



**TELECINCO**

**RESULTADOS  
PRIMER  
TRIMESTRE 2007  
(Enero – Marzo)**

**Madrid, 8 de Mayo de 2007**

**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<sup>1</sup> acumulados a marzo, destacamos:

1. Los **ingresos totales netos de explotación** aumentan un 10,2% comparado con el mismo periodo del año anterior, alcanzando 251,13 millones de euros. Ello se debe al incremento en los **ingresos publicitarios brutos** (244,40 millones de euros) que han crecido un 8,4%, debido a la excelente evolución de los ingresos publicitarios de Telecinco, de 240,44 millones de euros (+7,5%) y de los otros ingresos publicitarios (+121,3%, 3,97 millones de euros). Destaca también el significativo incremento de los otros ingresos (+45,8%) que alcanzan 17,57 millones de euros. Este incremento se debe en su mayoría al aumento de la venta de derechos de distribución cinematográfica.

En el primer trimestre 2007 Telecinco ha demostrado su indiscutible liderazgo y fortaleza competitiva, superando una vez más la cifra récord de facturación alcanzada en el primer trimestre del año anterior. Publiespaña ha conseguido incrementar considerablemente su facturación publicitaria incluso en un entorno de mercado más difícil con un incremento de la presión competitiva por parte de las nuevas cadenas Cuatro y La Sexta.

La **audiencia** media del primer trimestre 2007 en total individuos (total día), de 20,3% sitúa a Telecinco como primera cadena en audiencia a 2,1 puntos de diferencia con Antena 3TV (18,2%). TVE-1 mantiene el tercer puesto del ranking (18,1%). Telecinco ha consolidado su liderazgo en los segmentos de audiencia más atractivos para los anunciantes. La audiencia total individuos "prime time"<sup>2</sup> alcanza el 20,4% y en "target comercial"<sup>3</sup> Telecinco consolida su histórico liderazgo con el 22,4% en total día y el 23,3% en prime time.

La **parrilla de programación** continúa demostrando su fortaleza y estabilidad, con audiencias elevadas en todas sus franjas horarias. Destacamos las audiencias<sup>4</sup> de las series de ficción Yo Soy Bea (34,9%), Los Serrano (24,2%), y Aída (27,7%), así como CSI (30,0%), Operación Triunfo (28,2%), Camera Café (23,5%) y Aquí Hay Tomate (25,3%). El campeonato de Gran Premio de Formula 1 ha conseguido en el arranque de su nueva temporada, es decir el GP de Australia un 64,2% de share en directo (emisión a las 4 de la madrugada) y del 29,2% en diferido.

2. Los **costes operativos totales**, de 133,16 millones de euros crecen en un +5,5%, incluyendo los costes de la TDT y de la actividad cinematográfica. Los costes operativos evolucionan en línea con la previsión dada por la Compañía.
3. El **EBITDA ajustado**<sup>5</sup>, de 119,29 millones de euros aumenta en un 15,1% y el margen operativo **EBIT** se sitúa en 117,97 millones de euros (+16,1%). Los márgenes operativos resultantes son para el EBITDA (aj.)/total ingresos netos

---

<sup>1</sup> Resultados presentados según Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

<sup>2</sup> Prime Time: Franja horaria de mayor consumo televisivo del día, de 20:30h a 24:00h

<sup>3</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>4</sup> Audiencia media de los programas para el periodo enero-marzo

<sup>5</sup> EBITDA ajustado es después de consumo de derechos.



de 47,5% y para EBIT/total ingresos netos de 47,0%. Una vez más, Telecinco se sitúa entre las compañías más rentables de su sector.

4. El **resultado neto** después de impuestos alcanza los 86,06 millones de euros, aumentando en un 17,4% respecto al primer trimestre 2006. El margen de beneficio neto sobre ingresos totales aumenta al 34,3%.
5. El **flujo libre de caja**, alcanza 100,33 millones de euros, destacando la aportación del **cash-flow operativo** de 131,79 millones de euros (incremento de 14,72 millones de euros respecto al mismo periodo del año anterior).
6. La **posición financiera neta** a 31 de marzo 2007, se sitúa en 497,93 millones de euros antes de la distribución - el día 3 de mayo - del dividendo de 314,25 millones de euros con cargo a los resultados de 2006.
7. Gestevisión Telecinco ha incrementado del 50% al 100% su participación en Europortal Jumpy España S.A. y consolida su participación por el método de consolidación global.

