

HALFJAARVERSLAG 2013



Telegraaf Media Groep brengt mensen en merken bij elkaar.

Miljoenen Nederlanders beginnen de dag met het lezen van De Telegraaf op papier of digitaal. Thuis en onderweg naar werk of universiteit staat bij even zoveel mensen een van de radiostations van de Sky Radio Group op. In het openbaar vervoer wordt Metro of Splts gelezen. En dan is de dag nog maar net begonnen... De merken van TMG spelen bij miljoenen Nederlanders, elke dag weer een rol.

De resultaten van Metro Nederland en Zoomin.TV worden respectievelijk meegeconsolideerd sinds september en november 2012 en zijn derhalve geen onderdeel van de vergelijkende cijfers over de eerste helft van 2012.

In het eerste halfjaar 2013 heeft een stelselwijziging plaatsgevonden als gevolg van IAS 19R, hiervoor zijn de vergelijkende cijfers van 2012 aangepast.

Het halfjaarverslag is digitaal beschikbaar via:
www.tmg.nl

Voor meer informatie:

concerncommunicatie@tmg.nl

The semi-annual report is available in the English language
via: www.tmg.nl

For more information:

corporatecommunication@tmg.nl

Telegraaf Media Groep N.V.**Bezoekadres:**

Basisweg 30, Amsterdam

Postadres:

Postbus 376, 1000 EB Amsterdam

Telefoon: 020 - 585 9111

HALFJAARVERSLAG 2013



AAN DE AANDEEL- EN CERTIFICAATHOUDERS VAN TELEGRAAF MEDIA GROEP

ten opzichte van het eerste halfjaar 2012:

- Stijgt het genormaliseerde EBITDA-resultaat met € 8,8 miljoen naar € 25,3 miljoen (+54%)
- Stijgt de genormaliseerde EBITDA-marge van 5,9% naar 9,2%
- Dalen de opbrengsten met 2,5% naar € 274,8 miljoen
- Dalen de bedrijfslasten exclusief afschrijvingen en amortisaties met 4,4% naar € 253,0 miljoen; het kostenreductieprogramma 2012-2016 ter grootte van € 70 miljoen ligt vóór op schema
- Stijgt het aandeel van Telegraaf Media Groep in het resultaat van ProSiebenSat.1 Media AG met 42% naar € 11,5 miljoen

Interim-dividend

Telegraaf Media Groep keert een interim-dividend uit van € 0,50 per certificaat/aandeel. De betaaldatum van het dividend is 22 augustus 2013.

economie, markt en resultaat

De Nederlandse economie vertoont reeds langere tijd een negatieve groei. Volgens de meest recente gegevens over het eerste kwartaal van 2013 was sprake van een krimp van 1,8% ten opzichte van dezelfde periode in het jaar ervoor (bron: CBS). In het eerste halfjaar van 2013 presteerden belangrijke conjunctuurindicatoren als producenten- en consumentenvertrouwen ook ruim onder hun langjarig gemiddelde. Als gevolg hiervan is een rem ontstaan op zowel consumenten- als producentenbestedingen, hetgeen onder meer tot uiting komt in een krimpende markt van advertentiebestedingen in Nederland. Onlangs is met betrekking tot het laatste punt bekend gemaakt dat de netto mediabestedingen in Nederland in 2012 ten opzichte van het jaar ervoor met 4,7% zijn gedaald tot € 4,69 miljard (bron: Nielsen).

Het gevolg van dit alles is duidelijk zichtbaar in de opbrengsten van Telegraaf Media Groep. De gerealiseerde verbetering in het bedrijfsresultaat is dan ook een gevolg van forse kostenbesparingen, waarbij de kostenverlagingen de opbrengstendaling meer dan compenseerde.

gewijzigd bestuur en toezicht

Per 5 april jl. is de heer H.M.P. van Campenhout afgetreden als CEO van Telegraaf Media Groep en heeft de heer C.J.J. van Steijn als CEO ad interim zijn verantwoordelijkheden overgenomen. Tevens heeft de Raad van Commissarissen zijn voorzitter, de heer M.A.M. Boersma, benoemd tot gedelegeerd commissaris tot het moment dat een permanente opvolger zal zijn benoemd.

strategie en organisatie

De ambitie van Telegraaf Media Groep is om het Nederlandse mediabedrijf van de toekomst te zijn. Een bedrijf dat adequaat inspeelt op de zich in hoog tempo veranderende markt en daarbij ook het voortouw neemt. Een ondernemend en

dynamisch bedrijf met een hoofdrol in de mediarevolutie van vandaag en morgen. Telegraaf Media Groep gaat zich vooral richten op het versterken van haar belangrijkste merken en de exploitatie ervan.

Nederlandse consumenten worden bereikt via print, online, video, mobiel en radio. Welke kanalen wanneer worden ingezet is niet relevant. De manier waarop is veel belangrijker. De merken en journalistieke relevantie vormen het hart van het bedrijf. In het mediabedrijf van de toekomst draait het vooral om de combinatie van merk en inhoud én om de meerwaarde die zo wordt geleverd aan consumenten en adverteerders.

Om de kracht van de merken verder te kunnen vergroten zal Telegraaf Media Groep de huidige structuur van het bedrijf nog dit jaar ingrijpend vereenvoudigen om zo maximaal ruimte te kunnen geven aan ondernemerschap. De toekomstige organisatie zal gaan bestaan uit de volgende business units die direct door de Raad van Bestuur, als operationele directie, worden aangestuurd:

- landelijke merken (onder meer De Telegraaf, Sp!ts, Metro, DFT.nl en Telegraaf Webshop),
- regionale en lokale merken (regionale dagbladen, huis-aan-huisbladen en Dichtbij),
- niet aan printmerken gekoppelde online activiteiten zoals Hyves en Relatieplanet,
- Sky Radio Group (onder meer Sky Radio 101 FM, Radio Veronica en Classic FM),
- Keesing Media Group, waarvoor momenteel de strategische opties worden onderzocht.

Ondersteunend aan de business units zijn de facilitaire bedrijfsdelen: drukkerijen, distributiebedrijf en callcenter.

Voor de business units zijn inmiddels wijzigingsplannen opgesteld, die ter beoordeling zijn aangeboden aan de betreffende ondernemingsraden. Belangrijk daarbij is dat bij alle bedrijfsdelen snel en slagvaardig gewerkt kan worden aan de uitbouw van de huidige sterke merken, aan nieuwe initiatieven gericht op groei, aan de transformatie van het bedrijf naar een sterke online organisatie en aan het beheersen van kosten.

Bij landelijke merken zal meer focus komen op de verdere uitbouw van merken als onder meer De Telegraaf, De Financiële Telegraaf, Vrouw, Privé en Telesport. De direct aan De Telegraaf gebonden merken hebben een sterke positie in de markt, hetgeen ze bij uitstek geschikt maakt om er nieuwe business rondom te ontwikkelen. Bij de regionale/lokale merken zal sprake zijn van consolidatie en optimalisatie van titels en zal de online ambitie worden ingevuld door integratie van Dichtbij. Ook zal een verdere uitbouw van de online nieuwsvoorziening worden gerealiseerd.

Naast het eerder aangekondigde kostenbesparingsprogramma van € 70 miljoen, te realiseren in de periode 2012-2016, waarvan een personeelsreductie van 350 fte onderdeel uitmaakt, wordt in de tweede helft van 2013 een aanvullend besparingsprogramma uitgewerkt van circa € 50 miljoen. Een verdere reductie van het aantal arbeidsplaatsen met ten minste 350 fte is daar onderdeel van.

