

halfjaarbericht 2004



N.V. Holdingmaatschappij
De Telegraaf

Aan de aandeel- en certificaathouders van N.V. Holdingmaatschappij De Telegraaf

N.V. Holdingmaatschappij De Telegraaf heeft over de periode van 1 januari 2004 tot en met 11 juli 2004 een nettowinst behaald van €12,6 miljoen tegenover een nettowinst van €6,7 miljoen over de vergelijkbare periode van 2003. Per aandeel van €0,25 nominaal is de nettowinst met 85% gestegen van €0,13 tot €0,24.

In de nettowinst over het eerste halfjaar van 2004 is per saldo €3,0 miljoen begrepen aan incidentele baten, te weten €10,5 miljoen incidentele baten uit deelnemingen tegenover netto (na belasting) €7,5 miljoen aan lasten voor aanvullende reorganisatiemaatregelen bij met name de regionale dagbladen en de huis-aan-huisbladen van de Hollandse Huis-aan-huisbladen Combinatie B.V. (HHC).

Zonder deze incidenten nam de nettowinst met ruim 43% toe van €6,7 miljoen tot €9,6 miljoen, dankzij een licht gestegen advertentieomzet en verdere kostenreducties.

Het bedrijfsresultaat voor amortisatie van goodwill (EBITA) daalde van €16,9 miljoen over de eerste 28 weken van 2003 tot €4,4 miljoen over dezelfde periode van 2004. In deze daling van €12,5 miljoen is bruto €11,4 miljoen begrepen aan reorganisatievoorzieningen. Daarnaast zijn hierin opgenomen de aanloopverliezen voor nieuwe activiteiten, waaronder de zondagkrant van De Telegraaf, de herintroductie van Speurders.nl en enkele nieuwe tijdschriften in Nederland en Zweden.

De kosten van grond- en hulpstoffen daalden, ondanks een licht toegenomen verbruik, met ruim 6% als gevolg van het doorwerken van de papierprijsverlagingen in 2003 en 2004.

De personeelskosten bleven nagenoeg gelijk; de loonkostenstijging en hogere pensioen- en VUT-lasten werden gecompenseerd door het effect van eerder genomen reorganisatiemaatregelen. Zo daalde het naar full time herrekkende gemiddelde aantal werknemers over het eerste halfjaar met

142 van 4.497 in 2003 naar 4.355 in 2004. Per 11 juli 2004 was er sprake van een geringe toename ten opzichte van ultimo 2003 als gevolg van nieuwe projecten.

De overige bedrijfskosten namen met €19,3 miljoen toe, waaronder €11,4 miljoen betreffende de eerdergenoemde reorganisatievoorzieningen.

Onder opbrengst uit deelnemingen is een boekwinst opgenomen inzake de verkoop van een belang van circa 20% in B.V. Algemeen Nederlands Persbureau ANP (huidig belang 8,84%) en van de deelneming in de Brouwer Groep B.V.

Het 43%-belang in de Brouwer Groep is inclusief de (achtergestelde) leningen in juni jongstleden overgedragen aan derden. Daarbij werd €3 miljoen cash ontvangen als aflossing van de nog in begin 2004 verstrekte lening aan de Brouwer Groep en werd een koopsom overeengekomen, uiterlijk te ontvangen op 31 december 2006, waarvan de constante waarde als boekwinst is verwerkt. Lopende garanties jegens de Brouwer Groep zijn door de koper overgenomen.

De overige financiële baten daalden van €2,4 miljoen naar €1,2 miljoen als gevolg van een gemiddeld lagere rentevoet en het vervallen van de aan de Brouwer Groep verstrekte leningen.

Kranten

De oplage-inkomsten stegen met 1,5%. De betaalde oplage daalde met gemiddeld 3,6% bij De Telegraaf en met ruim 4% bij de regionale dagbladen.

De tariefverhogingen van circa 5% compenseerden de op-lagedaling.

