



TELECINCO

**RESULTADOS
AÑO 2007
(Enero – Diciembre)**

Madrid, 28 de febrero de 2008

ÍNDICE:

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



1. Principales magnitudes y hechos destacados

En los resultados consolidados acumulados a 31 de diciembre, destacamos:

1. Los **ingresos totales netos de explotación** aumentan un 8,4% comparado con el mismo periodo del año anterior, alcanzando el importe record de 1.081,65 millones de Euros. Ello se debe al incremento en los ingresos publicitarios brutos de Telecinco (1.036,86 millones de Euros) que han crecido un 8,9%, a la excelente evolución de los ingresos publicitarios de otros medios (+13,4%, 14,95 millones de Euros) y al incremento de los “otros ingresos” (+1,1%) que alcanzan 75,53 millones de Euros.

En el ejercicio 2007 Telecinco ha demostrado su indiscutible liderazgo y fortaleza competitiva, superando una vez más la cifra récord de facturación alcanzada en el periodo del año anterior y superando con creces el nivel de los 1.000 millones de Euros siendo la primera cadena en España que consigue este objetivo. Publiespaña ha conseguido incrementar considerablemente su facturación publicitaria incluso en un entorno de mercado más competitivo.

La **audiencia** media de los doce meses 2007, en total individuos (total día), de 20,3% sitúa a Telecinco primera cadena en audiencia a 2,9 puntos de diferencia con Antena 3TV (17,4%). TVE-1 mantiene el tercer puesto del ranking (17,2%). Telecinco es la única cadena que alcanza en total individuos una audiencia por encima del 20% mientras que consolida su liderazgo en los segmentos de audiencia más atractivos para los anunciantes. La audiencia total individuos “prime time”¹ alcanza el 20,9% y en “target comercial”² Telecinco consolida un año más su liderazgo con el 22,5% en total día y el 23,5% en prime time.

La **parrilla de programación** continúa demostrando su fortaleza y estabilidad, con audiencias elevadas en todas sus franjas horarias. Destacamos las audiencias³ de los programas Yo Soy Bea (34,8%), Los Serrano (23,9%), Aída (28,2%), La Que Se Avecina (21,3%), así como CSI Las Vegas (28,3%), las Galas de Gran Hermano 9 (28,3%), Camera Café (22,8%), Escenas de Matrimonio (26,1%), La Noria (20,9%), Está Pasando (20,4%) y Aquí Hay Tomate (23,6%). El campeonato de Gran Premio de Formula 1 ha conseguido en este periodo un share de 48,3%.

2. Los **costes operativos totales**, de 596,39 millones de Euros crecen en un +6,9%, incluyendo los costes asociados a la integración de Conecta Cinco Telecinco S.A.U. (antiguamente Europortal Jumpy España S.A.) y a la constitución de Mediacinco Cartera S.L. Sin éstos, los costes que no eran conocidos cuando se dio el “guidance”, los costes operativos totales evolucionan en línea con la previsión dada por la Compañía a inicio de año.

¹ Prime Time: Franja horaria de mayor consumo televisivo del día, de 20:30h a 24:00h

² Target Comercial: Grupo de audiencia compuesto por individuos entre 16 y 59 años que vive en poblaciones superiores a 10.000 habitantes y de todas las clases sociales excepto clase baja

³ Audiencia media de los programas para el periodo enero-septiembre



3. El **EBITDA ajustado**⁴, de 490,64 millones de Euros aumenta en un 10,2% y el margen operativo **EBIT** se sitúa en 485,25 millones de Euros (+10,4%). Los márgenes operativos resultantes son para el EBITDA (aj.)/total ingresos netos de 45,4% y para EBIT/total ingresos netos de 44,9%. Una vez más, Telecinco consigue mejorar sus márgenes tanto en Euros como en porcentaje sobre ingresos netos y un año más se presenta como una de las compañías más rentables de su sector en Europa.
4. El **resultado neto**, después de impuestos, alcanza los 353,06 millones de Euros, aumentando en un 12,3% respecto al mismo periodo de 2006. El margen de beneficio neto sobre ingresos totales aumenta al 32,6% desde el 31,5% del año anterior.
5. El **flujo libre de caja**, alcanza 369,83 millones de Euros, destacando la aportación del **cash-flow operativo** de 569,69 millones de Euros (incremento de 70,98 millones de Euros respecto al mismo periodo del año anterior).
6. La **posición financiera neta** al 31 de diciembre de 2007, se sitúa en 13,15 millones, después de la inversión financiera de Mediacinco Cartera S.L. (75% del capital total) en Edam Acquisition Holding Coöp. de 466 millones de Euros. La distribución del dividendo de 314,25 millones de Euros con cargo a los resultados de 2006 se realizó el día 3 de mayo de 2007.
7. El día 3 de julio se cerró el acuerdo anunciado el 14 de mayo de 2007 para la adquisición a Telefónica del 99,7%, por un importe global de € 2.619, de **Endemol Investment Holding** por el Consorcio formado por Mediacinco Cartera S.L. (Telecinco 75%, Mediaset 25%), Cyrte Fund II y GS Capital Partners VI. Posteriormente, el Consorcio anuncia la Oferta Pública de Adquisición por el restante 19% del capital social de Endemol NV. Ambas adquisiciones se realizaron a un precio de € 24,55€ (ex dividendo) por título. A conclusión de la OPA el consorcio de adquirentes eleva su participación en Endemol NV a un 99,73% siendo la compañía retirada del mercado bursátil de Ámsterdam con fecha 12 de septiembre de 2007.
8. Telecinco incrementó en el primer trimestre del año su participación en Conecta Cinco Telecinco S.A.U. (antiguamente Europortal Jumpy España S.A.), la compañía que gestiona los derechos de Internet de la cadena desde un 50% hasta el 100%, consolidando a partir de ese momento su participación por el método de consolidación global.

