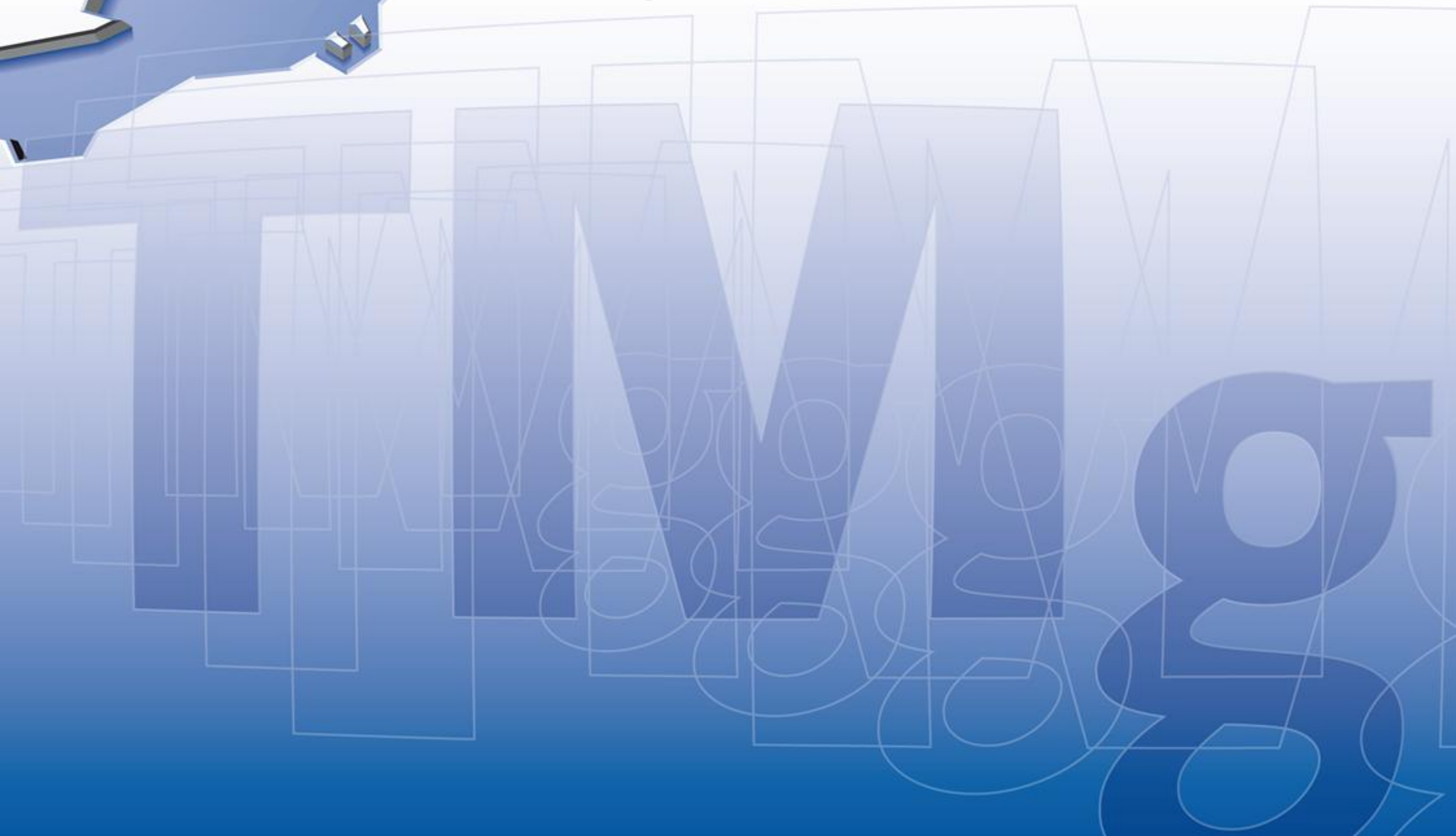




telegraaf media groep





telegraaf media groep

**Aandelhoudersvergadering
Telegraaf Media Groep N.V.**

22 april 2010

1. Opening

A.J. van Puijenbroek



- Welkom
- Oproep vergadering
- Deposanten: ruim 99% van de aandelen
- Aanwezigheid notaris en accountant

2a. Verslag Raad van Bestuur

A.J. van Puijenbroek



- Terugblik 2009
- Verslag Raad van Bestuur

Inhoud presentatie A. J. Swartjes - CEO

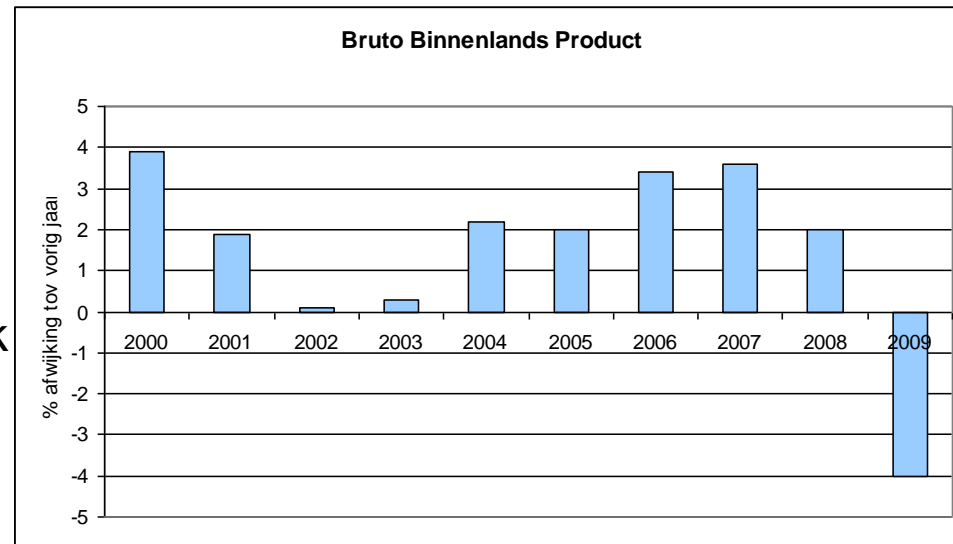


1. Resultaat 2009 op hoofdlijnen
2. Doelstellingen 2008-2009 en realisatie
3.
 - a. Doelstellingen 2010 e.v. - algemeen
 - b. Doelstellingen 2010 e.v. - thema's bedrijfsonderdelen
4. Investeren in bestaand en nieuw
5. Resultaat 2010 en Vooruitzichten

1. Resultaat 2009 op hoofdlijnen



- Bruto Binnenlands Product: -4%
- Advertentiemarkt heeft directe relatie met economische cyclus
- Effecten economische krimp in 2009 derhalve marktbreed duidelijk zichtbaar in de advertentie-opbrengsten:
 - Neergang bij zowel print, radio als televisie
 - Stabilisatie bij internet



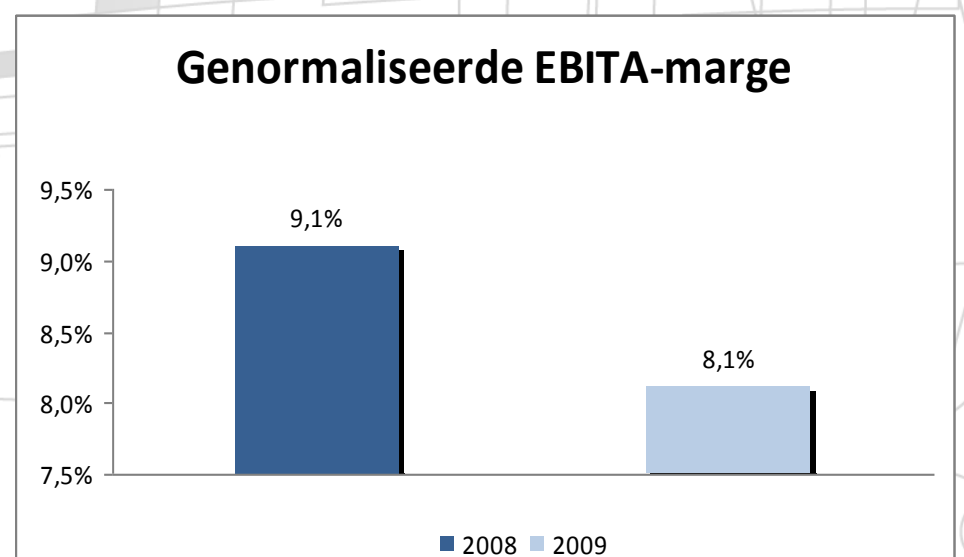
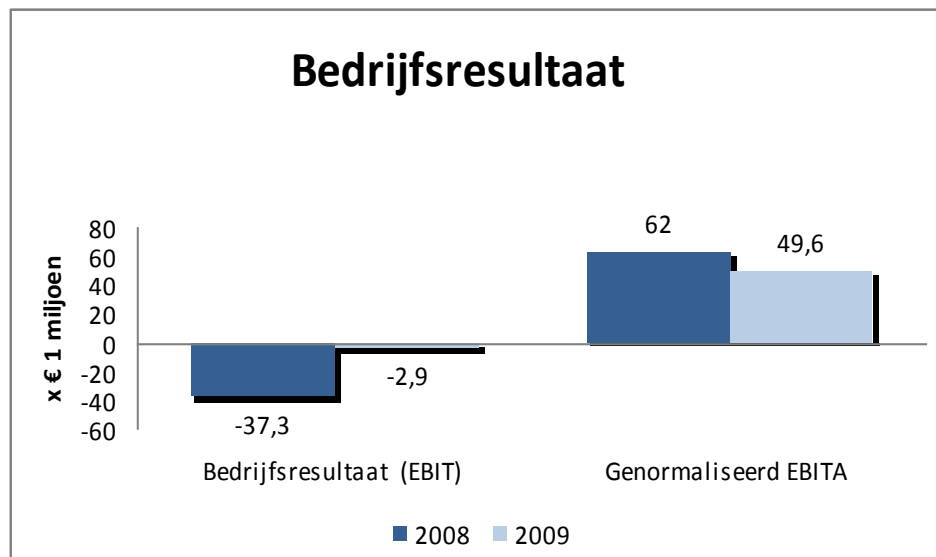
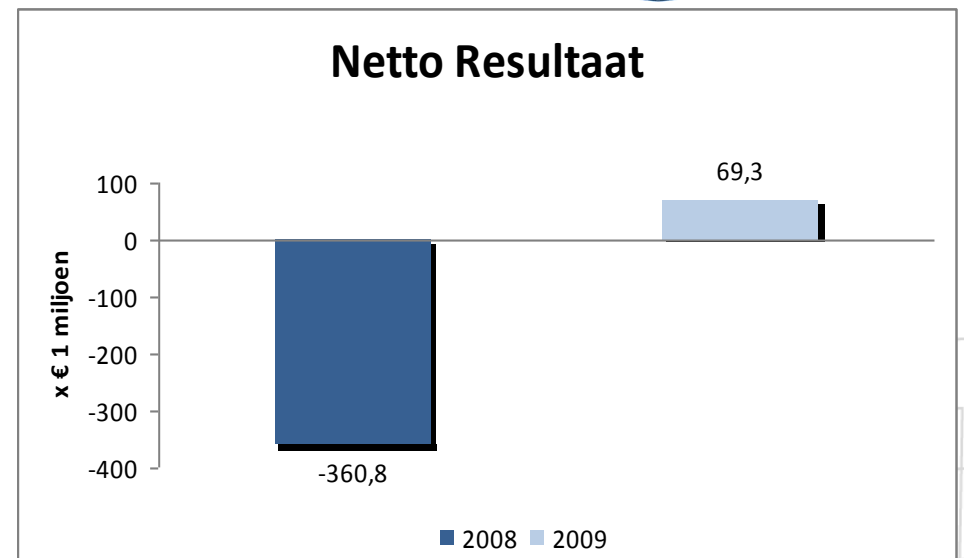
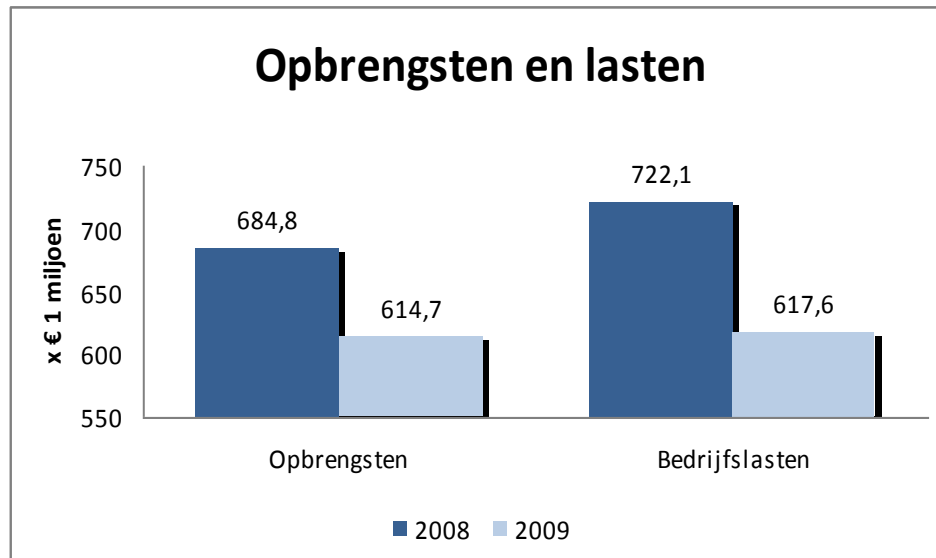
1. Resultaat 2009 op hoofdlijnen



