



TELECINCO

**RESULTADOS
TERCER TRIMESTRE 2005
(Enero – Septiembre)**

Madrid, 26 de Octubre de 2005

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



0. Formato de presentación de resultados

Los resultados financieros consolidados correspondientes a los primeros nueve meses del año 2005 se presentan según **Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)** y **Normas Internacionales de Contabilidad (NIC)** que son de aplicación a Telecinco a partir del 1 de Enero de 2005, al igual que los datos combinados referidos a los primeros nueve meses de 2004 que se incluyen a efectos comparativos. El formato combinado incluye siempre los resultados de Publiespaña y sus sociedades dependientes mientras el consolidado los incluye solamente durante los últimos 9 meses de 2004, una vez que Gestevisión Telecinco adquirió el 100% de las acciones de aquella. Por lo tanto el formato consolidado excluye los resultados de Publiespaña y sus sociedades participadas durante los tres primeros meses de 2004.

La información financiera adjunta en formato NIIF y NIC debe considerarse como preliminar de acuerdo con la NIC 1 dado que la determinación final de los posibles impactos queda sujeta a las Normas Internacionales de Información Financiera e interpretaciones de las mismas, que se encuentren en vigor a la fecha de cierre de las primeras cuentas anuales consolidadas que el Grupo prepare conforme a la citada normativa, es decir, 31 de diciembre de 2005.

Los principales criterios contables introducidos por NIIF y NIC que afectan a Telecinco son las siguientes:

- Presentación de activos y pasivos en balance con distinción entre corriente y no corriente (NIC1)
- Capitalización del impuesto anticipado (NIC 12)
- Adopción de NIC 32 y 39 a estados financieros a partir del 1 de Enero de 2005



1. Principales magnitudes y hechos destacados

En los resultados consolidados acumulados a septiembre, destacamos:

1. Los **ingresos netos de explotación** aumentan un 22,7% comparados con el mismo periodo del año anterior, alcanzando 671,54 millones de euros. Ello se debe, fundamentalmente, al incremento en los ingresos netos de publicidad televisiva (+23,8%), que se sitúan en 625,88 millones de euros.

El significativo aumento en ingresos se debe a la muy buena evolución de la audiencia, al excelente resultado de la política comercial de Publiespaña, a la fortaleza del mercado publicitario en España y a la eliminación de las comisiones a agencias.

La **audiencia** media de los nueve primeros meses del año en total individuos (total día), de 22,5% ha aumentado en 0,4 puntos respecto al mismo periodo del año anterior y ha permitido situar una vez más a Telecinco como primera cadena en audiencia por delante de TVE-1 (19,4%) y Antena 3TV (21,0%). La audiencia total individuos "prime time"¹ alcanza el 23,7%, lo que confirma a Telecinco como líder absoluto frente al resto de las cadenas. En "target comercial"² la audiencia alcanza el 24,9% en total día y el 26,3% en prime time, consolidando su histórico liderazgo.

La **parrilla de programación** continua demostrando su fortaleza y estabilidad, con audiencias elevadas en todos sus franjas horarias. Destacamos las audiencias³ de Formula 1 (47,2%), "Operación Triunfo" (37,1%), las series de ficción Hospital Central (31,7%), Aída (30,8%) y Los Serrano (30,8%) así como de " El Programa de Ana Rosa (25,9%).

2. Los **costes operativos**, de 366,31 millones de euros crecen en un +4,7%, incluso teniendo en cuenta el incremento de costes variables derivados de una mayor facturación. Este crecimiento en costes es mayor que el objetivo previsto para todo el año 2005, tal y como se indicó como probable en la anterior presentación de resultados. A pesar de ello, el management mantiene su objetivo de control de costes, que prevé un crecimiento en línea con la inflación.
3. El **EBITDA ajustado**⁴, de 312,72 millones de euros aumenta en un 52,2% y el margen operativo **EBIT** se sitúa en 305,23 millones de euros (+54,4%). Los márgenes operativos resultantes son para el EBITDA (aj.)/total ingresos netos de 46,6% y para EBIT/total ingresos netos de 45,5%.
4. El **resultado neto** después de impuestos alcanza los 212,63 millones de euros, aumentando en un 52,1 % respecto a los primeros nueve meses de 2004 y alcanzando un nivel similar al correspondiente a los doce meses del año 2004.

¹ Prime Time: Franja horaria de mayor consumo televisivo del día, de 21:00h 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 para el periodo enero-septiembre

⁴ EBITDA ajustado es después de amortización de derechos.



