



Antena 3

RESULTADOS FINANCIEROS

30 de junio 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 Resultados por la reversión del deterioro y Resultados por la enajenación de activos	8
	1.5.5 Resultado antes de impuestos	8
	1.5.6 Resultado Consolidado del ejercicio	8
	1.5.7 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	12
3.	UNIPREX	13
	3.1 Cuenta de Resultados	13
	3.2 Comentarios UNIPREX	14
	3.2.1 Evolución Audiencia	14
4.	OTRAS ACTIVIDADES	15
	4.1 Aportación a Ingresos Netos y Resultados	15

1. GRUPO ANTENA 3

Cuenta de resultados consolidada

	Ene-Jun 2005	Ene-Jun 2004	Evolución
Miles de Euros			
Ventas	502.875	421.613	19,3%
Importe neto de la cifra de negocios	471.400	389.304	21,1%
Otros ingresos	40.469	21.989	84,0%
INGRESOS NETOS	511.869	411.293	24,5%
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	313.538	293.467	6,8%
Resultado bruto de explotación	198.331	117.826	68,3%
Amortizaciones	11.334	12.812	(11,5%)
Resultados de explotación	186.997	105.014	78,1%
Resultado neto por deterioro/ reversión del deterioro de activos	8.705	151	n/a
Resultado financiero	(7.127)	(2.652)	(168,7%)
Resultado neto de la enajenación de activos no corrientes	3.280	1.905	72,2%
Resultados Consolidados antes de impuestos	191.855	104.418	83,7%
Impuesto sobre Sociedades	67.549	36.594	84,6%
Resultados Consolidados del ejercicio	124.306	67.824	83,3%
Resultados atribuidos a los socios externos	0	0	n/a
Resultados atribuidos a la sociedad dominante	124.306	67.824	83,3%

Nota: Cifras Semestres 2005 y 2004 no auditadas

1.2 Aportación a Ingresos Netos y Resultados

Miles de Euros	Ene-Jun 2005	% Sobre el total	Ene-Jun 2004	% Sobre el total
INGRESOS NETOS				
A3 TELEVISION	449.950	87,9%	348.707	84,8%
UNIPREX	47.744	9,3%	45.218	11,0%
OTROS	14.175	2,8%	17.368	4,2%
TOTAL	511.869	100,0%	411.293	100,0%
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN				
A3 TELEVISION	186.736	94,2%	115.201	97,8%
UNIPREX	13.135	6,6%	4.884	4,1%
OTROS	(1.540)	(0,8%)	(2.259)	(1,9%)
TOTAL	198.331	100,0%	117.826	100,0%
RESULTADO CONSOLIDADO				
A3 TELEVISION	118.428	95,3%	67.194	99,1%
UNIPREX	7.355	5,9%	2.797	4,1%
OTROS	(1.477)	(1,2%)	(2.167)	(3,2%)
TOTAL	124.306	100,0%	67.824	100,0%

Nota: Cifras Semestres 2005 y 2004 no auditadas

1.3 Balance consolidado

Miles de Euros	30 Junio 2005	30 Junio 2004
ACTIVO		
Inmovilizado neto y otros activos fijos	96.673	119.860
Administraciones públicas	42.002	103.255
Fondo de Comercio	171.458	136.561
Total ACTIVOS NO CORRIENTES	310.133	359.676
Derechos de programas y anticipos sobre derechos	251.527	211.343
Otras existencias	4.180	5.080
Deudores	290.372	236.123
Disponibles	143.241	108.863
Ajustes por periodificación	3.149	2.116
Total ACTIVOS CORRIENTES	692.469	563.525
ACTIVOS DE INVERSIONES MANTENIDOS PARA LA VENTA	26.530	49.619
TOTAL ACTIVO	1.029.132	972.820
PASIVO		
Capital social	166.668	166.668
Reserva legal	33.334	33.334
Otras reservas	49.865	43.651
Diferencias de conversión	0	193
Beneficios (pérdidas) atribuidas a la sociedad dominante	124.306	67.824
Total PATRIMONIO NETO	374.173	311.670
Deudas con entidades de crédito	1.137	77.676
Otros acreedores a l/p	25.248	5.552
Total PASIVOS NO CORRIENTES	26.385	83.228
Deudas con entidades de crédito	47.579	31.952
Acreedores comerciales	208.475	176.636
Otras deudas a corto plazo	74.738	42.188
Otras provisiones	262.679	276.004
Ajustes por periodificación	8.573	1.823
Total PASIVOS CORRIENTES	602.044	528.603
PASIVOS DE INVERSIONES MANTENIDOS PARA LA VENTA	26.530	49.319
TOTAL PASIVO	1.029.132	972.820

