



Dear valued shareholders

On behalf of the Board of Directors, it is my great pleasure to present the Annual Report and Financial Statements of the Media Prima Berhad ("Media Prima/Group") for the financial year ended 31 December 2004.

CHAIRMAN'S

**YBHG DATO' ABDUL MUTALIB BIN
DATUK SERI MOHAMED RAZAK**

CHAIRMAN

I am extremely pleased with the progress that our Group has made since our Group's successful listing on the Main Board of Bursa Malaysia (formerly known as Kuala Lumpur Stock Exchange) on 22 October 2003. We have successfully established Media Prima as one of Malaysia's leading integrated media investment group with cross media interests in broadcasting via our equity interests in Sistem Televisyen Malaysia Berhad ("TV3"), and Metropolitan TV Sdn Bhd ("8TV"), newspaper publication via our associate stake in the New Strait Times Press (Malaysia) Berhad ("NSTP"), content creation, event management and outdoor advertising.

STATEMENT

During the year under review, Media Prima successfully executed the careful strategies formulated by the Board of Directors aimed at enhancing shareholders' value. 8TV, our second free-to-air television network was successfully launched on 8 January 2004 focusing primarily at the vernacular and young urban audience market, to enable the Group to compete more effectively in the highly competitive television industry.

Similarly, NSTP made a bold move to launch the New Straits Times compact edition initially in Klang Valley on 1 September 2004 and then nationwide the following month. We are pleased that the new and user-friendly newspaper format has gained wider acceptance which we hope will boost further the circulation of this newspaper.

The Group has continued with our strategy of building long term high value media brands, each strong, profitable and dominant within their own milieu, yet collectively capable of working together to deliver value added services to our clients and advertisers and distinctive content to our consumers.

In this context, TV3 remains the pillar of Media Prima's strength, reaffirming its position as the nation's leading free-to-air-television network. Supported by aggressive advertising and promotion campaigns, the Group has leveraged on TV3's branding and programming strategies built around the "best of breed" programming strategy to reach its key viewer segments more effectively.

Together with the strong start made by 8TV, collectively Media Prima's two television networks now have more than 53 per cent of the total television audience share, reaching over 3.25 million households and 15 million viewers daily.

NSTP's Malay publications continued with their strong performance shown in recent years and enjoyed significant increase in advertisement revenue and higher circulation, with total readership of nearly 2.7 million* daily. Its Malay tabloid, Harian Metro, and its Sunday version, Metro Ahad, continued to enjoy superlative growth with circulation and advertising revenue maintaining strong growth of 24% and 73% respectively in 2004.

By combining the operations of all our media assets, Media Prima is now better placed to realise increased operating efficiencies and synergies of content, revenue and resources within the Group. Further, it would enable Media Prima to provide a wider choice of media platforms and value added services to our clients and advertisers, and help them reach their target audience more effectively.

Going forward we will remain focus in expanding our media investment activities both at home and regionally. We will continue to explore new media platforms that we can invest in to complement our existing activities. In this regard, we are pleased to have recently announced our

* Source: AC Nielsen Media Index

entry into the radio industry via our acquisition of Perintis Layar Sdn Bhd, which owns a 75% equity stake in MAX Airplay Sdn Bhd, the company that has been appointed by Malaysia Airports (Sepang) Sdn Bhd ("MASSB") to operate and manage their radio station, Fly.FM.

Review of Operations

For the 12-month period ended 31 December 2004, the Group achieved a commendable performance with a consolidated pre-tax profit of RM49.4 million on the back of strong growth in group revenue of RM328.4 million. For the 16 month period ending 31 December 2003, Media Prima registered a pre-tax profit of RM178.3 million for the 16-month period ended 31 December 2003, which was mainly contributed by exceptional gains of RM145.4 million pursuant to the completion of TV3 Group's Debt Restructuring Scheme in August 2003.

This performance is attributed to the continued strong operational results of TV3, arising from strong growth in advertising revenue on the back of consistently high television audience viewership. Our investment in TV3 brand and best of breed content continued to bear dividends as TV3 managed to reinforce its leadership position among the free-to-air television networks, capturing 44 per cent share of the television audience in 2004. Accordingly, we are proud that TV3 has been able to secure 43 per cent of the television advertising expenditure (ADEX) against the backdrop of a highly competitive market environment where two new players entered into the market in 2004.

