



**TELECINCO**

**RESULTADOS  
AÑO 2005  
(Enero – Diciembre)**

**Madrid, 1 de Marzo de 2006**

**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 doce 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 y que están en vigor a 31 de diciembre 2005. Los datos combinados referidos al año 2004 que se incluyen a efectos comparativos se presentan también según NIIF y NIC. 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.

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 diciembre, destacamos:

1. Los **ingresos totales netos de explotación** aumentan un 17,4% comparados con el mismo periodo del año anterior, alcanzando 931,11 millones de euros. Ello se debe, fundamentalmente, al incremento en los ingresos publicitarios netos (+18,0%), que se sitúan en 870,95 millones de euros. Los ingresos publicitarios brutos de Telecinco (901,07 millones de euros) han crecido un 15,8%. Adicionalmente, la eliminación de las comisiones a agencias en el año 2005 ha contribuido a conseguir el crecimiento obtenido.

En el año 2005 Telecinco ha alcanzado un máximo histórico en facturación, resultado de la magnífica evolución de la audiencia, el excelente resultado de la política comercial de Publiespaña y de la fortaleza del mercado publicitario en España.

La **audiencia** media de los doce meses del año en total individuos (total día), de 22,3% ha aumentado en 0,2 puntos respecto al mismo periodo del año anterior y ha permitido situar por segundo año consecutivo a Telecinco como primera cadena en audiencia por delante de Antena 3TV (21,3%) y TVE-1 (19,6%). La audiencia total individuos "prime time"<sup>1</sup> alcanza el 23,5%, lo que confirma a Telecinco como líder absoluto frente al resto de las cadenas. En "target comercial"<sup>2</sup> la audiencia alcanza el 24,7% en total día y el 26,2% en prime time, consolidando su histórico liderazgo desde el año 1999.

La **parrilla de programación** continua demostrando su fortaleza y estabilidad, con audiencias elevadas en todas sus franjas horarias. Destacamos las audiencias<sup>3</sup> de Formula 1 (47,6%), "Operación Triunfo" (37,4%), las series de ficción Los Serrano (30,7%), Aída (30,6%), Hospital Central (30,9%), 7 Vidas (28,7%) y Motivos Personales (26,3%), el "reality" Gran Hermano VII (27,1%) así como de " El Programa de Ana Rosa (25,5%).

2. Los **costes operativos**, de 517,85 millones de euros crecen en un +3,9%, incluso teniendo en cuenta el incremento de costes variables derivados de una mayor facturación. Este crecimiento en costes corresponde al objetivo fijado para el año 2005. Éste se sitúa en el marco de una política de control de costes llevada a cabo en los últimos años para garantizar una evolución de éstos en línea con la tasa de inflación de la economía española.
3. El **EBITDA ajustado**<sup>4</sup>, de 423,26 millones de euros aumenta en un 40,8% y el margen operativo **EBIT** se sitúa en 413,26 millones de euros (+40,1%). Los márgenes operativos resultantes son para el EBITDA (aj.)/total ingresos netos de 45,5% y para EBIT/total ingresos netos de 44,4%.
4. El **resultado neto** después de impuestos alcanza los 290,33 millones de euros, aumentando en un 35,5 % respecto al año 2004.

<sup>1</sup> Prime Time: Franja horaria de mayor consumo televisivo del día, de 21:00h a 24:00h

<sup>2</sup> 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

<sup>3</sup> Audiencia media para el periodo enero-diciembre

<sup>4</sup> EBITDA ajustado es después de consumo de derechos.



5. El **flujo libre de caja**, alcanza 307,30 millones de euros, destacando la aportación del **cash-flow operativo** de 464,43 millones de euros (incremento de 62,47 millones de euros respecto al mismo periodo del año anterior).
6. La **posición financiera neta** a 31 de diciembre 2005, se sitúa en 355,82 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 consolidada<sup>5</sup>**

Millones de €	2005 NIIF	2004 NIIF	Variación %
<b>TOTAL INGRESOS NETOS</b>	<b>931,11</b>	<b>793,38</b>	<b>17,4%</b>
Costes de personal	(75,09)	(70,86)	6,0 %
Consumo de derechos	(151,80)	(157,16)	(3,4%)
Otros costes operativos	(280,95)	(264,83)	6,1 %
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>423,26</b>	<b>300,53</b>	<b>40,8 %</b>
Otras amortizaciones, provisiones	(10,00)	(5,59)	78,8%
<b>EBIT</b>	<b>413,26</b>	<b>294,94</b>	<b>40,1 %</b>
Resultado de participadas	(0,19)	0,84	---
Resultado Financiero	8,39	5,99	40,0%
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>421,46</b>	<b>301,77</b>	<b>39,7 %</b>
Impuesto de Sociedades	(131,07)	(87,54)	49,7 %
Minoritarios	(0,07)	(0,02)	--
<b>Beneficio Neto</b>	<b>290,33</b>	<b>214,21</b>	<b>35,5 %</b>