Nota: Cifras Semestres 2005 y 2004 no auditadas

1.4 Cash Flow consolidado

MILES DE €UROS	1H 2005
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	191.855
AMORTIZACIONES Y PROVISIONES	21.401
PROVISION GASTOS FINANCIEROS	5.217
CASH FLOW GENERADO	218.474
CONSUMO DE DERECHOS	50.116
ADQUISICIÓN DE DERECHOS	(73.580)
VARIACIÓN DEL FONDO DE MANIOBRA	(57.054)
CASH FLOW OPERATIVO	137.956
ADQUISICIONES Y VENTAS DE INMOVILIZADO	(21.576)
COMPRA DE ACCIONES PROPIAS	(24.107)
PAGO DE DIVIDENDOS	(83.271)
VARIACIÓN DE DEUDA	9.003
POSICIÓN DE CAJA NETA 31-12-04 (*)	83.977
POSICIÓN DE CAJA NETA 30-06-05	92.980

(*) Corregida por los cambios de perímetro

1.5 Comentarios Grupo Antena 3

1.5.1 Ingresos Netos

Los ingresos netos fueron 511,9 millones de euros, lo que supone un incremento del 24,5% con respecto al mismo período del año anterior.

Durante el segundo trimestre de 2005 continúa la favorable evolución del mercado publicitario de televisión producida en el trimestre anterior y durante el año 2004. El incremento de Antena 3 Televisión sigue siendo superior al de las estimaciones de evolución del mercado publicitario. Los ingresos netos de Uniprex mantienen la línea de crecimiento del primer trimestre respecto 2004, reflejando la eficiencia derivada de la comercialización conjunta.

1.5.2 Gastos de Explotación

Los gastos crecen un 6,8% durante el primer semestre de 2005. Durante el segundo trimestre de 2005 este crecimiento es sólo del 2,8%, frente al 11,2% del primer trimestre.

Durante el segundo trimestre de 2005 se incrementan los gastos de programación de Antena 3 Televisión y los costes asociados al incremento de los ingresos. 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 semestre de 2005 (como resultado de explotación antes de amortizaciones) mejora un 68,3% respecto al primer semestre del ejercicio 2004, alcanzando la cifra de 198,3 millones de euros, frente a los 117,8 millones de euros logrados en el mismo período de 2004.

El margen sobre ingresos netos ha pasado del 28,6%, en el primer semestre del año 2004, al 38,7% en el primer semestre de 2005.

Durante el segundo trimestre de 2005 el Resultado Bruto de Explotación mejora un 63,0% respecto el mismo trimestre de 2004. El margen sobre ingresos netos del segundo trimestre de 2005 supera al del segundo trimestre de 2004 (46,0% vs 34,9%).

En el segundo trimestre de 2005 Antena 3 Televisión aporta el 92,3% de este Resultado Bruto Consolidado. Al igual que sucediera durante 2004 la aportación de Uniprex en el segundo trimestre de 2005, 9,4 millones de euros, sigue creciendo en relación al año anterior, aumentando 5,4 millones de euros su aportación al consolidado.

1.5.4 Resultados por la reversión del deterioro y Resultados por la enajenación de activos

En estas líneas se recogen los resultados positivos derivados de la venta de las participaciones de Canal Satélite Digital y Mediapark.