		<u>2008</u>	<u>2009</u>
• Opbrengsten*	- 10,2%	684,8	614,7
• Bedrijfslasten*	- 14,5%	722,1	617,6
• Genormaliseerde EBITA-marge		9,1%	8,1%
• Netto resultaat*		-360,8	69,3
• Dividend(-voorstel) per aandeel		€0,35	€0,35

* Bedragen x € 1 miljoen

1. Resultaat 2009: op hoofdlijnen



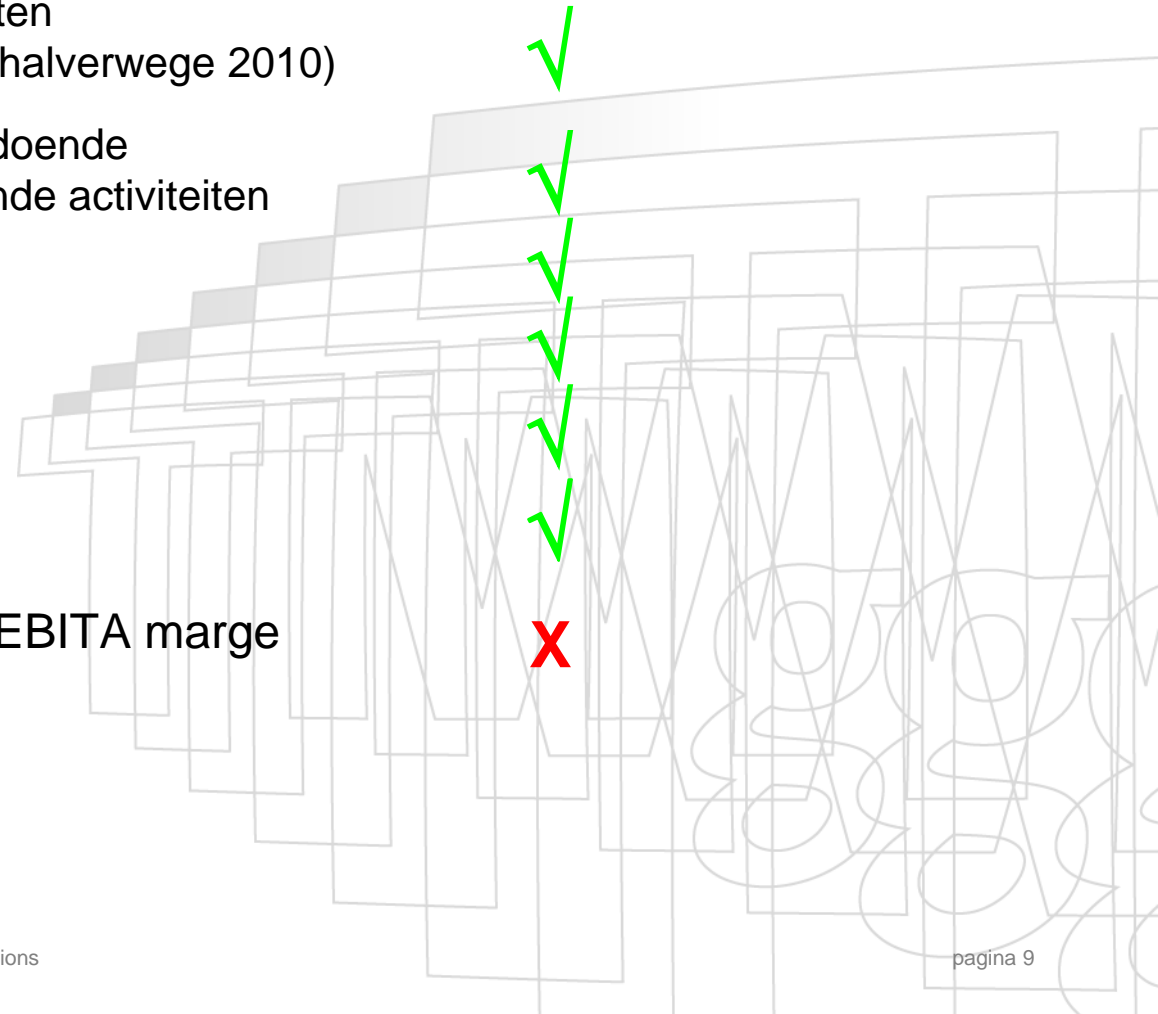
2. Doelstellingen 2008-2009 en realisatie (1)



Doelstellingen:

- Kostenverlagingsprogramma 2008 t/m 2010:
 - Structureel lagere jaarlijkse bedrijfslasten (inclusief minus 500 fte halverwege 2010)
 - Verkoop/beëindiging van niet of onvoldoende winstgevende activiteiten
 - Uitbesteding van niet kernactiviteiten
 - Overige kostenbesparingen
- Groei in digitale activiteiten
- Marktaandelen handhaven/verbeteren
- In 2009 een groei in genormaliseerde EBITA marge (behaalde marge 2008 maal 1,10)

Realisatie:

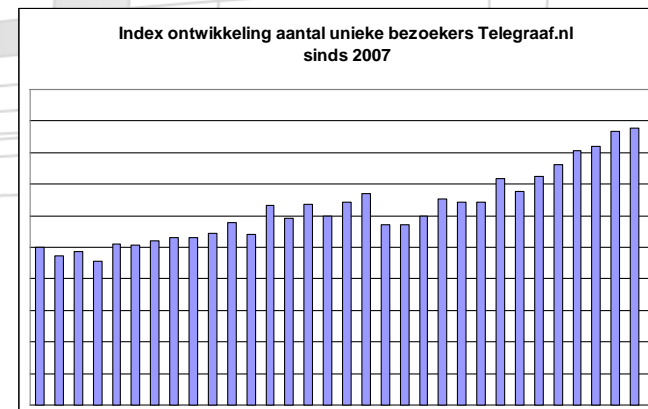
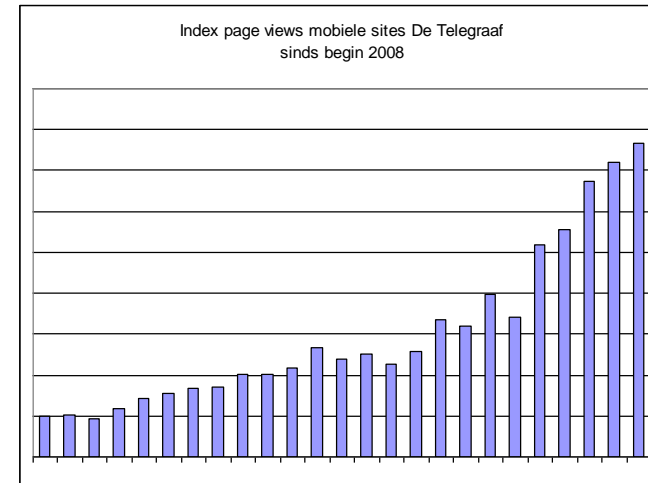


2. Doelstellingen 2008-2009 en realisatie (2)



Groei in internet activiteiten:

- Bereik zowel mobiel als vast internet verder gegroeid
- Geen acquisities in 2009
- Omzet digitaal ondanks crisis gelijk



3a. Doelstellingen 2010 e.v.



Kwantitatief:

- Op termijn:
ambitie om 15% genormaliseerde EBITA-marge te realiseren
 - Voorwaarden:
 - Economische groei
 - Acquisities
- 2010:
duidelijke groei in genormaliseerde EBITA-marge
(zie ook Vooruitzichten)

3a. Doelstellingen 2010 e.v.



Thema's:

- Kosten scherp in de hand houden (fte, loonmatiging, budgetten...)
- Verder optimaliseren bestaande business (kosten en opbrengsten)
- Actief op acquisitiegebied
- Groei digitale omzet en resultaat
- Eventuele internationale uitbreidingen alleen vanuit de drie bestaande mediabedrijven
- Concernsynergie tussen de uitgeverijen (zowel in opbrengsten als in kosten).
- Actief in wijzigen
 - beperkende regelgeving
 - oneerlijke concurrentie van publieke omroep

3b. Doelstellingen 2010 e.v. - Bedrijfsonderdelen (1)



Thema's operationele bedrijven:

met marktconforme tarieven en optimale kwaliteit
streven naar nulresultaat

- Investeren in kleur en flexibiliteit
- Samenwerken in distributie
- Verdere standaardisering van ICT

3b. Doelstellingen 2010 e.v. - Bedrijfsonderdelen (2)



Thema's Keesing Media Group:

- Optimaliseren bestaande business
- Groei casual games met hybride inkomstenmodellen
- Actief op acquisitieterrein, zowel bestaande business als games

3b. Doelstellingen 2010 e.v. - Bedrijfsonderdelen (3)



Thema's Sky Radio Group:

- Optimaliseren bestaande business
- Voorbereiden nieuwe periode FM-frequenties
- (Beperkte) groei (internet) opbrengsten, door middel van:
 - Internetadvertising en -experimenten
 - Evenementen
- Digitale radio

3b. Doelstellingen 2010 e.v. - Bedrijfsonderdelen (4)



Thema's Telegraaf Media Nederland:

- Optimaliseren bestaande business (inclusief synergie)
- Actief op acquisitieterrein; bestaande business en digitaal (TMG-bereik als motor)
- Groei (digitale) opbrengsten door middel van:
 - E-commerce (boeken, CD, DVD etc.)
 - Samenwerking derden: gezamenlijke aanbiedingen
 - Verdere clustering marktsegmenten (bijv. automarkt) met advertentie- en transactie inkomsten
 - Specifiek speerpunt: 'grote' Randstad (totale coverage, print en digitaal).
 - Uitbreiding directie-team t.b.v. exploitatie nieuwe platformen
 - Ontwikkeling en exploitatie van videocontent
 - Internetmodellen:
 - internet-betaalmodellen
 - krantenabonnees binden met extra internetinformatie
 - uitbouw advertising (video ads, afrekening per click, per transactie)
 - iPhone/iPad informatie inclusief betaalmodellen

4. Investeren in bestaand en nieuw



Zowel investeren in:

- Printproducten : bijv. investeren in drukkerijen;
meer kleur in de krant

Voor korte illustratie klik [hier](#)



- Nieuwe publicatievormen:
investeren in nieuwe publicatie-
vormen; bijv. op iPad
Binnenkort ook in NL verkrijgbaar

Voor korte illustratie klik [hier](#)



5. Vooruitzichten 2010 (1)



Van invloed op bedrijfsresultaat (positief):

- Verwachte groei van digitale en oplageomzet
- Doorwerking effecten van eerder genomen maatregelen (inclusief stoppen zondagkrant)
- Daling van de papierprijs (2^{de} helft 2010)

Van invloed op bedrijfsresultaat (negatief):

- Verwachte verdere daling van de advertentieopbrengsten
- Doorwerking effecten CAO-stijging en inflatie

Van invloed op netto-resultaat:

- Resultaat uit de deelname ProSiebenSat.1
- Belastingbate liquidatie Expomedia Plc.

