
G E S T E V I S I Ó N T E L E C I N C O S , A ,



2 de Marzo 2006

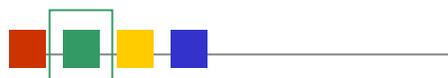


PRESENTACIÓN ANALISTAS

ADVERTENCIA LEGAL

*Los resultados financieros consolidados correspondientes al año 2005 se presentan según **Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)** y **Normas Internacionales de Contabilidad (NIC)** que son de aplicación a Telecinco a partir del 1 de Enero de 2005, al igual que los datos combinados referidos a los primeros doce meses de 2004 que se incluyen a efectos comparativos y que igualmente se presentan en NIIF y NIC, El formato combinado incluye siempre los resultados de Publiespaña y sus sociedades dependientes mientras el consolidado los incluye el segundo, tercero y cuarto trimestre de 2005, una vez que Gestevisión Telecinco adquirió el 100% de las acciones de aquella, Por lo tanto el formato consolidado excluye los resultados de Publiespaña y sus sociedades participadas durante los tres primeros meses de 2004,*

GESTEVISIÓN TELECINCO S,A,



TELEVISIÓN

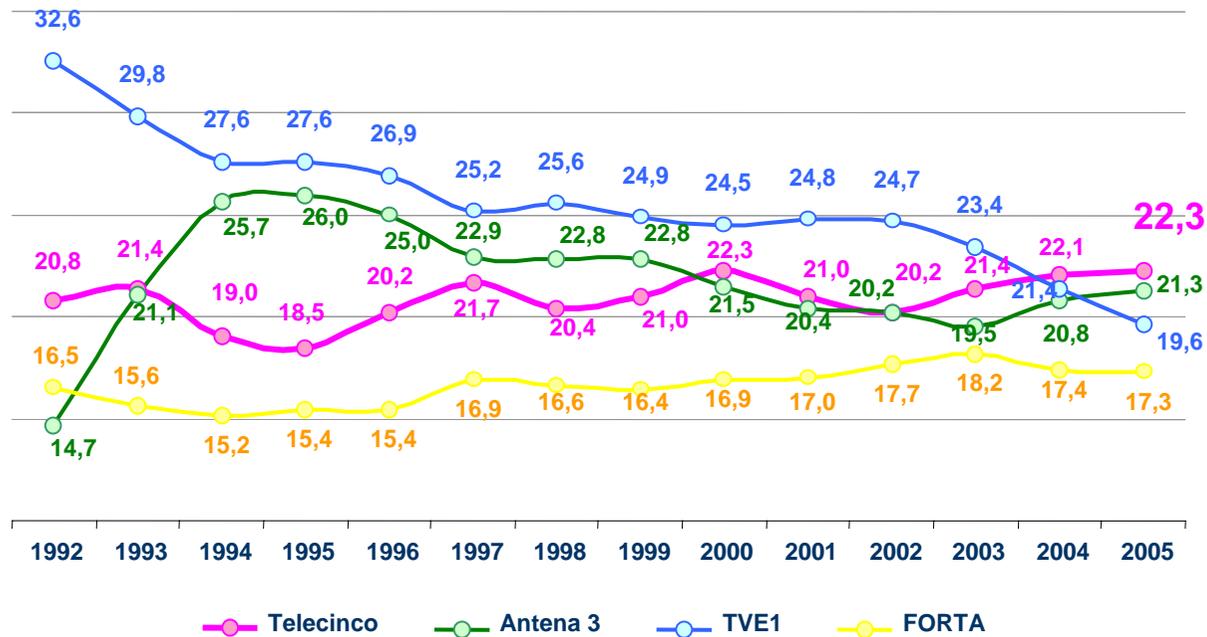


Habíamos dicho

- De la audiencia...
- De la programación...
- De los costes...
- Del resultado...
- De la satisfacción de nuestros accionistas...