## 2.1. Ingresos

**Tabla 2: Ingresos**

Millones de €	2005 NIIF	2004 NIIF	Variación %
<b>Ingresos brutos de publicidad</b>	<b>909,98</b>	<b>786,71</b>	<b>15,7 %</b>
- <i>Telecinco</i>	901,07	777,86	15,8 %
- <i>Otros</i>	8,91	8,85	0,6 %
Descuentos	(39,03)	(48,33)	(19,2%)
<b>Ingresos netos de publicidad</b>	<b>870,95</b>	<b>738,38</b>	<b>18,0 %</b>
Otros Ingresos	60,16	55,00	9,4%
<b>TOTAL INGRESOS NETOS</b>	<b>931,11</b>	<b>793,38</b>	<b>17,4 %</b>

<sup>5</sup> Para 2004 formato combinado  
[www.inversores.telecinco.es](http://www.inversores.telecinco.es)



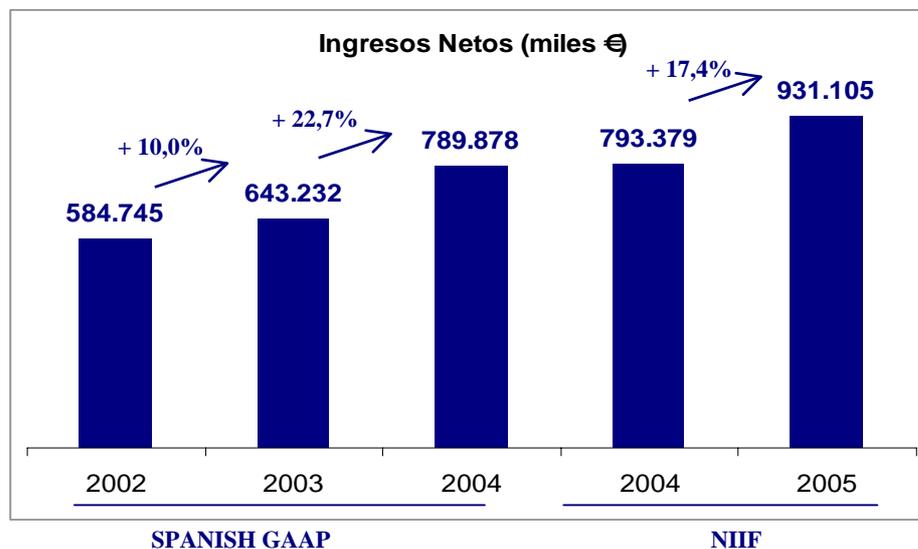
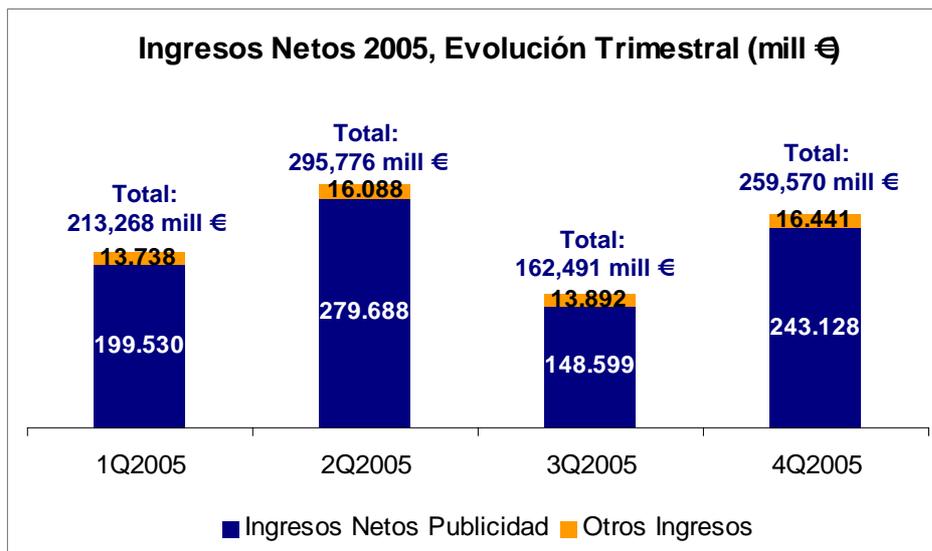
Los **ingresos brutos de publicidad** correspondientes al año 2005 se han incrementado un 15,7%, alcanzando los 909,98 millones de euros.