BEDRIJFSONDERDELEN

a. print

De opbrengsten van het bedrijfsonderdeel print daalden met ruim 5% naar € 184 miljoen. Alle uitgeefsegmenten realiseerden lagere omzetten. De advertentie-inkomsten daalden gemiddeld met ruim 11% waarbij de regionale dagbladen, huis-aan-huis-bladen en tijdschriften harder werden getroffen. Het segment landelijke dagbladen stak daar gunstiger bij af ook door het meeconsolideren van Metro. De opbrengsten van distributieactiviteiten namen toe doordat Telegraaf Media Groep de uitvoering van de gezamenlijke dagbladistributie met De Persgroep in een aantal gebieden in Noord- en Zuid-Holland en in Limburg organiseert en coördineert.

Aan de kostenkant is consequent gewerkt aan kostenverlagingen. Dit heeft ten opzichte van het eerste halfjaar van vorig jaar geresulteerd in lagere personeels-, verkoop-, distributie- en drukkosten. Per saldo is op die wijze een fractioneel hoger genormaliseerd bedrijfsresultaat gerealiseerd dan in de eerste zes maanden van het jaar ervoor.

1. Landelijk

Gezien de afname van het belang van advertentie-inkomsten voor de printedities van landelijke dagbladen heeft **De Telegraaf**, ook in het eerste halfjaar van 2013, het beleid voortgezet om te sturen op het rendement van de gedrukte oplage. Als gevolg zijn de ontwikkelingen van de gedrukte oplage negatiever dan die van andere landelijke dagbladen.

Als belangrijke stap naar realisatie van betaalde digitale content is in het eerste halfjaar een vernieuwde app van De Telegraaf aan iPad-gebruikers ter beschikbaar gesteld. Naast actuele en gratis inhoud zijn in het nieuwe zogenoemde 'premium'-gedeelte onder meer toegevoegd: reportages, achtergronden en columns. De nieuwe onderdelen zijn alleen toegankelijk voor personen die hiervoor specifiek een 'digitaal abonnement' hebben afgesloten danwel hebben betaald voor 'dagtoegang' en voor krantenabonnees die een combinatie-abonnement (print + digitaal) hebben afgesloten.

Bij **Sp!ts** is bespaard op druk- en distributiekosten door verlaging van de verspreide oplage. Hetzelfde geldt voor **Metro**, dat

daarnaast vanaf februari jl. bij Telegraaf Media Groep wordt gedrukt. Sinds de acquisitie van Metro vindt het transport van de dagbladen gezamenlijk plaats. Daarnaast is recent het distributiecontract met de Nederlandse Spoorwegen vernieuwd en is dit nu van toepassing op beide kranten. Als gevolg wordt ook Sp!ts nu veelal via verdeelbakken op de stations verspreid en daardoor heeft ook een verlaging plaatsgevonden in het aantal uitdelers. Door samenwerking en samenvoeging zijn ook zijn substantiële kostenreducties gerealiseerd bij de redacties van Metro en Sp!ts.

2. Regionaal/lokaal

Per april zijn de **regionale dagbladen** overgegaan op tabloid-formaat. De abonnementenwerving in het kader van de formaatwijziging is bevredigend verlopen. De technische problemen van de iPad app, ontstaan bij de introductie van de tabloidkranten, zijn opgelost en een Android-versie van de dagblad app is recent gelanceerd. De formatie van de regionale dagbladredactie wordt in de komende tijd verlaagd met meer dan 30 fte.

Het Haarlems Dagblad is op haar site onlangs gestart met een experiment met een zogeheten betaalmuur. Het is nog te vroeg om de effecten hiervan te kunnen beoordelen.

Ook bij de **lokale media** heeft een aanpassing van het aantal redactionele medewerkers plaatsgevonden. Sinds februari verschijnt Alphen.cc nog drie dagen per week en is de extra huis-aan-huis verspreiding gestaakt.

3. Operationeel

In het eerste halfjaar is de gezamenlijke **dagbladbezorging** van de landelijke dagbladen van Telegraaf Media Groep met die van De Persgroep volledig geëffectueerd. Met behoud van kwaliteit van bezorging leidt dit tot verdere kostenverlagingen die vanaf het tweede halfjaar volledig gerealiseerd zullen worden.

De ombouw van de krantenpersen in de drukkerij in Alkmaar is afgerond. De aanpassingen aan de persen in Amsterdam moeten voor het einde van 2014 zijn gerealiseerd. De veranderingen leiden tot grotere flexibiliteit en meer kleurenmogelijkheden in de kranten.

b. online

Op maandbasis ontvangt Online Media circa 7,5 miljoen unieke bezoekers. Dit bereik wordt gerealiseerd met de portals Telegraaf.nl, Dichtbij.nl en Hyves.nl, de classified-sites Relatieplanet.nl, Speurders.nl plus een aantal huizen-, boten- en autosites en met de E-commerce sites Telegraafwebshop en GroupDeal.nl.

De opbrengsten van het bedrijfsonderdeel Online Media inclusief videoproducties groeide met ruim 4% naar bijna € 38 miljoen. Het genormaliseerde bedrijfsresultaat laat een flinke

rendementsverbetering zien ten opzichte van vorig jaar maar is nog wel negatief.

Telegraaf.nl ontwikkelde zich positief zowel in aantal gebruikers als in opbrengsten. Dit jaar organiseerde Telesport weer succesvol een Tour de France-spel. Met 60.000 deelnemers is dit het meest succesvolle Tourspel in Nederland gebleken. Op Radio Veronica werd tweemaal per dag en via Telesport TV meerdere malen per dag een Tour-update verzorgd door de redactie van De Telegraaf.

Het aantal unieke bezoekers van **Dichtbij.nl** is fors hoger dan een jaar geleden. Dezelfde groei geldt voor de advertentie-inkomsten terwijl de kosten vrijwel gelijk zijn gebleven. Het EBITDA-resultaat verbeterde daardoor aanzienlijk maar is nog licht negatief.

Vooraf **GroupDeal.nl** heeft ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar een forse stijging van de opbrengsten gerealiseerd door een sterke groei van de adressendatabase, een toename in de kwaliteit van de dagaanbiedingen en dagelijkse Speurdersaanbiedingen.

Binnen de organisatie van Hyves staat ondernemerschap en innovatie meer dan ooit centraal. Bij de sociale netwerksite **Hyves.nl**, met als doelgroep kids en jongeren tussen de acht en vijftien jaar, ligt de focus bij de doorontwikkeling primair op het vlak van mobiel internet. Op maandbasis zijn circa 2 miljoen jongeren actief op de site. Op de social gaming site **Hyvesgames.nl** spelen dagelijks honderdduizenden leden digitaal tegen elkaar. Het betreft hier veelal vrouwen van dertig jaar en ouder. Daarnaast is onlangs **Upcoming.nl** gelanceerd. De site publiceert onder meer een overzicht van de meest populaire Nederlandstalige nieuwsberichten.

c. Sky Radio Group

Het aandeel van Sky Radio Group in de luistermarkt is onverminderd hoog en groeiend. In het eerste halfjaar werd een marktaandeel van boven de 20% bereikt in de belangrijke doelgroep van 20 tot 49-jarigen. Vooral Sky Radio 101 FM groeit nog altijd verder door.

De positieverbetering van Sky Radio Group op de luistermarkt vertaalde zich in concrete resultaten op de advertentiemarkt. De inkomsten namen duidelijk toe terwijl de totale bestedingen in de Nederlandse radiomarkt in het eerste halfjaar juist licht zijn afgenomen (bron: RAB).

Ook de samenwerking met andere bedrijfsonderdelen heeft verder vorm gekregen. Dagelijks wordt op Classic FM in samenwerking met de redactie van De Telegraaf in de ochtend Classic FM Update uitgezonden, voorzien van nieuws direct van de redactievloer.

Uit gegevens over internationale radiomarkten blijkt dat vooral bij jongeren de online radiomarkt sterk groeit. Sky Radio Group heeft met MyRadio in dat marktsegment een onderscheidend product, waarvan zowel het aantal unieke luisteraars als hun luisterduur ten opzichte van eind vorig jaar sterk is gestegen.

