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

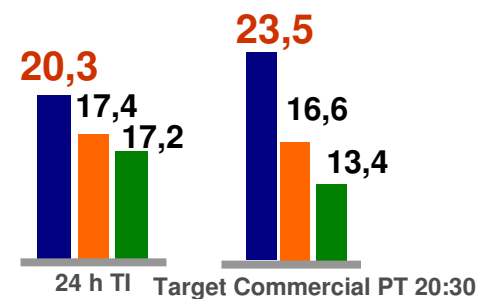


Presentación Compañía
Enero 2008

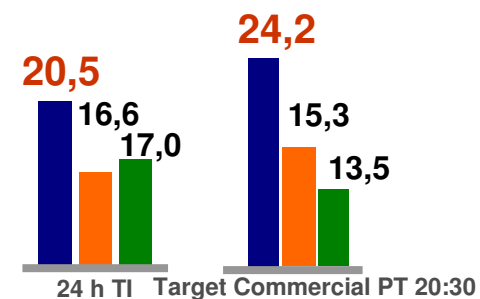
Liderazgo en Audiencia, Publicidad y Rentabilidad

	9M06	9M07	Var. %
Total Ingresos Netos (€ mill)	700.9	771.0	+10.0%
Total Costes Operativos	383.6	409.4	+6.7%
EBITDA adj. (€ mill)	321.9	366.2	+13.7%
EBITDA adj./Ingresos Netos	45.9%	47.5%	
Beneficio Neto (€ mill)	229.3	262.8	+14.6%
FCF (€ mn)	305.5	366.5	+ 20.0%
FCF/Total Ingresos Netos	43.6 %	47.5 %	
Posición Neta de Caja	363.8	11.7	n.a

Cuota audiencia, 1 Ene- 31 Dic 07



Cuota Audiencia, 1 Sept – 31 Dic 07



■ Telecinco ■ Antena 3 ■ TVE1



GRUPO

Outlook 2008

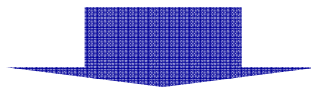
Audiencia: Liderazgo en cuota de audiencia Total Individuos y en Target Comercial

Publicidad: Liderazgo en el mercado publicitario televisivo y en precios.

Previsión de costes: Crecimiento del total de costes operativos para 2008 inferior al aumento registrado en 2007.

Incremento del total de Costes Operativos alrededor del 4%

Capex: en línea con los años anteriores



Principal Objetivo: Liderazgo en Rentabilidad.



GRUPO

| 3 |

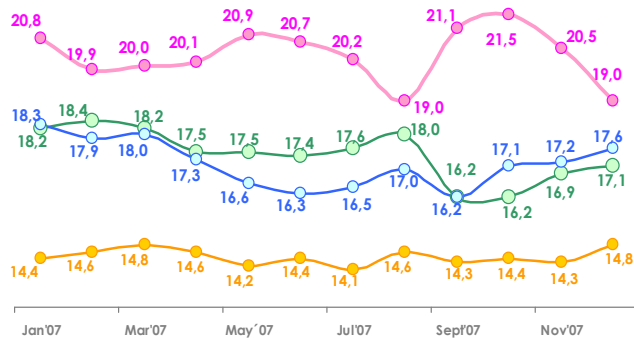
La fuerza del



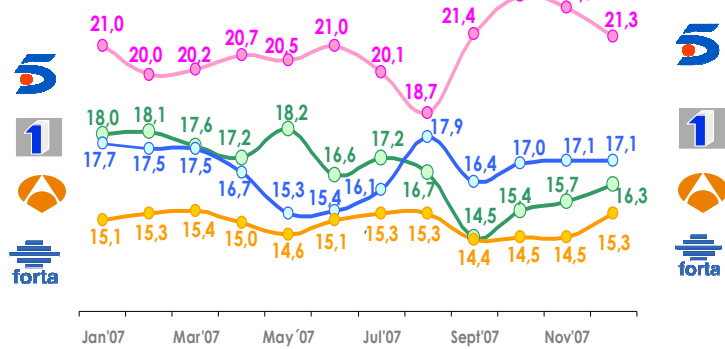
**TELEVISION:
MARCANDO DISTANCIAS**

2007, Marcando Distancias, 1 de Enero – 31 de Diciembre

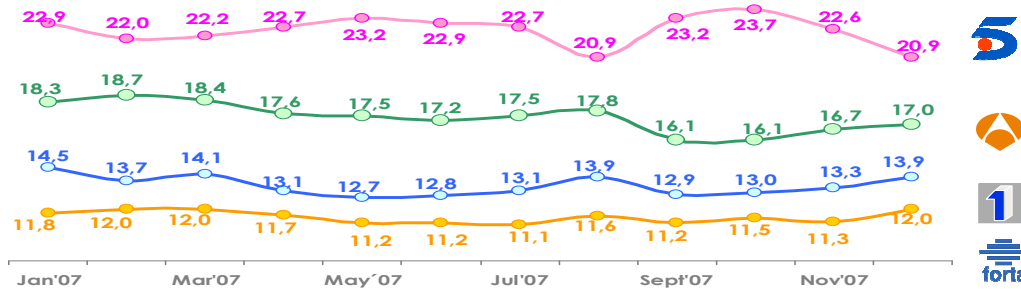
Audiencia 24h, Total Individuos (%)



Audiencia Prime Time, Total Individuos (%)



