



GRUPO ANTENA 3

RESULTADOS ENERO-SEPTIEMBRE 2009

30 de septiembre de 2009



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 | Información por segmentos (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..... | 7 |
| 1.5.4 | Resultado antes de impuestos..... | 8 |
| 1.5.5 | Resultado Consolidado del periodo..... | 8 |
| 1.5.6 | Flujos de caja y situación de Tesorería..... | 8 |
| 2. | ANTENA 3 TELEVISION | 9 |
| 2.1 | Cuenta de Resultados (NIIF) | 9 |
| 2.2 | Comentarios Antena 3 Televisión | 10 |
| 2.2.1 | Evolución Audiencia..... | 10 |
| 2.2.2 | Ingresos Netos | 13 |
| 2.2.3 | Gastos de Explotación | 13 |
| 2.2.4 | Resultado Bruto de Explotación | 13 |
| 2.2.5 | Resultado del Ejercicio..... | 14 |
| 3. | RADIO | 15 |
| 3.1 | Cuenta de Resultados (NIIF) | 15 |
| 3.2 | Comentarios RADIO | 16 |
| 4. | OTRAS ACTIVIDADES | 17 |
| 4.1 | Ingresos Netos y Resultados de otros negocios (NIIF)..... | 17 |

1. GRUPO ANTENA 3

1.1 Cuenta de resultados consolidada (NIIF)

| | Ene-Sep 2009 | Ene-Sep 2008 | Evolución |
|---|-----------------|-----------------|----------------|
| Miles de Euros | | | |
| Ventas | 476.966 | 613.417 | (22,2%) |
| Ingresos Ordinarios | 454.722 | 575.069 | (20,9%) |
| Otros ingresos | 41.548 | 49.825 | (16,6%) |
| INGRESOS NETOS | 496.270 | 624.894 | (20,6%) |
| GASTOS DE EXPLOTACIÓN | 460.726 | 488.105 | (5,6%) |
| Resultado bruto de explotación | 35.544 | 136.789 | (74,0%) |
| Dotación a la amortización | 12.863 | 12.491 | 3,0% |
| Beneficio de explotación | 22.681 | 124.298 | (81,8%) |
| Resultado financiero | (9.266) | (34.144) | 72,9% |
| Resultado neto por deterioro de activos | (261) | 52 | n/a |
| Participación en el resultado de empresas | 70 | 1.508 | (95,4%) |
| Resultado neto de activos no corrientes | 260 | 239 | 8,8% |
| Otras pérdidas | (34) | | n/a |
| Beneficios antes de impuestos de operaciones continuadas | 13.450 | 91.953 | (85,4%) |
| Gasto por impuesto sobre las ganancias | (5.414) | 20.607 | n/a |
| Beneficio del ejercicio | 18.864 | 71.346 | (73,6%) |

Nota: Cifras acumuladas a Septiembre no auditadas

1.2 Información por segmentos (NIIF)

| Miles de Euros | Ene-Sep 2009 | % Sobre el total | Ene-Sep 2008 | % Sobre el total |
|---------------------------------------|-----------------|---------------------|-----------------|---------------------|
| INGRESOS NETOS | | | | |
| TELEVISIÓN | 415.423 | 83,7% | 535.455 | 85,7% |
| RADIO | 60.296 | 12,2% | 67.675 | 10,8% |
| OTROS NEGOCIOS | 20.551 | 4,1% | 21.764 | 3,5% |
| TOTAL | 496.270 | 100,0% | 624.894 | 100,0% |
| RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN | | | | |
| TELEVISIÓN | 26.837 | 75,5% | 121.247 | 88,6% |
| RADIO | 12.462 | 35,1% | 18.813 | 13,8% |
| OTROS NEGOCIOS | (3.755) | (10,6%) | (3.271) | (2,4%) |
| TOTAL | 35.544 | 100,0% | 136.789 | 100,0% |
| BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS | | | | |
| TELEVISIÓN | 7.705 | 57,3% | 78.370 | 85,2% |
| RADIO | 9.402 | 69,9% | 15.703 | 17,1% |
| OTROS NEGOCIOS | (3.657) | (27,2%) | (2.120) | (2,3%) |
| TOTAL | 13.450 | 100,0% | 91.953 | 100,0% |