5. Vooruitzichten 2010 (2)



Voorlopige cijfers 1^{ste} kwartaal 2010 vs 2009 (voortgezette activiteiten):

Publicatie definitieve cijfers: 12 mei 2010

- Opbrengsten: ruim € 140 miljoen; daling ca. € 6 miljoen (ca. 4%)
(daling advertentieopbrengsten ca. 6%)
- Bedrijfslasten: daling met bijna € 12 miljoen
(doorwerking eerder genomen maatregelen)
- Genormaliseerde EBITA: € 10,5 miljoen (2009: ca. € 4,5 miljoen)
- Genormaliseerde EBITA-marge: 7,6% (2009: 3,1%)

Vooruitzichten 2010:

- Voor geheel 2010 wordt een verbetering verwacht van genormaliseerde EBITA-marge naar ruim 9% (2009: 8,1%)
- Voorwaarde:
niet verder verslechterende advertentieopbrengsten (-6%)

Inhoud presentatie F.Th.J. Arp - CFO

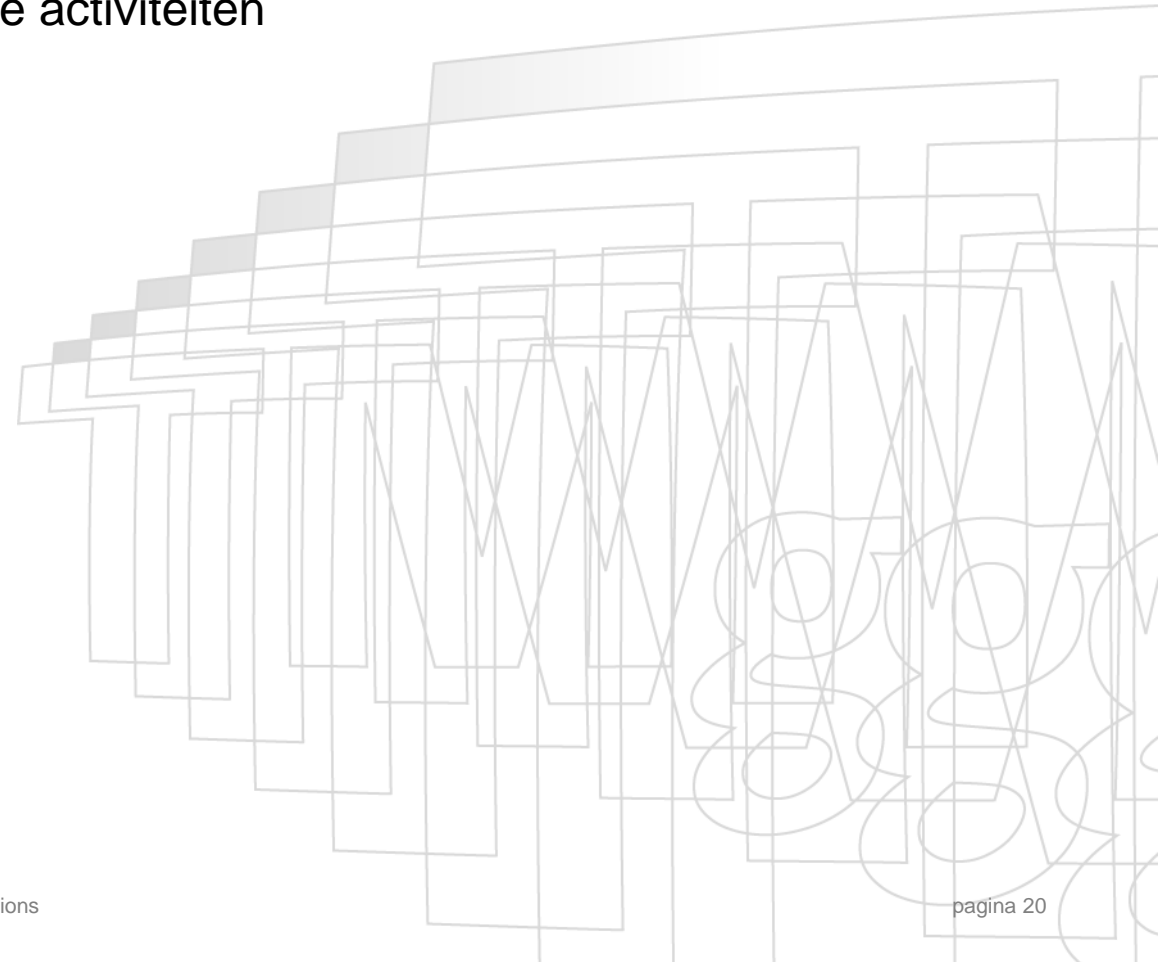


1. Financiële informatie - Algemeen

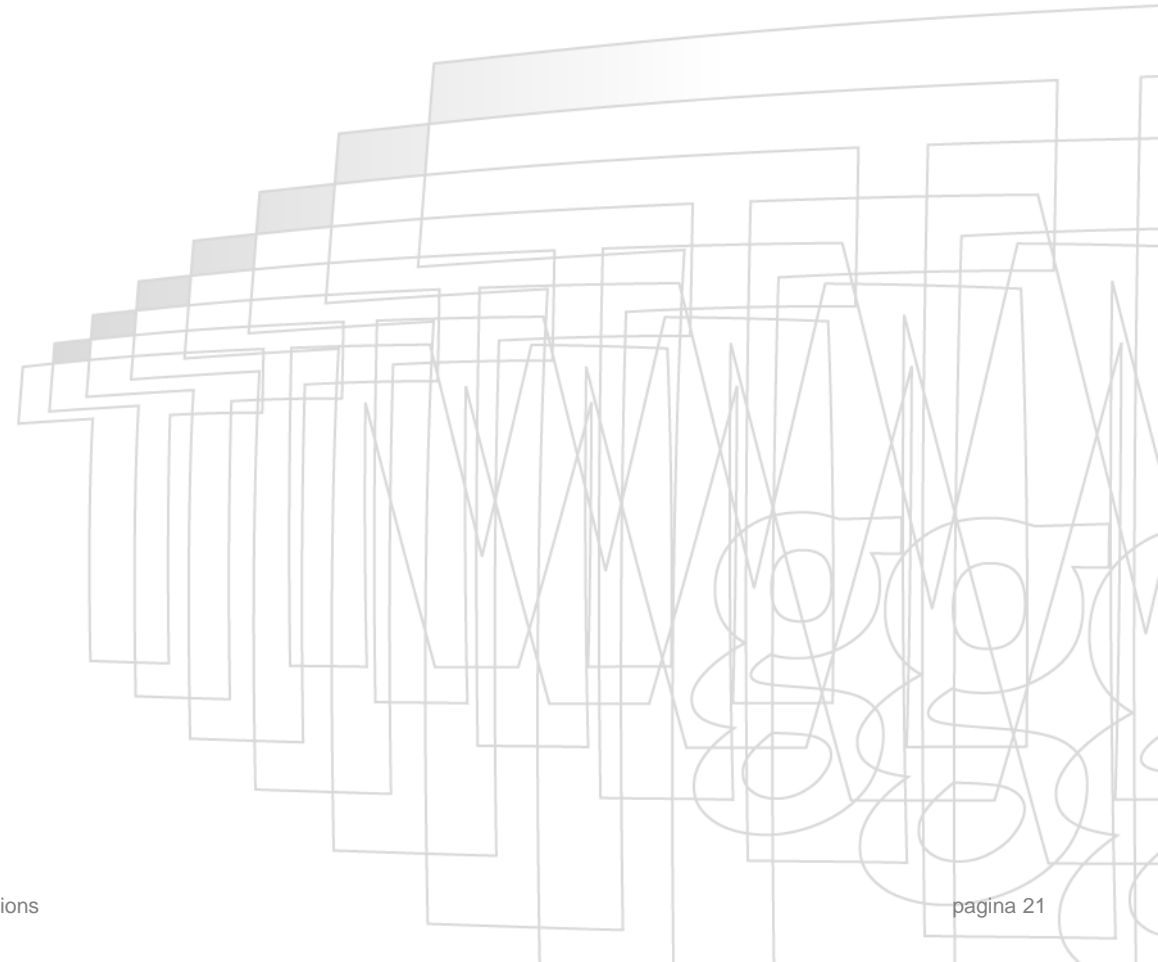
- Overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten
- Kasstroomoverzicht

2. Analyse resultaat 2009 – Voortgezette activiteiten

3. ProSiebenSat.1 Media AG



1. Financiële informatie - Algemeen





1. Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

(bedragen in miljoenen euro's)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Som der bedrijfsopbrengsten	615	685
Som der bedrijfslasten exclusief amortisatie en bijzondere waardevermindering	571	674
EBITA	44	11
Totaal normalisaties	6	51
Genormaliseerde EBITA	50	62
EBITA marge (genormaliseerd)	8,1%	9,1%
Amortisatie en bijzondere waardevermindering	46	49
EBIT	-2	-38
Financiële baten en lasten	63	-314
Resultaat voor belasting	61	-352
Vennootschapsbelasting	1	-10
Nettoresultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	60	-342
Resultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten, na belasting	10	-19
Nettoresultaat (gerealiseerd)	70	-361
Minderheidsbelang	1	1
Nettoresultaat (gerealiseerd) toe te rekenen aan aandeelhouders van TMG	71	-360

1. EBITA: gerapporteerd en genormaliseerd (bedragen in miljoenen euro's)



	2009		2008	
	Gerapporteerd	Genormaliseerd	Genormaliseerd	Gerapporteerd
Opbrengsten	612	612	681	681
Overige bedrijfsopbrengsten	3			4
Som der bedrijfsopbrengsten	615	612	681	685
Som der bedrijfslasten exclusief amortisatie en bijzondere waardevermindering	571	562	619	674
EBITA	44	50	62	11
EBITA marge		8,1%	9,1%	
Amortisatie immateriële vaste activa *)	38	38	39	39
Bijzondere waardevermindering immateriële vaste activa	8			10
Amortisatie en bijzondere waardevermindering	46	38	39	49
EBIT	-2	12	24	-38

*) Inclusief amortisatie licentiekosten SRG (cash out)

10

10

1. Gerapporteerde EBITA versus genormaliseerde EBITA

(bedragen in miljoenen euro's)



	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>Delta</u>
Gerapporteerde EBITA	44	11	33
Overige bedrijfsopbrengsten (boekwinsten)	3-	4-	1
Reorganisatiekosten	5	52	47-
Overige bedrijfskosten	4	3	1
Totaal normalisaties	6	51	45-
Genormaliseerde EBITA	50	62	12-

1. Wijzigingen genormaliseerde EBITA 2008 - 2009

(bedragen in miljoenen euro's)



	<u>2009</u>	
Kostenverlagingen		
Personeelskosten	35	
Distributiekosten	14	
Productiekosten (papier)	4	
Afschrijvingskosten	5	
Overig	5	
	<hr/>	
<u>Effect maatregelen kostenbesparingen</u>		63
Opbrengsten		
Daling advertentie	54-	
Daling distributie en print derden	18-	
	<hr/>	
		70-
		<hr/>
Salarisstijgingen (inflatie)		-7
		-5
		<hr/>
<u>Totaal effect genormaliseerde EBITA</u>		<u>-12</u>

Financiële baten en lasten (bedragen in miljoenen euro's)



	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Aandeel in resultaat geassocieerde deelneming	8	12-
Bijzondere waardevermindering	-	119-
Terugname bijzondere waardevermindering	56	-
Resultaat geassocieerde deelnemingen	64	131-
Rentebaten	1	16
Financiële baten	1	16
Rentelasten	2-	4-
Bijzondere waardevermindering financieel instrument	-	195-
Financiële lasten	2-	199-
Financiële baten en lasten	63	314-