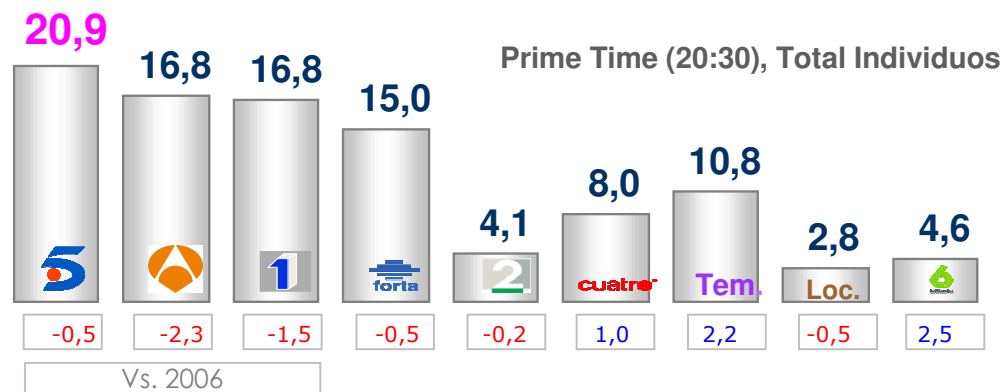
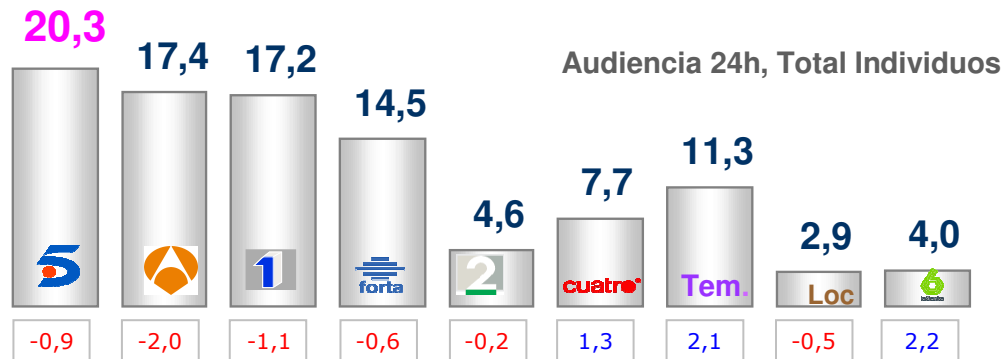
Audiencia 24h, Target Comercial (%)



