
G E S T E V I S I Ó N T E L E C I N C O S . A .



26 de Julio 2007

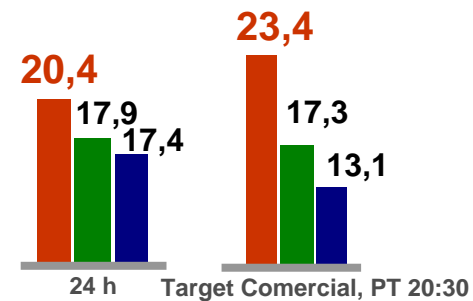


**RESULTADOS
PRIMER SEMESTRE 2007
(Enero – Junio)**

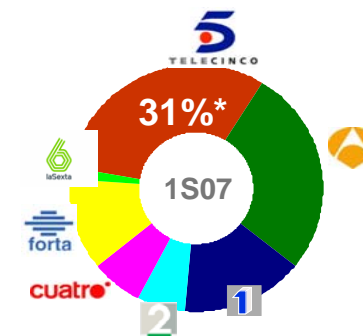
Primer Semestre 2007, Liderazgo en Audiencia, Publicidad y Rentabilidad

	1S06	1S07	Var. %
Total ingresos Netos (€mill)	523,3	571,9	+9,3%
Total Costes Operativos	259,0	278,9	+7,7%
EBITDA adj. (€mill)	267,2	295,5	+10,6%
EBITDA adj./Ingresos Netos	51,1%	51,7%	
Beneficio Neto (€mill)	186,4	211,6	+13,5%
FCF (€mill)	207,4	227,3	+9,6%
FCF/Total Ingresos Netos	39,6 %	39,7 %	
Posición Neta de Caja	266,7	372,5	39,7%

Cuota Audiencia, Primer Semestre 07



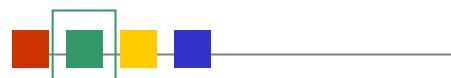
Cuota Ingresos Publicitarios



* Estimación TL5

GRUPO | 2 |

GESTEVISIÓN TELECINCO S.A.



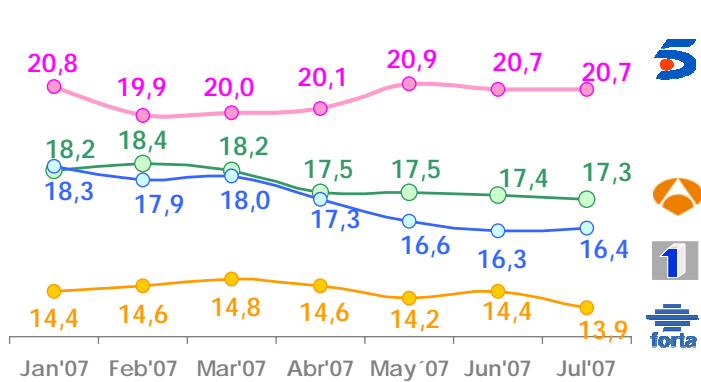
TELEVISIÓN



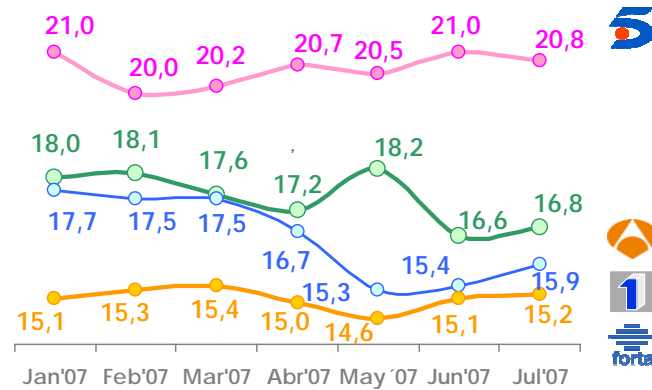
RESULTADOS PRIMER SEMESTRE 2007 (Enero-Junio)

2007, Mejorando posición competitiva, Enero– Julio 24 2007

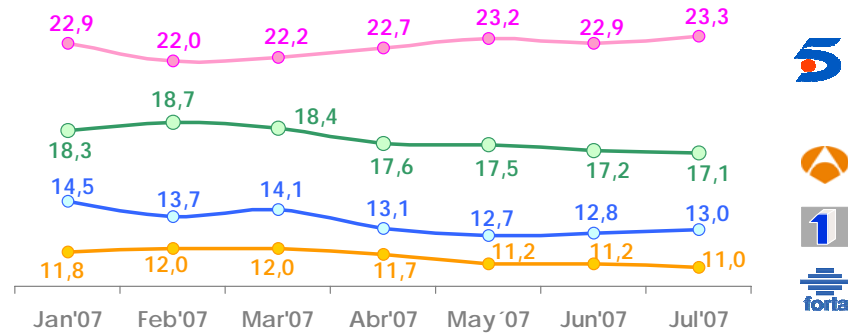
Audiencia 24h, Total Individuos (%)



Audiencia Prime Time, Total Individuos (%)