Los **ingresos brutos de publicidad** del canal Telecinco aumentan en un 15,8% situándose en 901,07 millones de euros y los **otros ingresos publicitarios** alcanzan los 8,91 millones de euros.

Los **ingresos netos de publicidad**, después de comisiones y descuentos, aumentan en un 18,0% situándose en 870,95 millones de euros. A ello ha contribuido la eliminación de las comisiones a agencias, que en el año 2004 equivalían a un 2% de los ingresos brutos del año.

Los **“otros ingresos”** se sitúan en 60,16 millones de euros, con un aumento de 9,4%, destacando el excelente comportamiento de la facturación por servicios de SMS.

Finalmente los **ingresos netos totales** de 931,11 millones de euros representan un aumento del 17,4% respecto al año anterior y máximo histórico de la Compañía.



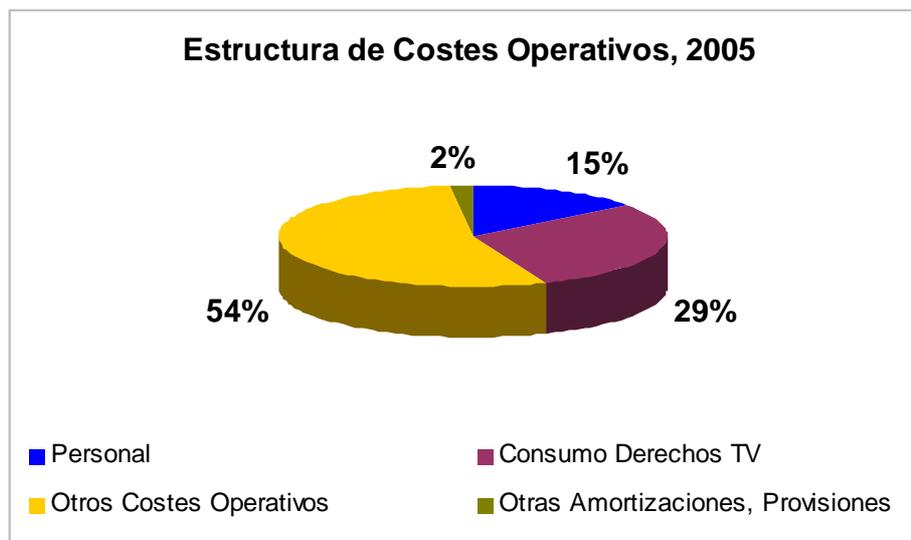


## 2.2. Costes operativos

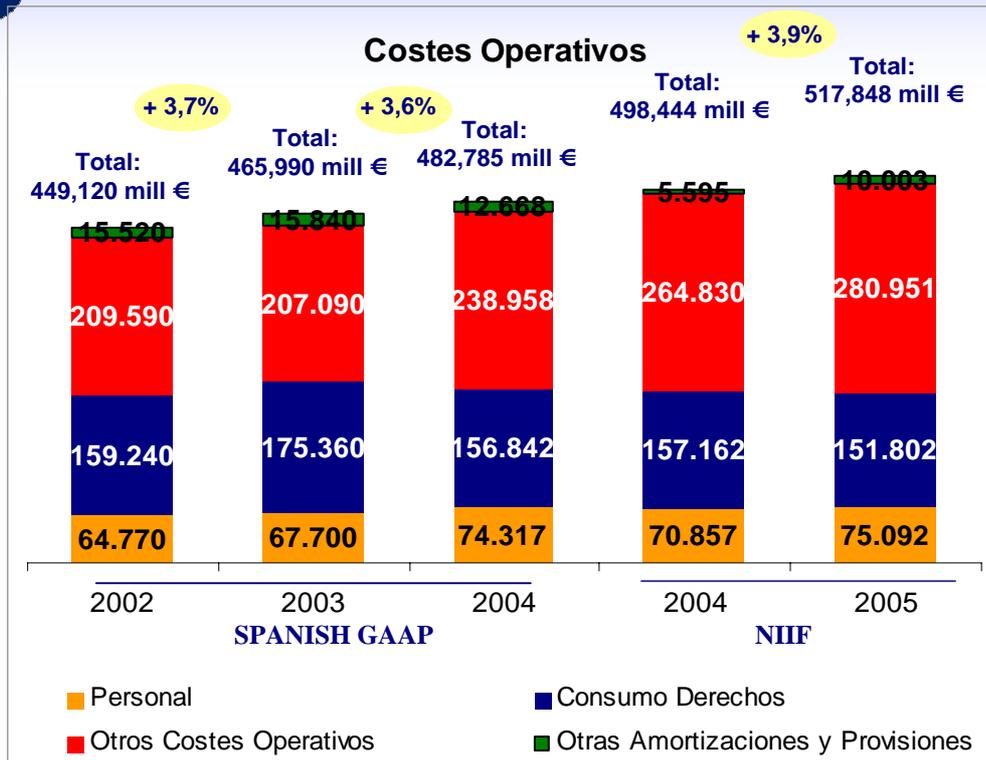
Los **costes totales**, de 517,85 millones de euros, incluyendo consumo de derechos de emisión y amortización de inmovilizado, se han incrementado en un 3,9% en el año 2005.