⁴ EBITDA ajustado es después de consumo de derechos.
www.inversores.telecinco.es



2. La Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Tabla 1: Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada

Millones de €	2007	2006	Variación %
TOTAL INGRESOS NETOS	1.081,65	997,55	8,4%
Consumo de derechos	(188,08)	(163,72)	14,9%
Costes de personal	(84,85)	(79,48)	6,8%
Otros costes operativos	(318,07)	(309,08)	2,9%
EBITDA ajustado	490,64	445,27	10,2%
Otras amortizaciones, provisiones	(5,39)	(5,70)	(5,5%)
EBIT	485,25	439,57	10,4%
Resultado de participadas	(3,14)	0,97	(423,1%)
Resultado Financiero	5,33	10,03	(46,8%)
Beneficio antes de impuestos	487,44	450,58	8,2%
Impuesto de Sociedades	(137,42)	(136,22)	0,9%
Minoritarios	3,04	(0,10)	(3041,5%)
Beneficio Neto	353,06	314,25	12,3%

2.1. Ingresos

Tabla 2: Ingresos

	2007	2006	Variación %
Ingresos brutos de publicidad	1.051,81	965,42	8,9%
- <i>Telecinco</i>	1.036,86	952,24	8,9%
- <i>Otros</i>	14,95	13,19	13,4%
Descuentos	(45,70)	(42,61)	7,2%
Ingresos netos de publicidad	1.006,12	922,81	9,0%
Otros ingresos	75,53	74,74	1,1%
TOTAL INGRESOS NETOS	1.081,65	997,55	8,4%

Los **ingresos brutos de publicidad** correspondientes al ejercicio 2007 se han incrementado un 8,9%, alcanzando 1.051,81 millones de Euros.



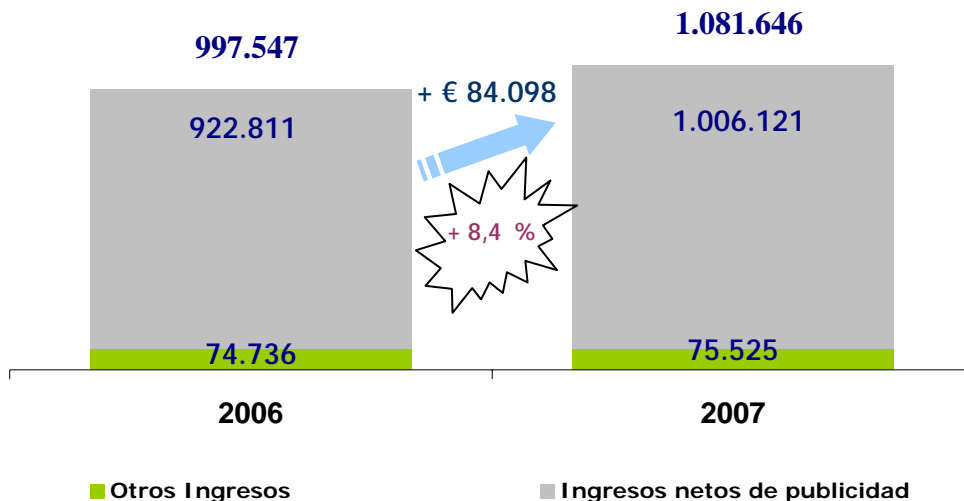
Los **ingresos brutos de publicidad** de Telecinco aumentan en un 8,9% situándose en 1.036,86 millones de Euros. Los **ingresos publicitarios de otros medios** alcanzan los 14,95 millones de Euros con un crecimiento del 13,4%. Estos últimos incluyen ingresos publicitarios de otros soportes televisivos como canales temáticos y digitales, Internet y teletexto.

Los **ingresos netos de publicidad**, después de comisiones y descuentos, aumentan en un 9,0% situándose por primera vez en la historia de Telecinco por encima de los mil millones hasta alcanzar los 1.006,12 millones de Euros.

Los “**otros ingresos**”, que incluyen la venta de derechos de distribución cinematográfica así como, entre otros, los ingresos por merchandising y de servicios de audio texto, se sitúan en 75,53 millones de Euros.

Finalmente los **ingresos netos totales** de 1.081,65 millones de Euros representan un aumento de 84,10 millones de Euros, un 8,4% respecto al año anterior.