8TV has made great strides in its first year of operations and has quickly established its position as the hottest and most differentiated media brand in Malaysia. Our strategy to position 8TV to complement TV3 by super serving viewers under-served by TV3 was immediately successful where 8TV garnered more than 4% and 10% share in television audience and television ADEX respectively. Further, 8TV already established a very

strong platform in its two target markets (vernacular and urban youth segments) which we believe will provide a compelling proposition to advertisers targeting to reach these highly valued segment of consumers.

Accordingly, despite incurring the normal expected loss in the first year of operations, we expect 8TV to break even in the financial year ending 31 December 2005 and will be the future engine of growth for Media Prima in the medium term.

On the other hand, the year under review was a challenging period to NSTP, given the steep increase in newsprint prices, coupled with rising newsprint consumption arising from higher circulation achieved. NSTP however expeditiously took aggressive actions to address this challenging environment by investing in content and brand, reducing other overheads including undertaking a voluntary separation scheme and increasing cover price and advertising rates.

We are hopeful that these measures will be successful and NSTP's financial performance for the coming year will significantly improve.

Moving forward, Media Prima will build on its current success and strive for continued improvements in all aspects of its operations. We will also leverage on our strengths - internal synergies of content and resources - across all media platforms to better serve our clients.

Corporate Governance

Media Prima remains committed to ensuring that high standards of corporate governance are observed throughout the Group. In accordance with the Malaysian Code on Corporate Governance, the Board actively reviews and enhances the Group's systems of internal control and governance on a continuous basis to ensure that its business is managed ethically and conforms to accepted standards of best practice.

In this context, the Board adheres to three core values - transparency, accountability and integrity as the necessary platform to achieve strong corporate performance.

Media Prima operates in a constantly changing competitive environment where human creativity is paramount. In such environment, transparency, accountability and integrity at all levels of our organisation are critical to ensure that our Group is able to meet the expectations of all our stakeholders.

We will continue to improve on transparency and corporate governance processes and where possible surpass the expectations set in this area for the benefit of our shareholders.

Corporate Social Responsibility

Beyond enhancing our shareholders value, we are acutely aware that as one of Malaysia's most influential media group, Media Prima bears a huge responsibility in promoting and inculcating positive values towards our country's nation building process.

We will strive to fulfil that responsibility by upholding the highest integrity in our reporting, remaining true to our Malaysian culture and heritage within our programming whilst continuing to positively impact the lives of all Malaysians with our distinctive content.

We hope to educate as well as entertain and yet be fair in our reporting, by being innovative and exciting in producing our programmes.

In this context, I am pleased to report that we have continued this excellent corporate social responsibility tradition by continuing to promote important and just social causes. This is no better reflected than by the Group's effort during the recent Tsunami crisis where TV3, 8TV, NST and BH donation fund drive successfully collected approximately RM44.5 million for the victims.

Further NSTP, together with PricewaterhouseCoopers have successfully launched the NSTP-PwC Malaysian Humanitarian Award aimed at recognizing Malaysians who have performed acts of outstanding public service and gone beyond their normal call of duty to perform deeds of a humanitarian nature. TV3 Bersamamu Fund continued to receive strong support from the public with more than RM170,000.00 collected throughout all the Karnival Sure Heboh events during the year and will now be further expanded into a new reality programme, called *Bersamamu*.

In addition, TV3 continued to promote our strong heritage and cultural values through establishing events such as the Nyonya Kebaya and Songket projects.

Appreciation and Acknowledgement

As we end this financial year, on behalf of the Board, I would like to take this opportunity to thank my predecessor, YAM Dato' Seri Syed Anwar Jamalullail, who resigned from the Board on 12 March 2005. The Group has benefited greatly from his guidance and wise counsel throughout our recent transformative years, and the Board wishes him all the best in his future undertakings.

I would also like to express my gratitude and appreciation to the management team and all employees of the Group for their unfaltering commitment, dedication and contribution. I would like to also thank all our shareholders, our valued customers and business associates for the unending support and the trust you have placed in us.

DATO' ABDUL MUTALIB BIN DATUK SERI MOHAMED RAZAK

Para pemegang saham yang saya hormati

Bagi pihak Lembaga Pengarah, saya dengan sukacitanya membentangkan Laporan Tahunan dan Penyata Kewangan Media Prima Berhad ("Media Prima/Kumpulan") bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2004.

