



# GRUPO ANTENA 3

RESULTADOS ENERO-DICIEMBRE 2008

31 de diciembre de 2008

La información consolidada del Grupo Antena 3 adjunta ha sido preparada de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y los criterios de valoración de aplicación obligatoria, así como las alternativas que la normativa permite a este respecto.

Con el fin de hacer homogéneas las comparaciones, las cuentas de resultados de las sociedades individuales se presentan en NIIF.

1.	GRUPO ANTENA 3 .....	3
1.1	Cuenta de resultados consolidada (NIIF) .....	3
1.2	Aportación a Ingresos Netos y Resultados (NIIF).....	4
1.3	Balance consolidado (NIIF) .....	5
1.4	Cash Flow consolidado (NIIF) .....	6
1.5.	Comentarios Grupo Antena 3 .....	7
1.5.1	Ingresos Netos .....	7
1.5.2	Gastos de Explotación .....	7
1.5.3	Resultado Bruto de Explotación.....	8
1.5.4	Resultado antes de impuestos.....	8
1.5.5	Resultado Consolidado del ejercicio .....	8
1.5.6	Generación de caja y situación de Tesorería .....	8
2.	ANTENA 3 TELEVISION.....	10
2.1	Cuenta de Resultados (NIIF) .....	10
2.2	Comentarios Antena 3 Televisión .....	11
2.2.1	Evolución Audiencia.....	11
2.2.2	Ingresos Netos.....	13
2.2.3	Gastos de Explotación .....	14
2.2.4	Resultado Bruto de Explotación .....	14
2.2.5	Resultado del Ejercicio.....	14
3.	UNIPREX .....	15
3.1	Cuenta de Resultados (NIIF) .....	15
3.2	Comentarios UNIPREX.....	16
3.2.1	Evolución audiencia.....	17
4.	OTRAS ACTIVIDADES .....	18
4.1	Aportación a Ingresos Netos y Resultados (NIIF).....	18

## 1. GRUPO ANTENA 3

### 1.1 Cuenta de resultados consolidada (NIIF)

Miles de Euros	Ene-Dic 2008	Ene-Dic 2007	Evolución
Ventas	818.401	1.002.820	(18,4%)
Ingresos Ordinarios	767.452	937.612	(18,1%)
Otros ingresos	66.014	78.264	(15,7%)
<b>INGRESOS NETOS</b>	<b>833.466</b>	<b>1.015.876</b>	<b>(18,0%)</b>
<b>GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>669.270</b>	<b>681.832</b>	<b>(1,8%)</b>
<b>Resultado bruto de explotación</b>	<b>164.196</b>	<b>334.044</b>	<b>(50,8%)</b>
Dotación a la amortización	16.705	18.011	(7,3%)
<b>Beneficio de explotación</b>	<b>147.491</b>	<b>316.032</b>	<b>(53,3%)</b>
Resultado financiero	(43.617)	(30.882)	(41,2%)
Resultado neto por deterioro de activos	(1.826)	(12.257)	85,1%
Participación en el resultado de empresas asociadas	235	49	382,8%
Resultado neto de activos no corrientes	770	915	(15,8%)
<b>Beneficios antes de impuestos de operaciones continuadas</b>	<b>103.053</b>	<b>273.857</b>	<b>(62,4%)</b>
Gasto por impuesto sobre las ganancias	12.031	73.824	(83,7%)
<b>Beneficio del ejercicio</b>	<b>91.022</b>	<b>200.033</b>	<b>(54,5%)</b>

## 1.2 Aportación a Ingresos Netos y Resultados (NIIF)

Miles de Euros	Ene-Dic 2008	% Sobre el total	Ene-Dic 2007	% Sobre el total
<b>INGRESOS NETOS</b>				
A3 TELEVISION	712.934	85,5%	867.725	85,4%
UNIPREX	90.925	10,9%	96.429	9,5%
OTROS	29.607	3,6%	51.722	5,1%
<b>TOTAL</b>	<b>833.466</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.015.876</b>	<b>100,0%</b>
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN</b>				
A3 TELEVISION	139.797	85,1%	306.390	91,7%
UNIPREX	30.772	18,7%	30.487	9,1%
OTROS	(6.373)	(3,9%)	(2.833)	(0,8%)
<b>TOTAL</b>	<b>164.196</b>	<b>100,0%</b>	<b>334.044</b>	<b>100,0%</b>
<b>BENEFICIO DEL EJERCICIO</b>				
A3 TELEVISION	79.218	87,0%	168.037	84,0%
UNIPREX	21.924	24,1%	33.205	16,6%
OTROS	(10.120)	(11,1%)	(1.209)	(0,6%)
<b>TOTAL</b>	<b>91.022</b>	<b>100,0%</b>	<b>200.033</b>	<b>100,0%</b>



