



tmg

Halfjaarverslag 2016

24

7



7,1 miljoen
totaal bereik via print
en digitaal¹
28,4 miljoen
video views per maand²



109,6 miljoen
pageviews per maand²



982.000
totaal bereik via print
en digitaal¹



311.000
totaal bereik via print
en digitaal¹
(incl. IJmuider Courant)



925.000
gebruikers per maand²



927.000
abonnees⁴



3,6 miljoen
totaal bereik via print
en digitaal¹



2,0 miljoen
gebruikers per maand²



3,3 miljoen
unieke luisteraars
per week⁵



2,6 miljoen
totaal bereik via print
en digitaal¹



262.000
totaal bereik via print
en digitaal¹



600.000
gebruikers per maand²



1,2 miljoen
totaal bereik via print
en digitaal¹



135,0 miljoen
video views per maand²
6,2 miljoen
gebruikers per maand²



1,4 miljoen
unieke luisteraars
per week⁵



45,0 miljoen
pageviews per maand²



260.000
totaal bereik via print
en digitaal¹



1,7 miljoen
abonnees⁴



6,3 miljoen
totaal bereik via print
en digitaal¹



1,2 miljoen
gebruikers per maand³



700.000
unieke luisteraars
per week⁵

tmg

24

7

Bronnen:

¹ NOM Mediamerken 2015-I/2015-II M/V 13+

² Google Analytics, maand juni 2016, betreft unieke browsers

³ Google Analytics, halfjaargemiddelde jan-jun 2016

⁴ Interne rapportage TMG Digital

⁵ NLO/GfK, ma-zo 06.00-24.00 uur / weekbereik 10 jaar en ouder / gemiddelde jan-jun 2016

Resultaten TMG eerste halfjaar 2016



Halfjaarverslag 2016

Kerncijfers

<i>Bedragen in duizenden euro's</i>	Periode	Periode
	1/1 - 30/6 2016	1/1 - 30/6 2015
Som der bedrijfsopbrengsten	206.952	222.736
Bedrijfsresultaat	591	-296
Financiële baten en lasten	-524	-235
Resultaat vóór belastingen	67	-531
Winstbelasting	602	-434
Nettoresultaat	3.134	-2.457
Minderheidsbelang	-	-453
Nettoresultaat toe te rekenen aan aandeelhouders Telegraaf Media Groep	3.134	-2.004
EBITDA, exclusief reorganisatielasten	8.374	15.881
EBITDA marge	4,0%	7,1%
Per aandeel in €		
Resultaat	0,07	-0,04
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	-0,52	-0,04
Aantal personeelsleden ultimo (fte)	1.771	2.030

De cijfers over het eerste halfjaar 2016 zijn opgesteld volgens de IFRS-EU richtlijnen voor het jaar 2016. Presentatie van de resultaten is op basis van voortgezette activiteiten. Het resultaat van beëindigde activiteiten dan wel activiteiten aangehouden voor verkoop is afzonderlijk gepresenteerd. Het betreft de radioactiviteiten van Sky Radio Group voor zover deze worden ingebracht in de nieuw op te richten radio-onderneming in samenwerking met Talpa.

Onder normale economische omstandigheden zijn de bedrijfsactiviteiten van TMG onderhevig aan seizoensinvloeden. In het tweede en vierde kwartaal zijn de advertentie-inkomsten hoger dan in de rest van het jaar. Dat hangt samen met de feestdagen in die perioden. De losse verkoop van De Telegraaf en van de uitgaven van Keesing Media Group is in het derde kwartaal hoger vanwege de vakanties.

Hoofdpunten

- **Focus op 24/7 strategie en aangaan partnerships leidt tot sterkere merken en meer bereik;**
- **Groei in digitale abonnementen De Telegraaf (16% stijging t.o.v. eind 2015);**
- **Daling in opbrengsten (genormaliseerd voor portfoliorationalisaties) gelijk aan halfjaar 2015: -4%;**
- **Daling oplage-inkomsten uit print stabiliseert: -0,6% (t.o.v. -2,8% halfjaar 2015);**
- **Advertentie-inkomsten uit print dalen sterk: -21,8% (t.o.v. -15,9% halfjaar 2015);**
- **Sky Radio Group activiteiten als niet-voortgezet (discontinued) aangemerkt i.v.m. aangekondigde strategische samenwerking met Talpa;**
- **In lijn met 24/7 strategie past TMG organisatiemodel en -structuur verder aan.**

In de eerste helft van 2016 zette TMG de koers van de 24/7 strategie voort met een steeds scherper wordende focus. TMG concentreert zich op het creëren van relevante content die altijd en overal beschikbaar is voor de consument en op het verder versterken van het bereik van de hoofdmerken. Dit bereik wordt bijvoorbeeld vergroot door het ontwikkelen van apps (met Apple en IBM) en het verbeteren of introduceren van websites. TMG heeft z'n bereik daarnaast verder weten uit te breiden door (strategische) samenwerkingen aan te gaan met onder andere Talpa. De introductie van nieuwe marketingmodellen die de traditionele advertentietarieven vervangen, zorgen ervoor dat TMG voor adverteerders steeds persoonlijkere (cross-mediale) aanbiedingen kan ontwikkelen en alle (nieuwe) contactmogelijkheden optimaal benut kunnen worden. TMG blijft tot slot investeren in het ontwikkelen van bestaande en nieuwe distributiemogelijkheden én de bijbehorende technologieën om de content altijd en overal in woord en beeld beschikbaar te maken voor de consument.

Het resultaat van de ingezette koers is terug te zien in het groeiende digitale bereik van TMG, het feit dat De Telegraaf, Metro, VROUW en Dumpert koplopers zijn in merkbereik in hun marktsegmenten en het gegeven dat ook de regionale merken van TMG hun bereik verder zagen toenemen. Het aantal digitale abonnees bij De Telegraaf (combi en digital only) steeg met 16% in het eerste halfjaar van 2016. In lijn met de koers van de 24/7 strategie volgen nu verdere noodzakelijke organisatieaanpassingen waardoor synergie- en efficiencyvoordelen kunnen worden gerealiseerd.

De stappen die TMG gezet heeft, droegen eraan bij dat de daling in opbrengsten (genormaliseerd voor portfoliorationalisaties) gelijk bleef ten opzichte van de eerste helft van 2015 (-4%). Het effect van de positieve ontwikkeling van de merken was ook zichtbaar in de oplage-inkomsten die stabiliseerden in een markt waar krimpende oplage-inkomsten de standaard zijn. De advertentie-inkomsten uit print daalden daarentegen fors (-21,8%), een trend die eveneens zichtbaar is in de rest van de Nederlandse markt. De vaste kosten van TMG zijn nog onvoldoende verlaagd om de dalende advertentie-inkomsten te kunnen corrigeren en daardoor daalt

het EBITDA-resultaat naar € 8,1 miljoen (ten opzichte van € 16,2 miljoen in dezelfde periode vorig jaar).

