



**TELECINCO**

**RESULTADOS  
AÑO 2004  
(Enero – Diciembre)**

**Madrid, 1 de Marzo de 2005**

**ÍNDICE:**

1. Principales magnitudes y hechos destacados
2. Cuenta de Pérdidas y Ganancias Combinada
3. Generación de Cash-Flow
4. Balance de Situación
5. Evolución de la audiencia



## **0. Formato de presentación de resultados**

**La cuenta de resultados se presenta en formato “combinado”**, es decir, considerando la contribución a resultados durante la totalidad del periodo tanto de Gestevisión Telecinco y Sociedades Dependientes como de Publiespaña y Sociedades Dependientes. La razón estriba en que, de presentar los datos en formato consolidado según los criterios de consolidación existentes, la comparación de periodos no sería homogénea ya que , a diciembre de 2003, el Consolidado Gestevisión Telecinco excluiría por completo el Grupo Publiespaña al no haberse producido aún su integración contable en el mismo, mientras que a diciembre 2004 sí lo incluiría, aunque solamente por los nueve últimos meses del año.



## 1. Principales magnitudes y hechos destacados

En los resultados combinados acumulados a diciembre<sup>1</sup>, destacamos:

1. Los **ingresos netos de explotación** a nivel combinado aumentan un 22,8% comparados con el mismo periodo del año anterior, alcanzando 789,88 millones de euros. Ello se debe, fundamentalmente, al incremento en los ingresos netos de publicidad televisiva (+23,3%), que se sitúan en 729,52 millones de euros.

El significativo aumento en ingresos se debe a la buena evolución de la audiencia y del mercado publicitario en España, así como al buen resultado de la política comercial de Publiespaña.

La **audiencia** media de los doce meses del año en total individuos (total día), de 22,1% ha aumentado en 0,7 puntos respecto al mismo periodo del año anterior y ha permitido situar a Telecinco como primera cadena en audiencia por delante de TVE-1 (21,4%) y Antena 3TV (20,8%). La audiencia total individuos “prime time”<sup>2</sup> alcanza el 23,1%, lo que confirma a Telecinco como líder absoluto frente al resto de las cadenas. En “target comercial”<sup>3</sup> la audiencia alcanza el 25,2% en total día y el 27,0% en prime time, consolidando su histórico liderazgo.

La **parrilla de programación** continua demostrando su fortaleza, con audiencias elevadas en todos sus franjas horarias. Destacamos las audiencias<sup>4</sup> de Los Serrano (38,4%), Crónicas Marcianas (32,8%), Aquí Hay Tomate (25,3%) y Día a Día (24,8%).

2. Los **costes operativos** a nivel combinado, de 482,79 millones de euros crecen en un +3,6%, cumpliendo con el objetivo de crecimiento previsto por el management de la Compañía.
3. El **EBITDA** ajustado, de 319,76 millones de euros aumenta en un 65,6% y el margen operativo **EBIT** se sitúa en 307,09 millones de euros (+75,8%). Los márgenes operativos resultantes son para el EBITDA (aj.)/total ingresos netos de 40,5% y para EBIT/total ingresos netos de 38,9%.
4. El **resultado neto** combinado después de impuestos alcanza los 215,92 millones de euros, aumentando en un 76,1 % respecto al año 2003.
5. El **flujo libre de caja consolidado**, de 242,16 millones de euros aumenta en el año considerablemente (+103,81 millones de euros ) debido al incremento del cash-flow operativo (+82,79 millones de euros alcanzando 404,35 millones de euros), el mantenimiento de la inversión y la mejora en la contribución del fondo de maniobra.

---

<sup>1</sup> Cifras acumuladas a Diciembre auditadas

<sup>2</sup> Prime Time: Franja horaria de mayor consumo televisivo del día, de 21:00h a 24:00h

<sup>3</sup> Target Comercial: Grupo de audiencia compuesto por individuos entre 13 y 54 años que vive en poblaciones superiores a 10.000 habitantes y de todas las clases sociales excepto clase baja

<sup>4</sup> Audiencia media para el periodo enero-diciembre



6. La **posición neta de tesorería** a 31 de diciembre 2004, se sitúa en 244,33 millones de euros, después de haber distribuido en el primer semestre de 2004 dividendos de 250,00 millones de euros.