### 1.3 Balance consolidado (NIIF)

Miles de Euros	31 Diciembre 2008	31 Diciembre 2007
<b>ACTIVO</b>		
Fondo de comercio	175.404	200.095
Otros activos intangibles	69.223	43.247
Inmovilizado material	73.949	74.334
Inversiones contabilizadas aplicando método de la participación	13.091	1.510
Activos por impuestos diferidos	56.533	48.761
Otros activos no corrientes	556	559
Instrumentos financieros	325	194
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>389.081</b>	<b>368.700</b>
Derechos de programas	212.091	258.779
Existencias	2.788	3.758
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	204.032	264.388
Activos financieros corrientes	490	0
Activos por impuestos corrientes	8.681	4.853
Otros activos corrientes	1.691	2.640
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	2.752	20.064
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>432.525</b>	<b>554.482</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES DISPONIBLES PARA SU VENTA Y OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>	<b>6.371</b>	<b>463</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>827.977</b>	<b>923.645</b>
<b>PASIVO</b>		
Capital social	158.335	158.335
Reservas indisponibles	40.282	43.710
Ganancias acumuladas	185.201	252.583
Acciones propias	(67.692)	(45.605)
Dividendo a cuenta	(66.219)	(83.386)
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>249.907</b>	<b>325.637</b>
Deudas con entidades de crédito	19.979	143
Provisiones	57	785
Otros pasivos no corrientes	3.416	84.791
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>23.452</b>	<b>85.719</b>
Deudas con entidades de crédito	123.188	156.222
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	211.802	212.630
Otros pasivos financieros	66.975	6.354
Provisiones	85.081	76.781
Pasivos por impuestos corrientes	8.738	32.925
Otros pasivos corrientes	58.773	26.425
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>554.557</b>	<b>511.337</b>
<b>PASIVOS DIRECTAMENTE ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES DISPONIBLES PARA SU VENTA Y OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>	<b>61</b>	<b>952</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>827.977</b>	<b>923.645</b>



## 1.4 Cash Flow consolidado (NIIF)

Miles de euros	31-Dic 2008	31-Dic 2007
<b>1.- FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
Resultado consolidado del ejercicio antes de impuestos	103.053	273.857
Ajustes del resultado:	66.064	64.201
- Amortizaciones	16.705	18.011
- Provisiones y otros	5.740	3.057
- Fondo de comercio		12.250
- Resultados Financieros	43.619	30.882
Cambios en el capital circulante	107.459	(14.410)
Efectivo generado por las operaciones	276.576	323.648
Impuestos sobre sociedades pagado	(46.957)	(63.291)
Flujos netos de efectivo de actividades de explotación	229.619	260.357
<b>2.- FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Inversiones	(66.206)	(77.862)
Entidades del grupo, negocios conjuntos y asociadas	(4.840)	(42.856)
Activos fijos materiales e inmateriales	(61.366)	(35.006)
Desinversiones	11.887	0
Entidades del grupo, negocios conjuntos y asociadas	11.887	0
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(54.319)	(77.862)
<b>3.- FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Gastos financieros pagados	(7.646)	(6.817)
Dividendos pagados	(149.605)	(99.132)
Compra de acciones propias	(22.086)	(24.400)
Financiación bancaria	(13.172)	(53.675)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiación	(192.510)	(184.025)
<b>AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO</b>	<b>(17.208)</b>	<b>(1.531)</b>
Efectivo o equivalente al comienzo del ejercicio	20.064	20.569
Variaciones por cambio de perímetro /NIIF	(103)	1.026
Efectivo o equivalente al comienzo del ejercicio nuevo perímetro	19.961	21.595
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	2.752	20.064

## 1.5. Comentarios Grupo Antena 3

### 1.5.1 Ingresos Netos

Los ingresos netos del Grupo en 2008 alcanzan los 833,5 millones de euros, frente a los 1.015,9 millones de euros obtenidos en el mismo periodo de 2007.