Liderazgo en Audiencia, 2005

Cuota de Audiencia 24h, Total individuos



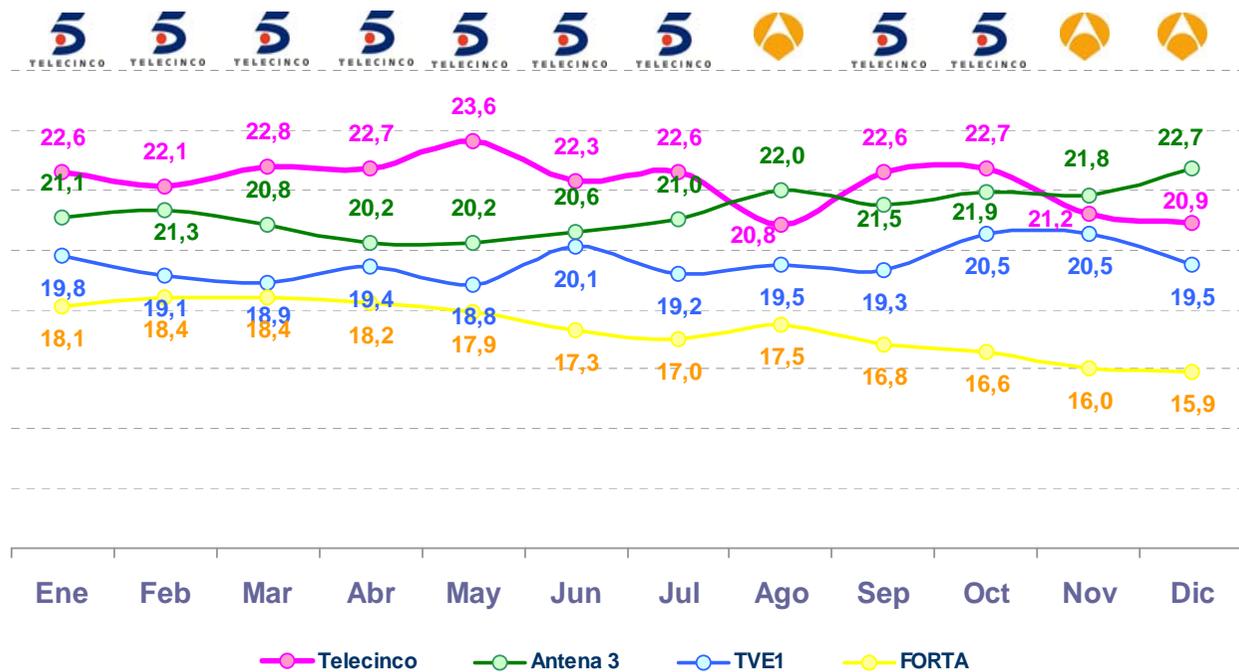
Telecinco consolida su liderazgo y vuelve a alcanzar de nuevo su máximo histórico



TELEVISIÓN

Liderazgo en Audiencia, 2005

Cuota de Audiencia 24h, Total Individuos

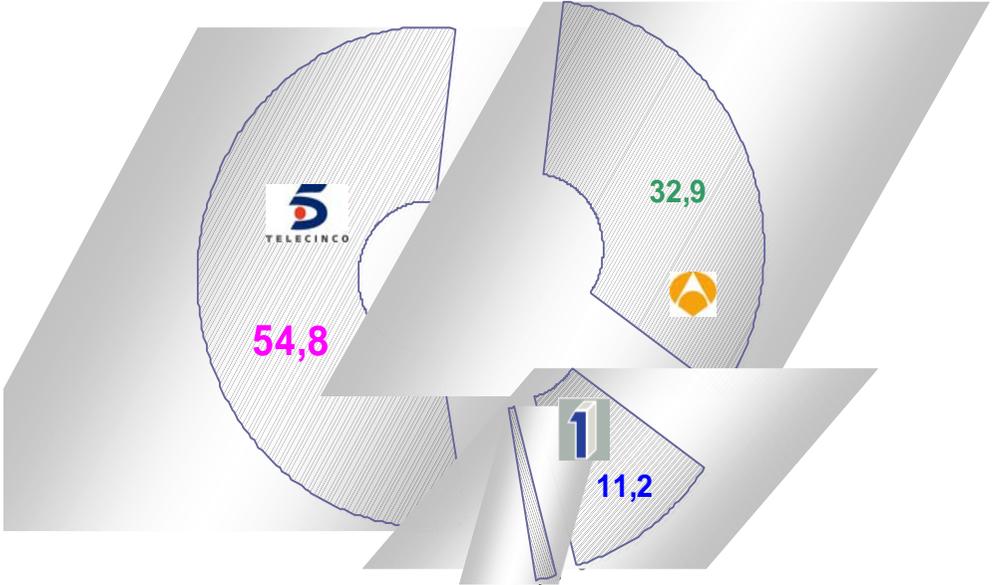


Telecinco ha sido la cadena líder durante nueve de los doce meses del año 2005



Liderazgo en Audiencia, 2005

			
200	120	41	5



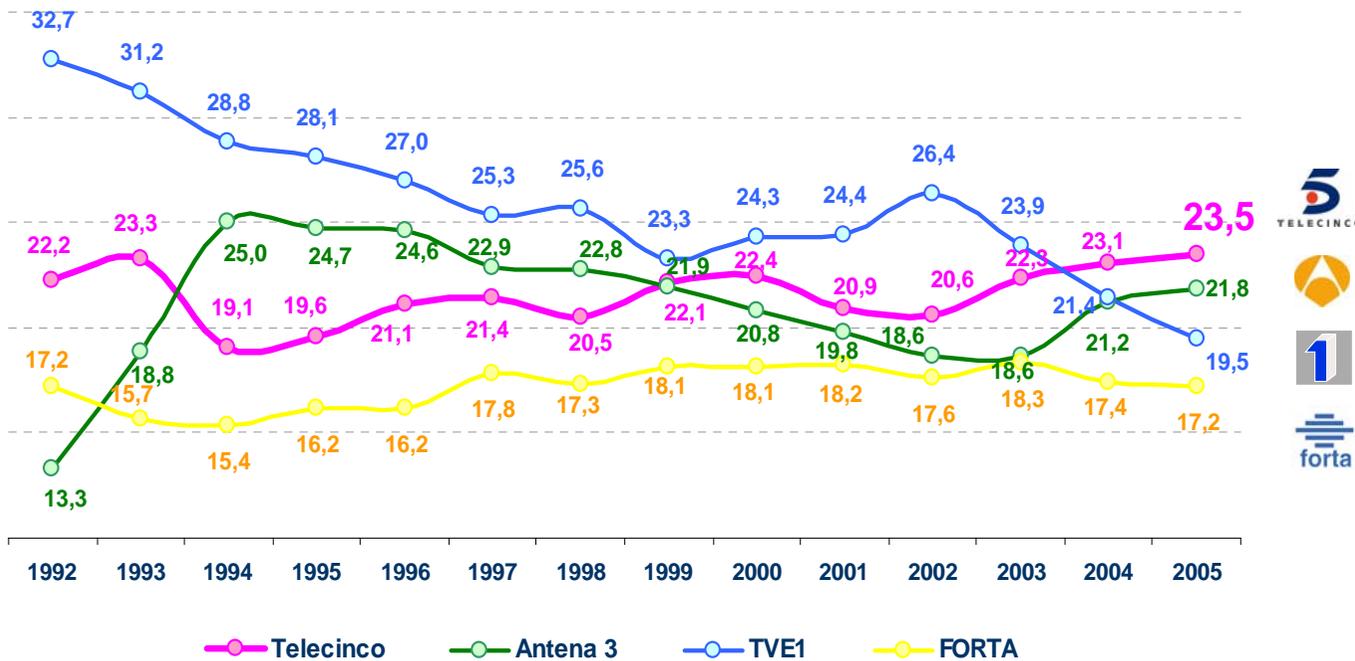
Telecinco ha sido el canal líder 200 días en el 2005



