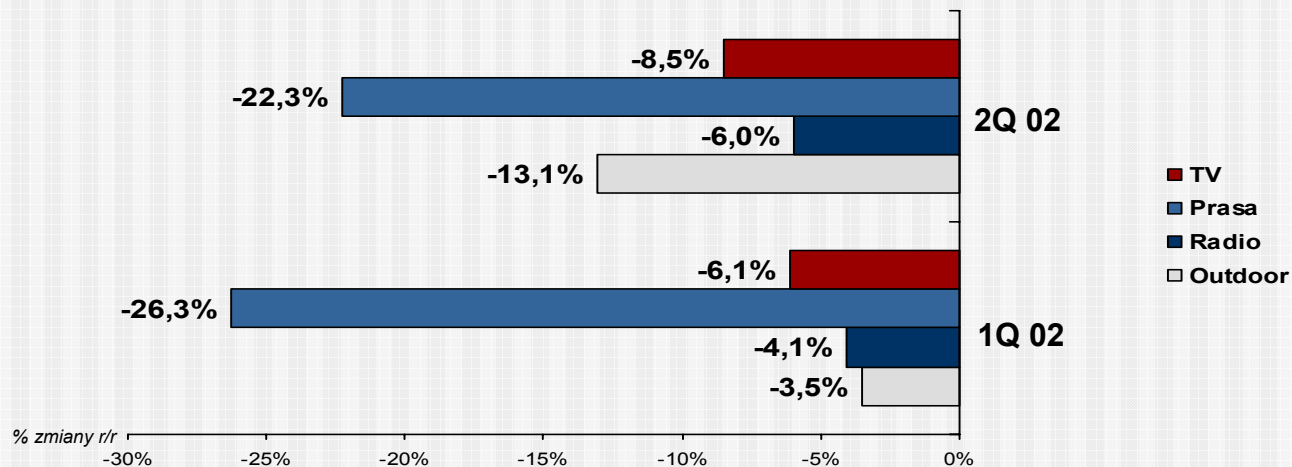


Agora SA

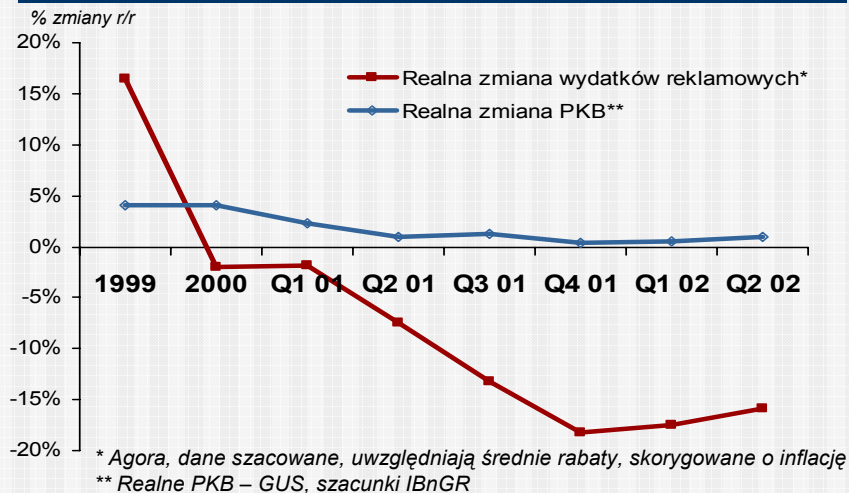
*Prezentacja dla inwestorów
wrzesień 2002*

Agora w 1 poł. 2002: recesja na rynku reklamy w Polsce

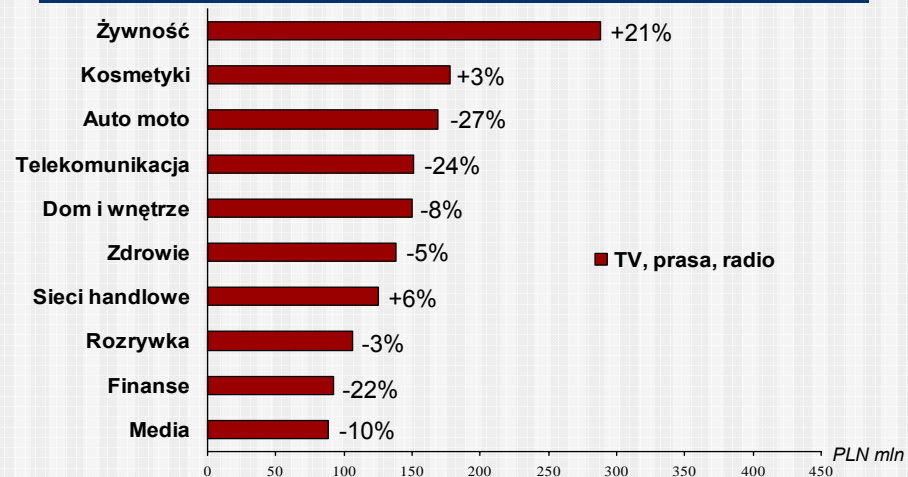
Rynek reklamy sektorami 1Q – 2Q 02



Wydatki na reklamę a PKB 1999 – 2Q 02



10 największych branż reklamowych w 3 mediach w 1H 02



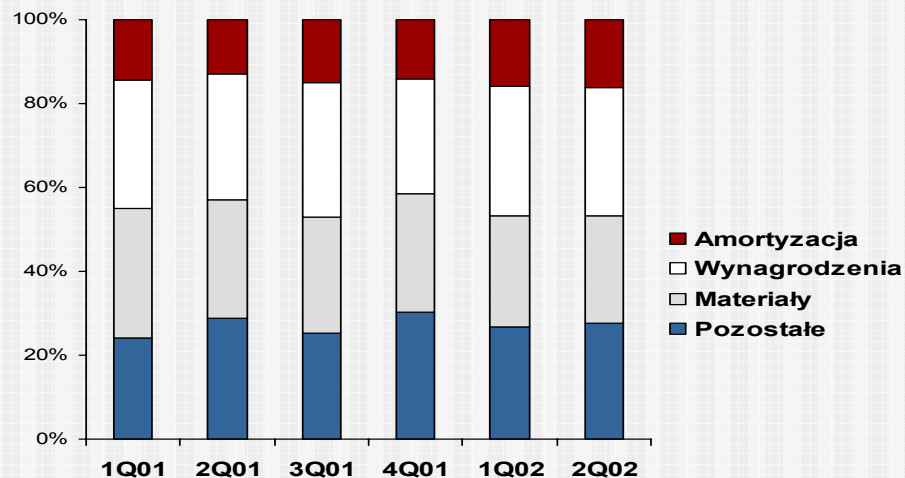
Agora w 1 poł. 2002: dane finansowe

Wg IAS	mIn PLN			
	konsolidacja	zmiana %	bez radiostacji i magazynów	zmiana %
▶ Przychody	382,9	-5,8%	350,1	-13,9%
▶ Koszty op. (bez amortyzacji)	277,4	0,8%	250,4	-9,0%
▶ Amortyzacja	51,5	19,0%	47,8	10,5%
▶ EBIT	54,8	-37,6%	52,5	-40,2%
▶ EBITDA	106,4	-18,9%	100,3	-23,5%
▶ Marża EBITDA	27,8%	-4,5 pp.	28,7%	-3,5 pp.
▶ Zysk netto	47,9	-69,6%	52,7	-66,6%
▶ Śr. pieniężne netto z dział. operacyjnej	94,4	-21,2%		

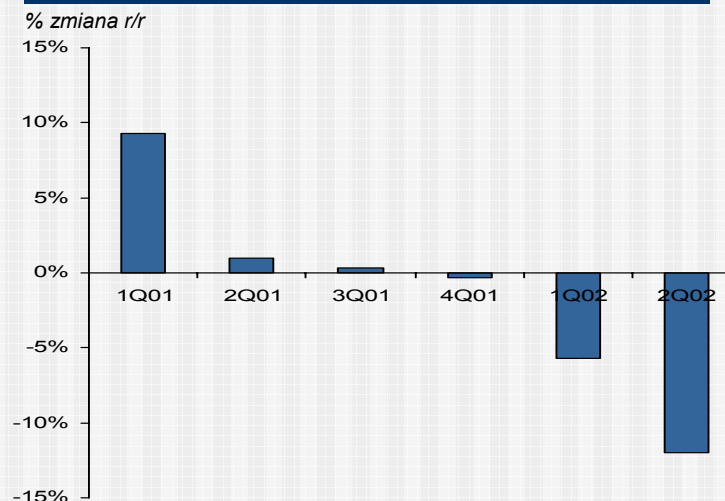
* Radiostacje skonsolidowane w 2 kw. 2002, magazyny dołączyły do Grupy w kwietniu 2002.