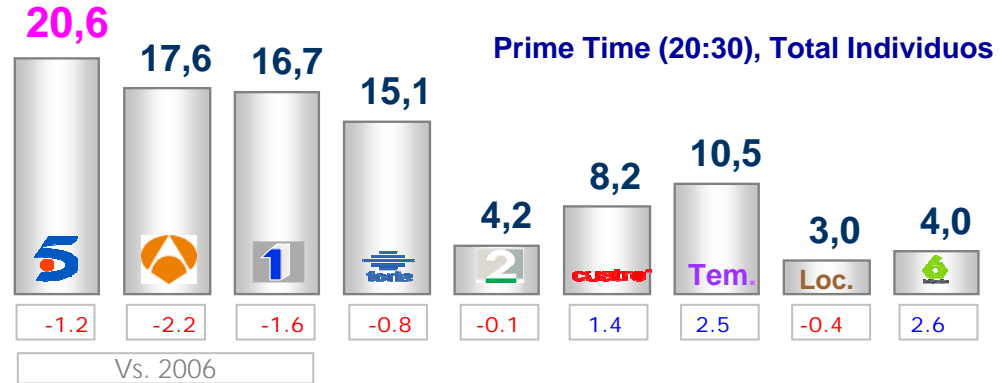
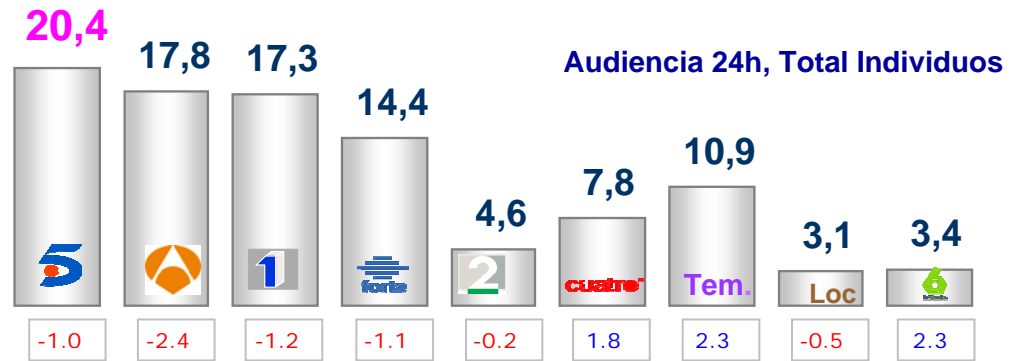


Audiencia 24h, Target Comercial (%)



■ ■ ■ TELEVISIÓN

2007, Mejorando posición competitiva, Enero– Julio 24 2007



TL5 es la cadena menos afectada por la entrada de nuevos competidores

2007, Liderazgo en franjas horarias, Primer Semestre 2007

Audiencia, Total Individuos

							
Total Día	20,4	17,9	17,4	14,5	4,6	7,8	3,4
Mañana	18,5	18,4	17,1	13,7	5,9	7,0	2,5
Sobremesa	20,4	19,0	19,0	16,3	5,0	6,5	3,1
Tarde	20,6	17,5	18,7	14,3	3,8	7,0	2,9
PT 20:30	20,6	17,6	16,7	15,1	4,2	8,2	4,1
Late night	23,6	17,7	14,1	10,7	4,1	11,1	3,8
Daytime	20,3	18,0	17,8	14,2	4,8	7,6	3,0

TL5 lidera todas las franjas horarias

Liderazgo en Prime Time, Primer Semestre 2007

Audiencia Total Individuos (22:00 - 00:00), Enero – Junio 2007

	Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes	Sábado	Domingo
							
							
							
							
							
							
							
							
							
							
							
							
							
							
							
							
							
							
							
	28,5	23,0	20,4	20,8	18,4	18,5	23,3
	13,6	16,3	21,3	17,7	18,1	15,7	15,3
	18,2	11,2	14,4	16,7	15,0	12,9	16,6
	13,8	14,2	13,8	14,6	18,0	13,9	15,3
	7,3	17,2	8,8	9,4	8,2	6,6	7,2
	2,9	2,4	3,3	3,8	3,3	15,3	2,9

En Prime Time Telecinco mantiene su liderazgo

    TELEVISIÓN

La mejor Programación, Primer Semestre 2007

Ranking de Programas 1S 2007 (Audiencia, en miles y %)

Telecinco sitúa
12 programas
en el top 20
ranking

		Cadena	Miles	Share
1	TENGO UNA PREGUNTA PARA USTED	TVE1	6.098	32,6
2	FUTBOL:LIGA DE CAMPEONES	A3	5.752	34,4
3	FUTBOL:EUROCOPA CLASIFICACIÓN	TVE1	5.691	37,9
4	C.S.I.MIAMI	T5	5.539	28,0
5	C.S.I.	T5	5.339	29,0
6	AIDA	T5	5.117	27,9
7	FUTBOL:C.U.EFA	A3	4.752	31,3
8	OPERACION TRIUNFO	T5	4.535	28,2
9	FORMULA 1	t5	4.408	47,2
10	LOS SERRANO	T5	4.266	23,7
11	HOSPITAL CENTRAL	T5	4.127	23,3
12	EL INTERNADO	A3	4.037	23,8
13	LOS HOMBRES DE PACO	A3	3.849	22,0
14	CAMERA CAFÉ (M-F)	T5	3.810	22,8
15	PREVIO FUTBOL:EUROCOPA CLASIFICACION	TVE1	3.737	26,8
16	C.S.I. @	T5	3.625	29,2
17	HOUSE	CUATRO	3.581	18,3
18	YO SOY BEA	T5	3.573	35,4
19	LA QUE SE AVECINA	T5	3.454	21,8
20	CAMERA CAFÉ (SUN-PT)	T5	3.449	21,3

