



Antena 3

RESULTADOS ENERO-DICIEMBRE 2005

31 de diciembre de 2005

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.

Los datos de 2004 que se presentan a efectos comparativos también se han elaborado de acuerdo con las citadas normas de forma consistente con las aplicadas en el ejercicio 2005.

Junto con este documento, se ha publicado una actualización de los principales impactos en los estados financieros de la primera aplicación de las citadas NIIF y de las decisiones adoptadas en los casos en que existan distintas alternativas.

Las cuentas de resultados de las sociedades individuales se continúan preparando según el Plan General de Contabilidad español.

1.	GRUPO ANTENA 3	3
	Cuenta de resultados consolidada (NIIF).....	3
	1.2 Aportación a Ingresos Netos y Resultados (NIIF).....	4
	1.3 Balance consolidado (NIIF)	5
	1.4 Cash Flow consolidado (NIIF).....	6
	1.5. Comentarios Grupo Antena 3.....	7
	1.5.0 Variación del perímetro (NIIF)	7
	1.5.1 Ingresos Netos	7
	1.5.2 Gastos de Explotación	7
	1.5.3 Resultado Bruto de Explotación	8
	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 Generación de caja y situación de Tesorería	9
2.	ANTENA 3 TELEVISION	10
	2.1 Cuenta de Resultados (PGC)	10
	2.2 Comentarios Antena 3 Televisión.....	11
	2.2.1 Evolución Audiencia	11
	2.2.2 Ingresos Netos	12
	2.2.3 Gastos de Explotación	12
	2.2.4 Resultado Bruto de Explotación	13
	2.2.5 Resultados Extraordinarios	13
3.	UNIPREX	14
	3.1 Cuenta de Resultados (PGC)	14
	3.2 Comentarios UNIPREX	15
	3.2.1 Evolución Audiencia	15
4.	OTRAS ACTIVIDADES.....	16
	4.1 Aportación a Ingresos Netos y Resultados (NIIF).....	16

1. GRUPO ANTENA 3

Cuenta de resultados consolidada (NIIF)

	Ene-Dic 2005	Ene-Dic 2004	Evolución
Miles de Euros			
Ventas	997.715	837.880	19,1%
Ingresos Ordinarios	932.042	770.956	20,9%
Otros ingresos	72.737	47.078	54,5%
INGRESOS NETOS	1.004.779	818.034	22,8%
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	657.362	619.514	6,1%
Resultado bruto de explotación	347.417	198.520	75,0%
Dotación a la amortización	22.059	25.161	(12,3%)
Beneficio de explotación	325.358	173.359	87,7%
Resultado neto por deterioro de activos	8.737	2.519	246,8%
Resultado financiero	(14.262)	(15.538)	8,2%
Participación en el resultado del ejercicio de las asociadas y negocios conjuntos		73	n/a
Resultado neto de la enajenación de activos no corrientes o valoración de activos no corrientes	2.835	(4.315)	n/a
Otras ganancias y pérdidas, neto	30	1.043	(97,1%)
Beneficios antes de impuestos de operaciones continuadas	322.698	157.141	105,4%
Gasto por impuesto sobre las ganancias	96.688	44.076	119,4%
Beneficio del ejercicio	226.010	113.065	99,9%

1.2 Aportación a Ingresos Netos y Resultados (NIIF)

Miles de Euros	Ene-Dic 2005	% Sobre el total	Ene-Dic 2004	% Sobre el total
INGRESOS NETOS				
A3 TELEVISION	856.895	85,3%	698.137	85,3%
UNIPREX	90.616	9,0%	86.849	10,6%
OTROS	57.268	5,7%	33.048	4,0%
TOTAL	1.004.779	100,0%	818.034	100,0%
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN				
A3 TELEVISION	320.722	92,3%	192.807	97,1%
UNIPREX	21.532	6,2%	11.276	5,7%
OTROS	5.163	1,5%	(5.563)	(2,8%)
TOTAL	347.417	100,0%	198.520	100,0%
BENEFICIO DEL EJERCICIO				
A3 TELEVISION	208.613	92,3%	112.390	99,4%
UNIPREX	13.509	6,0%	4.970	4,4%
OTROS	3.888	1,7%	(4.295)	(3,8%)
TOTAL	226.010	100,0%	113.065	100,0%

