

tamedia:

Halbjahreszahlen 2005



Wirtschaftliche Rahmenbedingungen: leichte Erholung hält an

Arbeitslosigkeit stabilisiert sich auf hohem Niveau

- Nach einer Erhöhung im letzten Jahr verblieb die Arbeitslosenquote im 1. Halbjahr durchschnittlich auf 3.8%.

Langsames Wachstum

- Im Vergleich zum Vorjahresquartal stieg das Bruttoinlandprodukt (BIP) im 1. Quartal 2005 um 0.7%. Die Prognose für die Schweiz sieht weiterhin leichtes Wachstum voraus.

Konsumentenstimmung

- Der Konsumentenstimmungsindex hat sich weiter verbessert, verharnt jedoch mit –10 Indexpunkten im Juni 2005 weiterhin auf einem tiefen Niveau.

Mediendaten: einige hoffnungsvolle Verbesserungen

Publicitas-Index

- Der Publicitas-Index (Werbeausgaben in Tageszeitungen) bleibt im Juni 2005 mit 94.0 Indexpunkten auf einem historischen Tief (Juni 2004: 94.4; Juni 2003: 97.1)

Insgesamt leichte Erholung bei den Werbevolumen

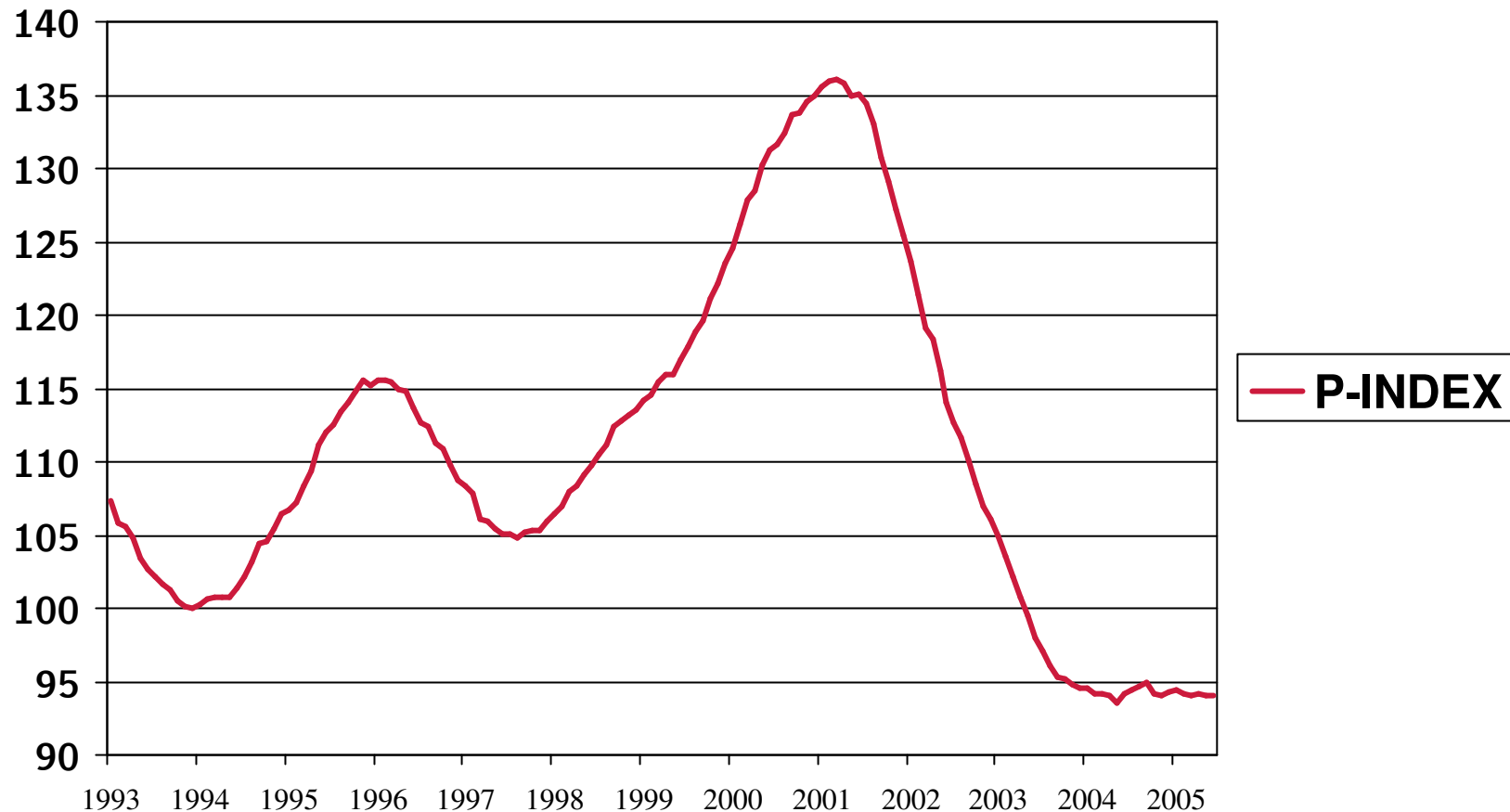
- Das Schweizer Werbevolumen (exkl. Gegengeschäfte) stieg von Januar bis Juni 2005 verglichen mit dem Vorjahr gemäss WEMF (AIS) um 4.0%

Erholung nur bei Kader-Stellenanzeigen

- Die Kader-Stellenanzeigen stiegen bei Tamedia um bedeutende 26%. Bei den normalen Stellenanzeigen ist jedoch noch keine Erholung in Sicht.

Für die Zeitungen bleibt 2005 ein schwaches Jahr

Publicitas-Index: Entwicklung der Werbeeinnahmen in Tageszeitungen



Quelle: Publigroupe

Bemerkungen zum Halbjahresabschluss 2005

Segmentinformationen mit leichten Änderungen

- Zeitungen neu mit 20 Minuten AG
- Zeitschriften unverändert
- Elektronische Medien ohne Condor (verkauft am 1.1.2005)
- Services ohne Regor (verkauft am 1.1.2005)