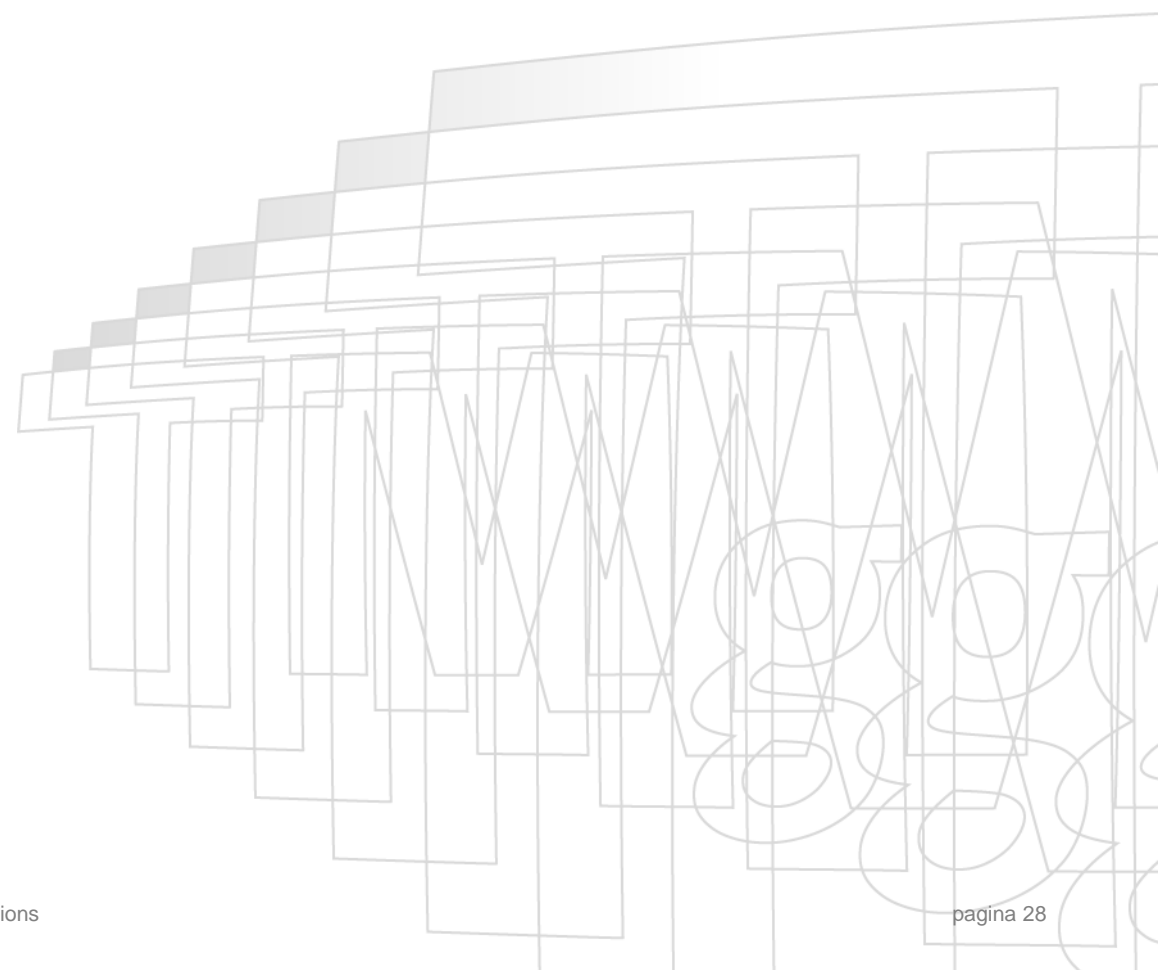
1. Kasstroomoverzicht

(bedragen in miljoenen euro's)



	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Netto kasstroom uit operationele bedrijfsactiviteiten	+ 49	+ 65
Verwervingen/ verkopen	-1	-407
Investerings/ desinvesteringen	<u>4</u>	<u>-11</u>
Kasstroom uit investernigsactiviteiten	+ 3	- 418
Aflossing en opname langlopende verplichtingen	-14	-14
Betaald dividend	-17	-48
Inkoop eigen aandelen	-	-47
Wijziging minderheidsbelang	<u>1</u>	<u>-</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	- 30	- 109
Nettomutatie geldmiddelen	+ <u>22</u>	- <u>462</u>

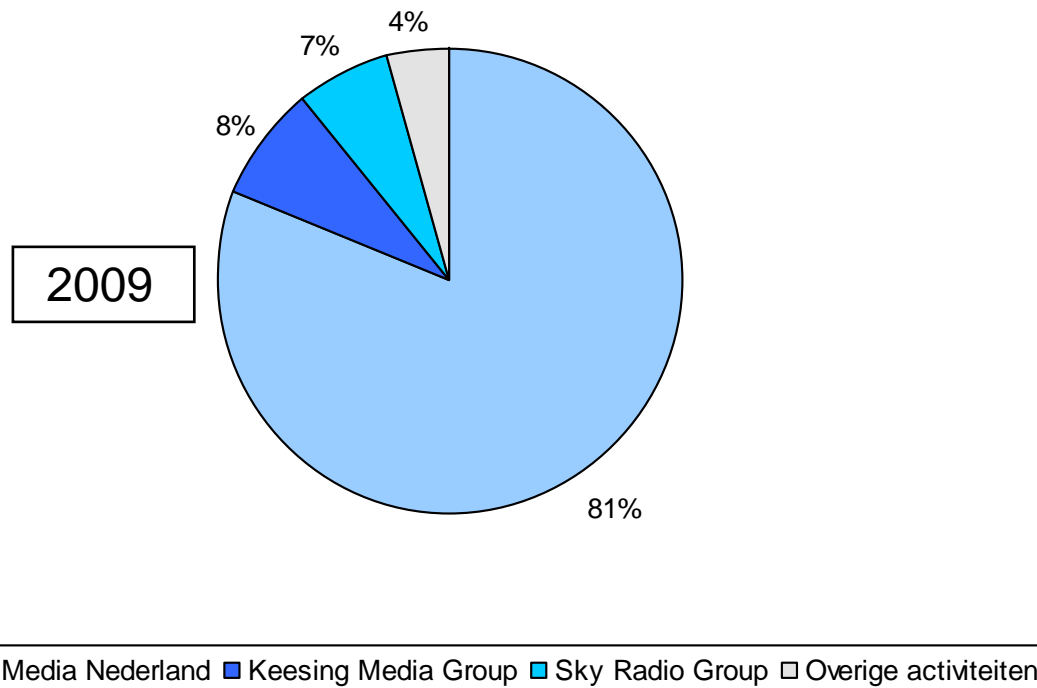
2. Analyse resultaat 2009 - Voortgezette activiteiten



2. Opbrengstontwikkeling per bedrijfsonderdeel (bedragen in miljoenen euro's)



	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Telegraaf Media Nederland	496	539
Keesing Media Group	49	46
Sky Radio Group	42	51
Overige activiteiten	25	45
	<u>612</u>	<u>681</u>



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

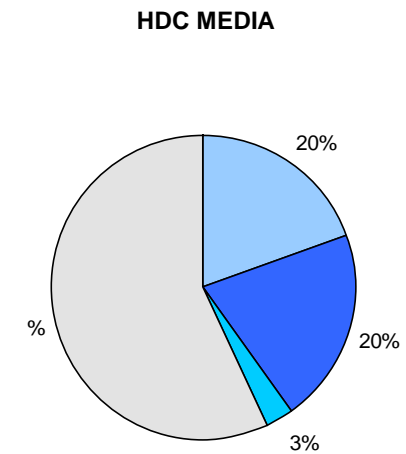
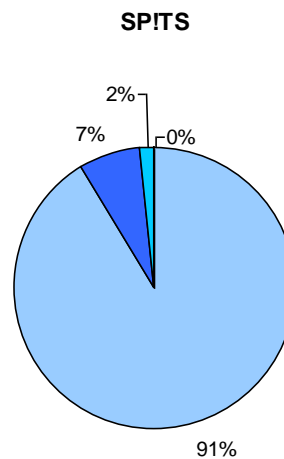
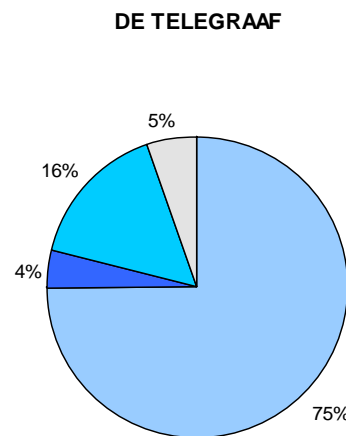


	2009		2008		Delta
	Totaal	waarvan: Internet	Totaal	waarvan: Internet	Totaal
Advertenties	277	29	332	31	55-
Oplage	281	-	277	-	4
Drukwerk voor derden	4	-	6	-	2-
Distributie	17	-	32	-	15-
Overige opbrengsten	33	7	34	5	1-
Opbrengsten	612	36	681	36	69-
Overige bedrijfsopbrengsten	3	-	4	-	1-
Som der bedrijfsopbrengsten	615	36	685	36	70-



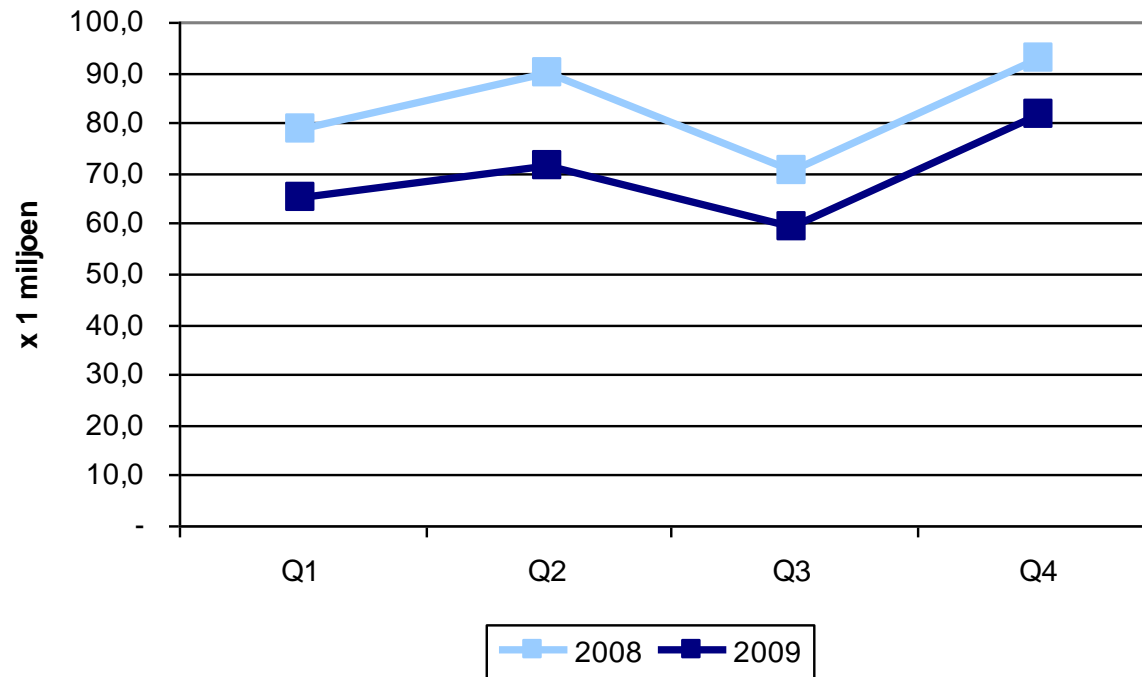
2. Advertentieopbrengsten per segment (bedragen in miljoenen euro's)

	2009	2008	Delta
Nationale merken en diensten	170	200	30-
Personeel	21	42	21-
Classified	19	23	4-
Lokaal/ regionaal	67	67	-
	277	332	55-



■ Nationale merken en diensten
 ■ Personeel
 ■ Rubrieks
 ■ Lokaal/ regionaal

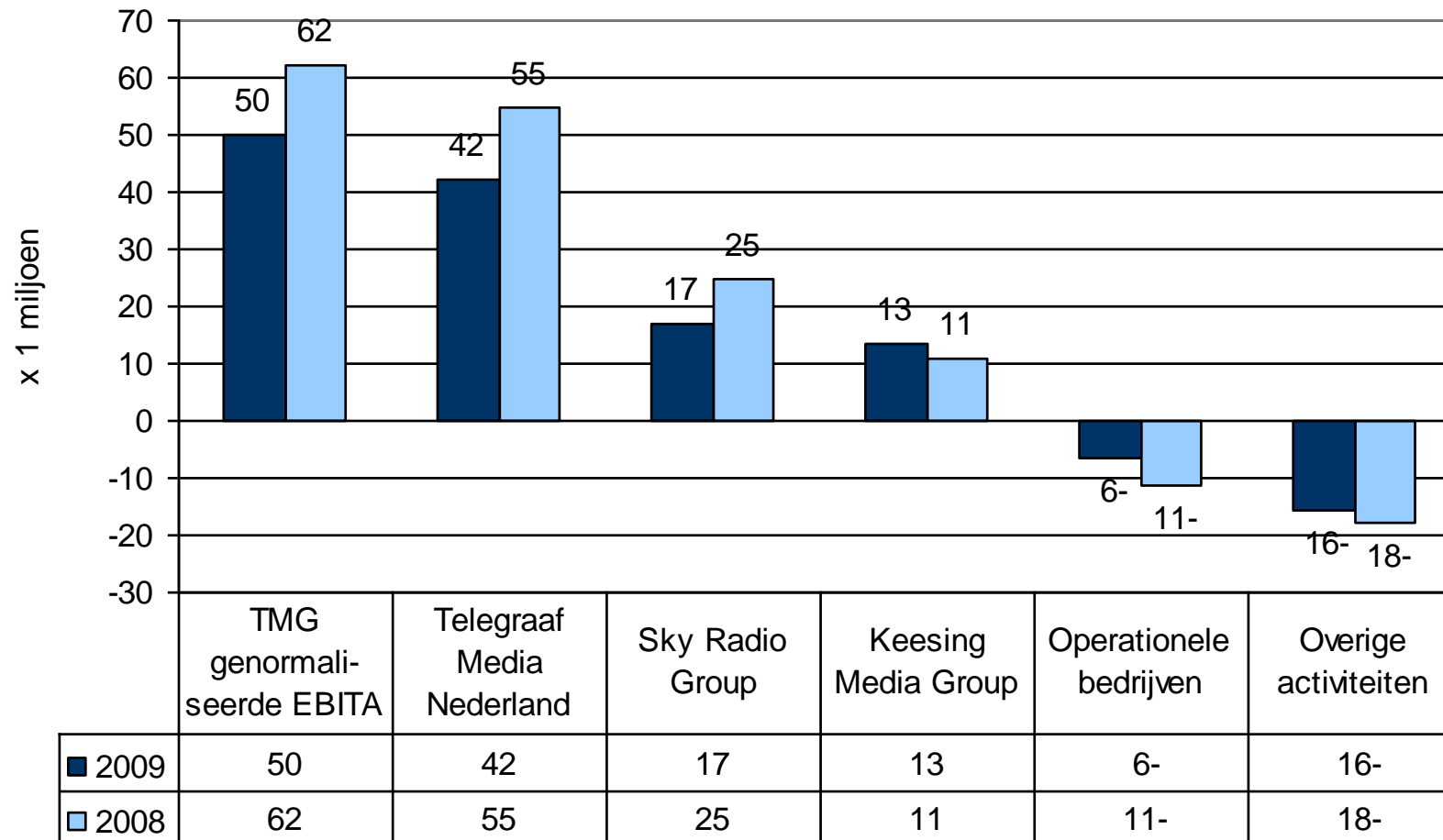
2. Ontwikkeling advertentieopbrengsten (bedragen in miljoenen euro's)



