



Antena 3

RESULTADOS FINANCIEROS

30 de junio 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	3
1.3	Balance consolidado	4
1.4	Comentarios Grupo Antena 3.....	4
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	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	8
2.2.3	Gastos de Explotación.....	9
2.2.4	Resultado Bruto de Explotación.....	9
2.2.5	Resultados Extraordinarios	9
3.	UNIPREX.....	10
3.1	Cuenta de Resultados.....	10
3.2	Comentarios UNIPREX.....	10
3.2	Comentarios UNIPREX.....	11
3.2.1	Evolución Audiencia.....	11
4.	OTRAS ACTIVIDADES.....	12
4.1	Aportación a Ingresos Netos y Resultados.....	12

1. GRUPO ANTENA 3

1.1 Cuenta de resultados consolidada

Miles de Euros	Ene-Jun 2004	Ene-Jun 2003	Evolución
Importe neto de la cifra de negocios	389.242	323.081	20,5%
Otros ingresos	21.848	18.754	16,5%
INGRESOS NETOS	411.090	341.835	20,3%
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	285.558	294.983	(3,2%)
Resultado bruto de explotación	125.532	46.852	167,9%
Amortizaciones	12.922	15.213	(15,1%)
Resultados de explotación	112.610	31.639	255,9%
Resultado financiero	(1.491)	(2.962)	49,7%
Participación beneficios soc. ptas en equivalencia	0	(225)	n/a
Amortización del fondo de comercio	(5.757)	(6.306)	8,7%
Resultados de las actividades ordinarias	105.362	22.146	375,8%
Resultados Extraordinarios	(6.946)	(169.803)	95,9%
Resultados Consolidados antes de impuestos	98.416	(147.657)	n/a
Impuesto sobre Sociedades	36.396	(48.809)	n/a
Resultados Consolidados del ejercicio	62.020	(98.848)	n/a
Resultados atribuidos a los socios externos	0	(306)	n/a
Resultados atribuidos a la sociedad dominante	62.020	(98.542)	n/a

Nota: Cifras Semestre 2004 no auditadas

1.2 Aportación a Ingresos Netos y Resultados

Miles de Euros	Ene-Jun 2004	% Sobre el total	Ene-Jun 2003	% Sobre el total
INGRESOS NETOS				
A3 TELEVISION	348.652	84,8%	273.123	79,9%
UNIPREX	45.218	11,0%	41.760	12,2%
OTROS	17.221	4,2%	26.952	7,9%
TOTAL	411.090	100,0%	341.835	100,0%
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN				
A3 TELEVISION	119.907	95,5%	48.687	103,9%
UNIPREX	7.276	5,8%	1.168	2,5%
OTROS	(1.650)	(1,3%)	(3.003)	(6,4%)
TOTAL	125.532	100,0%	46.852	100,0%
RESULTADO CONSOLIDADO				
A3 TELEVISION	67.051	108,1%	(66.465)	67,2%
UNIPREX	(1.154)	(1,9%)	(22.387)	22,6%
OTROS	(3.877)	(6,3%)	(9.996)	10,1%
TOTAL	62.020	100,0%	(98.848)	100,0%

Nota: Cifras Semestre 2004 no auditadas

1.3 Balance consolidado

Miles de Euros	30 Junio 2004	31 Diciembre 2003
ACTIVO		
ACCIONISTAS POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS	90	90
INMOVILIZADO:		
Gastos de establecimiento	261	311
Inmovilizado neto	129.332	136.335
Acciones propias	2.933	2.933
Administraciones públicas	103.107	106.262
Total INMOVILIZADO	235.633	245.841
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	132.977	137.541
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	1.241	1.717
Existencias	216.423	211.643
Deudores	245.923	243.736
Disponibles	108.863	37.897
Ajustes por periodificación	2.600	2.547
Total ACTIVO CIRCULANTE	573.809	495.823
TOTAL ACTIVO	943.750	881.012
PASIVO		
Capital social	166.668	166.668
Reserva legal	33.334	33.334
Otras reservas	49.706	257.571
Diferencias de conversión	193	528
Beneficios (pérdidas) atribuidas a la sociedad dominante	62.020	(206.528)
Total FONDOS PROPIOS	311.920	251.573
SOCIOS EXTERNOS	0	875
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	0	13
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	0	78
Deudas con entidades de crédito	79.246	95.787
Otros acreedores a l/p	1.685	1.928
Total ACREEDORES A LARGO PLAZO	80.931	97.715
Deudas con entidades de crédito	31.952	33.373
Acreedores comerciales	179.936	162.476
Otras deudas a corto plazo	42.188	40.439
Otras provisiones	295.000	293.517
Ajustes por periodificación	1.823	953
Total ACREEDORES A CORTO PLAZO	550.899	530.758
TOTAL PASIVO	943.750	881.012

1.4 Comentarios Grupo Antena 3

1.4.1 Ingresos Netos

En el primer semestre del 2004 los ingresos netos han sido de 411 millones de euros, lo que supone un incremento del 20,3% con respecto al mismo período del año anterior.