## 2. La Cuenta de Pérdidas y Ganancias

**Tabla 1: Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada**

Millones de €	1T07	1T06	Variación %
<b>TOTAL INGRESOS NETOS</b>	<b>251,13</b>	<b>227,81</b>	<b>10,2%</b>
Costes de personal	(19,71)	(17,93)	9,9%
Consumo de derechos	(41,29)	(40,07)	3,1%
Otros costes operativos	(70,83)	(66,19)	7,0%
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>119,29</b>	<b>103,61</b>	<b>15,1 %</b>
Otras amortizaciones, provisiones	(1,33)	(1,98)	(32,8%)
<b>EBIT</b>	<b>117,97</b>	<b>101,64</b>	<b>16,1 %</b>
Resultado de participadas	0,48	0,15	215,7%
Resultado Financiero	4,17	2,55	63,5%
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>122,62</b>	<b>104,34</b>	<b>17,5%</b>
Impuesto de Sociedades	(36,52)	(30,99)	17,8%
Minoritarios	(0,05)	(0,04)	34,3%
<b>Beneficio Neto</b>	<b>86,06</b>	<b>73,31</b>	<b>17,4 %</b>



## 2.1. Ingresos

Tabla 2: Ingresos

Millones de €	1T07	1T06	Variación %
<b>Ingresos brutos de publicidad</b>	<b>244,40</b>	<b>225,36</b>	<b>8,4 %</b>
- <b>Telecinco</b>	240,44	223,57	7,5 %
- <b>Otros medios</b>	3,97	1,79	121,3 %
<b>Comisiones y descuentos</b>	(10,84)	(9,60)	12,9%
<b>Ingresos netos de publicidad</b>	<b>233,56</b>	<b>215,76</b>	<b>8,2 %</b>
<b>Otros Ingresos</b>	17,57	12,05	45,8%
<b>TOTAL INGRESOS NETOS</b>	<b>251,13</b>	<b>227,81</b>	<b>10,2 %</b>

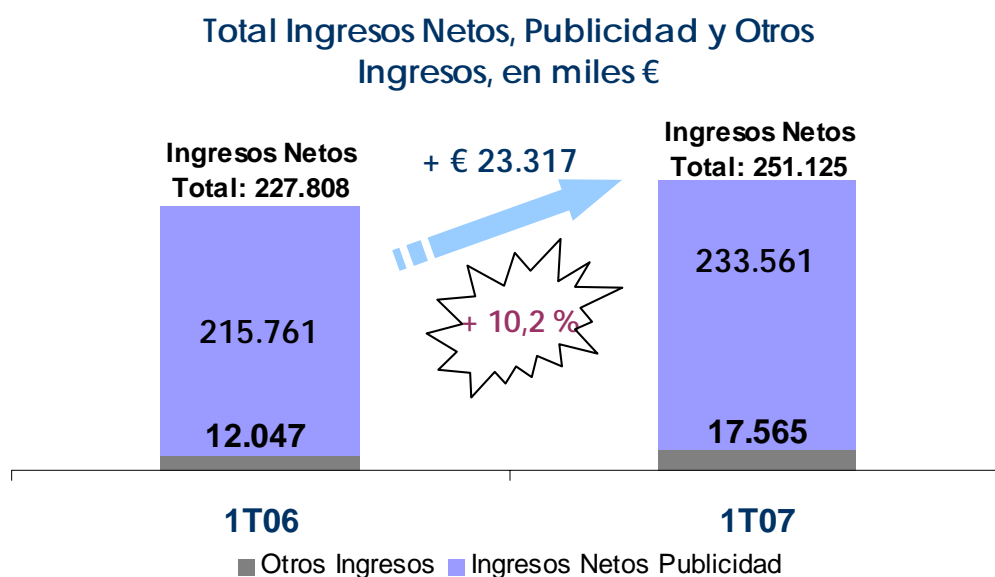
Los **ingresos brutos de publicidad** correspondientes al primer trimestre 2007 se han incrementado un 8,4%, alcanzando los 244,40 millones de euros.