2. Ontwikkeling genormaliseerde EBITA - per bedrijfsonderdeel



(bedragen in miljoenen euro's)



2. Realisatie € 40M – € 50M margeverbetering (bedragen in miljoenen euro's)

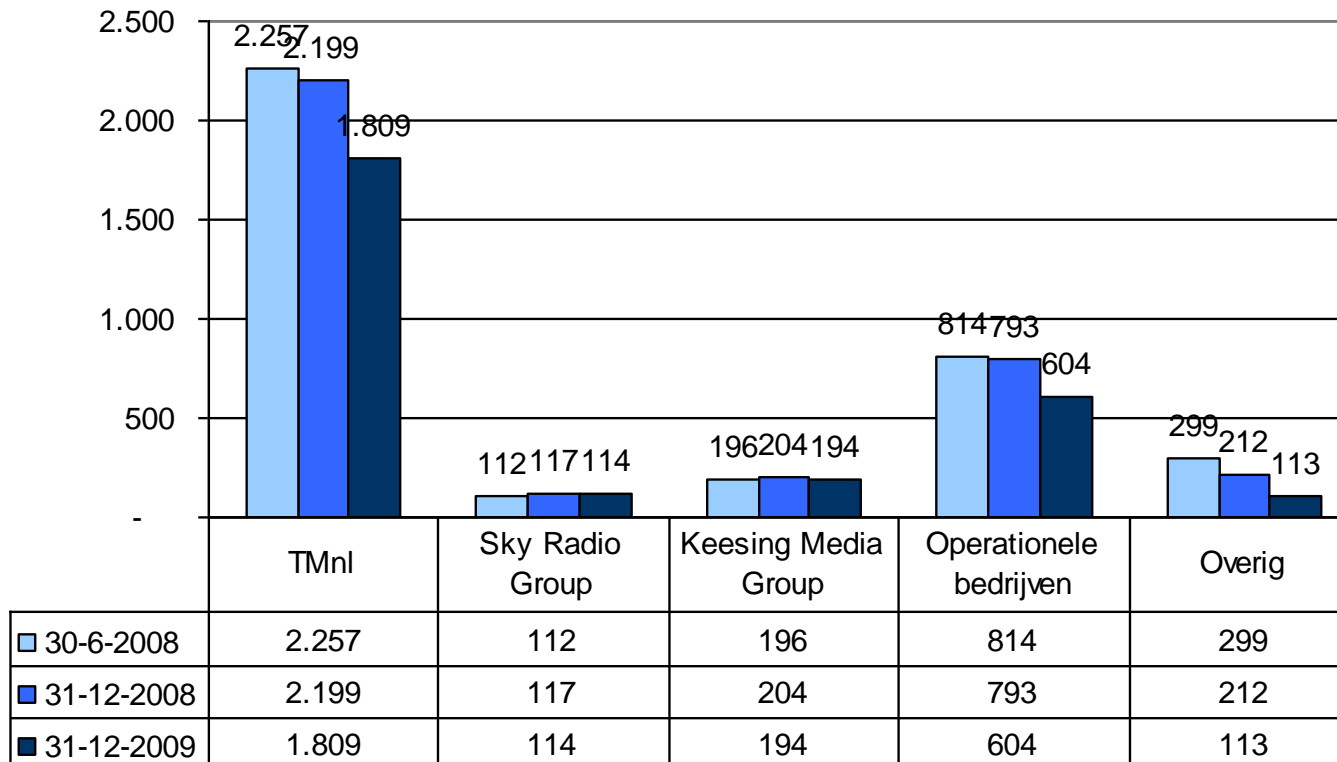


	<u>Begroot</u>					<u>Cum. Q4 09</u>
	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>Cum. 2009</u>	<u>2010</u>	<u>Cum. 2010</u>	
Reorganisatie/ personeelskosten	-5,0	-20,0	-25,0	-10,0	-35,0	-25,6
Wijzigingen portfolio	PM	-11,0	-11,0	0,0	-11,0	-11,0
Outsourcen van niet-kern activiteiten	0,0	PM	PM	PM	PM	PM
Totaal	-5,0	-31,0	-36,0	-10,0	-46,0	-36,6
<i>Fte's</i>						
Fte afname	130-	295-	425-	75-	500-	-538
Outsourcing distributie activiteiten	-	100-	100-	-	100-	-100
Portfolio wijzigingen - beëindigde activiteiten	-	PM	PM	PM	PM	-294
Totaal FTE reductieprogramma	-130,0	-395,0	-525,0	-75,0	-600,0	-932
Portfolio wijzigingen - acquisities						88
Totale FTE reductie sinds 30-6-2008						-844

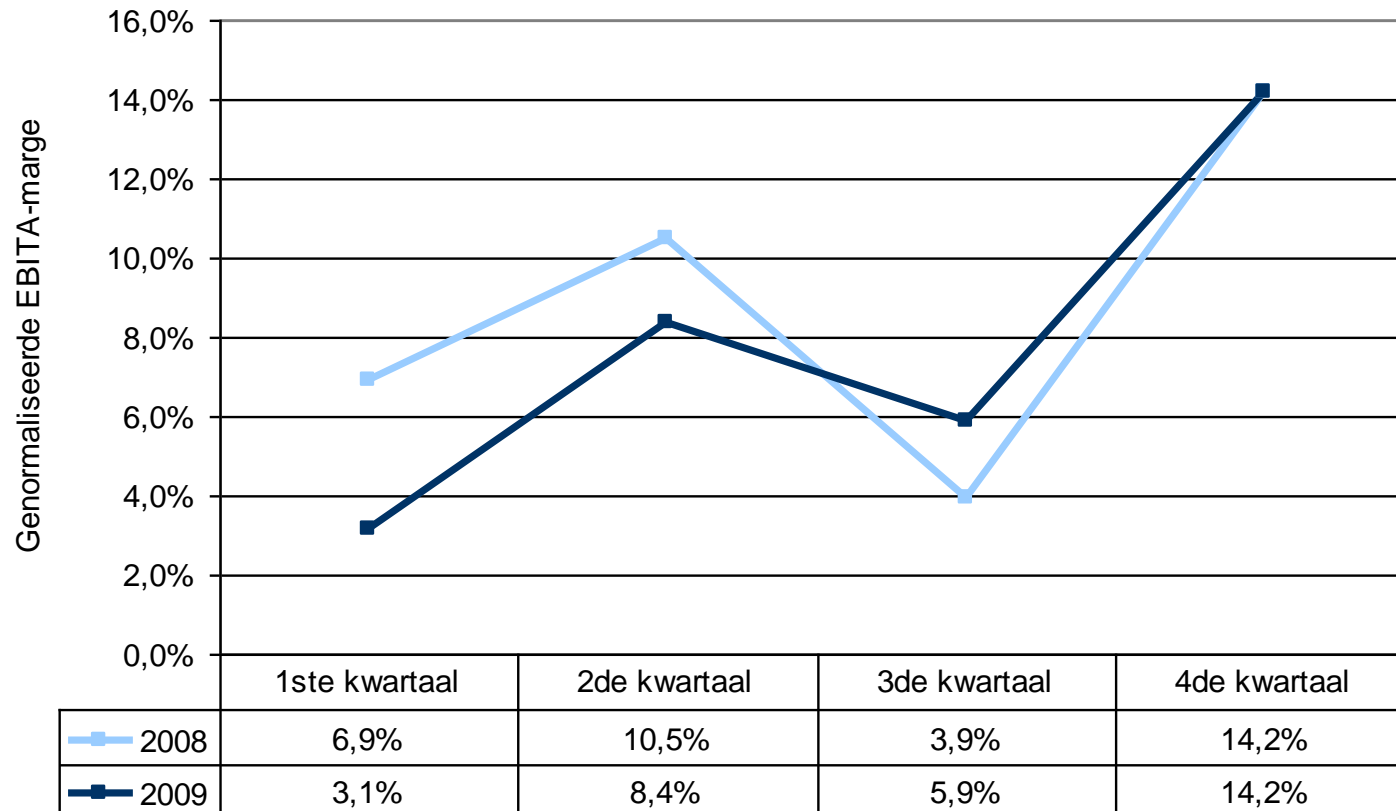
2. Personeelsaantallen



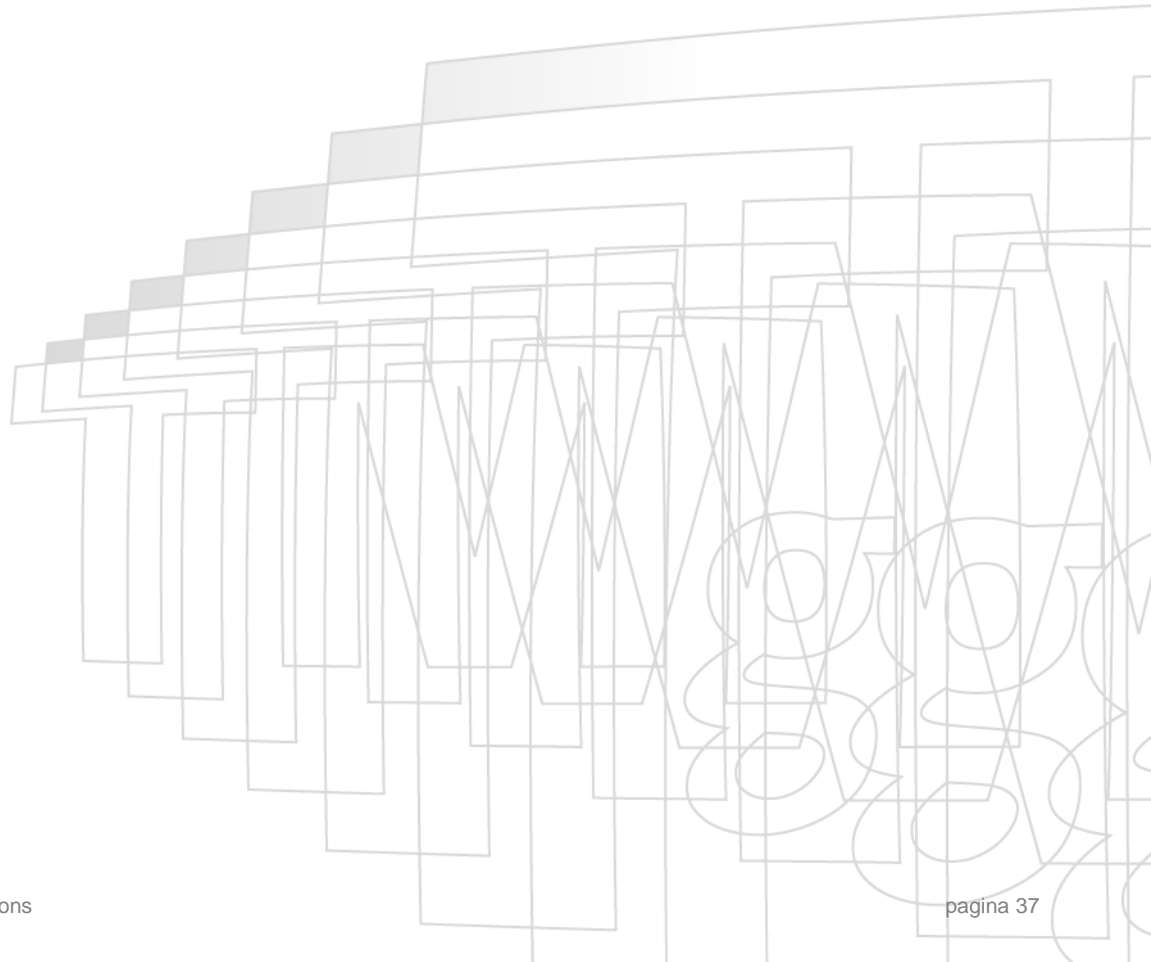
FTE's	31-12-2009	31-12-2008	30-6-2008	Delta 31/12/2009 vs 30/6/2008
TMnl	1.809	2.199	2.257	448-
Sky Radio Group	114	117	112	2
Keesing Media Group	194	204	196	2-
Operationele bedrijven	604	793	814	210-
Overig	113	212	299	186-
Totaal	2.834	3.525	3.678	844-