Total Ingresos Netos, Publicidad y Otros Ingresos (miles €)





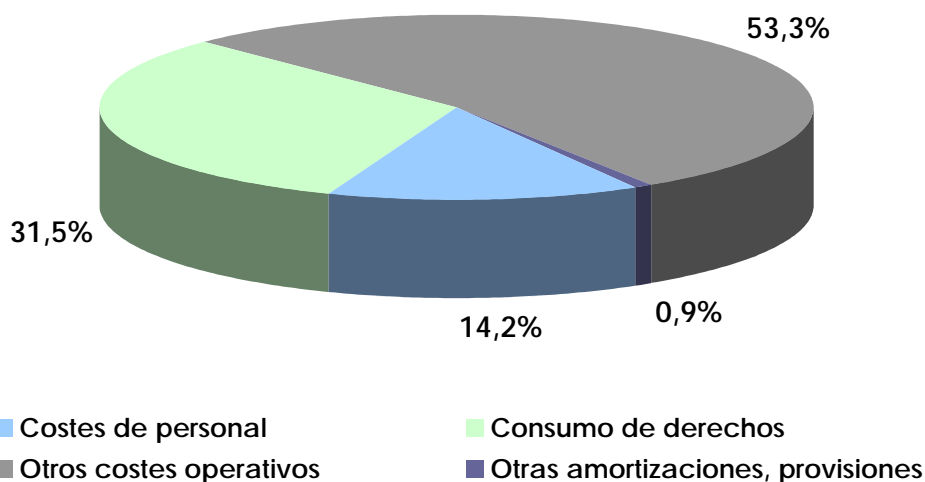
2.2. Costes operativos

Los **costes operativos totales**, de 596,39 millones de Euros, se han incrementado en un 6,9% en el ejercicio 2007. Dichos costes crecen en línea con el objetivo fijado a principio de año para el ejercicio (crecimiento entre el 5% y el 6%) a los que se añaden los relativos a Conecta Cinco Telecinco S.A.U. (antiguamente Europortal Jumpy España S.A.) que consolida por el método de integración global y a los costes relacionados con la constitución de Mediacinco Cartera S.L. que no estaban previstos al inicio de 2007.

Tabla 3: Costes operativos

<i>Millones de €</i>	2007	2006	Variación %
Costes de personal	84,85	79,48	6,8%
Consumo de derechos	188,08	163,72	14,9%
Otros costes operativos	318,07	309,08	2,9%
Otras amortizaciones, provisiones	5,39	5,70	(5,5%)
TOTAL COSTES	596,39	557,98	6,9%

Estructura de Costes Operativos



En términos de horas de emisión, continúa dominando en la parrilla la producción propia frente a los derechos de terceros. En el año 2007, el 83,6% de la programación corresponde a producción propia y el 16,4% restante a producción ajena (vs. 80,7% y 19,3% respectivamente en el mismo periodo de 2006).



2.3 Resultado de Explotación y Márgenes operativos

El **EBITDA ajustado** (EBITDA después de consumo de derechos) alcanzó 490,64 millones de Euros, aumentando 45,37 millones de Euros, es decir un 10,2%.

El **resultado neto de explotación, EBIT**, ha alcanzado los 485,25 millones de Euros, lo que supone un crecimiento de 45,68 millones de Euros en el ejercicio (+10,4%).

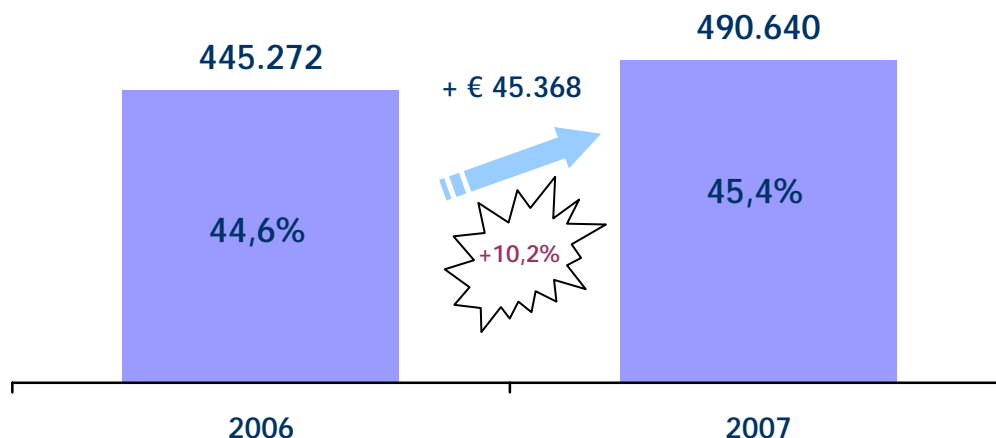
Los márgenes operativos que resultan son los siguientes:

Tabla 4: Márgenes operativos

Millones de €	2007	2006	Variación %
Total ingresos netos	1.081,65	997,55	8,4%
EBITDA ajustado	490,64	445,27	10,2%
EBIT	485,25	439,57	10,4%
Beneficio Neto	353,06	314,25	12,3%
EBITDA aj./ Total ingresos netos	45,4%	44,6%	
EBIT/ Total ingresos netos	44,9%	44,1%	
Beneficio Neto / Total ingresos netos	32,6%	31,5%	

El incremento de los márgenes operativos demuestra una vez más la efectividad del modelo de negocio, basado en un eficaz control de los costes y una política comercial efectiva en captación de inversión publicitaria. Ello ha permitido a la Compañía mantener una rentabilidad operativa excelente y hacer frente a un entorno de mercado más difícil y competitivo.