TL5 incrementa distancias con sus principales competidores

TELEVISION

2007, Marcando Distancias, 1 de Enero – 31 de Diciembre

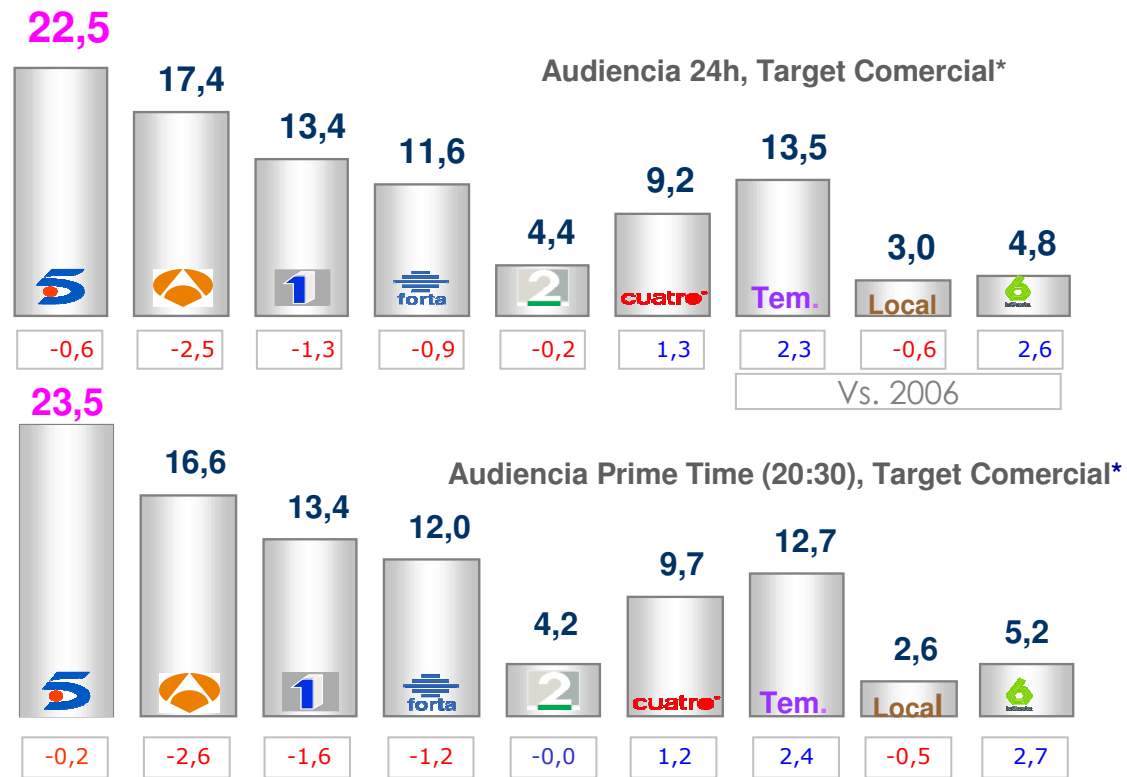


TL5 mantiene su audiencia encima del 20% a pesar de la fragmentación



TELEVISION

2007, Marcando Distancias, 1 de Enero – 31 de Diciembre



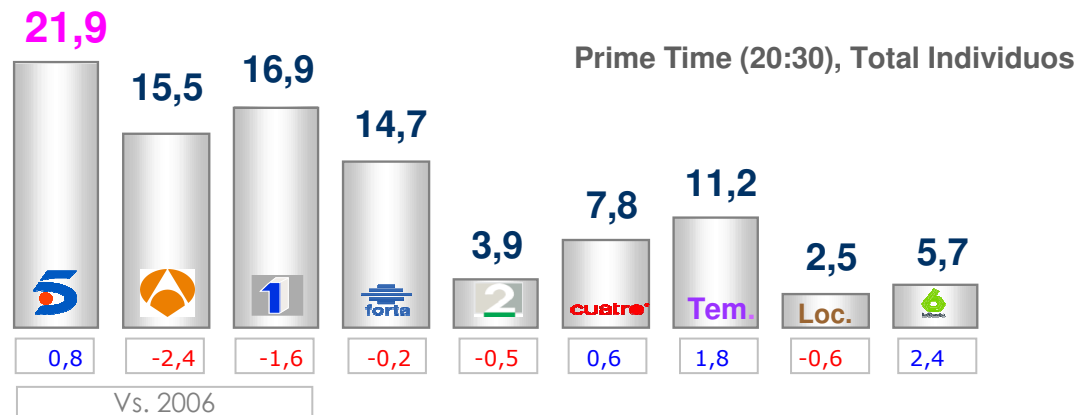
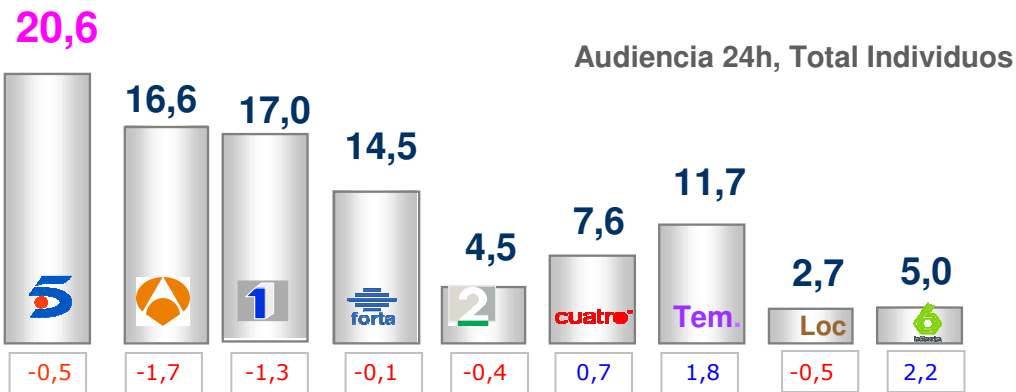
Robusto liderazgo en Target Comercial



* 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

TELEVISION

2007, Marcando Distancias, 1 de Septiembre – 31 de Diciembre

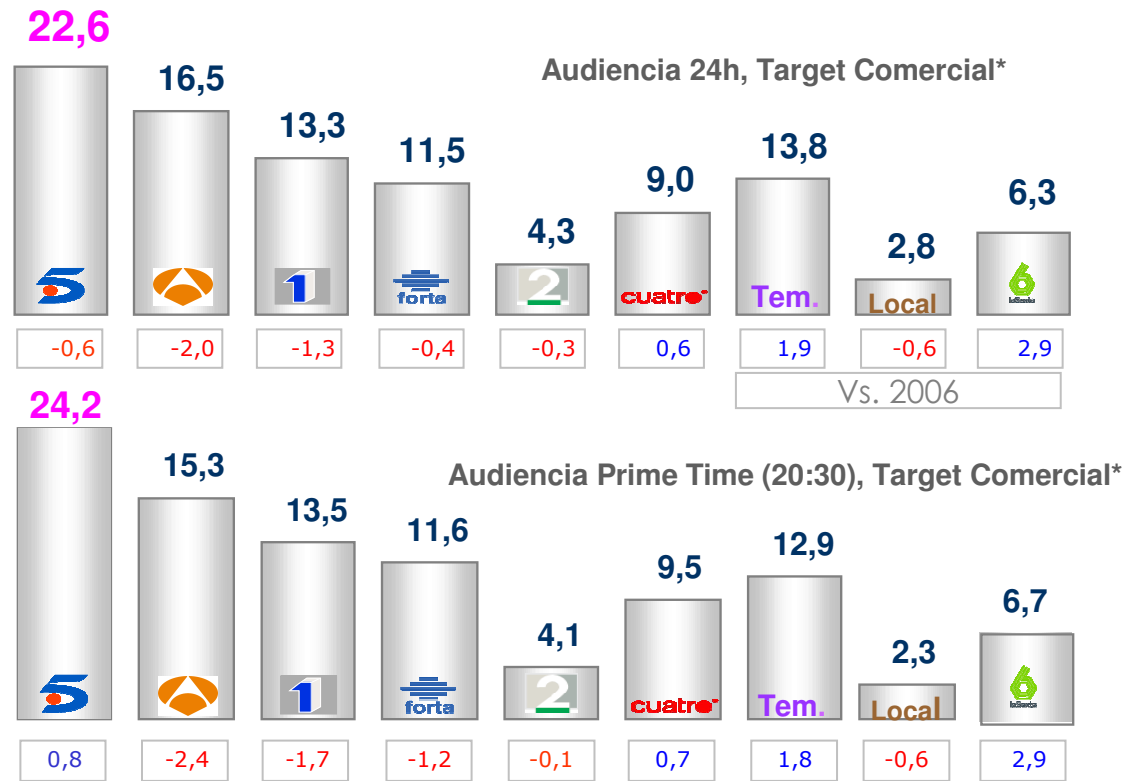


TL5 empieza la nueva temporada aumentando la distancia con los competidores



TELEVISION

2007, Marcando Distancias, 1 de Septiembre – 31 de Diciembre



Robusto liderazgo en Target Comercial

* **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






TELEVISION

2007, Marcando Distancias, 1 de Septiembre – 31 de Diciembre

Audiencia 24h, Total Individuos,

TL5+A3TV+TVE1 = 100

			
2006*	36,6	31,7	31,7
2007*	38,0	30,6	31,4
Diff.	+1,4	-1,1	-0,3

En la nueva temporada TL5 incrementa su posición competitiva relativa



TELEVISION

*Desde 1 de Septiembre hasta el 31 de Diciembre | 10 |

Audiencia en franjas horarias, 1 de Septiembre –31 de Diciembre 2007

Audiencia, Total Individuos

								Temáticas	Locales
Total Día	20,5	16,6	17,1	14,4	4,5	7,6	5,0	11,6	2,7
Mañana	17,6	17,8	17,2	13,6	5,3	6,8	3,9	14,6	3,1
Sobremesa	18,8	18,6	18,4	16,6	4,8	6,8	5,2	8,9	1,9
Tarde	21,2	15,9	18,0	14,1	4,3	7,0	4,5	12,4	2,5
PT 20:30	21,9	15,5	16,9	14,7	3,9	7,8	5,5	11,1	2,5
Late night	23,5	17,0	12,8	11,2	4,0	10,1	5,5	11,8	4,0
Daytime	19,8	17,2	17,1	14,3	4,7	7,5	4,7	11,9	2,8