Agora w 1 poł. 2002: dyscyplina kosztowa

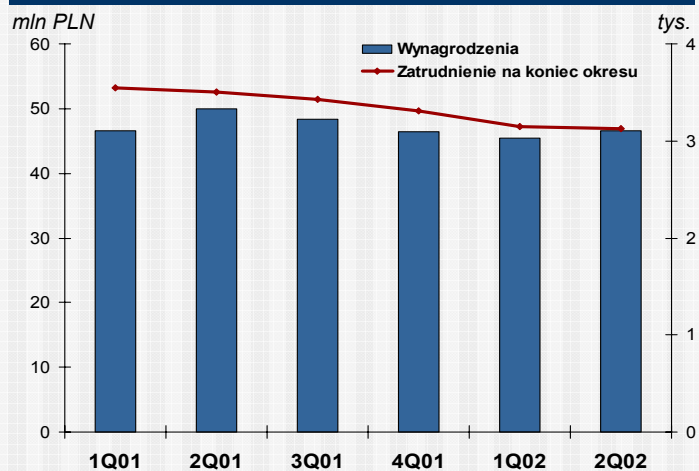
Struktura kosztów



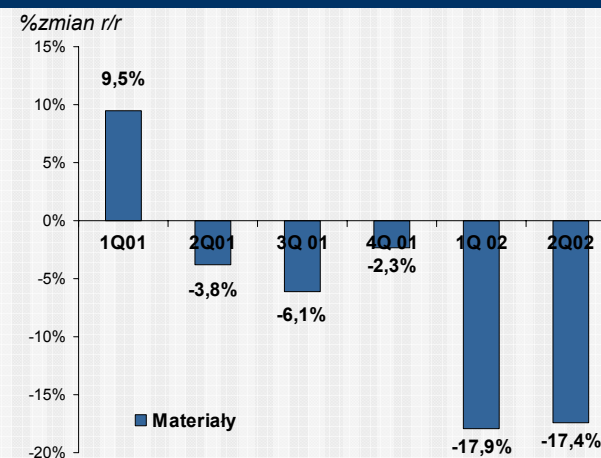
Koszty operacyjne (bez amortyzacji)