Het hoger beroep dat Sky Radio Group had aangespannen met betrekking tot de hoogte van de vergoeding voor de FM-licentie van Radio Veronica is aangehouden. Een uitspraak over deze kwestie wordt niet meer in dit jaar verwacht.

d. Keesing Media Group

De opbrengsten van Keesing Media Group (Keesing) zijn gestegen ondanks gedaalde losse verkoop volumes in Nederland.

De integratie van het Franse puzzelbedrijf Megastar verloopt voorspoedig. Het gezamenlijke marktaandeel van Megastar en de reeds langer door Keesing uitgegeven titels van Sport Celebral, blijft stabiel. In Frankrijk is met de vakbonden en de ondernemingsraad een convenant gesloten over het uiterlijk in maart 2014 sluiten van de eigen drukkerij Rotomega. Het is de bedoeling om de gehele productie extern te drukken. In Frankrijk heeft Keesing incidenteel hinder ondervonden van spontane stakingen bij haar distributeur Presstalis.

Keesing heeft het aanbod voor iPad verder uitgebreid zowel wat betreft puzzelsegmenten, als ook taalgebieden. Aan het einde van dit jaar komen ook de eerste tabletproducten ten behoeve van Android op de markt. Zoals eerder gesteld moet deze vorm van digitalisering worden gezien als een lange termijnontwikkeling. Keesing Games is niet langer verlieslatend.



FINANCIELE TOELICHTING

(genormaliseerde) EBITDA

	Periode 1/1 - 30/6 2013	Periode 1/1 - 30/6 2012 (aangepast)
<i>Bedragen in duizenden euro's</i>		
Opbrengsten	274.809	281.979
Overige bedrijfsopbrengsten	319	3
Grond- en hulpstoffen	-22.056	-23.814
Personeelskosten	-106.535	-109.686
Overige bedrijfskosten	-124.408	-131.274
EBITDA	22.129	17.208
Normalisaties		
Reorganisatiekosten	2.945	-
Overig	272	-708
Totaal normalisaties	3.217	-708
Genormaliseerde EBITDA	25.346	16.500
Afschrijving	-6.364	-5.456
Amortisatie	- 11.828	-12.006
Bedrijfsresultaat	3.937	-254
Genormaliseerde EBITDA-Marge	9,2%	5,9%
Aantal personeelsleden ultimo (fte)	2.734	2.925

Genormaliseerde EBITDA = resultaat voor interest, belastingen, afschrijvingen, amortisatie (incl. bijzondere waardeverminderingen), reorganisatiekosten en overige bijzondere kosten.

Over de eerste zes maanden van 2013 heeft Telegraaf Media Groep een genormaliseerd EBITDA-resultaat gerealiseerd van € 25,3 miljoen, terwijl in de vergelijkbare periode in 2012 een genormaliseerd EBITDA-resultaat werd behaald van € 16,5 miljoen, een stijging van 54%. De genormaliseerde EBITDA-marge bedroeg in het eerste halfjaar 2013 9,2% (eerste halfjaar 2012: 5,9%). De resultaatverbetering werd gerealiseerd ondanks een daling van € 7,2 miljoen in de opbrengsten. De opbrengsten van Sky Radio Group, Keesing Media Group en Online Media (internet plus videoproducties) stegen, die van print daalden. De verbetering in het resultaat is gerealiseerd door stringente kostenbewaking.

In de vergelijking met 2012 moet er rekening mee worden gehouden dat dit resultaten zijn exclusief dagblad Metro en Zoomin.TV. Beide activiteiten werden in de tweede helft van vorig jaar geacquireerd.

opbrengsten

	Periode 1/1 - 30/6/2013	Periode 1/1 - 30/6/2012
<i>Bedragen in miljoenen euro's</i>		
Oplage	138,6	142,4
Advertenties	104,4	111,2
Drukwerk voor derden	1,5	1,7
Distributie voor derden	7,4	5,1
Overige opbrengsten	22,9	21,6
Totaal	274,8	282,0

De **oplage-inkomsten** daalden over het eerste halfjaar met € 3,8 miljoen naar € 138,6 miljoen. Bij dagblad De Telegraaf was in de vergelijking met het jaar ervoor, vooral vanwege het EK voetbal in 2012, sprake van minder proefabonnementen en lagere losse verkoop. De specials rond de abdicatie van koningin Beatrix (januari) en de troonswisseling (mei) zijn collectors items geworden. De regionale dagbladen van HDC Media zijn in april 2013 overgegaan op tabloidformaat.

De oplage-inkomsten van Keesing Media Group zijn fractioneel gestegen. In Frankrijk, Duitsland en Spanje is sprake van een fractionele groei. Daarentegen staat de Nederlandse markt enigszins onder druk door het huidige negatieve sentiment onder kopers van losse nummers.

De **advertentieopbrengsten** daalden in het eerste halfjaar met € 6,8 miljoen (6,1%). De advertentie-inkomsten van de landelijke dagbladen van Telegraaf Media Groep stonden vooral onder druk door minder advertenties van grotere ondernemingen (categorie Nationale Merken en Diensten). Dit werd deels gecompenseerd door advertentieopbrengsten van Metro.

In de radiomarkt wist Sky Radio Group haar groeiende luistercijfers te verzilveren. De omzet steeg met € 1,5 miljoen (8,8%) in een gedaalde radiomarkt.

Inkomsten uit **distributieactiviteiten** voor derden stegen met € 2,3 miljoen door de samenwerking met Persgroep Distributie in Zuid-, Noord-Holland en Limburg met betrekking tot de verspreiding van dagbladen. Een gedeelte van de gezamenlijke distributieactiviteiten wordt door Telegraaf Media Groep uitgevoerd.

De **overige opbrengsten** stegen met € 1,3 miljoen vanwege hogere inkomsten uit E-commerce activiteiten, waaronder de verkoop van tablets, reizen en sieraden. De omzet van GroupDeal steeg met ruim 60%.

De opbrengsten van **Online Media** (inclusief videoproducties) stegen licht, voornamelijk vanwege E-commerce activiteiten. De advertentie-inkomsten van internet daalden fractioneel, terwijl die uit video - dankzij de acquisitie Zoomin.TV - met € 1,0 miljoen stegen.

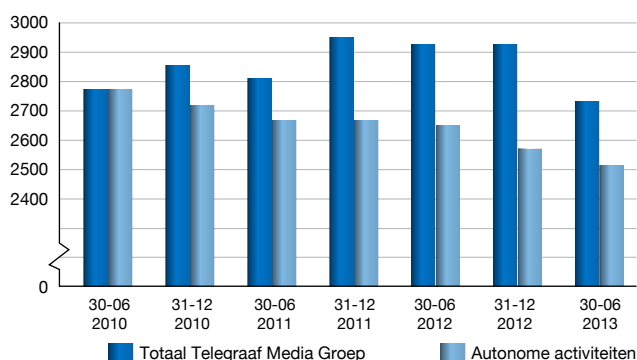
kosten

Het kostenreductieprogramma van € 70 miljoen, te realiseren in de periode 2012-2016 ligt vóór op schema en heeft per saldo de daling in de opbrengsten ruimschoots gecompenseerd. In het eerste halfjaar werden vooral kostenbesparingen gerealiseerd op het gebied van drukken, distribueren en personeel, van in totaal € 26,8 miljoen. Cumulatief is sinds het begin van het programma een kostenverlaging van € 40 miljoen gerealiseerd.

Ondanks de acquisitie van gratis dagblad Metro, dat met ingang van februari 2013 door Telegraaf Media Groep wordt gedrukt, zijn de kosten voor **grond- en hulpstoffen** in het eerste halfjaar 2013 met € 1,8 miljoen gedaald (7,4%). Dit is deels het gevolg van een daling van de prijs voor krantenpapier, hetgeen een kostenvoordeel opleverde van € 1,2 miljoen.