Telecinco lidera todas las franjas horarias del día a excepción de la mañana



TELEVISION

Liderazgo en Prime Time 2007

Cuota Audiencia Total Individuos 1 de Septiembre – 31 de Diciembre de 2007

Slot Time: 22:00- 0:00

	Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes	Sábado	Domingo
							
							
							
							
							
							
							
							
							
							
	26,9	19,9	25,7	25,0	24,1	19,2	22,8
	15,6	17,8	15,0	11,6	15,6	13,9	13,9
	15,5	15,4	14,8	20,0	11,7	13,2	17,5
	14,1	15,2	11,8	13,3	16,5	16,0	14,1
	7,0	9,5	10,7	9,0	8,4	7,4	8,7
	4,7	5,4	4,7	5,1	4,8	13,0	5,3

Éxito de los programas de Telecinco en Prime Time, líderes en todas las noches de 2007



TELEVISION

La mejor programación, 1 de Septiembre – 31 de Diciembre de 2007

Telecinco consigue 8 de los 10 programas mas vistos en el periodo

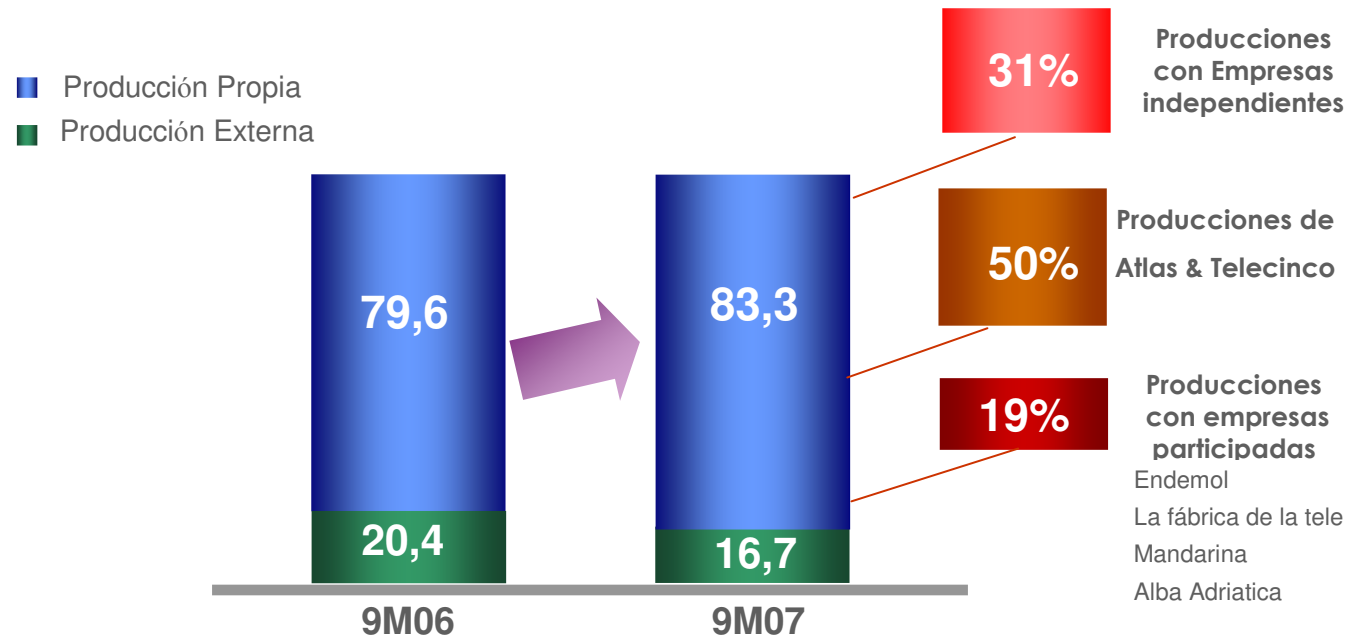
	Programa	Cadena	Emisiones	Miles	Share
1	AÍDA	T5	4	5.462	29,5
2	FUTBOL:LIGA CAMPEONES	A3	6	5.432	31,3
3	FUTBOL:EUROCOPA CLASIFICACIÓN	TVE 1	5	5.135	36,1
4	C.S.I. MIAMI	T5	15	4.980	26,8
5	POST FÓRMULA 1	T5	5	4.741	46,1
6	ESCENAS DE MATRIMONIO (L-V)	T5	84	4.462	26,4
7	LOS SERRANO	T5	2	4.309	24,9
8	HOSPITAL CENTRAL	T5	15	4.198	25,3
9	C.S.I. NUEVA YORK	T5	16	4.061	26,6
10	CAMERA CAFÉ	T5	15	3.956	22,8
11	CUÉNTAME CÓMO PASÓ	TVE 1	14	3.861	21,8
12	FÚTBOL: LIGA ESPAÑOLA	T5	2	3.605	25,8
13	FORMULA 1	T5	7	3.604	45,6
14	GRAN HERMANO (GALAS)	T5	17	3.511	28,3
15	EL COMISARIO	T5	16	3.418	22,7
16	HERMANOS Y DETECTIVES	T5	13	3.417	20,3
17	EL INTERNADO	A3	8	3.291	18,8
18	YO SOY BEA	T5	82	3.114	32,6
19	PREVIO: FÚTBOL EUROCOPA CLASIFICACIÓN	TVE 1	2	3.060	24,9
20	ESCENAS DE MATRIMONIO (S-D)	T5	25	3.002	21,2