Ranking de programas con 2 o más emisiones

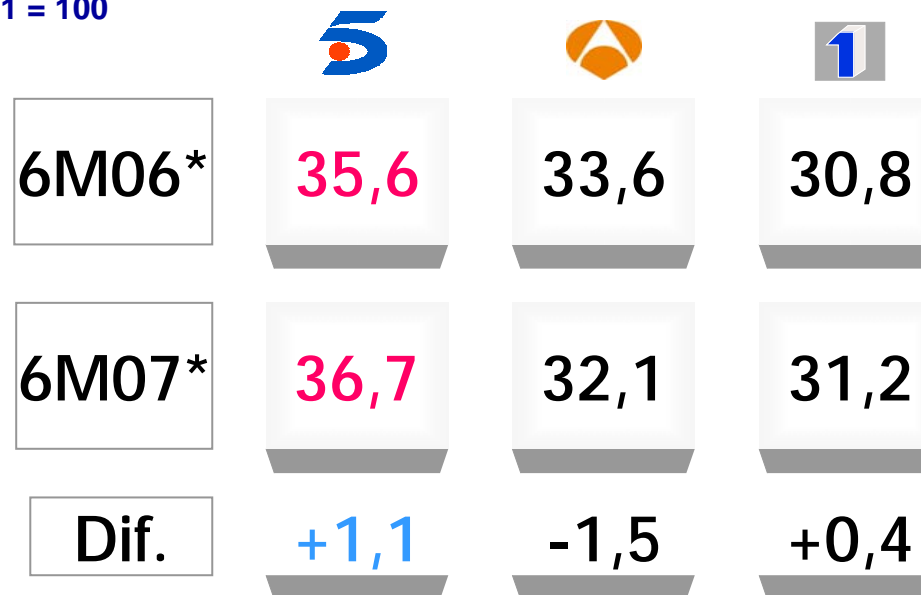


TELEVISIÓN

| 8 |

2007, Mejorando posición competitiva, Enero– Julio 24 2007

Audiencia 24h, Total Individuos,
TL5+A3TV+TVE1 = 100



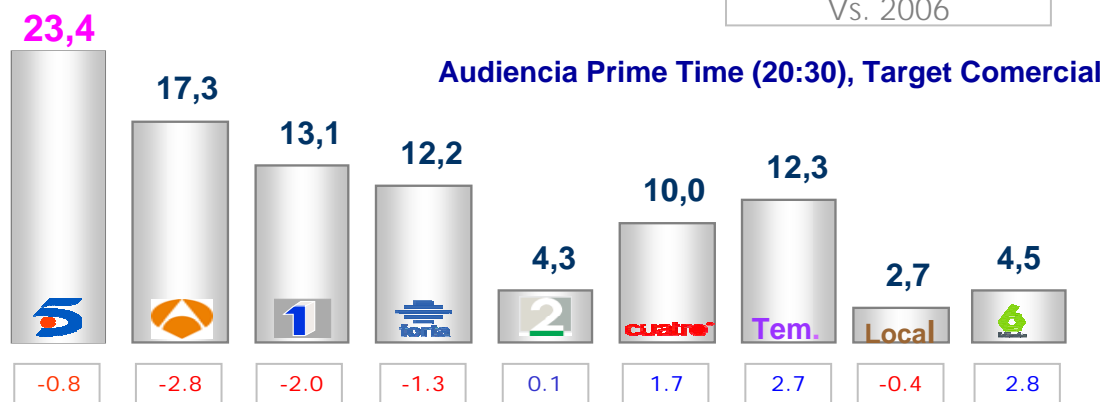
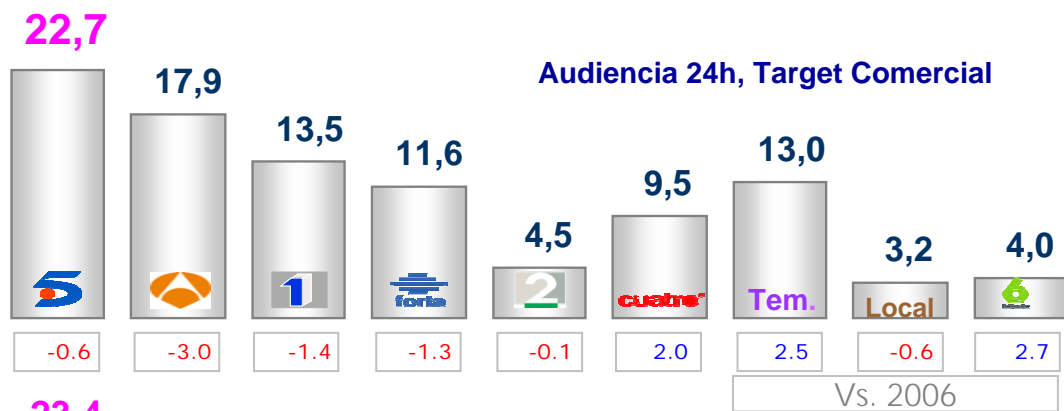
TL5 mejora en 1,1 puntos su posicionamiento competitivo

*De 1 de Enero a 24 de Julio

    TELEVISIÓN

| 9 |

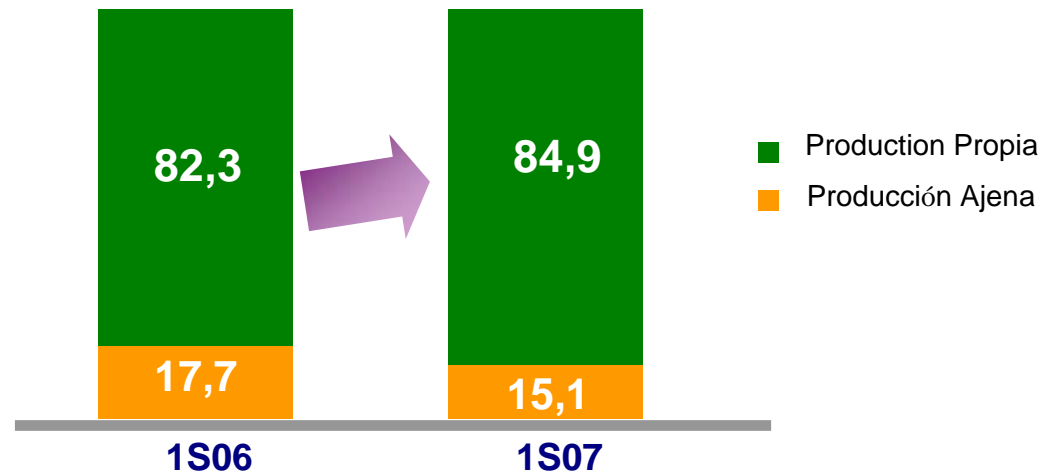
2007, Mejorando posición competitiva, Enero– Julio 24 2007



Robusto liderazgo en Target Comercial

Mix de Programación 1S2007

Producción Propia vs. Producción Ajena



En 1S07 Telecinco incrementa la producción propia

G e s t e v i s i ó n T e l e c i n c o S . A .