Los **ingresos brutos de publicidad** del canal Telecinco aumentan en un 7,5% situándose en 240,44 millones de euros. Los **otros ingresos publicitarios** alcanzan los 3,97 millones de euros. Estos últimos incluyen ingresos publicitarios de otros soportes televisivos como canales temáticos y digitales, e Internet y teletexto.

Los **ingresos netos de publicidad**, después de comisiones y descuentos, aumentan en un 8,2% situándose en 233,56 millones de euros.

Los **“otros ingresos”** se sitúan en 17,57 millones de euros, mostrando un aumento significativo la venta de derechos de distribución cinematográfica.

Finalmente los **ingresos netos totales** de 251,13 millones de euros representan un aumento de 23,32 millones de euros, un 10,2% respecto al año anterior.





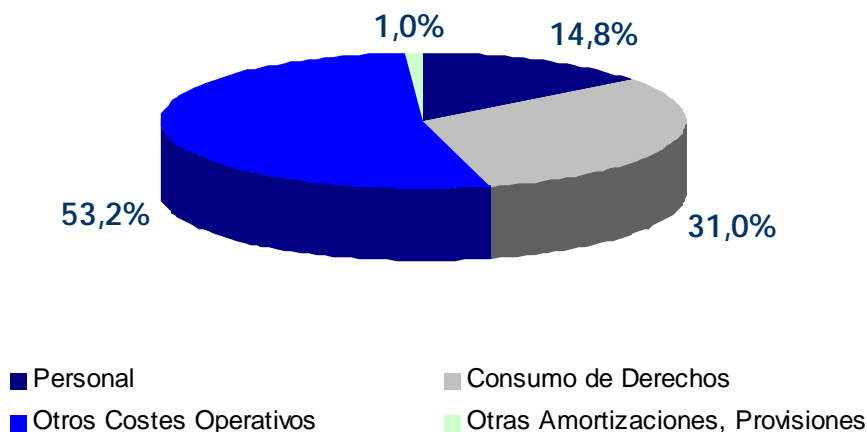
## 2.2. Costes operativos

Los **costes operativos totales**, de 133,16 millones de euros, incluyendo consumo de derechos de emisión, amortización de inmovilizado, costes directos de programas y costes relacionados con la TDT y coproducción cinematográfica se han incrementado en un 5,5% en el primer trimestre de 2007.

**Tabla 3: Costes operativos**

Millones de €	1T07	1T06	Variación %
Costes de personal	19,71	17,93	9,9%
Consumo de derechos	41,29	40,07	3,1%
Otros costes operativos	70,83	66,19	7,0%
Otras amortizaciones y provisiones	1,33	1,98	(32,8%)
<b>TOTAL COSTES</b>	<b>133,16</b>	<b>126,17</b>	<b>5,5 %</b>

**Estructura Costes Operativos**



Los costes operativos del primer trimestre 2007 crecen en línea con el objetivo fijado para el ejercicio, por el cual los costes asociados al negocio de televisión tradicional evolucionan en línea con la inflación.

En términos de horas de emisión, continúa dominando en la parrilla la producción propia frente a los derechos de terceros. En los primeros tres meses de 2007, el 85,8% de la programación corresponde a producción propia y el 14,2 % restante a producción ajena (vs. 82,8% y 17,2% respectivamente en el primer trimestre 2006).



### 2.3 Resultado de Explotación y Márgenes operativos

El **EBITDA ajustado** (EBITDA después de consumo de derechos) alcanzó 119,29 millones de euros, aumentando 15,68 millones de euros, es decir un 15,1%.

El **resultado neto de explotación, EBIT**, ha alcanzado los 117,97 millones de euros, lo que supone un crecimiento de 16,33 millones de euros en el ejercicio (+ 16,1%).