TELEVISION

Mix de programación en el Tercer Trimestre 2007

Producción Propia vs. Producción externa por horas emitidas



En 9M07 Telecinco incrementa la Producción Propia



TELEVISION

Producciones con empresas participadas (I)

Empresa	Cuota de Telecinco	Principales producciones para TL5	*Audiencia Media
	25%		17,5%
			26,9%
			28,3%
			18,9%
	15%		21,3%
			26,1%

*Audiencia media hasta el 31 de Diciembre de 2007

Producciones con empresas participadas (II)

Empresa	Cuota de Telecinco	Principales producciones para TL5	*Audiencia Media
	30%	  	21,7% 21,6% 19,0%
	30%	 	21,4% 21,6%



TELEVISION

*Audiencia media hasta el 31 de Diciembre de 2007

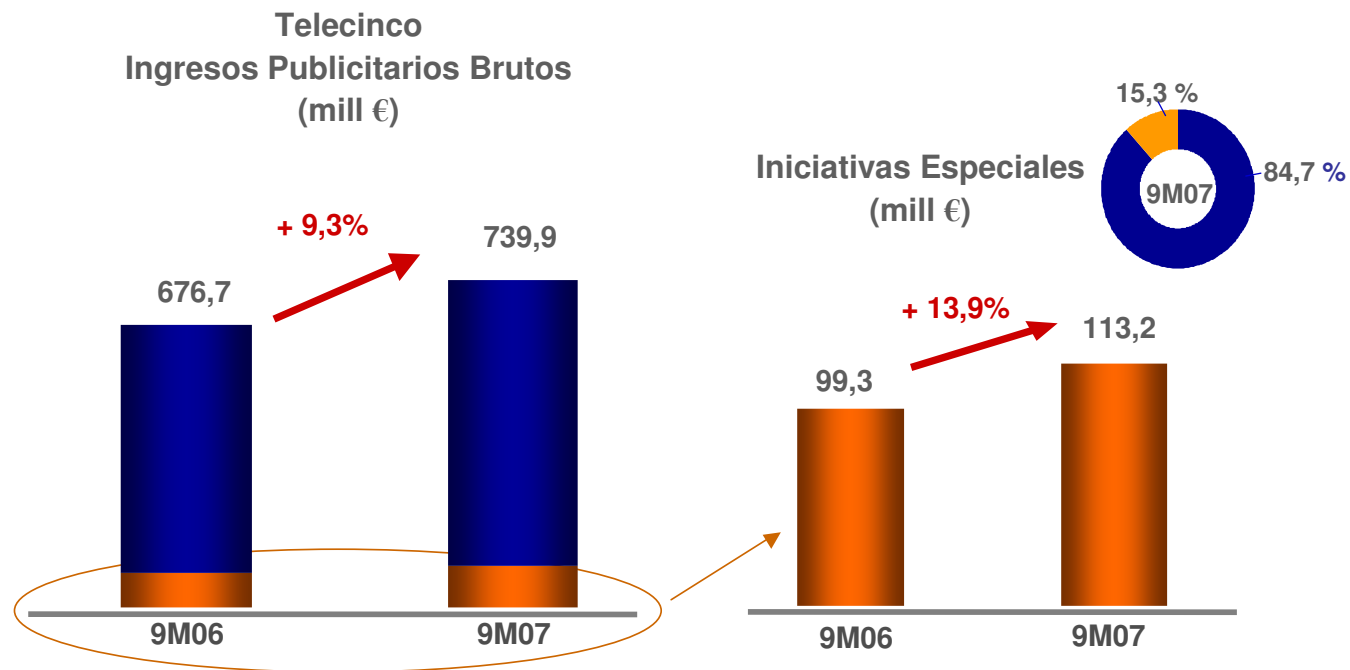
| 16 |

La fuerza del



PUBLICIDAD

Ingresos Publicitarios, 9M07



Un nuevo record en facturación publicitaria en 9M07, con las Iniciativas Especiales creciendo hasta alcanzar el 15,3% de los ingresos



Estrategia Comercial, 9M07

CUOTA Audiencia		SEGUNDOS	GRP's (20'')	C/GRP's (20'')	INGRESOS Publicitarios Brutos	
%	△ (%)	△ (%)	△ (%)	△ (%)	€ mill	△ (%)
20,3%	- 4,7%	+0,4%	- 0,3%	+9,6%	739,9	9,3%

El incremento de los precios permite elevar la facturación publicitaria

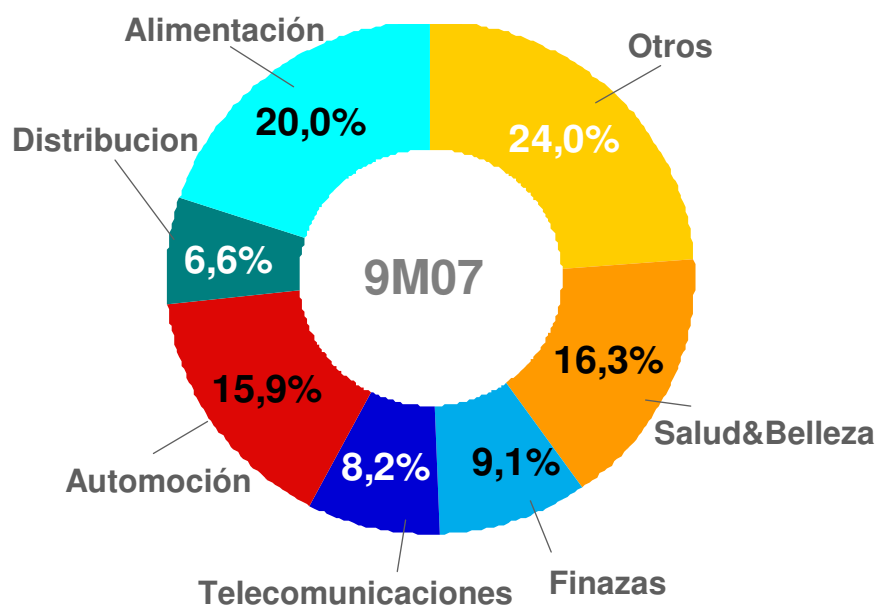
Fuente: TNS y Publiespaña



PUBLICIDAD

Mercado publicitario TV

Sectores Anunciantes (% sobre total)