1.3 Balance consolidado (NIIF)

Miles de Euros	31 Diciembre 2005	31 Diciembre 2004
ACTIVO		
Fondo de comercio	180.739	135.366
Inmovilizado material	83.714	87.762
Otros activos intangibles	20.982	16.648
Inversiones contabilizadas aplicando método de la participación	479	377
Activos por impuestos diferidos	52.044	108.344
Otros activos no corrientes	881	4.846
ACTIVOS NO CORRIENTES	338.839	353.343
Derechos de programas	259.365	232.581
Existencias	4.042	5.116
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	249.417	211.832
Activos financieros corrientes	3.478	1
Activos por impuestos corrientes	4.591	5.044
Otros activos corrientes	3.151	4.873
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	140.014	178.471
ACTIVOS CORRIENTES	664.058	637.918
ACTIVOS NO CORRIENTES CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	545	5.041
TOTAL ACTIVO	1.003.442	996.302
PASIVO		
Capital social	166.668	166.668
Reserva legal	33.334	33.334
Reserva para acciones propias	29.519	2.933
Ganancias acumuladas	274.560	150.697
Acciones propias	(29.519)	(2.933)
Dividendo a cuenta	(83.038)	0
PATRIMONIO NETO	391.524	350.699
Deudas con entidades de crédito	629	62.642
Provisiones	1.717	0
Otros pasivos no corrientes	36.936	10.080
PASIVOS NO CORRIENTES	39.282	72.722
Deudas con entidades de crédito	1.860	31.791
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	234.164	228.661
Otros pasivos financieros	11	20.158
Provisiones	297.577	267.631
Pasivos por impuestos corrientes	14.326	9.280
Otros pasivos corrientes	23.466	13.575
PASIVOS CORRIENTES	571.404	571.096
PASIVOS DIRECTAMENTE ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	1.232	1.785
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1.003.442	996.302

1.4 Cash Flow consolidado (NIIF)

Miles de euros	2005
1.- FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	
Resultado consolidado del ejercicio antes de impuestos	322.698
Ajustes del resultado:	71.439
- Amortizaciones	22.059
- Provisiones	46.721
- Resultados venta / deterioro de activos	(11.602)
- Resultados Financieros	14.262
Cambios en el capital circulante	(60.324)
Efectivo generado por las operaciones	333.813
Impuestos sobre sociedades pagados	(38.625)
Flujos netos de efectivo de actividades de explotación	295.189
2.- FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Inversiones	(68.811)
Entidades del grupo, negocios conjuntos y asociadas	(45.231)
Activos fijos materiales e inmateriales	(23.580)
Desinversiones	20.217
Entidades del grupo, negocios conjuntos y asociadas	15.800
Activos fijos materiales e inmateriales	4.416
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(48.594)
3.- FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	
Dividendos pagados	(166.309)
Compra de acciones propias	(26.586)
Ingresos/gastos financieros cobrados/pagados	(3.879)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiación	(196.774)
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO	49.821
Efectivo o equivalente al comienzo del ejercicio	84.038
Variaciones por cambio de perímetro	3.665
Efectivo o equivalente al comienzo del ejercicio nuevo perímetro	87.704
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	137.525

1.5. Comentarios Grupo Antena 3

1.5.0 Variación del perímetro (NIIF)

Con efectos desde 1 de junio se incorporan en las Cuentas del Grupo Antena 3 las operaciones de Unipublic, S.A. De no haberse incorporado esta Sociedad los ingresos y gastos del Grupo hubieran sido los siguientes:

Miles de Euros	Ene-Dic 2005	Ene-Dic 2004	Evolución
INGRESOS NETOS	976.889	818.034	19,4%
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	636.587	619.514	2,8%
Resultado bruto de explotación	340.302	198.520	71,4%

1.5.1 Ingresos Netos

Los ingresos netos fueron 1.004,8 millones de euros, lo que supone un incremento del 22,8% con respecto al ejercicio anterior y el mejor dato de ingresos de la historia del Grupo Antena 3.