Om ervoor te zorgen dat TMG een toekomstbestendige positie in de Nederlandse markt behoudt, worden in de tweede helft van 2016 de volgende organisatorische veranderingen doorgevoerd om de kosten structureel te verlagen:

- Zoveel mogelijk centraliseren van essentiële TMG-activiteiten in Amsterdam waardoor het aantal locaties wordt verminderd;
- De activiteiten van Holland Media Combinatie (HMC) en TMG Landelijke Media (TLM) worden samengevoegd in Amsterdam: verhuizing HMC-hoofdkantoor van Alkmaar naar Amsterdam en sluiting HMC-kantoor Alkmaar;
- Herooverwegen weekbladenportfolio;
- Onderzoeken en overwegen van (out-)sourcing van (ondersteunende) niet-kernactiviteiten;
- Nieuwe competenties worden aangetrokken en ontwikkeld om de transitie naar nieuwe business-modellen te versnellen.

De lagere advertentie-inkomsten drukken de halfjaarcijfers. In het verlengde van eerder uitgevoerde reorganisaties zal TMG de organisatie aanpassen waardoor de vaste kosten structureel verlaagd worden. De organisatie-aanpassingen zullen van invloed zijn op het totale aantal arbeidsplaatsen bij TMG. De sales-organisatie zal worden afgestemd op de behoefte in de markt en de vaste kosten binnen dit bedrijfsonderdeel worden verlaagd en in lijn gebracht met de advertentieomzet. De herinrichting van de sales-organisatie kost naar verwachting circa 75 arbeidsplaatsen.

Met de nu aangekondigde organisatorische veranderingen zet TMG een eerste stap met als doelstelling om de kosten in 2018 met minstens 20% te verlagen (t.o.v. 2015). De betrokken ondernemingsraden worden vandaag gevraagd om hun advies te geven over deze voorgenomen herstructurering en de personele consequenties daarvan. De komende weken zullen de aangekondigde maatregelen specifiek worden uitgewerkt. Tijdens de aankomende Investor Relations Day – eind september – wordt een nadere toelichting op de voorgenomen organisatorische veranderingen gegeven.

Financiële toelichting

Over de eerste zes maanden van 2016 heeft Telegraaf Media Groep de opbrengsten zien dalen met 7,0% (€ 15,7 miljoen) ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar, wat toewijsbaar is aan twee ontwikkelingen. Ten eerste diverse productrationalisaties, zoals het stoppen met de zondagbladen, het stoppen met extern drukwerk als gevolg van de inkrimping van de drukkerijen, deels stoppen met de activiteiten van Dichtbij.nl, stoppen met een aantal tv-producties voor derden en inkrimping van activiteiten van HMC in Utrecht en Rotterdam. Genormaliseerd voor deze productrationalisaties dalen de opbrengsten met 4% ofwel bijna € 9 miljoen. Deze daling is nagenoeg geheel toe te schrijven aan een daling van de advertentie-inkomsten uit print, een marktbrede ontwikkeling, waarbij TMG op onderdelen extra hard geraakt wordt door de sterke aanwezigheid in branches (bijv. telecom) waar de bestedingen meer dan gemiddeld zijn gedaald.

Doordat er nauwelijks variabele kosten tegenover de lagere advertentie-inkomsten staan, vertaalt de daling zich bijna een-op-een door in een lagere EBITDA. Deze daalt hierdoor van € 16,2 miljoen vorig jaar naar € 8,1 miljoen dit jaar.

Opbrengsten

x € 1 miljoen	1/1 - 30/6 2016	1/1 - 30/6 2015	%
Abonnementen	85,5	87,9	-2,7
Losse verkoop	43,5	41,9	3,8
Advertenties	35,5	45,4	-21,8
BtB digitale inkomsten	14,0	15,3	-8,5
Consumenten digitale inkomsten	4,7	4,9	-4,1
E-commerce	11,1	9,1	22,0
Vervaardiging	0,3	2,1	-85,7
Distributie	8,6	8,6	-
Overige opbrengsten	3,8	7,5	-49,3
Som der bedrijfsopbrengsten	207,0	222,7	-7,0

Inkomsten uit abonnementen en losse verkopen

De daling in oplage-inkomsten is in de eerste zes maanden verder gestabiliseerd en komt uit op per saldo 0,6% (€ 0,8 miljoen). De beperkte daling is met name te danken aan een stijging van de verkopen bij Keesing Media Group met € 2,7 miljoen, deels dankzij de populariteit van de kleurboeken voor volwassenen die in de loop van 2015 in de markt zijn gezet.

Advertentie-inkomsten

Zoals eerder vermeld daalden de advertentie-inkomsten uit print sterk met € 9,9 miljoen, een daling van 21,8%. De daling in de advertentie-inkomsten zet zich net als de afgelopen jaren onverminderd door en is bij nagenoeg alle producten zichtbaar, waarbij met name Metro en De Telegraaf hard worden geraakt door besparingen en verschuivingen naar andere media binnen specifieke branches.

BtB digitale inkomsten

De daling bij de BtB digitale inkomsten wordt veroorzaakt door de reorganisatie bij Dichtbij.nl en het deels stoppen van de activiteiten. Gecorrigeerd hiervoor stijgen de inkomsten met 2,4% met name dankzij een stijging bij TMG Digital (Gaspedaal).

Consumenten digitale inkomsten

De daling van de digitale inkomsten van consumenten, bestaande uit abonnee-inkomsten voor digitale toegang tot de producten, wordt hoofdzakelijk veroorzaakt door een daling bij Relatieplanet als gevolg van een verlaging van de abonnementsstarieven om nieuwe leden aan te trekken en door een daling bij online games. Bij De Telegraaf stijgen de inkomsten voor digitale toegang met 23%, mede dankzij een stijging van het aantal digital only en combi-abonnees (print en digitaal) met 16% in de eerste helft van 2016.

E-commerce

De e-commerce omzet laat een zeer sterke stijging zien van 22,0%. Dit is toe te schrijven aan een sterke groei bij het onderdeel Groupdeal, wat mede te danken is aan het onderbrengen van diverse digitale activiteiten in een apart onderdeel TMG Digital per 1 januari 2016. Hierdoor is meer focus op deze activiteiten komen te liggen.

Inkomsten uit vervaardiging en distributieactiviteiten voor derden

De daling van de inkomsten uit vervaardiging voor derden wordt veroorzaakt door de reorganisatie bij de drukkerijen waardoor vanaf begin dit jaar niet meer voor derden wordt gedrukt.

Overige opbrengsten

De daling van de overige opbrengsten komt met name door productrationalisaties (waaronder beperken tv-producties voor derden) en lagere inkomsten uit tabletabonnementen.