De advertentieomzet ontwikkelde zich per saldo positief bij de landelijke dagbladen De Telegraaf (+6,7%) en Sp!ts (+7,1%) en bij de huis-aan-huisbladen (+1,5%). Bij de regionale dagbladen was er sprake van een omzetsdaling variërend van 5,5% bij Media Groep Limburg B.V. (MGL) tot 12,8% bij HDC Media B.V.

Bij dagblad De Telegraaf nam het volume lokale en nationale merken en diensten gemiddeld met 23% toe. De personeelsadvertenties stabiliseerden, terwijl de rubrieksadvertenties met circa 13% afnamen.

Op 21 maart jongstleden verscheen de eerste editie van de zondagkrant van De Telegraaf. Voor dit project is maximaal € 10 miljoen uitgetrokken als aanloopverlies voor dit jaar. Zowel de losse verkoop als de advertentieomzet ontwikkelen zich boven verwachting, waarmee het aanloopverlies lager zal uitkomen.

Ook Sp!ts kon zich verheugen in een toename van het advertentievolume in het voor Sp!ts belangrijke segment nationale merken en diensten (+13%). Per saldo nam het advertentievolume van Sp!ts toe met ruim 7%. Sp!ts heeft daarmee het eerste halfjaar met winst afgesloten.

Bij HDC zorgde met name het 30% lagere personeelsadvertentievolume voor een daling van de advertentieomzet. Bij MGL daalden zowel het advertentievolume van het segment personeel (36%) als van nationale merken en diensten (12%).

Als gevolg van de resultatenontwikkeling bij met name de regionale dagbladen en de huis-aan-huisbladen zijn in het tweede kwartaal van 2004 verdere personeelsreducties aangekondigd, waarmee in de komende twee jaar nog eens circa 150 arbeidsplaatsen zullen vervallen. In totaal is €11,4 miljoen aan de reorganisatievoorziening toegevoegd. De effecten daarvan op het resultaat zijn pas op termijn te verwachten.

Tijdschriften

Ook in de tijdschriftensector was er sprake van een wisselend beeld in de ontwikkeling van de advertentieomzet. Per saldo was er sprake van een licht stijgende omzet (+3,4%), inclusief het effect van de nieuwe titels CosmoGirl! en Esquire.

De oplage-inkomsten daalden daarentegen met gemiddeld 4,6%, voornamelijk als gevolg van een in het algemeen stagnerende losse-verkoopmarkt.

Bij de Zweedse tijdschriften ontwikkelden de inkomsten uit de lezers- en de advertentiemarkt zich volgens verwachting.

Vooruitzichten

Bij de publicatie van het jaarverslag over 2003 is de verwachting uitgesproken dat de "normale" nettowinst in 2004 zou uitkomen in de orde van grootte van € 20 miljoen, gebaseerd op een advertentieomzetgroei-ervachting van 5% en het verwerken van € 20 miljoen aan kosten voor nieuwe projecten.

Alhoewel de advertentieomzet over de eerste helft van 2004 met slechts 1,3% is toegenomen, wordt niettemin de uitgesproken verwachting voor de normale winst gehandhaafd op grond van het effect van kostenreducties en een naar verwachting verder (licht) aantrekkende advertentiemarkt in de tweede helft van 2004.

Incidentele baten en lasten, inclusief de reorganisatiekosten, zullen elkaar in het gehele jaar 2004 naar verwachting in evenwicht houden, waarmee, onvoorziene omstandigheden voorbehouden, ook het totale nettoresultaat in de orde van grootte van € 20 miljoen zal kunnen uitkomen.

Amsterdam, 25 augustus 2004.

Overige informatie:

- Op het halfjaarverslag 2004 is geen accountantscontrole uitgeoefend.
- Bij de samenvatting van de halfjaarcijfers zijn dezelfde grondslagen voor de waardering van activa en passiva en resultaatbepaling gehanteerd als in de jaarrekening 2003.