El efecto en 2008 respecto de 2007 de la salida de Unipublic del perímetro de consolidación es de 16,4 millones de euros; sin tener en cuenta este impacto, la reducción de ingresos consolidados respecto de 2007 hubiera sido de un 16,7%.

La evolución del mercado publicitario de medios convencionales, fuente principal de ingresos del grupo, continúa presentando cifras de crecimiento negativas, experimentando un decrecimiento en torno al 11% entre enero y diciembre de 2008 respecto al mismo periodo de 2007, según estimaciones internas. El mercado publicitario ha experimentado la mayor caída desde que alcanzó su madurez en los años 80, según Zenith Media.

Durante el año 2008 crece la aportación porcentual a los ingresos netos consolidados de la radio ya que el impacto de la caída de la inversión publicitaria ha sido menor en este medio.

### 1.5.2 Gastos de Explotación

Los gastos de explotación se reducen un 1,8% en el acumulado a diciembre de 2008 respecto del mismo periodo de 2007.

Esta contracción del gasto se consigue con unas políticas de ahorro que reduciendo los gastos corrientes y de estructura en el 12,2% han permitido dotar de mayores recursos a los contenidos para mantener la competitividad del producto.

### 1.5.3 Resultado Bruto de Explotación

El Resultado Bruto de Explotación acumulado a diciembre 2008 alcanza los 164,2 millones de euros, frente a los 334,0 millones de euros obtenidos en el mismo período de 2007. El margen sobre ingresos netos se sitúa en un 19,7% en el acumulado a diciembre de 2008.

### 1.5.4 Resultado antes de impuestos

Los resultados financieros son negativos por 43,6 millones de euros. Recogen principalmente el coste de las coberturas realizadas para cubrir el posible incremento de costes por el plan plurianual de retribución variable por 34,6 millones de euros frente a 25,1 millones de euros del mismo periodo del año anterior, y el resto corresponde al coste de la deuda bancaria.

El Resultado antes de impuestos del acumulado a diciembre 2008 es de 103,1 millones de euros, frente a los 273,9 millones de euros del mismo periodo de 2007.

### 1.5.5 Resultado Consolidado del ejercicio

El Resultado Consolidado del acumulado a diciembre de 2008 alcanza los 91,0 millones de euros, frente a los 200,0 millones de euros del mismo periodo del año anterior.

El gasto por impuesto sobre las ganancias incluye, minorando la tarifa oficial del 30%, las deducciones por inversión en producción audiovisual y cinematográfica.

### 1.5.6 Generación de caja y situación de Tesorería

A 31 de diciembre de 2008 el flujo neto de efectivo de actividades de explotación es positivo por importe de 229,6 millones de euros.

Las inversiones corresponden a inmovilizado material y cine español por un lado, y a las ampliaciones de participación en Vsat y Vnews y a la desinversión parcial en Unipublic por otro lado.

Durante el ejercicio 2008 se ha repartido el dividendo complementario del ejercicio 2007. También se ha procedido al reparto de dividendos con cargo a

los resultados del ejercicio 2008, a razón de 0,32 euros / acción en términos brutos, en total, 66,2 millones de euros.

En el cuarto trimestre de 2008 se procede a la compra de autocartera por un importe total de 13,7 millones de euros, lo que supone un 1,49% del total acciones de A3TV.

A 31 de diciembre de 2008, el porcentaje total de autocartera asciende al 3,49%.

La posición financiera neta del Grupo es negativa por importe de 140,4 millones de euros, en línea con la registrada en diciembre de 2007.

## 2. ANTENA 3 TELEVISION

### 2.1 Cuenta de Resultados (NIIF)

Miles de Euros	Ene-Dic 2008	Ene-Dic 2007	Evolución
Ventas de Publicidad	690.609	835.894	(17,4%)
Importe neto de la cifra de negocios	660.980	802.553	(17,6%)
Otros ingresos	61.332	75.504	(18,8%)
<b>INGRESOS NETOS</b>	<b>722.312</b>	<b>878.057</b>	<b>(17,7%)</b>
<b>GASTOS DE EXPLOTACION</b>	<b>574.388</b>	<b>568.883</b>	<b>1,0%</b>
<b>Resultado bruto de explotación</b>	<b>147.924</b>	<b>309.173</b>	<b>(52,2%)</b>
Amortizaciones	12.006	13.108	(8,4%)
<b>Resultado de explotación</b>	<b>135.919</b>	<b>296.065</b>	<b>(54,1%)</b>
Resultado financiero	(37.065)	(24.519)	(51,2%)
<b>Resultado de Actividades Ordinarias</b>	<b>98.854</b>	<b>271.546</b>	<b>(63,6%)</b>
Resultado neto por deterioro de activos	(2.570)	7.774	n/a
Resultado neto de activos no corrientes	1.470	(911)	n/a
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>97.754</b>	<b>278.410</b>	<b>(64,9%)</b>
Impuesto sobre Sociedades	5.813	82.568	(93,0%)
<b>Resultado del periodo</b>	<b>91.940</b>	<b>195.842</b>	<b>(53,1%)</b>

