

Amsterdam, 25 oktober 2013

## Nieuwe organisatie TMG krijgt vorm

### HOOFDPUNTEN DERDE KWARTAAL 2013

- Ondanks toegenomen druk op omzet is genormaliseerd EBITDA-resultaat licht gestegen ten opzichte van derde kwartaal 2012;
- Belang in ProSiebenSat.1 Media AG verkocht;
- Externe financiering volledig afgelost;
- Na uitkering interim-dividend van € 0,50 per aandeel, nu nogmaals uitkering interim-dividend aan aandeelhouders TMG van € 6,00 per aandeel;
- Kostenreductieprogramma van € 70 miljoen ligt vóór op schema (nieuw kostenreductieplan van € 50 miljoen wordt vooral effectief vanaf eerste kwartaal 2014).

### TEN OPZICHTE VAN DE EERSTE NEGEN MAANDEN 2012:

- Stijgt het genormaliseerd EBITDA-resultaat naar € 35,3 miljoen(+34,7%);
- Stijgt de genormaliseerde EBITDA-marge van 6,2% naar 8,7%;
- Dalen de opbrengsten met 3,3% naar € 407,2 miljoen;
- Dalen de bedrijfslasten exclusief afschrijvingen en amortisaties met 5,2% naar € 375,8 miljoen;

### VOORTGANG STRATEGIE EN ORGANISATIE

In de afgelopen periode, die werd gekenmerkt door moeilijke marktomstandigheden, waarin de advertentie- en oplage-inkomsten verder onder druk kwamen, heeft Telegraaf Media Groep de vereenvoudiging van haar organisatiestructuur op hoofdlijnen afgerond. De vereenvoudigde structuur, met de merken als middelpunt, zal maximaal ruimte bieden aan ondernemerschap.

Telegraaf Media Groep heeft de ambitie het Nederlandse mediabedrijf van de toekomst te zijn waarbij de sterke merken in combinatie met journalistieke relevantie het hart van het bedrijf vormen. In de nieuwe structuur wordt gewerkt aan verdere uitbouw van de merken, transformatie naar online-activiteiten en initiatieven gericht op groei.

Daarnaast blijft de onderneming stevig inzetten op het beheersen van kosten. In augustus is een additioneel programma ter verlaging van de kosten met circa € 50 miljoen aangekondigd, dat vooral effectief zal zijn vanaf het eerste kwartaal van 2014 en eind volgend jaar zal zijn afgerond. Zoals eerder aangegeven is dit programma aanvullend op het lopende besparingsprogramma ter grootte van € 70 miljoen, dat voorloopt op schema.

## VERKOOP BELANG PROSIEBENSAT.1 EN DIVIDENDUITKERING

Op 6 september 2013 heeft TMG haar 6,0% belang in het aandelenkapitaal van ProSiebenSat.1 Media AG (ProSiebenSat.1) verkocht, nadat in augustus de aandelen met stemrecht geconverteerd werden naar beursgenoteerde aandelen. Het belang werd verkocht tegen een prijs per aandeel van € 30. De netto-opbrengst van de verkoop bedroeg € 391 miljoen.

Uit deze opbrengst zijn inmiddels de bankschulden geheel afgelost, zullen de (resterende) reorganisatie-uitgaven van beide kostenreductieplannen worden gefinancierd en zal op 4 november nogmaals een interim-dividend worden uitgekeerd aan de aandeelhouders van TMG van € 278,1 miljoen (€ 6,00 per aandeel). Op 29 oktober aanstaande zal het aandeel ex dividend worden genoteerd.

## FINANCIELE TOELICHTING EERSTE NEGEN MAANDEN 2013

| <i>Bedragen in<br/>miljoenen Euro's</i> | <b>Eerste negen<br/>maanden<br/>2013</b> | <b>Eerste negen<br/>maanden<br/>2012</b> | <b>Mutatie</b> |
|-----------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|----------------|
| <b>Opbrengsten</b>                      | 407,2                                    | 421,0                                    | -3,3%          |
| <b>Genormaliseerd EBITDA</b>            | 35,3                                     | 26,2                                     | +34,7%         |
| <b>Genormaliseerde EBITDA-marge</b>     | 8,7%                                     | 6,2%                                     |                |