Fuente: Publiespana

Crecimiento sectores (9M07 vs. 9M06)

	Finanzas	+36,5%
	Salud & Belleza	+19,7%
	Automoción	+15,3%
	Distribucion	+15,02%
	Alimentación	+14,0%
	Otros	+2,8%
	Telecom.	-1,2%



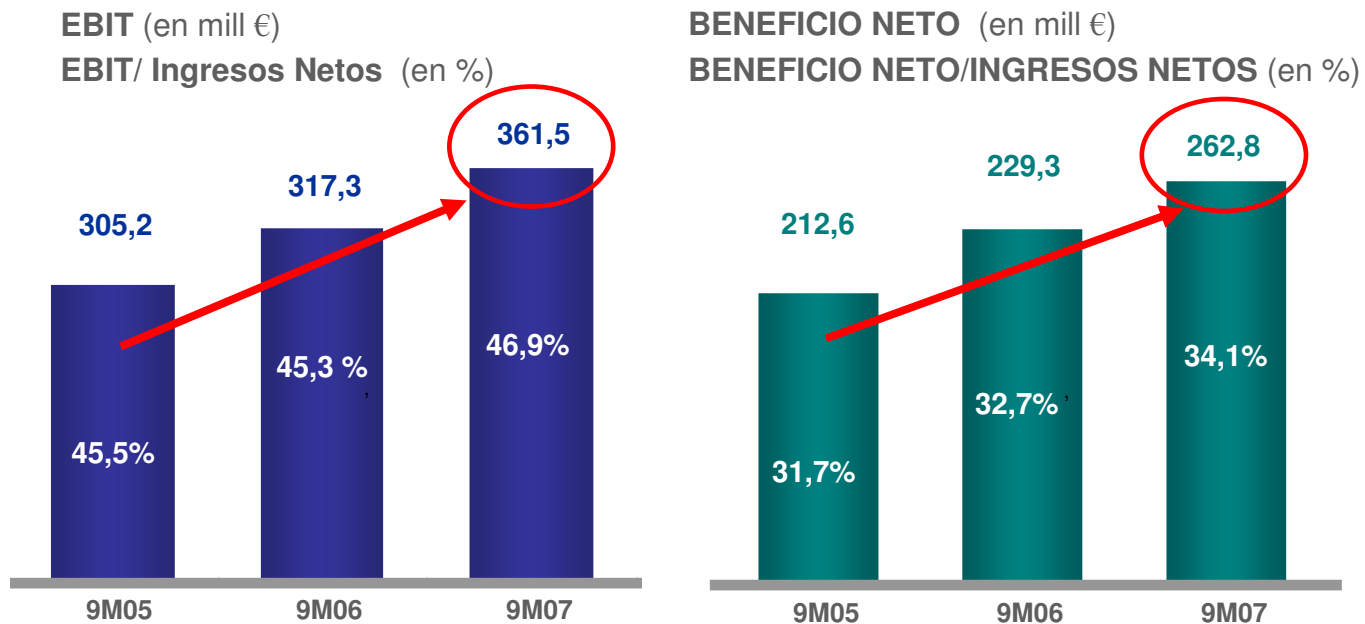
PUBLICIDAD

La fuerza del



RESULTADOS FINANCIEROS

Expansión de Márgenes



Los márgenes operativos continúan creciendo:
EBIT + €44,2 mill (+ 13,9%) y Beneficio Neto + €33,5 mill (+14,6%)