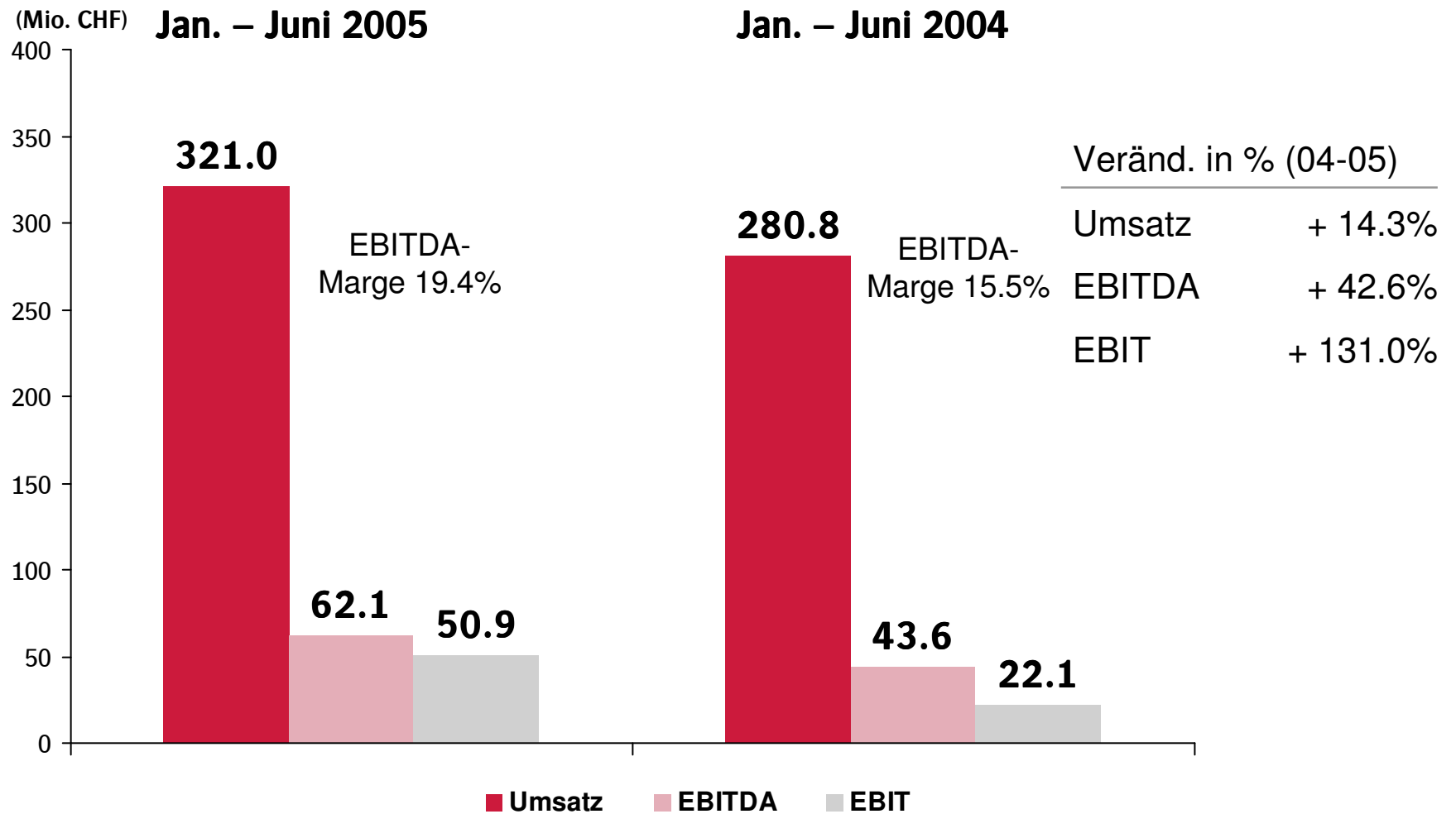
Restatement der Elektronischen Medien

- Aufgrund nicht vollumfänglich verbuchter Gegengeschäfte wurde das Vorjahr neu ausgewiesen.

IFRS 3 «Business Combination»

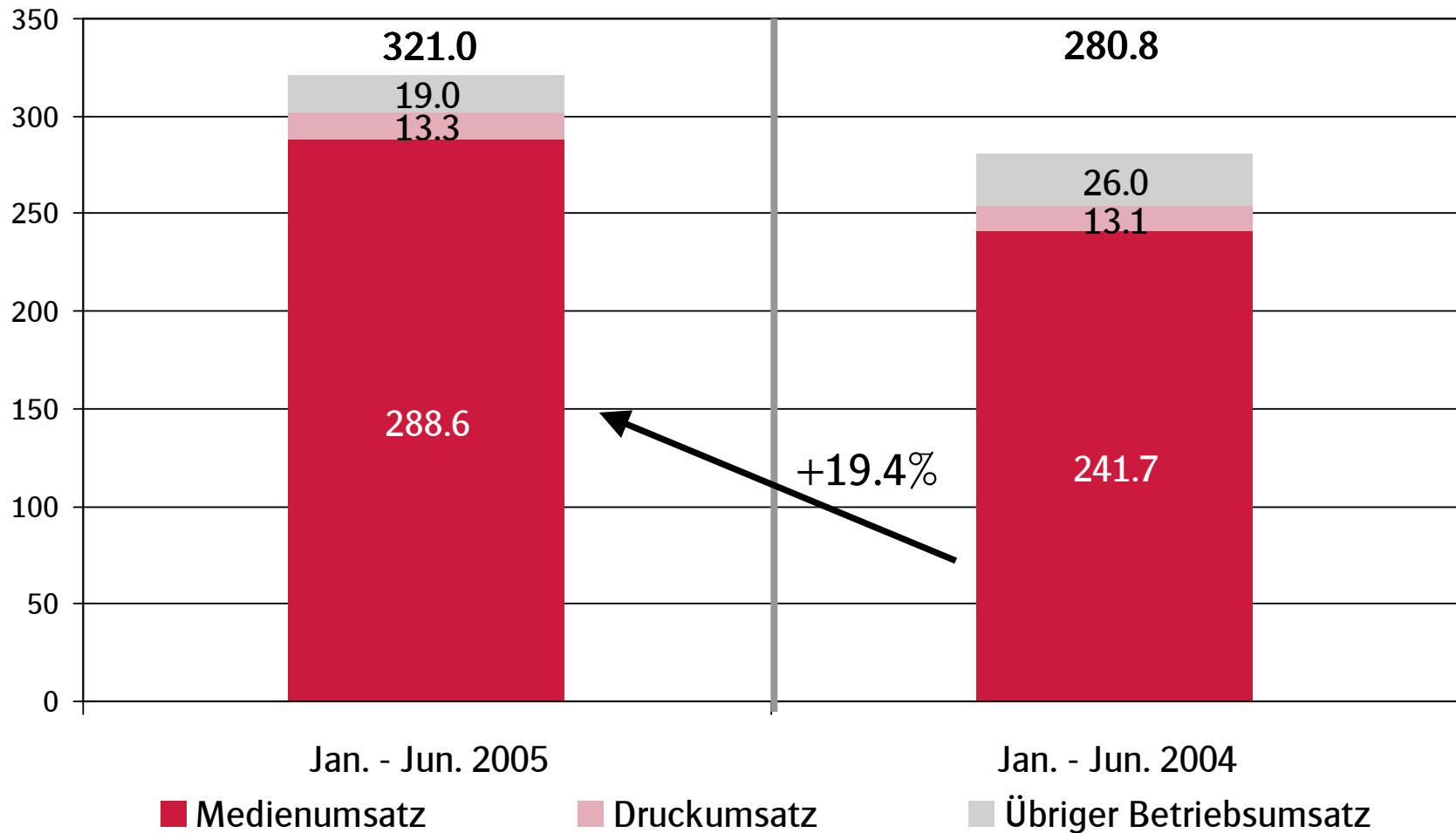
- Der für neue Akquisitionen in Kraft getretene Standard wurde angewandt. Alte Goodwills wurden nicht mehr abgeschrieben.