Nota: Cifras acumuladas a Septiembre no auditadas



1.3 Balance consolidado (NIIF)

| Miles de Euros | 30 Septiembre 2009 | 31 Diciembre 2008 |
|---|-----------------------|----------------------|
| ACTIVO | | |
| Fondo de comercio | 175.404 | 175.404 |
| Otros activos intangibles | 74.264 | 69.223 |
| Inmovilizado material | 63.940 | 73.949 |
| Inversiones contabilizadas aplicando método de la participación | 13.311 | 13.091 |
| Activos por impuestos diferidos | 59.495 | 56.533 |
| Otros activos no corrientes | 558 | 556 |
| Instrumentos financieros | 1 | 325 |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | 386.973 | 389.081 |
| Derechos de programas | 188.890 | 212.091 |
| Existencias | 2.644 | 2.788 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 165.340 | 204.032 |
| Activos financieros corrientes | 87 | 490 |
| Activos por impuestos corrientes | 14.730 | 8.681 |
| Otros activos corrientes | 2.778 | 1.691 |
| Efectivo y otros medios líquidos equivalentes | 3.084 | 2.752 |
| ACTIVOS CORRIENTES | 377.553 | 432.525 |
| ACTIVOS NO CORRIENTES POR ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS | 6.122 | 6.371 |
| TOTAL ACTIVO | 770.648 | 827.977 |
| PASIVO | | |
| Capital social | 158.335 | 158.335 |
| Reservas indisponibles | 40.281 | 40.282 |
| Ganancias acumuladas | 119.161 | 185.201 |
| Acciones propias | (78.650) | (67.692) |
| Dividendo a cuenta | 0 | (66.219) |
| PATRIMONIO NETO | 239.127 | 249.907 |
| Instrumentos financieros | 419 | 65 |
| Deudas con entidades de crédito | 20.278 | 19.979 |
| Provisiones | 28 | 57 |
| Otros pasivos no corrientes | 3.221 | 3.351 |
| PASIVOS NO CORRIENTES | 23.946 | 23.452 |
| Deudas con entidades de crédito | 217.595 | 123.188 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 183.016 | 211.802 |
| Otros pasivos financieros | 1.724 | 66.975 |
| Provisiones | 79.839 | 85.081 |
| Pasivos por impuestos corrientes | 11.862 | 8.738 |
| Otros pasivos corrientes | 13.480 | 58.773 |
| PASIVOS CORRIENTES | 507.516 | 554.557 |
| PASIVOS DIRECTAMENTE ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES POR ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS | 59 | 61 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO | 770.648 | 827.977 |

Nota: Cifras acumuladas a Septiembre no auditadas

1.4 Cash Flow consolidado (NIIF)

| Miles de euros | 30-Sep 2009 |
|--|-----------------|
| A.- FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN | |
| Resultado consolidado del ejercicio antes de impuestos | 13.450 |
| Ajustes del resultado: | 29.237 |
| - Amortización del inmovilizado | 12.863 |
| - Provisiones y otros | 7.109 |
| - Resultados Financieros | 9.266 |
| Cambios en el capital circulante | (5.370) |
| - Impuestos sobre sociedades (pagado) / devuelto | (3.779) |
| Flujos netos de efectivo de actividades de explotación | 33.539 |
| B.- FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | |
| Inversiones | (26.442) |
| Activos fijos materiales e inmateriales | (26.442) |
| Desinversiones | (191) |
| Entidades del grupo, negocios conjuntos y asociadas | (191) |
| Flujos netos de efectivo de actividades de inversión | (26.633) |
| C.- FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | |
| Resultados financieros cobrados (pagados) | (66.545) |
| Financiación Empresas asociadas | 322 |
| Dividendos pagados | (24.099) |
| Compra de acciones propias | (10.958) |
| Financiación bancaria | 94.705 |
| Flujos netos de efectivo de actividades de financiación | (6.574) |
| AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO | 332 |
| Efectivo o equivalente al comienzo del ejercicio | 2.752 |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio | 3.084 |

Nota: Cifras acumuladas a Septiembre no auditadas

1.5. Comentarios Grupo Antena 3

1.5.1 Ingresos Netos

Los ingresos netos del Grupo acumulados a septiembre de 2009 alcanzan los 496,3 millones de euros, frente a los 624,9 millones de euros obtenidos en el mismo periodo de 2008.