■ ■ ■ ■ TELEVISIÓN

Liderazgo en Audiencia, 2005

Cuota de Audiencia PRIME TIME, Total Individuos



Telecinco alcanza en el 2005 el mejor Prime Time de su historia



Liderazgo en Prime Time 2005

Total Individuos (2005, 1 de enero – 31 de diciembre)

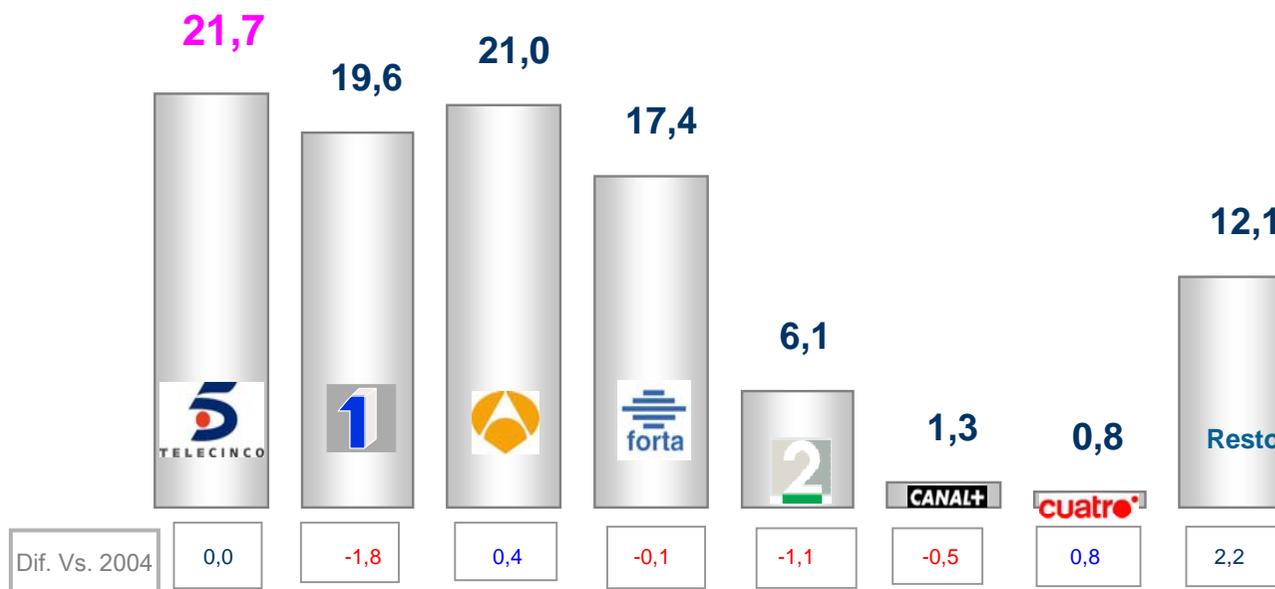
	Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes	Sábado	Domingo
	 24,4	 26,4	 27,2	 27,0	 23,3	 22,0	 26,8
	22,3	20,4	31,3	18,7	20,1	21,1	17,7
	23,0	15,7	15,4	21,3	18,3	16,3	19,1

(Franja Horaria: 22:00-0:00)

Los programas de Prime Time de Telecincinco continúan liderando la audiencia a lo largo de toda la semana