De **personeelskosten** daalden, ondanks een dotatie aan de reorganisatievoorziening van € 2,9 miljoen vanwege de geplande sluiting van drukkerij Rotomega van Keesing Media Group in Frankrijk, met € 3,2 miljoen (2,9%) naar € 106,5 miljoen. Onder de personeelskosten zijn zowel lonen, salarissen, sociale lasten en pensioenlasten alsook de kosten van tijdelijk personeel opgenomen.

De personeelsbezetting van Telegraaf Media Groep is in de afgelopen jaren afgenomen door personeelsreducties en toegenomen door acquisitie van Hyves (4e kwartaal 2010), Megastar (eind 2011), GroupDeal (begin 2012) en Metro en Zoomin.TV (2e halfjaar 2012). Uitgedrukt in voltijdbanen (fte) ziet de ontwikkeling van de totale bezetting en die van de autonome activiteiten er als volgt uit:



Per 30 juni 2013 bedroeg het aantal fte 2.734. Inclusief de personeelsuitbreiding vanwege de acquisitie van Metro en Zoomin.TV is ten opzichte van eind juni 2012 per saldo sprake van een reductie met 191 fte. Autonoom bedroeg de reductie 251 fte. De daling van het aantal fte heeft voornamelijk plaatsgevonden bij regionale dagbladen, huis-aan-huisbladen, online (Hyves) en het hoofdkantoor. Ook zijn fte-reducties gerealiseerd door integratie van de zogeheten back-office en de redacties van Splts en Metro.

De **overige bedrijfskosten** zijn in het eerste halfjaar 2013 met € 6,9 miljoen (5,2%) afgenomen. Vorig jaar waren vooral de verkoopkosten hoger (€ 4,0 miljoen) vanwege marketingcampagnes en verhoogde oplageactiviteiten voor het EK Voetbal en werd het gepersonaliseerde online radiostation 'My Radio' ontwikkeld en geïntroduceerd door Sky Radio Group. Dit jaar werden verder besparingen gerealiseerd op distributiekosten, redactiekosten en automatiseringskosten en als gevolg van product portfolio-aanpassingen bij de huis-aan-huisbladen (minder titels).

De met € 3,5 miljoen gestegen E-commerce omzet (vooral GroupDeal en De Telegraaf webshop) leidde, als gevolg van de bijbehorende inkoopwaarde, tot een stijging van de overige bedrijfskosten. Daarnaast veroorzaakte het consolideren van Metro en Zoomin.TV een stijging van de overige bedrijfskosten met circa € 2,2 miljoen.

De **afschrijvings- en amortisatielasten** namen in het eerste halfjaar 2013 licht toe door afschrijving op de begin 2013 aangekochte servers van Hyves en door een snellere amortisatie op de merknamen van Sky Radio Group.

financiële baten en lasten

In het resultaat van geassocieerde deelnemingen is begrepen het 6%-belang van Telegraaf Media Groep in het resultaat van ProSiebenSat.1 Media AG (ProSiebenSat.1), zijnde € 11,5 miljoen over het eerste halfjaar van 2013 (eerste halfjaar 2012: € 8,1 miljoen). Het genormaliseerde EBITDA-resultaat van de voortgezette activiteiten bedroeg in de eerste helft van 2013 € 337,2 miljoen (eerste halfjaar 2012: € 318,1 miljoen). Eveneens op basis van voortgezette activiteiten bedroeg de omzet € 1.187,6 miljoen (eerste zes maanden 2012: € 1.060,4 miljoen). Het nettoresultaat van ProSiebenSat.1 is toegenomen van € 137,9 miljoen over het eerste halfjaar 2012 naar € 193,8 miljoen over het eerste halfjaar 2013.

Per 30 juni bedroeg de boekwaarde van het belang van Telegraaf Media Groep (vóór uitkering van het dividend over 2012), € 242,3 miljoen, dat is € 18,46 per aandeel ProSiebenSat.1.

belastingen

Het verschil tussen de effectieve (-9,3%) en de nominale belastingdruk (25%) is in hoofdzaak het gevolg van de vrijgestelde resultaten van de geassocieerde deelneming ProSiebenSat.1.

liquiditeiten

De nettokasstroom uit operationele bedrijfsactiviteiten was over het eerste halfjaar van 2013 € 5,4 miljoen hoger dan over de vergelijkbare periode in 2012 als gevolg van een hoger bedrijfsresultaat.

In het eerste halfjaar 2013 hebben deelbetalingen plaatsgevonden voor de investeringen in de flexibilisering van de drukmogelijkheden van de drukkerijen in Amsterdam en Alkmaar. Voorts zijn de servers van Hyves aangekocht (was operational lease) voor een

bedrag van € 4,3 miljoen en zijn ontslagvergoedingen uitgekeerd van € 10,1 miljoen inzake het fte-reductieprogramma.

Over het boekjaar 2011 werd in het eerste halfjaar 2012 van ProSiebenSat.1 een dividend ontvangen van € 1,15 per aandeel met stemrecht. Rekening houdend met een teruggave bronbelasting over het dividend over 2010 van circa € 2,6 miljoen, werd in totaal € 13,7 miljoen aan dividendinkomsten ontvangen. Het ontvangen dividend werd in mindering gebracht op de boekwaarde van ProSiebenSat.1. Het dividend over het boekjaar 2012 is in de tweede jaarhelft van 2013 ontvangen.

In het eerste halfjaar 2013 heeft Telegraaf Media Groep geen dividend uitgekeerd aan de aandeelhouders (2012: € 21,8 miljoen). De daling in de kasstroom uit operationele bedrijfs- en investeringsactiviteiten is met € 29,9 miljoen gefinancierd met bestaande kredietfaciliteiten. De netto bancaire schuld bedroeg per 30 juni 2013 € 93 miljoen, hetgeen € 22 miljoen hoger is dan de stand per 31 december 2012.

AANDELENKAPITAAL

Conform het besluit van de aandeelhoudersvergadering van 23 april jl. zijn de 1,4 miljoen ingekochte aandelen van Telegraaf Media Groep ingetrokken. Het geplaatste aandelenkapitaal bestaat nu derhalve uit 46.350.000 gewone aandelen en 960 prioriteitsaandelen.

VOORUITZICHTEN

Voor de tweede helft van dit jaar wordt geen verbetering van de markt verwacht: zowel advertentie- als oplageopbrengsten zullen onder druk blijven staan. Hoe groot de druk zal zijn is echter onzeker vandaar dat geen concrete winstverwachting voor 2013 wordt afgegeven. In de tweede jaarhelft zullen extra inspanningen worden gepleegd vooral gericht op positiebehoud in de oplagemarkt van gedrukte media.

Van bijzondere invloed op het nettoresultaat in de tweede jaarhelft zal zijn een boekwinst op het belang van Telegraaf Media Groep in ProSiebenSat.1 vanwege de aanstaande verandering in waarderingsmethodiek van equity-methode naar marktwaarde. Achtergrond is de komende beursnotering van aandelen met stemrecht, zoals Telegraaf Media Groep die bezit, waarbij de preferente aandelen ook stemrecht verwerven. Na de beursnotering halveert het stemrecht van Telegraaf Media Groep en als gevolg hiervan is geen sprake meer van het uitoefenen van invloed van betekenis. Op basis van de beurskoers van de preferente aandelen per 30 juni 2013 zou de waarde van de aandelen € 191,2 miljoen hebben bedragen. De uiteindelijke waarde van de aandelen is natuurlijk afhankelijk van de koers op het moment van de conversie.