Bedrijfslasten

<i>x € 1 miljoen</i>	1/1 - 30/6 2016	<i>1/1 - 30/6 2015</i>	<i>%</i>
Grond- en hulpstoffen	10,7	15,4	-30,5
Transport- en distributiekosten	33,4	35,1	-4,8
Uitbesteed werk en technische productiekosten	19,5	16,0	21,9
Personeelskosten	81,9	85,5	-4,2
Verkoopkosten	8,2	9,2	-10,9
Overige bedrijfskosten	45,2	45,3	-0,2
Bedrijfslasten¹	198,9	206,5	-3,7

¹ Bedrijfslasten vóór afschrijvingen, amortisatie en bijzondere waardeverminderingverliezen

De bedrijfslasten exclusief afschrijvingen, amortisaties en bijzondere waardeverminderingen daalden in de eerste helft van 2016 met € 7,6 miljoen naar € 198,9 miljoen. Deze daling is met name te danken aan kostenbesparingen als gevolg van doorgevoerde reorganisaties en daarmee samenhangend het stoppen van commercieel drukwerk bij de drukkerijen.

Grond- en hulpstoffen

De kosten van grond- en hulpstoffen daalden met € 4,7 miljoen, voornamelijk als gevolg van wegvallen commercieel drukwerk en een volumedaling bij de kranten.

Transport- en distributiekosten

De daling van de transport- en distributiekosten met € 1,7 miljoen is hoofdzakelijk het gevolg van lagere volumes en doorgevoerde optimalisaties.

Uitbesteed werk en technische productiekosten

De kosten van uitbesteed werk en technische productie nemen met € 3,5 miljoen toe, voornamelijk als gevolg van het stopzetten van zes drukpersen, waarna een deel van de oplage extern wordt gedrukt. De besparing als gevolg hiervan is terug te zien bij de personeelskosten.

Personeelskosten

De personeelskosten daalden met € 3,6 miljoen. Dit betreft een combinatie van een daling van de lonen en salarissen als gevolg van doorgevoerde reorganisaties en een stijging van de kosten van tijdelijk personeel. Omdat de uitstroom van de redactie en de drukkerij gedurende het eerste kwartaal hebben plaatsgevonden, is in het eerste halfjaar nog niet het volledige effect van deze reorganisaties waar te nemen. De besparing

als gevolg van deze reorganisaties zal in de loop van dit jaar meer zichtbaar worden. De stijging van de kosten van tijdelijk personeel is het gevolg van diverse ingezette projecten.

Het gemiddeld aantal fte daalde over de eerste helft van het jaar van 2.068 fte in 2015 naar 1.803 fte in 2016. Als gevolg van reorganisaties is deze daling met name zichtbaar bij TMG Landelijke Media en het Facilitair Bedrijf.

Verkoopkosten

De verkoopkosten daalden met € 1,0 miljoen, voornamelijk door minder marketingpartnerships en lagere wervingskosten bij De Telegraaf.

Overige bedrijfskosten

De overige bedrijfskosten daalden licht ten opzichte van vorig jaar, waarbij met name huisvestingskosten lager zijn als gevolg van de reorganisatie van de drukkerijen.

EBITDA Business Units

<i>x € 1 miljoen</i>	1/1 - 30/6 2016	<i>1/1 - 30/6 2015</i>	<i>%</i>
TMG Landelijke Media	26,3	33,9	-22,4
TMG Digital	1,9	1,3	46,2
Holland Media Combinatie	12,1	14,8	-18,2
Keesing Media Group	10,1	8,7	16,1
Facilitair Bedrijf	-16,6	-18,3	9,3
Hoofdkantoor & overig	-25,7	-24,2	-6,2
EBITDA	8,1	16,2	-50,0

De EBITDA daalde in de eerste zes maanden van € 16,2 miljoen in 2015 naar € 8,1 miljoen in 2016. Deze daling wordt met name veroorzaakt door de al eerder genoemde daling van de advertentie-inkomsten, vooral zichtbaar bij TMG Landelijke Media en Holland Media Combinatie, die zich vrijwel direct doorvertaalt in een dalende EBITDA.

De EBITDA bij TMG Landelijke Media daalde met € 7,6 miljoen. De omzetsdaling van € 12,1 miljoen (met name door lagere advertentie-inkomsten, lagere oplage inkomsten en lagere opbrengst uit tv-producties) kon slechts deels gecompenseerd worden door kostenbesparingen.

Bij TMG Digital neemt de EBITDA toe met € 0,6 miljoen ten opzichte van vorig jaar. Deze stijging is met name toe te wijzen

aan Groupdeal, mede door een succesvolle centralisatie van de digitale activiteiten en de focus op deze activiteiten.

De EBITDA van Holland Media Combinatie is gedaald met € 2,7 miljoen. Dit is het gevolg van een omzetsdaling met € 5,2 miljoen (als gevolg van lagere advertentie-inkomsten print en de inkrimping van de activiteiten van Dichtbij). De kostendaling van € 2,5 miljoen, met name op het gebied van personeelskosten en volume-gerelateerde kosten, compenseert de omzetsdaling gedeeltelijk.

Keesing Media Group heeft de EBITDA in de eerste zes maanden verder zien groeien tot € 10,1 miljoen ten opzichte van € 8,7 miljoen in het eerste halfjaar van 2015. Deze stijging is voornamelijk het gevolg van een stijging in de omzet door meer edities en de verkoop van kleurboeken voor volwassenen, die in de loop van 2015 zijn gelanceerd.

De EBITDA van het Facilitair Bedrijf kwam uit op € 16,6 miljoen negatief ten opzichte van € 18,3 miljoen negatief over de eerste helft van 2015. Enerzijds is hier sprake van een forse daling van de personeelskosten en de huisvestingskosten, anderzijds een stijging van de kosten van uitbesteed werk. Deze mutaties zijn het resultaat van de reorganisatie bij de drukkerijen.

De toename van de kosten bij het hoofdkantoor, waaronder ook de centrale ICT-afdeling valt, is met name toe te wijzen aan een stijging van de kosten van tijdelijk personeel, vooral als gevolg van een herstructurering bij HR, waar tevens een reorganisatielast van € 0,5 miljoen voor is gevormd bij het hoofdkantoor.

Afschrijvingen, amortisaties en bijzondere waardeverminderingen

De kosten van afschrijvingen, amortisaties en bijzondere waardeverminderingen daalden van € 16,5 miljoen in de eerste zes maanden vorig jaar naar € 7,5 miljoen dit jaar. Deze daling wordt hoofdzakelijk veroorzaakt doordat het resultaat vorig jaar een bijzondere waardevermindering op drukpersen van € 6,9 miljoen bevatte als gevolg van het voorgenomen besluit om de drukcapaciteit te reduceren en een inhaalafschrijving van € 1,5 miljoen op Relatieplanet als gevolg van de reclassificatie naar voortgezette activiteiten van activa en passiva aangehouden voor verkoop.

Financiële baten en lasten

Het saldo van de financiële baten en lasten is € 0,5 miljoen negatief in de eerste zes maanden ten opzichte van € 0,2 miljoen negatief vorig jaar. Het saldo bevat dit jaar een negatief resultaat op de afwikkeling van een financiële verplichting van € 0,2 miljoen.

Winstbelasting

Zowel in de eerste zes maanden van 2016 als in 2015 wordt het verschil tussen de effectieve belastingdruk en de nominale belastingdruk van 25% veroorzaakt door hogere belastingpercentages in het buitenland (gemiddeld 31,5%) en door enkele niet aftrekbare kosten.

Resultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten, na belasting

Het resultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten betreft het resultaat van de radio entiteiten (de stations Sky Radio en Radio Veronica) die ingebracht zullen worden in een nieuw radiobedrijf tezamen met de radio-activiteiten van Talpa. Het resultaat van deze activiteiten komt uit op een nettowinst van € 3,7 miljoen ten opzichte van een verlies van € 2,4 miljoen in de vergelijkbare periode vorig jaar. De stijging in het resultaat is met name het gevolg van het stoppen met afschrijven op vaste activa vanaf het moment van classificatie als aangehouden voor verkoop (effect + € 5,5 miljoen) en een € 2,0 miljoen hoger EBITDA resultaat. De verbetering in EBITDA betreft een combinatie van een licht lagere omzet, meer dan gecompenseerd door lagere kosten, met name marketingkosten.

Ontwikkeling van de kasstromen

Kasstroom uit operationele activiteiten

De nettokasstroom uit operationele activiteiten was in het eerste halfjaar conform verwachting sterk negatief en uitgekomen op € 24,1 miljoen. Dit is het gevolg van € 27,9 miljoen aan uitbetaalde afvloeiingskosten in verband met de eind 2015 gevormde reorganisatievoorzieningen. Daarnaast is conform het seizoenspatroon de werkkapitaalmutatie circa € 5 miljoen negatief in het eerste halfjaar. Ten opzichte van vorig jaar is de operationele kasstroom € 22,4 miljoen lager wat hoofdzakelijk veroorzaakt wordt door € 14,6 miljoen meer betaalde afvloeiingskosten en

een € 6,1 miljoen lagere EBITDA (inclusief de EBITDA uit beëindigde bedrijfsactiviteiten).

Kasstroom uit investeringsactiviteiten

De kasstroom uit investeringsactiviteiten was in de eerste zes maanden € 1,3 miljoen negatief ten opzichte van € 5,1 miljoen negatief in de vergelijkende periode vorig jaar. Het verschil wordt veroorzaakt door de ontvangst begin 2016 van € 4,4 miljoen uit de verkoop van twee panden eind 2015. De reguliere investeringen betroffen voornamelijk investeringen in software voor business applicaties en IT-infrastructuur.

Kasstroom uit financieringsactiviteiten

De kasstroom uit financieringsactiviteiten was € 9,8 miljoen negatief (2014: € 0,8 miljoen negatief) en heeft hoofdzakelijk betrekking op de uitbetaling van € 7,4 miljoen dividend (vorig jaar werd geen dividend uitgekeerd) en de aankoop van het resterende 10%-belang in Sienna Holding B.V. Hier staat een ontvangst van € 5,0 miljoen door trekking op de revolverende kredietfaciliteit tegenover.

Per saldo is de mutatie geldmiddelen € 35,3 miljoen negatief geweest, resulterend in een liquiditeitspositie van € 7,7 miljoen per 30 juni 2016 (31 december 2015: € 42,9 miljoen).

Financiering

In de eerste helft van 2016 is € 5 miljoen getrokken van de revolverende kredietfaciliteit van € 70 miljoen. Aan de door de banken gestelde voorwaarden werd per 30 juni 2016 voldaan.

Vooruitzichten

Voor de tweede helft van 2016 is de verwachting dat de inkomsten uit advertenties en oplagen onder druk blijven staan en dat de effecten van de kostenbesparingen de verwachte omzetsdaling niet zullen compenseren. De aangekondigde organisatorische veranderingen zullen, nadat de vereiste procedures zijn doorlopen, tot een reorganisatielast leiden. De hiermee gepaard gaande bedragen zullen gedurende het derde kwartaal worden bepaald.

De aangekondigde transactie met Talpa, waarbij onder andere de radio-activiteiten zullen worden ondergebracht in een nieuw radiobedrijf tezamen met de radio-activiteiten van Talpa, zal naar verwachting in het derde kwartaal worden afgerond.

Verantwoordelijkheidsverklaring

Overeenkomstig Artikel 5:25d lid 2c van de Wft, verklaart de Raad van Bestuur, naar beste geweten dat:

1. De halfjaarrekening 2016 een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie en de winst en of het verlies van Telegraaf Media Groep N.V. en de gezamenlijke in de consolidatie opgenomen ondernemingen; en
2. Het halfjaarverslag een getrouw beeld geeft omtrent de financiële positie per 30 juni 2016, de gang van zaken gedurende het eerste halfjaar 2016 van Telegraaf Media Groep N.V. en de met haar verbonden ondernemingen waarvan de gegevens in het halfjaarbericht zijn opgenomen en de beschrijving van de verwachte ontwikkeling over het tweede halfjaar van 2016.

Amsterdam, 28 juli 2016

Raad van Bestuur, Telegraaf Media Groep N.V.

Geert-Jan van der Snoek - CEO

Leo Epskamp - CFO

TMG halfjaarrekening 2016



Halfjaarverslag 2016

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

Bedragen in duizenden euro's	Toelichting	Periode	Periode
		1/1 - 30/6 2016	1/1 - 30/6 2015
Voortgezette bedrijfsactiviteiten			
Opbrengsten	6,7	206.940	222.736
Overige bedrijfsopbrengsten		12	-
Som der bedrijfsopbrengsten		206.952	222.736
Grond- en hulpstoffen		10.734	15.420
Personeelskosten		81.870	85.492
Afschrijving, amortisatie en bijzondere waardevermindervingsverliezen		7.480	16.465
Overige bedrijfskosten		106.277	105.655
Som der bedrijfslasten		206.361	223.032
Bedrijfsresultaat	6	591	-296
Resultaat deelnemingen	10	55	39
Financiële baten	10	23	162
Financiële lasten	10	-602	-436
Financiële baten en lasten		-524	-235
Resultaat uit voortgezette activiteiten vóór belastingen		67	-531
Winstbelasting	11	602	-434
Nettoresultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		-535	-97
Beëindigde activiteiten			
Resultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten, na belasting	9	3.669	-2.360
Nettoresultaat		3.134	-2.457
Nettoresultaat toe te rekenen aan:			
Aandeelhouders van Telegraaf Media Groep N.V.		3.134	-2.004
Minderheidsbelang		-	-453
Nettoresultaat		3.134	-2.457
Nettoresultaat per aandeel			
Nettoresultaat toerekenbaar aan houders van gewone aandelen Telegraaf Media Groep N.V.		3.134	-2.004
Gemiddeld aantal geplaatste gewone aandelen		46.350.000	46.350.000
Gewoon en verwaterd resultaat voortgezette bedrijfsactiviteiten per aandeel (EUR)		-0,01	0,00
Gewoon en verwaterd resultaat per aandeel (EUR)		0,07	-0,04

Geen accountantscontrole toegepast

Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

Bedragen in duizenden euro's	Toelichting	Periode	Periode
		1/1 - 30/6 2016	1/1 - 30/6 2015
Nettoresultaat van de geconsolideerde winst- en verliesrekening		3.134	-2.457
Resultaat nooit via de winst- en verliesrekening			
Overig resultaat na belasting		-	-
Totaalresultaat		3.134	-2.457
Toe te rekenen aan:			
Aandeelhouders van Telegraaf Media Groep N.V.		3.134	-2.004
Minderheidsbelang		-	-453
Totaalresultaat		3.134	-2.457