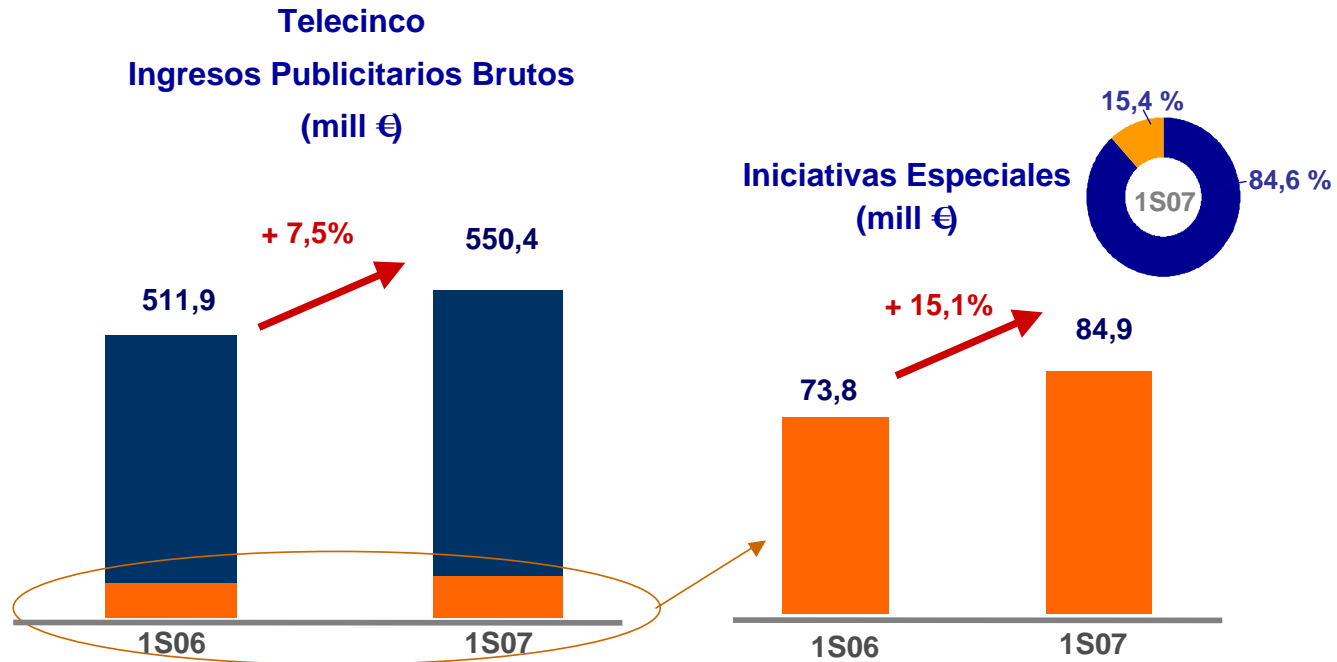


PUBLICIDAD



PRIMER SEMESTRE 2007
(Enero-Junio)

Ingresos Publicitarios, 1S07



Nuevo récord en facturación publicitaria con las Iniciativas Especiales creciendo a buen ritmo y alcanzando el 15,4% de los ingresos

Estrategia Comercial 1S07

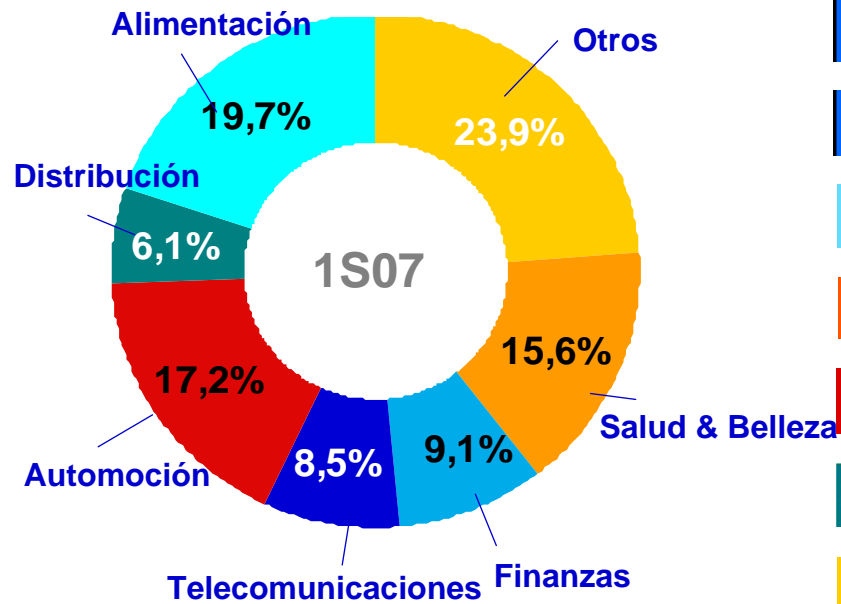
Audiencia CUOTA	SEGUNDOS	GRP's (20'')	C/GRP's (20'')	Publiespaña INGRESOS
% Δ (%)	Δ (%)	Δ (%)	Δ (%)	€mill Δ (%)
20,4% - 4,2%	-1,0%	- 2,1%	+9,8%	550,4 7,5%