Starker Umsatz- und Gewinnanstieg



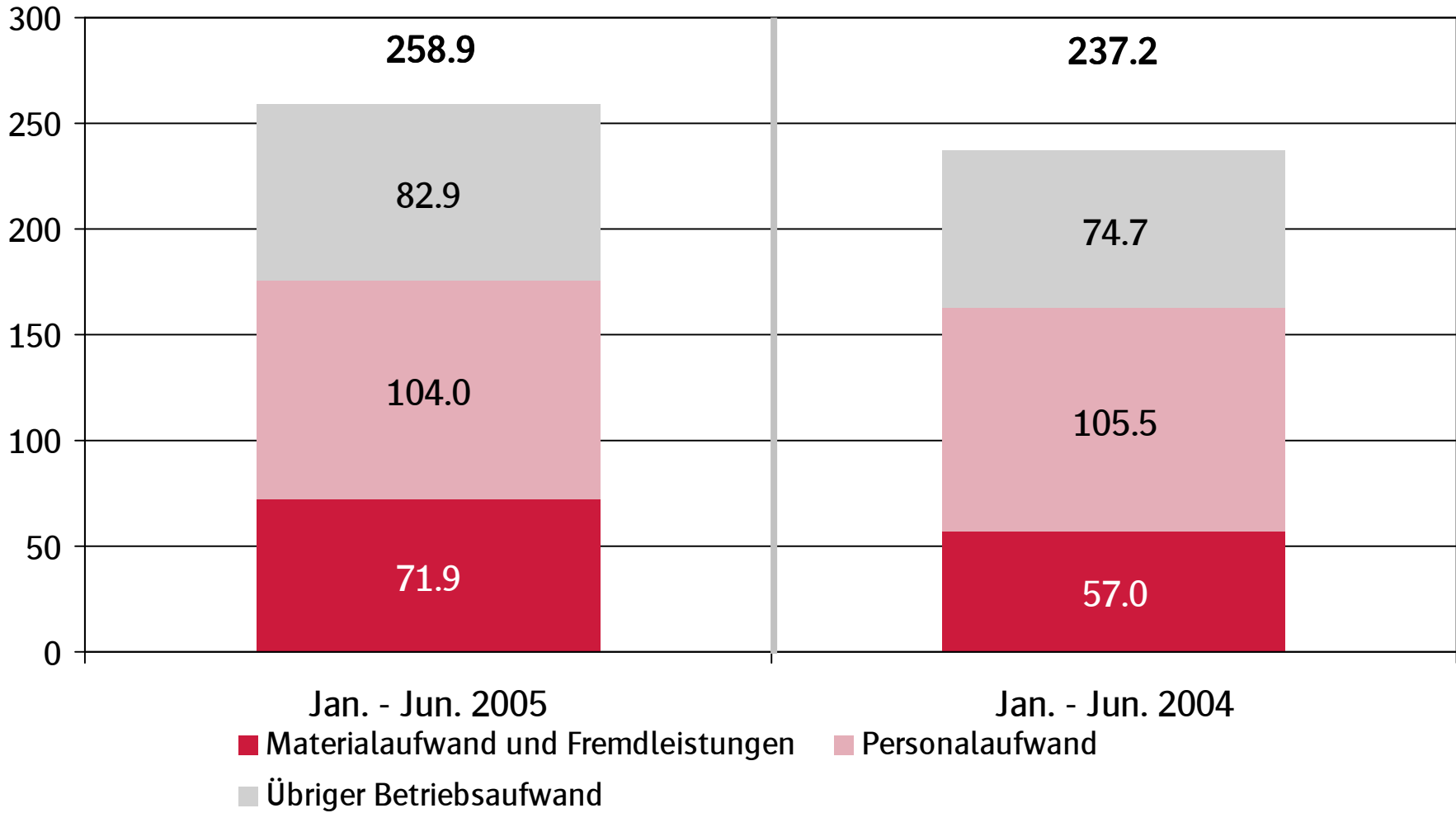
Der Medienumsatz stieg v.a. wegen «20 Minuten»

321.0 Mio. CHF, +14.3% oder 40.2 Mio. CHF



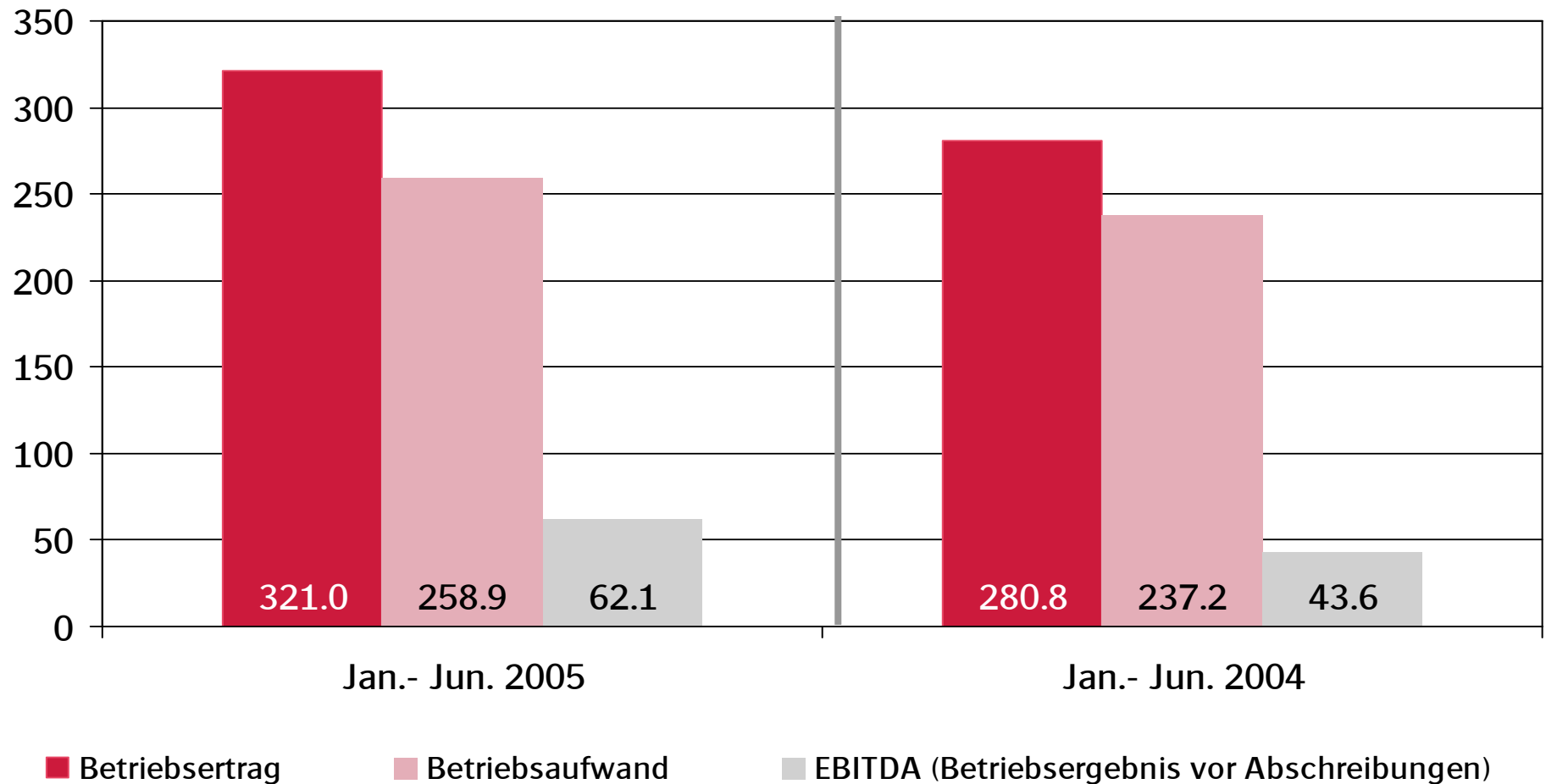
Der Betriebsaufwand stieg nur um 9.1%...

