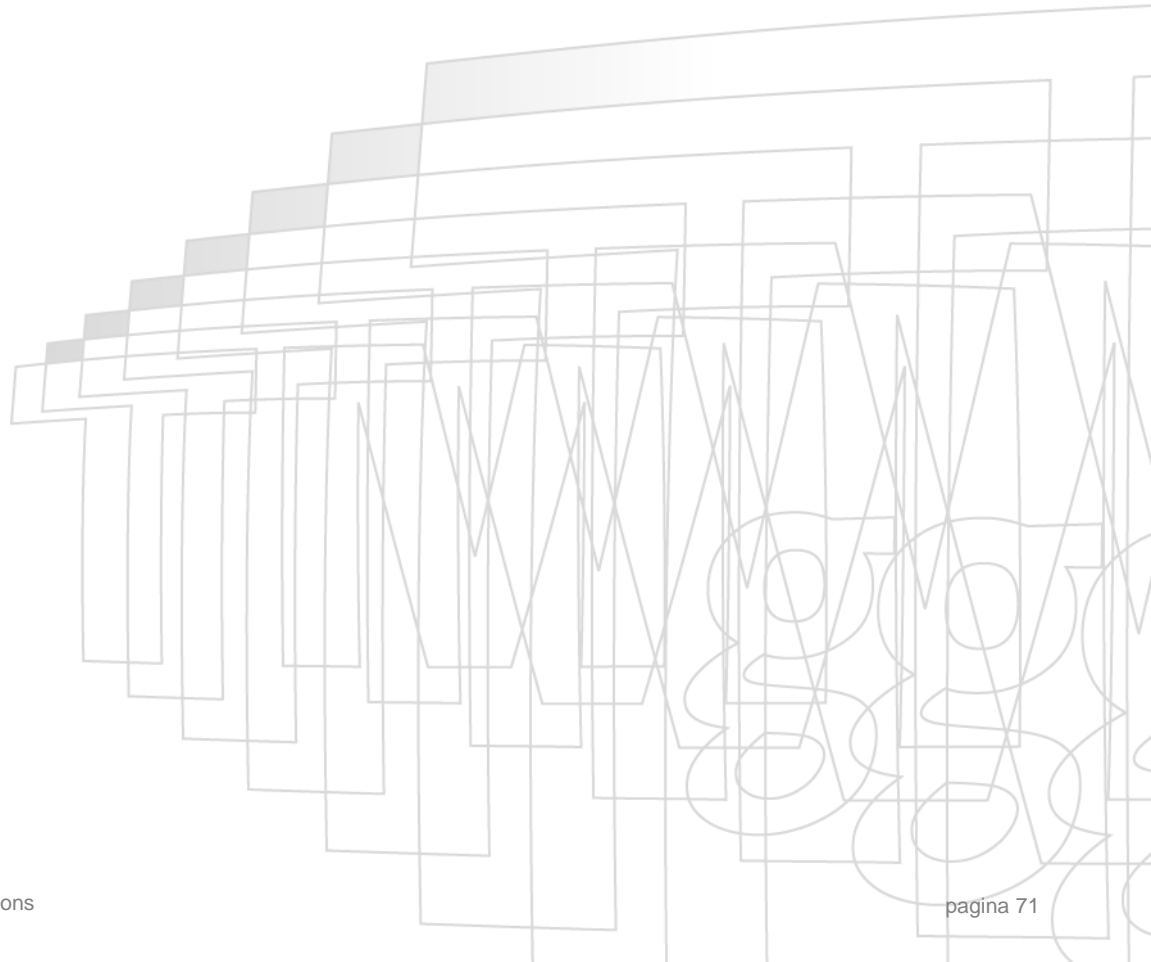
# 11. Rondvraag

A.J. van Puijenbroek



# 12. Sluiting

A.J. van Puijenbroek





telegraaf media groep