Mientras el crecimiento de ingresos netos del primer trimestre fue del 15,4%, en el segundo trimestre dicho crecimiento ha ascendido al 24,3%.

El fuerte incremento de los ingresos de televisión hace que la participación de Antena 3 Televisión en los ingresos netos consolidados pase del 79,9% al 84,8%. UNIPREX se sitúa en el 11,0% y hay un descenso sustancial en la línea de Otros como consecuencia del cierre de actividades y venta de sociedades no rentables.

1.4.2 Gastos de Explotación

En el primer semestre 2004 los gastos de explotación se han reducido un 3,2% respecto al mismo período del año anterior.

Las causas de esta reducción se encuentran principalmente en la reestructuración llevada a cabo en Antena 3 Televisión, el proceso de racionalización de actividades y la estricta política de control de gastos implantada en todas las compañías del grupo.

1.4.3 Resultado Bruto de Explotación

El incremento significativo de los ingresos netos y los menores gastos de explotación incurridos durante el primer semestre de 2004 hacen que el Resultado Bruto de Explotación (como resultado de explotación antes de amortizaciones) haya mejorado un 168% respecto al primer semestre 2003, alcanzando la cifra de 125,5 millones de euros, frente a los 46,9 millones de euros logrados en el año anterior.

El margen sobre ingresos netos ha pasado del 13,7%, en el primer semestre del año 2003, al 30,5% en el primer semestre de 2004, habiéndose alcanzado el 37,3% de margen en el segundo trimestre del año.

Antena 3 Televisión aporta el 95,5% de este resultado bruto consolidado. Destaca el incremento muy significativo de la aportación de Uniprex, cuyo Resultado Bruto de Explotación se ha multiplicado por seis respecto al mismo período del año anterior.

1.4.4 Resultados de las Actividades Ordinarias

El Resultado de Actividades Ordinarias ha ascendido a 105,4 millones de euros, frente a los 22,1 millones de euros obtenidos en el primer semestre del año anterior.

El menor endeudamiento ha permitido una reducción sustancial de los gastos financieros.

1.4.5 Resultados Extraordinarios

En este epígrafe se recogen fundamentalmente indemnizaciones y provisiones por sanciones y riesgos de litigios. La variación respecto al 2003 se debe al proceso de saneamiento del grupo realizado en junio del año pasado.

1.4.6 Endeudamiento Financiero

A 30 de junio de 2004 el Endeudamiento Financiero Neto del Grupo Antena 3 asciende a 4 millones de euros, frente a los 94,4 millones de euros a 31 de diciembre de 2003.

Esta reducción del endeudamiento de 90,4 millones de euros en el semestre es reflejo de la muy positiva evolución del grupo, tanto en ingresos como en gastos.

2. ANTENA 3 TELEVISION

2.1 Cuenta de Resultados

Miles de Euros	Ene-Jun 2004	Ene-Jun 2003	Evolución
Importe neto de la cifra de negocios	332.398	258.835	28,4%
Otros ingresos	17.494	15.142	15,5%
INGRESOS NETOS	349.892	273.977	27,7%
GASTOS DE EXPLOTACION	229.985	225.290	2,1%
Resultado bruto de explotación	119.907	48.687	146,3%
Amortizaciones	10.058	10.302	(2,4%)
Resultado de explotación	109.850	38.385	186,2%
Resultado financiero	(975)	(2.186)	(55,4%)
Resultado de Actividades Ordinarias	108.875	36.199	200,8%
Resultado extraordinario	(11.709)	(174.175)	93,3%
Resultado antes de impuestos	97.165	(137.976)	n/a
Impuesto sobre Sociedades	36.070	(37.335)	n/a
Resultado del periodo	61.095	(100.641)	n/a