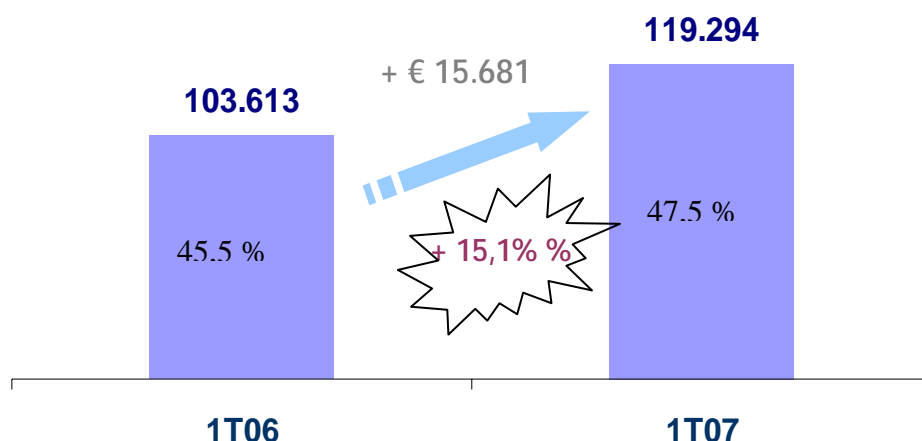
Los márgenes operativos que resultan son los siguientes:

**Tabla 4: Márgenes operativos**

Millones de €	1T07	1T06	Variación %
Total ingresos netos	251,13	227,81	10,2 %
EBITDA ajustado	119,29	103,61	15,1 %
EBIT	117,97	101,64	16,1 %
<b>Beneficio neto</b>	<b>86,06</b>	<b>73,31</b>	<b>17,4 %</b>
EBITDA aj./ Total ingresos netos	47,5 %	45,5 %	-
EBIT/ Total ingresos netos	47,0 %	44,6 %	-
Beneficio Neto /Total ingresos netos	34,3 %	32,2 %	-

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

Dada la ausencia casi total de deuda financiera, se ha obtenido un **resultado financiero** positivo de 4,17 millones de euros resultante en su mayoría de los rendimientos obtenidos por la inversión de la tesorería (+ 63,5% respecto al primer trimestre 2006), que se han beneficiado de un aumento de la generación de caja y del Euribor.

Se ha registrado un resultado positivo de las **compañías consolidadas por puesta en equivalencia**<sup>6</sup> de 0,48 millones de euros.

La Compañía ha incrementado del 50% al 100% su participación en Europortal Jumpy España S.A. y consolida a partir del 1 de marzo 2007 su participación por el método de consolidación global.

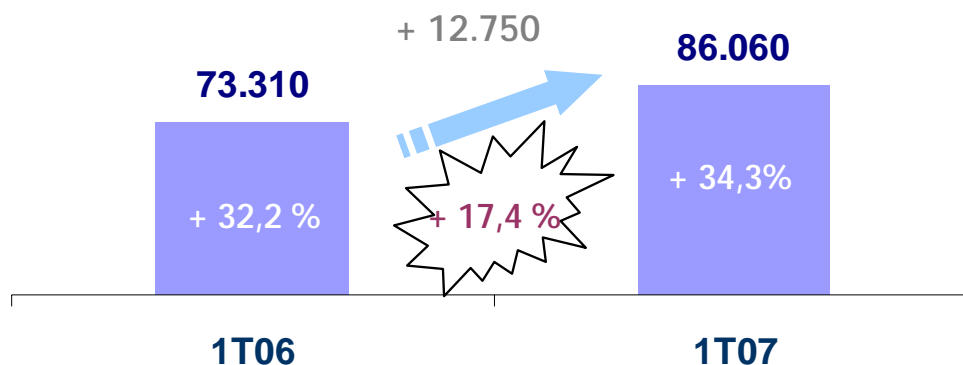
## 2.5. Resultado del ejercicio

El **beneficio antes de impuestos** correspondiente al primer trimestre 2007 alcanza los 122,62 millones de euros frente a los 104,34 millones de euros del primer trimestre 2006, lo que representa una mejora de 18,28 millones de euros (+17,5%).

Tras contabilizar el gasto por impuesto de sociedades de 36,52 millones de euros (frente a 30,99 millones de euros en 1T2006), el **beneficio neto** del ejercicio después de minoritarios asciende a 86,06 millones de euros, lo que supone un incremento de 12,75 millones de euros frente al mismo periodo del año anterior (+17,4%).

