



**Antena 3**

**RESULTADOS FINANCIEROS**

**31 de diciembre de 2004**

1.	GRUPO ANTENA 3 .....	2
1.1	Cuenta de resultados consolidada .....	2
1.2	Aportación a Ingresos Netos y Resultados.....	3
1.3	Balance consolidado .....	4
1.4	Comentarios Grupo Antena 3.....	5
1.4.1	Ingresos Netos .....	5
1.4.2	Gastos de Explotación.....	5
1.4.3	Resultado Bruto de Explotación.....	5
1.4.4	Resultados de las Actividades Ordinarias .....	6
1.4.5	Resultados Extraordinarios .....	6
1.4.6	Resultado Consolidado del ejercicio .....	6
1.4.7	Endeudamiento Financiero .....	6
2.	ANTENA 3 TELEVISION.....	7
2.1	Cuenta de Resultados.....	7
2.2	Comentarios Antena 3 Televisión.....	8
2.2.1	Evolución Audiencia.....	8
2.2.2	Ingresos Netos .....	9
2.2.3	Gastos de Explotación.....	9
2.2.4	Resultado Bruto de Explotación.....	9
2.2.5	Resultados Extraordinarios .....	10
3.	UNIPREX.....	11
3.1	Cuenta de Resultados.....	11
3.2	Comentarios UNIPREX.....	12
3.2.1	Evolución Audiencia.....	12
4.	OTRAS ACTIVIDADES.....	13
4.1	Aportación a Ingresos Netos y Resultados.....	13

# 1. GRUPO ANTENA 3

## 1.1 Cuenta de resultados consolidada

Miles de Euros	Ene-Dic 2004	Ene- Dic 2003	Evolución
Ventas	836.591	702.837	19,0%
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>769.849</b>	<b>632.680</b>	<b>21,7%</b>
Otros ingresos	46.948	35.641	31,7%
<b>INGRESOS NETOS</b>	<b>816.797</b>	<b>668.321</b>	<b>22,2%</b>
<b>GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>593.418</b>	<b>557.597</b>	<b>6,4%</b>
<b>Resultado bruto de explotación</b>	<b>223.379</b>	<b>110.724</b>	<b>101,7%</b>
Amortizaciones	25.307	30.068	(15,8%)
<b>Resultados de explotación</b>	<b>198.072</b>	<b>80.656</b>	<b>145,6%</b>
Resultado financiero	(7.577)	(5.185)	(46,1%)
Participación beneficios soc. ptas en equivalencia	70	(421)	n/a
Amortización del fondo de comercio	(9.750)	(11.481)	15,1%
<b>Resultados de las actividades ordinarias</b>	<b>180.815</b>	<b>63.569</b>	<b>184,4%</b>
Resultados Extraordinarios	(29.832)	(384.338)	92,2%
<b>Resultados Consolidados antes de impuestos</b>	<b>150.983</b>	<b>(320.769)</b>	<b>n/a</b>
Impuesto sobre Sociedades	45.712	(113.840)	n/a
<b>Resultados Consolidados del ejercicio</b>	<b>105.271</b>	<b>(206.929)</b>	<b>n/a</b>
Resultados atribuidos a los socios externos		(401)	n/a
<b>Resultados atribuidos a la sociedad dominante</b>	<b>105.271</b>	<b>(206.528)</b>	<b>n/a</b>

## 1.2 Aportación a Ingresos Netos y Resultados

Miles de Euros	Ene-Dic 2004	% Sobre el total	Ene-Dic 2003	% Sobre el total
<b>INGRESOS NETOS</b>				
A3 TELEVISION	694.957	85,1%	536.128	80,2%
UNIPREX	86.847	10,6%	78.758	11,8%
OTROS	34.993	4,3%	53.435	8,0%
<b>TOTAL</b>	<b>816.797</b>	<b>100,0%</b>	<b>668.321</b>	<b>100,0%</b>
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN</b>				
A3 TELEVISION	212.284	95,0%	112.824	101,9%
UNIPREX	14.722	6,6%	3.487	3,1%
OTROS	(3.629)	(1,6%)	(5.587)	(5,0%)
<b>TOTAL</b>	<b>223.379</b>	<b>100,0%</b>	<b>110.724</b>	<b>100,0%</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO</b>				
A3 TELEVISION	112.357	106,7%	(35.646)	17,3%
UNIPREX	(1.772)	(1,7%)	(158.920)	76,9%
OTROS	(5.314)	(5,0%)	(11.962)	5,8%
<b>TOTAL</b>	<b>105.271</b>	<b>100,0%</b>	<b>(206.528)</b>	<b>100,0%</b>