**Tabla 3: Costes operativos**

Millones de €	2005 NIIF	2004 NIIF	Variación %
Costes de personal	75,09	70,86	6,0%
Consumo de derechos	151,80	157,16	(3,4%)
Otros costes operativos	280,95	264,83	6,1 %
Otras amortizaciones y provisiones	10,00	5,59	78,8%
<b>TOTAL COSTES</b>	<b>517,85</b>	<b>498,44</b>	<b>3,9 %</b>

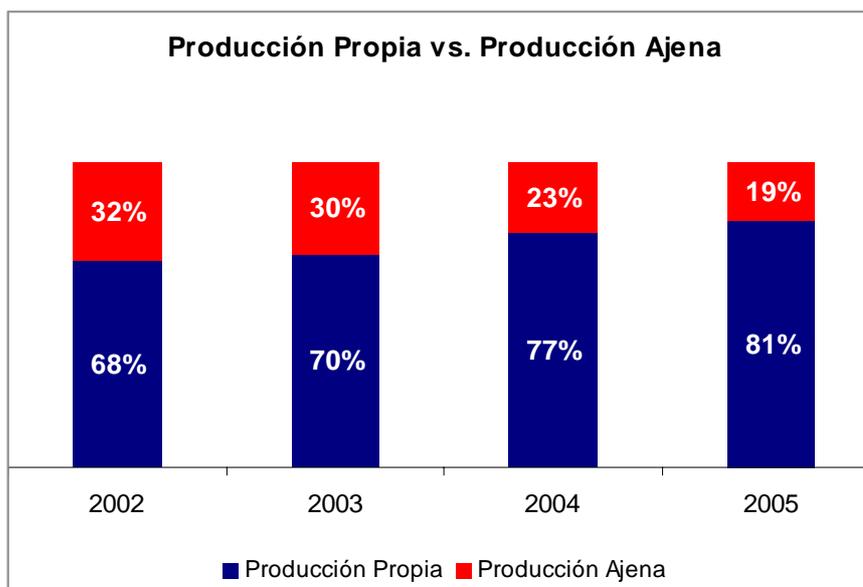


El excelente resultado en la evolución de los costes operativos se debe a la implantación de una política de control de costes llevada a cabo en los últimos años en la Compañía para garantizar una evolución de los costes en línea con la tasa de inflación de la economía española.



En términos de horas de emisión, el peso en la parrilla de la producción propia frente a los derechos de producción ajena ha aumentado. Lo que se refleja a su vez en el incremento de los “otros costes operativos” en detrimento del consumo de derechos.

En el año 2005, el 81% de la programación corresponde a producción propia y el 19 % restante a producción ajena (vs. 77,3% y 22,7% respectivamente en el año 2004). Por ello, se incrementan los costes de producción y disminuyen los consumos de derechos de producción ajena.





### 2.3 Resultado de Explotación y Márgenes operativos

El **EBITDA ajustado** (EBITDA después de consumo de derechos) alcanzó 423,26 millones de euros, aumentando 122,73 millones de euros, es decir un 40,8%.

