



**Antena 3**

**RESULTADOS FINANCIEROS**

**31 de marzo de 2005**

Esta Información ha sido preparada sobre la base de todas las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Interpretaciones del Comité Permanente de Interpretación (SIC) y del Comité de Interpretación de las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRIC) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) efectivas para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2005 y, que no han sido auditadas. Algunos proyectos, resoluciones e interpretaciones están actualmente sometidas a revisión y discusión por el IASB, IFRIC y/o las autoridades reguladoras del mercado (CNMV-Comisión Nacional del Mercado de Valores), por tanto los datos e impactos contenidos son:

*Preliminares.* Esta información ha sido preparada bajo las normas y principios conocidos hasta la fecha y bajo la asunción de que las NIIF en vigor a día de hoy serán las mismas que las adoptadas para preparar los Estados Financieros Consolidados del ejercicio 2005 y en consecuencia no representan una reconciliación completa y definitiva de esta normativa.

*No Auditados.* Por tanto, sujeta a posibles modificaciones futuras.

*Consolidados.* Los datos en formato NIIF están referidos únicamente a las cuentas consolidadas del Grupo Antena 3.

1.	GRUPO ANTENA 3 .....	3
	Cuenta de resultados consolidada.....	3
1.2	Aportación a Ingresos Netos y Resultados.....	4
1.3	Balance consolidado.....	5
1.4	Cash Flow consolidado.....	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.....	7
	1.5.4 Resultado antes de impuestos.....	7
	1.5.5 Resultado Consolidado del ejercicio .....	8
	1.5.6 Endeudamiento Financiero .....	8
2.	ANTENA 3 TELEVISION.....	9
2.1	Cuenta de Resultados.....	9
2.2	Comentarios Antena 3 Televisión.....	10
	2.2.1 Evolución Audiencia.....	10
	2.2.2 Ingresos Netos .....	11
	2.2.3 Gastos de Explotación.....	11
	2.2.4 Resultado Bruto de Explotación.....	11
	2.2.5 Resultados Extraordinarios .....	11
3.	UNIPREX.....	12
3.1	Cuenta de Resultados.....	12
3.2	Comentarios UNIPREX.....	13
	3.2.1 Evolución Audiencia.....	13
4.	OTRAS ACTIVIDADES.....	14
4.1	Aportación a Ingresos Netos y Resultados.....	14

## 1. GRUPO ANTENA 3

### Cuenta de resultados consolidada

Miles de Euros	Ene-Mar 2005	Ene-Mar 2004	Evolución
Ventas	216.559	181.763	19,1%
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>203.020</b>	<b>168.977</b>	<b>20,1%</b>
Otros ingresos	21.870	10.554	107,2%
<b>INGRESOS NETOS</b>	<b>224.890</b>	<b>179.531</b>	<b>25,3%</b>
<b>GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>158.615</b>	<b>142.702</b>	<b>11,2%</b>
<b>Resultado bruto de explotación</b>	<b>66.275</b>	<b>36.829</b>	<b>80,0%</b>
Amortizaciones	5.810	6.443	(9,8%)
<b>Resultados de explotación</b>	<b>60.465</b>	<b>30.386</b>	<b>99,0%</b>
Resultado neto por deterioro/ reversión del deterioro de activos	0	151	n/a
Resultado financiero	(2.983)	(1.867)	(59,8%)
Resultado neto de la enajenación de activos no corrientes	75	18	314,4%
<b>Resultados Consolidados antes de impuestos</b>	<b>57.557</b>	<b>28.688</b>	<b>100,6%</b>
Impuesto sobre Sociedades	20.735	10.274	101,8%
<b>Resultados Consolidados del ejercicio</b>	<b>36.822</b>	<b>18.414</b>	<b>100,0%</b>
Resultados atribuidos a los socios externos	0	0	n/a
<b>Resultados atribuidos a la sociedad dominante</b>	<b>36.822</b>	<b>18.414</b>	<b>100,0%</b>