Geen accountantscontrole toegepast

Geconsolideerd overzicht van de financiële positie

Bedragen in duizenden euro's		Toelichting	30/6 2016	31/12 2015
ACTIVA				
Vaste activa				
Immateriële activa			183.341	237.432
Materiële vaste activa	12		46.184	49.726
Investerings in geassocieerde deelnemingen			374	24
Latente belastingvorderingen			41.336	38.397
Overige vorderingen			1.061	1.077
Totaal vaste activa			272.296	326.656
Viottende activa				
Vorraden			1.530	1.859
Belastingvorderingen			-	623
Handels- en overige vorderingen			58.262	73.811
Geldmiddelen			7.664	42.928
Activa aangehouden voor verkoop	13		63.324	62
Totaal viottende activa			130.780	119.283
Totaal activa			403.076	445.939
PASSIVA				
Eigen vermogen				
Geplaatst kapitaal			11.588	11.588
Overige reserves			217.605	223.592
Toe te rekenen aan aandeelhouders van Telegraaf Media Groep N.V.			229.193	235.180
Minderheidsbelang			-	-7.974
Totaal eigen vermogen	14		229.193	227.206
Verplichtingen				
Rentedragende leningen en overige langlopende financieringsverplichtingen	16		386	472
Personeelsbeloningen			4.889	5.183
Voorzieningen	15		9	216
Latente belastingverplichtingen			11.525	18.023
Totaal langlopende verplichtingen			16.809	23.894
Rentedragende leningen en overige kortlopende financieringsverplichtingen	16		6.116	25.546
Handelsschulden en overige verplichtingen			114.033	131.943
Voorzieningen	15		8.139	36.209
Belastingsschulden			689	1.141
Passiva aangehouden voor verkoop	13		28.097	-
Totaal kortlopende verplichtingen			157.074	194.839
Totaal verplichtingen			173.883	218.733
Totaal passiva			403.076	445.939

Geen accountantscontrole toegepast

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

Bedragen in duizenden euro's	Toelichting	Periode	Periode
		1/1 - 30/6 2016	1/1 - 30/6 2015
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten			
Nettoresultaat		3.134	-2.457
Aanpassingen voor:			
Afschrijvingen materiële vaste activa		3.873	4.888
Amortisatie immateriële activa		3.607	10.165
Bijzondere waardevermindervingsverliezen op materiële vaste activa	12	-	6.900
Netto financieringslasten	10	717	773
Boekwinst op verkochte vaste activa		-12	-
Overige resultaten deelnemingen		-55	-39
Winstbelasting		1.622	-1.199
		12.886	19.031
Mutatie voorraden		329	3.270
Mutatie handels- en overige vorderingen		5.216	-267
Mutatie handelsschulden en overige verplichtingen		-10.237	-10.793
Mutatie voorzieningen en personeelsbeloningen		-28.572	-10.502
		-20.378	739
Ontvangen rente		11	150
Betaalde rente		-633	-504
Betaalde winstbelastingen		-3.142	-2.159
Nettokasstroom uit operationele bedrijfsactiviteiten		-24.142	-1.774
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			
Ontvangen dividend		63	142
Investerings in immateriële activa		-3.253	-1.602
Investerings in materiële vaste activa	12	-2.268	-3.679
Verwerving van bedrijfsactiviteit, na aftrek van verworven geldmiddelen		58	-
Investering in geassocieerde deelnemingen		-414	-
Desinvesteringen van immateriële activa		-	23
Desinvesteringen van materiële vaste activa		4.480	-
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		-1.334	-5.116
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Betaald dividend	14	-7.416	-
Opname financieringsverplichtingen	16	5.000	-
Aflossing financieringsverplichtingen		-1.669	-770
Wijziging belang van derden	14	-5.700	-
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		-9.785	-770
Nettomutatie geldmiddelen			
Geldmiddelen per 1 januari		42.928	41.260
Mutatie geldmiddelen opgenomen onder activa aangehouden voor verkoop		-3	1.096
Geldmiddelen per 30 juni		7.664	34.696

Geen accountantscontrole toegepast

Geconsolideerd mutatieoverzicht eigen vermogen

Toe te rekenen aan aandeelhouders Telegraaf
Media Groep N.V.

<i>Bedragen in duizenden euro's</i>	<i>Toelichting</i>	Aandelen kapitaal	Overige reserves	Totaal	Minder- heids- belang	Totaal eigen vermogen
Stand per 1 januari 2015		11.588	247.131	258.719	-8.018	250.701
Nettoresultaat van de winst- en verliesrekening		-	-2.004	-2.004	-453	-2.457
Totaalresultaat		-	-2.004	-2.004	-453	-2.457
Stand per 30 juni 2015		11.588	245.127	256.715	-8.471	248.244
Nettoresultaat van de winst- en verliesrekening		-	-20.756	-20.756	-426	-21.182
Overig resultaat na belasting		-	-661	-661	-	-661
Totaalresultaat		-	-21.417	-21.417	-426	-21.843
Verwerving minderheidsbelang	14	-	-118	-118	923	805
Stand per 31 december 2015		11.588	223.592	235.180	-7.974	227.206
Nettoresultaat van de winst- en verliesrekening		-	3.134	3.134	-	3.134
Totaalresultaat		-	3.134	3.134	-	3.134
Dividend aan aandeelhouders	14	-	-7.416	-7.416	-	-7.416
Verwerving minderheidsbelang	14	-	-1.705	-1.705	7.974	6.269
Stand per 30 juni 2016		11.588	217.605	229.193	-	229.193

Geen accountantscontrole toegepast

Toelichting op de geconsolideerde halfjaarrekening

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 en radio. De certificaten van de vennootschap zijn genoteerd aan NYSE Euronext te Amsterdam.

De geconsolideerde halfjaarrekening van de Vennootschap over het eerste halfjaar van 2016 omvat de Vennootschap, haar dochterondernemingen en entiteiten waarover gezamenlijke zeggenschap wordt uitgeoefend (samen "TMG") en de belangen van TMG in geassocieerde deelnemingen. De geconsolideerde jaarrekening van TMG over het boekjaar 2015 is op aanvraag beschikbaar via het postadres van de Vennootschap, Postbus 376, 1000 EB Amsterdam of te downloaden via www.tmg.nl.

Het halfjaarbericht, waarop geen accountantscontrole is toegepast, is op 28 juli 2016 goedgekeurd door de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen voor publicatie.

2. Overeenstemmingsverklaring

De geconsolideerde halfjaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de door de International Accounting Standards Board (IASB) vastgestelde en door de Europese Commissie goedgekeurde International Financial Reporting Standards (IFRS) en de interpretaties daarvan door de IASB.

De halfjaarrekening is opgesteld conform 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 2015 van de TMG te worden gelezen.

3. Belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving

De grondslagen voor financiële verslaggeving die TMG in deze geconsolideerde halfjaarrekening heeft toegepast zijn gelijk aan de door TMG toegepaste grondslagen in de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2015, namelijk door de Europese Commissie goedgekeurde International Financial Reporting Standards (IFRS). Met uitzondering van de toepassing van nieuwe standaarden en interpretaties welke vanaf 1 januari 2016 van kracht zijn. Zoals IAS 34 vereist, worden de aard en de effecten van de veranderingen onderstaand toegelicht:

[Amendementen IFRS 11 Joint Arrangements: Accounting for acquisitions of interests](#)

Dit amendement vereist dat indien een joint operation een "business" betreft deze investering in de joint operation verwerkt dient te worden conform IFRS 3 "Business Combinations".

[Amendementen IAS 16 en IAS 38: Clarification of acceptable methods of Depreciation and Amortisation](#)

Een verduidelijking dat op omzet gebaseerde afschrijvingen van materiële vaste activa niet is toegestaan. In uitzonderlijke gevallen is dit wel toegestaan bij een immaterieel vast actief.

[Amendementen IAS 1 Disclosure Initiative](#)

De wijzigingen verduidelijken de materialiteits eisen in IAS 1. Daarnaast biedt dit amendement meer flexibiliteit in de presentatie van de toelichtingen in relatie tot de financial statements.

[Annual improvements op IFRS 2012-2014 cyclus](#)

De verbeteringen hebben betrekking op een specifiek onderdeel van IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 en IAS 34.

De wijzigingen hebben voorsnog geen invloed op de financiële positie en waarderingsgrondslagen en tevens geen invloed met terugwerkende kracht. Daar waar noodzakelijk zijn in de toelichting en presentatie aanpassingen doorgevoerd overeenkomstig de wijzigingen van IFRS.

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. Tussentijdse resultaten voorspellen niet noodzakelijkerwijs de eindejaarsresultaten.

Tenzij hierna anders vermeld, zijn bij het opstellen van dit tussentijdse bericht de gebruikte belangrijke door het management gevormde oordelen bij de toepassing van de grondslagen voor financiële verslaggeving van Telegraaf Media Groep en de gebruikte belangrijkste schattingsbronnen gelijk aan de oordelen en bronnen die zijn toegepast bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2015.

5. Financieel risicobeheer

De risicocategorieën en -factoren met een materiële impact op de financiële positie van Telegraaf Media Groep zijn uitgebreid beschreven in de jaarrekening 2015. In de eerste zes maanden 2016 zijn geen belangrijke wijzigingen op het risicobeheer opgetreden, waardoor in deze rapportage wordt volstaan met een referentie naar de jaarrekening 2015.

De economische ontwikkeling heeft vooral een drukkend effect op de mediabestedingen, welke conjunctuurgevoelig zijn. Voorts is er sprake van een structureel veranderend mediagebruik, waarbij traditionele media onder druk komen te staan en nieuwe media en nieuwe technologieën een groeiend consumentengebruik kennen.

Voor een nadere toelichting op de marktomstandigheden wordt verwezen naar het verslag over de halfjaarresultaten 2016.

6. Gesegmenteerde informatie

Bedragen in duizenden euro's	TMG Landelijke Media		TMG Digital	
	2016	2015	2016	2015
Voortgezette bedrijfsactiviteiten				
Opbrengsten transacties derden	97.397	109.474	17.961	16.408
Intercompany transacties	-	-	-	-
Som der bedrijfsopbrengsten	97.397	109.474	17.961	16.408
Resultaat van het segment vóór afschrijvingen, amortisatie en bijzondere waardevermindervingsverliezen	26.272	33.911	1.854	1.322
Totaal afschrijvingen, amortisatie en bijzondere waardevermindervingsverliezen	166	901	481	2.030
Bedrijfsresultaat	26.106	33.010	1.373	-708
Resultaat deelnemingen	-	-3	55	42
Financiële baten	6	-	10	3
Financiële lasten	-	-	-	-
Winstbelasting	-6.542	-8.371	-361	280
Nettoresultaat	19.570	24.636	1.077	-383
Activa van het segment	26.796	31.722	13.992	13.352
Investerings in geassocieerde deelnemingen	-	24	374	-
Totaal activa per 30 juni / 31 december 2015	26.796	31.746	14.366	13.352
Verplichtingen van het segment	44.095	57.972	4.623	5.367
Totaal verplichtingen 30 juni / 31 december 2015	44.095	57.972	4.623	5.367
Investerings van het segment	294	1.176	24	271
Totaal investeringen	294	1.176	24	271
Reorganisatiekosten	303	-	-	-
Bijzondere waardevermindervingsverliezen op materiële vaste activa	-	-	-	-
Overige materiële niet-geldelijke posten	303	-	-	-
Gemiddeld aantal fte	507	605	122	113

Bedrijfssegmenten

TMG is opgebouwd uit de volgende hoofdbedrijfssegmenten:

- **TMG Landelijke Media:** het uitgeven van landelijke dagbladen, tijdschriften, printgerelateerde internetactiviteiten en videoproducties.
- **TMG Digital:** de digitale activiteiten omvatten onder andere Geenstijl, Groupdeal, Dumpert, Gaspedaal en Relatieplanet.
- **Holland Media Combinatie:** het uitgeven van regionale dagbladen, huis-aan-huisbladen en printgerelateerde internetactiviteiten.
- **Keesing Media Group:** het uitgeven van puzzelbladen in Europa.
- **Facilitair bedrijf:** overige activiteiten omvatten onder meer het drukken en verspreiden van kranten, het leveren van kantoorruimte en bijbehorende faciliteiten, voornamelijk voor de segmenten TMG Landelijke Media, TMG Digital en Holland Media Combinatie.
- **Hoofdkantoor en overig:** onder het hoofdkantoor vallen de stafafdelingen. Daarnaast de voortgezette activiteiten van het beëindigde segment Sky Radio Group, zijnde Classic FM en MyRadio B.V.

Holland Media Combinatie		Keesing Media Group		Facilitair Bedrijf		Hoofdkantoor & overig		Totaal	
2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
47.336	52.548	35.044	33.054	8.883	10.831	331	421	206.952	222.736
-	-	102	30	35.422	38.787	-35.524	-38.817	-	-
47.336	52.548	35.146	33.084	44.305	49.618	-35.193	-38.396	206.952	222.736
12.132	14.772	10.076	8.718	-16.600	-18.275	-25.663	-24.279	8.071	16.169
321	715	2.340	2.104	2.731	10.495	1.441	220	7.480	16.465
11.811	14.057	7.736	6.614	-19.331	-28.770	-27.104	-24.499	591	-296
-	-	-	-	-	-	-	-	55	39
-	-	7	146	-	-	-	13	23	162
-	-	-52	-44	-	-	-550	-393	-602	-436
-2.963	-3.525	-2.357	-1.920	4.833	5.460	6.788	8.510	-602	434
8.848	10.533	5.334	4.796	-14.498	-23.310	-20.866	-16.369	-535	-97
20.643	21.582	153.493	153.112	54.476	56.745	133.302	169.402	402.702	445.915
-	-	-	-	-	-	-	-	374	24
20.643	21.582	153.493	153.112	54.476	56.745	133.302	169.402	403.076	445.939
21.699	25.783	33.136	33.921	4.757	25.030	65.573	70.660	173.883	218.733
21.699	25.783	33.136	33.921	4.757	25.030	65.573	70.660	173.883	218.733
13	95	486	460	1.891	2.948	2.854	364	5.562	5.314
13	95	486	460	1.891	2.948	2.854	364	5.562	5.314
27	-	10	-288	-574	-	537	-	303	-288
-	-	-	-	-	6.900	-	-	-	6.900
27	-	10	-288	-574	6.900	537	-	303	6.612
437	510	274	266	304	443	159	131	1.803	2.068