## 2. La Cuenta de Pérdidas y Ganancias Combinada<sup>5</sup>

**Tabla 1: Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Combinado**

Millones de €	2004	2003	Variación %
<b>TOTAL INGRESOS NETOS</b>	<b>789,88</b>	<b>643,23</b>	<b>22,8%</b>
Costes de personal	(74,32)	(67,70)	9,8 %
Amortización de derechos	(156,84)	(175,36)	(10,6%)
Otros costes operativos	(238,96)	(207,09)	15,4 %
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>319,76</b>	<b>193,08</b>	<b>65,6 %</b>
Otras amortizaciones, provisiones	(12,67)	(15,84)	(20,0%)
Amortización Fondo de Comercio	0,00	(2,58)	-
<b>EBIT</b>	<b>307,09</b>	<b>174,66</b>	<b>75,8 %</b>
Resultado de participadas	0,82	0,45	82,2 %
Resultado Financiero	5,41	4,82	12,2%
Resultado Extraordinario	(11,43)	(8,90)	28,4 %
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>301,89</b>	<b>171,03</b>	<b>76,5 %</b>
Impuesto de Sociedades	(85,95)	(48,40)	77,6 %
Minoritarios	(0,02)	0,00	--
<b>Beneficio Neto</b>	<b>215,92</b>	<b>122,63</b>	<b>76,1 %</b>

### 2.1. Ingresos

**Tabla 2: Ingresos, Combinado**

Millones de €	2004	2003	Variación %
Ingresos brutos de publicidad TV	777,86	644,61	20,7 %
- Comisiones y descuentos	(48,33)	(52,81)	(8,5 %)
<b>Ingresos netos de publicidad TV</b>	<b>729,52</b>	<b>591,80</b>	<b>23,3 %</b>
Otros ingresos	60,36	51,43	17,4 %
<b>TOTAL INGRESOS NETOS</b>	<b>789,88</b>	<b>643,23</b>	<b>22,8 %</b>

<sup>5</sup> Cifras acumuladas a Diciembre auditadas  
[www.inversores.telecinco.es](http://www.inversores.telecinco.es)



Los **ingresos brutos de publicidad** televisiva correspondientes a los doce meses del año se han incrementado un 20,7%, alcanzando los 777,86 millones de euros.

Los **ingresos netos de publicidad** televisiva, después de comisiones y descuentos, aumentan en un 23,3% situándose en 729,52 millones de euros.

Destacamos la buena evolución de los “**otros ingresos**”, que se sitúan en 60,36 mill € con un aumento de 17,4%. “Otros Ingresos” engloba todos aquellos ingresos que no son publicitarios de TV. Destaca la buena evolución de los ingresos por la explotación publicitaria no televisiva.

Finalmente los **ingresos netos totales** de 789,88 millones de euros representan un aumento del 22,8% respecto al mismo periodo del año anterior.

## 2.2. Costes operativos

Los **costes totales**, de 482,79 millones de euros, incluyendo amortizaciones de derechos de emisión y de inmovilizado, se han incrementado en un 3,6% en el año 2004, lo que supone un aumento de 16,79 millones de euros. De este incremento, 5,97 millones de euros corresponden a costes que se ven incrementados por el aumento en audiencia e ingresos del grupo y 2,80 millones de euros corresponden a costes asociados a la salida a bolsa de la Compañía. La cantidad restante de 8,02 millones de euros deriva de un incremento en los costes de programación, transmisión, personal y estructura a la vez que se da una disminución de la depreciación de activo fijo y de provisiones.

Tabla 3: Costes operativos, Combinado

Millones de €	2004	2003	Variación %
Costes de personal	74,32	67,70	9,8 %
Amortización de derechos producción ajena	156,84	175,36	(10,6%)
Otros costes operativos	238,96	207,09	15,4 %
Otras amortizaciones y provisiones	12,67	15,84	(20,0%)
<b>TOTAL COSTES</b>	<b>482,79</b>	<b>465,99</b>	<b>3,6 %</b>

En términos de horas de emisión, el peso en la parrilla de la producción propia frente a los derechos de producción ajena ha aumentado. En el año 2004, el 77% de la programación corresponde a producción propia y el 23 % restante a producción ajena (vs. 70% y 30% respectivamente en 2003). Por ello, se incrementan los costes de producción y disminuyen las dotaciones para amortizaciones de derechos de producción ajena.



### 2.3 Resultado de Explotación y Márgenes operativos

El **EBITDA ajustado** (EBIT más amortización de derechos) alcanzó 319,76 millones de euros, aumentando en un 65,6% (aumento de 126,68 millones de euros).

El **resultado neto de explotación, EBIT**, ha alcanzado los 307,09 millones de euros, lo que supone un crecimiento de 132,43 millones de euros en el año (+ 75,8%).