EBITDA ajustado (miles €)
EBITDA/Total Ingresos Netos (%)





2.4. Financieros, Resultado de Participadas

Se ha obtenido un **resultado financiero** positivo de 5,33 millones de Euros (-46,8% respecto al mismo periodo de 2006), explicándose esta reducción por la inversión de 466 millones realizada por el Grupo para la adquisición de su participación en Endemol. Esta inversión se ha realizado con recursos financieros propios y, por tanto, ha reducido tanto el volumen de las inversiones financieras de tesorería como los ingresos financieros generados.

Se ha registrado un resultado negativo de las **compañías consolidadas por puesta en equivalencia**⁵ de 3,14 millones de Euros.

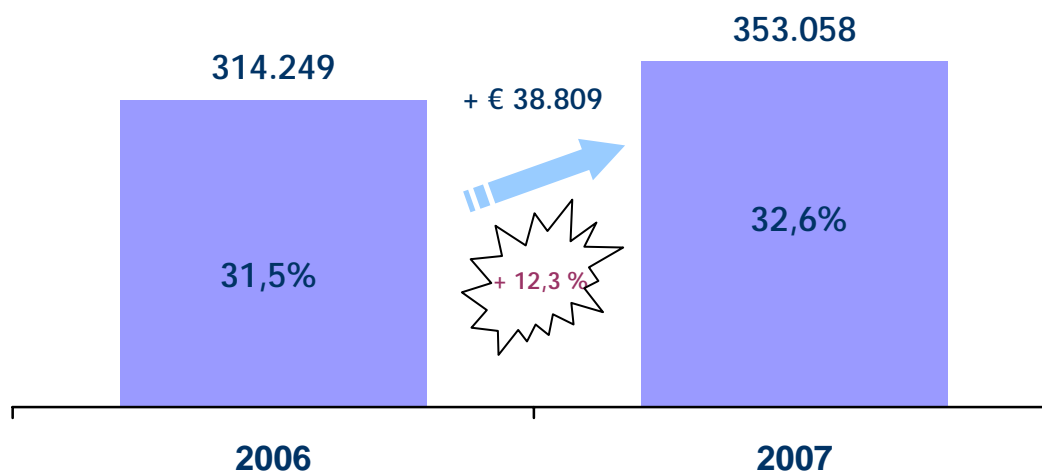
2.5. Resultado del ejercicio

El **beneficio antes de impuestos** correspondientes al ejercicio 2007 alcanza los 487,44 millones de Euros frente a los 450,58 millones de Euros del mismo periodo de 2006, lo que representa una mejora de 36,86 millones de Euros (+8,2%).

Tras contabilizar el gasto por impuesto de sociedades de 137,42 millones de Euros (frente a 136,22 millones de Euros en 2006), el **beneficio neto** del ejercicio después de minoritarios asciende a 353,06 millones de Euros, lo que supone un incremento de 38,81 millones de Euros frente al mismo periodo del año anterior (+12,3%).

Beneficio Neto (miles €)

Beneficio Neto / Total Ingresos Netos (%)



3. Generación de Cash Flow

⁵ Las compañías consolidadas por puesta en equivalencia son: Premiere Megaplex S.A. (50% de participación), Canal Factoría Ficción S.A. (40%), Aprok Imagen S.L. (40% participación indirecta) y Publici Televisión S.A. (50% part. Indirecta), Producciones Mandarina S.L. (30% participación indirecta), La Fábrica de la Tele S.L. (30%), Edam Acquisition Holding Coöp (33% participación indirecta).

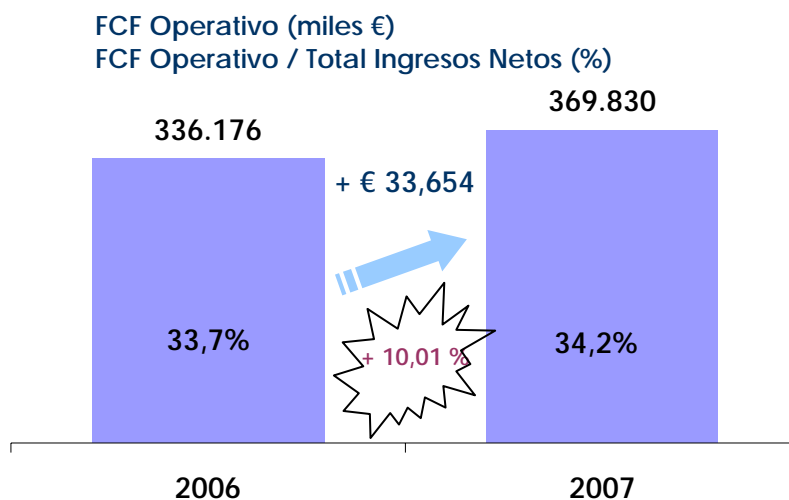


La generación de flujo de caja se ha visto impulsada una vez más por la positiva evolución de los componentes operativos. La generación de **flujo libre de caja operativo** asciende en el ejercicio 2007 a 369,83 millones de Euros, lo que supone un aumento de 33,65 millones de Euros respecto al mismo periodo del año anterior.