258.9 Mio. CHF, +9.1% oder 21.7 Mio. CHF



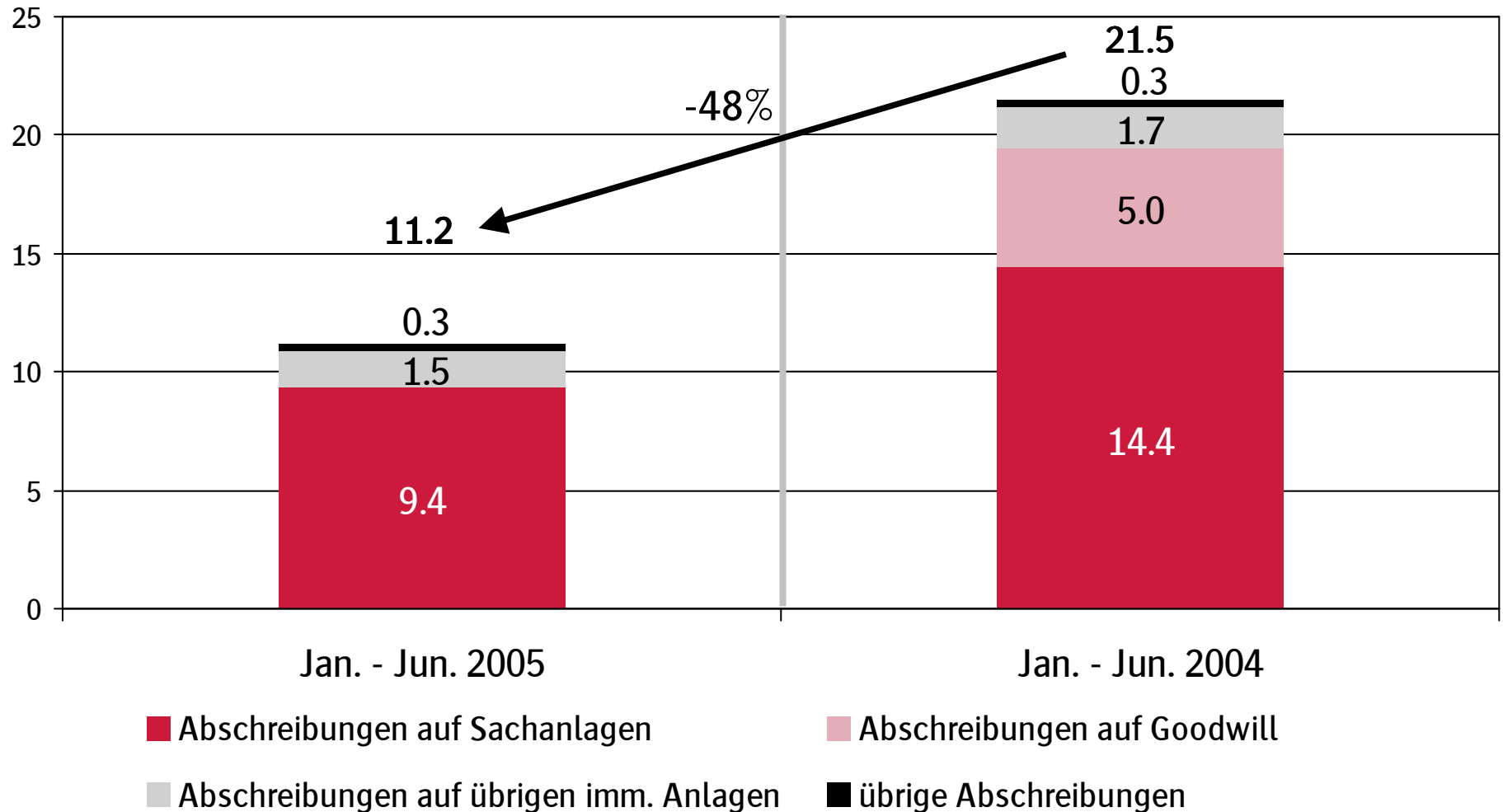
...was zu einer EBITDA-Steigerung von 43% führt

62.1 Mio. CHF, +42.6% oder 18.6 Mio. CHF; Marge 19.4%,
Marge 2004: 15.5%



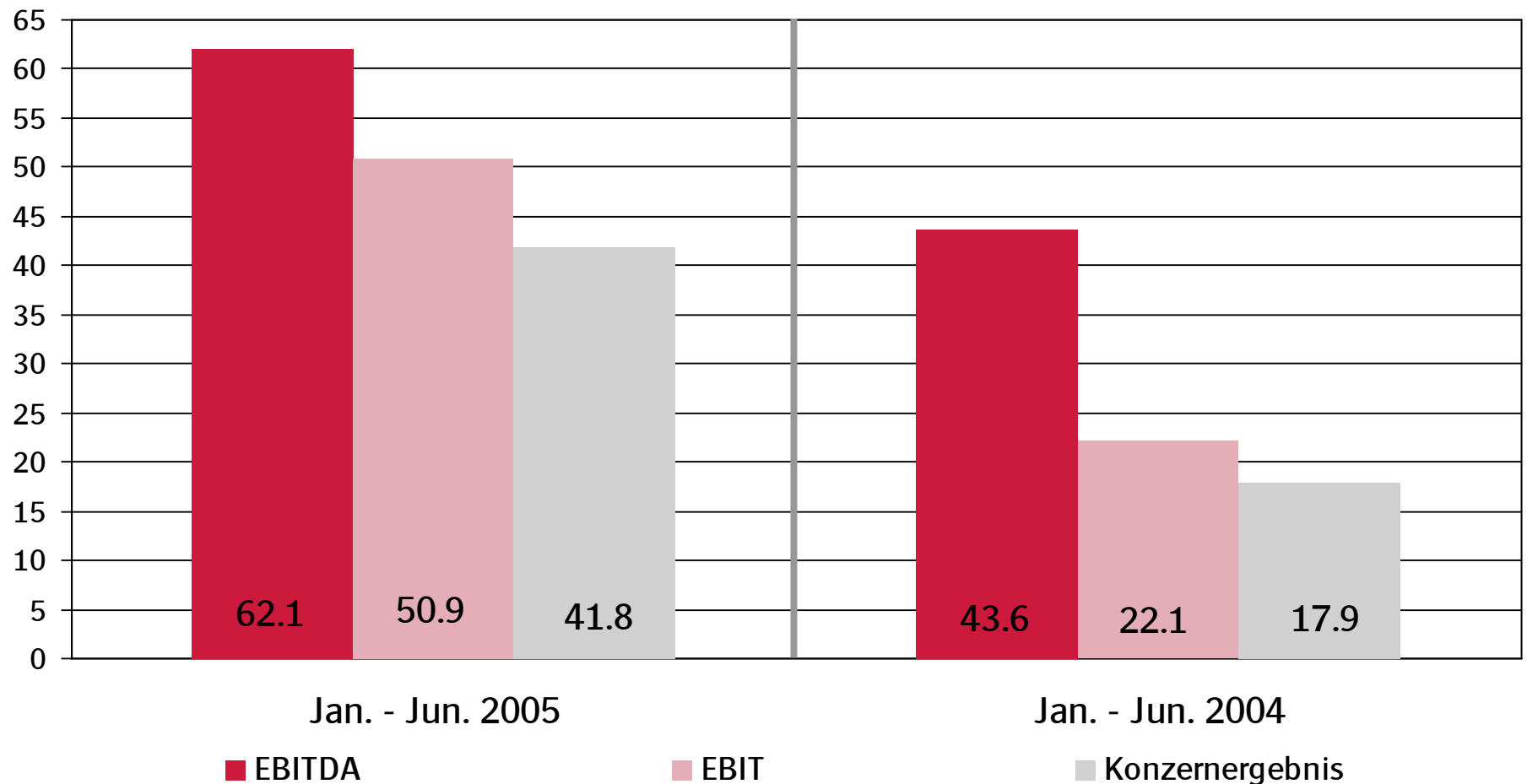
Betriebliche Abschreibungen sanken fast um 50%