5. El **flujo libre de caja**, alcanza 300,68 millones de euros, destacando la aportación del **cash-flow operativo** de 327,42 millones de euros (incremento de 59,13 millones de euros respecto al mismo periodo del año anterior).
6. La **posición neta de tesorería** a 30 de septiembre 2005, se sitúa en 361,77 millones de euros, después de la distribución en el mes de mayo del dividendo con cargo a los resultados de 2004 de 172,64 millones de euros.

1. La Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Tabla 1: Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada⁵

Millones de €	9M05 NIIF	9M04 NIIF	Variación %
TOTAL INGRESOS NETOS	671,54	547,43	22,7%
Costes de personal	(54,05)	(50,66)	6,7 %
Amortización de derechos	(101,00)	(110,75)	(8,7%)
Otros costes operativos	(203,76)	(180,60)	12,8 %
EBITDA ajustado	312,72	205,42	52,2 %
Otras amortizaciones, provisiones	(7,49)	(7,73)	(3,1%)
EBIT	305,23	197,69	54,4 %
Resultado de participadas	0,66	0,38	73,2 %
Resultado Financiero	3,99	2,57	55,1%
Beneficio antes de impuestos	309,88	200,64	54,4 %
Impuesto de Sociedades	(97,22)	(60,83)	59,8 %
Minoritarios	(0,03)	0,02	--
Beneficio Neto	212,63	139,83	52,1 %

2.1. Ingresos

Tabla 2: Ingresos

Millones de €	9M05 NIIF	9M04 NIIF	Variación %
Ingresos brutos de publicidad TV	655,36	539,25	21,5 %
- Comisiones y descuentos	(29,48)	(33,81)	(12,8 %)
Ingresos netos de publicidad TV	625,88	505,44	23,8 %
Otros ingresos	45,66	41,99	8,7 %
TOTAL INGRESOS NETOS	671,54	547,43	22,7 %

⁵ Para 9M2004 formato combinado
www.inversores.telecinco.es



Los **ingresos brutos de publicidad** televisiva de Publiespaña y Publimedia correspondientes a los nueve primeros meses del año se han incrementado un 21,5%, alcanzando los 655,36 millones de euros.

Los **ingresos netos de publicidad** televisiva, después de comisiones y descuentos, aumentan en un 23,8% situándose en 625,88 millones de euros. A ello ha contribuido la eliminación de las comisiones a agencias, que en los primeros nueve meses de 2004 equivalían a un 2% de los ingresos brutos del semestre.

Los “**otros ingresos**” se sitúan en 45,66 mill € con un aumento de 8,7%, destacando el excelente comportamiento de la facturación por servicios de SMS.

Finalmente los **ingresos netos totales** de 671,54 millones de euros representan un aumento del 22,7% respecto al mismo periodo del año anterior.

2.2. Costes operativos

Los **costes totales**, de 366,31 millones de euros, incluyendo amortizaciones de derechos de emisión y de inmovilizado, se han incrementado en un 4,7% en los primeros nueve meses de 2005, lo que supone un aumento de 16,57 millones de euros. De este incremento, 5,56 millones de euros corresponden a gastos relacionados con asociaciones de derechos y 3,5 millones de euros están ligados al incremento de la facturación.

Tabla 3: Costes operativos

Millones de €	9M05 NIIF	9M04 NIIF	Variación %
Costes de personal	54,05	50,66	6,7%
Amortización de derechos	101,00	110,75	(8,7%)
Otros costes operativos	203,76	180,60	12,8 %
Otras amortizaciones y provisiones	7,49	7,73	(3,1%)
TOTAL COSTES	366,31	349,74	4,7 %

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 los primeros nueve meses de 2005, el 81% de la programación corresponde a producción propia y el 19 % restante a producción ajena (vs. 77% y 23% respectivamente en el mismo periodo del año 2004). 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** (EBITDA después de amortización de derechos) alcanzó 312,72 millones de euros, aumentando 107,30 millones de euros, es decir un 52,2%.



El **resultado neto de explotación, EBIT**, ha alcanzado los 305,23 millones de euros, lo que supone un crecimiento de 107,54 millones de euros en el semestre (+ 54,4%).

Los márgenes operativos que resultan son los siguientes:

Tabla 4: Márgenes operativos

Millones de €	9M05 NIIF	9M04 NIIF	Variación %
Total Ingresos Netos	671,54	547,43	22,7 %
EBITDA ajustado	312,72	205,42	52,2 %
EBIT	305,23	197,69	54,4 %
Beneficio Neto	212,63	139,83	52,1 %
EBITDA aj./ Total Ingresos Netos	46,6 %	37,5 %	-
EBIT/ Total Ingresos Netos	45,5 %	36,1 %	-
Beneficio Neto /Total Ingresos Netos	31,7 %	25,5 %	-

2.4. Financieros, Resultado de Participadas y Extraordinarios

Dada la ausencia casi total de deuda financiera, se ha obtenido un **resultado financiero** positivo de 3,99 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**⁶ de 0,66 millones de euros.