PENYATA PENGGERUSI

Saya amat berpuas hati dengan kemajuan yang telah dicapai oleh Kumpulan sejak ia berjaya disenaraikan di Papan Utama Bursa Malaysia (dahulunya dikenali sebagai Bursa Saham Kuala Lumpur) pada 22 Oktober 2003. Kami telah berjaya memartabatkan Media Prima sebagai salah satu kumpulan pelaburan media bersepadu yang terkemuka di Malaysia di mana ia mempunyai kepentingan di dalam pelbagai jenis media iaitu melalui kepentingan ekuiti di dalam Sistem Televisyen Malaysia Berhad ("TV3") dan Metropolitan TV Sdn Bhd ("8TV"), penerbitan akhbar menerusi pegangan bersekutu di dalam New Straits Times Press (Malaysia) Berhad ("NSTP"), penciptaan pengisian, pengurusan acara dan periklanan luar.

Di sepanjang tahun dalam tinjauan, Media Prima telah berjaya melaksanakan strategi penuh teliti yang dihasilkan oleh Lembaga Pengarah bagi tujuan meningkatkan nilai pemegang saham. 8TV, siaran televisyen percuma kedua telah berjaya dilancarkan pada 8 Januari 2004 dengan penumpuan utamanya ke arah pasaran vernakular dan golongan muda kota bagi membolehkan Kumpulan bersaing dengan lebih berkesan di dalam industri televisyen yang amat kompetitif ini.

Pada masa yang sama, NSTP juga telah mengambil langkah berani dengan melancarkan edisi kompak New Straits Times di peringkat awalnya di Lembah Kelang pada 1 September 2004 dan diikuti pula ke seluruh negara pada bulan berikutnya. Kami gembira kerana format akhbar yang mesra pengguna ini telah diterima oleh lebih ramai pembaca di mana kami berharap ia dapat meningkatkan lagi edaran akhbar ini.

Kumpulan telah meneruskan strategi kami dalam membina jenama media bernilai tinggi dalam jangka panjang, yang mana setiap satunya teguh, berkeuntungan dan menonjol dalam lingkungan mereka masing-masing, namun secara kolektifnya mampu bekerjasama untuk memberikan perkhidmatan tambah nilai kepada para pelanggan dan pengiklan serta pengisian yang istimewa dan tersendiri kepada para konsumen (penonton / pembaca).

Dalam aspek ini, TV3 kekal sebagai tunggak kekuatan Media Prima dengan mengukuhkan kedudukannya sebagai siaran televisyen percuma yang terunggul di negara. Dengan sokongan kempen periklanan serta promosi yang agresif, Kumpulan telah menggunakan pengaruh strategi penjenamaan serta pemrograman TV3 yang dibina berasaskan "hanya yang terbaik" bagi mencapai segmen penonton utamanya dengan lebih berkesan.

Seiring dengan permulaan 8TV yang cemerlang, kedua-dua rangkaian televisyen Media Prima secara kolektifnya kini meraih lebih daripada 53 peratus jumlah agihan penonton televisyen, menjangkau lebih 3.25 juta isi rumah dan 15 juta penonton setiap hari.

Penerbitan Melayu NSTP meneruskan prestasi yang memberangsangkan seperti yang dipamerkan dalam tahun-tahun kebelakang ini dan menikmati peningkatan penting dalam hasil periklanan serta edaran yang lebih tinggi, dengan jumlah pembaca hampir 2.7 juta* sehari. Tabloid bahasa Melayunya, Harian Metro, serta versi Ahad, Metro Ahad, terus menikmati pertumbuhan tertinggi dan kukuh di dalam edaran dan periklanan sebanyak 24% dan 73% dalam tahun 2004.

Dengan menggabungkan operasi kesemua aset media kami, Media Prima kini berada dalam kedudukan yang lebih baik untuk merealisasikan peningkatan dalam kecekapan operasi dan sinergi pengisian, hasil serta sumber di dalam Kumpulan. Malah, ia membolehkan Media Prima menawarkan pilihan platform media serta perkhidmatan tambah nilai yang lebih luas kepada para pelanggan dan pengiklan, di samping membantu mereka mencapai sasaran penonton dengan lebih berkesan lagi.

Dalam melangkah ke hadapan, kami akan tetap menumpu ke arah memperluaskan aktiviti pelaburan media, baik di dalam negara maupun di sekitar rantau ini. Kami akan terus menjelajah platform media baru yang boleh dijadikan pelaburan bagi menyokong aktiviti kami yang sedia ada. Seiring dengan itu, kami dengan sukacitanya telah mengumumkan kemasukan kami ke dalam industri radio baru-baru ini melalui pemerolehan Perintis Layar Sdn Bhd yang memiliki 75% pegangan ekuiti di dalam MAX Airplay Sdn Bhd, iaitu syarikat yang telah dilantik oleh Malaysia Airports (Sepang) Sdn Bhd ("MASSB") untuk mengendali dan menguruskan stesen radio mereka, Fly.FM.