### Beneficio Neto (miles €)

### Beneficio Neto/Total Ingresos Netos (%)



<sup>6</sup> Las compañías consolidadas por puesta en equivalencia son: Premiere Megaplex S.A. (50% de participación), Canal Factoría Ficción S.A. (40%), Aprox Imagen S.L. (40% participación indirecta) y Publici Televisión S.A. (50% part. Indirecta), Producciones Mandarina S.L. (30% participación indirecta), Hormigas Blancas Producciones S.L. (30% participación indirecta)  
[www.inversores.telecinco.es](http://www.inversores.telecinco.es)



### 3. Generación de Cash Flow

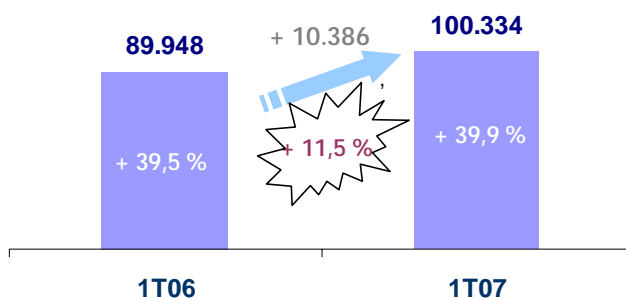
La generación de flujo de caja se ha visto impulsada una vez más por la positiva evolución de los componentes operativos. La generación de **flujo libre de caja operativo** asciende en los primeros tres meses de 2007 a 100,33 millones de euros, lo que supone un aumento de 10,38 millones de euros respecto al mismo periodo del año anterior.

Tabla 5: Cash Flow

Millones de €	1T07	1T06	Variación en € millones
<b>Beneficio Neto</b>	86,06	73,31	12,75
<b>Consumo de Derechos y Amortizaciones:</b>	42,52	41,95	0,57
- Consumo Derechos	41,29	40,07	1,22
- Amortizaciones	1,23	1,88	(0,65)
<b>Provisiones</b>	0,10	0,10	0,00
<b>Otros</b>	3,11	1,71	1,40
<b>CASH FLOW OPERATIVO</b>	<b>131,79</b>	<b>117,07</b>	<b>14,72</b>
<b>Inversión en Derechos</b>	(46,53)	(47,12)	0,59
<b>Inversiones, otras</b>	(1,08)	(0,90)	(0,18)
<b>Variación Fondo de Maniobra</b>	16,15	20,90	(4,75)
<b>CASH FLOW LIBRE OPERATIVO</b>	<b>100,33</b>	<b>89,95</b>	<b>10,38</b>
<b>Movimientos Patrimonio</b>	(0,03)	4,72	(4,75)
<b>Inversiones financieras</b>	1,49	(0,06)	1,55
<b>Dividendos cobrados</b>	0,00	0,17	(0,17)
<b>Pago de Dividendos</b>	0,00	0,00	0,00
<b>Incremento Neto de Tesorería</b>	<b>101,79</b>	<b>94,78</b>	<b>7,01</b>
<b>POSICIÓN FINANCIERA NETA INICIAL</b>	396,14	355,82	40,32
<b>POSICIÓN FINANCIERA NETA FINAL</b>	497,93	450,60	47,33

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 39,9%.

FCF Operativo (miles €)  
FCF Operativo/Total Ingresos Netos (%)

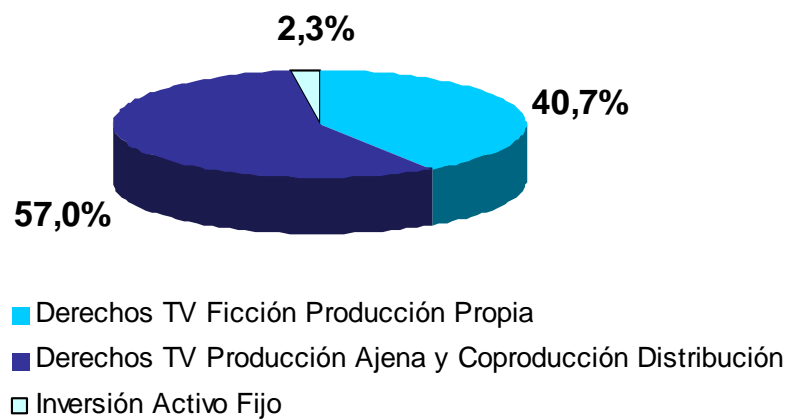






La **inversión neta total** ha disminuido levemente (-0,9%) principalmente por menor inversión en producción cinematográfica. La inversión está constituida en su mayoría por la inversión en derechos, que en el primer trimestre 2007 alcanzó los 46,53 millones de euros (-1,3%). Ésta incluye la inversión en derechos de televisión de ficción (producción propia) de 19,40 millones de euros (+10,9%) y la adquisición de derechos de producción ajena por 27,13 millones de euros (-2,6%).