11.2 Mio. CHF, -48.0% oder -10.3 Mio. CHF



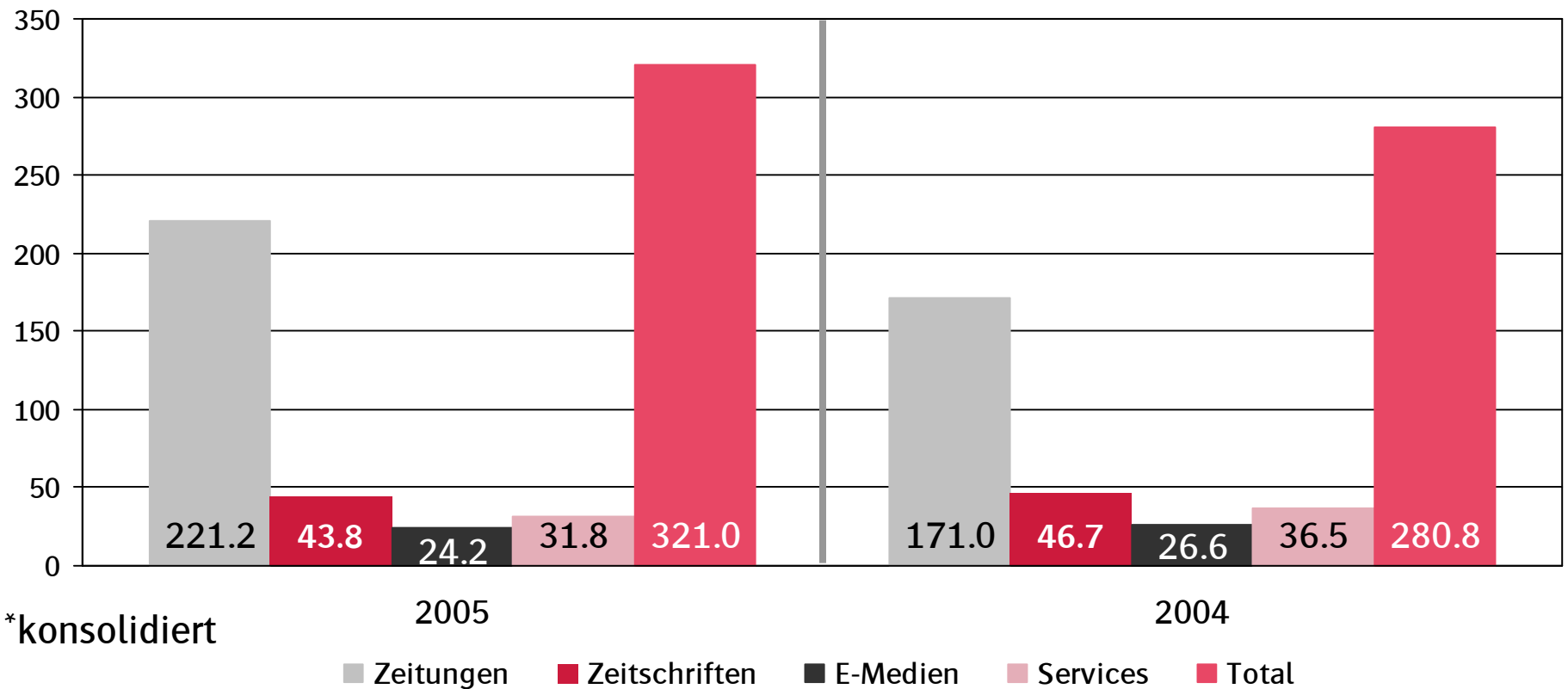
EBIT und Konzernergebnis mehr als verdoppelt