Daartegenover staan mogelijke afwaarderingen op immateriële activa als gevolg van het verkopen of beëindigen van activiteiten die op dat moment tegen marktwaarde moeten worden gewaardeerd. De omvang van de afwaarderingen wordt geschat op € 40 miljoen tot € 50 miljoen. Tenslotte zullen dotaties aan reorganisatievoorzieningen worden gedaan vanwege kostenreductiemaatregelen die aanvullend zijn op het lopende besparingsprogramma 2012-2016 van € 70 miljoen. Het aanvullende programma zal volgend jaar zijn afgerond en leiden tot een kostenverlaging van circa € 50 miljoen en een reductie van het aantal arbeidsplaatsen met ten minste 350 fte. De bijbehorende reorganisatievoorziening betreft een bedrag in orde van grootte van € 35 miljoen.

De kasstroom wordt in het tweede halfjaar positief beïnvloed door het in juli ontvangen dividend van ProSiebenSat.1 over 2012 van ruim € 62 miljoen en negatief door verwachte uitkeringen uit de reorganisatievoorzieningen in de orde van grootte van € 15 miljoen, alsmede door uitkering van een interim-dividend aan aandeel- en certificaathouders van Telegraaf Media Groep.

INTERIM-DIVIDEND TELEGRAAF MEDIA GROEP

Op basis van het na balansdatum ontvangen dividend van ProSiebenSat.1 is besloten tot uitkering van interim-dividend van € 0,50 per aandeel of certificaat Telegraaf Media Groep. De betaaldatum van het interim-dividend is vastgesteld op 22 augustus aanstaande. Op 19 augustus 2013 zal het aandeel Telegraaf Media Groep ex dividend worden genoteerd.

VERANTWOORDELIJKHEIDS- VERKLARING

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

1. De halfjaarrekening 2013 een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie en de winst en of 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 2013, de gang van zaken gedurende het eerste halfjaar 2013 van Telegraaf Media Groep N.V. en de met haar verbonden ondernemingen waarvan de gegevens in het halfjaarbericht zijn opgenomen en een beschrijving van de verwachte ontwikkeling over het tweede halfjaar van 2013.

Raad van Bestuur Telegraaf Media Groep N.V.

C.J.J. van Steijn – CEO ad interim

F.Th.J. Arp – CFO

Amsterdam, 14 augustus 2013



TELEGRAAF MEDIA GROEP

HALFJAARREKENING

geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

Bedragen in duizenden euro's	Toelichting	Periode	Periode
		1/1 - 30/6 2013	1/1 - 30/6 2012 (aangepast)
Opbrengsten	6,7	274.809	281.979
Overige bedrijfsopbrengsten		319	3
Som der bedrijfsopbrengsten		275.128	281.982
Grond- en hulpstoffen		22.056	23.814
Personeelskosten		106.535	109.686
Afschrijving en amortisatie		18.192	17.462
Overige bedrijfskosten		124.408	131.274
Som der bedrijfslasten		271.191	282.236
Bedrijfsresultaat	6	3.937	-254
Resultaat deelnemingen	8,12	11.542	8.195
Financiële baten	8	13	92
Financiële lasten	8	-2.389	-2.180
Financiële baten en lasten		9.166	6.107
Resultaat vóór belastingen		13.103	5.853
Winstbelasting	9	-1.225	-3.216
Nettoresultaat (gerealiseerd)		14.328	9.069
Niet-gerealiseerde resultaten over de verslagperiode, na winstbelasting		-	-15
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten		14.328	9.054
Nettoresultaat toe te rekenen aan:			
Aandeelhouders van Telegraaf Media Groep N.V.		14.166	9.649
Minderheidsbelang		162	-580
Nettoresultaat (gerealiseerd)		14.328	9.069
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten toe te rekenen aan:			
Aandeelhouders van Telegraaf Media Groep N.V.		14.166	9.634
Minderheidsbelang		162	-580
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten		14.328	9.054
Nettoresultaat per aandeel			
Nettoresultaat toerekenbaar aan houders van gewone aandelen Telegraaf Media Groep N.V.		14.166	9.649
Gemiddeld aantal geplaatste gewone aandelen		46.350.000	46.458.970
Gewoon en verwaterd resultaat per aandeel (EUR)		0,31	0,21
Gewoon en verwaterd resultaat voortgezette bedrijfsactiviteiten per aandeel (EUR)		0,31	0,21

geconsolideerd overzicht van de financiële positie

Bedragen in duizenden euro's

	Toelichting	30/6 2013	31/12 2012 (aangepast)
ACTIVA			
Vaste activa			
Immateriële activa		354.945	364.356
Materiële vaste activa	10	71.088	66.880
Investerings in geassocieerde deelnemingen	12	242.903	231.371
Latente belastingvorderingen		26.890	21.878
Overige vorderingen		2.239	2.502
Totaal vaste activa		698.065	686.987
Vlottende activa			
Voorraden		9.927	13.736
Belastingvorderingen		395	1.683
Handels- en overige vorderingen		81.401	81.208
Geldmiddelen		13.218	9.062
Activa aangehouden voor verkoop	11	7.532	7.532
Totaal vlottende activa		112.473	113.221
Totaal activa		810.538	800.208
PASSIVA			
Eigen vermogen			
Geplaatst kapitaal		11.938	11.938
Overige reserves		426.988	412.822
Toe te rekenen aan aandeelhouders van Telegraaf Media Groep N.V.		438.926	424.760
Minderheidsbelang		-2.255	-2.417
Totaal eigen vermogen	13	436.671	422.343
Verplichtingen			
Rentedragende leningen en overige langlopende financieringsverplichtingen		71.653	78.782
Personeelsbeloningen	14	12.688	14.389
Reorganisatievoorziening	15	6.710	10.535
Latente belastingverplichtingen		26.075	24.791
Totaal langlopende verplichtingen		117.126	128.497
Rentedragende leningen en overige kortlopende financieringsverplichtingen	16	80.879	47.178
Handelsschulden en overige verplichtingen		152.956	176.068
Reorganisatievoorziening	15	18.602	21.919
Belastingsschulden		4.304	4.203
Totaal kortlopende verplichtingen		256.741	249.368
Totaal verplichtingen		373.867	377.865
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		810.538	800.208

Geen accountantscontrole toegepast

geconsolideerd kasstroomoverzicht

Bedragen in duizenden euro's	Toelichting	Periode	Periode
		1/1 - 30/6 2013	1/1 - 30/6 2012 (aangepast)
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten			
Nettoresultaat		14.328	9.069
Aanpassingen voor:			
Afschrijvingen materiële vaste activa		6.364	5.456
Amortisatie immateriële activa		11.828	12.006
Netto financieringslasten	8	2.376	2.087
Aandeel in resultaat investeringen verwerkt volgens de "equity" methode		-11.532	-7.631
Overig resultaat deelnemingen		-10	-
Boekwinst op verkochte materiële vaste activa		-319	-3
Boekwinst op verkochte financiële vaste activa		-	-564
Winstbelasting		-1.225	-3.216
		21.810	17.204
Mutatie voorraden		3.809	3.450
Mutatie handels- en overige vorderingen		-494	7.970
Mutatie vooruitbetalingen		-1.465	-1.679
Mutatie handelsschulden en overige verplichtingen		-21.259	-23.650
Mutatie voorzieningen en personeelsbeloningen	15	-8.843	-14.251
		-6.442	-10.956
Ontvangen rente		83	103
Betaalde rente		-1.615	-646
Betaalde winstbelastingen		-1.168	-3.015
Nettokasstroom uit operationele bedrijfsactiviteiten		-9.142	-14.514
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			
Ontvangen dividend	12	-	13.686
Investerings in immateriële activa		-2.417	-893
Investerings materiële vaste activa	10	-10.984	-14.848
Verwerving van bedrijfsactiviteit, na aftrek van verworven geldmiddelen		-	183
Verwerving van geassocieerde deelnemingen		-	-60
Desinvestering van overige beleggingen		-	5
Verkoop van bedrijfsactiviteit, na aftrek van afgestoten geldmiddelen		-81	-
Desinvesteringen materiële vaste activa		998	267
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		-12.484	-1.660
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Betaald dividend	13	-	-21.830
Inkoop eigen aandelen		-	-1.862
Opname langlopende verplichtingen	16	29.916	37.135
Aflossing langlopende verplichtingen		-4.134	-654
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		25.782	12.789
Nettomutatie geldmiddelen		4.156	-3.385
Geldmiddelen per 1 januari		9.062	14.972
Geldmiddelen per 30 juni		13.218	11.587