## 2.2 Comentarios Antena 3 Televisión

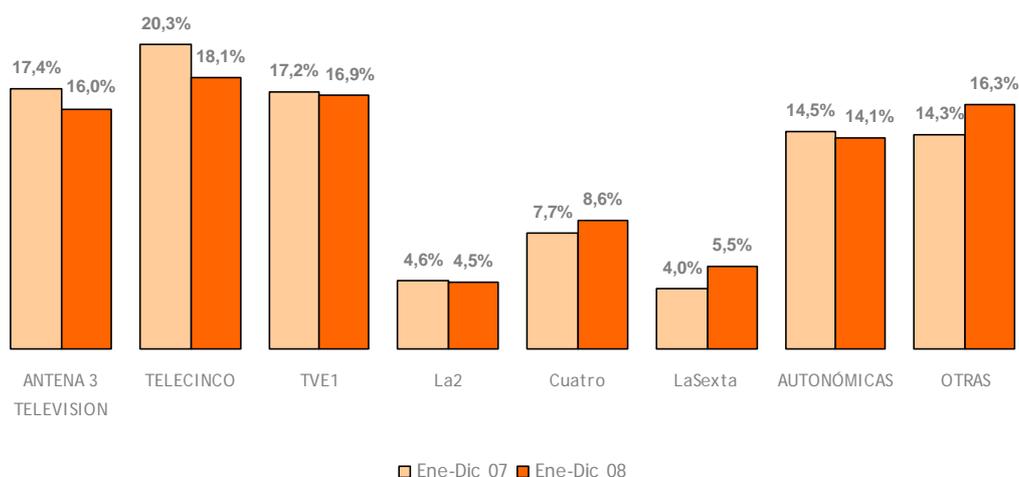
### 2.2.1 Evolución Audiencia

La audiencia media acumulada a diciembre de 2008 ha sido del 16,0%. Continúa produciéndose el proceso de fragmentación de la cuota de audiencia (total individuos), sin embargo, a partir del segundo trimestre de 2008 Antena 3 comienza a recuperar audiencia trimestre a trimestre.

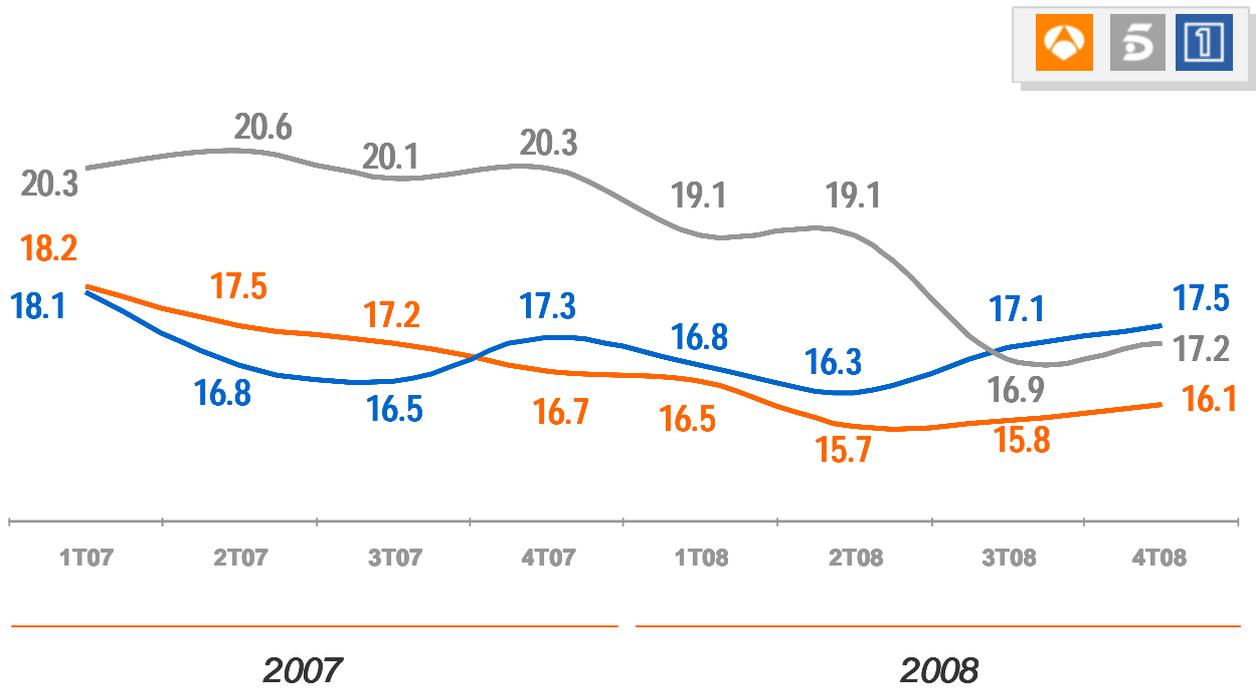
Respecto a la emisión en digital, durante el periodo enero-diciembre 2008 Antena.Neox continúa siendo el líder de las nuevas cadenas en el target comercial con una cuota de 0,62%, y se consolida como primera opción en el target total individuos, con una cuota de un 0,57%. Todas las cuotas registradas en los diferentes targets son superiores a las obtenidas en el acumulado de los nueve primeros meses de 2008.