El incremento de los precios permite elevar la facturación publicitaria

Fuente: TNS y Publiespaña

Mercado Publicitario Televisión

Sectores Anunciantes
(% sobre total)



Fuente: Publiespana



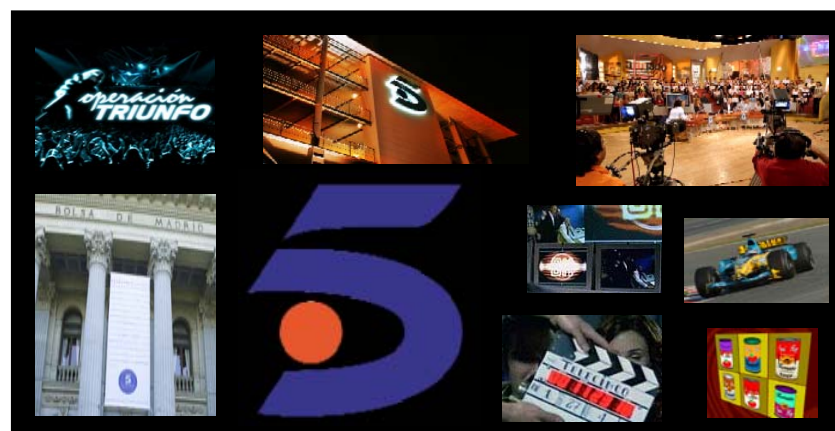
Crecimiento Sectores
(1S07 vs. 1S06)



PUBLICIDAD

| 15 |

GESTEVIÓN TELECINCO S.A.

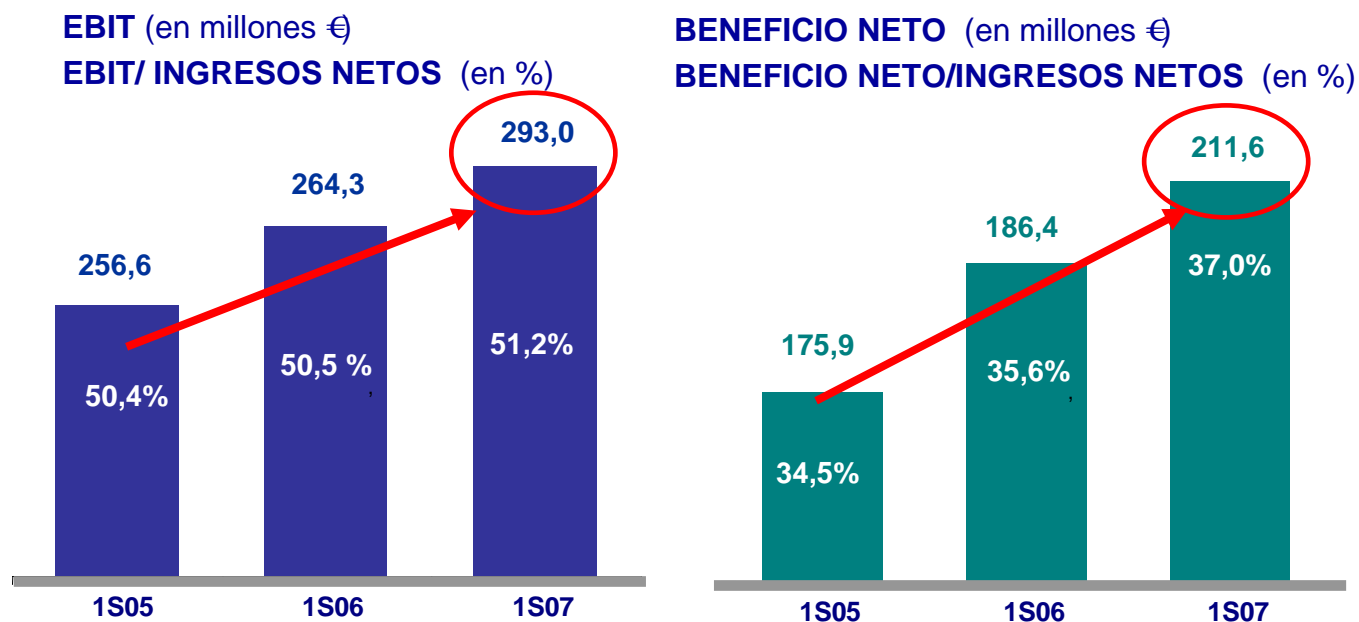


RESULTADOS FINANCIEROS



PRIMER SEMESTRE 2007
(Enero-Junio)

Expansión de Márgenes



Los márgenes operativos continúan creciendo:
EBIT + €28,7 mill (+ 10,8%) y Beneficio Neto + €25,2 mill (+13,5%)