Nota: Cifras Trimestres 2005 y 2004 no auditadas

## 1.2 Aportación a Ingresos Netos y Resultados

Miles de Euros	Ene-Mar 2005	% Sobre el total	Ene-Mar 2004	% Sobre el total
<b>INGRESOS NETOS</b>				
A3 TELEVISION	199.171	88,6%	151.819	84,6%
UNIPREX	21.285	9,5%	20.189	11,2%
OTROS	4.433	2,0%	7.522	4,2%
<b>TOTAL</b>	<b>224.890</b>	<b>100,0%</b>	<b>179.531</b>	<b>100,0%</b>
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN</b>				
A3 TELEVISION	64.824	97,8%	38.876	105,6%
UNIPREX	3.691	5,6%	826	2,2%
OTROS	(2.240)	(3,4%)	(2.874)	(7,8%)
<b>TOTAL</b>	<b>66.275</b>	<b>100,0%</b>	<b>36.829</b>	<b>100,0%</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO</b>				
A3 TELEVISION	38.510	104,6%	23.300	126,5%
UNIPREX	286	0,8%	(1.573)	(8,5%)
OTROS	(1.973)	(5,4%)	(3.314)	(18,0%)
<b>TOTAL</b>	<b>36.822</b>	<b>100,0%</b>	<b>18.414</b>	<b>100,0%</b>

Nota: Cifras Trimestres 2005 y 2004 no auditadas

### 1.3 Balance consolidado

Miles de Euros	31 Marzo 2005	31 Marzo 2004
<b>ACTIVO</b>		
Inmovilizado neto y otros activos fijos	97.479	129.254
Administraciones públicas	14.791	109.124
Fondo de Comercio	135.367	136.001
<b>Total ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>247.637</b>	<b>374.379</b>
Derechos de programas y anticipos sobre derechos	239.676	207.620
Otras existencias	4.826	5.082
Deudores	315.291	210.348
Disponibles	213.047	90.850
Ajustes por periodificación	2.097	2.547
<b>Total ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>774.937</b>	<b>516.447</b>
<b>ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA</b>	<b>26.530</b>	<b>52.761</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.049.104</b>	<b>943.587</b>
<b>PASIVO</b>		
Capital social	166.668	166.668
Reserva legal	33.334	33.334
Otras reservas	64.489	45.306
Diferencias de conversión	0	54
Beneficios (pérdidas) atribuidas a la sociedad dominante	36.822	18.414
<b>Total PATRIMONIO NETO</b>	<b>301.313</b>	<b>263.776</b>
Deudas con entidades de crédito	62.280	93.274
Otros acreedores a l/p	18.158	2.330
<b>Total PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>80.438</b>	<b>95.604</b>
Deudas con entidades de crédito	34.334	33.361
Acreedores comerciales	198.856	174.864
Otras deudas a corto plazo	152.184	54.874
Otras provisiones	254.268	266.904
Ajustes por periodificación	1.182	1.903
<b>Total PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>640.824</b>	<b>531.906</b>
<b>PASIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA</b>	<b>26.530</b>	<b>52.301</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.049.104</b>	<b>943.587</b>

Nota: Cifras Trimestres 2005 y 2004 no auditadas

## 1.4 Cash Flow consolidado

<b>MILES DE €JROS</b>	<b>1Q 2005</b>
<b>BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>57.558</b>
<b>AMORTIZACIONES Y PROVISIONES</b>	<b>16.950</b>
<b>RESULTADOS FINANCIEROS</b>	<b>2.983</b>
<b>CASH FLOW GENERADO</b>	<b>77.491</b>
<b>CONSUMO DE DERECHOS</b>	<b>27.358</b>
<b>ADQUISICIÓN DE DERECHOS</b>	<b>(41.132)</b>
<b>VARIACIÓN DEL FONDO DE MANIOBRA</b>	<b>(13.120)</b>
<b>CASH FLOW OPERATIVO</b>	<b>50.597</b>
<b>ADQUISICIONES DE INMOVILIZADO</b>	<b>(1.640)</b>
<b>COMPRA DE ACCIONES PROPIAS</b>	<b>(17.019)</b>
<b>FINANCIEROS (CAJA)</b>	<b>(496)</b>
<b>GENERACIÓN DE CAJA</b>	<b>31.442</b>
<b>POSICIÓN DE CAJA NETA 31-12-04 (*)</b>	<b>83.787</b>
<b>POSICIÓN DE CAJA NETA 31-3-05</b>	<b>115.228</b>

(\*) Corregida por los cambios de perímetro

## **1.5 Comentarios Grupo Antena 3**

### **1.5.1 Ingresos Netos**

Los ingresos netos fueron 224,9 millones de euros, lo que supone un incremento del 25,3% con respecto al mismo período del año anterior.