Antena.Nova termina el año 2008 siendo la tercera opción tanto en el target comercial como en el de total individuos, con cuotas de audiencia del 0,41% y del 0,35% respectivamente. Antena.Nova continúa incrementando sus cuotas de audiencia en todos los targets respecto del acumulado a septiembre 2008.

CUOTA DE AUDIENCIA (Enero - Diciembre)

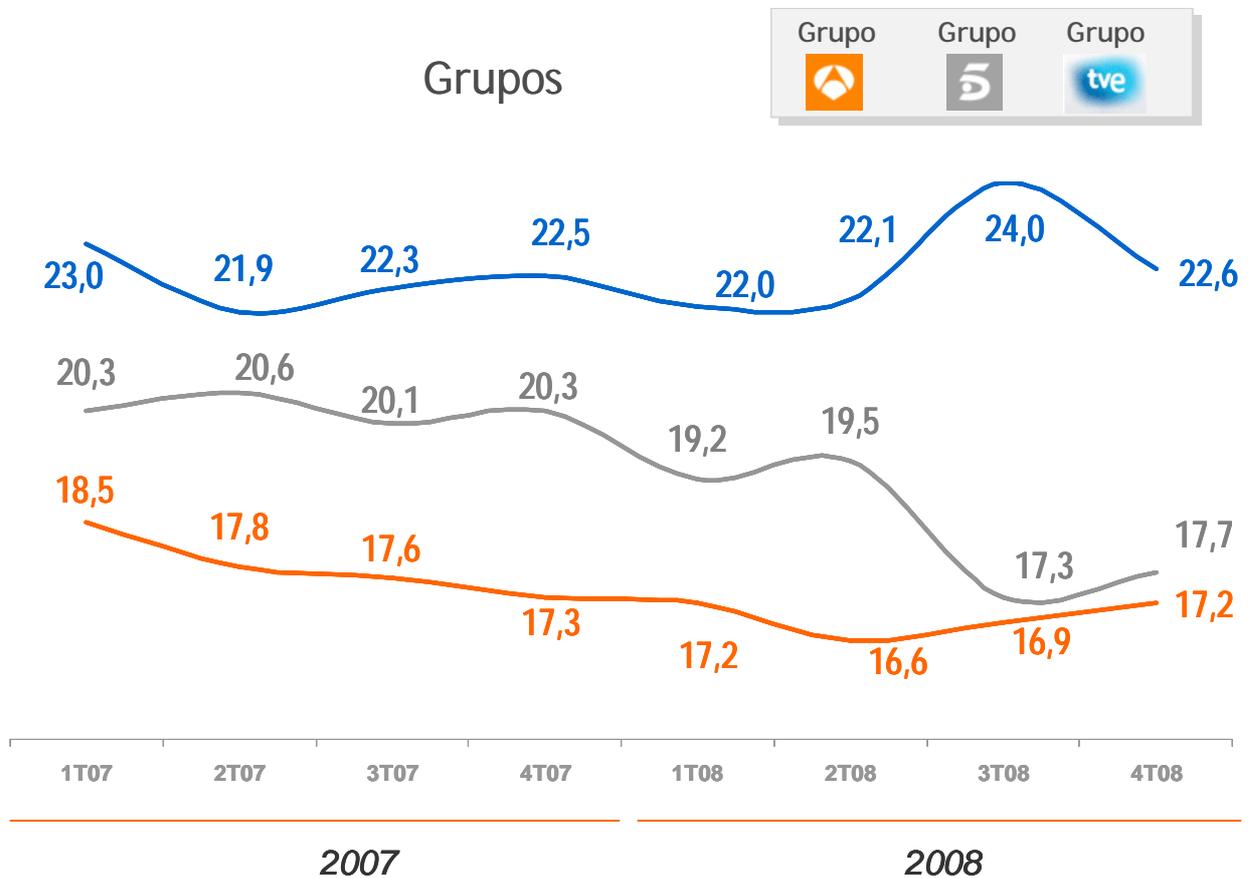


Fuente Sofres. Total día Ind. 4+