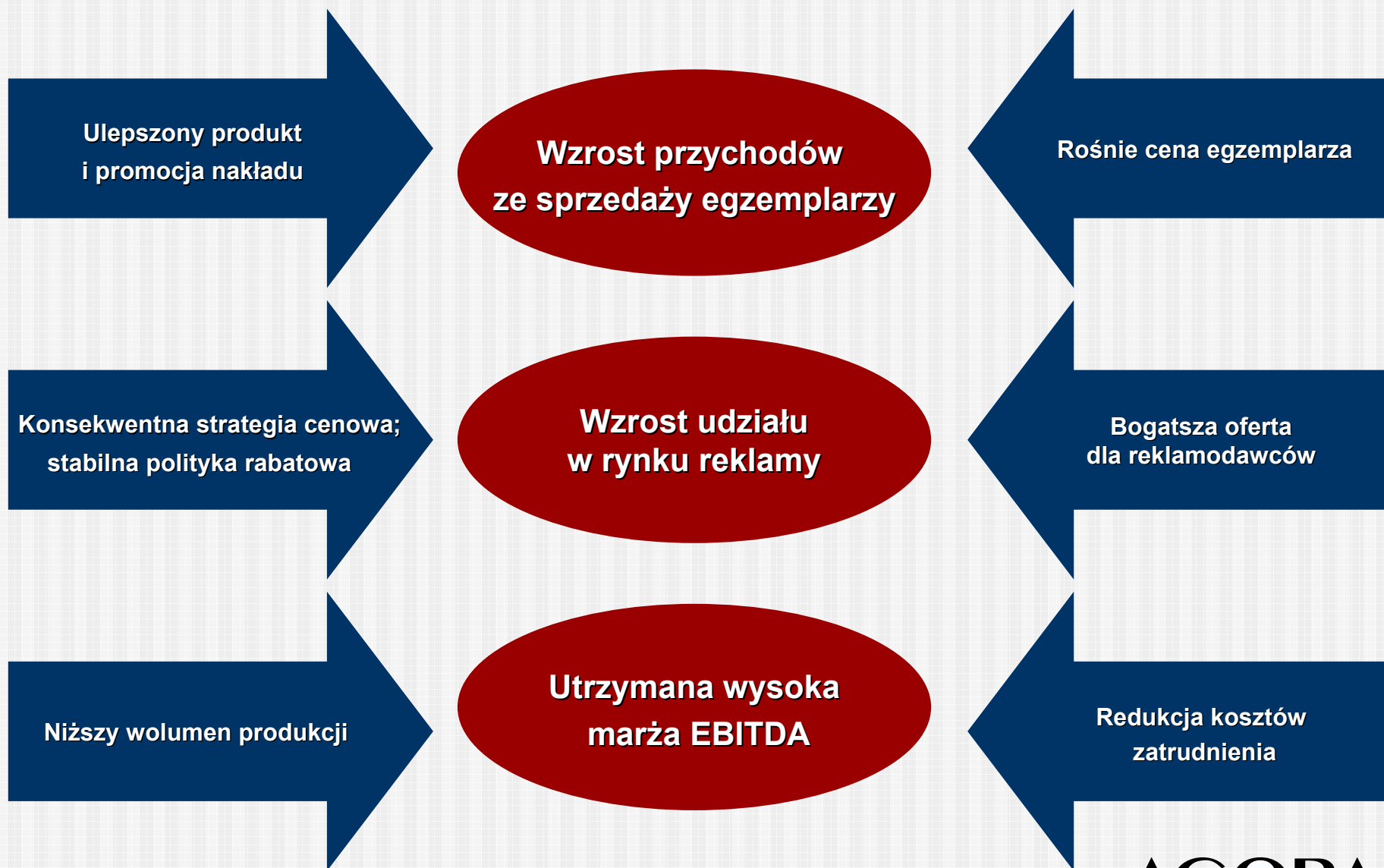
Oszczędności na kosztach wynagrodzeń



Oszczędności na materiałach

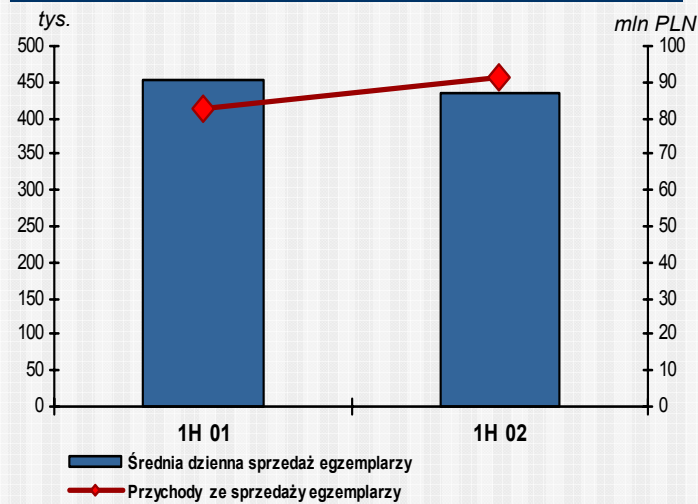


Agora w 1 poł. 2002: strategia Gazety



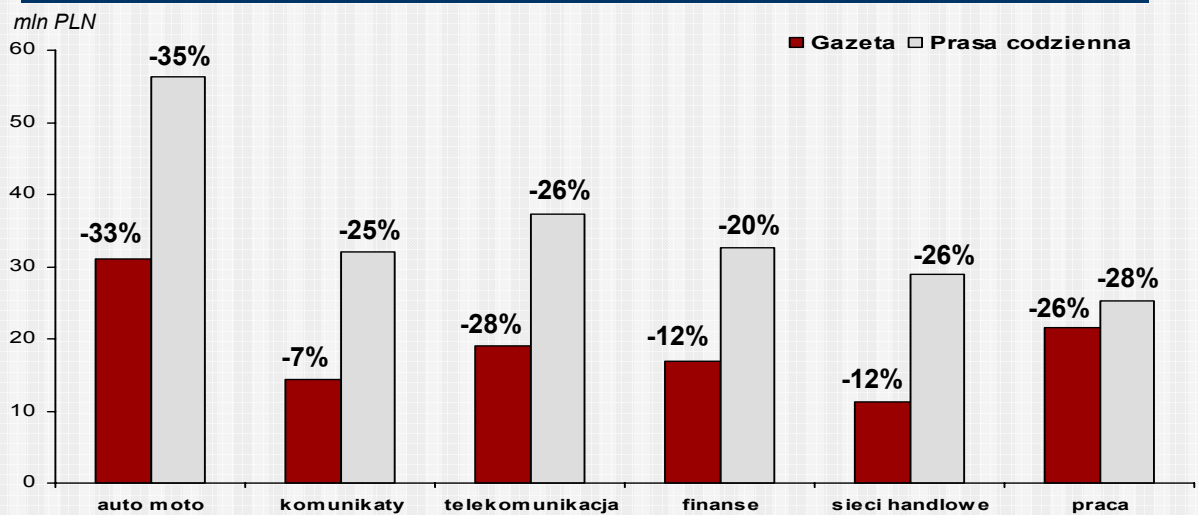
Agora w 1 poł. 2002: wyniki Gazety

Nakład

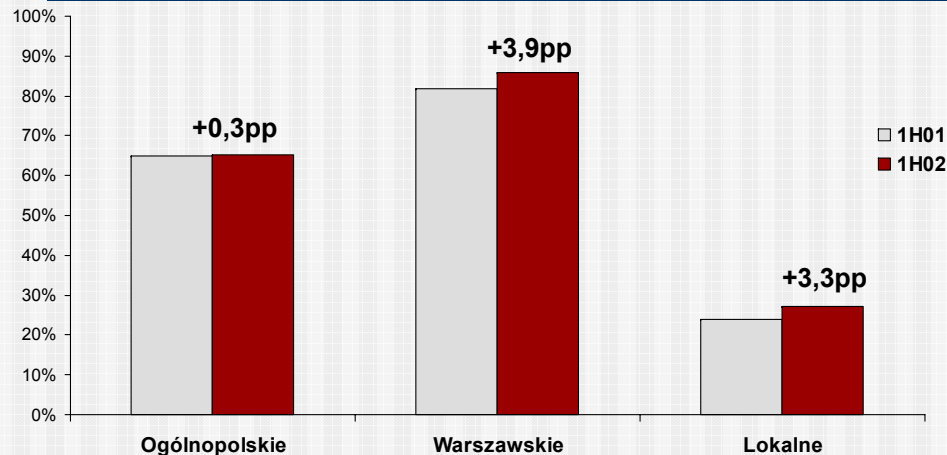


1 poł. 2002: rynek – 4,6%, Gazeta – 4,2%

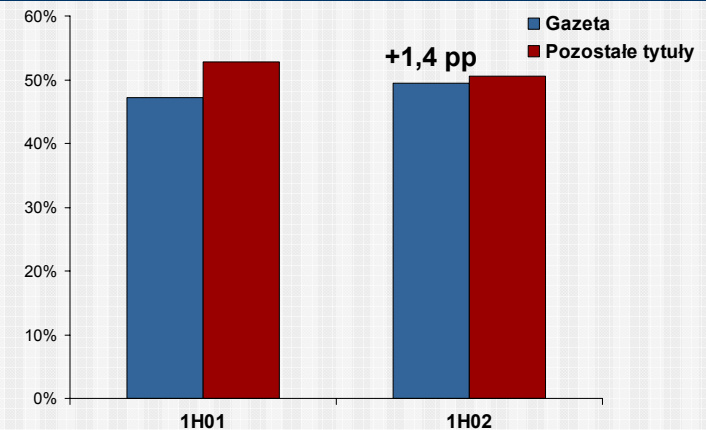
6 największych branży reklamowych w prasie codziennej



Udział Gazety w wydatkach na reklamę prasy codziennej



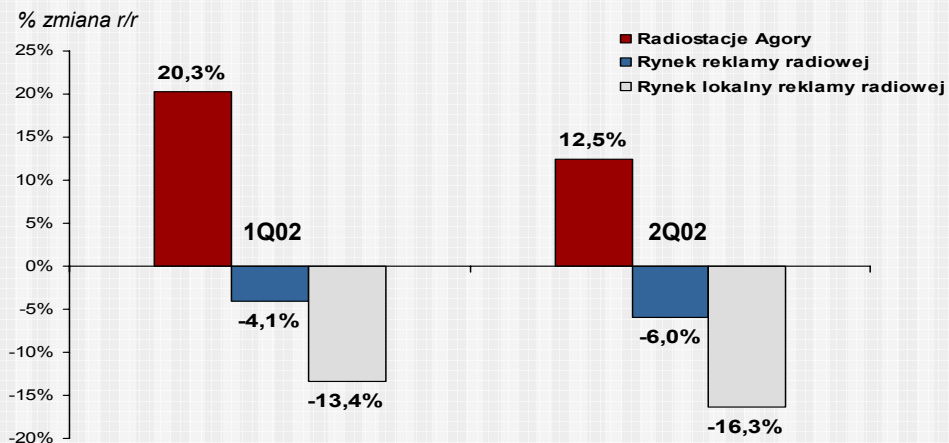
Rynek reklamy prasy codziennej



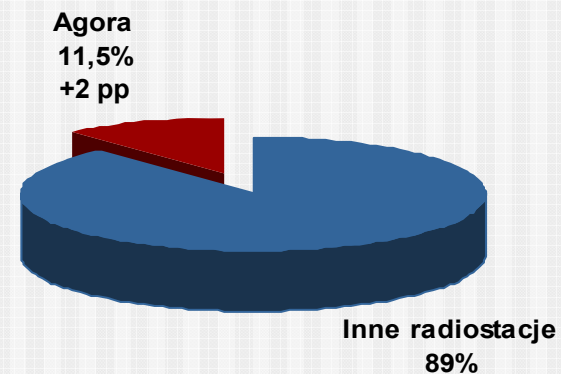
Źródło: rynek reklamy - Agora, dane szacowane, uwzględniają średnie rabaty nakład – ZKDP

Agora w 1 poł. 2002: grupa radiostacji lokalnych

Sprzedaż reklam a rynek

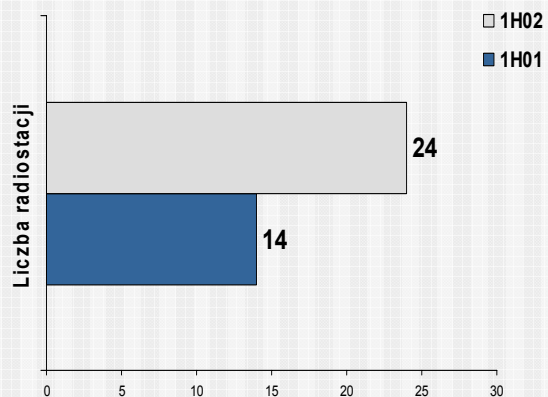


Rynek reklamy radiowej

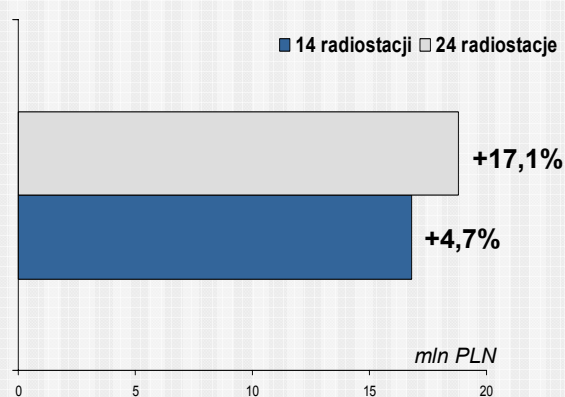


Źródło: Agora, dane szacowane, uwzględniają średnie rabaty

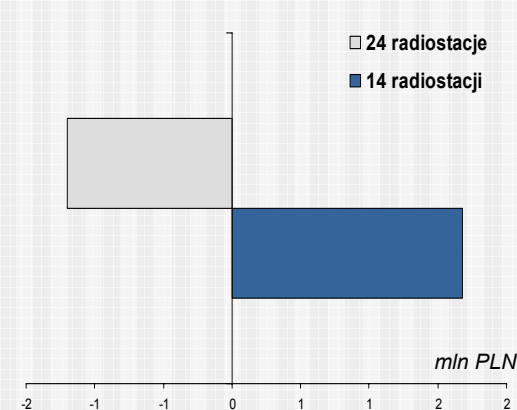
Wzrost grupy



Przychody z reklamy



EBITDA



Agora w 1 poł. 2002: wpływ magazynów

Wyniki 12 magazynów włączone w wyniki finansowe Grupy od kwietnia 2002 r.