La evolución del mercado publicitario de medios convencionales, fuente principal de ingresos del grupo presenta, según estimaciones internas, un decrecimiento en torno al 28% respecto al mismo periodo de 2008. La caída de los ingresos netos consolidados del grupo continúa siendo muy inferior a la caída del mercado publicitario en su conjunto.

En el tercer trimestre se reduce la caída de ingresos netos consolidados respecto a los dos trimestres anteriores (11,6% en el tercer trimestre vs. 19,5% en el primero y 26,6% en el segundo). Según estimaciones internas la caída del mercado publicitario en el tercer trimestre habría sido de un 22%.

1.5.2 Gastos de Explotación

Los gastos de explotación acumulados a septiembre de 2009 se reducen un 5,6% respecto del mismo periodo de 2008.

Durante el tercer trimestre de 2009 los gastos decrecen un 11,4% respecto del mismo período de 2008 gracias al descenso de gastos ligados a los ingresos ordinarios y a la política de contención en programación, gastos corrientes y de estructura iniciada en meses anteriores.

1.5.3 Resultado Bruto de Explotación

El Resultado Bruto de Explotación acumulado a septiembre de 2009 alcanza los 35,5 millones de euros, frente a los 136,8 millones de euros obtenidos en el mismo período de 2008. El margen sobre ingresos netos se sitúa en un 7,2% en el acumulado a septiembre de 2009.

El Resultado Bruto de Explotación del tercer trimestre de 2009 es superior en 1,1 millones de euros al obtenido durante el tercer trimestre de 2008.

1.5.4 Resultado antes de impuestos

En el acumulado a septiembre de 2009 los resultados financieros mejoran respecto del mismo periodo de 2008 principalmente por el menor el coste de coberturas de riesgos financieros.

El resto de gastos financieros se mantienen en línea con el año anterior ya que el incremento de la deuda financiera se compensa con su menor coste.

El Resultado antes de impuestos del acumulado a septiembre 2009 es de 13,5 millones de euros, frente a los 92,0 millones de euros del mismo periodo de 2008.

1.5.5 Resultado Consolidado del periodo

El Resultado Consolidado del acumulado a septiembre de 2009 alcanza los 18,9 millones de euros, frente a los 71,3 millones de euros del mismo periodo del año anterior.

1.5.6 Flujos de caja y situación de Tesorería

En el segundo trimestre de 2009 se procedió al reparto del dividendo complementario del ejercicio 2008, a razón de 0,12€/acción en términos brutos, en total, 24,1 millones de euros.

Asimismo, se ha liquidado en su totalidad el plan plurianual de retribución variable y la cobertura que tenía asociada.

A 30 de septiembre de 2009 el flujo neto de efectivo de actividades de explotación es positivo por importe de 33,5 millones de euros.

La posición financiera neta del Grupo es negativa por importe de 234,8 millones de euros frente a los 140,4 millones de euros de diciembre de 2008.

2. ANTENA 3 TELEVISION

2.1 Cuenta de Resultados (NIIF)

| Miles de Euros | Ene-Sep 2009 | Ene-Sep 2008 | Evolución |
|--|-----------------|-----------------|----------------|
| Ventas de Publicidad | 402.017 | 518.696 | (22,5%) |
| Importe neto de la cifra de negocios | 384.502 | 495.847 | (22,5%) |
| Otros ingresos | 39.039 | 46.440 | (15,9%) |
| INGRESOS NETOS | 423.541 | 542.287 | (21,9%) |
| GASTOS DE EXPLOTACION | 392.491 | 420.279 | (6,6%) |
| Resultado bruto de explotación | 31.050 | 122.008 | (74,6%) |
| Amortizaciones | 9.139 | 9.022 | 1,3% |
| Resultado de explotación | 21.911 | 112.986 | (80,6%) |
| Resultado financiero | (7.992) | (34.149) | 76,6% |
| Resultado de Actividades Ordinarias | 13.919 | 78.836 | (82,3%) |
| Resultado neto por deterioro de activos | (4.311) | (1.024) | (320,9%) |
| Resultado neto de activos no corrientes | 156 | (154) | n/a |
| Resultado antes de impuestos | 9.765 | 77.658 | (87,4%) |
| Impuesto sobre Sociedades | 2.101 | 10.349 | (79,7%) |
| Resultado del periodo | 7.664 | 67.309 | (88,6%) |

