



TELECINCO

**RESULTADOS
PRIMER SEMESTRE 2005
(Enero – Junio)**

Madrid, 28 de Julio 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 al primer semestre del año 2005 se presentan según **Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs)** que son de aplicación a Telecinco a partir del 1 de Enero de 2005, al igual que los datos combinados referidos al primer semestre 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 debe considerarse como preliminar de acuerdo con la NIIF 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 NIIFs y que afectan a Telecinco son las siguientes:

- Presentación de activos y pasivos en balance con distinción entre corriente y no corriente (NIIF1)
- Capitalización del impuesto anticipado (NIIF2)
- Adopción de NIIFs 2, 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 junio, destacamos:

1. Los **ingresos netos de explotación** aumentan un 25,8% comparados con el mismo periodo del año anterior, alcanzando 509,04 millones de euros. Ello se debe, fundamentalmente, al incremento en los ingresos netos de publicidad televisiva (+27,7%), que se sitúan en 477,71 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 seis primeros meses del año en total individuos (total día), de 22,7% ha aumentado en 0,3 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 (20,7%). La audiencia total individuos “prime time”¹ alcanza el 23,9%, lo que confirma a Telecinco como líder absoluto frente al resto de las cadenas. En “target comercial”² la audiencia alcanza el 25,0% en total día y el 27,0% 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, que han conseguido tanto los programas tradicionales como los estrenos (El Programa de Ana Rosa, Aída, Motivos Personales). Destacamos las audiencias³ de las series de ficción Hospital Central (31,8%), Aída (31,2%), Los Serrano (30,6%) y Motivos Personales (28,2%), de los “talkshows” El Programa de Ana Rosa (26,2%) y A Tu Lado (22,9%) y de los “realities” La Casa de tu Vida (27,0%) y Gran Hermano VIP (25,7%).

2. Los **costes operativos**, de 252,45 millones de euros crecen en un +3,5%, incluso teniendo en cuenta el incremento de costes variables derivados de una mayor facturación. El objetivo de control de costes previsto por el management de la Compañía continúa siendo cumplido.
3. El **EBITDA ajustado**⁴, de 261,68 millones de euros aumenta en un 57,0% y el margen operativo **EBIT** se sitúa en 256,59 millones de euros (+59,6%). Los márgenes operativos resultantes son para el EBITDA (aj.)/total ingresos netos de 51,4% y para EBIT/total ingresos netos de 50,4%.
4. El **resultado neto** después de impuestos alcanza los 175,86 millones de euros, aumentando en un 59,5 % respecto al primer semestre de 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 13 y 54 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-junio

⁴ EBITDA ajustado es después de amortización de derechos.



5. El **flujo libre de caja**, alcanza 189,00 millones de euros, destacando la aportación del **cash-flow operativo** de 255,08 millones de euros (incremento de 57,34 millones de euros respecto al mismo periodo del año anterior).
6. La **posición neta de tesorería** a 30 de junio 2005, se sitúa en 263,16 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 €	1S05 NIIF	1S04 NIIF	Variación %
TOTAL INGRESOS NETOS	509,04	404,69	25,8%
Costes de personal	(36,10)	(34,38)	5,0 %
Amortización de derechos	(70,85)	(72,58)	(2,4%)
Otros costes operativos	(140,41)	(131,05)	7,1 %
EBITDA ajustado	261,68	166,68	57,0 %
Otras amortizaciones, provisiones	(5,09)	(5,86)	(13,2%)
EBIT	256,59	160,81	59,6 %
Resultado de participadas	0,55	0,49	11,9 %
Resultado Financiero	2,35	1,87	25,9%
Beneficio antes de impuestos	259,49	163,17	59,0 %
Impuesto de Sociedades	(83,62)	(52,93)	58,0 %
Minoritarios	(0,01)	0,00	--
Beneficio Neto	175,86	110,24	59,5 %

2.1. Ingresos

Tabla 2: Ingresos

Millones de €	1S05 NIIF	1S04 NIIF	Variación %
Ingresos brutos de publicidad TV	500,15	402,84	24,2 %
- Comisiones y descuentos	(22,44)	(28,85)	(22,2 %)
Ingresos netos de publicidad TV	477,71	373,99	27,7 %
Otros ingresos	31,33	30,69	2,1 %
TOTAL INGRESOS NETOS	509,04	404,69	25,8 %

⁵ Para 1S2004 formato combinado
www.inversores.telecinco.es



Los **ingresos brutos de publicidad** televisiva correspondientes a los seis primeros meses del año se han incrementado un 24,2%, alcanzando los 500,15 millones de euros.

Los **ingresos netos de publicidad** televisiva, después de comisiones y descuentos, aumentan en un 27,7% situándose en 477,71 millones de euros. A ello ha contribuido la eliminación de las comisiones a agencias, que en el primer semestre del 2004 equivalían a un 2% de los ingresos brutos del semestre.