Najważniejsze dane finansowe	<i>mln PLN</i>
	2Q 02
Przychody	18,5
<i>w tym przychody z reklamy</i>	7,7
Koszty operacyjne	14,7
Zysk na działalności operacyjnej	3,6
Zatrudnienie na koniec okresu	178
Wpływ na zysk netto Grupy	2,6
Goodwill	0,022
	(Wartość brutto firmy wyniosła 3 mln PLN i będzie amortyzowana przez 10 lat)

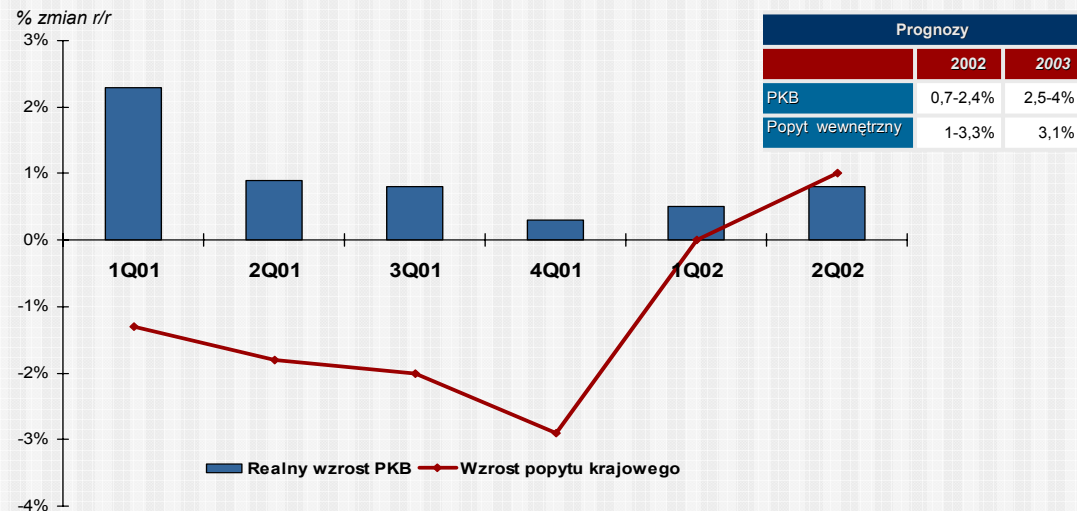
Dane za 2 kw. 2002 nie odzwierciedlają prawdziwego poziomu rentowności czasopism z powodu różnic w terminie księgowania kosztów (tzn. nie wszystkie koszty zostały uwzględnione w 2 kw. 02).

Przyszłość: otoczenie makroekonomiczne

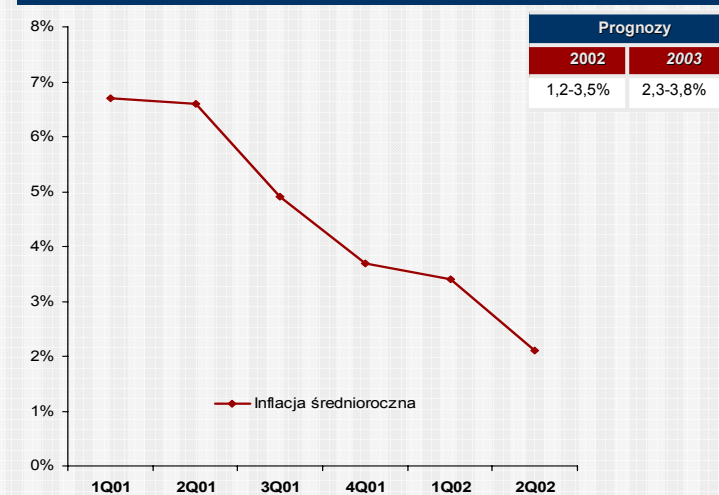
W kraju	Na świecie
<p>+</p> <ul style="list-style-type: none">• Dobre dane o lipcowej produkcji w przemyśle: 6 –procentowy wzrost rok do roku, 3-procentowy wzrost do czerwca 2002 r.• Sprzedaż nowych samochodów wzrosła o 9% w lipcu (w ujęciu rocznym –16%)• Inflacja dalej spada• Ministerstwo finansów obniża prognozę wzrostu inflacji w 2003 r. do 2,3%• Wejście do Unii Europejskiej w 2004 r.	<p>+</p> <ul style="list-style-type: none">• W USA wzrasta w lipcu liczba zamówień na dobra trwałe 8,7% rok do roku• W lipcu rośnie sprzedaż nowych domów w USA 4,7%• W 2 kw. 2002 r. wzrost eksportu w USA o 12,3%
<p>-</p> <ul style="list-style-type: none">• Produkcja przemysłowa spadła w sierpniu o 1,1% rok do roku• Sprzedaż nowych samochodów spadła w sierpniu o 14,4%• Niskie prognozy wzrostu inwestycji i konsumpcji• Niepewność związana z kursem złotego• Wysokie bezrobocie	<p>-</p> <ul style="list-style-type: none">• Niższy wzrost PKB w USA w 2 kw. 2002 r.• Mniejszy niż oczekiwano wzrost PKB w strefie Euro w 2 kw. 2002 r. (0,5%)• Dwukrotnie obniżona prognoza wzrostu PKB w strefie Euro w 3 kw. 2002 r. (0,3-0,6%)• Wpływ powodzi na gospodarkę w Niemczech• Skandale księgowe w USA• Wojna z Irakiem