Nota: Cifras acumuladas a Septiembre no auditadas

2.2 Comentarios Antena 3 Televisión

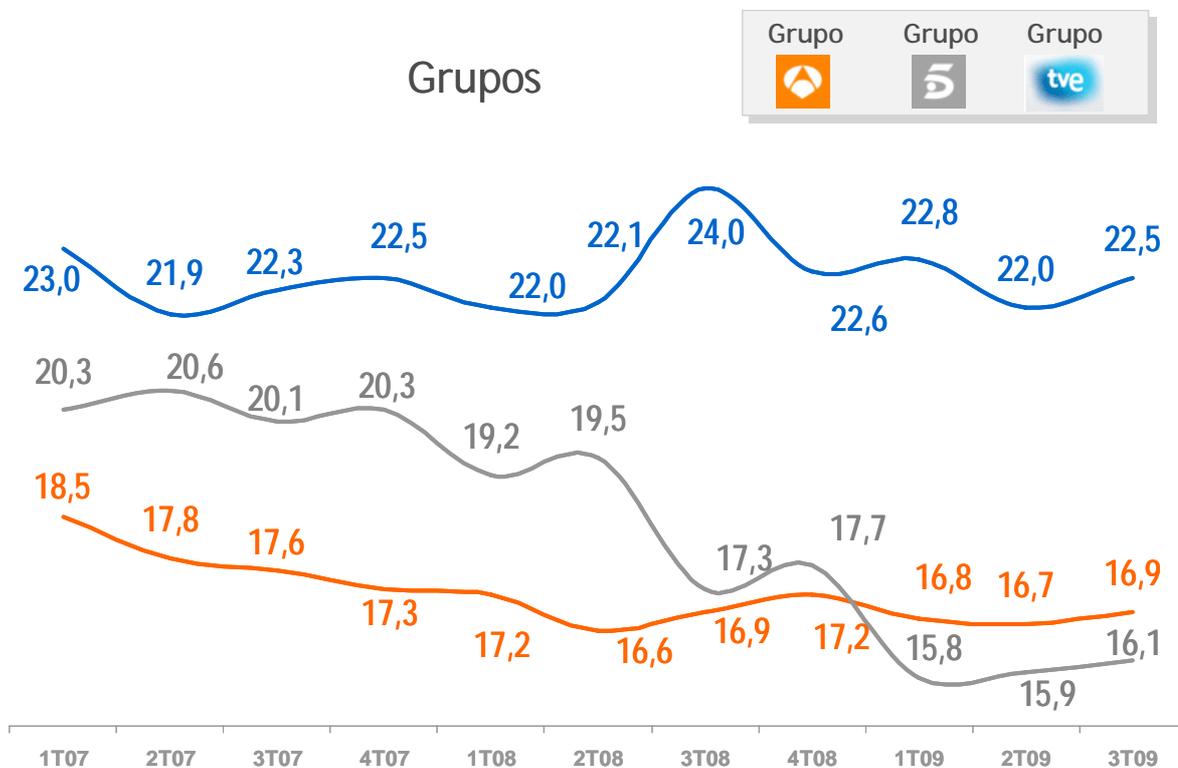
2.2.1 Evolución Audiencia

La audiencia media de enero a septiembre de 2009 del Grupo Antena 3 ha sido del 16,8%, manteniendo la segunda posición, por detrás del Grupo TVE (grupo que cuenta con dos canales más) y 0,9 puntos por encima de la audiencia del Grupo Telecinco.

La audiencia media acumulada a septiembre de 2009 de Antena 3 Televisión ha sido del 15,1%.