Aunque de forma más moderada que en trimestres anteriores, en el cuarto trimestre de 2005 continúa el crecimiento del mercado publicitario respecto al año anterior. El incremento de ingresos netos del Grupo Antena 3 del cuarto trimestre vuelve a superar las estimaciones internas de crecimiento del mercado publicitario.

1.5.2 Gastos de Explotación

Los gastos de explotación del año 2005 crecen un 6,1% debido principalmente a la incorporación de gastos de la sociedad Unipublic y al crecimiento de los costes asociados a las ventas.

Los costes del cuarto trimestre de 2005 crecen un 1,4% respecto los del mismo período de 2004, recogiendo el efecto de los mayores costes asociados al incremento de ventas y resultados, y a la consolidación de gastos de Unipublic. El resto de gastos de explotación se reducen en un 4,3%, continuando la política de contención de gastos del Grupo iniciada en 2003.

1.5.3 Resultado Bruto de Explotación

El margen sobre ingresos netos se incrementa 10,3 puntos porcentuales, pasando del 24,3%, del año 2004, al 34,6% en el acumulado a diciembre de 2005, consiguiendo el margen más alto que jamás había alcanzado el Grupo Antena 3.

Gracias al excelente comportamiento de los ingresos y a la política de control de costes el Resultado Bruto de Explotación acumulado a diciembre de 2005 (como resultado de explotación antes de amortizaciones) mejora un 75,0% respecto al año 2004, alcanzando la cifra de 347,4 millones de euros, frente a los 198,5 millones de euros logrados en el mismo período de 2004.

Antena 3 Televisión sigue siendo la que contribuye mayoritariamente a este resultado, con una aportación del 92,3%, si bien la aportación de Uniprex sigue creciendo en relación al año anterior, casi duplicándola, y la de Otros se sitúa en el 1,5% tras la incorporación de Unipublic.

Durante el cuarto trimestre de 2005 el Resultado Bruto de Explotación mejora un 56,0% respecto el mismo trimestre de 2004. El margen sobre ingresos netos del cuarto trimestre de 2005 supera el del cuarto trimestre de 2004 (32,2% vs 23,6%).

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

En estas líneas se recoge principalmente los resultados positivos derivados de la venta de participaciones sin interés estratégico para el Grupo (Canal Satélite Digital y Mediapark).

1.5.5 Resultado antes de impuestos

Los gastos financieros netos son de 14,3 millones de euros. El concepto más importante se origina por la provisión de intereses y el gasto del aval bancario derivados del laudo entre Uniprex y el Grupo Radio Blanca.

En el ejercicio 2005 el Resultado antes de impuestos ha ascendido a 322,7 millones de euros, frente a los 157,1 millones de euros del mismo período de 2004, lo que supone un incremento del 105,4%.

1.5.6 Resultado Consolidado del ejercicio

El Resultado Consolidado del año 2005 alcanza los 226,0 millones de euros, un 99,9% superior al del año 2004, que ascendió a 113,1 millones de euros, obteniéndose el mejor resultado de la historia del Grupo Antena 3.

1.5.7 Generación de caja y situación de Tesorería

A 31 de diciembre de 2005 el flujo neto de efectivo de actividades de explotación es de 295,2 millones de euros. La posición financiera neta del Grupo Antena 3 es positiva por importe de 137,5 millones de euros, frente a los 84 millones de euros a finales de 2004.

2. ANTENA 3 TELEVISION

2.1 Cuenta de Resultados (PGC)

Miles de Euros	Ene-Dic 2005	Ene-Dic 2004	Evolución
Ingresos por Publicidad	835.926	700.729	19,3%
Importe neto de la cifra de negocios	800.025	659.522	21,3%
Otros ingresos	64.666	37.910	70,6%
INGRESOS NETOS	864.691	697.432	24,0%
GASTOS DE EXPLOTACION	538.717	487.361	10,5%
Resultado bruto de explotación	325.974	210.071	55,2%
Amortizaciones	17.276	19.833	(12,9%)
Resultado de explotación	308.698	190.238	62,3%
Resultado financiero	(15.102)	(7.085)	(113,2%)
Resultado de Actividades Ordinarias	293.596	183.153	60,3%
Resultado extraordinario	5.900	(35.932)	n/a
Resultado antes de impuestos	299.496	147.221	103,4%
Impuesto sobre Sociedades	92.024	44.362	107,4%
Resultado del periodo	207.472	102.859	101,7%