1.5.5 Resultado antes de impuestos

Los gastos financieros netos son de 7,1 millones de euros. El concepto más importante se origina por los intereses derivados del laudo entre Uniprex y el Grupo Radio Blanca.

El Resultado antes de impuestos acumulado a junio de 2005 ha ascendido a 191,9 millones de euros, frente a los 104,4 millones de euros en el primer semestre de 2004, lo que supone un incremento del 83,7%.

1.5.6 Resultado Consolidado del ejercicio

El Resultado Consolidado del primer semestre de 2005 alcanza los 124,3 millones de euros, frente los 67,8 millones de euros del mismo período de 2004. Con este resultado el Grupo Antena 3 ha alcanzado en el primer semestre de 2005 unos beneficios consolidados un 8% superiores a los obtenidos en el ejercicio 2004 completo.

Se ha registrado una provisión de gasto por impuesto de sociedades de 67,5 millones de euros, que compensa parcialmente el crédito fiscal registrado en 2003 y, por consiguiente, no supone una salida de caja para el Grupo.

1.5.7 Endeudamiento Financiero

A 30 de junio de 2005 el cash flow operativo es de 138.0 millones de euros. La posición financiera neta del Grupo Antena 3 es positiva por importe de 93,0 millones de euros. Como operaciones más importantes en el segundo trimestre de 2005 destacan el pago de un dividendo correspondiente a los resultados obtenidos en el año 2004, por importe de 83,3 millones de euros, y el desembolso de 41,6 millones de euros por la adquisición del 100% de las sociedades Unipublic y Organizaciones Deportivas y Culturales Unipublic. Igualmente se ha continuado realizando adquisiciones de acciones propias hasta alcanzar un porcentaje del capital social del 1,597%.

2. ANTENA 3 TELEVISION

2.1 Cuenta de Resultados

Miles de Euros	Ene-Jun 2005	Ene-Jun 2004	Evolución
Ingresos por Publicidad	433.046	351.928	23,0%
Importe neto de la cifra de negocios	415.487	332.398	25,0%
Otros ingresos	38.683	17.494	121,1%
INGRESOS NETOS	454.170	349.892	29,8%
GASTOS DE EXPLOTACION	266.083	229.985	15,7%
Resultado bruto de explotación	188.087	119.907	56,9%
Amortizaciones	9.100	10.058	(9,5%)
Resultado de explotación	178.987	109.850	62,9%
Resultado financiero	(6.969)	(975)	(615,0%)
Resultado de Actividades Ordinarias	172.018	108.875	58,0%
Resultado extraordinario	10.244	(11.709)	n/a
Resultado antes de impuestos	182.262	97.165	87,6%
Impuesto sobre Sociedades	63.872	36.070	77,1%
Resultado del periodo	118.391	61.095	93,8%

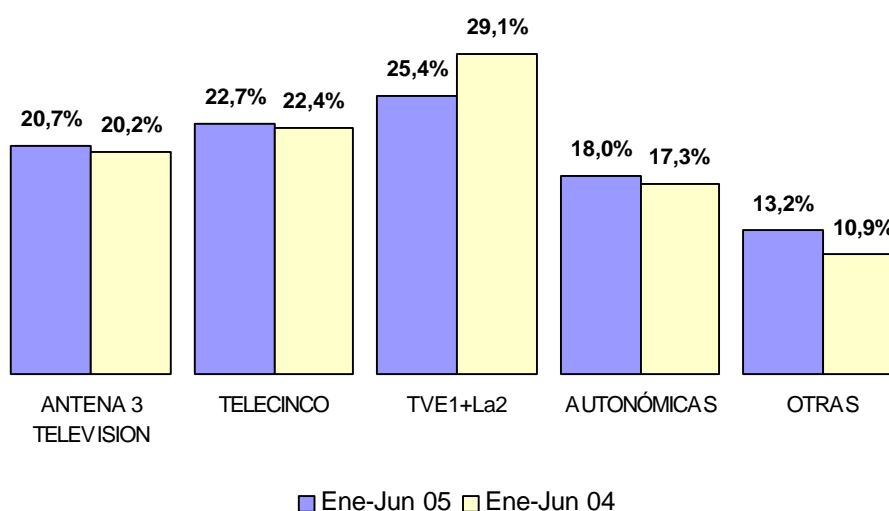
Nota: Cifras Semestres 2005 y 2004 no auditadas