Nota: Cifras Semestre 2004 no auditadas

2.2 Comentarios Antena 3 Televisión

2.2.1 Evolución Audiencia

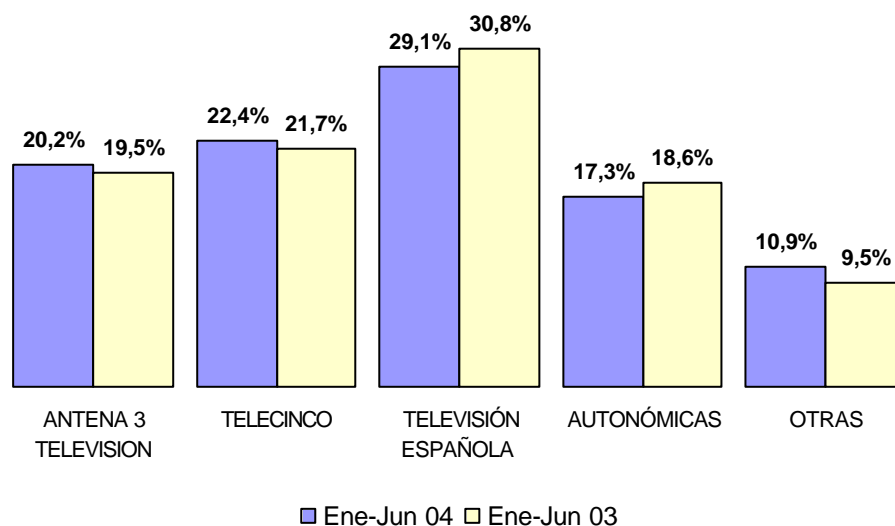
La audiencia media acumulada de enero-junio ha sido del 20,2%, superando en 0,7 puntos porcentuales a la del mismo período del año anterior.

Esta mejora se ha producido en todos y cada uno de los meses, poniendo de manifiesto la consolidación de la recuperación de la cuota de audiencia. Cabe reseñar que Antena 3 Televisión ha conseguido en junio de 2004, con el 21,7%, el mejor resultado de audiencia de los últimos dos años.

La clave de esta recuperación está en una parrilla de programación estable, con programas de éxito consolidados que han conseguido convertirse en referencia de la cadena, haciendo un especial esfuerzo en la programación de series de ficción y cine.

Esta mejora ha sido especialmente significativa en la franja de Prime Time, donde se concentra el mayor peso en audiencia e ingresos.

CUOTA DE AUDIENCIA (Semestre)



2.2.2 Ingresos Netos

Los ingresos netos del primer semestre de 2004 han alcanzado la cifra de 349,9 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 27,7% respecto al mismo período de 2003.

Mientras el crecimiento de ingresos netos del primer trimestre fue del 20,2%, en el segundo trimestre dicho crecimiento ha ascendido al 34,2%.

Según estimaciones internas, durante el primer semestre de 2004 el mercado de la publicidad en televisión ha crecido un 17% respecto al mismo período del año anterior. La cuota de participación de Antena 3 Televisión en dicho mercado estaría en el entorno del 26,5%, mejorando en 1,7 puntos porcentuales aproximadamente respecto a la situación del primer semestre de 2003.

Cabe destacar que esta mejora en la cuota de inversión publicitaria ha sido superior a la de la cuota de audiencia, ya de por sí importante.

2.2.3 Gastos de Explotación

En el primer semestre del 2004 los gastos de explotación han sido de 230 millones de euros, siendo ligeramente superiores (un 2,1%) a los registrados en el primer semestre de 2003.

Se han producido ahorros significativos en las partidas de Gastos de personal y de Otros gastos de gestión corriente derivados de la política de control de costes fijos. Se ha realizado un esfuerzo adicional en gastos de programación, lo que ha permitido una mejora sustancial de la audiencia. También han aumentado los gastos de entidades de gestión de derechos de autor por el incremento de ingresos.

2.2.4 Resultado Bruto de Explotación

El Resultado Bruto de Explotación del primer semestre de 2004 alcanza los 119,9 millones de euros, frente a los 48,7 millones de euros del mismo período del 2003.

Esta mejora ha supuesto que el margen sobre ingresos netos se sitúe en el 34,3% frente al 17,8% del año anterior. En el segundo trimestre del 2004 dicho margen se ha situado en el 40,4%.