2. Ontwikkeling genormaliseerde EBITA-marge



3. ProSiebenSat.1 Media AG (ProSiebenSat.1)



Belangrijke gegevens ProSiebenSat.1



(in miljoenen euro's)

Opbrengsten en EBITDA ProSiebenSat.1

	<u>2008</u>	<u>2009</u>
Opbrengsten	3.054,2	2.760,8
Recurring EBITDA	674,5	696,5
Netto resultaat	-129,1	144,5

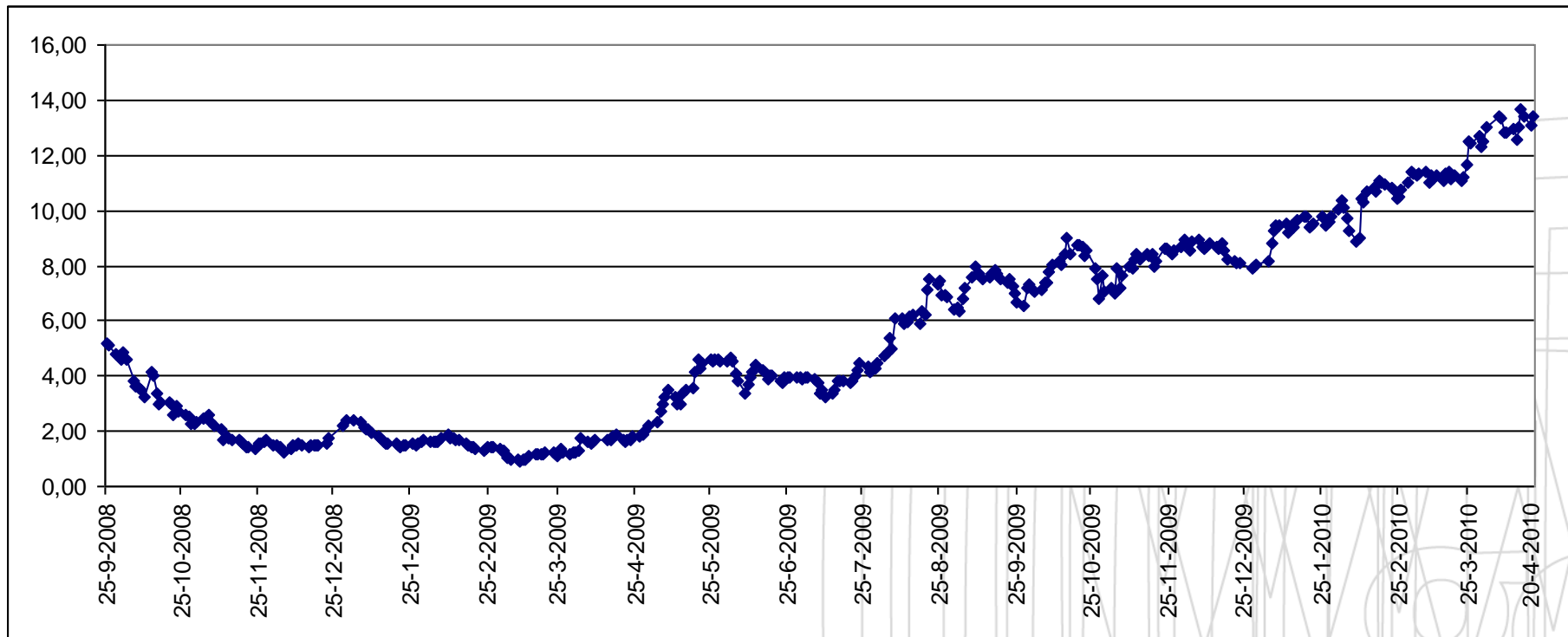
Boekwaarde op 1 januari 2009

-6% minderheidsbelang in resultaat ProSiebenSat.1 (2009)	8,7	
-Terugname van bijzondere waardevermindering	<u>56,0</u>	
		<u>64,7</u>

Boekwaarde op 31 december 2009

		<u><u>136,8</u></u>
-Aantal gewone aandelen met stemrecht	13.127.832	
-Boekwaarde TMG per aandeel op 31 december 2009	€ 10,42	
-Koers preferente aandelen op 31 december 2009	€ 8,06	
-Huidige koers preferente aandelen	ca € 13	

3. ProSiebenSat.1 - Beurskoers

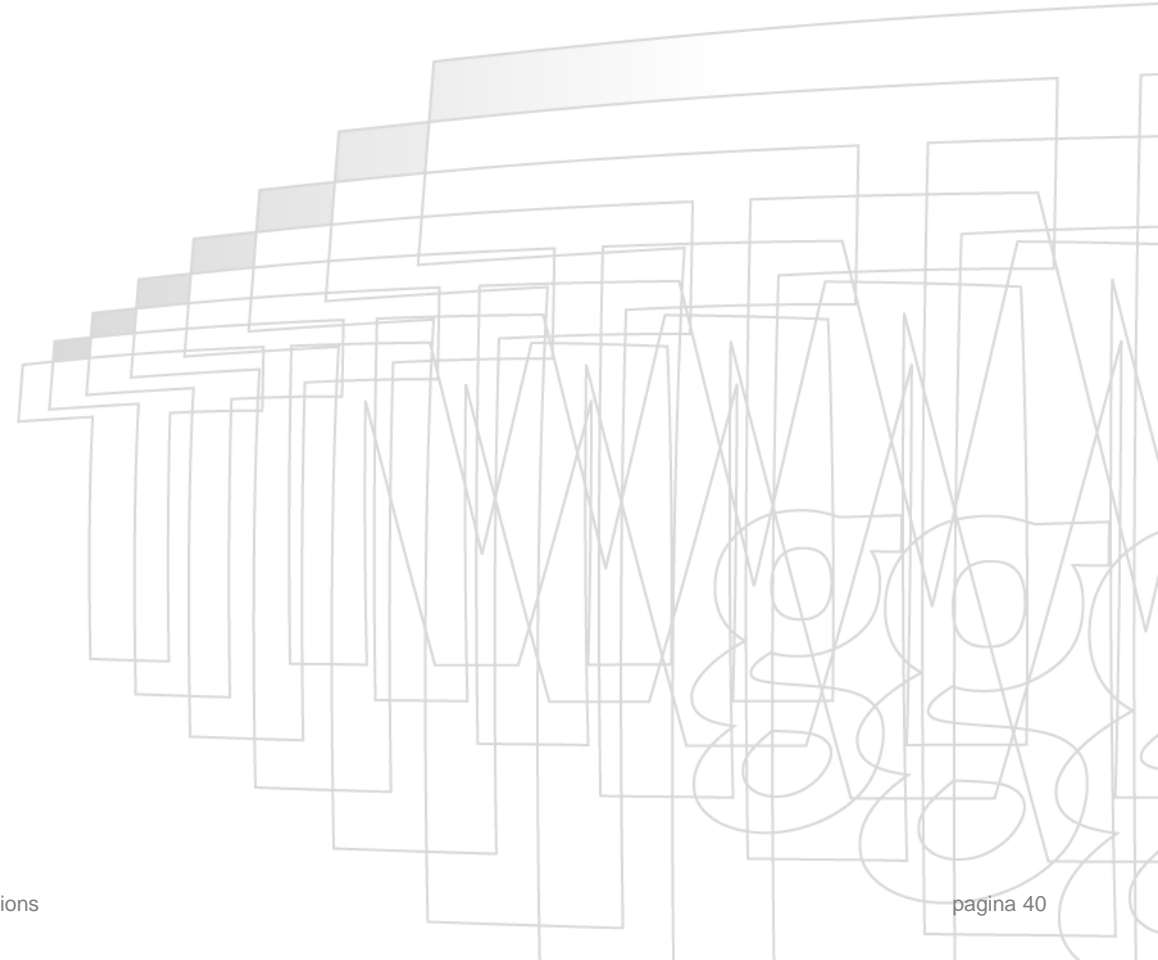


2a. Jaarverslag en Jaarrekening 2009

A.J. van Puijenbroek



- Bespreking



2b. Corporate Governance

A.J. van Puijenbroek



- Nieuwe niet door TMG onderschreven bepalingen:
 - IV 1 Stemmen op afstand
 - IV 1.7 Registratiedatum
 - IV 3.9 Benoeming leden van de Raad van Bestuur