41.8 Mio. CHF, +133.7% oder 23.9 Mio. CHF



Deutlicher Umsatzanstieg im 1. Halbjahr*

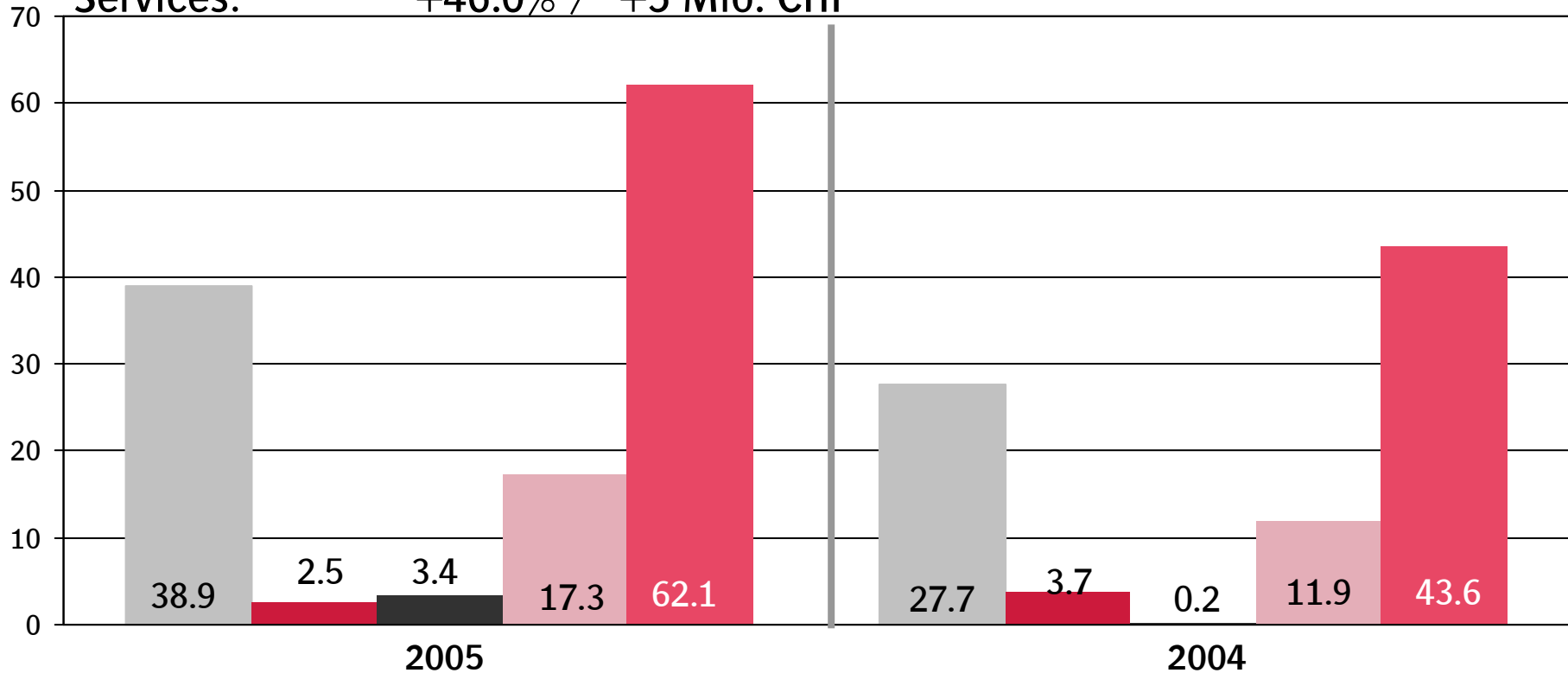
Umsatz: +14.3% / +40 Mio. CHF
Zeitungen: +29.4% / +50 Mio. CHF
Zeitschriften: -6.1% / -3 Mio. CHF
E-Medien: -9.1% / -2 Mio. CHF
Services: -12.9% / -5 Mio. CHF



*konsolidiert

EBITDA um 43 Prozent höher

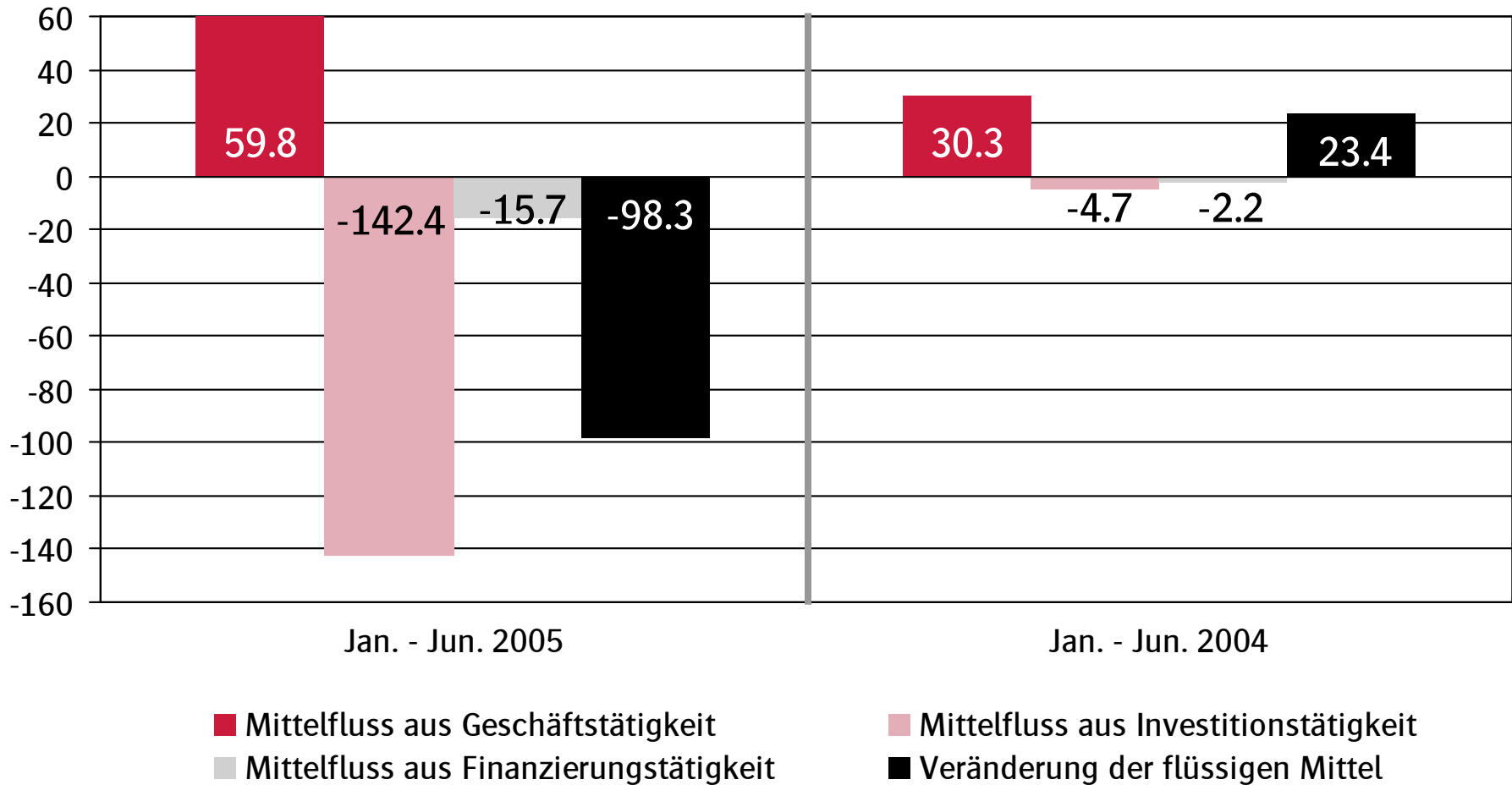
EBITDA: +42.6% / +19 Mio. CHF
Zeitungen: +40.5% / +11 Mio. CHF
Zeitschriften: -33.7% / -1 Mio. CHF
E-Medien: +1'352.7% / +3 Mio. CHF
Services: +46.0% / +5 Mio. CHF