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

<i>In duizenden euro's.</i>	Periode 1/1-11/7 2004	Periode 1/1-13/7 2003	Boekjaar 2003
Netto-omzet	365.858	362.293	683.556
Grond- en hulpstoffen	38.358	41.102	75.782
Personeelskosten	137.274	137.383	256.495
Afschrijving materiële vaste activa	19.450	19.780	37.119
Overige bedrijfskosten	166.412	147.146	274.884
Som der bedrijfslasten	361.494	345.411	644.280
Bedrijfsresultaat vóór afschrijving goodwill en overige waardeveranderingen goodwill	4.364	16.882	39.276
Afschrijving goodwill	4.768	5.667	11.826
Overige waardeveranderingen goodwill	—,—	—,—	3.574
Bedrijfsresultaat ná afschrijving goodwill en overige waardeveranderingen goodwill	- 404	11.215	23.876
Opbrengst deelnemingen	13.586	- 1.044	5.193
Overige waardeveranderingen financiële vaste activa	—,—	—,—	- 58.094
Overige financiële baten en lasten	1.188	2.364	3.472
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belastingen	14.370	12.535	- 25.553
Belastingen over resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	2.027	6.149	1.321
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening ná belastingen	12.343	6.386	- 26.874
Aandeel derden	235	353	1.109
Netto resultaat	12.578	6.739	- 25.765
Resultaat per aandeel	€ 0,24	€ 0,13	- € 0,49
Aantal aandelen (in duizenden)	52.500	52.500	52.500

GECONSOLIDEERDE BALANS

<i>In duizenden euro's.</i>	Per 11-7-2004	Per 31-12-2003	Per 13-7-2003
Vlottende activa	200.795	193.448	166.660
Kortlopende schulden	165.521	182.496	177.459
	35.274	10.952	- 10.799
Vaste activa	458.792	472.861	539.207
	494.066	483.813	528.408
Vorzieningen	58.310	54.595	66.788
Aandeel derden	620	885	802
Eigen vermogen*	435.136	428.333	460.818
	494.066	483.813	528.408
* Verloop eigen vermogen:			
Beginvermogen	428.333	454.079	454.079
Koersverschillen	—.—	19	—.—
Onverdeelde winst	12.578	—.—	6.739
Uit verliesverwerking	—.—	- 25.765	—.—
Dividenduitkering	- 5.775	—.—	—.—
	435.136	428.333	460.818

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

<i>In duizenden euro's.</i>	Periode 1/1-11/7 2004	Periode 1/1-13/7 2003	Boekjaar 2003
Kasstroom uit operationele activiteiten	36.960	26.229	62.172
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			
Investerings/desinvesteringen groepsmaatschappijen en deelnemingen	3.060	- 32.121	- 34.142
Investerings/desinvesteringen materiële vaste activa	- 15.194	- 15.686	- 29.646
	- 12.134	- 47.807	- 63.788
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Betaald dividend	- 5.775	- 5.775	- 5.775
Mutaties langlopende schulden	-	118	118
	- 5.775	- 5.893	- 5.893
Netto kasstroom	19.051	- 27.471	- 7.509
Koersverschillen	- 70	-	7
Mutatie liquide middelen	18.981	- 27.471	- 7.502

OVERIGE INFORMATIE

Als gevolg van het afstoten van de grafische activiteiten met ingang van 2002 omvatten de activiteiten van het concern uitsluitend het segment uitgeverijen.

Een nadere specificatie van de netto omzet luidt als volgt:

<i>In duizenden euro's.</i>	Periode 1/1-11/7 2004	Periode 1/1-13/7 2003	Boekjaar 2003
Advertenties	187.306	184.830	344.393
Betaalde oplage	152.856	150.690	288.639
Distributie	13.972	13.586	25.553
Drukorders	8.446	8.497	15.229
Overig	3.278	4.690	9.742
Netto omzet	365.858	362.293	683.556

Dit halfjaarbericht is ook beschikbaar op internet: www.telegraafholding.nl
Voor meer informatie: bedrijfscommunicatie@telegraaf.nl

This semi-annual report is also available in the English language at: www.telegraafholding.nl
For more information: corporatecommunication@telegraaf.nl