Tabla 5: Cash Flow

Millones de €	2007	2006	Variación en € millones
Beneficio Neto	353,06	314,25	38,81
Consumo de Derechos y Amortizaciones:	192,78	169,58	23,20
- Consumo Derechos	188,08	163,71	24,37
- Amortizaciones	4,70	5,87	(1,17)
Provisiones	0,69	(0,17)	0,86
Otros	23,16	15,05	8,11
CASH FLOW OPERATIVO	569,69	498,71	70,98
Inversión en Derechos	(173,72)	(135,03)	(38,69)
Inversiones, otras	(11,53)	(9,93)	(1,60)
Variación Fondo de Maniobra	(14,61)	(17,58)	2,97
CASH FLOW LIBRE OPERATIVO	369,83	336,18	33,65
Movimientos Patrimonio	24,70	3,89	20,81
Inversiones financieras	(464,49)	(10,58)	(453,91)
Dividendos cobrados	1,21	1,15	0,06
Pago de Dividendos	(314,25)	(290,31)	(23,94)
Incremento Neto de Tesorería	(382,99)	40,32	(423,32)
POSICIÓN FINANCIERA NETA INICIAL	396,14	355,82	40,32
POSICIÓN FINANCIERA NETA FINAL	13,15	396,14	(382,99)

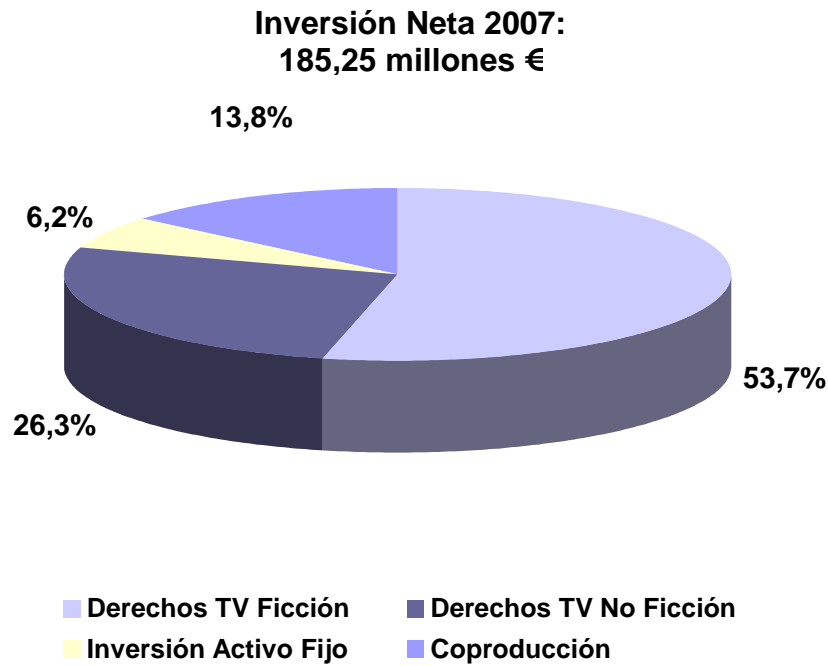
La generación de **flujo libre de caja operativo** ha permitido conseguir un excelente ratio de conversión de ingresos (total ingresos netos) en flujo libre de caja, alcanzando un nivel del 34,2%.





La **inversión neta total**, que en el ejercicio 2007 alcanzó los 185,25 millones de Euros, se ha incrementado en un 27,79% principalmente por mayor inversión en ficción.

Ésta incluye la inversión en derechos de televisión de producción propia de 99,45 millones de Euros (+37,19%), la inversión en coproducción y distribución por 25,49 millones de Euros (+75,91%) y en menor parte por la adquisición de derechos de terceros por 48,78 millones de Euros (+1,52%) en línea con la política de la compañía.





4. Balance de Situación

Tabla 6: Balance de Situación

<i>Millones de €</i>	<i>Diciembre 2007</i>	<i>Diciembre 2006</i>
Inmovilizado	532,80	74,95
Derechos y Anticipos	186,12	201,78
- Terceros	104,67	133,91
- Ficción	29,34	20,67
- Coproducción / Distribución	52,11	47,21
Impuesto Anticipado	19,56	17,95
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	738,48	294,68
Activo corriente	269,14	237,68
Activo financiero y tesorería	74,84	399,18
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	343,98	636,87
TOTAL ACTIVO	1.082,46	931,55
Fondos Propios	662,49	598,98
Provisiones	90,09	79,07
Acreedores no corrientes	0,67	1,40
Pasivo financiero no corriente	60,60	1,98
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	151,37	82,46
Acreedores corrientes	267,51	249,05
Pasivo financiero corrientes	1,10	1,06
TOTAL PASIVO CORRIENTE	268,61	250,12
TOTAL PASIVO	1.082,46	931,55

El **activo inmovilizado** se ve incrementado por la adquisición del 33% en Edam Acquisition Holding Coöp.

La evolución de la **librería** está en línea con la política de inversión de la compañía, muestra una reducción en su total con un aumento de los derechos de ficción española (producción propia) y una disminución de los derechos de televisión de producción ajena.