Liderazgo en Day Time 2005

Cuota de Audiencia Day Time, Total Individuos

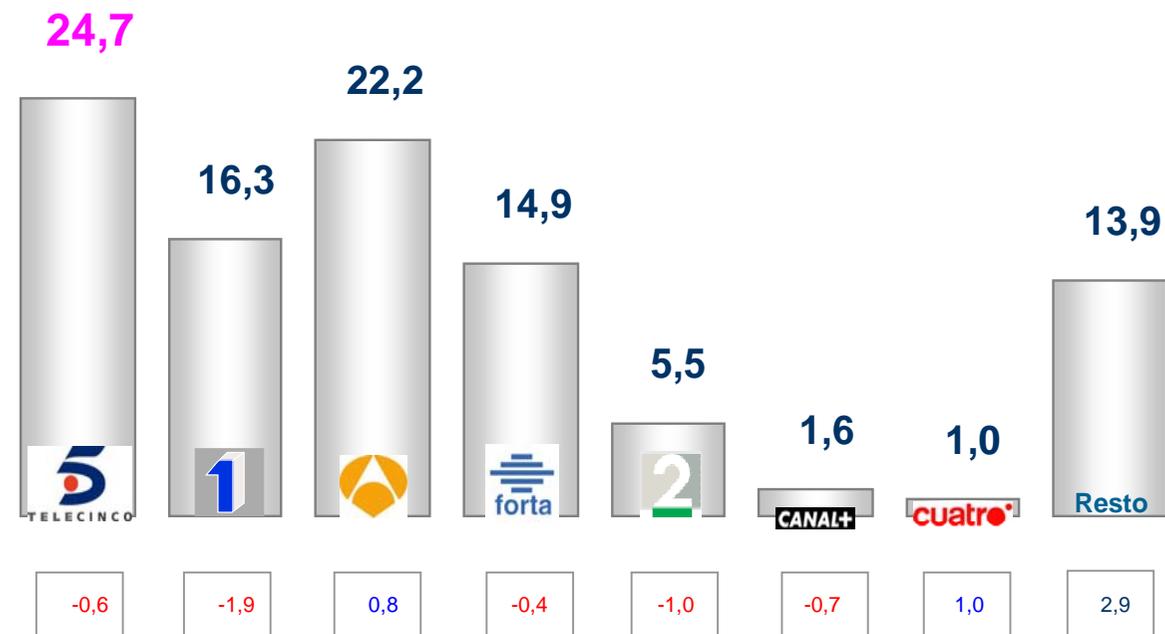


Telecinco es líder indiscutible en Day Time



Liderazgo en Target Comercial, 2005

Cuota de Audiencia 24h, Target Comercial



Dif. vs. 2004

* Target Comercial = Grupo de audiencia compuesto por individuos de 16 a 59 años, residentes en ciudades de más de 10,000 habitantes y pertenecientes a las clases sociales media y alta,

Telecinco es líder indiscutible en Target Comercial



Las mejores audiencias en todas las Franjas Horarias , 2005

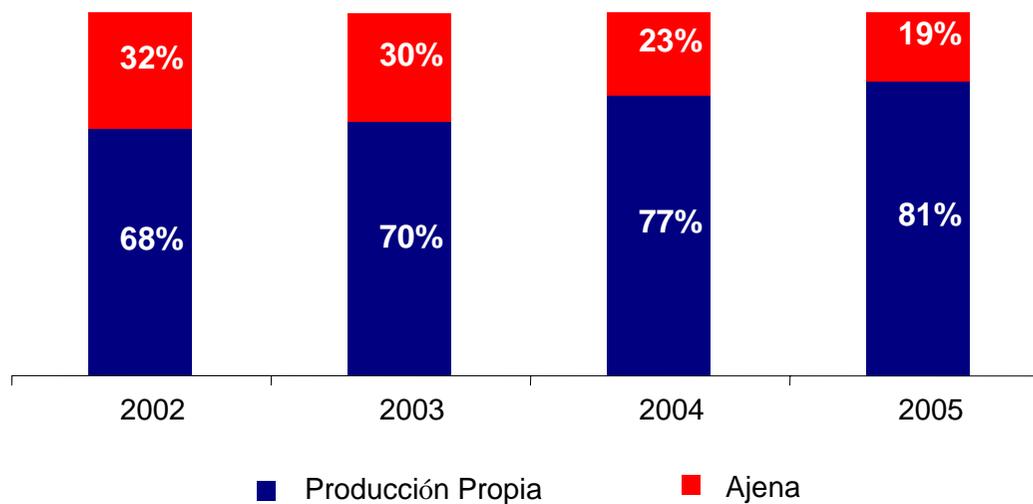
Cuotas de audiencia en% para el 2005

1		FÓRMULA 1	47,6
2		OPERACION TRIUNFO	37,4
3		OPERACION TRIUNFO:EL CHAT	36,4
4		GRAN HERMANO:EL DEBAT	32,9
5		HOSPITAL CENTRAL	30,9
6		LOS SERRANO	30,7
7		AIDA	30,6
8		CRONICAS MARCIANAS	29,1
9		7 VIDAS	28,7
10		GRAN HERMANO VIP 2:EL DEBATE	28,5

11		GRAN HERMANO:LA CASA EN DIRECTO	28,1
12		KARLOS ARGUIÑANO EN TU COCINA	27,9
13		GRAN HERMANO VII	27,1
14		LA CASA DE TU VIDA	27,0
15		C.S.I. LAS VEGAS	26,4
16		MOTIVOS PERSONALES	26,3
17		EL COMISARIO	26,0
18		GRAN HERMANO VIP 2	25,7
19		EL PROGRAMA DE ANA ROSA	25,5
20		C.S.I.MIAMI ®	25,4