- Bespreking

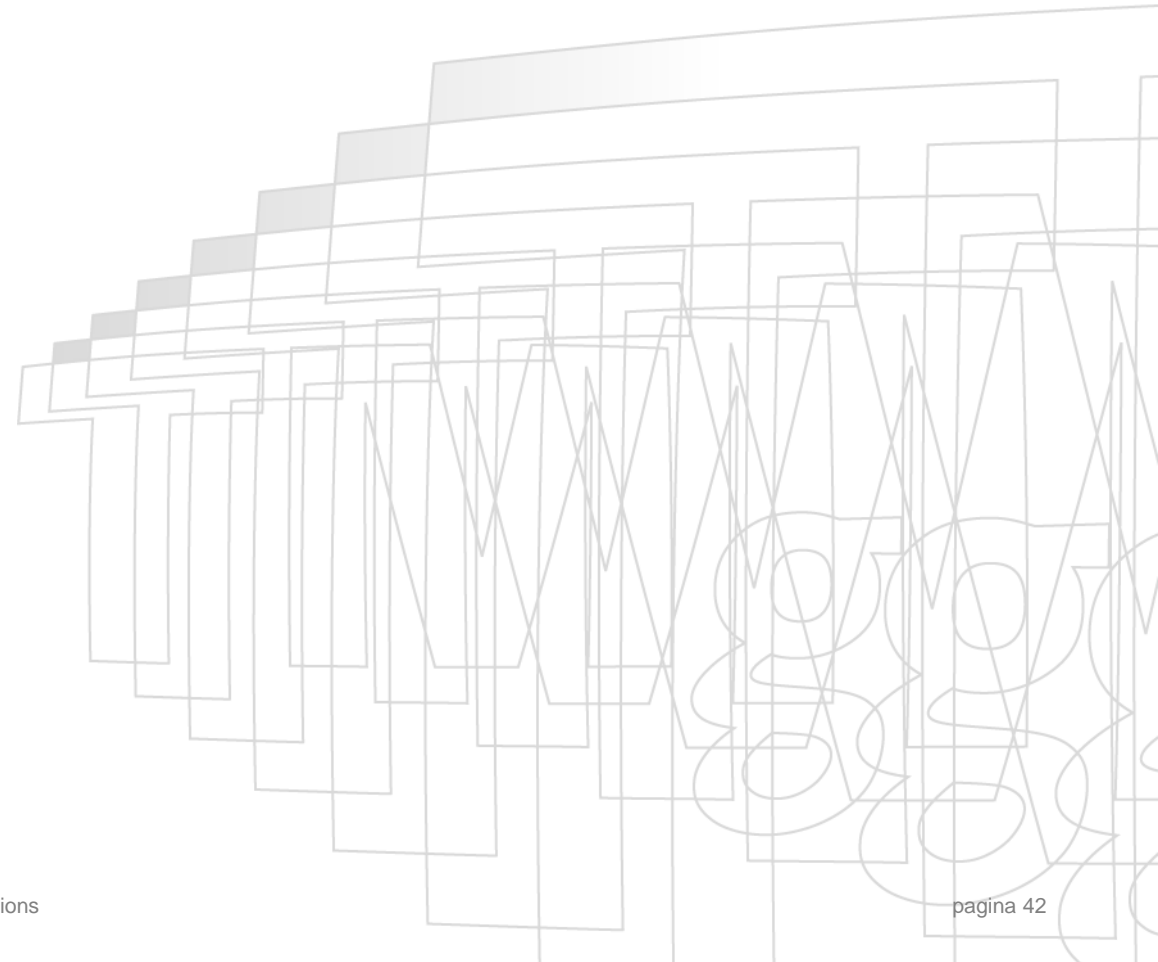
3. Jaarrekening 2009

A.J. van Puijenbroek



- Vaststelling jaarrekening

- Besluit



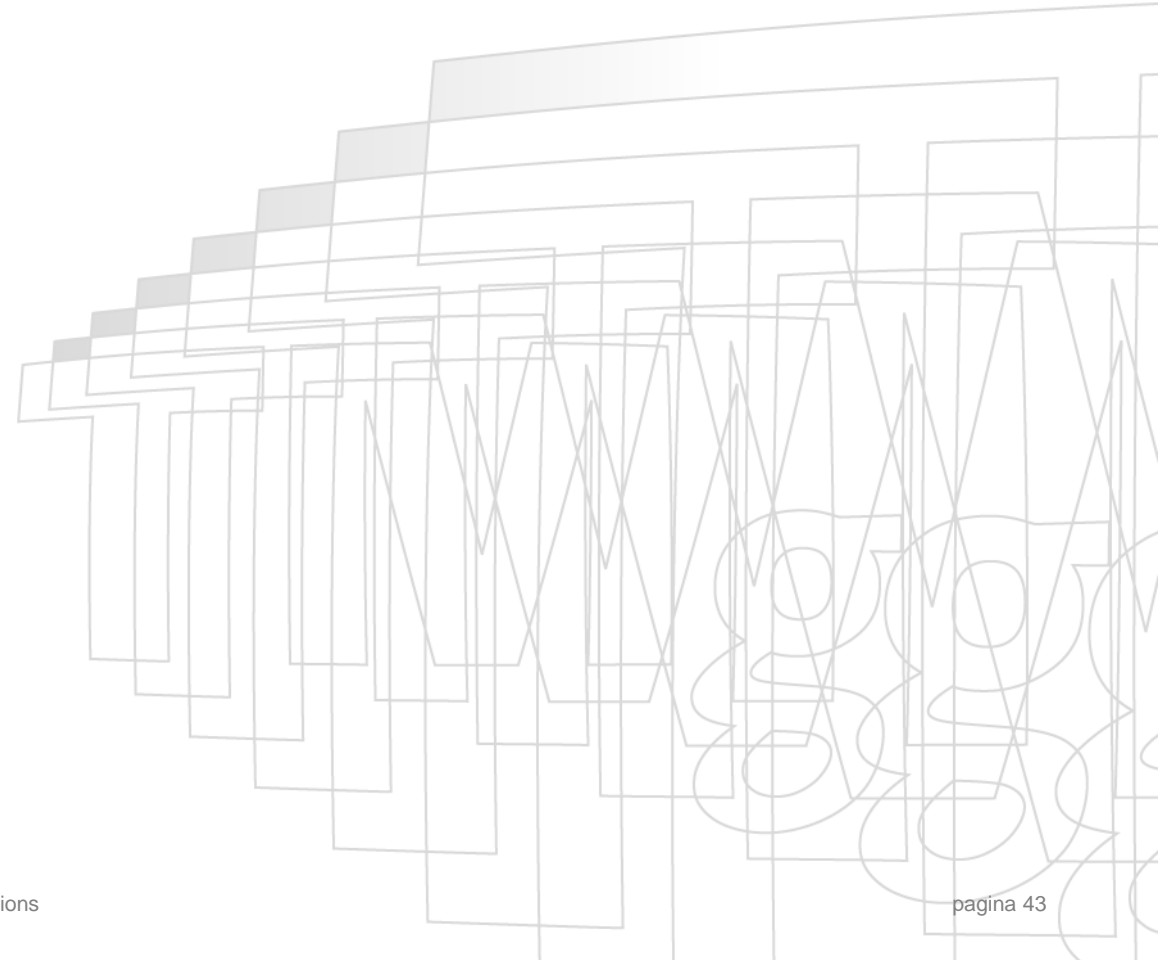
4a. Verlening Decharge Raad van Bestuur

A.J. van Puijenbroek



- Verlening decharge aan leden Raad van Bestuur voor gevoerde beleid in 2009

- Besluit



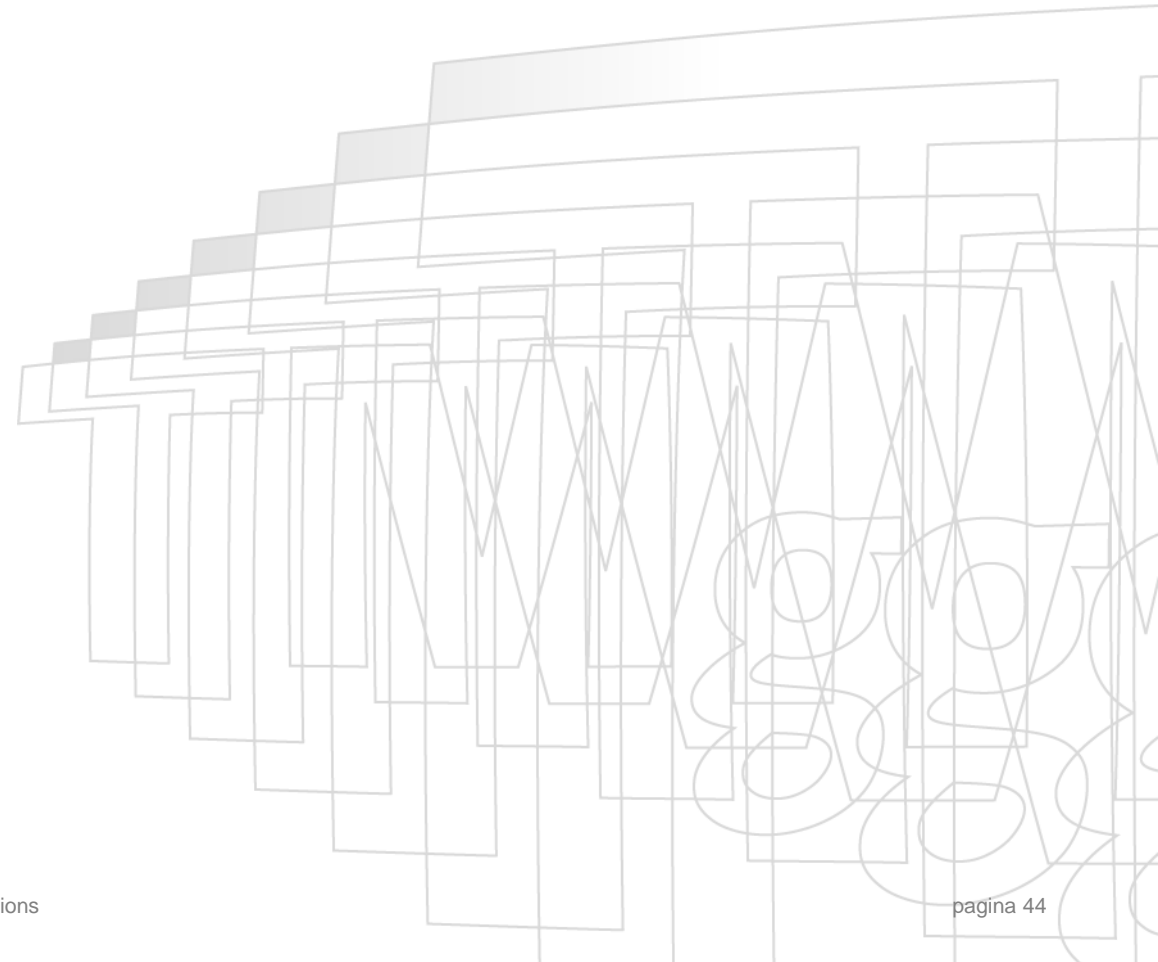
4b. Verlening Decharge Raad van Commissarissen

A.J. van Puijenbroek



- Verlening decharge aan leden Raad van Commissarissen voor toezicht in 2009

- Besluit





5a. Bepaling bestemming van de winst

A.J. van Puijenbroek

- Ondanks een licht negatief bedrijfsresultaat, maar gelet op positieve operationele kasstroom en schuldenvrije positie
- Dividendvoorstel : € 0,35 in contanten per aandeel
- Dividenduitkering : € 16,7 miljoen

5a. Dividend

F.Th.J. Arp



- **Beleid**
 - 15-30% van de cashflow
 - Cashflow-formule: de optelsom van nettoresultaat en afschrijvingen, gecorrigeerd voor de in het nettoresultaat begrepen effecten van herwaarderingen en impairment
- Voorstel dividend pay-out: € 0,35 per aandeel
- Pay-out ratio: 23,5%
- Dividend Yield: 2,7% gebaseerd op gemiddelde koers 2009 van € 12,80.

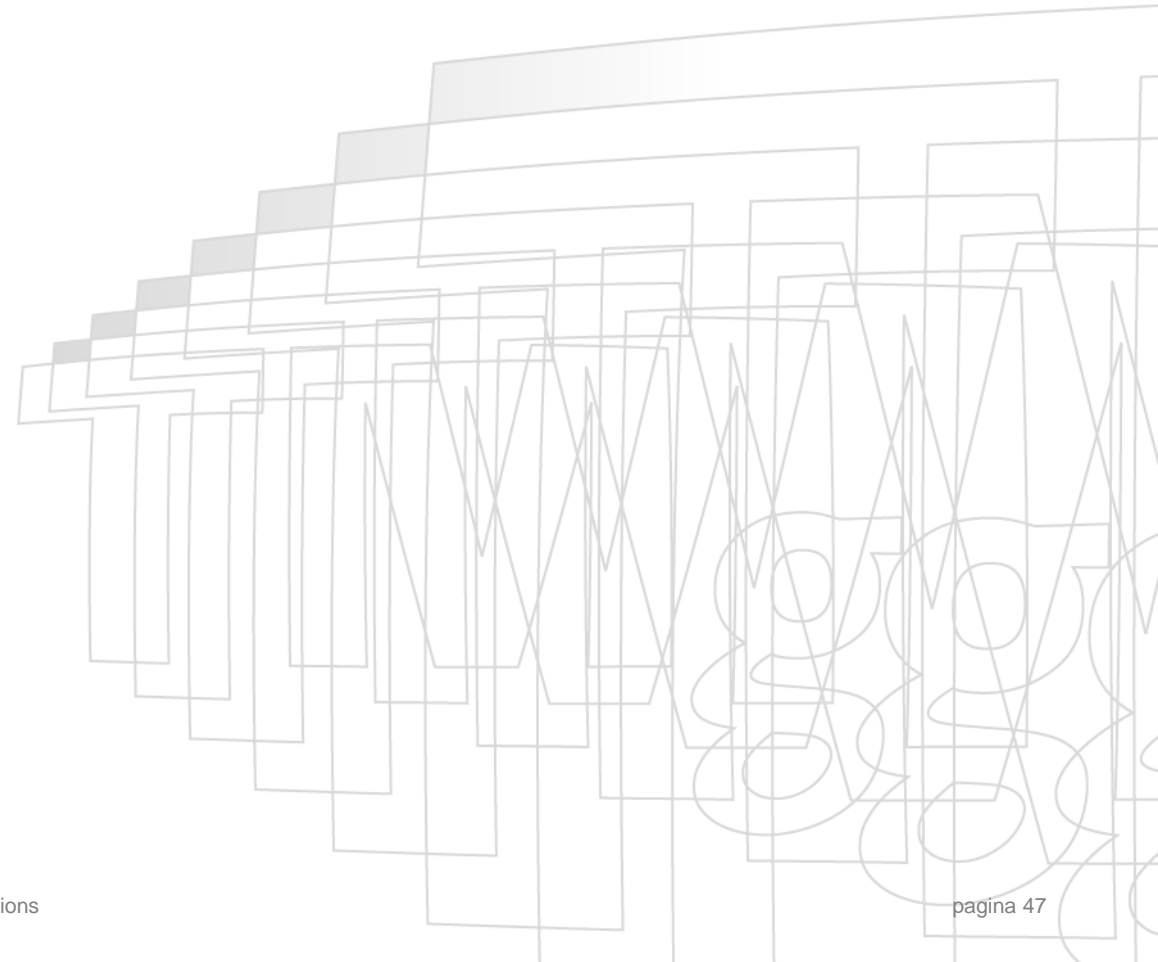
x € 1.000	Nettowinst	Cashflow	Bandbreedte	Dividend	Per aandeel
2005	65.428	88.460	13.269 - 26.538	23.100	0,44
2006	49.599	94.286	14.142 - 28.284	25.000	0,50
2007	400.097	452.029	67.804 - 135.608	47.750	1,00
2008	-359.988	-309.854	0.00 - 0.00	16.712	0,35
2009	71.099	58.775	8.816 - 17.632	16.712	0,35

5a. Bepaling bestemming van de winst

A.J. van Puijenbroek



- Dividendvoorstel: € 0,35 per aandeel in contanten
- Besluit



5b. Betaalbaarstelling dividend

A.J. van Puijenbroek



- Betaalbaarstelling: 29 april 2010
- Ex-dividend datum: 26 april 2010



6. Samenstelling Raad van Commissarissen

A.J. van Puijenbroek

- Vacature binnen de Raad van Commissarissen
- Algemene Vergadering van Aandeelhouders heeft recht om aanbevelingen te doen
- Besluit
- Voordracht tot benoeming van de heer D.H.H.D. Ropers
- Bespreking
- Besluit
- Benoeming
- Volgend jaar treden volgens rooster af mevrouw ir. M. Tiemstra, A.J. van Puijenbroek alsmede drs. J. G. Drechsel (versterkt aanbevelingsrecht van de Centrale Ondernemingsraad van toepassing).