El **total activo corriente se reduce** debido principalmente por una menor posición de tesorería derivada de la inversión en Endemol.

El incremento en el **pasivo financiero no corriente** es el producto de la financiación de Mediaset, al Grupo para parcialmente contribuir a su 25% de participación en la inversión de éste en Endemol, mientras que el **pasivo corriente** aumenta principalmente por la mayor deuda derivada por el incremento de inversión en



derechos de ficción y por mayores comisiones de ventas producto de una facturación más elevada.

Destaca la **posición financiera neta** ha alcanzado al finalizar el ejercicio 2007 la cifra de 13,15 millones de Euros después de la distribución de dividendo con cargo a los resultados del año 2006 de 314,25 millones de Euros (pay-out 100%), a fecha 3 de mayo 2007 y de la adquisición de la participación en Endemol que se menciona más arriba.

5. Evolución de la audiencia

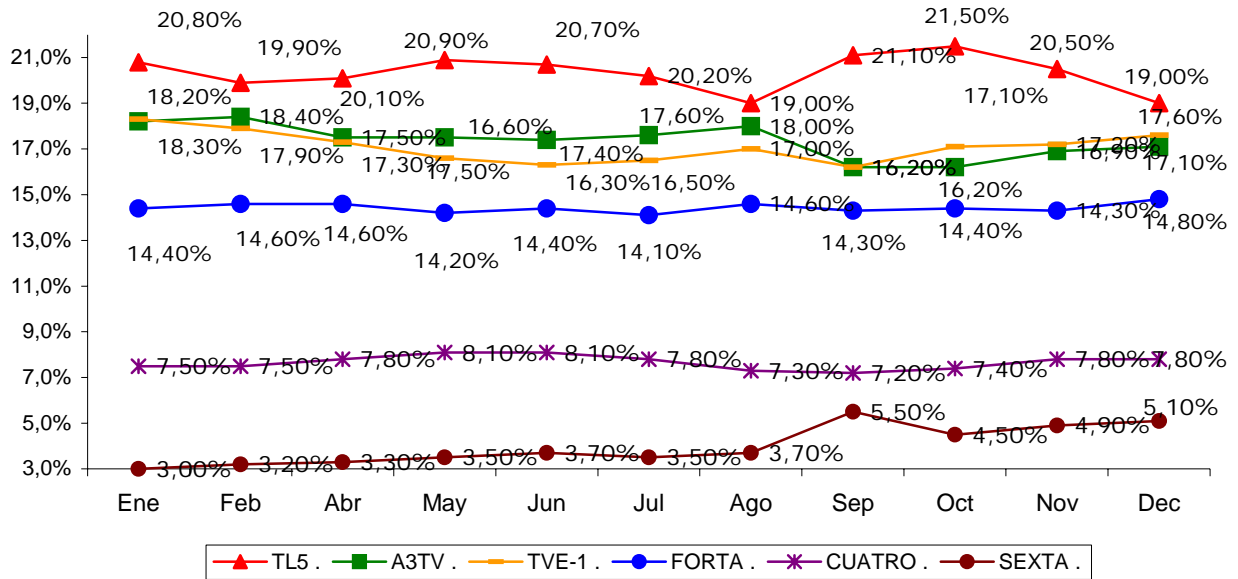
Tabla 7: Audiencia media periodo Enero-Diciembre

	2007	2006
Total Individuos		
Total Día	20,3%	21,2%
PRIME TIME	20,9%	21,4%
DAY TIME	20,0%	21,2%
Target Comercial		
Total Día	22,5%	23,1%
PRIME TIME	23,5%	23,7%
DAY TIME	22,0%	22,9%

Telecinco ha cerrado el ejercicio 2007 liderando la audiencia total individuos con 20,3% de "share", con significativa ventaja por delante de Antena 3TV (17,4%) y TVE (17,2%). Telecinco ha ido consolidando su liderazgo de forma progresiva desde inicio del año 2007, de manera que a finales de diciembre 2007 durante 22 meses consecutivos se ha situado en primera posición aumentando el diferencial con sus competidores