Optimo Mix de Programación

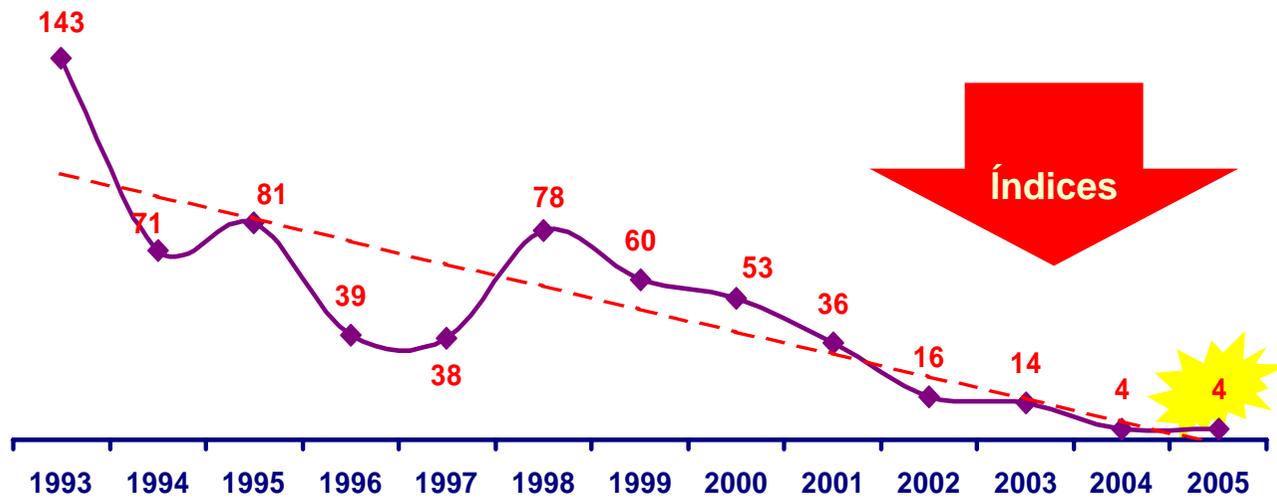
Producción Propia vs, Producción Ajena



Telecinco incrementa su Producción Propia para optimizar el modelo de negocio



... Mientras las Audiencias de Películas caen ...

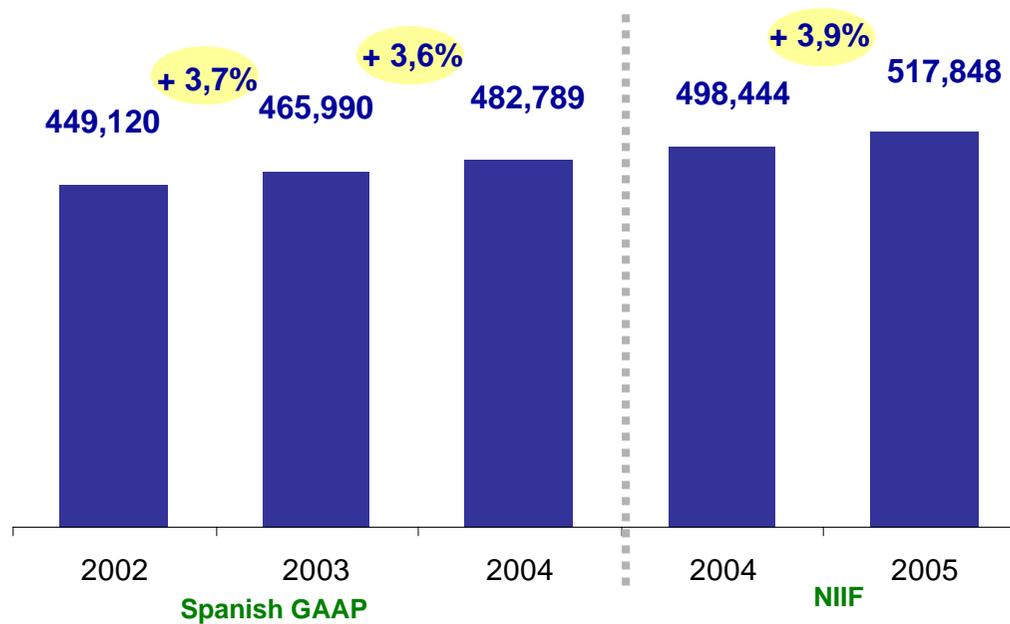


Fuente: SOFRES

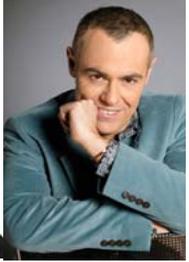
El número de películas que generan una audiencia superior al 30% en Prime Time ha disminuído mientras que el coste de las películas aumenta

Control de Costes

Total Costes Operativos, en millones de €



Nuestro Capital...