Geen accountantscontrole toegepast

geconsolideerd mutatieoverzicht eigen vermogen

Eigen vermogen toe te rekenen aan aandeelhouders Telegraaf Media Groep N.V.							
<i>Bedragen in duizenden euro's</i>	Toe- lichting	Aan- delen- kapitaal	Reserve eigen aandelen	Inge- houden winst	Totaal	Minder- heids- belang	Totaal eigen vermogen
Stand per 1 januari 2012 volgens de jaarrekening		11.938	-11.169	465.059	465.828	-2.815	463.013
Aanpassing door wijziging IAS 19R		-	-	-1.105	-1.105	-	-1.105
Stand per 1 januari 2012 (aangepast)		11.938	-11.169	463.954	464.723	-2.815	461.908
Gerealiseerde resultaten (aangepast)		-	-	9.649	9.649	-580	9.069
Niet-gerealiseerde resultaten		-	-	-15	-15	-	-15
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten verslagperiode		-	-	9.634	9.634	-580	9.054
Dividend aan aandeelhouders	13	-	-	-21.830	-21.830	-	-21.830
Inkoop eigen aandelen		-	-1.862	-	-1.862	-	-1.862
Wijzigingen door bedrijfscombinaties		-	-	-	-	315	315
Stand per 30 juni 2012 (aangepast)		11.938	-13.031	451.758	450.665	-3.080	447.585
Gerealiseerde resultaten (aangepast)		-	-	-20.251	-20.251	-21	-20.272
Niet-gerealiseerde resultaten		-	-	-5.015	-5.015	-	-5.015
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten verslagperiode		-	-	-25.266	-25.266	-21	-25.287
Inkoop eigen aandelen		-	-639	-	-639	-	-639
Wijzigingen door bedrijfscombinaties		-	-	-	-	684	684
Stand per 31 december 2012 (aangepast)		11.938	-13.670	426.492	424.760	-2.417	422.343
Gerealiseerde resultaten		-	-	14.166	14.166	162	14.328
Niet-gerealiseerde resultaten		-	-	-	-	-	-
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten verslagperiode		-	-	14.166	14.166	162	14.328
Stand per 30 juni 2013		11.938	-13.670	440.658	438.926	-2.255	436.671



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, radio en televisie. De aandelen van de Vennootschap zijn genoteerd aan NYSE Euronext te Amsterdam.

De geconsolideerde halfjaarrekening van de Vennootschap over het eerste halfjaar van 2013 omvat de Vennootschap, haar dochterondernemingen en entiteiten waarover gezamenlijke zeggenschap wordt uitgeoefend en de belangen van Telegraaf Media Groep in geassocieerde deelnemingen.

De geconsolideerde jaarrekening van Telegraaf Media Groep over het boekjaar 2012 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 14 augustus 2013 goedgekeurd door de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen voor publicatie.

2. overeenstemmingsverklaring

De geconsolideerde halfjaarrekening is opgesteld in overeenstemming met International Financial Reporting Standard IAS 34 Tussentijdse financiële verslaggeving. Het bevat niet alle informatie die is vereist voor een volledige jaarrekening en dient in combinatie met de geconsolideerde jaarrekening 2012 van de Telegraaf Media Groep te worden gelezen.

3. belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving

De grondslagen voor financiële verslaggeving die Telegraaf Media Groep in deze geconsolideerde halfjaarrekening heeft toegepast zijn gelijk aan de door Telegraaf Media Groep toegepaste grondslagen in de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2012, 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 2013 van kracht zijn.

Telegraaf Media Groep past voor het eerst standaarden en amendementen toe dat een aanpassing vereist van de vergelijkende cijfers. Dit betreft IFRS 10 Consolidated Financial Statements, IFRS 11 Joint Arrangements, IAS 19 (Revised 2011) Employee Benefits, IFRS 13 Fair Value Measurement en amendementen op IAS 1 Presentation of Financial Statements. Zoals IAS 34 vereist is de aard en de effecten van de veranderingen onderstaand toegelicht. Voorts zal de toepassing van IFRS 12 Disclosure of Interest in Other Entities resulteren in aanvullende toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening.

De aard en impact van nieuwe standaarden is hieronder beschreven:

IAS 19 Personeelsbeloningen

Een aantal aanpassingen zijn opgenomen in IAS 19R voor de verslaggeving van defined benefit regelingen, incl. actuariële winsten en verliezen, dat nu in de niet gerealiseerde resultaten wordt opgenomen in plaats van de gerealiseerde resultaten. Verwachte rendementen op beleggingen worden niet langer opgenomen in de gerealiseerde resultaten, echter er is een vereiste om rente over de netto toegezegde bijdrage verplichting op te nemen in de gerealiseerde resultaten, waarbij gebruik wordt gemaakt van de disconteringsvoet om de toegezegde pensioenrechten te berekenen. Verder is het toepassen van de corridormethode afgeschaft. Niet toegewezen past service kosten worden niet eerder opgenomen in de gerealiseerde resultaten dan de aanpassing aangeeft of dat de reorganisatiekosten worden verantwoord. Overige aanpassingen betreffen nieuwe toelichtingen, zoals een kwantitatieve gevoeligheids toelichting.

Voor Telegraaf Media Groep heeft de overgang naar IAS 19R een effect op de netto toegezegde pensioenverplichting als gevolg van een andere verwerking van de interest op de beleggingen van de regelingen en het afschaffen van de corridormethode.

De stelselwijziging door de overgang naar IAS 19R vereist aanpassing van de vergelijkbare cijfers. Deze aanpassingen zijn voor onderstaande posten in de jaarrekening als volgt weer te geven:

beginbalans 2012

	Latente belastingvorderingen	Eigen vermogen	Verplichting personeelsbeloningen
Jaarrekening 2012	13.237	463.013	17.257
Effect verdwijnen "corridor methode"	368	-1.105	1.473
Aangepast	13.605	461.908	18.730

gerealiseerde resultaten 2012, periode 1 januari 2012 - 30 juni 2012

	Personeelskosten	Financiële lasten	Winstbelasting
Halfjaarrekening 2012	110.632	-1.777	-3.352
Effect verdwijnen amortisaties en herrubricering rentebaten en lasten ¹⁾	-946	-403	136
Aangepast	109.686	-2.180	-3.216

¹⁾ De invloed op het netto resultaat (gerealiseerd) bedraagt 407 positief, oftewel € 0,01 per gewoon en verwaterd resultaat per aandeel

eindbalans 2012

	Latente belastingvorderingen	Eigen vermogen	Verplichting personeelsbeloningen
Jaarrekening 2012	21.344	423.945	12.253
Effect verdwijnen "corridor methode"	534	-1.602	2.136
Aangepast	21.878	422.343	14.389

IFRS 11 Gezamenlijke overeenkomsten en IAS 28 Geassocieerde deelnemingen en joint ventures

IFRS 11 vervangt IAS 31 Belangen in joint ventures en SIC-13 jointly controlled entities. IFRS 11 staat de mogelijkheid om jointly controlled entites te verantwoorden via de proportionele consolidatie niet meer toe. Jointly controlled entities die voldoen aan de definitie van een joint venture onder IFRS 11 worden verwerkt volgens de equity methode.