### 1.3 Balance consolidado

Miles de Euros	31 Diciembre 2004	31 Diciembre 2003
<b>ACTIVO</b>		
<b>ACCIONISTAS POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS</b>	<b>90</b>	<b>90</b>
INMOVILIZADO:		
Gastos de establecimiento	219	311
Inmovilizado neto	105.448	128.516
Acciones propias	2.933	2.933
Administraciones públicas	14.574	106.262
<b>Total INMOVILIZADO</b>	<b>123.174</b>	<b>238.022</b>
<b>FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN</b>	<b>127.155</b>	<b>137.541</b>
<b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	<b>845</b>	<b>1.717</b>
Existencias	245.724	211.643
Deudores	318.982	243.736
Disponible	180.996	37.897
Ajustes por periodificación	2.870	2.547
<b>Total ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>748.572</b>	<b>495.823</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>999.836</b>	<b>873.193</b>
<b>PASIVO</b>		
Capital social	166.668	166.668
Reserva legal	33.334	33.334
Otras reservas	49.414	257.571
Diferencias de conversión		528
Beneficios (pérdidas) atribuidas a la sociedad dominante	105.271	(206.528)
<b>Total FONDOS PROPIOS</b>	<b>354.687</b>	<b>251.573</b>
<b>SOCIOS EXTERNOS</b>		<b>875</b>
<b>INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>		<b>13</b>
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>		<b>78</b>
Deudas con entidades de crédito	63.487	95.787
Otros acreedores a l/p	11.345	1.928
<b>Total ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>	<b>74.832</b>	<b>97.715</b>
Deudas con entidades de crédito	32.274	33.373
Acreedores comerciales	230.563	162.476
Otras deudas a corto plazo	38.669	40.439
Otras provisiones	267.686	285.698
Ajustes por periodificación	1.125	953
<b>Total ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>	<b>570.317</b>	<b>522.939</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>999.836</b>	<b>873.193</b>

## **1.4 Comentarios Grupo Antena 3**

### **1.4.1 Ingresos Netos**

Los ingresos netos del año 2004 han sido de 816,8 millones de euros, lo que supone un incremento del 22,2% con respecto al mismo período del año anterior.

En el cuarto trimestre de 2004 continúa la tendencia alcista de los anteriores trimestres respecto el ejercicio anterior, logrando un crecimiento porcentual del 21%.

Durante el año 2004 Antena 3 crece por encima de las estimaciones internas de mercado y consigue una audiencia por encima de las expectativas iniciales. Uniprex a su vez supera las expectativas de ingresos, reflejando las sinergias comerciales obtenidas del Grupo.

### **1.4.2 Gastos de Explotación**

Los gastos de explotación del año 2004 suben un 6,4% respecto al mismo período del año anterior.

Este crecimiento se debe al esfuerzo realizado en la parrilla de programación de Antena 3 Televisión, lo cual ha permitido una mejora sustancial en la audiencia, y al incremento de los costes de derechos de autor derivados del aumento de las ventas. En el año continúa la política de contención de gastos de estructura iniciada en el ejercicio anterior.

### **1.4.3 Resultado Bruto de Explotación**

El incremento significativo de los ingresos netos y el ligero incremento de los gastos de explotación hacen que el Resultado Bruto de Explotación del año 2004 (como resultado de explotación antes de amortizaciones) haya mejorado un 101,7% respecto al ejercicio 2003, alcanzando la cifra de 223,4 millones de euros, frente a los 110,7 millones de euros logrados en el año anterior. En este ejercicio se consigue el mayor Resultado Bruto de Explotación de la historia del Grupo.

El margen sobre ingresos netos ha pasado del 16,6% del ejercicio 2003, al 27,3% en el año 2004.

Antena 3 Televisión aporta el 95% de este Resultado Bruto Consolidado. En el año 2004 es significativo el incremento de la aportación de Uniprex, que crece 3,4 puntos porcentuales respecto 2003, alcanzando los 14,7 millones de euros.