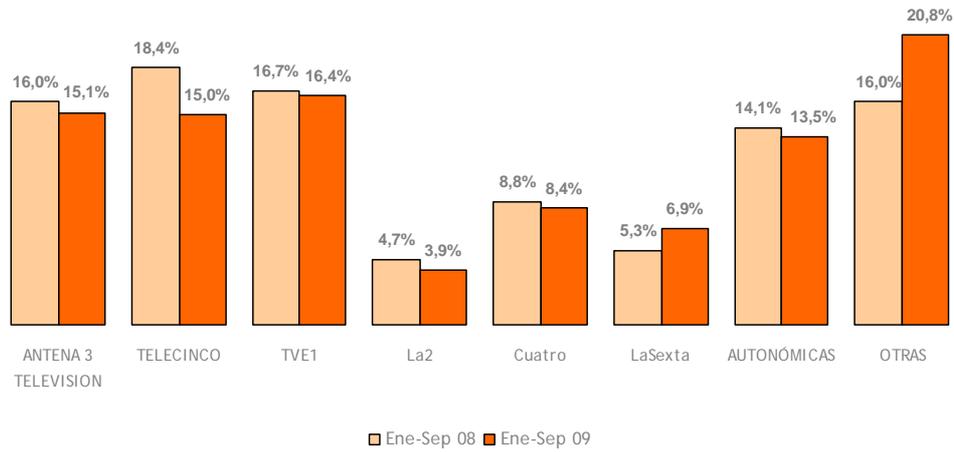
Respecto a la emisión en digital, Antena.Neox continúa siendo líder de las nuevas cadenas en el target comercial con una cuota de audiencia del 1,32% y se sitúa en segunda posición en el target total individuos con una cuota del 1,11%.

La cuota de audiencia de Antena.Nova en al acumulado a septiembre de 2009 en el target total individuos es de 0,62% mientras que en el target comercial se sitúa en un 0,69%.

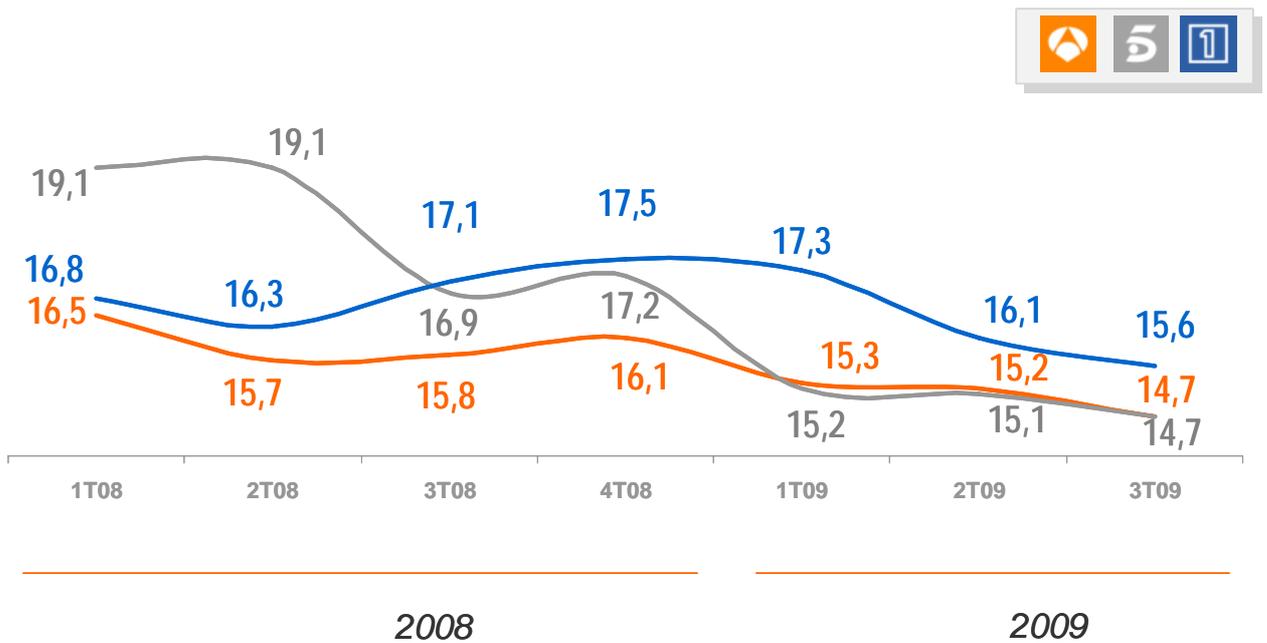


Fuente: Sofres, Audiencia 24h Total Individuos

CUOTA DE AUDIENCIA (Enero - Septiembre)