Przyszłość: główne wskaźniki makroekonomiczne

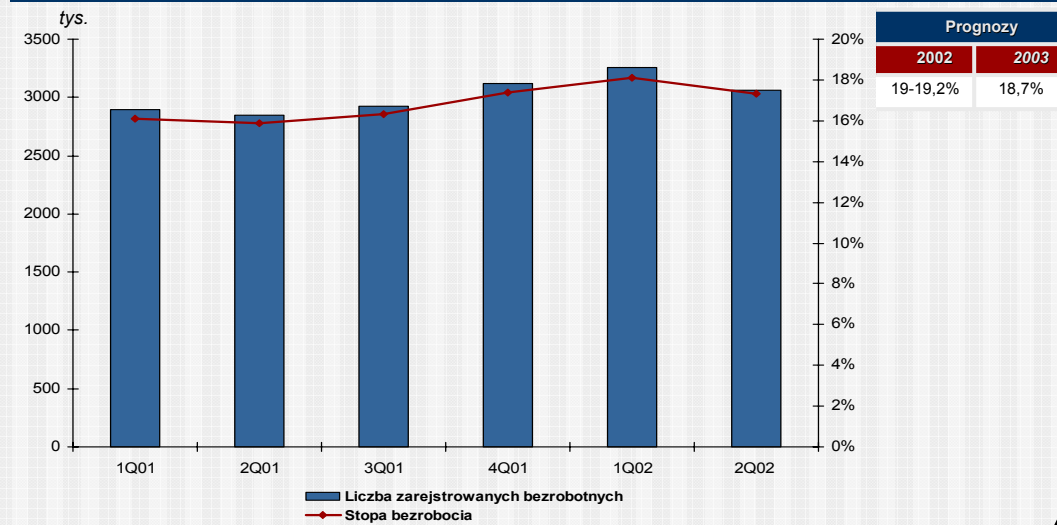
Realny wzrost PKB a popyt krajowy



Inflacja



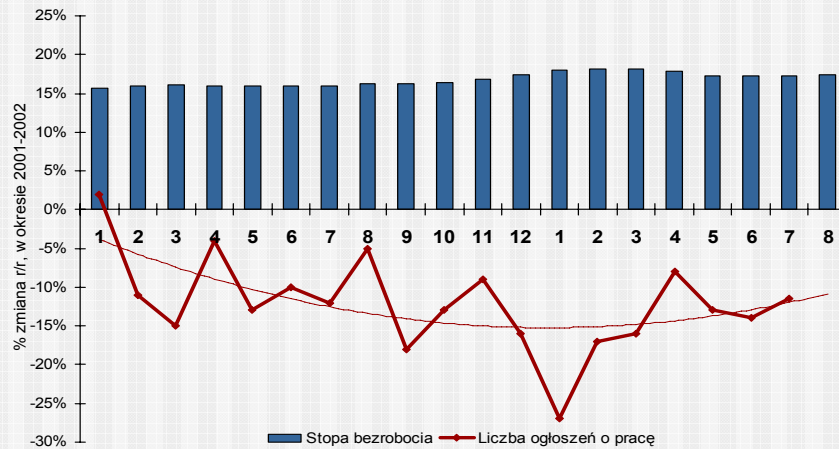
Bezrobocie



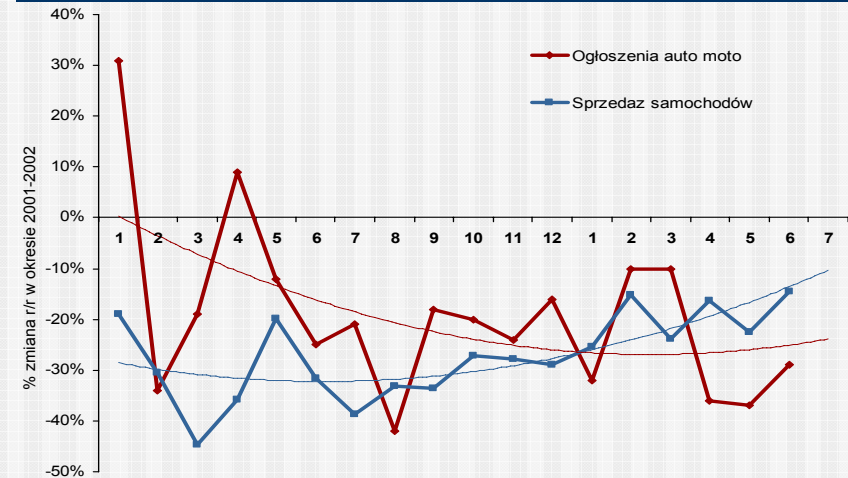
Źródło: NBP, GUS
 Prognozy: NBP, MF, szacunki rynkowe
 * Liczba bezrobotnych w 2Q: szacunki z maja

Przyszłość: główne wskaźniki rynkowe

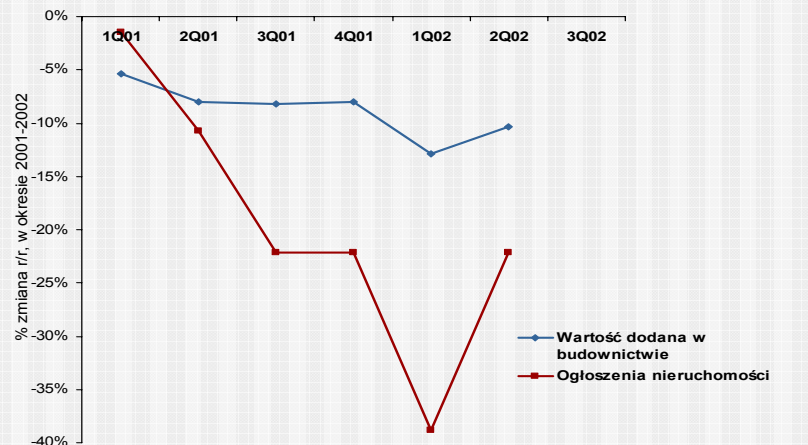
Ogłoszenia o pracę a bezrobocie



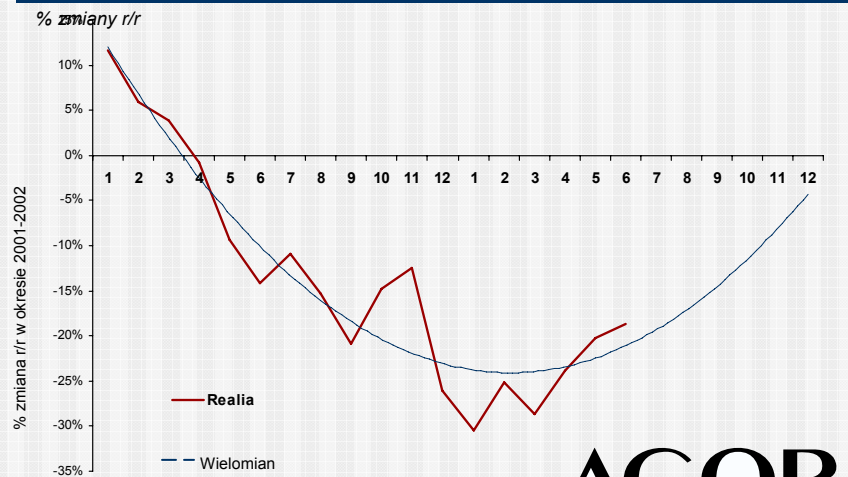
Ogłoszenia auto moto a sprzedaż nowych samochodów osobowych



Ogłoszenia nieruchomości a wartość dodana w budownictwie (PKB)



Sprzedaż ogłoszeń Gazety



Źródło: makroekonomia - NBP, GUS, szacunki rynkowe
 Dane rynkowe - Agora, dane szacowane, uwzględniają średnie rabaty
 Sprzedaż samochodów - Samar

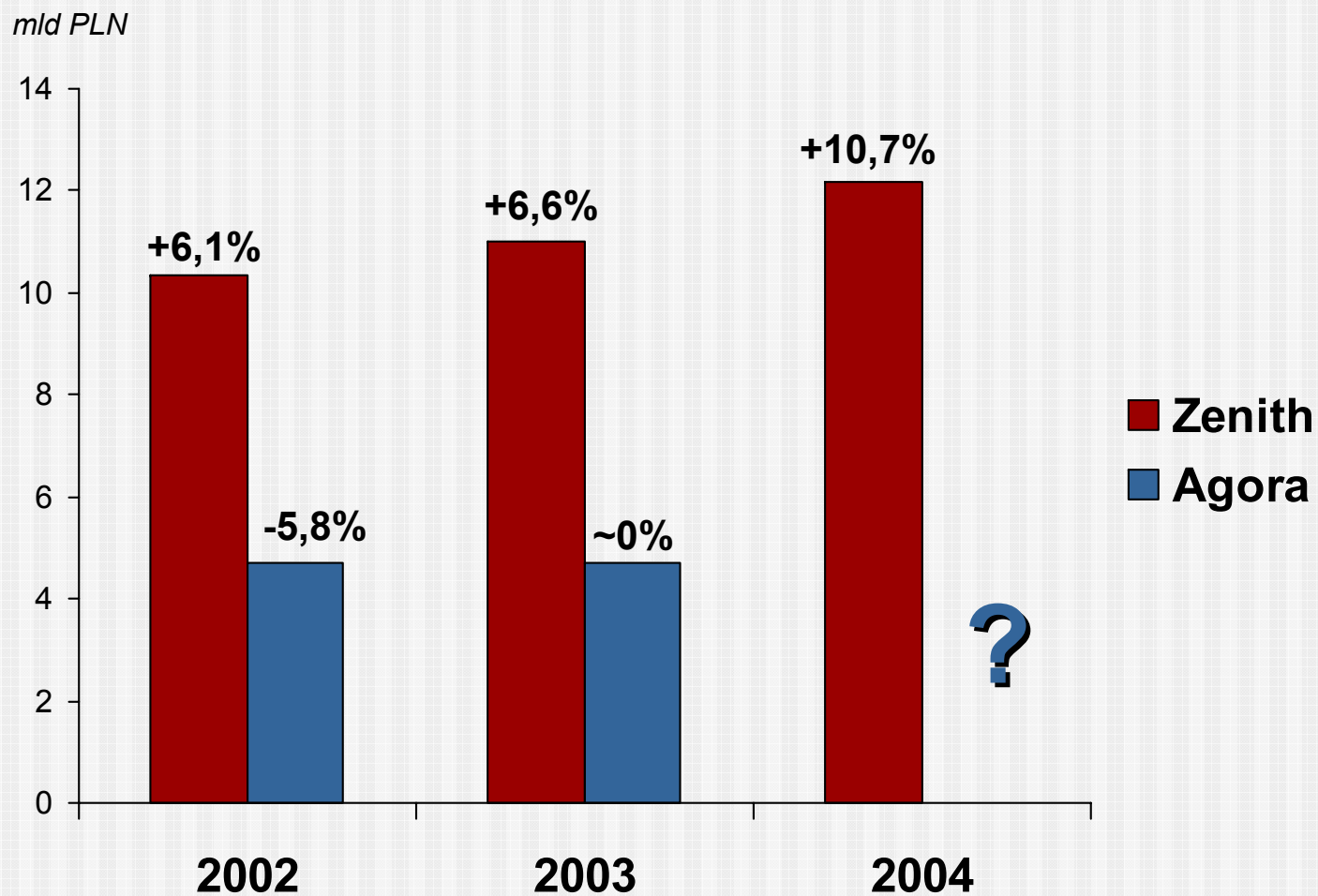
Przyszłość: prognozy dla rynku reklamy - do 2002

