

## Ondanks dalende opbrengsten realiseert TMG in 2016 een kleine winst

### Statement Telegraaf Media Groep

Door de gebeurtenissen van de afgelopen dagen is er voor TMG een buitengewone situatie ontstaan. Op grond daarvan is besloten om de volledige goedgekeurde jaarrekening en het jaarverslag binnen enkele weken te publiceren. In verband hiermee zal ook de Algemene Vergadering van Aandeelhouders (AVA) die voor 19 april 2017 stond gepland, worden uitgesteld.

Een nieuwe datum voor de AVA zal nog worden bepaald, met inachtneming van de wettelijke termijnen. Alle informatie hieronder refereert naar de unaudited cijfers.

### Financiële highlights

- Nettowinst van EUR 1,6 miljoen tegenover een verlies van EUR 23,6 miljoen in 2015.
- Opbrengsten dalen met 6,9% naar EUR 421,0 miljoen, met name als gevolg van lagere advertentie-inkomsten uit print (2015: -6,8%).
- Voorziene kostenbesparingsmaatregelen op schema.
- Verbetering EBITDA-resultaat naar EUR 9,0 miljoen (2015: EUR 7,7 miljoen).
- EBITDA-resultaat exclusief reorganisatielasten EUR 22,0 miljoen (2015: EUR 34,7 miljoen).
- De strategische samenwerking met Talpa (Sky Radio Group) resulteert in boekwinst van EUR 4,3 miljoen.

### Operationele highlights

- De realisatie van de 24/7 strategie vordert op het gebied van organisatie efficiency en de ontwikkeling van de merken.
- De uitbesteding van de drukwerkactiviteiten werd afgerond, activiteiten werden geconcentreerd in Amsterdam: Holland Media Combinatie en Relatieplanet verhuisden naar Amsterdam.
- Ondermeer VROUW, Telesport, DFT, Privé, De Gooi- en Eemlander lanceerden nieuwe digitale uitingen. Het merkbereik van VROUW.nl is inmiddels 2,6 miljoen per maand.
- De krachtige combinatie van woord en beeld bij de merken resulteert in een grote stijging van het aantal videoviews. Bij De Telegraaf steeg het aantal videoviews met 32% naar 24,4 miljoen per maand. Bij Dumpert steeg het aantal videoviews met 40% naar 150,8 miljoen per maand.
- Printuitgaven werden verbeterd: De Telegraaf ontwikkelde de nieuwe zaterdagbijlage VRIJ, Metro vernieuwde de maandelijkse bijlage Metro Lifestyle en Privé lanceerde de koninklijk-huisspecial Privé Royal.
- De earn out-afspraken met Talpa hebben geleid tot een verhoging van het TMG-belang in het gezamenlijke radiobedrijf met 1% naar 23%.

## Toelichting jaarcijfers 2016

| <b>Bedragen in miljoenen euro's</b> | <b>2016</b> | <b>2015</b> | <b>Mutatie</b> |
|-------------------------------------|-------------|-------------|----------------|
| Opbrengsten                         | 421,0       | 452,4       | -6,9%          |
| EBITDA                              | 9,0         | 7,7         | 16,9%          |
| EBITDA excl. reorganisatielasten    | 22,0        | 34,7        | -36,6%         |
| Nettoresultaat                      | 1,6         | -23,6       | 106,8%         |
| EBITDA-marge                        | 2,1%        | 1,7%        |                |

De opbrengsten daalden met 6,9% van EUR 452,4 naar 421,0 miljoen. De inkomsten uit advertenties (exclusief normalisaties) liepen terug met 14,6% van EUR 113,8 naar EUR 97,2 miljoen, vooral onder invloed van de negatieve ontwikkeling in de Nederlandse print advertentiemarkt. De inkomsten uit abonnementen namen af met 2,9% van EUR 185,1 miljoen naar EUR 179,7 miljoen.

De EBITDA is uitgekomen op EUR 9,0 miljoen, een verbetering ten opzichte van 2015 (EUR 7,7 miljoen) dankzij de eerdergenoemde kostenbesparingen en lagere reorganisatielasten. Exclusief reorganisatielasten daalde de EBITDA tot EUR 22,0 miljoen. Dankzij lagere eenmalige afboekingen, een boekwinst op de verkoop van Sky Radio Group en een belastingbate is het netto-verlies van EUR 23,6 miljoen in 2015 omgebogen in een nettowinst van EUR 1,6 miljoen.