Halbjahreszahlen 2005

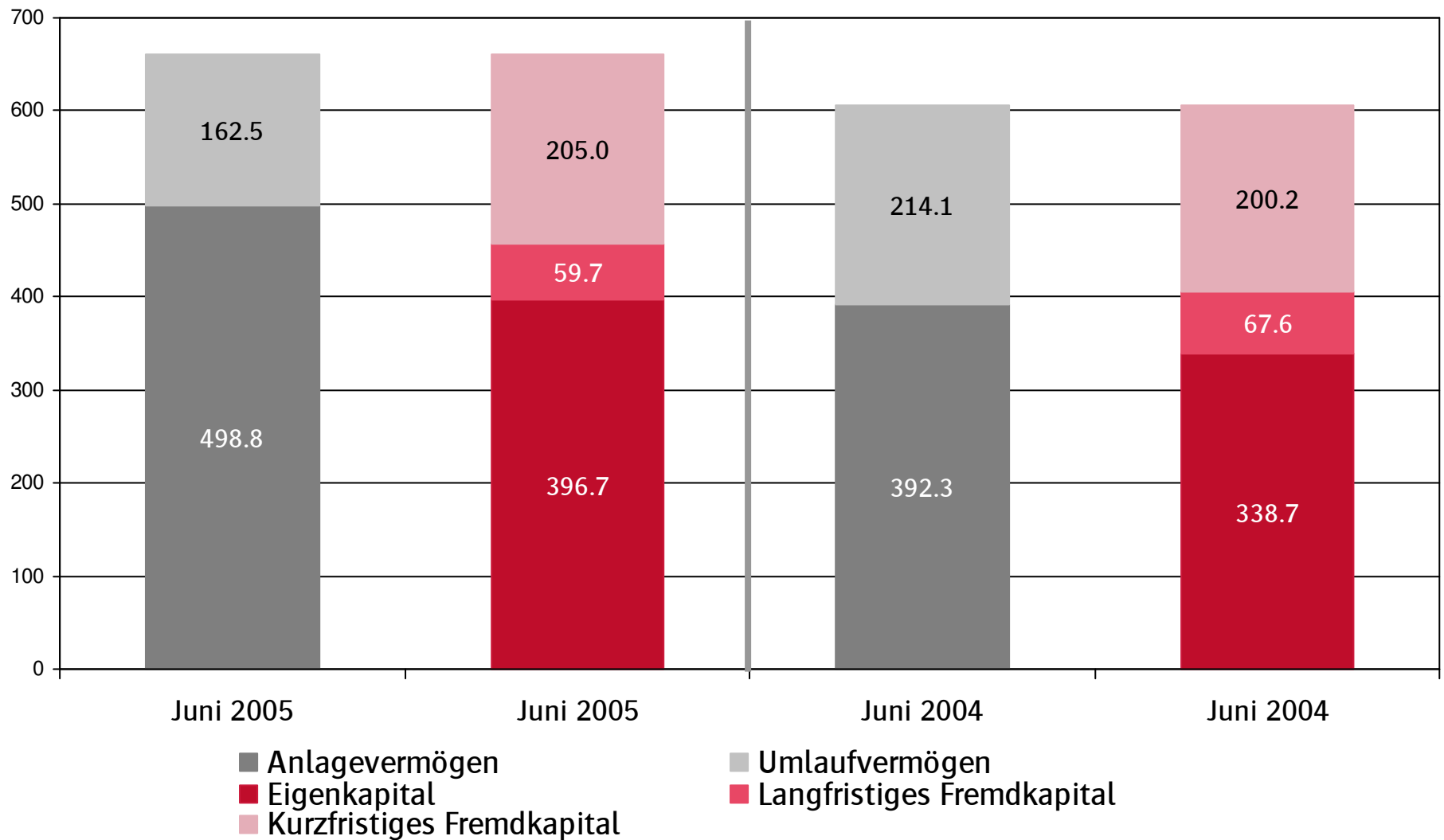
■ Zeitungen ■ Zeitschriften ■ E-Medien ■ Services ■ Total

Investitionen beeinflussen den Mittelfluss



Bilanz zeigt sehr solide Eigenkapitalquote

Eigenkapitalquote: 60%



Deutlich höheres Eigenkapital dank Gewinn

Bilanzsumme

- Die Bilanzsumme erhöhte sich v.a aufgrund der Integration von 20 Minuten AG

Umlaufvermögen:

- Das Umlaufvermögen sank aufgrund der getätigten Akquisitionen + der Dividendenauszahlung um 74.9 Mio. CHF

Eigenkapitalquote:

- Bleibt mit 60.5% unverändert hoch

Eigenkapital:

- Erhöhte sich aufgrund Gewinn im 1. Halbjahr 2005 um 25.4 Mio. CHF

- Nach dem Turnaround im Jahr 2004 setzt sich die gute Performance von Tamedia in einem weiterhin schwierigen Marktumfeld fort
- EBITDA-Marge erhöht sich auf gute 19.4%
- Zum ersten Mal zeigen alle Segmente positive EBIT-Resultate
- Eigenfinanzierungsgrad bleibt weiterhin sehr hoch
- Liquidität bleibt auch nach Akquisitionen auf einem soliden Niveau

Zeitungen mit starkem Anstieg

	Jan-Jun 2005	Jan-Jun 2004	Veränd. in %
Betriebsertrag*	221.8	172.7	28.4
Betriebsaufwand	(182.9)	(145.0)	26.1
Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA)	38.9	27.7	40.5
Abschreibungen	(1.9)	(4.1)	(52.9)
Betriebsergebnis (EBIT)	37.0	23.6	56.7

In Mio. CHF

*Nicht konsolidiert

Hauptthemen im Bereich Zeitungen

Allgemein:

- Tageszeitungen verlieren weiterhin kommerzielle Inserate
- Stellenanzeigen erreichen Talsohle, Kader-Stellenanzeigen sind wieder angestiegen

Tamedia:

- Kooperation mit Ziegler Druck: Stellenanzeiger wird seit März 2005 2x wöchentlich dem «Landboten» beigelegt; «Der Landbote» wird seit Mai 2005 im Bubenberg gedruckt und von der Zuvo ausgeliefert
- «20 Minuten AG» wurde per 1. März 2005 erfolgreich integriert
- «20 Minuten St. Gallen» wurde erfolgreich lanciert
- «Finanz und Wirtschaft» wurde per Juni 2005 integriert
- Kooperation mit «Basler Zeitung» und «Berner Zeitung» betreffend «Das Magazin» führt zu deutlichem Umsatzanstieg
- «car4you-Zeitung» wurde veräussert

Zeitschriften mit gefestigter Profitabilität

	Jan-Jun 2005	Jan-Jun 2004	Veränd. in %
Betriebsertrag*	44.1	46.9	(6.0)
Betriebsaufwand	(41.6)	(43.2)	(3.6)
Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA)	2.5	3.7	(33.7)
Abschreibungen	(0.1)	(0.1)	(34.7)
Betriebsergebnis (EBIT)	2.4	3.6	(33.7)

In Mio. CHF

*Nicht konsolidiert

Hauptthemen im Bereich Zeitschriften

Allgemein:

- Weiterhin starke Konkurrenz auf dem Zeitschriften-Wochenmarkt

Tamedia:

- Verkauf «Spick» ist abgeschlossen
- Neue Leiterin Zeitschriften
- Werd Verlag wurde verkauft

Elektronische Medien mit kräftigem Turnaround

	Jan-Jun 2005	Jan-Jun 2004	Veränd. in %
Betriebsertrag*	25.5	27.7	(7.8)
Betriebsaufwand	(22.1)	(27.4)	(19.3)
Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA)	3.4	0.2	1'352.7
Abschreibungen	(0.5)	(3.9)	(88.3)
Betriebsergebnis (EBIT)	2.9	(3.7)	n/a