Ulasan Operasi

Bagi tempoh 12 bulan berakhir 31 Disember 2004, Kumpulan telah mencapai prestasi yang boleh dibanggakan dengan untung sebelum cukai disatukan mencapai RM49.4 juta bersandarkan pertumbuhan yang kukuh di dalam hasil kumpulan, iaitu sebanyak RM328.4 juta. Bagi tempoh 16 bulan berakhir 31 Disember 2003, Media Prima telah mencatatkan untung sebelum cukai sebanyak RM178.3 juta, yang mana sebahagian besarnya adalah sumbangan laba luar biasa bernilai RM145.4 juta, iaitu selaras dengan Skim Penstrukturan Semula Hutang Kumpulan TV3 dalam bulan Ogos 2003.

* Sumber: AC Nielsen Media Index

Prestasi ini adalah disebabkan hasil operasi TV3 yang terus utuh, berpunca daripada pertumbuhan yang kukuh di dalam hasil periklanan dan bertunjangan bilangan penonton televisyen yang kekal tinggi secara konsisten. Pelaburan kami di dalam penjenamaan serta pengisian terbaik yang dihasilkan TV3 terus menghasilkan pulangan, di mana TV3 berjaya mengukuhkan kedudukannya sebagai peneraju di kalangan siaran televisyen percuma dengan menawan 44 peratus perkongsian penonton televisyen bagi tahun 2004. Justeru itu, kami berbangga TV3 dapat memiliki 43 peratus perbelanjaan periklanan (ADEX) televisyen biarpun berhadapan dengan persekitaran pasaran yang sangat kompetitif di mana dua pemain baru telah memasuki pasaran dalam tahun 2004.

8TV telah mengorak langkah cemerlang dalam tahun pertama operasinya, dan dengan pantas telah menempa kedudukan sebagai jenama media yang popular dan paling berbeza di Malaysia. Strategi kami dalam meletakkan 8TV sebagai menyokong TV3 dengan memberikan layanan terhebat kepada penonton yang kurang dilayani oleh TV3 berjaya dengan serta-merta, di mana 8TV telah meraih lebih daripada 4% dan 10%, masing-masing di dalam agihan penonton dan ADEX televisyen. Malah, 8TV telah membentuk landasan yang amat kukuh buat dua sasaran pasarnya (segmen vernakular dan golongan muda kota) yang mana kami yakin dapat menawarkan ruang yang menarik kepada pengiklan yang mensasarkan untuk mencapai segmen pengguna yang mempunyai nilai yang amat tinggi ini.

Justeru itu, biarpun menanggung kerugian yang sememangnya dijangkakan dalam tahun pertama operasi, kami menjangka 8TV akan memberi pulangan modal di dalam tahun kewangan berakhir 31 Disember 2005 dan akan menjadi penjana pertumbuhan bagi Media Prima dalam tempoh sederhana di masa hadapan.

Namun begitu, tahun di bawah tinjauan ini merupakan tempoh yang amat mencabar buat NSTP berdasarkan kenaikan tinggi dalam harga kertas serta kenaikan dalam penggunaan kertas yang timbul daripada

pencapaian edaran yang lebih tinggi. Walau bagaimanapun, NSTP dengan pantas telah mengambil tindakan yang agresif untuk mengatasi suasana yang mencabar ini dengan melabur di dalam kandungan serta jenama, mengurangkan overhed lain termasuk melaksanakan skim perpisahan sukarela selain meningkatkan harga kulit dan kadar iklan.

Kami berharap langkah-langkah ini akan berjaya dan prestasi kewangan NSTP untuk tahun akan datang akan meningkat dengan lebih banyak.

Melangkah ke hadapan, Media Prima akan memantapkan lagi kejayaannya sekarang dan berusaha untuk melakukan penambahbaikan yang berterusan dalam semua aspek operasinya. Kami juga akan menggunakan kekuatan kami - sinergi pengisian serta sumber dalaman - di semua platform media agar dapat memberikan khidmat yang lebih baik kepada para pelanggan kami.

Tadbir Urus Korporat

Media Prima kekal komited dalam memastikan piawaian yang tinggi dalam tadbir urus korporat dipatuhi di seluruh Kumpulan. Selaras dengan Tatacara Tadbir Urus Korporat Malaysia, pihak Lembaga Pengarah giat meneliti serta meningkatkan sistem kawalan dalaman dan tadbir urus Kumpulan secara berterusan bagi memastikan bahawa perniagaannya diuruskan secara beretika dan mematuhi piawaian amalan terbaik yang diterima pakai.