De kaspositie per einde jaar is EUR 19,5 miljoen ten opzichte van EUR 42,9 miljoen per 31 december 2015. De daling komt met name door EUR 29,9 miljoen betaalde reorganisatielasten en de hoge negatieve kasstroom uit financieringsactiviteiten, onder andere door de betaling van dividend en de aankoop van het resterende 10%-belang in Sky Radio Group van V-Ventures. In de kaspositie per 31 december 2016 is inbegrepen de terugontvangst van het Ministerie van de reeds betaalde termijnen inzake de Radio Veronica licentie van in totaal EUR 15,0 miljoen (inclusief rente). Tevens is eind december een factuur ontvangen voor de nieuwe waarde van de licentie (EUR 14,7 miljoen inclusief rente), welke begin 2017 is voldaan. TMG is in beroep gegaan tegen de door de Minister nieuw vastgestelde waarde en zal ook tegen de rentebesikking in rechte opkomen.

*De definitieve jaarcijfers over het boekjaar 2016 zullen binnen enkele weken worden gepubliceerd. Op de jaarcijfers in dit persbericht is nog geen accountantscontrole toegepast.*

### Bijlagen:

- Geconsolideerde winst- en verliesrekening 2016.
- Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat.
- Geconsolideerd overzicht van de financiële positie per 31 december 2016.
- Geconsolideerd kasstroomoverzicht 2016.

### ALLE INFORMATIE IN DIT BERICHT REFEREERT NAAR DE UNAUDITED CIJFERS.

#### Over Telegraaf Media Groep

Telegraaf Media Groep N.V. (TMG) is één van de grootste mediabedrijven in Nederland, met sterke merken als De Telegraaf, DFT, Telesport, Metro, Autovisie, Privé en VROUW; regionale dagbladen zoals Noordhollands Dagblad en Gooi- en Eemlander; digitale merken zoals GeenStijl, Dumpert en Gaspedaal; Classic FM en – via een strategisch partnership met Talpa - de landelijke radiozenders Sky Radio, Radio Veronica, Radio 538 en Radio 10. Daarnaast hebben we tientallen andere merken en titels die zich richten op lokale nieuwsvoorziening, entertainment of e-commerce (o.a. GroupDeal). Via Keesing Media Group zijn we marktleider in Europa in puzzelbladen en digitale puzzels. Onze missie is consumenten 24 uur per dag, 7 dagen per week te voorzien van hoogwaardige, gepersonaliseerde en relevante content op het gebied van nieuws, sport en entertainment, via alle denkbare distributievormen. Voor meer informatie over TMG ga naar: [www.tmg.nl](http://www.tmg.nl).

#### NIET VOOR PUBLICATIE:

Voor meer informatie kunt u contact opnemen met de heer Martijn Jonker, Director Corporate Communications & Investor Relations op +31 (0)6-52390449 of via e-mail: [martijn.jonker@tmg.nl](mailto:martijn.jonker@tmg.nl)

# TMG realises small profit despite decreasing revenues over 2016

## Statement Telegraaf Media Groep

The events of the past few days have created an unusual situation for TMG. Given that situation, we have decided to publish the audited financial statements and the annual report within several weeks. In view of this, the General Meeting of Shareholders (AGM) scheduled for 19 April 2017 will also be postponed.

TMG will announce a new date for the AGM, taking the legal term for convocation into account. All information in this release refers to the unaudited results.

## Financial highlights

- Net profit of EUR 1.6 million, compared to a loss of EUR 23.6 million in 2015.
- Revenues down by 6.9% to EUR 421.0 million, mainly due to lower advertising revenues from print media (2015: -6.8%).
- Envisaged cost measures on schedule.
- EBITDA improved to EUR 9.0 million (2015: EUR 7.7 million).
- EBITDA excluding restructuring charges falls to EUR 22.0 million (2015: EUR 34.7 million).
- The strategic partnership with Talpa (Sky Radio Group) results in book profit of EUR 4.3 million.