In de eerste helft van 2016 zijn de niet titelgebonden online-activiteiten ondergebracht in een nieuwe business unit TMG Digital. De vergelijkende cijfers zijn op deze structuur wijziging aangepast. Daarnaast hebben er, door verregaande centralisatie, interne verhangingen plaatsgevonden naar Facilitair bedrijf en Hoofdkantoor. De vergelijkende cijfers 2015 zijn op deze wijzigingen aangepast.

7. Seizoensgebondenheid van bedrijfsactiviteiten

Een gedeelte van de bedrijfsactiviteiten van TMG is onderhevig aan seizoensinvloeden. In het eerste en derde kwartaal zijn de advertentieopbrengsten normaliter lager dan gedurende de rest van het jaar. De losse verkoop van De Telegraaf en van uitgaven van Keesing Media Group zijn in het derde kwartaal belangrijk hoger. Het vierde kwartaal is normaliter het belangrijkste kwartaal voor de advertentieopbrengsten.

De kasstroom is het sterkst in het vierde kwartaal als naast kwartaalabonnementen eveneens jaarabonnementen vooruit worden ontvangen.

8. Overname van ondernemingen

TMG Landelijke Media B.V. heeft per 28 april 2016 100% van de aandelen in International Fashion Week B.V. (onder andere organisator van de Amsterdam Fashion Week) en haar dochterondernemingen verworven. TMG heeft 907 opgenomen als goodwill en deze is voornamelijk toe te rekenen aan synergievoordelen die naar verwachting zullen voortvloeien uit de integratie van de ondernemingen met de bestaande activiteiten van TMG. TMG heeft in deze transactie behoudens goodwill geen immateriële activa geïdentificeerd.

9. Beëindigde bedrijfsactiviteiten

In het eerste halfjaar van 2016 heeft TMG in het kader van de strategische samenwerking met Talpa besloten om de radiozenders Sky Radio en Radio Veronica onder te brengen in een nieuw op te richten radio bedrijf, waarin TMG een minderheidsbelang zal verwerven. In afwachting van de definitieve overeenkomst worden deze activiteiten als discontinued aangemerkt. Hiermee is het segment Sky Radio Group komen te vervallen.

Bedragen in duizenden euro's	Periode	Periode
	1/1 - 30/6 2016	1/1 - 30/6 2015
Resultaten beëindigde bedrijfsactiviteiten		
Som der bedrijfsopbrengsten	13.922	14.206
Lonen en salarissen	2.383	2.385
Sociale lasten en pensioenlasten	618	581
Overige personeelskosten	139	268
Reorganisatiekosten	-	432
Amortisatie	-	5.263
Afschrijving	-	225
Overige bedrijfskosten	5.955	7.678
Som der bedrijfslasten	9.095	16.832
Resultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	4.827	-2.626
Financiële baten en lasten	-138	-499
Winstbelasting	1.020	-765
Nettoresultaat	3.669	-2.360
Gemiddeld aantal personeelsleden (fte)	88	94
Gewoon en verwaterd resultaat op beëindigde bedrijfsactiviteiten per aandeel (EUR)	0,08	-0,05
Kasstroom uit beëindigde bedrijfsactiviteiten		
Nettokasstroom uit operationele bedrijfsactiviteiten	4.772	3.097
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	-39	-198
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	-	-
Nettokasstroom uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	4.733	2.899

10. Financiële baten en lasten

Bedragen in duizenden euro's	Periode	Periode
	1/1 - 30/6 2016	1/1 - 30/6 2015
Overig resultaat deelnemingen	55	39
Resultaat deelnemingen	55	39
Financiële baten	23	162
Financiële lasten	-602	-436
Totaal	-524	-235

11. Winstbelasting

De winstbelasting is gebaseerd op de beste inschatting voor het verwachte gemiddelde belastingtarief over 2016 toegerekend naar het resultaat vóór belasting over de eerste zes maanden van 2016. Door hogere statutaire belastingpercentages in het buitenland en niet aftrekbare kosten ligt de effectieve belastingdruk in het eerste halfjaar 2016 boven het Nederlandse nominale belastingpercentage.

12. Materiële vaste activa

In 2015 heeft er een afwaardering plaatsgevonden op gebouwen en machines van 6.900.

13. Activa en passiva aangehouden voor verkoop

De activa en passiva aangehouden voor verkoop betreffen een bedrijfspand van Holland Media Combinatie en de onderdelen van Sky Radio Group, welke worden ingebracht in de nieuwe radio onderneming zie [toelichting Beëindigde bedrijfsactiviteiten](#).

14. Eigen vermogen

TMG heeft in het eerste halfjaar 2016, ten laste van de winstreserve, een dividend uitbetaald van € 0,16 per (certificaat van) gewoon aandeel (2015: nihil) voor een totaalbedrag van 7.416 (eerste halfjaar 2015: nihil).

De mutatie in het minderheidsbelang wordt veroorzaakt door uitbreiding van het belang in Sienna Holding B.V. van 90% naar 100%. In 2015 betrof de mutatie de verwatering van het aandeel derden in Classic FM V.o.f.

15. Voorzieningen

Reorganisatievoorziening

In het eerste halfjaar 2016 werd 27.905 (2015: 13.281) aan afvloeiingskosten uitgekeerd.

16. Rentedragende leningen en overige kortlopende financieringsverplichtingen

De daling in rentedragende leningen en overige kortlopende financieringsverplichtingen is het gevolg van de verwerving van het 10% minderheidsbelang van V-Ventures B.V. in Sienna Holding B.V. en de daarmee samenhangende aandeelhouderslening. Tevens is de licentieverplichting van Sky Radio Group gereclassificeerd naar passiva aangehouden voor verkoop.

TMG heeft voor haar seizoensgevoelige liquiditeitsbehoefte voor een bedrag van 5.000 gebruik gemaakt van de bestaande kredietfaciliteit in het eerste halfjaar 2016. De te betalen interest bedraagt 3 maands Euribor met een opslag van 1,50%.

17. Verbonden partijen

In het eerste halfjaar 2016 heeft TMG 4.829 (eerste halfjaar 2015: 4.939) premie afgedragen aan Stichting-Telegraafpensioenfonds 1959. Inclusief werknemersbijdrage bedroeg de premie 7.244 (eerste halfjaar 2015: 7.404).