	2000		2001		2002	
zmiana r/r	Zenith	Agora	Zenith	Agora	Zenith	Agora
Cały rynek	14,4%	7,9%	22,4%	-6%	6,1%	-5,8%
TV	10%	4,9%	35,6%	-3,0%	7,3%	-3%
Prasa	20%	14%	10%	-7%	3%	-14,3%
Radio	10,8%	0,7%	14,5%	-8,3%	19,4%	1,3%
Outdoor	28%	3%	-17,5%	-18%	-5%	-4,6%

Źródło: Zenith Media 2002

Agora, dane szacowane, uwzględniają średnie rabaty

Przyszłość: prognozy dla rynku reklamy

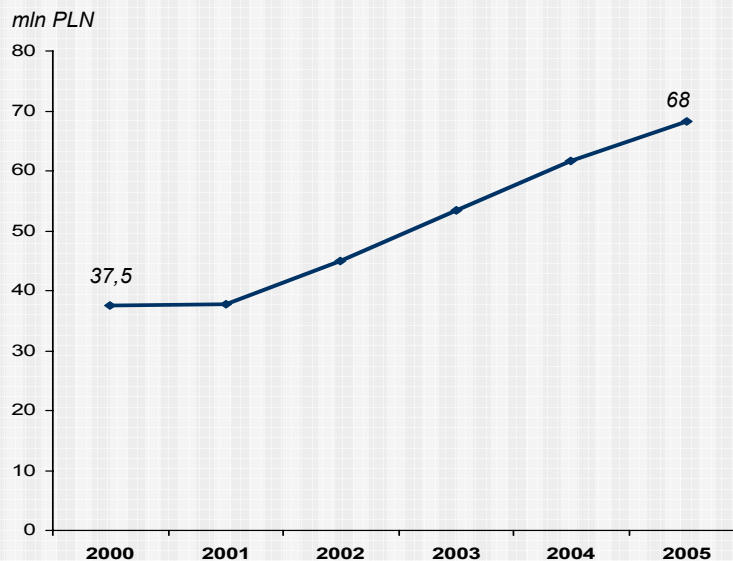


Źródło: Zenith Media 2002

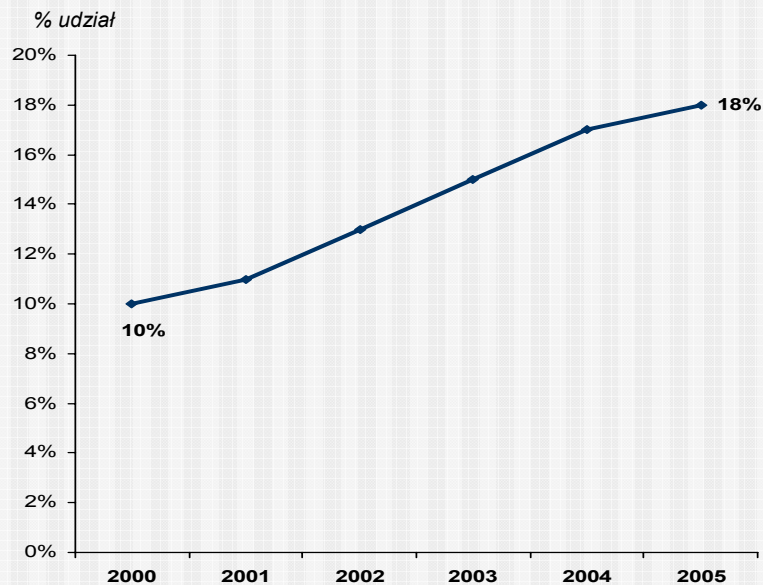
Agora, dane szacowane, uwzględniają średnie rabaty

Przyszłość: radiostacje lokalne

**Wzrost
przychodów**



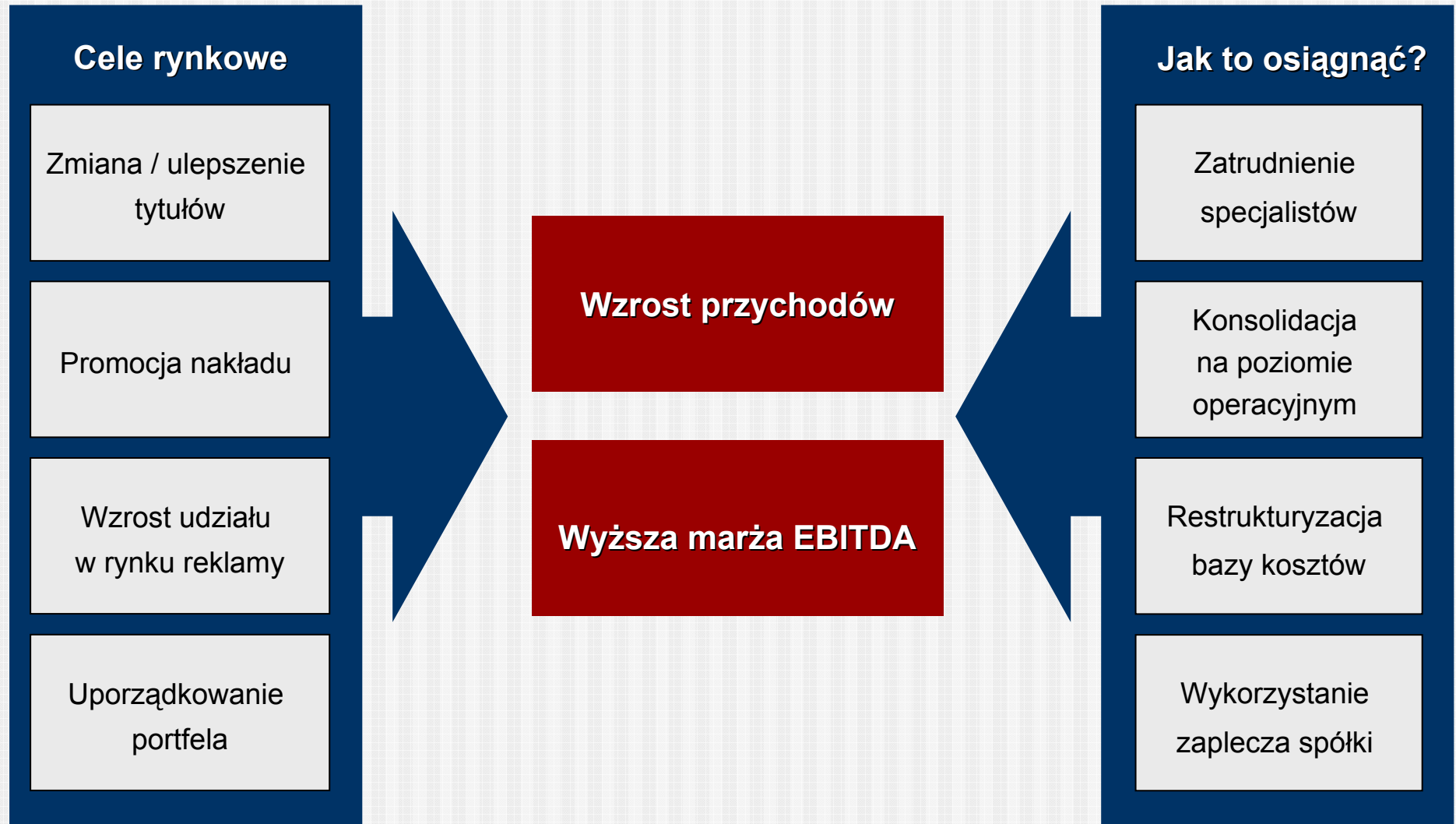
**Wzrost udziału
w rynku reklamy**




Założenia:

- ▶ Nie kupujemy następnych radiostacji
- ▶ Nowy projekt ustawy o rtv przyjęty w obecnym brzmieniu
- ▶ Powolny wzrost rynku reklamy do 2005 r.