2.2.5 Resultados Extraordinarios

En este epígrafe se recogen fundamentalmente provisiones derivadas de riesgos por sanciones y provisiones de cartera. La mejoría respecto a junio 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-Jun 2004	Ene-Jun 2003	Evolución
Importe neto de la cifra de negocios	44.206	39.111	13,0%
Otros ingresos	2.572	2.859	(10,0%)
INGRESOS NETOS	46.778	41.970	11,5%
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	39.503	40.802	(3,2%)
Resultado bruto de explotación	7.276	1.168	522,9%
Amortizaciones	2.072	3.541	(41,5%)
Resultados de explotación	5.204	(2.373)	n/a
Resultado financiero	(365)	(269)	(35,7%)
Resultados de las actividades ordinarias	4.839	(2.642)	n/a
Resultados extraordinario	(1.685)	(29.534)	94,3%
Resultados antes de impuestos	3.154	(32.176)	n/a
Impuesto sobre Sociedades	1.228	(10.169)	n/a
Resultados del periodo	1.926	(22.007)	n/a

Nota: Cifras Semestre 2004 no auditadas

3.2 Comentarios UNIPREX

Los ingresos netos del primer semestre del 2004 han sido un 11,5% superiores a los del mismo período del 2003. Tras el 9% de incremento en ingresos netos del primer trimestre, en el segundo trimestre se consigue mejorar un 13% respecto al mismo período del año anterior. Esta mejoría se produce tanto en el formato convencional, como en la radio fórmula Europa FM.

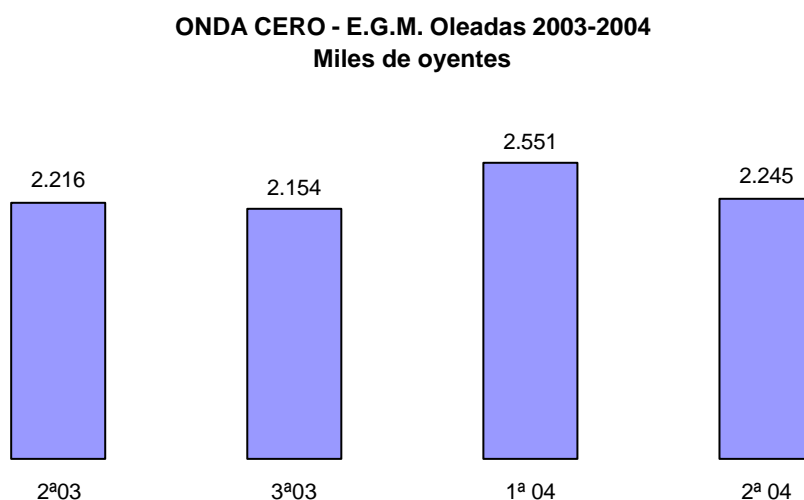
Los gastos de explotación han experimentado una reducción del 3,2% respecto a los seis primeros meses del año anterior. Esta reducción se debe fundamentalmente al capítulo de Gastos de personal, Otros gastos de gestión corriente y Provisiones de tráfico.

El Resultado Bruto de Explotación ha experimentado una mejora de 6,1 millones de euros, alcanzándose un margen sobre ingresos netos del 15,6% frente al 2,8% del mismo período del año anterior.

Los Resultados Extraordinarios 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 segunda ola del EGM el medio radio en su conjunto experimenta un retroceso respecto a los datos de la ola anterior por motivos estacionales. La Cadena Onda Cero continúa siendo la segunda opción de radios generalistas con un nivel de 2.245.000 oyentes, un 1,3% superior al de la segunda ola de 2003.



Fuente: EGM

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-Jun 2004	Ene-Jun 2003	Evolución
Ingresos Netos	17.221	26.952	(36,1%)
% sobre Ingresos Grupo Antena 3	4,2%	7,9%	
Resultado Bruto de Explotación	(1.650)	(3.003)	45,0%
% sobre el Resultado Bruto de Explotación Grupo Antena 3	(1,3%)	(6,4%)	

A 30 de junio de 2004 la aportación del resto del grupo a los ingresos netos desciende considerablemente, si bien en términos de Resultado bruto de explotación se produce una mejora en su aportación de 1,4 millones de euros.

La causa de estas variaciones reside principalmente en el proceso de desinversión en actividades no rentables que se ha llevado a cabo en el 2004, tanto por la liquidación como por la venta de sociedades del grupo cuyas aportaciones al resultado bruto de explotación eran negativas.

Por otra parte, en el primer semestre del 2004, Movierecord representa el 65,4% de los ingresos netos, siendo el resto generados principalmente por Guadiana Producciones, Antena 3 Producciones, Ensueño Films y Antena 3 Editorial.

En términos de Resultado Bruto de Explotación, Movierecord aporta 2,2 millones de euros de pérdidas que se compensan parcialmente con los resultados positivos del resto de actividades.

Nota: Cifras Trimestres 2003 y 2004 no auditadas