#### **1.4.4 Resultados de las Actividades Ordinarias**

El Resultado de Actividades Ordinarias ha ascendido a 180,8 millones de euros, frente a los 63,6 millones de euros en el año anterior. En el cuarto trimestre de 2004 se consigue un incremento en el Resultado de las Actividades Ordinarias de un 27,9%, alcanzando los 61,5 millones de euros.

Los gastos financieros netos son de 7,6 millones de euros. Como parte principal se incluyen los intereses derivados del laudo que condena a Uniprex frente al Grupo Radio Blanca más el coste del aval exigido por la ejecución provisional de dicho laudo.

#### **1.4.5 Resultados Extraordinarios**

En este epígrafe se recogen fundamentalmente las provisiones de riesgos de litigios con entidades de derechos de autor, provisiones por sanciones, e indemnizaciones y gastos asociados al proceso de reestructuración del Grupo. La variación respecto al 2003 se debe al proceso de saneamiento realizado en junio del año pasado.

#### **1.4.6 Resultado Consolidado del ejercicio**

El Resultado Consolidado de 2004 alcanza los 105,3 millones de euros, frente a unas pérdidas de 206,9 millones de euros en el ejercicio de 2003.

Se ha registrado un gasto por impuesto de sociedades de 45,7 millones de euros, que compensa parcialmente el crédito fiscal registrado en el pasado año y, por todo, no supone una salida de caja para el Grupo.

#### **1.4.7 Endeudamiento Financiero**

A 31 de diciembre de 2004 la posición financiera neta del Grupo Antena 3 es positiva por importe de 82,7 millones de euros, mejorando 177,1 millones de euros respecto diciembre de 2003 (cuya posición era negativa por importe de 94,4 millones de euros).

## 2. ANTENA 3 TELEVISION

### 2.1 Cuenta de Resultados

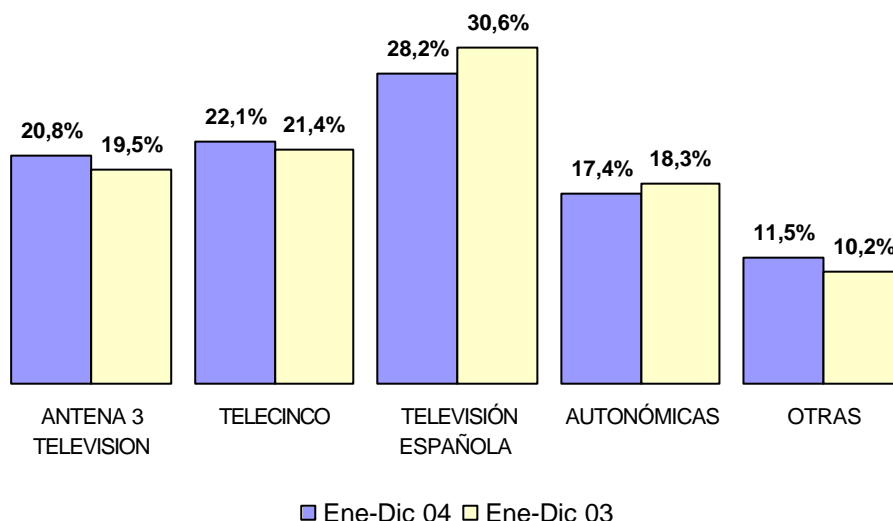
Miles de Euros	Ene-Dic 2004	Ene-Dic 2003	Evolución
Ingresos por Publicidad	700.729	557.385	25,7%
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>659.522</b>	<b>511.534</b>	<b>28,9%</b>
Otros ingresos	37.910	27.389	38,4%
<b>INGRESOS NETOS</b>	<b>697.432</b>	<b>538.923</b>	<b>29,4%</b>
<b>GASTOS DE EXPLOTACION</b>	<b>487.361</b>	<b>426.099</b>	<b>14,4%</b>
<b>Resultado bruto de explotación</b>	<b>210.071</b>	<b>112.824</b>	<b>86,2%</b>
Amortizaciones	19.833	20.617	(3,8%)
<b>Resultado de explotación</b>	<b>190.238</b>	<b>92.208</b>	<b>106,3%</b>
Resultado financiero	(7.085)	(4.163)	(70,2%)
<b>Resultado de Actividades Ordinarias</b>	<b>183.154</b>	<b>88.045</b>	<b>108,0%</b>
Resultado extraordinario	(35.932)	(324.058)	88,9%
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>147.221</b>	<b>(236.013)</b>	<b>n/a</b>
Impuesto sobre Sociedades	44.362	(27.662)	n/a
<b>Resultado del periodo</b>	<b>102.859</b>	<b>(208.351)</b>	<b>n/a</b>