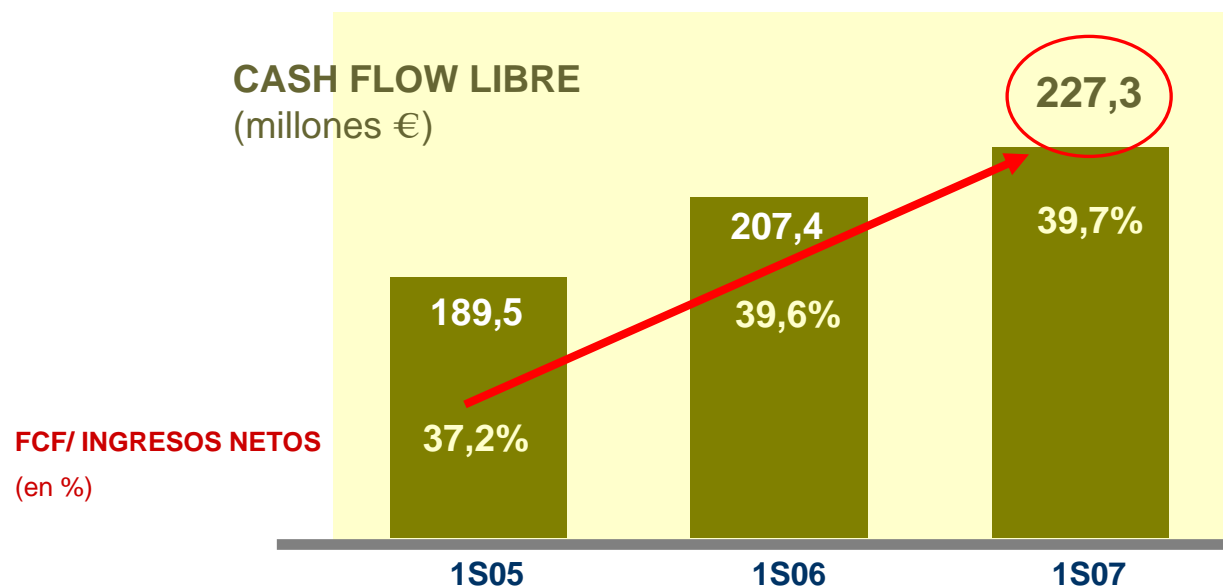
Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada

(€millones)	1S07	1S06	Var. %
Total Ingresos Netos	571,9	523,3	9,3 %
Total Costes	(278,9)	(259,0)	7,7 %
Personal	(39,6)	(37,7)	5,1 %
Costes Operativos	(157,3)	(142,7)	10,2%
Amortización y Depreciación	(82,0)	(78,6)	4,3%
EBIT	293,0	264,3	10,8 %
Beneficio antes de impuestos	302,0	269,1	12,2 %
BENEFICIO NETO tras Minoritarios	211,6	186,4	13,5 %
EBITDA (1)	295,5	267,2	10,6 %

(1) Después de Amortización de Derechos

EBITDA/INGRESOS NETOS	51,7 %	51,1 %	-
EBIT/INGRESOS NETOS	51,2 %	50,5 %	-
BENEFICIO NETO/INGRESOS NETOS	37,0 %	35,6 %	-

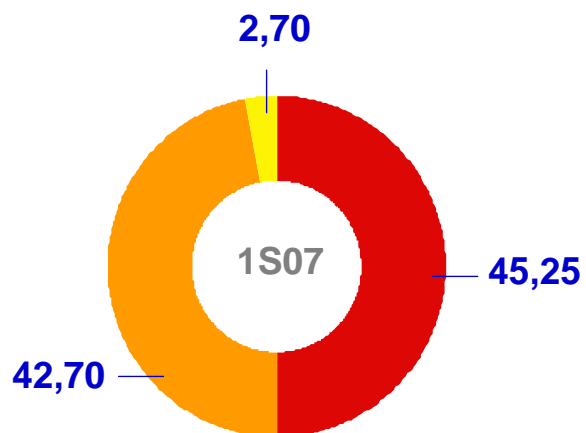
Generación de Cash Flow y Ratio de Conversión



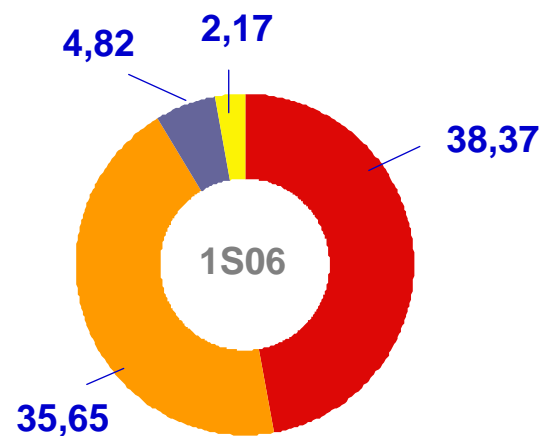
**Fuerte Generación de Cash con alto ratio de conversión
Incremento del FCF de 19,9 mill € en el primer semestre del 2007 (+ 9,6%)**

Inversiones Netas

90,65 millones €



81,01 millones €



■ Derechos TV de No-Ficción
 ■ Derechos TV de Ficción
 ■ Co-producción Distribución
 ■ Activos Fijos Tangibles e Intangibles

Flujo de Caja Consolidado

(millones €)	1S07	1S06	Dif. en millones €
Posición Inicial de Caja	396,1	355,8	40,3
Cash Flow Libre	227,3	207,4	19,9
Cash Flow Operativo	303,6	271,7	31,9
Inversiones Netas	(90,6)	(81,0)	(9,6)
Variación Fondo de Maniobra	14,3	16,7	(2,4)
Variación Patrimonio	60,6	3,8	56,8
Inversiones Financieras	1,5	(11,3)	12,8
Dividendos Cobrados	1,2	1,2	0,0
Dividendos Pagados	(314,2)	(290,3)	(23,9)
Total Cash Flow Neto	(23,6)	89,2	65,6
Posición final de Caja	372,5	266,7	105,8
Cash Flow Libre/Total Ingresos Netos	39,7%	39,6%	



TELECINCO | Diapositivas de Apoyo Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada



Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada (I)

(millones €)	1S07	1S06	%07/06
Ingresos Brutos de Publicidad	558,12	517,33	7,9%
-Telecinco	550,39	511,89	7,5%
-Otros	7,73	5,44	42,1%
Descuentos	(24,28)	(22,16)	9,6%
Ingresos Netos de Publicidad	533,84	495,17	7,8%
Otros Ingresos	38,08	28,16	35,2%
TOTAL INGRESOS NETOS	571,91	523,33	9,3%
Personal	(39,61)	(37,70)	5,1%
Amortización Derechos	(79,55)	(75,72)	5,1%
Otros Costes Operativos	(157,29)	(142,68)	10,2%
Costes Totales	(276,45)	(256,10)	7,9%
EBITDA adj *	295,47	267,23	10,6%