Durante el primer trimestre de 2005 continúa la favorable evolución del mercado publicitario de televisión producida en el año 2004. El incremento de Antena 3 Televisión es superior al de estimaciones internas de mercado. Los ingresos netos de Uniprex crecen respecto 2004, reflejando la eficiencia derivada de la comercialización conjunta.

### **1.5.2 Gastos de Explotación**

Los gastos de explotación suben un 11,2% respecto al primer trimestre de 2004, cumpliendo con el pronóstico realizado al inicio del ejercicio respecto a su estacionalidad.

Durante el primer trimestre de 2005 se incrementan los gastos de programación de Antena 3 Televisión, cuyo efecto se traduce en subidas de audiencia de la Cadena. Debido al aumento de ingresos crecen las partidas de gasto asociadas a los mismos (derechos de autor, otros costes de ventas). El Grupo continúa la política de contención de gastos de estructura iniciada en 2003.

### **1.5.3 Resultado Bruto de Explotación**

El Resultado Bruto de Explotación del primer trimestre de 2005 (como resultado de explotación antes de amortizaciones) mejora un 80% respecto al primer trimestre del ejercicio 2004, alcanzando la cifra de 66,3 millones de euros, frente a los 36,8 millones de euros logrados en el mismo período de 2004.

El margen sobre ingresos netos ha pasado del 20,5%, en el primer trimestre del año 2004, al 29,5% en el primer trimestre de 2005.

Antena 3 Televisión aporta el 97,8% de este Resultado Bruto Consolidado. Al igual que sucediera en 2004 la aportación de Uniprex en el primer trimestre de 2005, 3,7 millones de euros, sigue creciendo en relación al año anterior, aumentando 2,9 millones de euros su aportación al consolidado.

### **1.5.4 Resultado antes de impuestos**

Los gastos financieros netos son de 3,0 millones de euros. Como parte principal se incluyen los intereses derivados del laudo entre Uniprex y el Grupo Radio Blanca.

El Resultado antes de impuestos ha ascendido a 57,6 millones de euros, frente a los 28,7 millones de euros en el primer trimestre de 2004, lo que supone duplicar la cifra del año anterior.

### **1.5.5 Resultado Consolidado del ejercicio**

El Resultado Consolidado del primer trimestre de 2005 alcanza los 36,8 millones de euros, frente los 18,4 millones de euros del mismo período de 2004.

Se ha registrado un gasto por impuesto de sociedades de 20,7 millones de euros, que compensa parcialmente el crédito fiscal registrado en 2003 y, por consiguiente, no supone una salida de caja para el Grupo.

### **1.5.6 Endeudamiento Financiero**

A 31 de marzo de 2005 la posición financiera neta del Grupo Antena 3 es positiva por importe de 115,2 millones de euros, lo que supone una generación de caja después de inversiones de más de 30 millones de euros en el primer trimestre del año.

## 2. ANTENA 3 TELEVISION

### 2.1 Cuenta de Resultados

Miles de Euros	Ene-Mar 2005	Ene-Mar 2004	Evolución
Ingresos por Publicidad	187.627	151.993	23,4%
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>179.970</b>	<b>144.033</b>	<b>25,0%</b>
Otros ingresos	21.383	8.378	155,2%
<b>INGRESOS NETOS</b>	<b>201.353</b>	<b>152.412</b>	<b>32,1%</b>
<b>GASTOS DE EXPLOTACION</b>	<b>135.295</b>	<b>112.240</b>	<b>20,5%</b>
<b>Resultado bruto de explotación</b>	<b>66.058</b>	<b>40.172</b>	<b>64,4%</b>
Amortizaciones	4.698	5.042	(6,8%)
<b>Resultado de explotación</b>	<b>61.359</b>	<b>35.129</b>	<b>74,7%</b>
<b>Resultado financiero</b>	<b>(2.889)</b>	<b>(431)</b>	<b>(570,1%)</b>
<b>Resultado de Actividades Ordinarias</b>	<b>58.471</b>	<b>34.698</b>	<b>68,5%</b>
<b>Resultado extraordinario</b>	<b>(3.464)</b>	<b>(7.828)</b>	<b>55,8%</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>55.007</b>	<b>26.870</b>	<b>104,7%</b>
Impuesto sobre Sociedades	20.485	11.296	81,4%
<b>Resultado del periodo</b>	<b>34.522</b>	<b>15.574</b>	<b>121,7%</b>