Los márgenes operativos que resultan son los siguientes:

Tabla 4: Márgenes operativos, Combinado

Millones de €	2004	2003	Variación %
Total Ingresos Netos	789,88	643,23	22,8 %
EBITDA ajustado	319,76	193,08	65,6 %
EBIT	307,09	174,66	75,8 %
Beneficio Neto	215,92	122,63	76,1%
EBITDA aj./ Total Ingresos Netos	40,5 %	30,0 %	-
EBIT/ Total Ingresos Netos	38,9 %	27,2 %	-
Beneficio Neto /Total Ingresos Netos	27,3 %	19,1 %	-

### 2.4. Financieros, Resultado de Participadas y Extraordinarios

Dada la ausencia casi total de deuda financiera, se ha obtenido un **resultado financiero** positivo de 5,41 millones de euros resultante en su mayoría de los intereses obtenidos por la inversión de la tesorería.

Se ha registrado también un resultado positivo de las **compañías consolidadas por puesta en equivalencia**<sup>6</sup> de 0,82 millones de euros.

El **resultado extraordinario** negativo, de 11,43 millones de euros, incluye fundamentalmente los importes necesarios para adecuar las provisiones por riesgos, litigios y otras contingencias a los valores estimados.

### 2.5. Resultado del ejercicio

El **Resultado antes de Impuestos** correspondiente al año 2004 alcanza los 301,89 millones de euros frente a los 171,03 millones del año anterior, lo que representa una mejora de 130,86 millones de euros. (+76,5%).

<sup>6</sup> Las compañías consolidadas por puesta en equivalencia son: Premiere Megaplex S.A. (50% de participación), Multipark Madrid S.A. (35%), Canal Factoría Ficción S.A. (40%), Europortal Jumpy España S.A. (50%), Aprok Imagen S.L. (40% participación indirecta) y Publici Televisión S.A. (50% part. Indirecta).



Tras contabilizar la provisión correspondiente a la estimación de pago del impuesto de sociedades (aplicando las correcciones y deducciones que proceden), de 85,95 millones de euros (frente a 48,40 millones de euros en 2003), el **Resultado Neto** combinado del ejercicio después de minoritarios asciende a 215,92 millones de euros, lo que supone un incremento de 93,29 millones de euros frente al mismo periodo del año anterior (+76,1%).

### 3. Generación de Cash Flow

La generación de flujo de caja se ha visto impulsada por la excelente evolución de los ingresos y la contención de costes. Adicionalmente, el mantenimiento de la inversión y la mejora en la variación del fondo de maniobra tienen un efecto positivo sobre la generación de **flujo libre de caja operativo** que asciende en el año a 242,16 millones de euros (frente a los 138,35 millones de euros del 2003).

Tabla 5: Cash Flow, Combinado

Millones de €	2004	2003	Variación en € millones
<b>Beneficio Neto</b>	215,92	122,63	93,29
<b>Amortizaciones:</b>	169,51	191,20	(21,69)
- Derechos TV	156,84	175,36	(18,52)
- otros	12,67	15,84	(3,17)
<b>Provisiones</b>	17,30	6,90	10,40
<b>Otros</b>	1,62	0,83	0,79
<b>CASH FLOW OPERATIVO</b>	404,35	321,56	82,79
<b>Inversión en Derechos TV</b>	(138,01)	(138,02)	0,01
<b>Inversiones, otras</b>	(10,20)	(8,14)	(2,06)
<b>Variación Fondo de Maniobra</b>	(13,98)	(37,05)	23,07
<b>CASH FLOW LIBRE OPERATIVO</b>	242,16	138,35	103,81
<b>Inversiones Financieras</b>	0,04	(0,35)	0,39
<b>Pago de Dividendos</b>	(250,00)	(28,17)	(221,83)
<b>Incremento Neto de Tesorería</b>	(7,80)	109,83	(117,63)
<b>POSICIÓN INICIAL DE TESORERÍA</b>	252,13	142,30	---
<b>POSICIÓN FINAL DE TESORERÍA</b>	244,33	252,13	---



#### 4. Balance de Situación<sup>7</sup>

Tabla 6: Balance de Situación, Combinado

Millones de €	Dic. 2004	Dic. 2003
Activo Fijo	69,66	73,55
Librería	226,94	247,29
- Derechos TV	160,10	163,52
<i>Derechos TV – Terceros</i>	136,62	145,78
<i>Derechos TV - Ficción</i>	23,48	17,74
- Coproducción-Distribución	10,11	19,81
- Anticipos	56,73	63,96
Activo Circulante	187,22	152,06
Inversiones Financieras Temporales	247,03	254,30
Tesorería	2,35	2,00
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>733,20</b>	<b>729,20</b>
Fondos Propios	464,48	498,60
Provisiones	62,45	46,33
Acreedores	201,23	180,10
Pasivos Financieros	5,04	4,17
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>733,20</b>	<b>729,20</b>

La evolución de la **librería** refleja la política de contención de adquisición de derechos de producción ajena iniciada el pasado año.