Over de eerste negen maanden van 2013 werd een genormaliseerd EBITDA-resultaat gerealiseerd van € 35,3 miljoen, tegenover een genormaliseerd EBITDA-resultaat van € 26,2 miljoen in de vergelijkbare periode in 2012. Deze stijging van 35% werd vooral gerealiseerd door een versnelling in het lopende kostenbesparingsprogramma. De totale opbrengsten daalden met € 13,8 miljoen. De gestegen omzet van Sky Radio Group en online media (internet plus video-producties) en de stabiel gebleven omzet van Keesing Media Group waren onvoldoende om de gedaalde omzet van print te compenseren. Voor Keesing is het onderzoek naar de strategische opties nog gaande. Dit proces wordt naar verwachting in het vierde kwartaal afgerond.

## PERSBERICHT

### Opbrengsten

| <i>Bedragen in<br/>miljoenen Euro's</i> | <b>Eerste negen<br/>maanden<br/>2013</b> | <b>Eerste negen<br/>maanden<br/>2012</b> | <b>Mutatie</b> |
|-----------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|----------------|
| <b>Oplage</b>                           | 213,2                                    | 219,5                                    | -2,9%          |
| <b>Advertenties</b>                     | 146,9                                    | 159,3                                    | -7,8%          |
| <b>Drukwerk voor derden</b>             | 2,3                                      | 2,4                                      | -4,2%          |
| <b>Distributie voor derden</b>          | 12,1                                     | 7,6                                      | +59,2%         |
| <b>Overige opbrengsten</b>              | 32,7                                     | 32,2                                     | +1,6%          |
| <b>Totaal</b>                           | 407,2                                    | 421,0                                    | -3,3%          |

De oplage-inkomsten daalden met € 6,3 miljoen naar € 213,2 miljoen. Bij dagblad De Telegraaf is sprake van minder abonnementen en een lagere losse verkoop. De extra investeringen met als doel het op peil houden van de oplage van De Telegraaf zijn in het vierde kwartaal van start gegaan.

De advertentie-inkomsten daalden met € 12,4 miljoen (-7,8%). Bij zowel de landelijke als regionale dagbladen was sprake van een daling. Sky Radio Group, dat in september 2013 haar vijftienvig jarig jubileum vierde, wist de groei in luistercijfers verder te verzilveren. De advertentie-inkomsten van radio stegen met € 3,2 miljoen (+14,6%).

Inkomsten uit distributieactiviteiten voor derden stegen met € 4,5 miljoen door samenwerking met De Persgroep in Zuid-Holland, Noord-Holland en Limburg.

De overige opbrengsten stegen met € 0,5 miljoen voornamelijk door een toename in e-commerce activiteiten.

### Kosten

Het kostenreductieprogramma van € 70 miljoen ligt vóór op schema en heeft de daling in opbrengsten over de eerste drie kwartalen meer dan gecompenseerd. In de eerste negen maanden van 2013 zijn kostenbesparingen gerealiseerd van € 38,7 miljoen. Cumulatief is sinds de start van het programma een kostenverlaging gerealiseerd van € 51,5 miljoen. De kostenbesparingen hadden in alle kostencategorieën effect, waarbij een belangrijke daling plaatsvond bij de **personeelskosten**. Deze daalden met € 8,3 miljoen (-5,1%) naar € 155,5 miljoen.

Het aantal personeelsleden is ultimo derde kwartaal ten opzichte van hetzelfde moment vorig jaar per saldo afgenomen met 282 naar 2.680 fte.

## PERSBERICHT

De **overige bedrijfskosten** zijn met € 9,7 miljoen (-4,9%) afgenomen. Autonoom, dat wil zeggen exclusief de bedrijfskosten van Metro en Zoomin.TV, was de daling ruim € 18 miljoen. Dit jaar werden vooral besparingen gerealiseerd op distributiekosten, redactiekosten en automatiseringskosten. Ook zijn besparingen gerealiseerd als gevolg van product portfolioaanpassingen bij de huis-aan-huisbladen die hebben geleid tot een reductie van titels.

De **afschrijvingen, amortisaties en bijzondere waardeverminderingen** waren € 6,2 miljoen hoger, vooral vanwege een afwaardering ter grootte van € 4,8 miljoen als gevolg van het beëindigen van Moviebites.