* Después de Amortización de Derechos

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada (II)

(millones €)	1S07	1S06	%07/06
EBITDA*	295,47	267,23	10,6%
Otras Amortizaciones y Depreciación	(2,45)	(2,88)	(15,1%)
EBIT	293,02	264,35	10,8%
Resultado Participadas	1,20	0,23	-----
Resultado Financiero	7,80	4,51	72,7%
EBT	302,02	269,09	12,2%
Impuesto de Sociedades	(90,86)	(82,46)	10,2%
Minoritarios	0,41	(0,21)	-----
Beneficio Neto	211,58	186,42	13,5%

* Después de Amortización de Derechos

Balance de Situación

(mill. €)

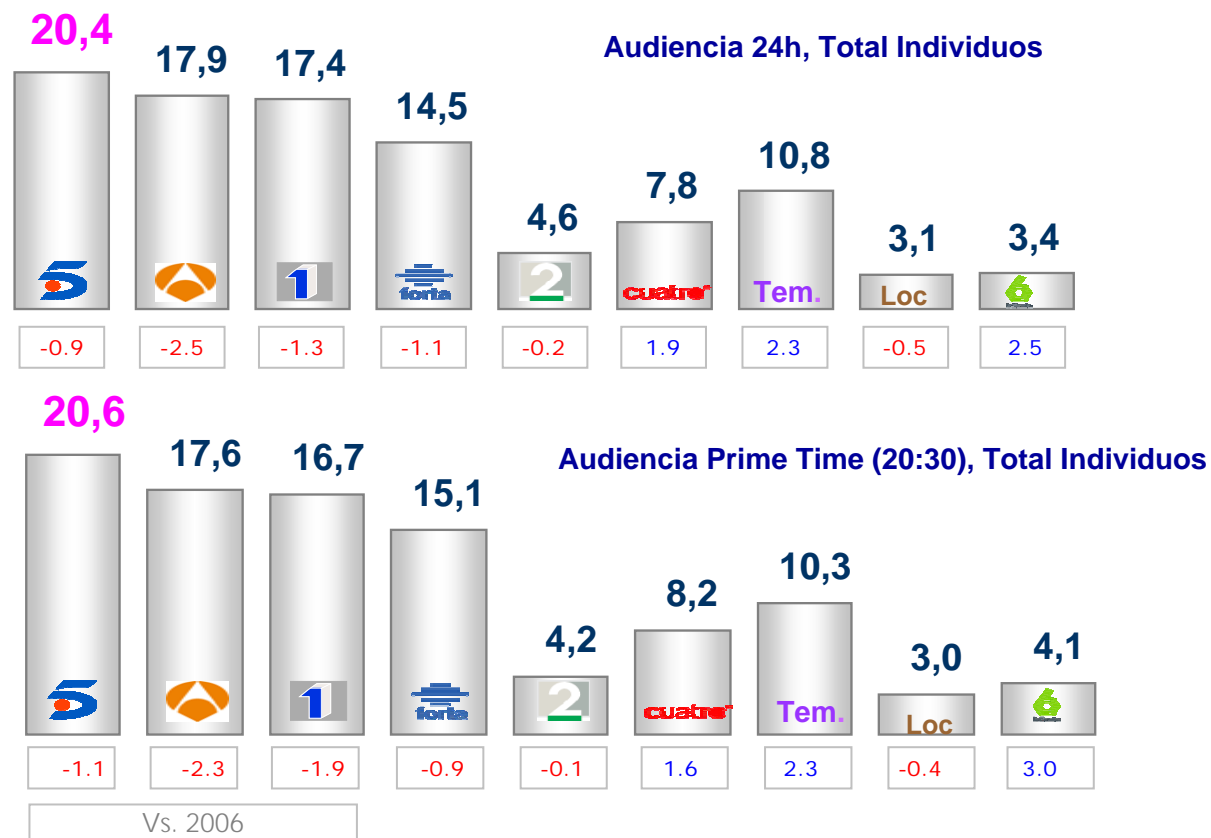
	1S07	1S06	2006
Activo Fijo	71,41	72,96	74,95
Derechos Audiovisuales y Anticipos	209,38	236,63	201,78
- TV, Producción Ajena	149,56	170,03	133,91
- TV, Ficción Producción Propia	21,30	14,41	20,67
- Coproducción / Distribución	38,52	52,19	47,21
Anticipos	15,10	17,48	17,95
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTE	295,89	327,07	294,68
Activo Corriente	281,46	242,81	237,68
Activo Financiero y Tesorería	409,52	269,86	399,18
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	690,97	512,67	636,87
TOTAL ACTIVOS	986,87	839,74	931,55
Fondos propios	556,95	472,50	598,98
Provisiones	87,12	74,45	79,07
Acreedores no corrientes	0,87	2,19	1,40
Pasivo Financiero no corriente	35,91	2,71	1,98
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	123,90	79,35	82,46
Acreedores Corrientes	304,88	287,38	249,05
Pasivo Financiero Corriente	1,13	0,50	1,06
TOTAL PASIVO CORRIENTE	306,01	287,89	250,12
TOTAL PASIVO	986,87	839,74	931,55