Przyszłość: magazyny



Przyszłość: magazyny



	Rynek (mln PLN)*	Obecny udział		Udział za 5 lat
dom i wnętrze	52,5	38%	➔	53%
auto moto	28,1	7%	➔	21%
dziecko	24,8	20,8%	➔	23%
prasa kobieca	392,7	3,6%	➔	4,8%
nauka	15,7	5%	➔	17%
ogród	4,3	66%	➔	74%
gotowanie	2,3	60%	➔	70%

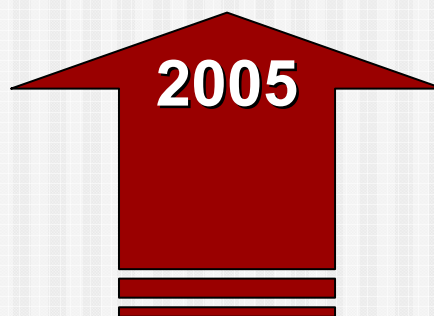
Przyszłość: magazyny

80 mln PLN



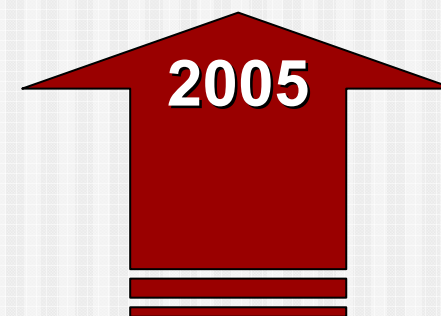
Przychody

11 mln PLN



EBITDA

13%



Marża EBITDA

Przyszłość: transakcja zakupu udziałów w AMS

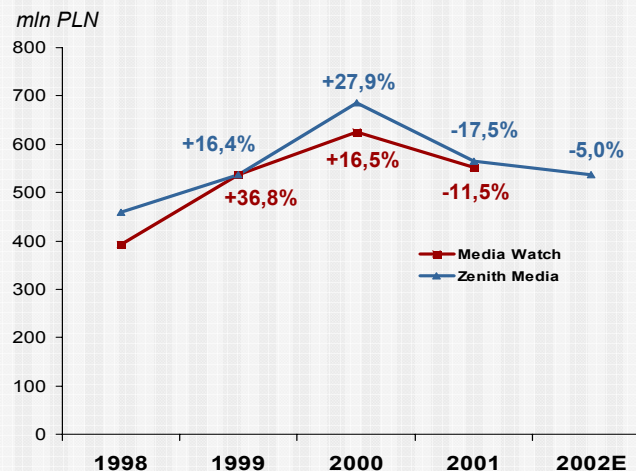
Struktura transakcji					
	Gwarantowana liczba akcji	% głosów	Cena na akcję (PLN)	Całkowita wartość (PLN)	Status
Etap1 Pozasesyjna transakcja pakietowa	501.195 akcje zwykłe	9,99%	20	10.023.900	zakończony
Etap 2 Transakcja prywatna	200.025 akcje imienne uprzywilejowane	19,93%	4	800.100	zakończony
Etap 3 Wezwanie do sprzedaży pozostałych akcji	minimum 1.956.639 akcje zwykłe	minimum 39%	Przed aneksem 46 Po aneksie 44	90.005.394 86.092.116	} w trakcie
<i>Razem (w przypadku nabycia 100%)</i>	4.216.867	100%	Przed aneksem 40,92 Po aneksie 39,25	172.543.762 165.512.468*	

- ▶ Kontrola nad spółką od 2 września 2002 r.
- ▶ Plan operacyjny gotowy pod koniec 2002 r.

* Według aneksu do umowy sprzedaży akcji AMS dodatkowe zobowiązania BB Investment wynoszą 43,4 mln zł.

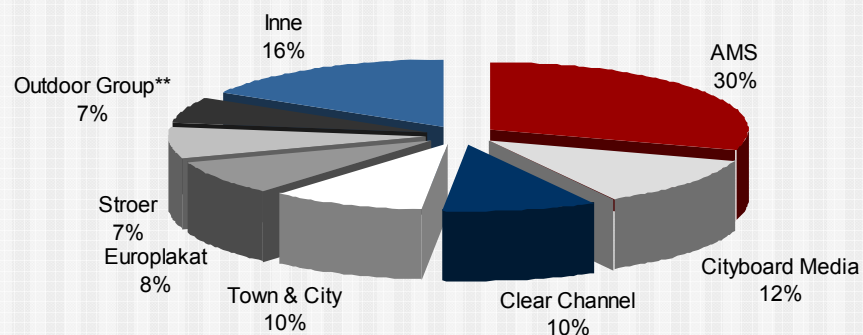
Przyszłość: rynek reklamy zewnętrznej

Rynek reklamy zewnętrznej



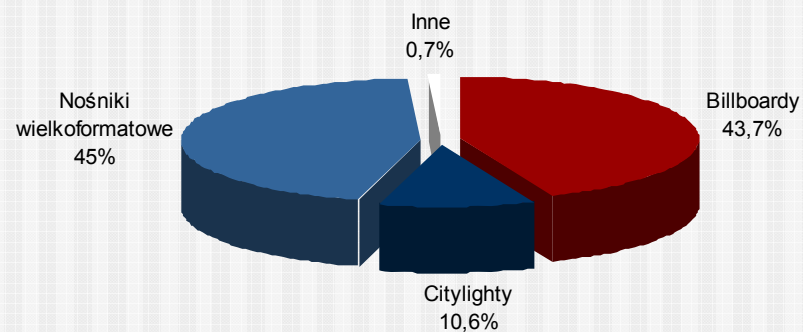
Źródło: 2001 Media Watch, 2002 Zenith Media (ceny bieżące)

Konkurencja na rynku reklamy zewnętrznej*



* Przychody z reklamy
 ** Przejęte ostatnio przez Stroer
 Źródło: 2001 Media Watch

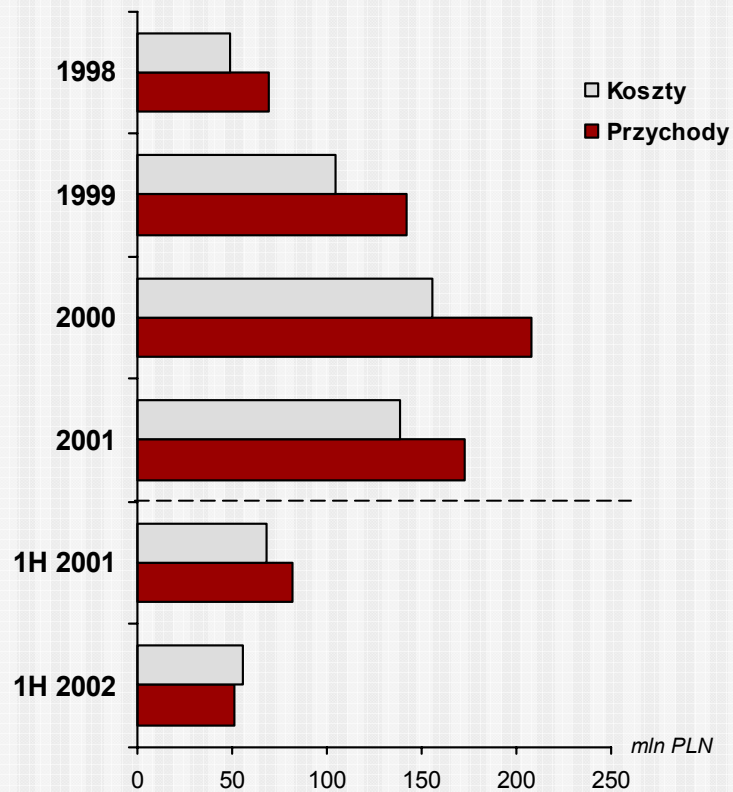
Struktura przychodów na rynku reklamy zewnętrznej