### Kasstroom

In juli 2013 werd een dividend ontvangen van ProSiebenSat.1 van € 61,3 miljoen, waarvan in augustus aan de aandeelhouders van TMG een interim-dividend werd uitgekeerd van € 0,50 per aandeel. De uitgaande kasstroom inzake het interim-dividend bedroeg € 23,2 miljoen. De verkoop van het belang van ProSiebenSat.1 in september resulteerde, onder aftrek van kosten, in een nettokasstroom van € 390,6 miljoen. Na aflossing van de bankschulden bedroeg de kaspositie ultimo september 2013 € 320,6 miljoen.

### TOELICHTING DERDE KWARTAAL 2013

| <i>Bedragen in<br/>miljoenen Euro's</i> | <b>Derde kwartaal<br/>2013</b> | <b>Derde kwartaal<br/>2012</b> | <b>Mutatie</b> |
|-----------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|----------------|
| <b>Opbrengsten</b>                      | 132,4                          | 139,0                          | -4,7%          |
| <b>Genormaliseerd EBITDA</b>            | 10,0                           | 9,7                            | +3,1%          |
| <b>Genormaliseerde EBITDA-marge</b>     | 7,5%                           | 7,0%                           |                |

In het derde kwartaal 2013 was er sprake van teruglopende advertentie- en oplage-inkomsten. De totale inkomsten daalden daardoor met € 6,6 miljoen (-4,8%). Daarentegen stegen de advertentieopbrengsten van radio ook in dit kwartaal. Online media lieten een lichte omzetsdaling zien en de omzet uit puzzelactiviteiten bleven min of meer stabiel.

Ook over het derde kwartaal werden de dalende inkomsten meer dan gecompenseerd door de verlaging van de bedrijfslasten. Deze daalden met € 9,0 miljoen. Het genormaliseerd EBITDA-resultaat over het derde kwartaal kwam uit op € 10,0 miljoen (derde kwartaal 2012: € 9,7 miljoen), terwijl de EBITDA-marge 7,5% bedroeg (derde kwartaal 2012: 7,0%).

## VOORUITZICHTEN

TMG zette vorig jaar het kostenverlagingsprogramma in ter grootte van € 70 miljoen waarvan de effecten zichtbaar zijn vanaf het vierde kwartaal 2012. Als gevolg hiervan kan de vooruitgang in EBITDA-resultaat over de eerste drie kwartalen van 2013 niet zonder meer worden geëxtrapoleerd naar het hele jaar 2013. Dat geldt eens te meer omdat de druk op oplage- en advertentie-inkomsten sinds afgelopen zomer is verhevigd.

TMG heeft inmiddels de organisatie aangepast en zet sterk in op een verdere verlaging van de kosten. In augustus 2013 is daarom een additioneel kostenbesparingsprogramma van € 50 miljoen aangekondigd. Het aanvullende programma zal met name zijn beslag hebben in de eerste helft van volgend jaar en moet voor het einde van 2014 hebben geleid tot onder meer een extra reductie van 350 fte. De bijbehorende reorganisatievoorziening betreft een bedrag in de orde van grootte van € 35 miljoen en zal in het vierde kwartaal 2013 ten laste van het resultaat worden gebracht.

Verder zijn, zoals in augustus bij de publicatie van de halfjaarcijfers aangekondigd, naar verwachting additionele afwaarderingen op immateriële activa noodzakelijk van € 40 miljoen tot € 50 miljoen, als gevolg van het verkopen of beëindigen van activiteiten, die op dat moment tegen marktwaarde moeten worden gewaardeerd. Hiervan is € 4,8 miljoen reeds in het derde kwartaal genomen in verband met het beëindigen van Moviebites.

Daartegenover staat de boekwinst van € 218,3 miljoen, die is behaald bij de verkoop van het belang in ProSiebenSat.1 en die dit jaar onderdeel zal zijn van het nettoresultaat.

---

Niet voor publicatie - Contactinformatie:

Hans Elekan, Hoofd Investor Relations & Woordvoering

Telefoon: 088 824 1630 (buiten kantooruren doorgeschakeld naar mobiel nummer).

Indien u geen prijs meer stelt op toezending van de persberichten van TMG kunt u dat laten weten aan [concerncommunicatie@tmg.nl](mailto:concerncommunicatie@tmg.nl). Uw e-mailadres wordt dan zsm verwijderd uit het verzendbestand.

13-09