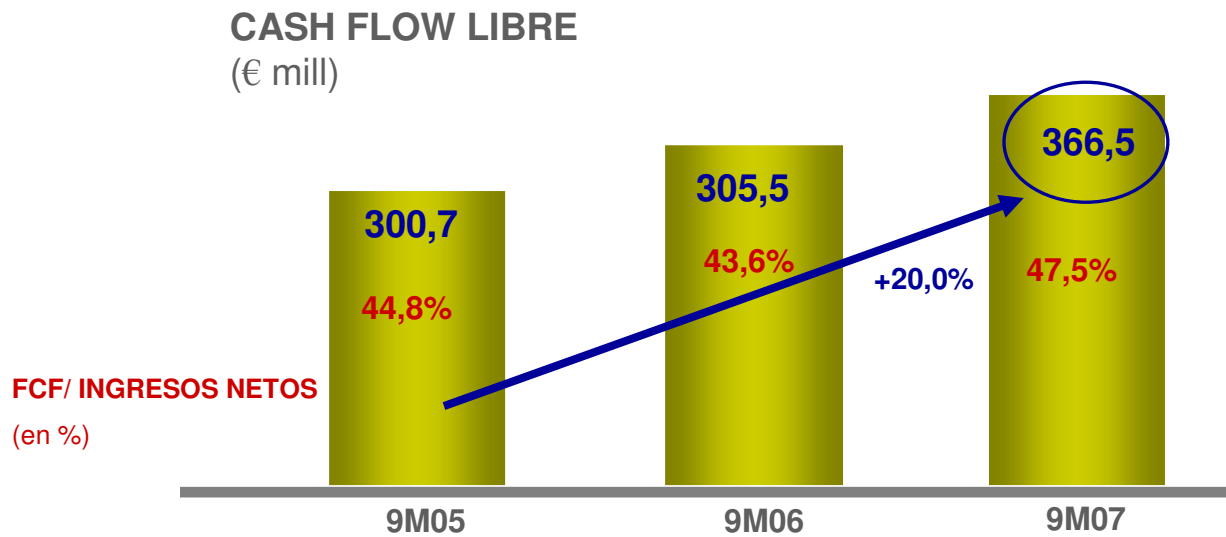


Cuenta de Perdidas y Ganancias Consolidada

(€millones)	9M07	9M06	Var. %
Total Ingresos Netos	771,0	700,9	10,0 %
Total Costes	(409,4)	(383,6)	6,7 %
Personal	(59,3)	(56,7)	4,6 %
Costes Operativos	(229,6)	(210,7)	9,0 %
Amortización y Depreciación	(120,5)	(116,1)	3,8%
EBIT	361,5	317,3	13,9 %
Beneficio Antes de Impuestos	371,0	324,6	14,3 %
BENEFICIO NETO desp. Minoritarios	262,8	229,3	14,6 %
EBITDA (1)	366,2	321,9	13,7 %
(1) Después consumo de derechos			
EBITDA/INGRESOS NETOS	47,5 %	45,9 %	-
EBIT/INGRESOS NETOS	46,9 %	45,3 %	-
BENEFICIO NETO/INGRESOS NETOS	34,1 %	32,7 %	-



Generación de Flujo de Caja y Ratio de Conversión

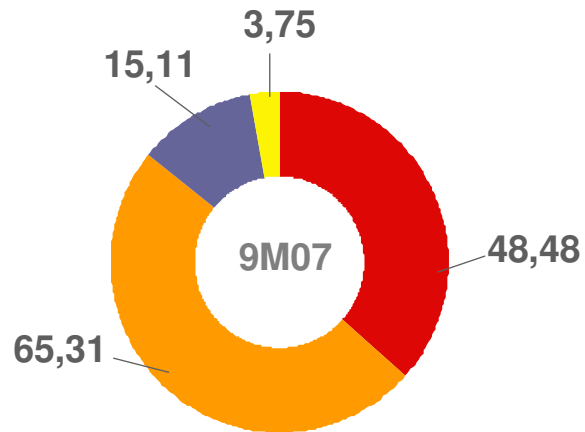


Fuerte generación de caja con elevado ratio de conversión
FCF incrementa de €61,0 mill en 9M07 (+ 20,0%)

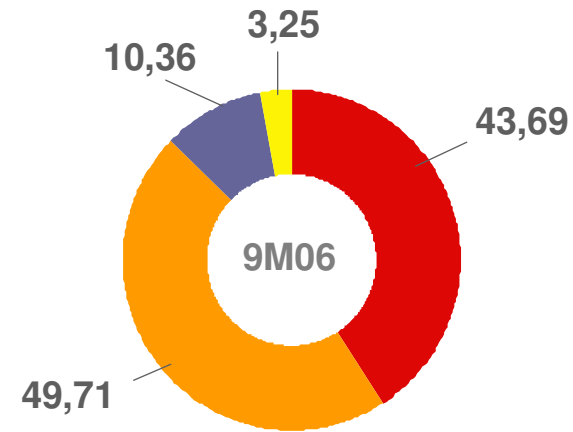


Inversiones Netas

€ 132,65 millones



€ 107,01 millones



Derechos TV no-Ficción **Derechos TV Fiction** **Co-producción Distribución** **Activos Fijos Tangibles e Intangibles**



Flujo de Caja Consolidado

(€ millones)	9M07	9M06	Diff. In € million
Posición Financiera Neta inicial	396,1	355,8	40,3
Cash Flow Libre	366,5	305,5	61,0
Cash Flow Operativo	402,3	351,6	50,7
Inversiones Netas	(132,6)	(107,0)	(25,6)
Variación Fondo de Maniobra	96,9	60,9	36,0
Movimiento Patrimonio	26,6	3,3	23,3
Inversiones Financieras	(464,5)	(11,6)	(452,9)
Dividendos cobrados	1,2	1,2	0,1
Dividendos pagados	(314,3)	(290,3)	(23,9)
Incremento Neto de Posicion Financiera	(384,4)	8,0	(392,5)
Posición Financiera Nata Final	11,7	363,8	(352,1)
Cash Flow Libre Operativo/Total Ingresos	47,5%	43,6%	



Endemol NV 9M2007, P&L Highlights



(€millones)	9M 2006*	9M 2007	%07/06
Ingresos Netos Consolidados	877,08	915,85	4,4%
EBITDA	157,32	168,77	7,3%
EBITDA incl. LTIP EN-SOP	149,04	142,00	-4,7%
EBIT	137,51	116,36	-15,4%
Beneficio Neto	75,33	67,52	-10,4%

*Pro forma incluye Francia





Back up Slides
Cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidada

Cuenta de Perdidas y Ganancias Consolidada (I)

(€ million)	9M07	9M06	%07/06
Ingresos Brutos de Publicidad	750,54	685,08	9,6%
-Telecinco	739,89	676,70	9,3%
-Otros	10,65	8,38	27,1%
Descuentos	(32,62)	(29,38)	11,0%
Ingresos Netos de Publicidad	717,92	655,69	9,5%
Otros Ingresos	53,03	45,18	17,4%
TOTAL INGRESOS NETOS	770,95	700,87	10,0%
Personal	(59,35)	(56,73)	4,6%
Consumo derechos	(115,85)	(111,46)	3,9%
Otros Costes Operativos	(229,60)	(210,72)	9,0%
Total Costes	(404,80)	(378,91)	6,8%
EBITDA adj *	366,16	321,96	13,7%

* Después consumo derechos



Cuenta de Perdidas y Ganancias Consolidada (II)

(€ millones)	<u>9M07</u>	<u>9M06</u>	<u>%07/06</u>
EBITDA*	366,16	321,96	13,7%
Otras amortizaciones y Depreciaciones	(4,61)	(4,64)	(0,8%)
EBIT	361,55	317,31	13,9%
Resultado de Participadas	2,56	0,49	n.a.
Resultados Financieros	6,86	6,82	(0,5%)
EBT	370,97	324,62	14,3%
Impuestos de Sociedades	(108,74)	(95,07)	14,4%
Intereses Minoritarios	0,59	(0,25)	n.a.
Beneficio Neto	262,82	229,30	14,6%