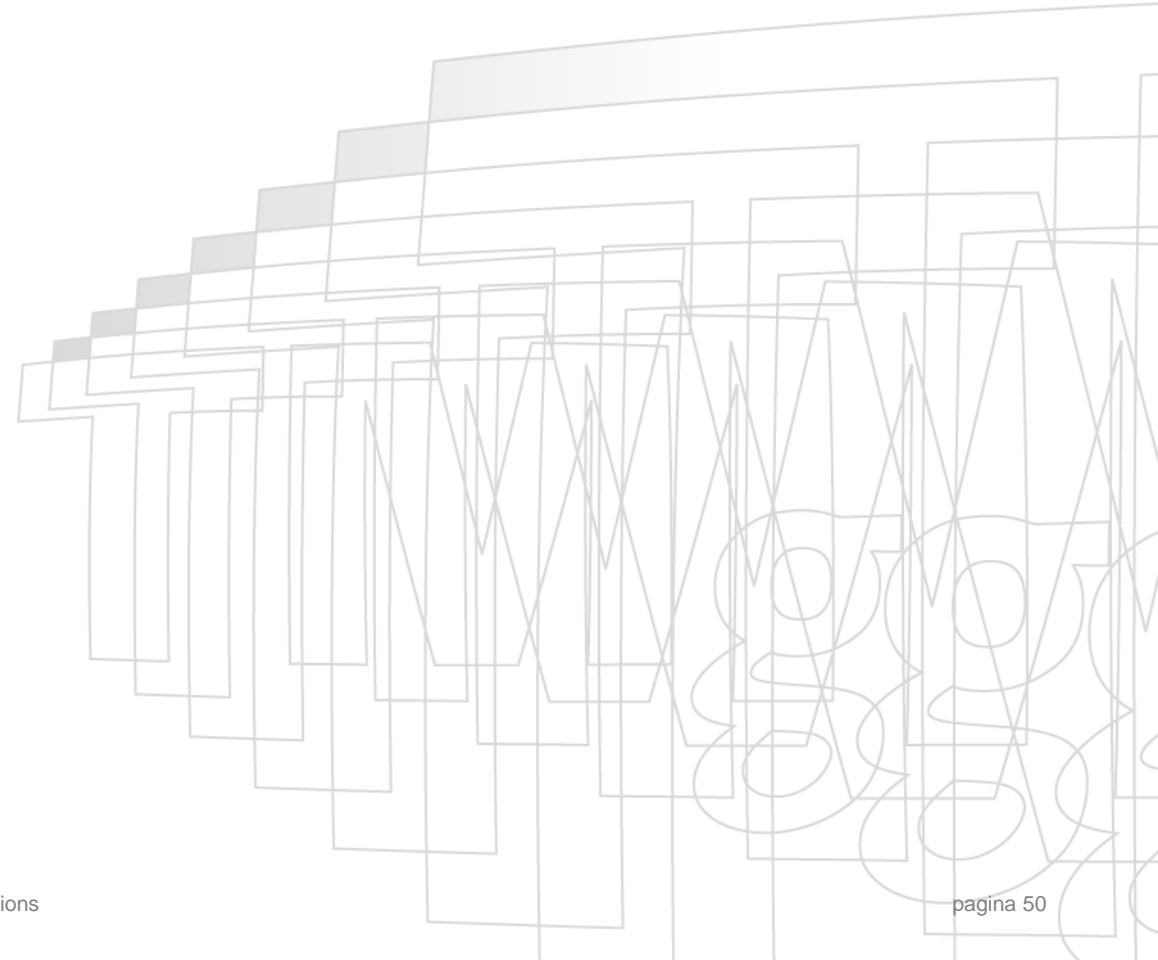
7. Benoeming externe accountant

A.J. van Puijenbroek



- Voorstel tot benoeming van Deloitte Accountants als accountant voor controle 2010

- Besluit





8. Machtiging inkoop eigen aandelen

A.J. van Puijenbroek

- Voorstel machtiging inkoop eigen aandelen door Raad van Bestuur tot 23 oktober 2011
- 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 2012
- Besluit



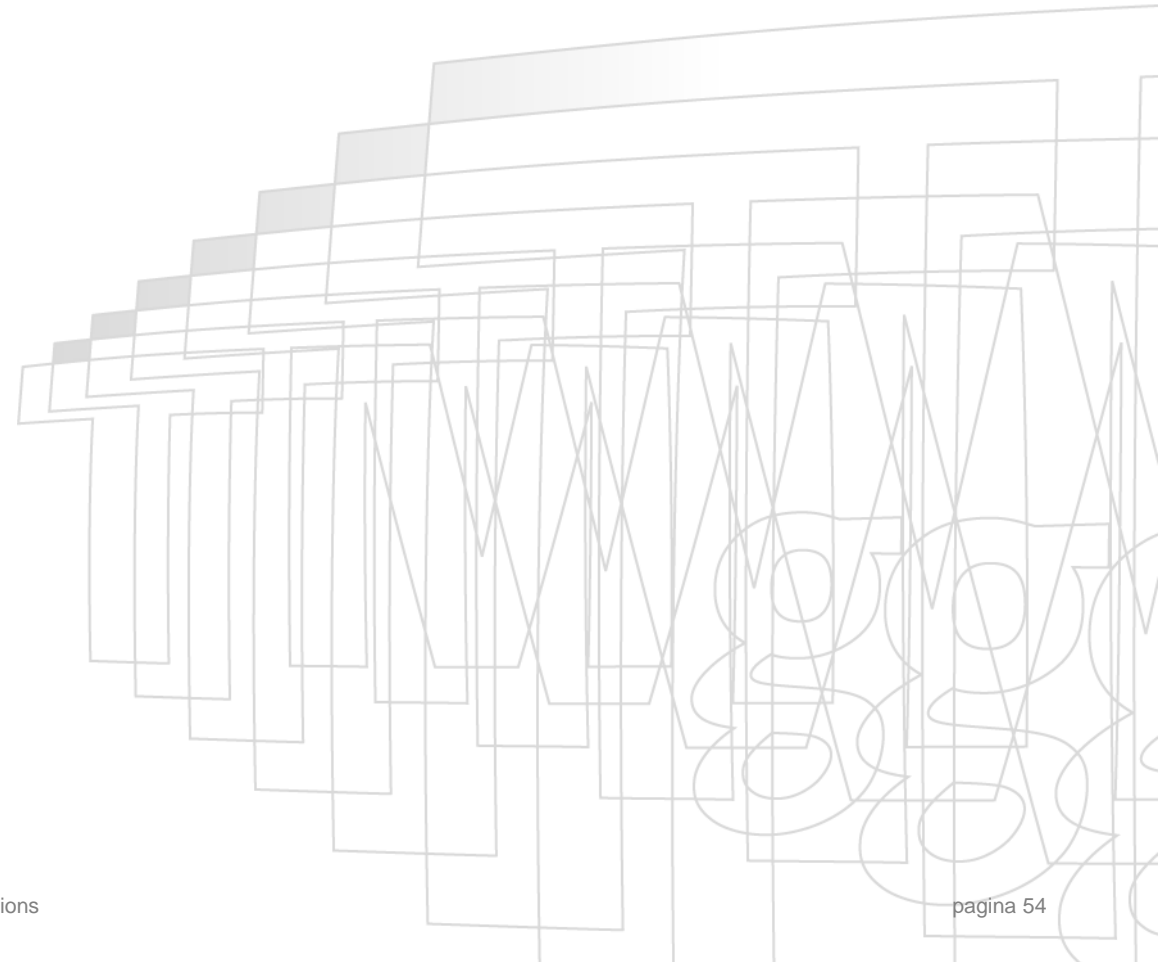
9b. Verlenging van de bevoegdheid van de Stichting Beheer van Prioriteitsaandelen TMG tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij uitgifte van gewone aandelen, daaronder mede begrepen het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen

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 2012
- Besluit

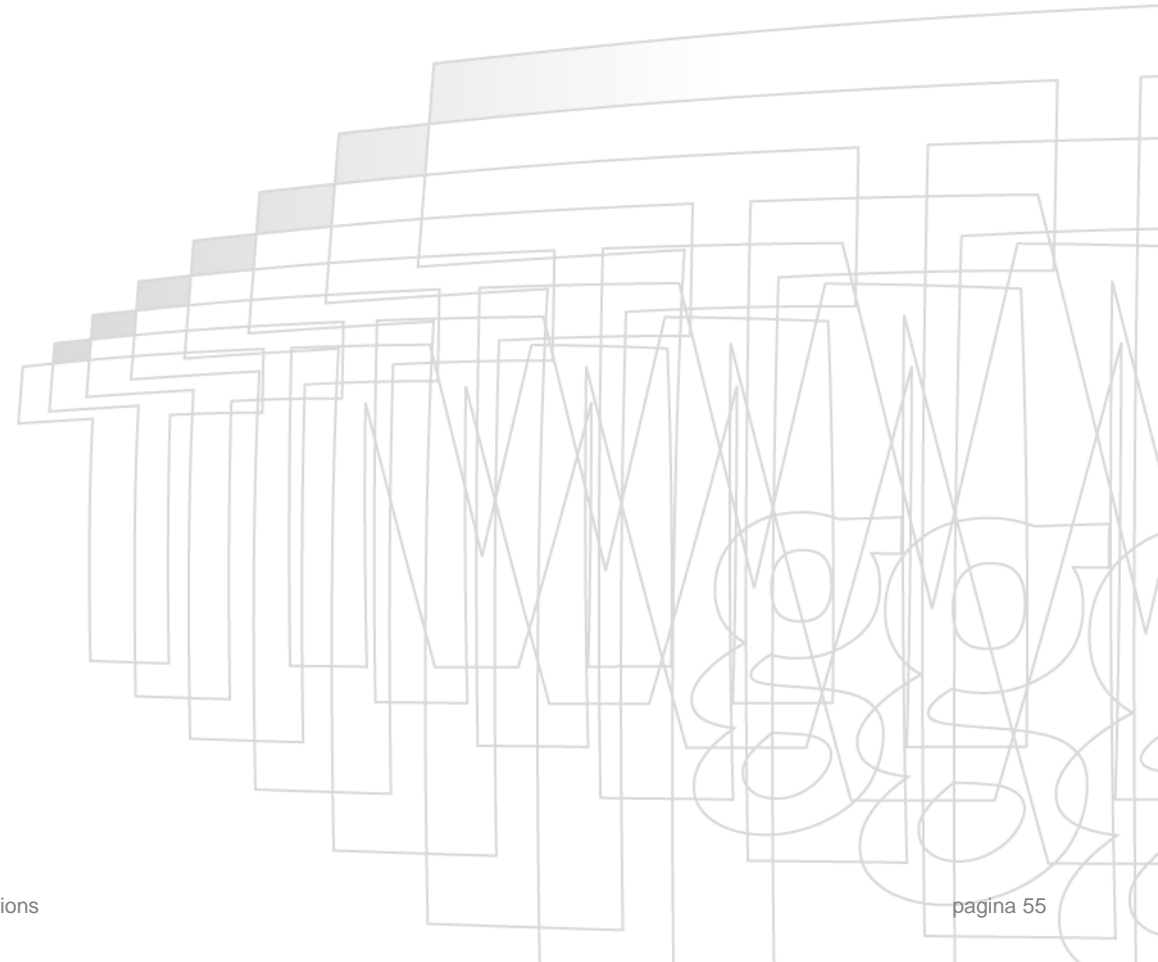
10. Rondvraag

A.J. van Puijenbroek



11. Sluiting

A.J. van Puijenbroek





telegraaf media groep