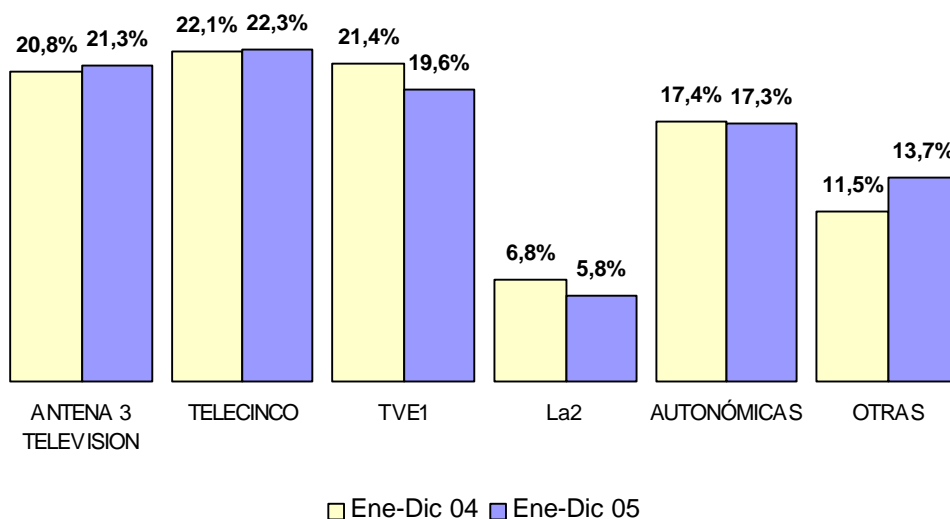
2.2 Comentarios Antena 3 Televisión

2.2.1 Evolución Audiencia

La audiencia media del año 2005 ha sido del 21,3%, consiguiendo el mayor crecimiento de todas las televisiones generalistas de ámbito nacional al superar medio punto porcentual el dato obtenido el año anterior.

A partir de noviembre, Antena 3 arrebató el liderazgo a Telecinco, posición de hegemonía que continúa durante el primer mes de 2006. Este liderazgo se ha conseguido a partir de una oferta sólida, atractiva y variada.

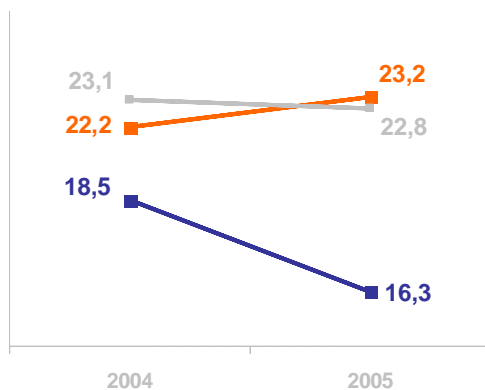
CUOTA DE AUDIENCIA (Enero -Diciembre)



Antena 3 Televisión es líder en 2005 en el denominado “target familiar”, siendo la única televisión gratuita que crece. En el “target comercial” Antena 3 consigue el mayor incremento de audiencia de las televisiones generalistas durante el todo el ejercicio respecto 2004, tanto en el total día como en la franja de Prime Time.

Target Familiar

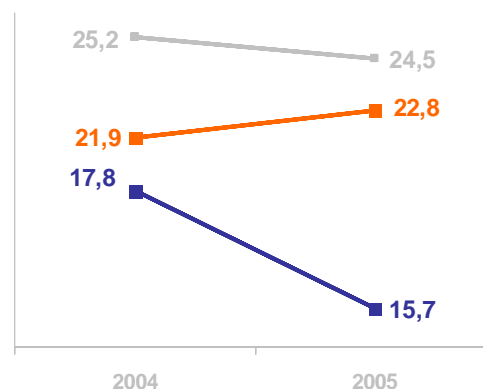
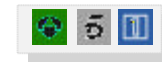
Total día



Fuente Sofres, Target Familiar: Hogares de 3 y + personas, <55 años

Target Comercial

Total día



Fuente Sofres, Target Comercial indiv. 13-55 años A.MA.MMI.MB>10M.H

2.2.2 Ingresos Netos

Al igual que sucediera en 2004 los ingresos netos del año 2005 de la Cadena vuelven a batir records, alcanzando la cifra de 864,7 millones de euros, incrementándose un 24,0% con respecto al 2004.