2.2 Comentarios Antena 3 Televisión

2.2.1 Evolución Audiencia

La audiencia media acumulada de enero a junio de 2005 ha sido del 20,7%, superando medio punto porcentual el dato obtenido el año anterior, consiguiendo el mayor crecimiento de todas las televisiones generalistas de ámbito nacional.

CUOTA DE AUDIENCIA (Enero -Junio)



También en el denominado “target comercial” Antena 3 consigue durante el primer semestre de 2005 respecto el primer semestre de 2004 el mayor crecimiento de las televisiones generalistas, tanto en el total día como en la franja de Prime Time.

2.2.2 Ingresos Netos

Los ingresos netos del primer semestre de 2005 fueron de 454,2 millones de euros, incrementándose un 29,8% con respecto al mismo período de 2004.

Según estimaciones realizadas por la compañía, el mercado de la publicidad en televisión ha crecido en torno a un 14% durante los seis primeros meses de 2005 respecto al mismo período de 2004. La cuota de participación de Antena 3 Televisión en dicho mercado estaría situada por encima del 28%, mejorando en más de 1,5 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.

Durante el segundo trimestre de 2005 continúa el buen comportamiento de los otros ingresos derivados de la explotación de productos asociados a la programación.

2.2.3 Gastos de Explotación

Los gastos de explotación han sido de 266,1 millones de euros, siendo un 15,7% superiores a los registrados en el primer semestre de 2004.

Durante el segundo trimestre de 2005 el incremento de costes respecto el mismo período de 2004 ha sido del 11,1%. Los costes de programación se incrementan, principalmente por programas de producción propia y por la emisión de producción ajena. A su vez, debido al aumento de ingresos, crecen los costes asociados a los mismos. 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 semestre de 2005 alcanza los 188,1 millones de euros, frente a los 119,9 millones de euros obtenidos en el primer semestre de 2004. Esta mejora ha supuesto que el margen sobre ingresos netos se sitúe en el 41,4% frente al 34,3% del año anterior.

El margen sobre ingresos netos del segundo trimestre de 2005 (48,3%), mejora respecto al segundo trimestre de 2004 (40,4%).

2.2.5 Resultados Extraordinarios

Durante el segundo trimestre de 2005 se recogen los resultados positivos derivados de la venta de las participaciones de Canal Satélite Digital y Mediapark. También se recogen provisiones por riesgos diversos y otras provisiones de cartera.

La mejoría respecto el segundo semestre de 2004 se produce por los resultados positivos anteriormente comentados, y 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-Jun 2005	Ene-Jun 2004	Evolución
Ingresos por Publicidad	53.268	49.765	7,0%
Importe neto de la cifra de negocios	48.397	44.206	9,5%
Otros ingresos	2.627	2.572	2,1%
INGRESOS NETOS	51.024	46.778	9,1%
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	37.566	39.503	(4,9%)
Resultado bruto de explotación	13.458	7.276	85,0%
Amortizaciones	1.871	2.072	(9,7%)
Resultados de explotación	11.587	5.204	122,7%
Resultado financiero	(4)	(365)	98,8%
Resultados de las actividades ordinarias	11.583	4.839	139,4%
Resultados extraordinario	(683)	(1.685)	59,5%
Resultados antes de impuestos	10.900	3.154	245,6%
Impuesto sobre Sociedades	3.900	1.228	217,6%
Resultados del periodo	7.000	1.926	263,4%

Nota: Cifras Semestres 2005 y 2004 no auditadas

3.2 Comentarios UNIPREX

Los ingresos netos acumulados a 30 de junio de 2005 han sido un 9,1% superiores a los del primer semestre del año anterior. 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.