## 2.2 Comentarios Antena 3 Televisión

### 2.2.1 Evolución Audiencia

La audiencia media acumulada del año ha sido del 20,8%, logrando el mayor crecimiento de todas las televisiones generalistas al superar en 1,3 puntos porcentuales la audiencia del año anterior. Durante todos los meses del año 2004 se han superado las cuotas de audiencia respecto al año anterior, siendo la mejora del cuarto trimestre de 2,3 puntos. En los meses de Agosto y Octubre de 2004 Antena 3 Televisión es líder de audiencia, lo que no sucedía desde Octubre de 1996.

CUOTA DE AUDIENCIA (Enero -Diciembre)



Respecto a 2003, Antena 3 Televisión es la cadena que más crece en la franja de Prime Time, desde el segundo trimestre hasta final de 2004, franja en la que se concentra el mayor peso en audiencia e ingresos.

La estabilidad de la parrilla de programación y la consolidación de programas de éxito, especialmente cine y series de ficción, han sido fundamentales en este proceso de recuperación.

## **2.2.2 Ingresos Netos**

Los ingresos netos de 2004 han alcanzado la cifra de 697,4 millones de euros, record en la historia de la Cadena, que representa un crecimiento del 29,4% respecto de 2003.

En el cuarto trimestre de 2004 continúa la tendencia alcista de los anteriores trimestres respecto el ejercicio anterior, logrando un crecimiento porcentual del 28,8% con respecto al mismo trimestre de 2003.

Según estimaciones realizadas por la compañía, el mercado de la publicidad en televisión ha crecido un 15,2% durante el año 2004 respecto de 2003. La cuota de participación de Antena 3 Televisión en dicho mercado estaría situada alrededor del 27%, mejorando en 2,3 puntos porcentuales aproximadamente respecto a la situación del mismo período del año anterior. Según estas estimaciones, en el cuarto trimestre de 2004 el mercado de la publicidad en televisión habría crecido un 9,2%, obteniendo Antena 3 Televisión un porcentaje de participación del 27,3%, 3,2 puntos porcentuales más que en el cuarto trimestre de 2003.

La mejora en la cuota de inversión publicitaria ha sido superior a la de la cuota de audiencia.

## **2.2.3 Gastos de Explotación**

En el año 2004 los gastos de explotación han sido de 487,4 millones de euros, siendo un 14,4% superiores a los registrados en el año 2003.

A partir del segundo trimestre de 2004 se ha realizado un esfuerzo significativo en gastos de programación, principalmente en Programas de Producción Propia y Series de Ficción, lo que ha permitido una mejora sustancial de la audiencia. Asimismo, aumentan los gastos de entidades de gestión de derechos de autor por el incremento de ingresos. En el año continúa la política de contención de gastos de estructura iniciada en el ejercicio anterior.

## **2.2.4 Resultado Bruto de Explotación**

El Resultado Bruto de Explotación del año 2004 alcanza los 210 millones de euros, frente a los 112,8 millones de euros obtenidos en 2003, alcanzando la cifra más alta de la historia de la compañía.

Esta mejora ha supuesto que el margen sobre ingresos netos se sitúe en el 30,1% frente al 20,9% del año anterior. Como ya se ha comentado, el éxito alcanzado por la programación puesta en marcha a partir del verano ha elevado notablemente el nivel de audiencia.

### **2.2.5 Resultados Extraordinarios**

En este epígrafe se recogen fundamentalmente provisiones derivadas de riesgos de litigios con entidades de derechos de autor, indemnizaciones y gastos asociados a la reestructuración llevada a cabo en los Centros Territoriales, provisiones por riesgo de sanciones y provisiones de cartera. La mejoría respecto a diciembre de 2003 se produce por el saneamiento realizado en el ejercicio anterior principalmente de derechos de programas de producción propia y ajena.