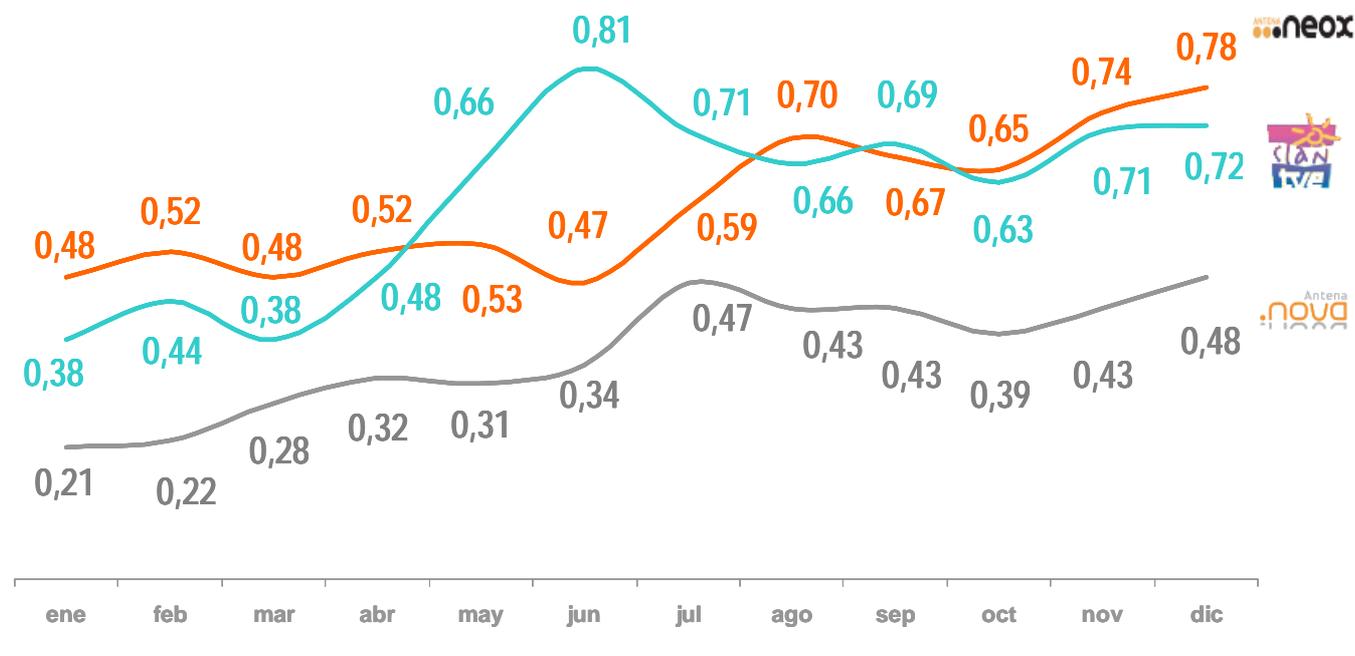
Fuente: Sofres, 24h, 4+

### Grupos



Fuente: Sofres, Audiencia 24h Total Individuos

## Ranking 3 primeras cadenas nuevas en TDT



2008

Fuente: Sofres, Audiencia 24h Total Individuos

### 2.2.2 Ingresos Netos

Los ingresos netos acumulados a diciembre de 2008 ascienden a 722,3 millones de euros, frente a los 878,1 millones de euros obtenidos a 31 de diciembre de 2007.