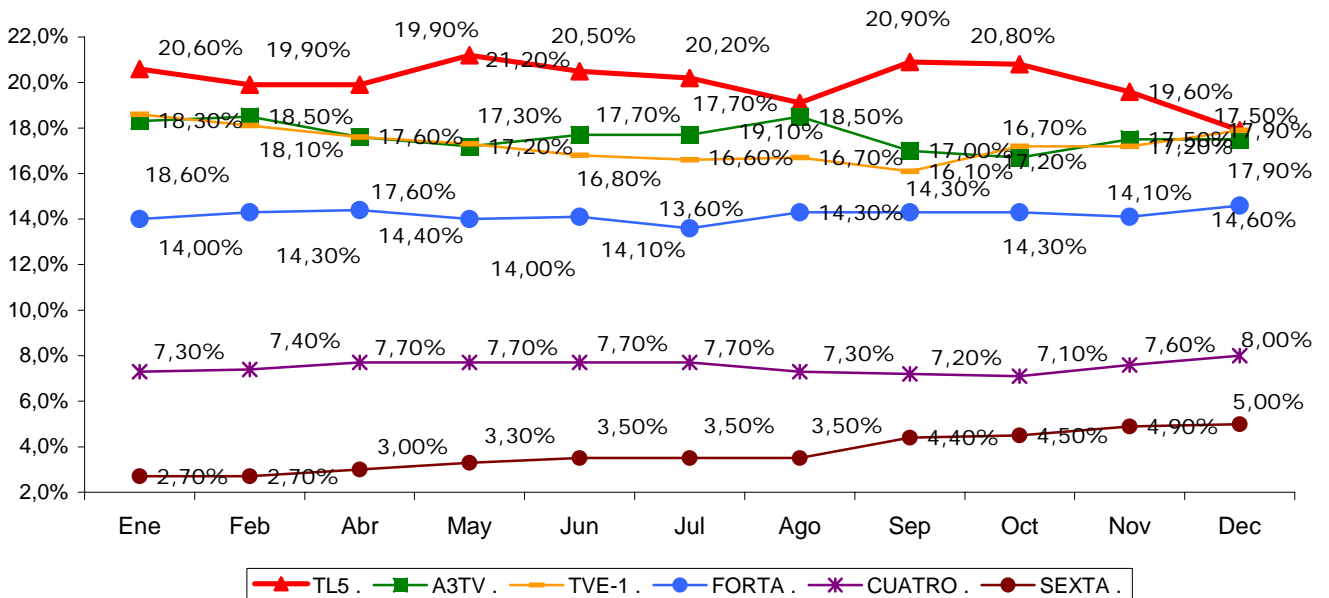


Audiencias, 24 Horas, Total Individuos en %



Con respecto a la cuota de audiencia en “day time”, total individuos, Telecinco ha ido estabilizando su liderazgo en torno al 20% desde inicios de 2007 y cierra el año con una media de audiencia de 20,3%, mejorando sustancialmente la posición competitiva frente a las demás cadenas.

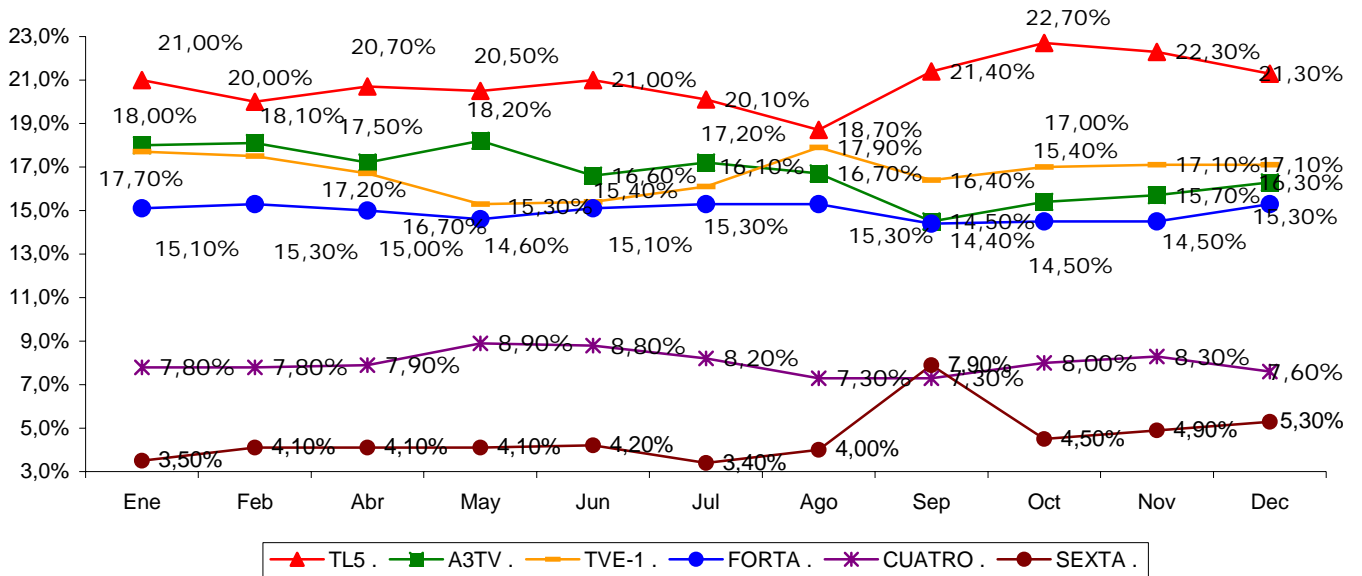
Audiencias, Day Time, Total Individuos en %



Telecinco continúa liderando en prime time, total individuos a gran distancia de sus competidores. En la media del ejercicio 2007 el diferencial con su inmediato competidor se amplió a 4,1 puntos.