De toepassing van deze standaard heeft impact op de verwerking van TTG Sulake B.V. en Adventure Holding B.V. IFRS 11 is van toepassing vanaf 1 januari 2013, echter voor deze onderdelen heeft verwerking tegen de voorgeschreven equity methode geen materieel effect op de financiële positie van Telegraaf Media Groep.

IAS 34 Tussentijdse berichtgeving en segmentinformatie

Aanvullende vereisten zijn gesteld in IAS 34 met betrekking tot segment informatie, waarin de totale activa en passiva per segment worden gerapporteerd, hetgeen in overeenstemming is met IFRS 8 Operating Segments. De totale activa en passiva van een segment moeten worden toegelicht alleen wanneer de bedragen regelmatig worden gerapporteerd aan de besluitvormers en er een materiële wijziging is in de totale omvang van het segment ten opzichte van de geconsolideerde jaarrekening van 2012.

Het effect van de overige aanpassingen per 1 januari 2013 heeft geen gevolgen voor de waarderingsgrondslagen van Telegraaf Media Groep. Daar waar noodzakelijk zijn in de toelichting en presentatie aanpassingen overeenkomstig de aanpassingen van IFRS doorgevoerd.

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 2012.

schattingswijziging

TMG heeft met ingang van verslagjaar 2013 een wijziging doorgevoerd over de afschrijvingsperiode van de merknamen Sky Radio en Radio Veronica. De verwachte economische levensduur van de merken wordt 20 jaar (was 50 jaar). De verkorte afschrijvingsperiode wordt prospectief verwerkt. In het eerste halfjaar is hierdoor aanvullend 963 geamortiseerd. Voor geheel 2013 wordt aanvullend 1.925 geamortiseerd en heeft structureel een effect tot 2026.

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 2012. In de eerste zes maanden 2013 zijn geen belangrijke wijzigingen op het risicobeheer opgetreden, waardoor in deze rapportage wordt volstaan met een referentie naar de jaarrekening 2012.

De economische ontwikkeling heeft vooral een drukkend effect op de netto 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 de toelichting op de halfjaarresultaten 2013.

6. gesegmenteerde informatie

Bedragen in duizenden euro's	Print Media		Online Media	
	2013	2012 ¹⁾	2013	2012 ¹⁾
Opbrengsten transacties derden	184.258	194.679	37.741	36.076
Idem met andere segmenten	16	108	115	242
Opbrengsten	184.274	194.787	37.856	36.318
Resultaat van het segment vóór afschrijvingen en amortisatie	19.216	18.677	-3.739	-8.084
Totaal afschrijvingen en amortisatie	5.025	5.834	4.755	3.441
Bedrijfsresultaat	14.191	12.843	-8.494	-11.525
Resultaat deelnemingen	-9	-696	19	112
Financiële baten	16	103	8	40
Financiële lasten	-10	-103	-6	-35
Winstbelasting	-3.534	-7.094	2.330	-1.055
Nettoresultaat	10.654	5.053	-6.143	-12.463
Activa van het segment	199.095	189.293	80.589	77.215
Investerings in geassocieerde deelnemingen	-	-	366	366
Totaal activa per 30 juni 2013 / 31 december 2012	199.095	189.293	80.955	77.581
Verplichtingen van het segment	105.873	133.695	11.716	12.758
Totaal verplichtingen per 30 juni 2013 / 31 december 2012	105.873	133.695	11.716	12.758
Investerings van het segment	6.244	9.328	5.038	391
Totaal investeringen	6.244	9.328	5.038	391
Reorganisatiekosten	-	-	-	-
Overige materiële niet-geldelijke posten	-	-	-	-
Gemiddeld aantal fte	1.729	1.812	472	506

met ingang van 1 januari 2013 heeft wijziging plaatsgevonden in de organisatiestructuur en de aansturing van de verschillende bedrijfsonderdelen. Telegraaf Media Groep is opgebouwd uit de volgende hoofdbedrijfssegmenten:

- **Print Media:** Het uitgeven van landelijke en regionale dagbladen, tijdschriften, huis-aan-huisbladen, drukken en verspreiden van kranten en het organiseren van beurzen.
- **Online Media:** omvat onder meer Internet- en video- activiteiten, waaronder de exploitatie van een social media platform en E-commerce.
- **Radio:** De exploitatie van diverse radiostations in Nederland.
- **Keesing Media Group:** Het uitgeven van puzzelbladen en exploitatie van (digitale) games.
- **Hoofdkantoor / Eliminaties:** omvat onder meer het leveren van kantoorruimte plus bijbehorende faciliteiten en (interne) ICT-diensten.

¹⁾ Vergelijkende cijfers zijn proforma

2013	Radio	Keesing Media Group		Hoofdkantoor / Eliminaties		Totaal (aangepast)	
	2012	2013	2012	2013	2012 ¹⁾	2013	2012
19.088	17.573	33.505	33.406	217	245	274.809	281.979
-38	-61	63	39	-156	-328	-	-
19.050	17.512	33.568	33.445	61	-83	274.809	281.979
7.377	5.284	5.095	7.969	-5.820	-6.638	22.129	17.208
5.405	4.439	2.755	3.116	252	632	18.192	17.462
1.972	845	2.340	4.853	-6.072	-7.270	3.937	-254
-	-	-	-	11.532	8.779	11.542	8.195
-13	-11	-3	50	5	-90	13	92
-704	-1.027	-26	-22	-1.643	-993	-2.389	-2.180
-205	-13	-65	-1.126	2.699	12.504	1.225	3.216
1.050	-206	2.246	3.755	6.521	12.930	14.328	9.069
135.612	139.726	164.184	164.680	-11.845	-2.077	567.635	568.837
-	-	-	-	242.537	231.005	242.903	231.371
135.612	139.726	164.184	164.680	230.692	228.928	810.538	800.208
63.236	63.054	35.576	35.446	157.466	132.912	373.867	377.865
63.236	63.054	35.576	35.446	157.466	132.912	373.867	377.865
78	108	1.395	1.747	667	167	13.422	11.741
78	108	1.395	1.747	667	167	13.422	11.741
-	-	2.945	-	-	-	2.945	-
-	-	2.945	-	-	-	2.945	-
104	102	324	336	154	180	2.783	2.936

7. seizoensgebondenheid van bedrijfsactiviteiten

Een gedeelte van de bedrijfsactiviteiten van de Telegraaf Media Groep 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 sterkste in het vierde kwartaal als naast kwartaal abonnementen eveneens jaar abonnementen vooruit worden ontvangen.

8. financiële baten en lasten

<i>Bedragen in duizenden euro's</i>	Periode 1/1 - 30/6 2013	Periode 1/1 - 30/6 2012 (aangepast)
Resultaat deelnemingen		
Aandeel in resultaat geassocieerde deelnemingen	11.532	7.631
Overig resultaat deelnemingen	10	564
	11.542	8.195
Financiële baten	13	92
Financiële lasten	-2.389	-2.180
Totaal	9.166	6.107

9. winstbelasting

De winstbelasting is gebaseerd op de beste inschatting voor het verwachte gemiddelde belastingtarief over 2013 toegerekend naar het resultaat vóór belasting over de eerste zes maanden van 2013.

De belastingdruk in het eerste halfjaar 2013 en 2012 wijkt met name af van het nominale belastingtarief van 25% als gevolg van vrijgestelde resultaten van de geassocieerde deelneming ProSiebenSat.1 Media AG. Daarnaast heeft over de eerste zes maanden 2012 een vrijval uit de belastingvoorziening plaatsgevonden.