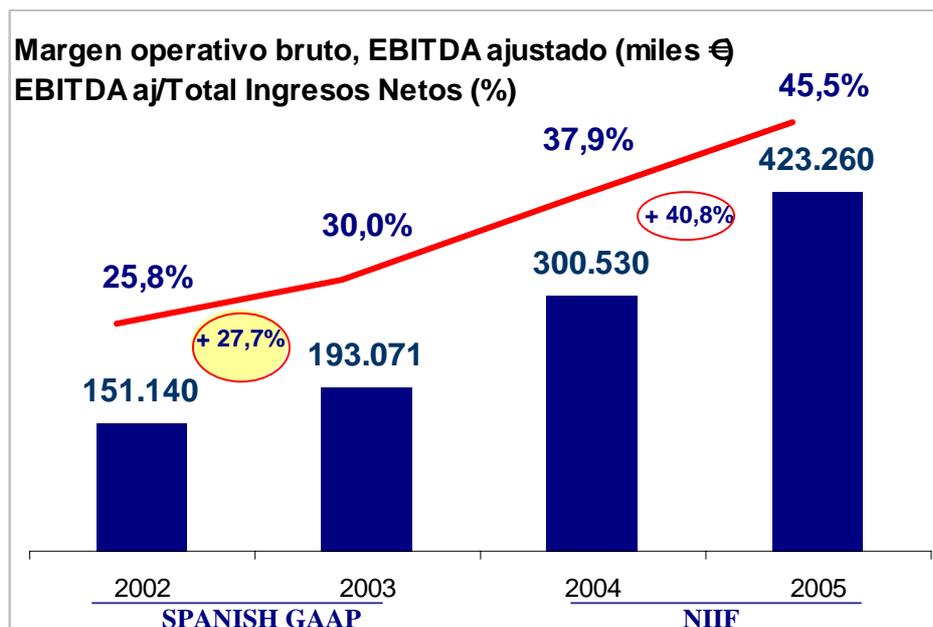
El **resultado neto de explotación, EBIT**, ha alcanzado los 413,26 millones de euros, lo que supone un crecimiento de 118,32 millones de euros en el semestre (+ 40,1%).

Los márgenes operativos que resultan son los siguientes:

**Tabla 4: Márgenes operativos**

Millones de €	2005 NIIF	2004 NIIF	Variación %
Total Ingresos Netos	931,11	793,38	17,4 %
EBITDA ajustado	423,26	300,53	40,8 %
EBIT	413,26	294,94	40,1 %
Beneficio Neto	290,33	214,21	35,5 %
EBITDA aj/ Total Ingresos Netos	45,5 %	37,9 %	-
EBIT/ Total Ingresos Netos	44,4 %	37,2 %	-
Beneficio Neto /Total Ingresos Netos	31,2 %	27,0 %	-

Los significativos aumentos del margen operativo bruto, EBITDA ajustado, demuestran la efectividad del modelo de negocio, que permite la mejora en los márgenes operativos gracias a un estricto control de los costes y a una política comercial efectiva en captación de inversión publicitaria. Ello ha permitido a la Compañía volver a marcar un nuevo máximo histórico en rentabilidad operativa.





## 2.4. Financieros, Resultado de Participadas y Extraordinarios

Dada la ausencia casi total de deuda financiera, se ha obtenido un **resultado financiero** positivo de 8,39 millones de euros resultante en su mayoría de los intereses obtenidos por la inversión del exceso de tesorería.

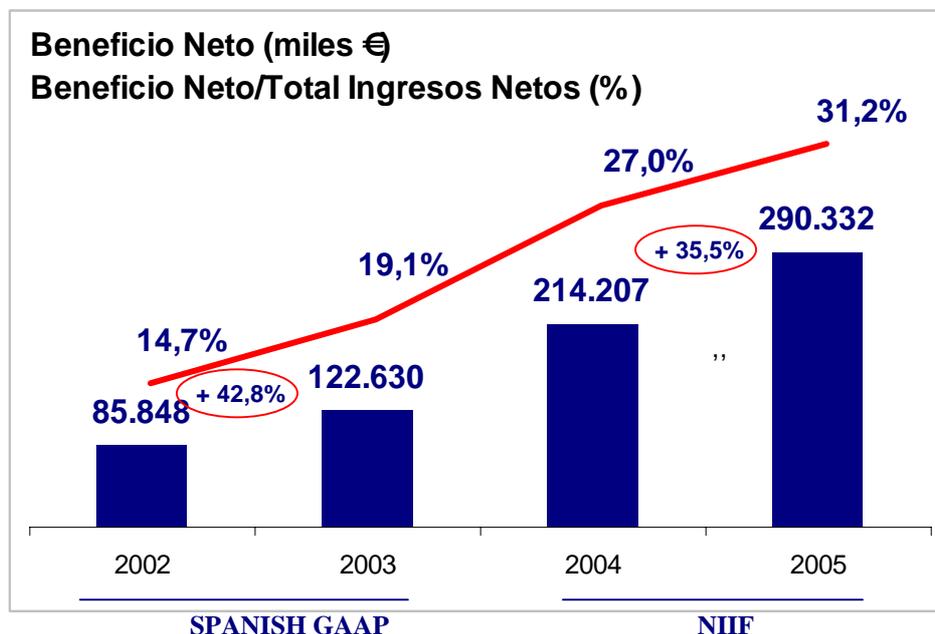
Se ha registrado un resultado negativo de las **compañías consolidadas por puesta en equivalencia**<sup>6</sup> de 0,19 millones de euros.