Respecto al **activo circulante**, se produce un incremento que refleja principalmente el mayor saldo a cobrar de clientes producto de una mayor facturación. Este incremento es mayor que el correspondiente al pasivo circulante. El pasivo circulante crece debido, entre otros, a mayores provisiones por impuesto de sociedades y al incremento en el saldo de proveedores.

Destaca la **posición neta de tesorería** de 244,33 millones de euros que se ha alcanzado en el año 2004. Ello ha sido incluso posible, después de haber distribuido 250,0 millones de euros en dividendos a los accionistas antes de la salida a bolsa de la Compañía (24 de junio 2004).

<sup>7</sup> Cifras auditadas

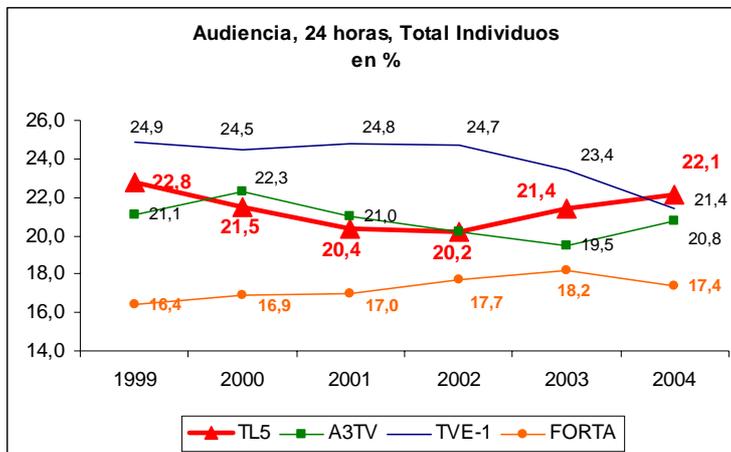


## 5. Evolución de la audiencia

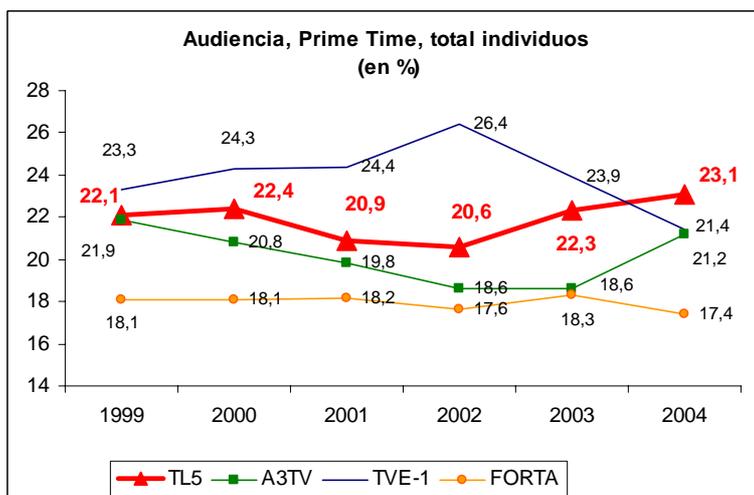
Tabla 7: Audiencia media periodo Enero-Diciembre

Share	2004	2003
Total día	22,1 %	21,4%
Prime Time (21:00h-24:00h)	23,1 %	22,3 %
Total día, Target Comercial	25,2 %	24,5 %
Prime Time, Target Comercial	27,0 %	26,3 %

Telecinco ha conseguido en 2004, por primera vez en su historia situarse como líder en audiencia total individuos, por delante de TVE-1 en cuota de mercado en audiencia 24horas total individuos.



También la cuota de audiencia de Telecinco en prime time, total individuos consigue superar a TVE-1 y situarse como líder en audiencia con una importante ventaja frente a sus competidores.





En cuanto al share de audiencia en target comercial, tanto para 24 horas como para prime time, Telecinco consolida su absoluto liderazgo histórico con mejoras en audiencia y manteniendo un significativo diferencial con respecto a las demás compañías del sector.