10. materiële vaste activa

In 2011 en 2012 zijn investeringverplichtingen aangegaan van in totaal circa € 25 miljoen voor een technische ombouw van de krantendrukpersen bij de drukkerijen in Amsterdam en Alkmaar, hetgeen zal leiden tot meer flexibilisering (full colour en tabloid) in de kranten. De technische ombouw vindt gefaseerd plaats. Per 30 juni 2013 is een bedrag van € 21,3 miljoen geïnvesteerd. Finale oplevering wordt in 2014 verwacht.

11. activa en passiva aangehouden voor verkoop

Er heeft een bieding plaatsgevonden op een van de bedrijfspanden, echter dit heeft nog niet geleid tot een transactie.

12. ProSiebenSat.1 Media AG

Telegraaf Media Groep heeft een 12% aandelenbelang in de aandelen met stemrecht van ProSiebenSat.1 Media AG, dat overeenkomt met 6% economisch belang. Specificatie van de waardering van het Telegraaf Media Groep -belang in ProSiebenSat.1 Media AG is als volgt:

Bedragen in duizenden euro's

Boekwaarde geassocieerde deelneming ProSiebenSat.1 Media AG per 31 december 2012	230.759
Aandeel in het resultaat geassocieerde deelneming	11.532
Boekwaarde geassocieerde deelneming ProSiebenSat.1 Media AG per 30 juni 2013	242.291

13. eigen vermogen

Door de Telegraaf Media Groep is in het eerste halfjaar van 2013 geen dividend over 2012 uitgekeerd. In 2012 werd het dividend over 2011 uitbetaald van € 0,47 per (certificaat van) gewoon aandeel voor een totaalbedrag van 21.830.

14. personeelsbeloningen

De voorziening personeelsbeloningen per 31 december 2012 is aangepast door toepassing van IAS19 Revised per 1 januari 2013. Door deze stelselwijziging is toepassing van de zogenaamde corridor methode niet meer toegestaan. Voornamelijk hierdoor nam de voorziening ultimo 2012 toe met 2.136.

15. reorganisatievoorziening

In het najaar 2011 zijn bij de strategievorming reorganisatieplannen ontwikkeld voor een reductie van 350 fte's binnen de Telegraaf Media Groep. De reorganisatieplannen hebben op hoofdlijnen instemming van de COR. In het eerste halfjaar 2013 is een bedrag van 10.087 (eerste halfjaar 2012: 7.212) onttrokken aan de reorganisatievoorziening en is een nieuwe reorganisatievoorziening getroffen van 2.945 vanwege de sluiting van drukkerij Rotomega in Poitiers (Keesing Frankrijk).

16. rentedragende leningen en overige kortlopende financieringsverplichtingen

In 2012 is een termijnlening van 50.000 opgenomen met een looptijd tot 2016. Op balansdatum bedraagt het saldo 46.250 (exclusief geamortiseerde bankkosten). De te betalen interest bedraagt 6-maands Euribor met een opslag van 1,90%.

Daarnaast is een niet door zakelijke zekerheden gedekte rekening-courant krediet beschikbaar tegen marktconforme condities met een limiet van 2,25 keer NEBITDA beschikbaar, waaraan per 30 juni 2013 wordt voldaan. Op balansdatum is hiervan 60.000 (ultimo 2012: 30.084) gebruikt. De te betalen interest voor de revolving credit faciliteit bedraagt 3-maands Euribor met een opslag van 1,75%.

17. verbonden partijen

Transacties met verbonden partijen hebben betrekking op geassocieerde deelnemingen (omzet 2013: nihil; omzet 2012: nihil). In het eerste halfjaar 2013 heeft Telegraaf Media Groep 5.831 (eerste halfjaar 2012: 10.359) premie afgedragen aan Stichting Telegraaf pensioenfonds 1959. Inclusief werknemersbijdrage bedroeg de premie 8.749 (2012: 13.462).

18. gebeurtenissen na de balansdatum

Afgezien van intrekking van de ingekochte aandelen Telegraaf Media Groep in juli 2013, dividenduitkering over 2012 van ProSiebenSat.1 in juli 2013 en de aangekondigde conversie van aandelen met stemrecht van ProSiebenSat.1 in beursgenoteerde aandelen zijn er geen gebeurtenissen na balansdatum.

KENGETALLEN PER JAAR

	2012*	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003
Eigen vermogen x € 1.000 **	424.760	465.828	531.075	465.962	411.576	866.815	498.041	530.468	444.643	428.333
Eigen vermogen Telegraaf Media Groep in procenten van het totale vermogen	53,0%	55,6%	66,7%	61,1%	54,0%	70,3%	47,8%	68,8%	65,2%	64,5%
Verhouding vlottende activa Telegraaf Media Groep : kortlopende schulden	0,45:1	0,5:1	0,72:1	0,78:1	0,7:1	2,64:1	1,04:1	1,08:1	1,23:1	1,06:1
Verhouding eigen vermogen Telegraaf Media Groep : vreemd vermogen	1,12:1	1,25:1	2,00:1	1,57:1	1,17:1	2,37:1	0,91:1	2,20:1	1,87:1	1,81:1
Opbrengsten Telegraaf Media Groep x € 1.000	577.199	577.200	592.297	611.840	684.204	738.795	784.460	736.686	686.853	683.556
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten x € 1.000	21.977	17.485	59.569	49.252	64.962	62.130	60.195	73.600	64.970	62.172
Nettoresultaat x € 1.000 **	-10.602	-32.590	81.826	70.505	-359.988	400.097	49.599	65.428	22.125	-25.765
Nettoresultaat Telegraaf Media Groep in procenten van de opbrengsten	-1,8%	-5,6%	13,8%	11,5%	-52,6%	54,2%	6,3%	8,9%	3,2%	-3,8%
Bedrijfsresultaat in procenten van de opbrengsten	-6,1%	-14,3%	3,8%	-0,5%	-5,4%	-3,8%	-2,1%	7,2%	1,1%	3,5%
Gemiddelde opbrengst per werknemer (fte)	196.661	204.536	207.751	204.743	207.272	201.590	188.981	170.632	157.752	153.298
Personeel ultimo (fte)	2.925	2.940	2.851	2.988	3.278	3.594	3.782	4.362	4.316	4.357
Rentabiliteit eigen vermogen	-2,5%	-7,0%	15,4%	15,1%	-87,5%	46,2%	9,9%	12,3%	5,0%	-6,0%
Uitkeringspercentage	pm	p.m.	26,3%	23,7%	p.m.	11,9%	50,0%	35,3%	23,6%	p.m.
Per aandeel Telegraaf Media Groep van € 0,25 nominaal (afgerond op hele eurocenten)										
Eigen vermogen	9,16	9,99	11,12	9,76	8,62	17,43	9,96	10,10	8,47	8,16
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	0,47	0,37	1,25	1,03	1,35	1,24	1,20	1,40	1,24	1,18
Resultaat	-0,23	-0,69	1,71	1,48	-7,49	8,00	0,99	1,25	0,42	-0,49
Dividend	pm	0,47	0,45	0,35	0,35	1,00	0,50	0,44	0,30	0,11
Laagste koers	6,60	9,10	14,52	8,95	8,86	19,69	19,00	17,06	16,05	13,00
Hoogste koers	10,49	16,45	16,45	14,80	24,86	26,87	23,00	20,64	18,90	19,00
Slotkoers per 31 december	8,00	9,95	14,95	13,14	12,45	25,00	19,85	18,25	18,25	17,99

* Aangepast door toepassing IAS 19R

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



colofon

uitgave: Telegraaf Media Groep N.V., Amsterdam

redactie: Investor Relations

redactie financiële informatie: Concern Financiën en
Administratie

realisatie: RadeMakkers

drukwerk en afwerking: SDA Print+Media

papier: Hello Fat Matt 1.1, cover: 250 grams | binnenwerk: 135 grams



Amsterdam, augustus 2013