2.5. Resultado del ejercicio

El **beneficio antes de impuestos** correspondiente a los primeros nueve meses de 2005 alcanza los 309,88 millones de euros frente a los 200,64 millones de euros del mismo periodo de 2004, lo que representa una mejora de 109,24 millones de euros. (+54,4%).

Tras contabilizar la provisión correspondiente al gasto por impuesto de sociedades (aplicando las correcciones y deducciones que proceden), de 97,22 millones de euros (frente a 60,83 millones de euros en 9M04), el **beneficio neto** del ejercicio después de minoritarios asciende a 212,63 millones de euros, lo que supone un incremento de 72,80 millones de euros frente al mismo periodo del año anterior (+52,1%).

⁶ 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%), Aprop Imagen S.L. (40% participación indirecta) y Publici Televisión S.A. (50% part. Indirecta).



3. Generación de Cash Flow

La generación de flujo de caja se ha visto impulsada una vez más por la excelente evolución de los ingresos y la aportación positiva de la variación del fondo de maniobra. La generación de **flujo libre de caja operativo** asciende en los primeros nueve meses de 2005 a 300,68 millones de euros, lo que supone un aumento de 86,81 millones de euros respecto al mismo periodo del año anterior.

Tabla 5: Cash Flow

Millones de €	9M05 NIIF	9M04 NIIF	Variación en € millones
Beneficio Neto	212,63	139,83	72,80
Amortizaciones:	107,69	117,77	(10,08)
- Derechos	101,00	110,75	(9,75)
- Otros	6,69	7,02	(0,33)
Provisiones	0,80	0,71	0,09
Otros	6,30	9,98	(3,68)
CASH FLOW OPERATIVO	327,42	268,29	59,13
Inversión en Derechos	(124,21)	(100,60)	(23,61)
Inversiones, otras	(3,29)	(2,99)	(0,30)
Variación Fondo de Maniobra	100,75	49,17	51,58
CASH FLOW LIBRE OPERATIVO	300,68	213,87	86,81
Movimientos Patrimonio	(9,71)	(9,63)	(0,08)
Inversiones financieras	(1,98)	(0,02)	(1,96)
Dividendos cobrados	1,07	0,90	0,17
Pago de Dividendos	(172,64)	(250,00)	77,36
Incremento Neto de Tesorería	117,42	(44,88)	162,30
POSICIÓN INICIAL DE TESORERÍA	244,35	252,53	---
POSICIÓN FINAL DE TESORERÍA	361,77	207,65	---



4. Balance de Situación

Tabla 6: Balance de Situación

Millones de €	Septiembre 2005 NIIF	Septiembre 2004 NIIF
Inmovilizado	65,53	65,64
Derechos y Anticipos	255,44	240,17
Derechos :	192,23	186,00
- Terceros	156,28	154,23
- Ficción	26,54	20,64
- Coproducción/Distribución	9,41	11,12
Anticipos:	63,21	54,18
- Terceros	17,64	48,66
- Ficción	5,70	0,00
- Coproducción/Distribución	39,86	5,52
Anticipos Impuestos	15,70	17,79
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	336,67	323,60
Activo corriente	144,26	129,33
Activo financiero y tesorería	366,36	211,23
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	510,62	340,56
TOTAL ACTIVO	847,29	664,16
Fondos Propios	508,37	394,27
Provisiones	66,61	53,06
Acreedores no corrientes	1,48	1,65
Pasivo financiero no corriente	3,27	2,60
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	71,36	57,31
Acreedores corrientes	266,24	211,60
Pasivo financiero corrientes	1,32	0,98
TOTAL PASIVO CORRIENTE	267,56	212,59
TOTAL PASIVO	847,29	664,16

La evolución de la **librería** refleja la política de contención de adquisición de derechos de producción ajena iniciada el pasado año y un crecimiento significativo en los anticipos de coproducción, resultado de los mayores desembolsos relacionados con la obligación de inversión en cine europeo.

Respecto al **activo corriente**, se produce un incremento que refleja principalmente el mayor saldo a cobrar de clientes producto de una mayor facturación. El **pasivo corriente** aumenta principalmente debido a una mayor provisión por impuesto de sociedades así como por mayor provisión por descuento comercial producto de una mayor facturación y por un mayor saldo de proveedores comerciales.

Destaca la **posición neta de tesorería** de 361,77 millones de euros que se ha alcanzado en los primeros nueve meses de 2005, después de la distribución de dividendo con cargo a los resultados del año 2004 de 172,64 millones de euros.