Los “**otros ingresos**” se sitúan en 31,33 mill € con un aumento de 2,1%, destacando el buen comportamiento de la facturación por servicios de SMS.

Finalmente los **ingresos netos totales** de 509,04 millones de euros representan un aumento del 25,8% respecto al mismo periodo del año anterior.

2.2. Costes operativos

Los **costes totales**, de 252,45 millones de euros, incluyendo amortizaciones de derechos de emisión y de inmovilizado, se han incrementado en un 3,5% en el primer semestre 2005, lo que supone un aumento de 8,58 millones de euros. De este incremento, 3,16 millones de euros corresponden a pagos a asociaciones de derechos por incremento en la facturación y el resto sobre todo a mayores costes de producción propia.

Tabla 3: Costes operativos

Millones de €	1S05 NIIF	1S04 NIIF	Variación %
Costes de personal	36,10	34,38	5,0%
Amortización de derechos producción ajena	70,85	72,58	(2,4%)
Otros costes operativos	140,41	131,05	7,1 %
Otras amortizaciones y provisiones	5,09	5,86	(13,2%)
TOTAL COSTES	252,45	243,87	3,5 %

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 primer semestre 2005, el 83% de la programación corresponde a producción propia y el 17 % restante a producción ajena (vs. 80% y 20% respectivamente en los seis primeros meses 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 261,68 millones de euros, aumentando 95,00 millones de euros, es decir un 57,0%.



El **resultado neto de explotación, EBIT**, ha alcanzado los 256,59 millones de euros, lo que supone un crecimiento de 95,78 millones de euros en el semestre (+ 59,6%).

Los márgenes operativos que resultan son los siguientes:

Tabla 4: Márgenes operativos

Millones de €	1S05 NIIF	1S04 NIIF	Variación %
Total Ingresos Netos	509,04	404,69	25,8 %
EBITDA ajustado	261,68	166,68	57,0 %
EBIT	256,59	160,81	59,6 %
Beneficio Neto	175,86	110,24	59,5 %
EBITDA aj./ Total Ingresos Netos	51,4 %	41,2 %	-
EBIT/ Total Ingresos Netos	50,4 %	39,7 %	-
Beneficio Neto /Total Ingresos Netos	34,5 %	27,2 %	-

2.4. Financieros, Resultado de Participadas y Extraordinarios

Dada la ausencia casi total de deuda financiera, se ha obtenido un **resultado financiero** positivo de 2,35 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 0,55 millones de euros.

2.5. Resultado del ejercicio

El **Resultado antes de Impuestos** correspondiente al primer semestre 2005 alcanza los 259,49 millones de euros frente a los 163,17 millones de euros del primer semestre 2004, lo que representa una mejora de 96,32 millones de euros. (+59,0%).

Tras contabilizar la provisión correspondiente a la estimación de pago del impuesto de sociedades (aplicando las correcciones y deducciones que proceden), de 83,62 millones de euros (frente a 52,93 millones de euros en 1H04), el **Resultado Neto** del ejercicio después de minoritarios asciende a 175,86 millones de euros, lo que supone un incremento de 65,62 millones de euros frente al mismo periodo del año anterior (+59,5%).

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%), Aprok 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 contención de costes. La generación de **flujo libre de caja operativo** asciende en el primer semestre 2005 a 189,00 millones de euros, lo que supone un aumento de 48,31 millones de euros respecto al mismo periodo del año anterior.

Tabla 5: Cash Flow

Millones de €	1S05 NIIF	1S04 NIIF	Variación en € millones
Beneficio Neto	175,86	110,24	65,62
Amortizaciones:	75,39	77,76	(2,37)
- Derechos TV	70,85	72,58	(1,73)
- Otros	4,54	5,18	(0,64)
Provisiones	0,55	0,68	(0,13)
Otros	3,28	9,06	(5,78)
CASH FLOW OPERATIVO	255,08	197,74	57,34
Inversión en Derechos TV	(99,96)	(73,77)	(26,19)
Inversiones, otras	(2,88)	(2,11)	(0,78)
Variación Fondo de Maniobra	36,77	18,83	17,94
CASH FLOW LIBRE OPERATIVO	189,00	140,69	48,31
Movimientos Patrimonio	1,38	(10,35)	11,73
Dividendos cobrados	1,07	0,90	0,17
Pago de Dividendos	(172,64)	(250,00)	77,36
Incremento Neto de Tesorería	18,81	(118,76)	137,57
POSICIÓN INICIAL DE TESORERÍA	244,35	252,52	---
POSICIÓN FINAL DE TESORERÍA	263,16	133,76	---



4. Balance de Situación

Tabla 6: Balance de Situación

Millones de €	Junio 2005 NIIF	Junio 2004 NIIF
Inmovilizado	65,76	67,99
Derechos	261,35	251,32
Derechos TV	185,43	193,86
Derechos TV – Terceros	161,25	178,04
Derechos TV - Ficción	24,18	15,82
Coproducción-Distribución	11,14	10,73
Anticipos	64,78	46,73
Anticipos Impuestos	16,34	17,01
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	343,45	336,32
Activo corriente	223,60	188,16
Activo financiero y tesorería	267,99	137,85
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	491,59	326,01
TOTAL ACTIVO	835,04	662,33
Fondos Propios	482,70	363,99
Provisiones	64,60	54,03
Acreedores no corrientes	1,17	2,22
Pasivo financiero no corriente	3,91	3,71
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	69,68	59,96
Acreedores corrientes	281,74	238,00
Pasivo financiero corrientes	0,92	0,38
TOTAL PASIVO CORRIENTE	282,66	238,38
TOTAL PASIVO	835,04	662,33

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

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.