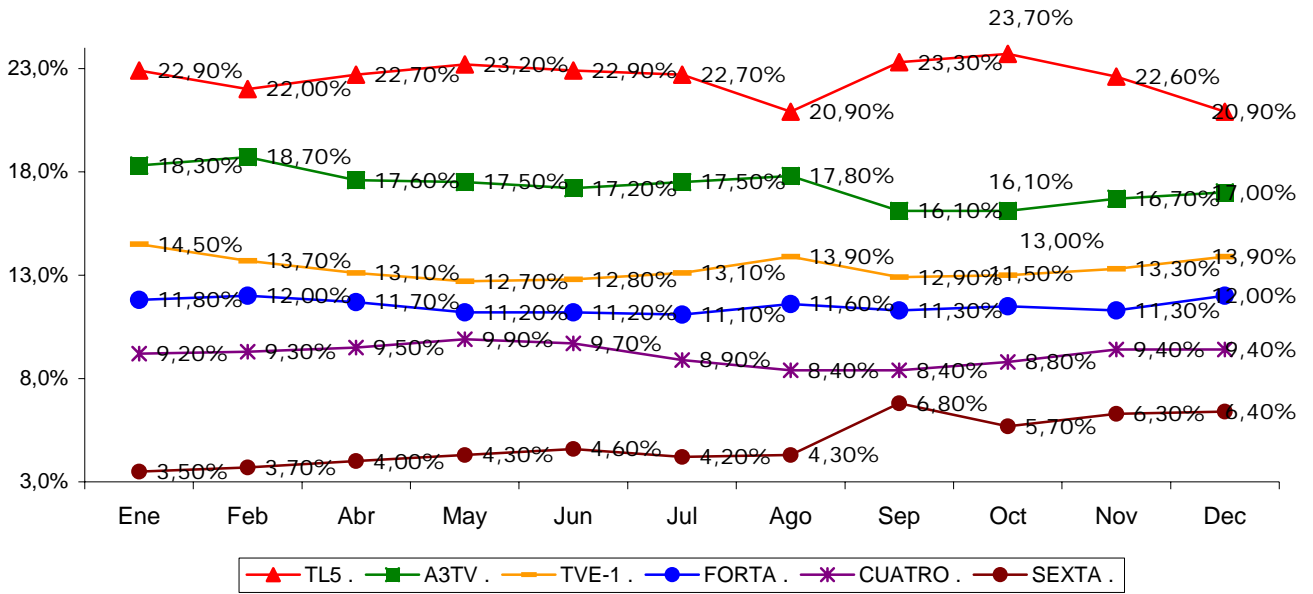
Audiencias, Prime Time, Total Individuos en %



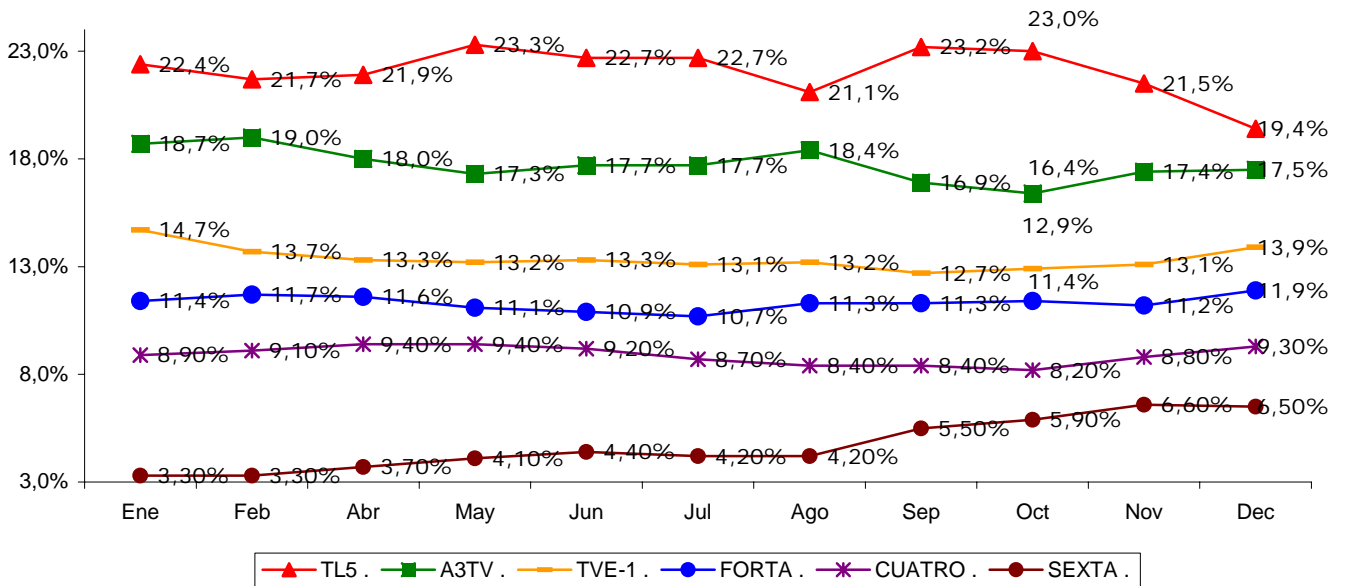
En cuanto al share de audiencia en target comercial, tanto para 24 horas como para prime time y day time, Telecinco mantiene su sólido liderazgo, que se ve reforzado con las audiencias mostradas de forma progresiva desde el inicio del año 2007.



Audiencias, 24 Horas, Target Comercial en %



Audiencias, Day Time, Target Comercial en %





Audiencias, Prime Time, Target Comercial en %