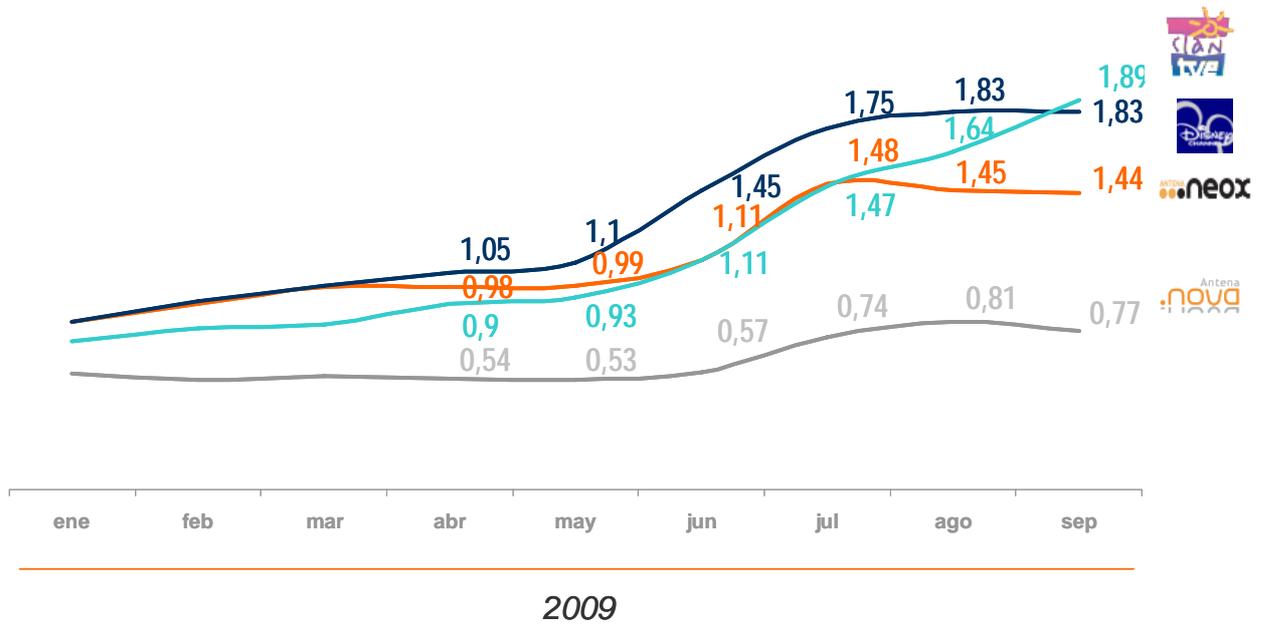


Fuente Sofres. Total día Ind. 4+



Fuente: Sofres, 24h, 4+

Ranking 4 primeras cadenas nuevas en TDT



Fuente: Sofres, Audiencia 24h Total Individuos

2.2.2 Ingresos Netos

Los ingresos netos acumulados a septiembre de 2009 ascienden a 423,5 millones de euros, frente a los 542,3 millones de euros obtenidos a 30 de septiembre de 2008.

Según estimaciones internas, el mercado de la publicidad en televisión habría decrecido en torno al 28% durante los nueve primeros meses de 2009 respecto a 2008. Con estos datos, la cuota de participación de Antena 3 Televisión en dicho mercado se situaría en torno al 26%, frente a una cuota del 24% en el mismo periodo del año anterior, lo que supone un crecimiento en torno a 2 puntos. Esta mejora es generada por la negociación comercial conjunta de todos los canales de Grupo Antena 3.

En el tercer trimestre de 2009, en base a los datos estimados por la compañía, el mercado de la publicidad en televisión habría decrecido en torno a un 23%, mientras que los ingresos brutos de publicidad de Antena 3 Televisión caen un 9,6%.

2.2.3 Gastos de Explotación

Los gastos de explotación del acumulado a septiembre de 2009 han sido de 392,5 millones de euros, siendo un 6,6% inferiores a los registrados en el acumulado a septiembre de 2008.