In Mio. CHF

*Nicht konsolidiert

Hauptthemen im Bereich Elektronische Medien

Allgemein:

- RTVG-Gesetz ist weiterhin im Parlament hängig
- Leichte Verbesserungen: Inserate für leicht alkoholische Getränke sind gestattet
- Grösste Gefahr: Limitierung auf maximum 2 Radio- und 2 regionale Fernseh-Konzessionen

Tamedia:

- Erstmaliger Gewinn auf Stufe EBIT im 1. Halbjahr realisiert
- Condor verkauft
- Online wurde in Bereiche dezentralisiert, Entscheid über 2 Online-Projekte im 2. Halbjahr 2005

Services mit steigender Profitabilität

	Jan-Jun 2005	Jan-Jun 2004	Veränd. in %
Betriebsertrag*	101.5	101.2	0.3
Betriebsaufwand	(84.1)	(89.3)	(5.8)
Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA)	17.3	11.9	46.0
Abschreibungen	(8.7)	(13.4)	(34.8)
Betriebsergebnis (EBIT)	8.6	(1.5)	n/a

In Mio. CHF

*Nicht konsolidiert

Hauptthemen im Bereich Services

Allgemein

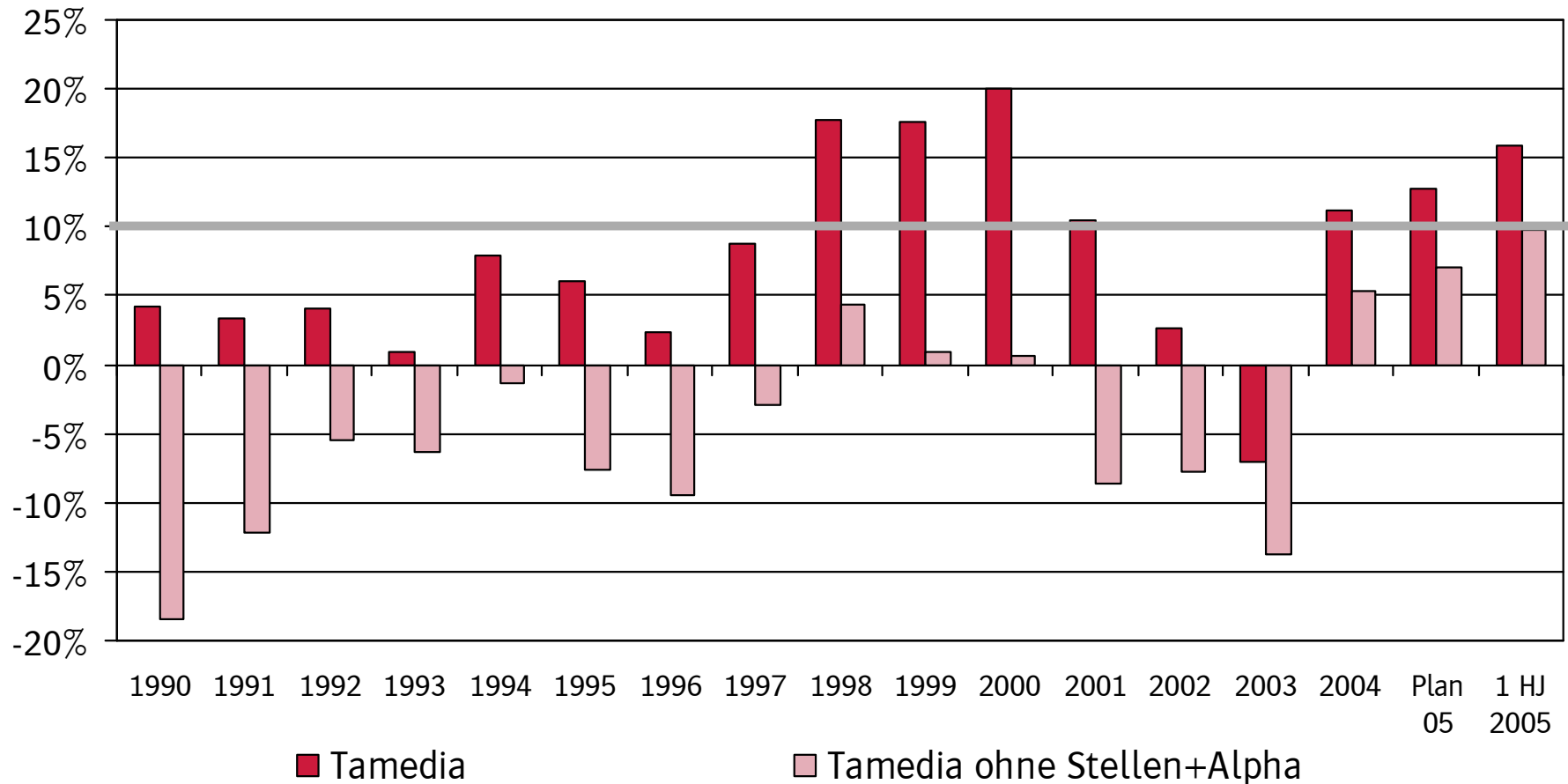
- Margendruck in der Druckindustrie weiterhin stark
- Neuer Gesamtarbeitsvertrag für die Druckindustrie

Tamedia

- Regor erfolgreich verkauft
- Druckzentrum Bubenberg gewinnt zusätzlichen Druck-Vertrag für «20 Minuten Zürich» im April 2005
- «Der Landbote» wird ab Mai 2005 im Druckzentrum Bubenberg gedruckt
- Druckvertrag für «20 Minuten St. Gallen» konnte im Juni 2005 abgeschlossen werden
- Analyse über Druckzentrum Bubenberg läuft
- Zuvo integriert Verteilgebiet im Raum Winterthur

Ohne Stellen, die beste je erreichte EBIT-Marge

Entwicklung EBIT-Marge Tamedia mit und ohne Stellen+Alpha* seit 1990



* Das EBIT-Produktsergebnis wurde bis 1995 vom Tamedia EBITDA in Abzug gebracht. Für die Jahre 1990-1994 wurde der EBIT anhand eines durchschnittlichen Seitenerlöses und 80% Marge errechnet.

Wirtschaftliche Rahmenbedingungen

- Wachstum der Schweizer Wirtschaft geht an der Medienindustrie vorbei
- Arbeitslosenquote bleibt stabil
- Konsumentenstimmung weiterhin instabil

Mediendaten

- Keine grösseren Veränderungen bei den Werbeausgaben erwartet
- Kein grosser Anstieg bei den Stellenanzeigen erwartet; Aufschwung bei Kader-Stellenanzeigen geht weiter

Tamedia

- Hauptaugenmerk ist die Konsolidierung auf dem Zeitungsmarkt
- Prüfung der Ausweitung «20 Minuten» in die Westschweiz
- Anstrengungen für Kosteneffizienz gehen weiter

Danke für Ihre Aufmerksamkeit!