### 3. UNIPREX

#### 3.1 Cuenta de Resultados

Miles de Euros	Ene-Dic 2004	Ene-Dic 2003	Evolución
Ingresos por Publicidad	97.147	91.182	6,5%
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>84.742</b>	<b>77.600</b>	<b>9,2%</b>
Otros ingresos	6.001	5.424	10,6%
<b>INGRESOS NETOS</b>	<b>90.743</b>	<b>83.024</b>	<b>9,3%</b>
<b>GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>75.434</b>	<b>79.537</b>	<b>(5,2%)</b>
<b>Resultado bruto de explotación</b>	<b>15.309</b>	<b>3.487</b>	<b>339,1%</b>
Amortizaciones	4.016	6.656	(39,7%)
<b>Resultados de explotación</b>	<b>11.293</b>	<b>(3.169)</b>	<b>n/a</b>
<b>Resultado financiero</b>	<b>(170)</b>	<b>(630)</b>	<b>73,0%</b>
<b>Resultados de las actividades ordinarias</b>	<b>11.123</b>	<b>(3.799)</b>	<b>n/a</b>
<b>Resultados extraordinario</b>	<b>(3.405)</b>	<b>(233.814)</b>	<b>98,5%</b>
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>7.718</b>	<b>(237.613)</b>	<b>n/a</b>
Impuesto sobre Sociedades	2.650	(81.948)	n/a
<b>Resultados del periodo</b>	<b>5.068</b>	<b>(155.665)</b>	<b>n/a</b>

## 3.2 Comentarios UNIPREX

Los ingresos netos del ejercicio 2004 superan en un 9,3% los obtenidos en 2003. El buen comportamiento del formato convencional y de la radio fórmula Europa FM explican el incremento de los ingresos netos de la compañía.

Los gastos de explotación han experimentado una reducción del 5,2% respecto al año anterior. Los ahorros se producen fundamentalmente en las partidas de gasto de personal y de otros gastos de gestión corriente, como consecuencia de las medidas tomadas durante este período en relación a reestructuración de plantilla, reducción de colaboradores y una agresiva política de contención de gastos generales. En el cuarto trimestre de 2004 continúa la tendencia de contención de gastos, reduciéndose los mismos un 3,1% respecto el cuarto trimestre de 2003, en que se había iniciado esta política restrictiva.

El Resultado Bruto de Explotación del ejercicio 2004 ha experimentado una mejora de 11,8 millones de euros, hasta los 15,3 millones de euros, alcanzándose un margen sobre ingresos netos positivo del 16,9% frente al 4,2% del año 2003.

Los Resultados Extraordinarios acumulados recogen principalmente el coste de la reestructuración de personal llevada a cabo en el mes de junio de 2004, así como provisiones derivadas de costes de litigios.

### 3.2.1 Evolución Audiencia

En la tercera ola del EGM el medio radio en su conjunto vuelve a experimentar un retroceso respecto a los datos de la ola anterior, perdiendo más de 700 mil oyentes en el último trimestre del año. La Cadena Onda Cero, que desde septiembre ha remodelado el 80% de su programación, ha sido la segunda emisora más escuchada en 2004, con una audiencia media de 2.219 miles de oyentes.

## 4. OTRAS ACTIVIDADES

### 4.1 Aportación a Ingresos Netos y Resultados

El grado de contribución de las otras actividades ha evolucionado de la siguiente forma:

Miles de Euros	Ene-Dic 2004	Ene-Dic 2003	Evolución
<b>Ingresos Netos</b>	<b>34.993</b>	<b>53.435</b>	<b>(34,5%)</b>
% sobre Ingresos Grupo Antena 3	4,3%	8,0%	
<b>Resultado Bruto de Explotación</b>	<b>(3.629)</b>	<b>(5.587)</b>	<b>35,0%</b>
% sobre el Resultado Bruto de Explotación Grupo Antena 3	(1,6%)	(5,0%)	

En el ejercicio 2004 los ingresos netos del resto de actividades desciende un 34,5%.

Movierecord representa el 67,8% de los ingresos netos, siendo el resto generados principalmente por las sociedades Ensueño Films, Antena 3 Editorial, y los de Antena 3 Producciones y Guadiana Producciones, compañías que durante 2004 salen del perímetro del Grupo.

En términos de Resultado Bruto de Explotación, Movierecord aporta pérdidas por importe de 4,3 millones de euros en el año 2004. El Resultado Bruto del resto de compañías es positivo por importe de 0,7 millones de euros.