## Operational highlights

- Realisation 24/7 strategy progresses in the areas of organisational efficiency and brand development.
- Outsourcing of print activities completed, activities concentrated in Amsterdam: Holland Media Combinatie and Relatieplanet moved to Amsterdam.
- VROUW, Telesport, DFT, Privé, De Gooi- en Eemlander, among others, launched new digital initiatives. VROUW's brand reach is currently 2.6 million per month.
- The strong combination of word and image at the brands resulted in a sharp increase of the number of video views. De Telegraaf achieved a 32% increase in the number of video views per month to 24.4 million. Dumpert achieved a 40% increase in the number of video views per month to 150.8 million.
- Print editions improved: De Telegraaf developed the new Saturday special VRIJ, Metro renewed the monthly special Metro Lifestyle and Privé launched the royal family special Privé Royal.
- Earn-out agreement with Talpa results in an increase of 1% in TMG's stake in the joint radio company to 23%.

## Notes to the full-year results 2016

| <i>Amounts in millions of euro</i> | <b>2016</b>  | <b>2015</b>  | <b>Change</b> |
|------------------------------------|--------------|--------------|---------------|
| Revenues                           | <b>421.0</b> | <b>452.4</b> | <b>-6.9%</b>  |
| EBITDA                             | <b>9.0</b>   | <b>7.7</b>   | <b>16.9%</b>  |
| EBITDA excl. restructuring costs   | <b>22.0</b>  | <b>34.7</b>  | <b>-36.6%</b> |
| Net profit                         | <b>1.6</b>   | <b>-23.6</b> | <b>106.8%</b> |
| EBITDA margin                      | <b>2.1%</b>  | <b>1.7%</b>  |               |

Revenues declined to EUR 421.0 million, a drop of 6.9% from the EUR 452.4 million recorded in 2015. Advertising revenues (excluding normalisations) fell by 14.6% to EUR 97.2 million, from EUR 113.8 million the previous year, largely as a result of the negative developments in the Dutch print advertising market. Revenues from subscriptions fell by 2.9% to EUR 179.7 million, from EUR 185.1 million a year earlier.

EBITDA came in at EUR 9.0 million, up from EUR 7.7 million in the previous year, on the back of the aforementioned cost savings and reduced restructuring charges. Excluding restructuring charges, EBITDA declined to EUR 22.0 million. TMG was able to turn the net loss of EUR 23.6 million recorded in 2015 into a net profit of EUR 1.6 million in 2016, thanks to reduced one-off write-downs, a book profit on the sale of Sky Radio Group and a tax gain.

The cash position per year-end 2016 is EUR 19.5 million, compared to EUR 42.9 million a year earlier. The decrease is mainly due to EUR 29.9 million reorganisation costs paid and the high negative cash flow from financing activities, among others as a result of the payment of dividends and the acquisition of the remaining 10% stake in Sky Radio Group from V-Ventures. Included in the cash position per year-end 2016 is the reimbursement from the Ministry of the instalments that were paid for the license of Radio Veronica totalling EUR 15.0 million (including interest). At the end of December, an invoice was received for the new amount of the license (EUR 14.7 million including interest), which has been paid in the beginning of 2017. TMG has appealed to the new value set by the Minister and will also appeal to the interest decree.

*The final 2016 annual results will be published in a couple of weeks. The annual results in this press release are unaudited.*

### Addenda:

- Consolidated profit and loss statement 2016.
- Consolidated statement of comprehensive income 2016.
- Consolidated statement of the financial position as at 31 December 2016.
- Consolidated cash flow statement 2016.

## ALL INFORMATION IN THIS PRESS RELEASE REFERS TO THE UNAUDITED FIGURES

### Disclaimer

*This press release is a translation of the original text in Dutch. In the event of a discrepancy between the two versions, the Dutch version prevails.*

### About Telegraaf Media Groep

Telegraaf Media Groep N.V. (TMG) is one of the largest media companies in the Netherlands, with strong brands such as De Telegraaf, DFT, Telesport, Metro, Autovisie, Privé and VROUW; regional dailies such as Noordhollands Dagblad and de Gooi- en Eemlander; digital brands such as GeenStijl, Dumpert and Gaspedaal; Classic FM and – through a strategic collaboration with Talpa – national radio stations Sky Radio, Radio Veronica, Radio 538 and Radio 10. We also have dozens of other brands and titles that focus on providing local news, entertainment or e-commerce (e.g., GroupDeal). Through Keesing Media Group, we are market leader in Europe in the field of puzzle magazines and digital puzzles. It is TMG's mission to provide consumers with high-quality, personalised and relevant news, sport and entertainment 24 hours a day, 7 days a week, via any available form of distribution. For more information about TMG, go to [www.tmg.nl](http://www.tmg.nl).