## 2.5. Resultado del ejercicio

El **beneficio antes de impuestos** correspondiente al año 2005 alcanza los 421,46 millones de euros frente a los 301,77 millones de euros del mismo periodo de 2004, lo que representa una mejora de 119,69 millones de euros. (+39,7%).

Tras contabilizar el gasto por impuesto de sociedades (aplicando las correcciones y deducciones que proceden), de 131,07 millones de euros (frente a 87,54 millones de euros en 2004), el **beneficio neto** del ejercicio después de minoritarios asciende a 290,33 millones de euros, lo que supone un incremento de 76,12 millones de euros frente al mismo periodo del año anterior (+35,5%).

En el ejercicio 2005, el beneficio neto ha alcanzado su máximo histórico, lo que ha permitido a la Compañía conseguir en los últimos cuatro años una tasa de crecimiento acumulado anualizado (TAAC) del 50,1%.



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



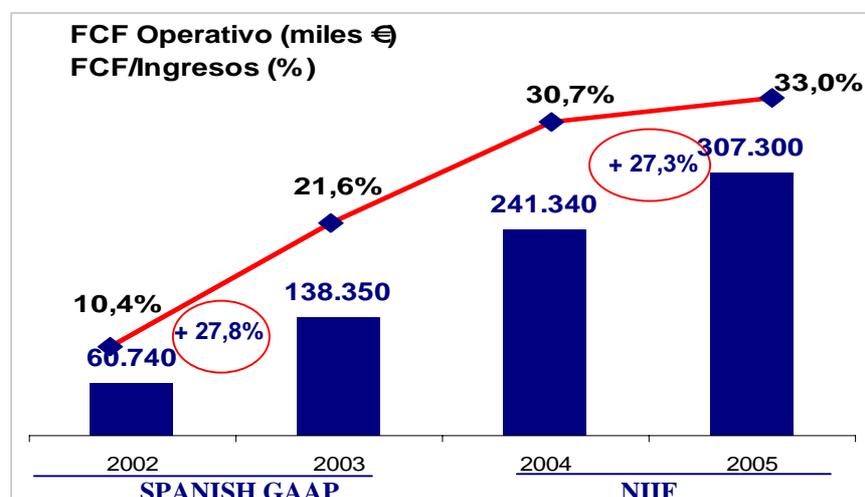
### 3. Generación de Cash Flow

La generación de flujo de caja se ha visto impulsada una vez más por la excelente evolución de los márgenes operativos. La generación de **flujo libre de caja operativo** asciende en el año 2005 a 307,30 millones de euros, lo que supone un aumento de 65,96 millones de euros respecto al año 2004.

**Tabla 5: Cash Flow**

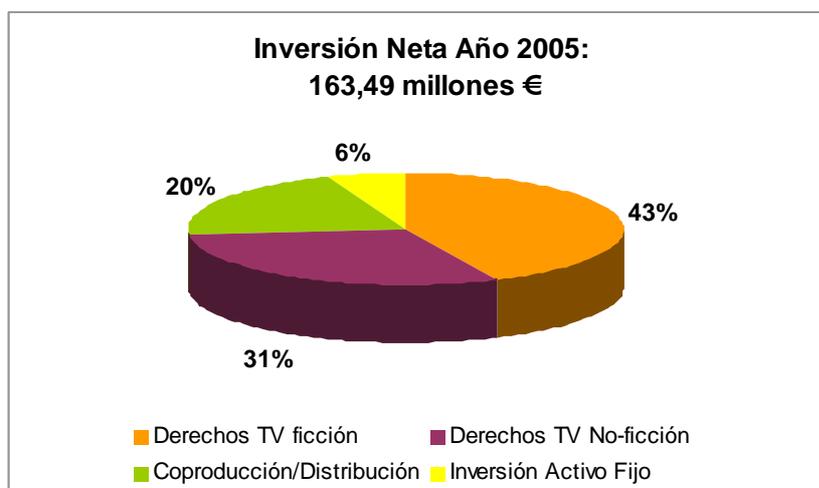
Millones de €	2005 NIIF	2004 NIIF	Variación en € millones
<b>Beneficio Neto</b>	290,33	214,21	76,12
<b>Consumo de Derechos y Amortizaciones:</b>	161,02	165,89	(4,87)
- Consumo Derechos	151,80	157,16	(5,36)
- Amortizaciones	9,22	8,73	0,49
Provisiones	0,79	(3,13)	3,92
Otros	12,29	24,99	(12,70)
<b>CASH FLOW OPERATIVO</b>	464,43	401,96	62,47
Inversión en Derechos	(153,82)	(140,38)	(13,44)
Inversiones, otras	(9,67)	(10,20)	0,53
Variación Fondo de Maniobra	6,36	(10,04)	16,40
<b>CASH FLOW LIBRE OPERATIVO</b>	307,30	241,34	65,96
Movimientos Patrimonio	(24,63)	(0,19)	(24,44)
Inversiones financieras	0,37	(0,23)	0,60
Dividendos cobrados	1,07	0,90	0,17
Pago de Dividendos	(172,64)	(250,00)	77,36
<b>Incremento Neto de Tesorería</b>	111,47	(8,18)	119,65
<b>POSICIÓN FINANCIERA NETA INICIAL</b>	244,35	252,53	(8,18)
<b>POSICIÓN FINANCIERA NETA FINAL</b>	355,82	244,35	111,47