Según estimaciones realizadas por la compañía, el mercado de la publicidad en televisión habría crecido en torno al 10% durante el año 2005 respecto al mismo período de 2004. La cuota de participación de Antena 3 Televisión en dicho mercado estaría situada en torno al 29%, mejorando en más de 2 puntos porcentuales respecto a la situación del mismo período del año anterior.

En el cuarto trimestre se produce una desaceleración del crecimiento del mercado de publicidad en televisión, aunque se mantiene una elevada tasa de incremento. Los ingresos netos de Antena 3 siguen creciendo a tasas muy superiores a las del mercado.

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.

2.2.3 Gastos de Explotación

Los gastos de explotación han sido de 538,7 millones de euros, siendo un 10,5% superiores a los registrados en el año 2004.

Durante el cuarto trimestre de 2005 el incremento de costes respecto el mismo período de 2004 ha sido del 6,3%.

En ambos casos este crecimiento se debe tanto al efecto de los mayores costes asociados al incremento de los ingresos, como al esfuerzo realizado en programación, que se ha traducido en incrementos de audiencia, hasta conseguir el liderazgo a partir de noviembre de 2005, y en mayores ingresos y rentabilidad para Antena 3, como refleja el excelente Resultado Bruto de Explotación conseguido en el ejercicio 2005. La compañía, al igual que el resto del Grupo, continúa la política de contención de gastos de estructura.

2.2.4 Resultado Bruto de Explotación

El Resultado Bruto de Explotación de 2005 alcanza los 326,0 millones de euros, frente a los 210,0 millones de euros obtenidos en el mismo período de 2004. Esta mejora ha supuesto que el margen sobre ingresos netos se sitúe en el 37,7% frente al 30,1% del año anterior, consiguiendo el mejor margen sobre ingresos netos de toda la historia de la compañía.

El margen sobre ingresos netos del cuarto trimestre de 2005 (36,3%), es superior a la del cuarto trimestre de 2004 (29,3%).

2.2.5 Resultados Extraordinarios

Los resultados extraordinarios del año 2005 recogen los resultados positivos derivados de la venta de las participaciones de Canal Satélite Digital y Mediapark. También se recogen provisiones por litigios y riesgos diversos, y otras provisiones de cartera.

La mejoría respecto el cuarto 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 (PGC)

Miles de Euros	Ene-Dic 2005	Ene-Dic 2004	Evolución
Ingresos por Publicidad	100.038	97.147	3,0%
Importe neto de la cifra de negocios	91.920	84.742	8,5%
Otros ingresos	4.867	6.001	(18,9%)
INGRESOS NETOS	96.787	90.743	6,7%
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	74.125	75.434	(1,7%)
Resultado bruto de explotación	22.662	15.309	48,0%
Amortizaciones	3.740	4.016	(6,9%)
Resultados de explotación	18.922	11.293	67,6%
Resultado financiero	(34)	(170)	80,0%
Resultados de las actividades ordinarias	18.888	11.123	69,8%
Resultados extraordinario	(1.250)	(3.405)	63,3%
Resultados antes de impuestos	17.638	7.718	128,5%
Impuesto sobre Sociedades	4.313	2.650	62,8%
Resultados del periodo	13.325	5.068	162,9%

3.2 Comentarios UNIPREX

Los ingresos netos del año 2005 han superado en un 6,7% los obtenidos el año anterior. El crecimiento de las ventas de publicidad se debe al buen comportamiento de los formatos convencional y radio-fórmula Europa FM.

Los gastos de explotación del ejercicio 2005 se reducen en un 1,7% respecto a 2004. Durante este año descienden los gastos de las partidas de personal, tras el ERE llevado a cabo, y de contratos, por los cambios realizados en la programación. En sentido contrario, se registra un incremento de los costes de publicidad originado por el lanzamiento de la fórmula musical Europa FM.