**Inversión Neta 1T07:**  
**47,61 millones €**





#### 4. Balance de Situación

Tabla 6: Balance de Situación

Millones de €	Marzo 2007	Diciembre 2006
Inmovilizado	72,61	74,95
Derechos y Anticipos	206,97	201,78
- Televisión, producción ajena	145,53	133,91
- Ficción, producción propia	20,41	20,67
- Coproducción/Distribución	41,03	47,21
Impuesto Anticipado	17,25	17,95
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>296,83</b>	<b>294,68</b>
Activo corriente	219,08	237,68
Activo financiero y tesorería	500,75	399,18
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>719,83</b>	<b>636,87</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.016,66</b>	<b>931,55</b>
Fondos Propios	685,01	598,98
Provisiones	81,43	79,07
Acreedores no corrientes	3,31	1,41
Pasivo financiero no corriente	1,79	1,98
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>86,53</b>	<b>82,46</b>
Acreedores corrientes	244,09	249,04
Pasivo financiero corriente	1,03	1,07
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>245,12</b>	<b>250,11</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.016,66</b>	<b>931,55</b>

La evolución de la **librería** muestra una ligera disminución de los derechos de co-producción y distribución mientras los derechos de televisión de producción ajena aumentan, ya que una gran parte de las compras previstas para el ejercicio 2007 se han contabilizado en el primer trimestre del año.

El **total activo corriente aumenta** debido a un incremento significativo de la tesorería y activos financieros mientras el **pasivo corriente** disminuye levemente.

Destaca la **posición financiera neta** de 497,93 millones de euros que se ha alcanzado al finalizar el primer trimestre 2007 antes 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.