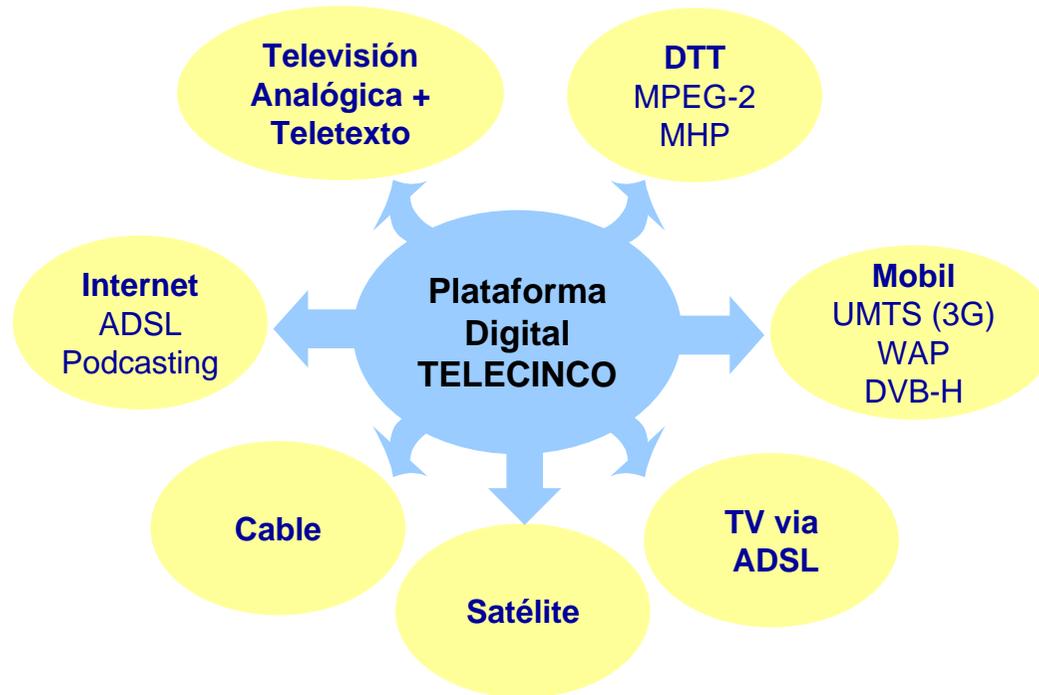


... Nuestros Activos



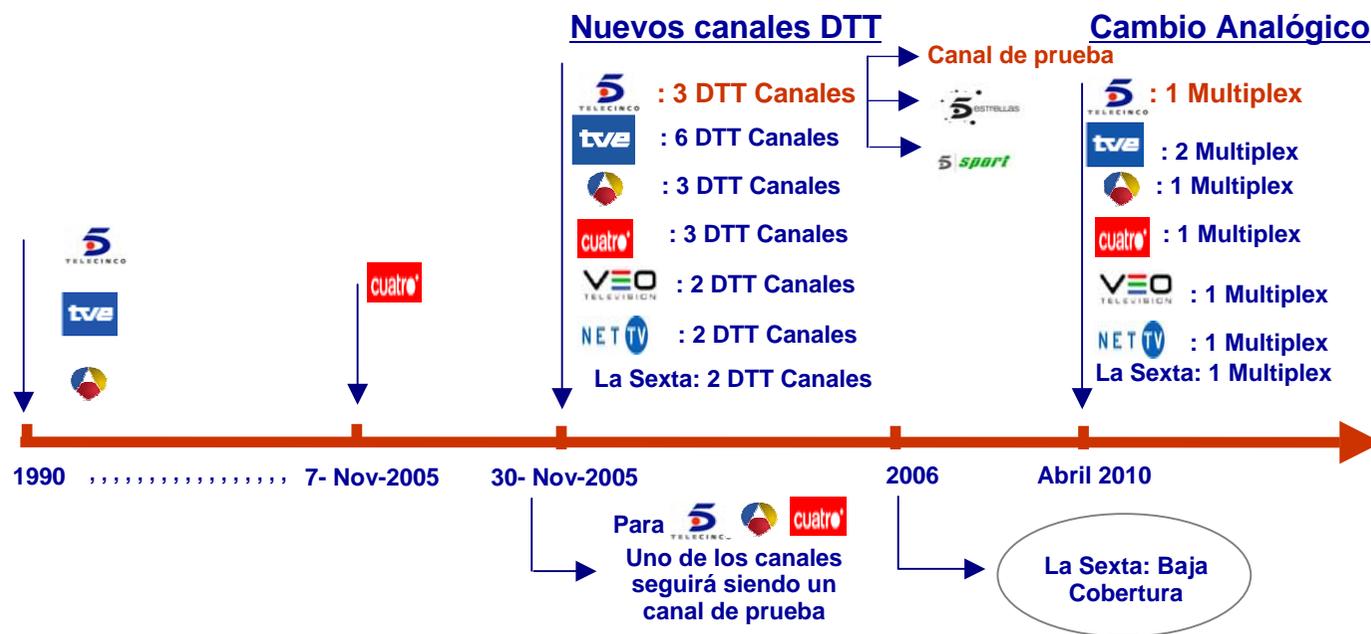
TELECINCO

La Evolución, la Plataforma Multicanal



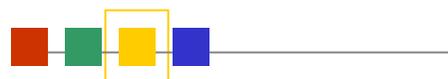
TL5 ha puesto en marcha una plataforma multicanal para aprovechar todas las oportunidades emergentes tras la implementación de la DTT en España