* Después consumo derechos



Balance de Situación Consolidado

(€millones)

	9M07	9M06	2006
Activo Fijo	531,03	71,71	74,95
Derechos Audiovisuales y Anticipos	214,03	224,59	201,78
- <i>Derechos Libre</i>	132,93	153,52	133,91
- <i>Ficción</i>	27,85	16,91	20,67
- <i>Co-producción / distribución</i>	53,26	54,15	47,21
Impuesto Anticipado	16,13	17,50	17,95
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	761,19	313,81	294,68
Activo Corriente	174,79	164,25	237,68
Activo Financiero y Tesorería	72,51	366,83	399,18
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	247,31	531,07	636,87
TOTAL ACTIVO	1.008,49	844,88	931,55
Fondos Propios	574,13	513,44	598,98
Provisiones	89,80	73,26	79,07
Acreedores no corrientes	0,80	1,50	1,40
Pasivo Financiero no corriente	59,72	1,97	1,98
TOTAL PASIVO CORRIENTE	150,32	76,73	82,46
Acreedores Corrientes	282,96	253,69	249,05
Pasivo Financiero Corriente	1,09	1,02	1,06
TOTAL PASIVO CORRIENTE	284,05	254,71	250,12
TOTAL PASIVO	1.008,49	844,88	931,55





Back up Slides

Cuota de Audiencia Enero– Diciembre 2007

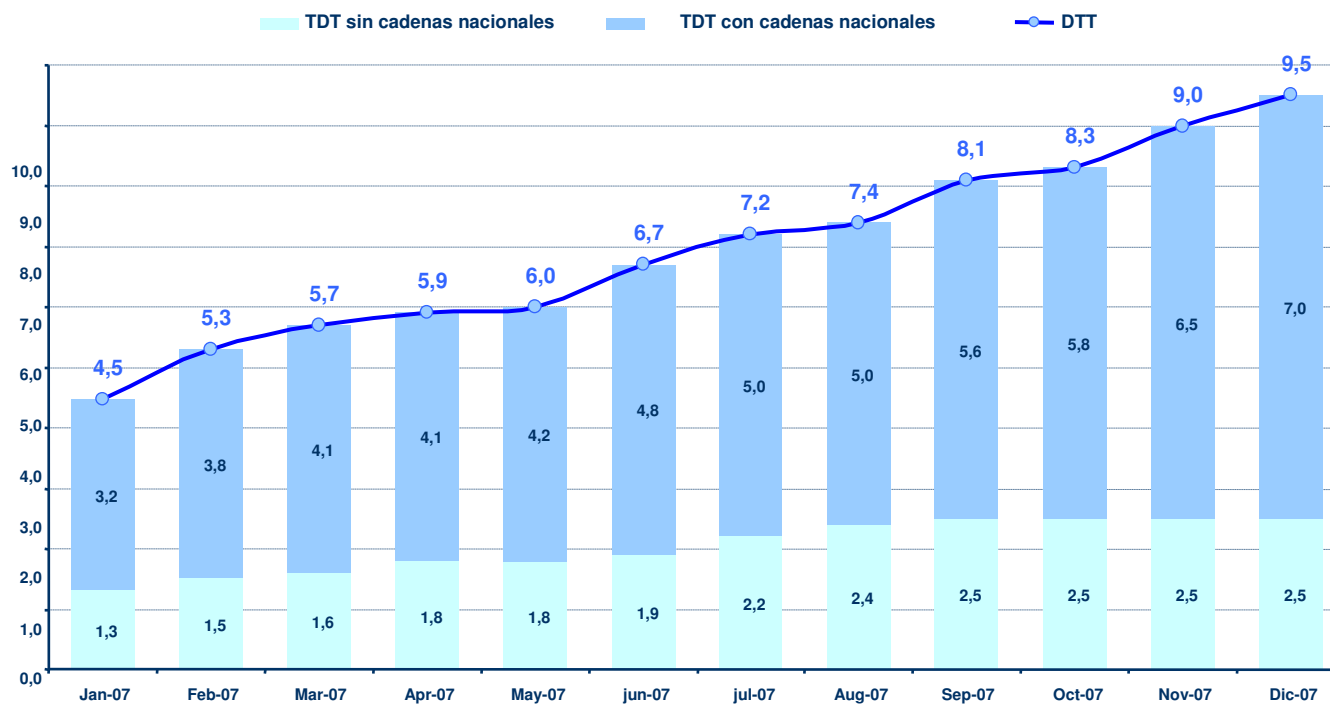
TDT, Audiencia 1 de Enero – 31 de Diciembre de 2007

Cobertura tecnica: 85.38%

Penetracion por hogares: 25.1%

Aparatos: 6,960,000 unidades vendidas

Audiencia 24h, Total Individuos (%)

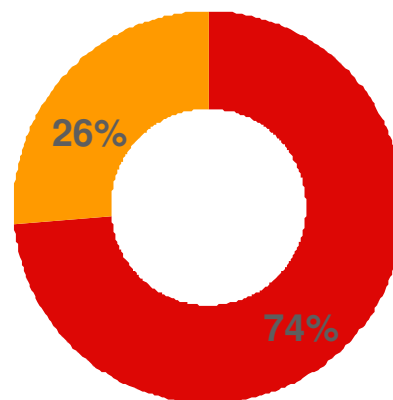


TDT

TDT Audiencia en España

**Audiencia 24h Total Individuos
en Diciembre 2007: suma 9,5%**

Los 14 canales
exclusivos en TDT
consiguen el 2,5%
de audiencia



Los 6 canales
analógicos en
simulcast en TDT
consiguen una
audiencia de 7,0%



TDT

Investor Relations Department

Phone: +34 91 395 67 83

Fax: + 34 91 396 66 92

Email: inversores@telecinco.es

WEB: <http://www.inversores.telecinco.es/en/home.htm>

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.

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



**Presentación Compañía
Enero 2008**

www.inversores.telecinco.es