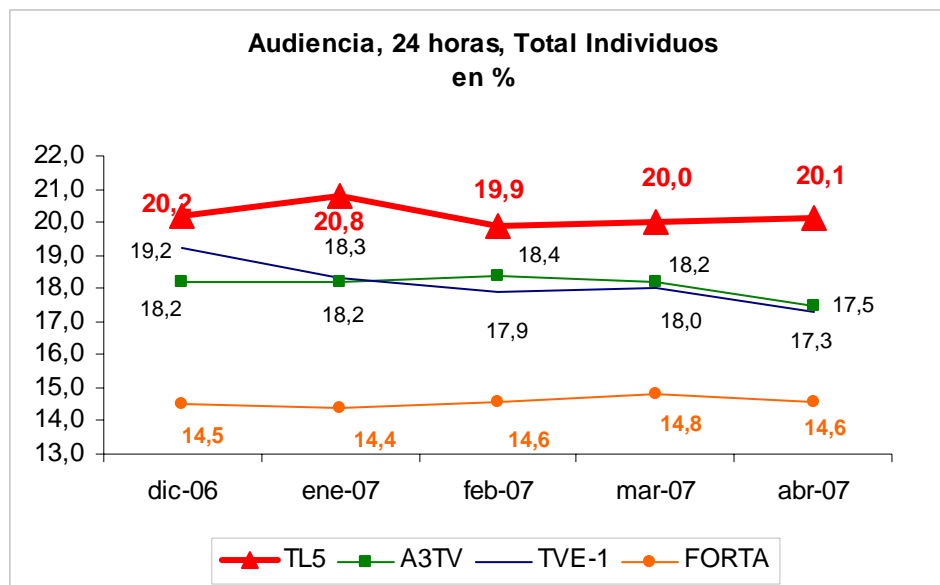


## 5. Evolución de la audiencia

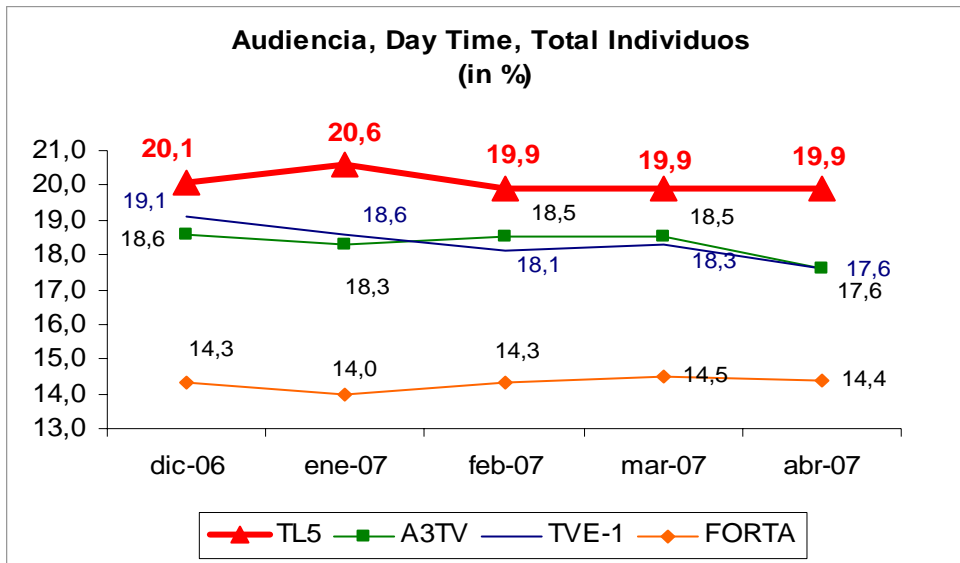
Tabla 7: Audiencia media periodo Enero-Marzo

Share	1Q07	1Q06
Total día	20,3 %	21,0 %
Day Time	20,2 %	20,9 %
Prime Time (20:30h-24:00h)	20,4 %	21,3 %
Total día, Target Comercial	22,4 %	23,1 %
Day Time, Target Comercial	21,9 %	22,7 %
Prime Time (20:30), Target Comercial	23,3 %	23,8 %

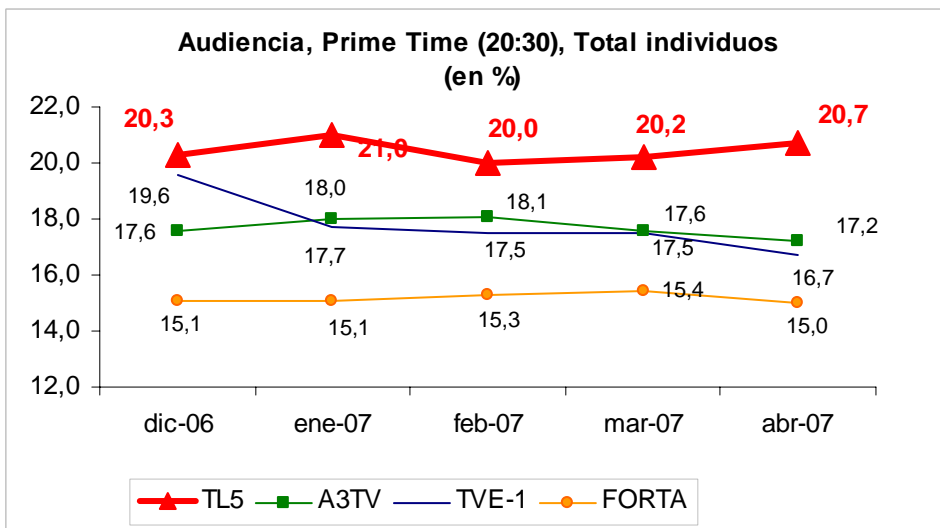
Telecinco ha cerrado el primer trimestre 2007 liderando la audiencia total individuos con 20,3% de "share", con significativa ventaja por delante de Antena 3TV (18,2%) y TVE (18,1%). Telecinco ha ido consolidando su liderazgo de forma progresiva desde inicio del año 2007, de manera que en abril alcanzaba un 20,1% aumentando el diferencial con sus competidores.



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 en abril consolida esta tendencia con un 19,9% mejorando la posición competitiva frente a las demás cadenas.



Telecinco continúa liderando en prime time, total individuos a gran distancia de sus competidores. En abril 2007 el diferencial con su inmediato competidor se amplió a 3,5 puntos.



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.