Dari segi ini, Lembaga Pengarah mematuhi tiga teras utama - ketelusan, kebertanggungjawaban dan integriti sebagai landasan yang perlu bagi mencapai prestasi korporat yang teguh.

Media Prima beroperasi dalam persekitaran yang kompetitif dan sering berubah di mana kreativiti insan adalah amat penting. Dalam persekitaran yang sebegini, ketelusan, kebertanggungjawaban serta integriti di semua peringkat organisasi adalah kritikal bagi memastikan Kumpulan kami berupaya memenuhi jangkaan kesemua pemegang saham kami.

Kami akan terus memperbaiki proses ketelusan serta tadbir urus korporat dan sekiranya mungkin, berhasrat melangkaui jangkaan yang ditetapkan di dalam aspek ini, demi faedah para pemegang saham kami.

Tanggungjawab Sosial Korporat

Selain mempertingkatkan nilai para pemegang saham kami, kami amat menyedari bahawa sebagai salah sebuah kumpulan media yang paling berpengaruh di Malaysia, Media Prima menggalas tanggungjawab yang besar dalam menggalak serta memupuk nilai-nilai positif ke arah proses pembangunan negara.

Kami akan berusaha untuk memenuhi tanggungjawab tersebut dengan mempertahankan integriti tertinggi dalam laporan yang dipaparkan, kekal setia kepada budaya dan warisan Malaysia di dalam pemrograman kami di samping terus memberikan kesan positif kepada kehidupan warga Malaysia dengan pengisian kami yang tersendiri.

Kami berharap dapat mendidik di samping menghibur namun tetap tegas dan adil dalam memberikan laporan, bertindak inovatif serta mengujakan ketika menerbitkan program-program kami.

Selaras dengan ini, saya dengan sukacitanya melaporkan bahawa kami telah meneruskan tradisi tanggungjawab sosial korporat yang cemerlang ini dengan terus mempromosi usaha-usaha penting serta keadilan sosial. Tiada yang lebih baik yang dapat menggambarkan keadaan ini melainkan usaha yang dilakukan Kumpulan sewaktu terjadinya bencana Tsunami di mana tabung sumbangan TV3, 8TV, NST dan BH telah berjaya mengumpul lebih kurang RM44.5 juta untuk mangsa bencana.

Malah, NST bersama dengan Pricewaterhouse Coopers telah berjaya melancarkan Anugerah Kemanusiaan Malaysia NSTP-PwC yang bertujuan mengiktiraf mereka yang telah memberikan khidmat kemasyarakatan yang cemerlang serta bertindak menjangkau tanggungjawab biasa bagi

melaksanakan kebaikan yang berbentuk kemanusiaan. Tabung TV3 Bersamamu terus menerima sokongan padu daripada masyarakat awam dengan lebih daripada RM170,000.00 berjaya dikumpul di kesemua acara Karnival Sure Heboh yang diadakan di sepanjang tahun dan ia kini akan diperpanjangkan menjadi sebuah program realiti baru yang dinamakan *Bersamamu*.

Selain itu, TV3 terus mempromosi nilai-nilai warisan serta budaya kita yang begitu utuh melalui kewujudan prokek-projek seperti Nyonya Kebaya dan Songket.

Penghargaan dan Pengiktirafan

Sebagai penutup tirai tahun kewangan ini, saya bagi pihak Lembaga Pengarah, ingin mengambil kesempatan untuk mengucapkan terima kasih kepada Pengerusi terdahulu, YAM Dato' Seri Syed Anwar Jamalullail, yang telah meletakkan jawatan daripada Lembaga Pengarah pada 12 Mac 2005. Kumpulan telah meraih begitu banyak faedah hasil daripada bimbingan dan nasihatnya yang bernas di sepanjang tahun-tahun kebelakang peralihan ini, dan Lembaga Pengarah juga ingin mengucapkan selamat maju jaya dalam usahanya di masa hadapan.

Saya juga ingin merakamkan ucapan terima kasih dan setinggi-tinggi penghargaan kepada kumpulan pengurusan serta semua pekerja di dalam Kumpulan di atas komitmen, dedikasi serta sumbangan mereka yang tidak berbelah bagi. Saya juga ingin mengucapkan terima kasih kepada semua pemegang saham, pelanggan serta rakan niaga kami yang dihargai di atas sokongan padu serta keyakinan berterusan yang telah anda berikan kepada kami.

DATO' ABDUL MUTALIB BIN DATUK SERI MOHAMED RAZAK