La generación de **flujo libre de caja operativo** ha permitido incrementar de forma significativa el ratio de conversión de ingresos (total ingresos netos) en flujo libre de caja, alcanzando un nivel del 33,0%, el mayor de los últimos años.





La **inversión neta total** se ha visto incrementada en un 8,6% y está constituida en su mayoría por la inversión en derechos, que en el año 2005 alcanzó los 153,82 millones de euros (+9,6%). Ésta incluye la inversión en coproducción y distribución por 33,33 millones de euros (1,9 millones de euros en 2004) que aumenta significativamente como resultado de incrementar los desembolsos en cine europeo. La inversión en derechos de ficción española crece en un 2,1% alcanzando los 70,36 millones de euros, mientras que la adquisición de derechos de terceros disminuye (-27,9%, 50,13 millones de euros).





#### 4. Balance de Situación

Tabla 6: Balance de Situación

Millones de €	Diciembre 2005 NIIF	Diciembre 2004 NIIF
Inmovilizado	65,21	69,50
Derechos y Anticipos	233,94	232,91
- Terceros	160,28	184,36
- Ficción	23,44	27,85
- Coproducción/Distribución	50,22	20,70
Impuesto Anticipado	19,36	16,78
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>318,51</b>	<b>319,18</b>
Activo corriente	214,54	184,09
Activo financiero y tesorería	360,28	249,03
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>574,82</b>	<b>433,12</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>893,33</b>	<b>752,30</b>
Fondos Propios	571,15	478,09
Provisiones	71,25	62,45
Acreedores no corrientes	1,45	0,58
Pasivo financiero no corriente	3,31	3,57
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>76,01</b>	<b>66,60</b>
Acreedores corrientes	245,01	206,50
Pasivo financiero corrientes	1,16	1,11
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>246,17</b>	<b>207,61</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>893,33</b>	<b>752,30</b>

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

Respecto al **activo corriente**, se produce un incremento que refleja, entre otros, mayores anticipos comerciales y 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 financiera neta** de 355,82 millones de euros que se ha alcanzado en el año 2005, después de la distribución de dividendo con cargo a los resultados del año 2004 de 172,64 millones de euros.