TELECINCO | Diapositivas de Apoyo Audiencias Enero-Junio

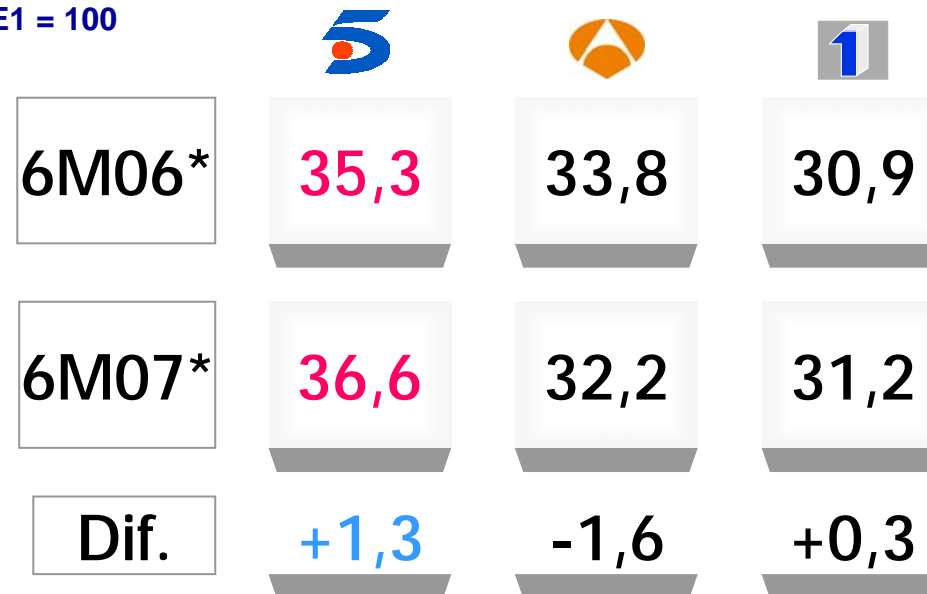


2007, Mejorando la situación competitiva, Enero – Junio 2007



2007, Mejorando la situación competitiva, Enero – Junio 2007

Audiencia 24h, Total Individuos,
TL5+A3TV+TVE1 = 100



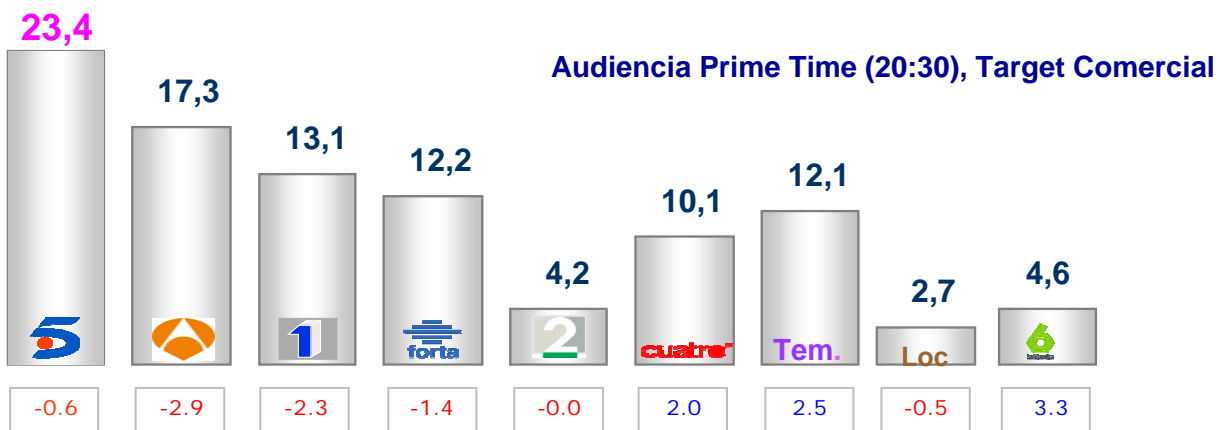
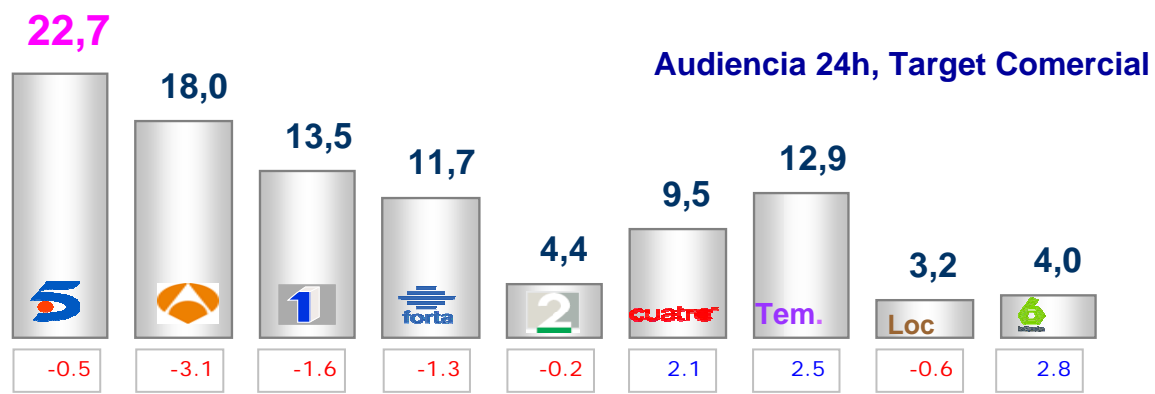
TL5 mejora su posicionamiento competitivo

*De 1 de enero a 30 de junio

    TELEVISIÓN

| 28 |

2007, Mejorando la situación competitiva, Enero – Junio 2007



Vs. 2006

TELEVISIÓN

DISCLAIMER

Statements contained in this document, particularly the ones regarding any Telecinco possible or assumed future performance, are or may be forward looking statements and in this respect they involve some risks and uncertainties.

Telecinco actual results and developments may differ materially from the ones expressed or implied by the above statements depending on a variety of factors.

Any reference to past performance of Telecinco shall not be taken as an indication of future performance.

The content of this document is not, and shall not be considered as, an offer document or an offer or solicitation to buy or sell any stock.

Gestevisión Telecinco S. A.



26 de Julio 2007



www.inversores.telecinco.es