Según estimaciones internas, el mercado de la publicidad en televisión habría decrecido en torno al 11,4% durante el año 2008 respecto a 2007. Con estos datos, la cuota de participación de Antena 3 Televisión en dicho mercado resulta entorno al 23%, frente a una cuota del 25% en el mismo periodo del año anterior.

En el cuarto trimestre de 2008, en base a los datos estimados por la compañía, el mercado de la publicidad en televisión habría decrecido aproximadamente un 23%, siendo la mayor caída por trimestres del año 2008.

### 2.2.3 Gastos de Explotación

Los gastos de explotación han sido de 574,4 millones de euros, lo que ha supuesto un incremento de un 1% frente a los 568,9 millones registrados en el acumulado a diciembre de 2007, crecimiento inferior al IPC del periodo 2008, debido al esfuerzo realizado en la programación para mantener la competitividad compensando los ahorros logrados en los costes de estructura.

Durante el cuarto trimestre de 2008 se produce un crecimiento de los gastos de explotación del 6,4%; sin tener en cuenta los costes asociados al plan de fidelización, los gastos del cuarto trimestre de 2008 se sitúan un 1,6% por encima de los obtenidos en el cuarto trimestre de 2007.

### 2.2.4 Resultado Bruto de Explotación

El Resultado Bruto de Explotación del acumulado a diciembre de 2008 alcanza los 147,9 millones de euros, frente a los 309,2 millones de euros obtenidos en el mismo período de 2007. El margen sobre ingresos netos a 31 de diciembre de 2008 se mantiene por encima del 20%.

### 2.2.5 Resultado del Ejercicio

El Resultado del ejercicio del acumulado a diciembre de 2008 es de 91,9 millones de euros frente a los 195,8 millones de euros del mismo período del ejercicio anterior. Además del descenso de las ventas por causa del entorno publicitario, contribuyen a ello mayores gastos financieros y menores resultados por deterioro de activos corrientes y no corrientes.

### 3. UNIPREX

#### 3.1 Cuenta de Resultados (NIIF)

Miles de Euros	Ene-Dic 2008	Ene-Dic 2007	Evolución
Importe neto de la cifra de negocios	93.628	99.525	(5,9%)
Otros ingresos	2.316	2.752	(15,8%)
<b>INGRESOS NETOS</b>	<b>95.944</b>	<b>102.277</b>	<b>(6,2%)</b>
<b>GASTOS DE EXPLOTACION</b>	<b>75.960</b>	<b>79.052</b>	<b>(3,9%)</b>
<b>Resultado bruto de explotación</b>	<b>19.984</b>	<b>23.225</b>	<b>(14,0%)</b>
Amortizaciones	3.359	3.552	(5,4%)
<b>Resultado de explotación</b>	<b>16.625</b>	<b>19.673</b>	<b>(15,5%)</b>
Resultado financiero	(73)	(273)	73,3%
<b>Resultado de Actividades Ordinarias</b>	<b>16.552</b>	<b>19.400</b>	<b>(14,7%)</b>
Resultado neto por deterioro de activos	0	(491)	n/a
Resultado neto de activos no corrientes	(5)	(10)	45,2%
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>16.546</b>	<b>18.899</b>	<b>(12,4%)</b>
Impuesto sobre Sociedades	5.036	(6.335)	n/a
<b>Resultado del periodo</b>	<b>11.510</b>	<b>25.234</b>	<b>(54,4%)</b>

## 3.2 Comentarios UNIPREX

El importe de la cifra neta de negocio acumulado a diciembre de 2008 alcanza los 93,6 millones de euros frente a los 99,5 millones de euros obtenidos en el mismo periodo de 2007.

Según informaciones internas, el mercado de la publicidad en Radio habría decrecido en torno al 5% durante enero diciembre de 2008 respecto del mismo periodo de 2007.

No obstante, continúa el crecimiento del formato musical Europa FM, el cual incrementa sus ingresos un 11,5% respecto al mismo periodo de 2007.

A 31 de diciembre de 2008 los gastos de explotación se reducen un 3,9% respecto a los registrados en el mismo periodo de 2007.