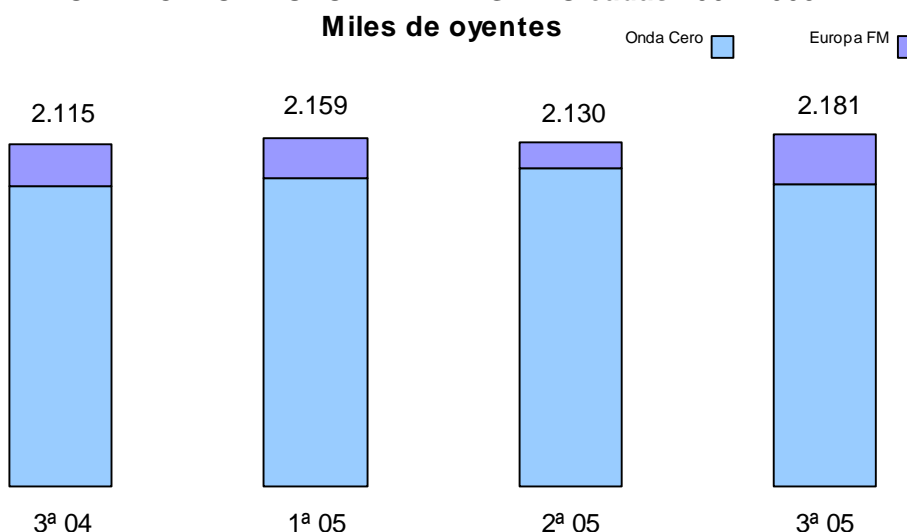
El Resultado Bruto de Explotación de 2005 se incrementa en 7,4 millones de euros, hasta los 22,7 millones de euros, obteniendo un margen sobre ingresos netos del 23,4% frente al 16,9% del ejercicio 2004, logrando un margen sobre ventas netas que sitúa a Uniprex en la cabeza del sector radio en España. Durante el cuarto trimestre de 2005 el margen sobre ventas mejora respecto el mismo período del año anterior, pasando del 30,5% del cuarto trimestre de 2004, al 32,5%.

3.2.1 Evolución Audiencia

En la tercera ola del EGM el medio radio crece respecto a los datos de la ola anterior 346 mil oyentes gracias al auge de las radio-fórmulas y a pesar de que las cadenas de información general pierden oyentes. Con respecto a la tercera ola 2004 la cadena Onda Cero incrementa en 12 mil el número de oyentes.

El número de oyentes de la radio-fórmula Europa FM crece respecto a la tercera ola de 2004, pasando de 255 mil oyentes a 309 mil oyentes en la tercera ola de 2005, incrementándose un 21%. El total de oyentes de Uniprex alcanza 2.181 mill oyentes, creciendo un 3,1% respecto la tercera ola de 2004.

ONDA CERO + EUROPA FM - E.G.M. Oleadas 2004-2005



4. OTRAS ACTIVIDADES

4.1 Aportación a Ingresos Netos y Resultados (NIIF)

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

Miles de Euros	Ene-Dic 2005	Ene-Dic 2004	Evolución
Ingresos Netos	57.268	33.048	73,3%
% sobre Ingresos Grupo Antena 3	5,7%	4,0%	
Resultado Bruto de Explotación	5.163	(5.563)	n/a
% sobre el Resultado Bruto de Explotación Grupo Antena 3	1,5%	(2,8%)	

En el ejercicio 2005 los ingresos netos del resto de actividades se incrementan un 73,3%. La aportación de la Sociedad Unipublic es de 27,9 millones de euros, la de Movierecord es de 23,6 millones de euros, y el resto aporta 5,8 millones de euros.

El Resultado Bruto de Explotación pasa de ser negativo por importe de 5,6 millones de euros en el año 2004 a ser positivo por importe de 5,2 millones de euros en el ejercicio 2005. La aportación de Unipublic asciende a 7,1 millones de euros, mientras que Movierecord aporta pérdidas por importe de 1,8 millones de euros, y el resto aporta un resultado negativo 0,1 millones de euros. Movierecord reduce sus pérdidas un 59,4% respecto a las soportadas durante el ejercicio 2004 gracias a los cambios muy significativos introducidos en el modelo de gestión del negocio.