18. Gebeurtenissen na balansdatum

Op 22 juli 2016 heeft TMG nadere informatie verstrekt over de voorgenomen strategische samenwerking met Talpa die op 15 januari 2016 werd aangekondigd. Beide partijen hebben in een overeenkomst de volgende afspraken gemaakt:

- TMG en Talpa brengen hun radioactiviteiten (Radio 538, Sky Radio, Radio Veronica en Radio 10¹), alsmede Talpa's meerderheidsbelang in One Media Sales, onder in een gezamenlijk radiobedrijf.
- De radio spots verkoop van Sky Radio en Radio Veronica wordt per 1/1/2017 ondergebracht bij One Media Sales.
- TMG heeft de mogelijkheid (optie) om een 15% belang in Talpa Broadcasting - en daarmee een indirect belang in SBS - over te nemen.
- De eerder aangekondigde eenmalige cash-investering van TMG (27.000) is - als uitkomst van de onderhandelingen voor de totale overeenkomst - komen te vervallen.
- Talpa en TMG verwachten het geheel voor eind augustus te kunnen afronden; de transactie is nog onder voorbehoud van goedkeuring van de bevoegde toezichthouders en het advies van de medezeggenschapsraden van TMG.

Op 29 juli 2016 heeft TMG diverse organisatiewijzigingen aangekondigd teneinde haar focus strategie in hetzelfde tempo voort te zetten en te anticiperen op verder krimpemde omzet uit print advertenties. De belangrijkste wijzigingen zijn:

- Zoveel mogelijk centraliseren van essentiële TMG-activiteiten in Amsterdam waardoor aantal locaties wordt verminderd;
- De activiteiten van Holland Media Combinatie (HMC) en TMG Landelijke Media (TLM) worden samengevoegd in Amsterdam: verhuizing HMC-hoofdkantoor van Alkmaar naar Amsterdam en sluiting HMC-kantoor Alkmaar;
- Herooverwegen weekbladenportfolio;
- Onderzoeken en overwegen van (out-)sourcing van (ondersteunende) niet-kernactiviteiten;
- Nieuwe competenties worden aangetrokken en ontwikkeld om de transitie naar nieuwe business-modellen te versnellen.

Ook zal TMG de sales-organisatie verder afstemmen op de behoefte in de markt en worden de vaste kosten binnen dit bedrijfs onderdeel verlaagd en in lijn gebracht met de advertentieomzet. De herinrichting van de sales-organisatie kost naar verwachting circa 75 arbeidsplaatsen.

Met de nu aangekondigde organisatorische veranderingen zet TMG een eerste stap met als doelstelling om de kosten in 2018 met minstens 20% te verlagen (t.o.v. 2015). De betrokken ondernemingsraden worden op 29 juli 2016 gevraagd om hun advies te geven over deze voorgenomen herstructurering en de personele consequenties daarvan. De komende weken zullen de aangekondigde maatregelen specifiek worden uitgewerkt. Tijdens de aankomende Investor Relations Day – eind september – wordt onder andere een toelichting gegeven op deze voorgenomen organisatorische veranderingen.

¹ Op 3 mei 2016 heeft Talpa aangekondigd SLAM! ter verkoop aan te bieden en Radio 10 toe te voegen aan haar portfolio.

Kengetallen per jaar

	2015	2014 ¹	2013	2012 ²	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Eigen vermogen x € 1.000 ³	235.180	258.719	298.786	424.760	465.828	531.075	465.962	411.576	866.815	498.041
Eigen vermogen TMG in procenten van het totale vermogen	52,7%	54,4%	53,7%	53,1%	55,6%	66,7%	61,1%	54,0%	70,3%	47,8%
Verhouding vlottende activa TMG : kortlopende schulden	0,61:1	0,72:1	0,7:1	0,45:1	0,50:1	0,72:1	0,78:1	0,7:1	2,64:1	1,04:1
Verhouding eigen vermogen TMG : vreemd vermogen	1,12:1	1,19:1	1,16:1	1,13:1	1,25:1	2,00:1	1,57:1	1,17:1	2,37:1	0,91:1
Opbrengsten TMG x € 1.000	481.333	512.701	542.230	555.850	577.200	592.297	611.840	684.204	738.795	784.460
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten x € 1.000	16.312	24.129	-15.465	21.977	17.485	59.569	49.252	64.962	62.130	60.195
Nettoreultaat x € 1.000	-22.760	-33.806	177.597	-10.602	-32.590	81.826	70.505	-359.988	400.097	49.599
Nettowinst TMG in procenten van de opbrengsten	-4,7%	-6,6%	32,8%	-1,9%	-5,6%	13,8%	11,5%	-52,6%	54,2%	6,3%
Bedrijfsresultaat in procenten van de opbrengsten	-4,4%	-6,1%	-1,9%	2,9%	-14,3%	3,8%	-0,5%	-5,4%	-3,8%	-2,1%
Gemiddelde opbrengst per werknemer (fte)	227.366	219.009	209.760	204.658	204.536	207.751	204.743	207.272	201.590	188.981
Personeel ultimo (fte)	2.049	2.259	2.459	2.745	2.940	2.851	2.988	3.278	3.594	3.782
Rentabiliteit eigen vermogen	-9,7%	-13,1%	59,4%	-2,5%	-7,0%	15,4%	15,1%	-87,5%	46,2%	9,9%
Uitkeringspercentage	p.m.	p.m.	169,6%	p.m.	p.m.	26,3%	23,7%	p.m.	11,9%	50,0%
Per aandeel TMG van € 0,25 nominaal (afgerond op hele eurocenten):										
Eigen vermogen	5,07	5,58	6,45	9,16	9,99	11,12	9,76	8,62	17,43	9,96
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	0,35	0,52	-0,33	0,47	0,37	1,25	1,03	1,35	1,24	1,20
Resultaat	-0,49	-0,73	3,83	-0,23	-0,69	1,71	1,48	-7,49	8,00	0,99
Dividend	0,00	0,00	6,50	0,00	0,47	0,45	0,35	0,35	1,00	0,50
Laagste slotkoers	3,60	5,61	7,92	6,60	9,10	14,52	8,95	8,86	19,69	19,00
Hoogste slotkoers	6,49	9,11	14,85 ⁴	10,49	16,45	16,45	14,80	24,86	26,87	23,00
Slotkoers per 31 december	3,75	6,09	9,11	8,00	9,95	14,95	13,14	12,45	25,00	19,85

1 Exclusief Relatieplanet.nl (in 2014 en 2013 aangehouden voor verkoop)

2 Aangepast door stelselwijziging IAS19R.

3 Toe te rekenen aan aandeelhouders Telegraaf Media Groep N.V.

4 Vóór uitkering € 6,00 interim-dividend.

Telegraaf Media Groep N.V.

Bezoekadres

Basisweg 30, Amsterdam

Postadres

Postbus 376, 1000 EB Amsterdam

Telefoon 088 824 0800

E-mail

corporatecommunicatie@tmg.nl



Ons halfjaarverslag is beschikbaar via www.tmg.nl.

This semi-annual report is available in English via www.tmg.nl.

Wanneer u opmerkingen of vragen heeft over ons jaarverslag verzoeken wij u contact met ons op te nemen.