El margen sobre ingresos netos se sitúa en el acumulado del año 2008 en 20,8%.

En el acumulado de 2008 el gasto por impuesto ha sido de 5,0 millones de euros, mientras que en el mismo periodo de 2007, el impuesto fue un ingreso fiscal de 6,3 millones de euros por la compensación de bases imponibles negativas de años anteriores y la activación de deducciones.

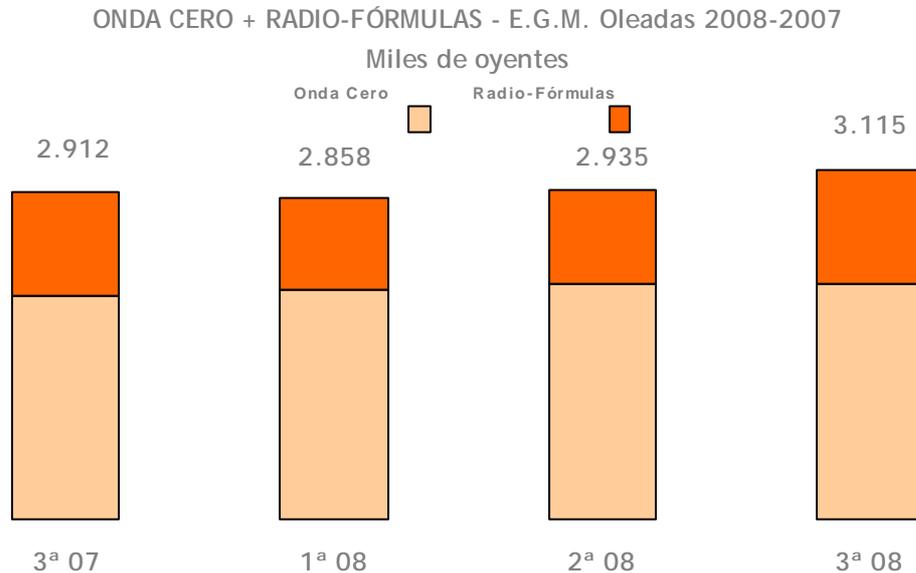
### 3.2.1 Evolución audiencia

En la tercera ola de 2008 del EGM aumenta el número total de oyentes de la radio en España respecto de la segunda ola de 2008.

Onda Cero se consolida como la segunda radio generalista con más audiencia acumulada, por encima de los dos millones de oyentes. También crece un 5% respecto a la tercera ola de 2007 (94 mil oyentes más).

Las radios temáticas musicales también presentan un magnífico comportamiento: Europa FM alcanza los 965 mil oyentes, lo que supone un crecimiento del 22% respecto a la segunda ola de 2008 (174 mil oyentes más). También crece un 11% con respecto a la tercera ola de 2007, lo que se traduce en 97 mil oyentes más.

Por su parte, Onda Melodía crece un 5% respecto la segunda ola de 2008, hasta alcanzar los 59 mil oyentes y un 26% respecto a la tercera ola de 2007 (+12 mil oyentes más).



## 4. OTRAS ACTIVIDADES

### 4.1 Aportación a Ingresos Netos y Resultados (NIIF)

El grado de contribución de las otras actividades realizadas por el grupo ha evolucionado de la siguiente forma:

Miles de Euros	Ene-Dic 2008	Ene-Dic 2007	Evolución
Ingresos Netos	29.607	51.722	(42,8%)
% sobre Ingresos Grupo Antena 3	3,6%	5,1%	
Resultado Bruto de Explotación	(6.373)	(2.833)	(125,0%)
% sobre el Resultado Bruto de Explotación Grupo Antena 3	(3,9%)	(0,8%)	

En el periodo enero diciembre de 2008 los ingresos netos del resto de actividades decrecen un 42,8%. Este hecho es debido, fundamentalmente, a la salida del perímetro de consolidación de la Sociedad Unipublic en el segundo trimestre de 2008.

Adicionalmente, ha continuado el descenso de los ingresos de Movierecord por la caída del mercado publicitario en salas de cine.

El Resultado Bruto de Explotación es negativo por importe de 6,4 millones de euros, frente a los 2,8 millones de euros negativos del acumulado a diciembre de 2007. Este descenso se debe fundamentalmente a la caída de la aportación de Movierecord frente al mismo periodo 2007.