Durante el segundo trimestre de 2005 los ingresos netos aumentan un 9,9% respecto el segundo trimestre de 2004, mejorando los crecimientos obtenidos en el primer trimestre.

Los gastos de explotación han experimentado una reducción del 4,9% respecto el primer semestre del año anterior. Durante el segundo trimestre de 2005 los gastos se reducen un 6,1% respecto el segundo trimestre de 2004. Los ahorros continúan produciéndose en las partidas de gastos de personal y en los costes de colaboradores por los cambios en la programación.

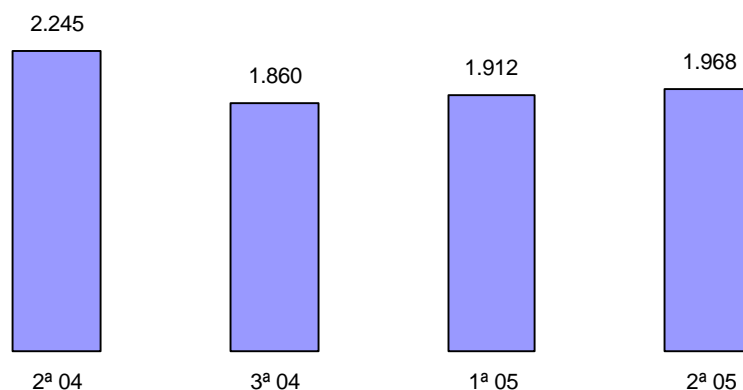
El Resultado Bruto de Explotación del primer semestre de 2005 ha experimentado una mejora de 6,2 millones de euros, hasta los 13,5 millones de euros, alcanzándose un margen sobre ingresos netos del 26,4% frente al 15,6% del primer semestre de 2004. Durante el segundo trimestre de 2005 el margen sobre ventas mejora respecto el mismo período del año anterior, pasando del 22,8% del segundo trimestre de 2004, al 34,0%.

3.2.1 Evolución Audiencia

Mientras que en la segunda ola de 2005 del EGM el medio radio en su conjunto pierde 202.000 oyentes respecto a la ola anterior, la Cadena Onda Cero es la única emisora que gana oyentes, mejorando un 2,9% respecto la última oleada, lo que supone 56.000 oyentes más, hasta alcanzar la cota de 1.968.000. El espacio que más crece es "Herrera en la Onda", siendo el único que crece de los programas matutinos de radio.

En esta oleada se incorporan a la medición de audiencias Radio Nacional de España y Punto Radio.

ONDA CERO - E.G.M. Oleadas 2004-2005
Miles de oyentes



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-Jun 2005	Ene-Jun 2004	Evolución
Ingresos Netos	14.175	17.368	(18,4%)
% sobre Ingresos Grupo Antena 3	2,8%	4,2%	
Resultado Bruto de Explotación	(1.540)	(2.259)	31,8%
% sobre el Resultado Bruto de Explotación Grupo Antena 3	(0,8%)	(1,9%)	

Durante el primer semestre de 2005 los ingresos netos del resto de actividades descienden un 18,4%, principalmente por la salida del perímetro de Antena 3 Producciones y Guadiana Producciones. En este período se produce la incorporación al Grupo de los resultados del mes de junio de la sociedad Unipublic, que aporta 1 millón de euros a los ingresos netos.

La mayoría de los ingresos netos los aporta Movierecord, que durante el primer semestre de 2005 representa el 76,3% de los mismos.

En términos de Resultado Bruto de Explotación, Movierecord reduce sus pérdidas un 38,2% respecto a las soportadas durante el primer semestre de 2004, hasta 1,4 millones de euros, gracias al esfuerzo realizado en la contención de costes.