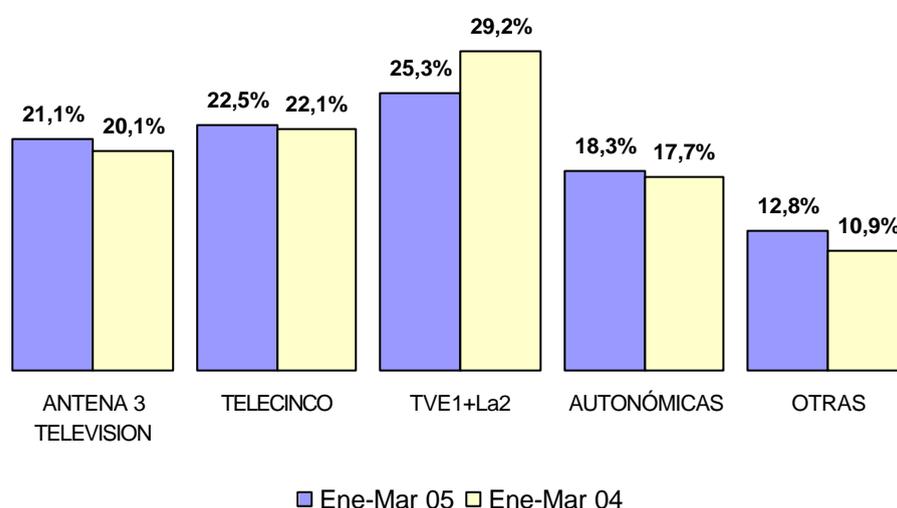
Nota: Cifras Trimestres 2005 y 2004 no auditadas

## 2.2 Comentarios Antena 3 Televisión

### 2.2.1 Evolución Audiencia

La audiencia media acumulada del primer trimestre ha sido del 21,1%, lo que supone un incremento de 1 punto porcentual respecto del dato obtenido el año anterior, consiguiendo el mayor crecimiento de todas las televisiones generalistas. Al igual que sucedió en el año 2004, durante todos los meses del primer trimestre de 2005 se han superado las cuotas de audiencia respecto al año anterior.

CUOTA DE AUDIENCIA (Enero -Marzo)



Respecto al primer trimestre de 2004, Antena 3 Televisión es la cadena que más crece en la franja de Prime Time, logrando el mejor dato de primer trimestre desde el año 2000. En la audiencia del denominado "target comercial" Antena 3 también consigue el mayor crecimiento de las televisiones generalistas, tanto en total día como en la franja de Prime Time.

## 2.2.2 Ingresos Netos

Los ingresos netos del primer trimestre de 2005 fueron de 201,4 millones de euros, incrementándose un 32,1% con respecto al mismo período de 2004.

Según estimaciones realizadas por la compañía, el mercado de la publicidad en televisión ha crecido aproximadamente el 10% durante los tres primeros meses de 2005 respecto al mismo período de 2004. La cuota de participación de Antena 3 Televisión en dicho mercado estaría situada alrededor del 29%, mejorando en 3 puntos porcentuales aproximadamente respecto a la situación del mismo período del año anterior.

A pesar del crecimiento de la cuota de audiencia, la cuota de inversión se mantiene muy por encima de ella y mejora el ratio de eficacia que relaciona a ambas.

Se han duplicado los otros ingresos derivados de la explotación de productos asociados a la programación (telefonía, licencias y venta de contenidos).

## 2.2.3 Gastos de Explotación

Los gastos de explotación han sido de 135,3 millones de euros, siendo un 20,5% superiores a los registrados en el primer trimestre de 2004.

Durante el primer trimestre de 2005 se incrementan los gastos de programación, principalmente en series de ficción, programas de producción propia y por la incorporación a la parrilla de emisión de retransmisiones deportivas, que se han capitalizado en forma de subidas de audiencia de la cadena. A su vez, debido al aumento de ingresos crecen las partidas de gasto asociadas a los mismos (derechos de autor, otros costes de ventas). La compañía continúa la política de contención de gastos de estructura.

## 2.2.4 Resultado Bruto de Explotación

El Resultado Bruto de Explotación del primer trimestre de 2005 alcanza los 66,1 millones de euros, frente a los 40,2 millones de euros obtenidos en el primer trimestre de 2004. Esta mejora ha supuesto que el margen sobre ingresos netos se sitúe en el 32,8% frente al 26,4% del año anterior.