Destaca la **posición neta de tesorería** de 263,16 millones de euros que se ha alcanzado en el primer semestre 2005, después de la distribución de dividendo con cargo a los resultados del año 2004 de 172,64 millones de euros.

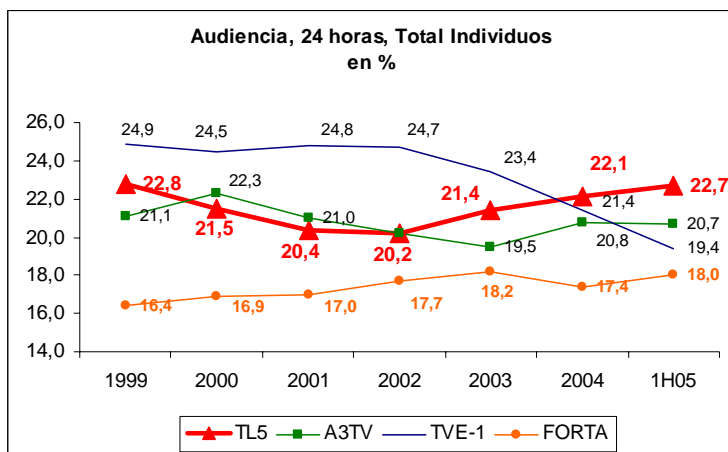


5. Evolución de la audiencia

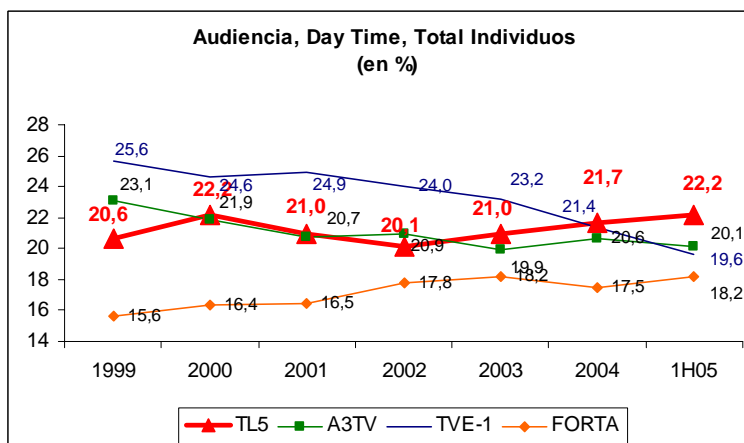
Tabla 7: Audiencia media periodo Enero-Junio

Share	1S05	1S04
Total día	22,7 %	22,4%
Day Time	22,2 %	22,0 %
Prime Time (21:00h-24:00h)	23,9 %	23,5 %
Total día, Target Comercial	25,0 %	25,6 %
Day Time, Target Comercial	24,0 %	24,6 %
Prime Time, Target Comercial	27,0 %	27,8 %

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, mantiene ese posicionamiento en el primer semestre de 2005, superando incluso el récord marcado en el primer trimestre de este año.

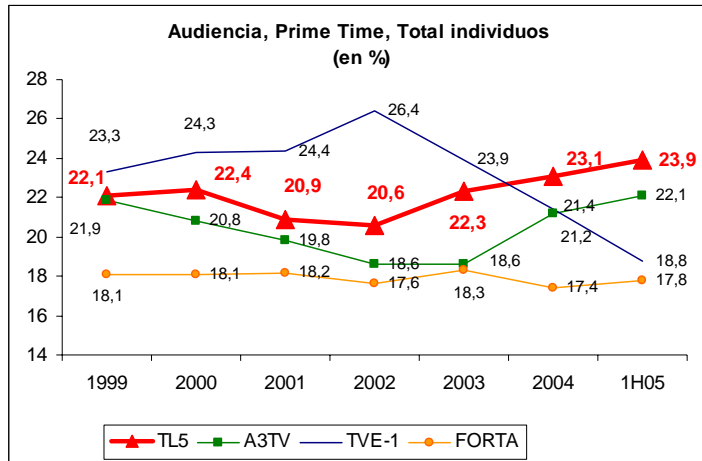


Con respecto a la cuota de audiencia en “day time”, total individuos, Telecinco también se sitúa como primera cadena en España, liderazgo que ha conseguido a partir del 2004.





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 segundo trimestre 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.