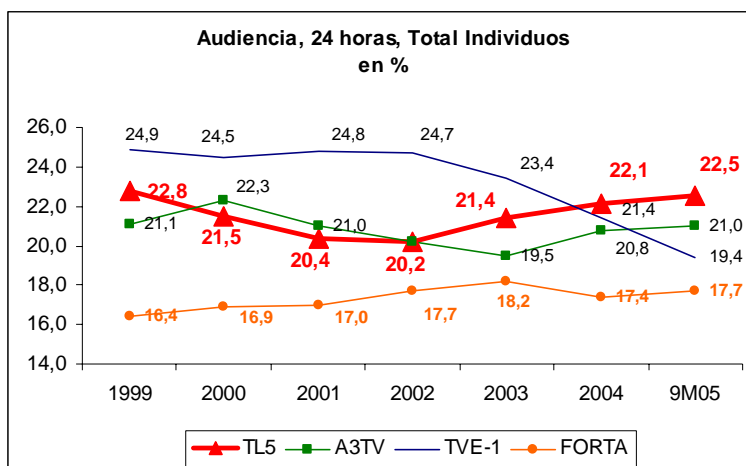


5. Evolución de la audiencia

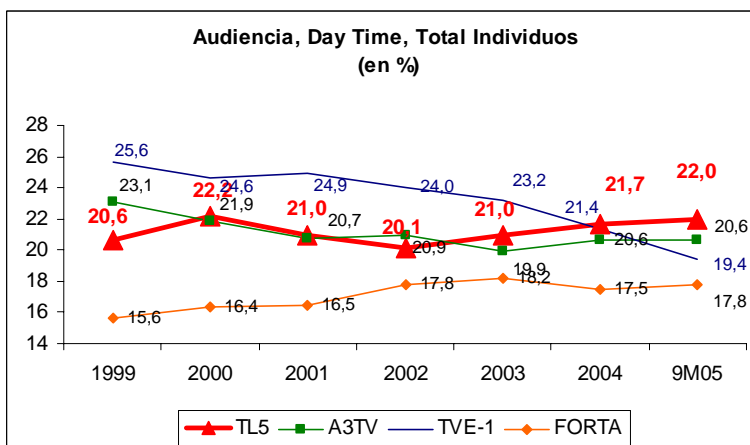
Tabla 7: Audiencia media periodo Enero-Septiembre

Share	9M05	9M04
Total día	22,5 %	22,1%
Day Time	22,0 %	21,7 %
Prime Time (21:00h-24:00h)	23,7 %	23,2 %
Total día, Target Comercial	24,9 %	25,3 %
Day Time, Target Comercial	24,3 %	24,6 %
Prime Time, Target Comercial	26,3 %	26,7 %

Telecinco después de haber 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, no sólo mantiene sino que mejora ese posicionamiento en los primeros nueve meses de 2005.

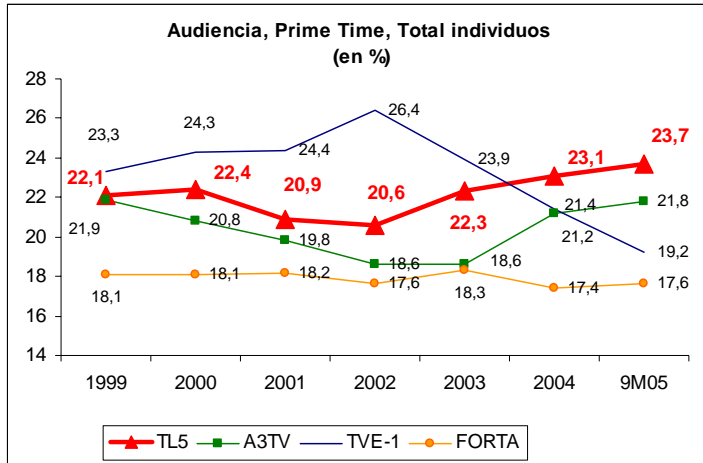


Con respecto a la cuota de audiencia en “day time”, total individuos, Telecinco también se sitúa como primera cadena en España, liderazgo que ha conseguido a partir del 2004 y que se ve notablemente mejorado en 9M05.





También la cuota de audiencia de Telecinco en prime time, total individuos continúa superando a TVE-1 y Antena 3TV. TL5 se sitúa como líder en audiencia con una importante ventaja frente a sus competidores, ventaja que incluso se ha visto aumentada en los primeros nueve meses del año 2005.



En cuanto al share de audiencia en target comercial, tanto para 24 horas como para day time y prime time, Telecinco consolida su absoluto liderazgo histórico.