Continúa la política de contención en costes, con la disminución de gastos corrientes y de estructura, y un mayor control de los costes de programación sin que por ello se vea afectada la competitividad del producto. También disminuyen los costes variables ligados a los ingresos.

En el tercer trimestre de 2009 los gastos de explotación han sido un 13,1% inferiores a los de julio a septiembre de 2008.

2.2.4 Resultado Bruto de Explotación

El Resultado Bruto de Explotación del acumulado a septiembre de 2009 alcanza los 31,1 millones de euros, frente a los 122 millones de euros obtenidos en el mismo período de 2008. El margen sobre ingresos netos se sitúa en el 7,3%.

El Resultado Bruto de Explotación del tercer trimestre de 2009 supera en 2,4 millones de euros al obtenido entre julio y septiembre de 2008.

2.2.5 Resultado del Ejercicio

El Resultado del ejercicio acumulado a septiembre de 2009 es de 7,7 millones de euros frente a los 67,3 millones de euros del mismo período del ejercicio anterior.

3. RADIO

3.1 Cuenta de Resultados (NIIF)

| Miles de Euros | Ene-Sep 2009 | Ene-Sep 2008 | Evolución |
|--|-----------------|-----------------|----------------|
| Importe neto de la cifra de negocios | 62.145 | 69.825 | (11,0%) |
| Otros ingresos | 1.801 | 1.426 | 26,3% |
| INGRESOS NETOS | 63.946 | 71.251 | (10,3%) |
| GASTOS DE EXPLOTACION | 50.761 | 53.094 | (4,4%) |
| Resultado bruto de explotación | 13.186 | 18.158 | (27,4%) |
| Amortizaciones | 2.490 | 2.494 | (0,2%) |
| Resultado de explotación | 10.696 | 15.664 | (31,7%) |
| Resultado financiero | 122 | (170) | n/a |
| Resultado de Actividades Ordinarias | 10.818 | 15.494 | (30,2%) |
| Resultado neto de activos no corrientes | 0 | (4) | n/a |
| Resultado antes de impuestos | 10.818 | 15.490 | (30,2%) |
| Impuesto sobre Sociedades | 3.251 | 4.809 | (32,4%) |
| Resultado del periodo | 7.567 | 10.680 | (29,1%) |

Nota: Cifras acumuladas a Septiembre no auditadas

3.2 Comentarios RADIO

El importe de la cifra neta de negocios acumulado a septiembre de 2009 alcanza los 62,1 millones de euros frente a los 69,8 millones de euros obtenidos en el mismo periodo de 2008, lo que supone una caída del 11%.

Según estimaciones internas, el mercado de la publicidad en Radio habría decrecido en torno al 17% durante enero septiembre de 2009 respecto del mismo periodo de 2008. Evidenciando el buen comportamiento relativo de los ingresos de Onda Cero y Europa FM.

A 30 de septiembre de 2009 los gastos de explotación se reducen un 4,4% respecto a los registrados en el mismo periodo de 2008.

El margen sobre ingresos netos se sitúa en el acumulado a septiembre de 2009 en 20,6%.

El resultado del ejercicio del acumulado a septiembre de 2009 es de 7,6 millones de euros frente a los 10,7 millones de euros del mismo periodo del ejercicio anterior.

4. OTRAS ACTIVIDADES

4.1 Ingresos Netos y Resultados de otros negocios (NIIF)

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

| Miles de Euros | Ene-Sep 2009 | Ene-Sep 2008 | Evolución |
|---|-----------------|-----------------|-----------|
| Ingresos Netos | 20.551 | 21.764 | (5,6%) |
| % sobre Ingresos Grupo Antena 3 | 4,1% | 3,5% | |
| Resultado Bruto de Explotación | (3.755) | (3.271) | (14,8%) |
| % sobre el Resultado Bruto de Explotación Grupo Antena 3 | (10,6%) | (2,4%) | |

Nota: Cifras acumuladas a Septiembre no auditadas

En el acumulado a septiembre 2009 los ingresos netos del resto de actividades decrecen un 5,6% fundamentalmente por la caída del mercado publicitario en salas de cine.

El Resultado Bruto de Explotación es negativo por importe de 3,8 millones de euros, frente a los 3,3 millones de euros negativos del acumulado a septiembre de 2008.