Źródło: Izba Gospodarcza Reklamy Zewnętrznej, grudzień 2001

Przyszłość: wyniki AMS

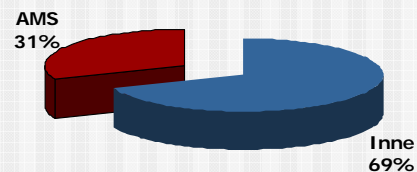
Wyniki AMS



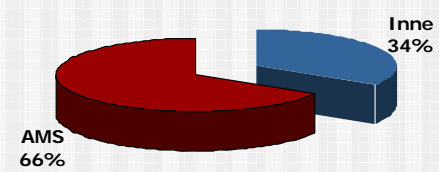
Źródło: AMS

Udział AMS w liczbie nośników reklamy zewnętrznej

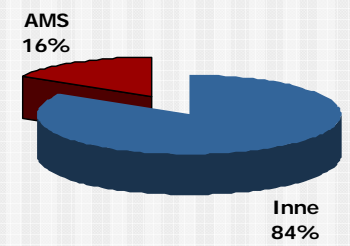
billboardy



city lighty



nośniki wielkoformatowe



Źródło: Izba Gospodarcza Reklamy Zewnętrznej, grudzień 2001

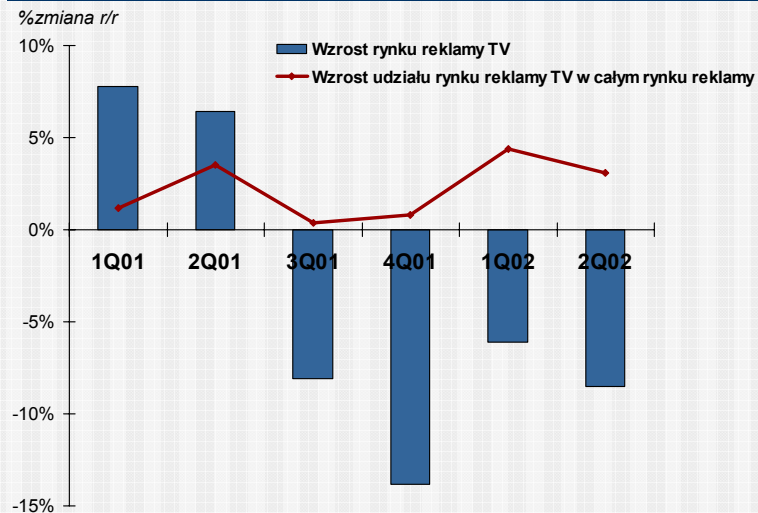
Przyszłość – możliwości na rynku TV

Charakterystyka rynku

Średnia oglądalność TV w ciągu dnia	231 minuty
Penetracja sieci kablowych i telewizji satelitarnej	57%
Wartość rynku reklamy TV (2001)	ca. 2,3 mld PLN
Udział TV w całym rynku reklamy (na koniec 2 kw. 02)	51%

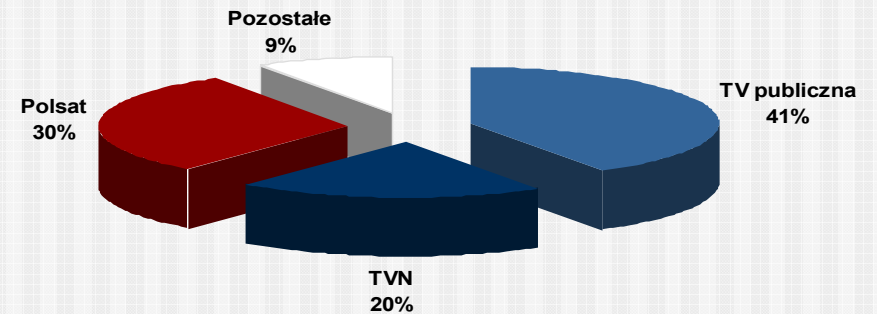
Źródło: Agora dane szacowane, uwzględniają średnie rabaty, AGB Polska

Wzrost rynku reklamy TV



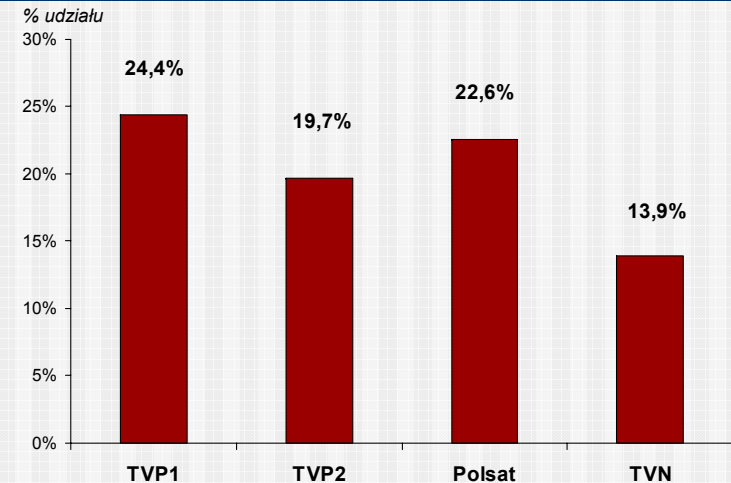
Źródło: Agora, dane szacowane, uwzględniają średnie rabaty

Rynek TV - reklama



Źródło: AGB Polska 2001; dane monitorowane

Rynek TV – oglądalność



Źródło: AGB Polska 2001

Przyszłość: inne działania związane ze strategią rozwoju

- ▶ **Kilka transakcji w toku (Polska)**
- ▶ **Mniejszy entuzjazm dotyczący inwestycji w regionie**
- ▶ **Priorytet to restrukturyzacja przejmowanych spółek**

Załączniki

Agora w 1 poł. 2002: konsolidacja radiostacji

24 radiostacje w grupie

20 skonsolidowanych:

- ▶ 14 – metodą pełną
- ▶ 6 – metodą praw własności

Wpływ na wyniki Agory w 1 poł. 02		<i>mln PLN</i>
Bilans		
	Aktywa trwałe	-19,0
	w tym wartość firmy jednostek podporządkowanych	20,4
	W tym inwestycje długoterminowe m.in. udziały i pożyczki	-44,6
	Aktywa obrotowe	9,1
	<u>Razem aktywa/pasywa</u>	<u>-9,9</u>
	Kapitał własny	-14,6
	Kapitały mniejszości	0,9
	Zobowiązania inne	3,8
Cash flow		
	<u>Środki pieniężne na koniec okresu</u>	<u>5,0</u>
Rachunek zysków i strat		
	Przychody netto	14,3
	Zysk na działalności operacyjnej	-1,5
	Zysk (strata) brutto	-5,9
	<u>Zysk (strata) netto</u>	<u>-7,4</u>

Goodwill z konsolidacji radiostacji wyniosła PLN 24,9 mln brutto i będzie amortyzowana przez 10 lat.

Agora w 1 poł. 2002: inne przedsięwzięcia

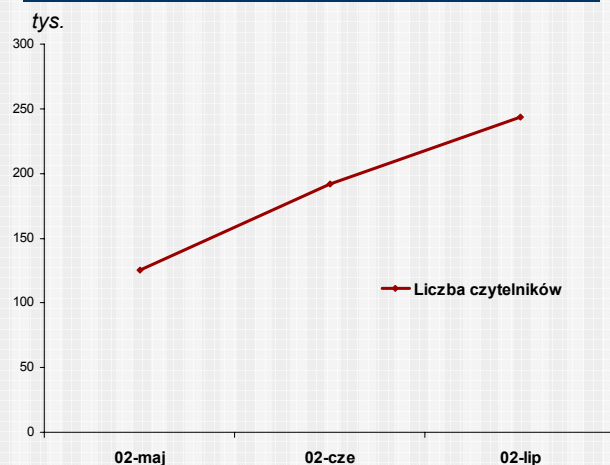
METRO METRO

1H 02	mIn PLN
Przychody	1,1
Koszty operacyjne	1,8

CITY CITY MAGAZINE

1H 02	mIn PLN	% zmiana
Przychody z reklamy	1,7	-17,5%
EBITDA	-1,0	
Strata netto	-1,1	
Ukazuje się w 7 miastach Nakład	155.000	

Rośnie czytelnictwo ...



gazeta.pl PORTAL INTERNETOWY

1H 02	mIn PLN	% zmiana
Przychody	2,8	91,8%
-- reklama	2,4	129,1%
Koszty operacyjne	15,9	15,4%
Zysk na działalności operacyjnej	-13,0	
Wpływ na wyniki Grupy	-9,4	