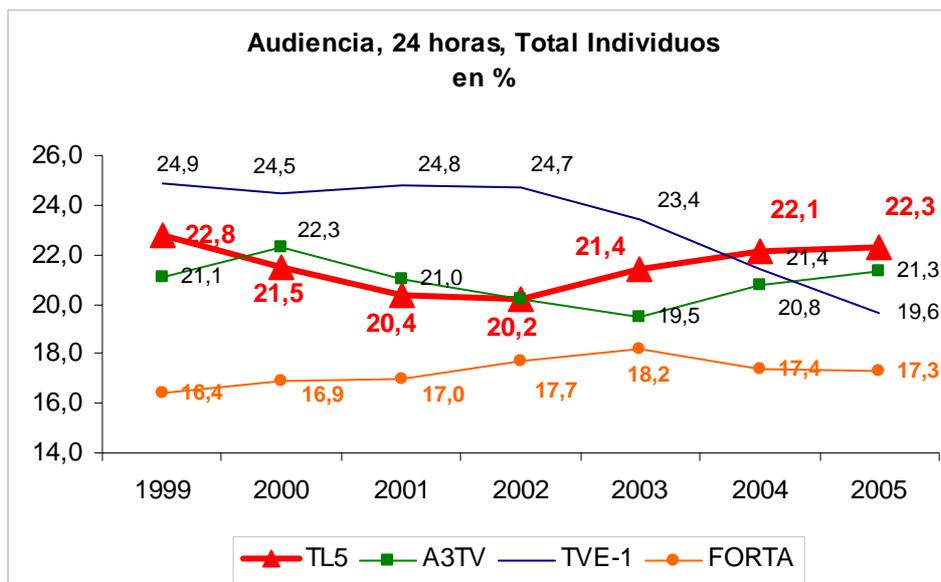


## 5. Evolución de la audiencia

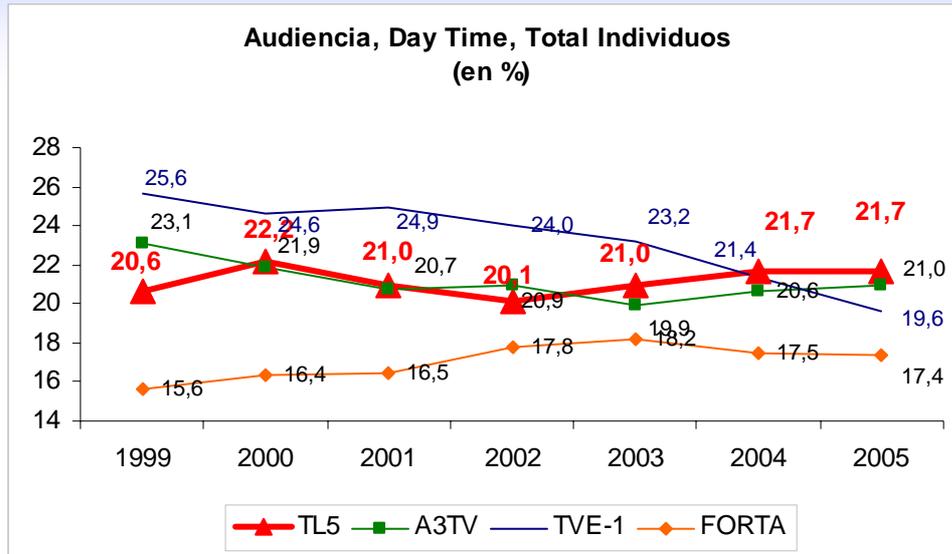
Tabla 7: Audiencia media periodo Enero-Diciembre

Share	2005	2004
Total día	22,3 %	22,1 %
Day Time	21,7 %	21,7 %
Prime Time (21:00h-24:00h)	23,5 %	23,1 %
Total día, Target Comercial	24,7 %	25,2 %
Day Time, Target Comercial	24,0 %	24,4 %
Prime Time, Target Comercial	26,2 %	27,0 %

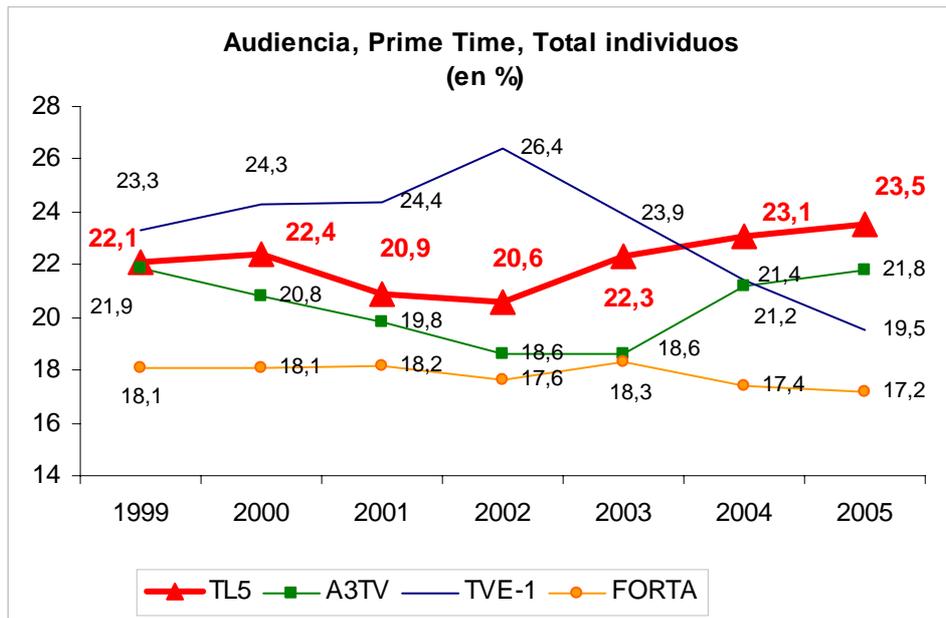
Telecinco después de haber conseguido en 2004, por primera vez en su historia situarse como líder en audiencia total individuos, por delante de TVE-1 en cuota de mercado en audiencia 24horas total individuos, no sólo mantiene sino que mejora ese posicionamiento en el año 2005.



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 ha mantenido en el 2005.



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 el 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.