## 2.2.5 Resultados Extraordinarios

En este epígrafe se recoge la donación realizada a países del Sudeste Asiático como consecuencia del Tsunami; también se recogen provisiones por riesgo de sanciones y provisiones de cartera. La mejoría respecto el primer trimestre de 2004 se produce principalmente por las menores provisiones de cartera derivadas de los buenos resultados de las compañías participadas.

### 3. UNIPREX

#### 3.1 Cuenta de Resultados

Miles de Euros	Ene-Mar 2005	Ene-Mar 2004	Evolución
Ingresos por Publicidad	24.441	22.756	7,4%
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>21.431</b>	<b>19.901</b>	<b>7,7%</b>
Otros ingresos	1.536	1.339	14,7%
<b>INGRESOS NETOS</b>	<b>22.966</b>	<b>21.240</b>	<b>8,1%</b>
<b>GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>19.045</b>	<b>19.787</b>	<b>(3,7%)</b>
<b>Resultado bruto de explotación</b>	<b>3.921</b>	<b>1.453</b>	<b>169,9%</b>
Amortizaciones	936	1.039	(10,0%)
<b>Resultados de explotación</b>	<b>2.985</b>	<b>414</b>	<b>621,9%</b>
Resultado financiero	(22)	(192)	88,8%
<b>Resultados de las actividades ordinarias</b>	<b>2.963</b>	<b>221</b>	<b>n/a</b>
Resultados extraordinario	(457)	(725)	36,9%
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>2.506</b>	<b>(504)</b>	<b>n/a</b>
Impuesto sobre Sociedades	922	(114)	n/a
<b>Resultados del periodo</b>	<b>1.584</b>	<b>(391)</b>	<b>n/a</b>

Nota: Cifras Trimestres 2005 y 2004 no auditadas

## **3.2 Comentarios UNIPREX**

Los ingresos netos acumulados a 31 de marzo de 2005 han sido un 8,1% superiores a los del mismo período de 2004. Como ya sucediera en 2004 continúa el crecimiento de las ventas de publicidad tanto en el formato convencional como en la radio fórmula Europa FM.

Los gastos de explotación han experimentado una reducción del 3,7% respecto al año anterior. Los ahorros se producen fundamentalmente en la partida de gastos de personal. Los otros gastos de explotación en su conjunto se mantienen en línea con el año anterior, si bien ahorros adicionales como los producidos en los costes de contratos por los cambios en la programación se compensan con los gastos por el lanzamiento de Europa FM y por la apertura de la emisora de Barcelona en el último trimestre de 2004 .

El Resultado Bruto de Explotación del primer trimestre de 2005 ha experimentado una mejora de 2,5 millones de euros, hasta los 3,9 millones de euros, alcanzándose un margen sobre ingresos netos del 17,1% frente al 6,8% del primer trimestre de 2004.

### **3.2.1 Evolución Audiencia**

En la primera ola de 2005 del EGM el medio radio en su conjunto crece respecto a la ola anterior, ganando más de 1 millón de oyentes. La Cadena Onda Cero consolida la programación lanzada en septiembre de 2004, creciendo en todas sus franjas comerciales, y registra una mejora del 2,8% respecto la última oleada, lo que supone 52.000 oyentes más, hasta alcanzar la cota de 1.912.000.

## 4. OTRAS ACTIVIDADES

### 4.1 Aportación a Ingresos Netos y Resultados

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

Miles de Euros	Ene-Mar 2005	Ene-Mar 2004	Evolución
<b>Ingresos Netos</b>	<b>4.433</b>	<b>7.522</b>	<b>(41,1%)</b>
% sobre Ingresos Grupo Antena 3	2,0%	4,2%	
<b>Resultado Bruto de Explotación</b>	<b>(2.240)</b>	<b>(2.874)</b>	<b>22,1%</b>
% sobre el Resultado Bruto de Explotación Grupo Antena 3	(3,4%)	(7,8%)	

Durante el primer trimestre de 2005 los ingresos netos del resto de actividades descienden un 41,1%, principalmente por la salida del perímetro de Guadiana Producciones y Antena 3 Producciones.

La mayoría de los ingresos netos los aporta Movierecord, que representa el 94,4% de los mismos. El crecimiento de ingresos netos de esta compañía durante el primer trimestre de 2005 respecto el mismo período de 2004 ha sido de un 5%.

En términos de Resultado Bruto de Explotación, Movierecord reduce sus pérdidas un 39,7% respecto a las soportadas durante el primer trimestre de 2004, hasta 1,6 millones de euros.

Nota: Cifras Trimestres 2005 y 2004 no auditadas