En plena Forma para afrontar nuevos Desafíos



TL5 ha empezado a emitir dos nuevos canales DTT a finales de 2005

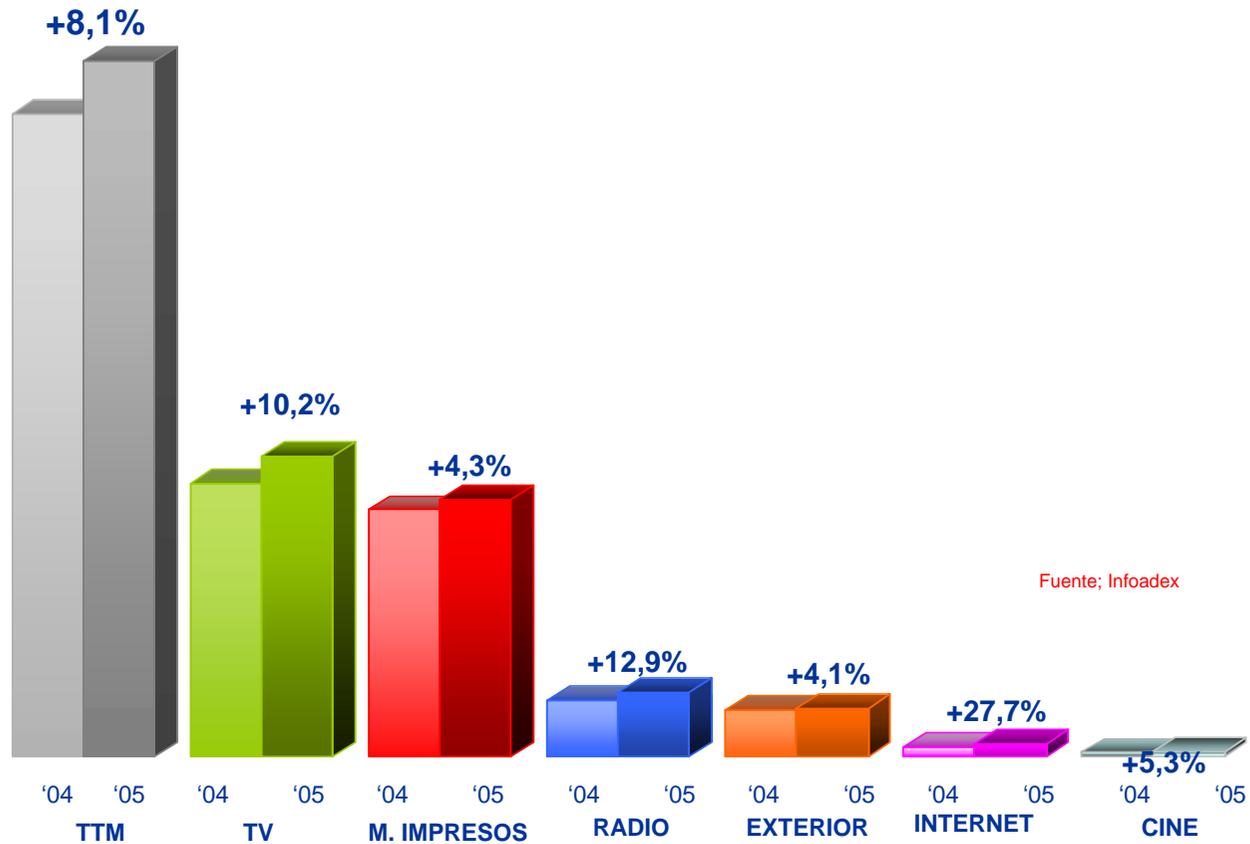
Gestevisión Telecinco S, A,



PUBLICIDAD

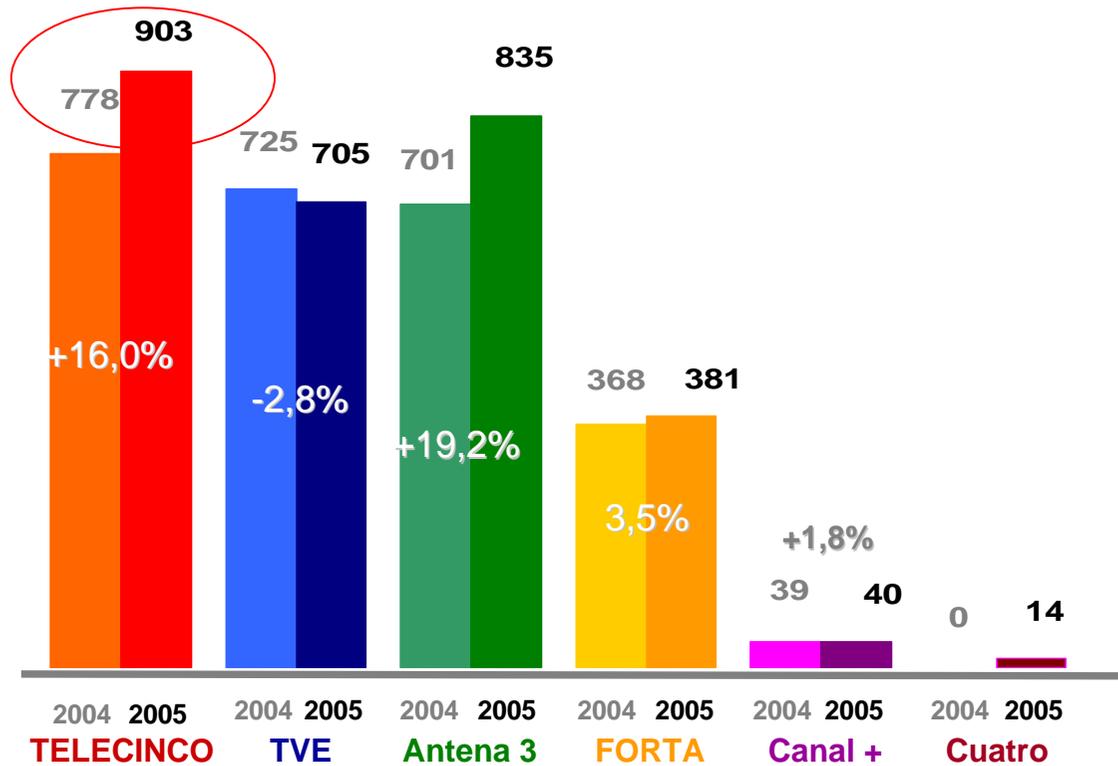


Aprovechando el crecimiento del Mercado Publicitario



Fuente: Infoadex

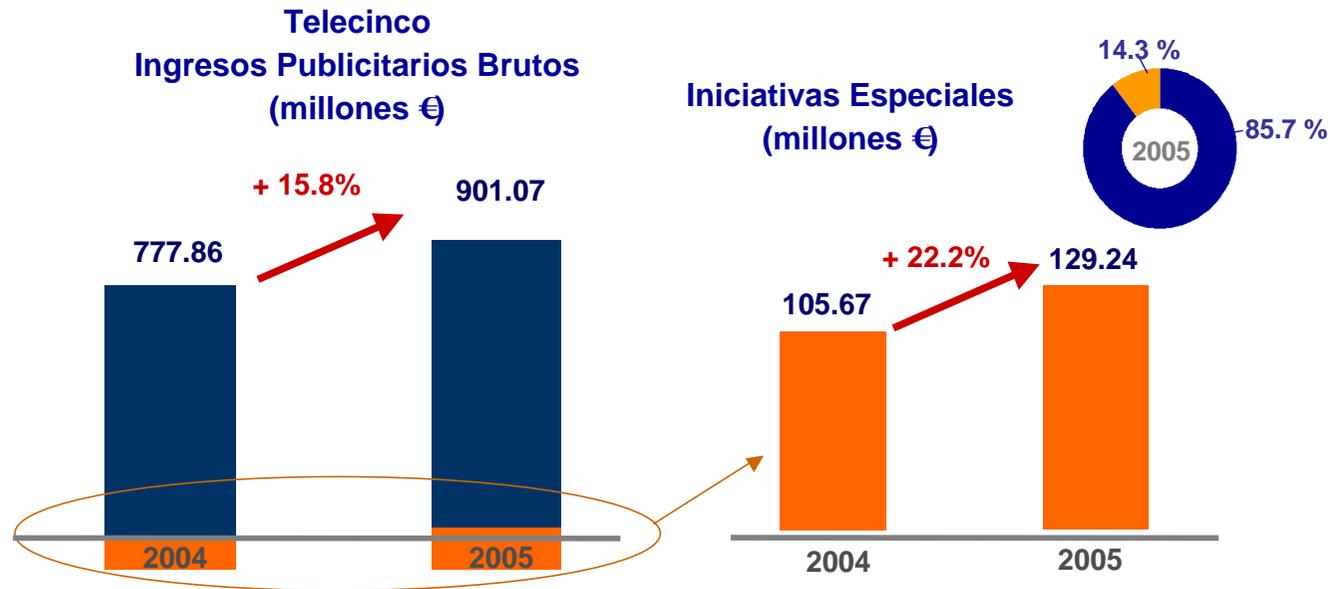
Liderazgo en el Mercado Publicitario TV en España



Fuente: InfoAdex



Liderazgo en Mercado Publicitario



Se ha alcanzado el record de ingresos publicitarios en el 2005, con un fuerte índice de crecimiento gracias a Iniciativas Especiales, lo que supone un 14,3% del ingreso total

Estrategia Comercial Innovadora

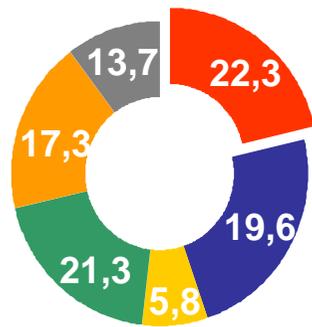
Cuota de audiencia	SEGUNDOS	GRP's (20'')	C/GRP's (20'')	Ingresos Telecinco
% Δ (%)	Δ (%)	Δ (%)	Δ (%)	€mill Δ (%)
22,3% +0,9%	-1,5%	- 0,1%	+15,9%	901,07 15,8%

El incremento de los ingresos se ve impulsado por el crecimiento en precios, mientras que los volúmenes publicitarios disminuyen

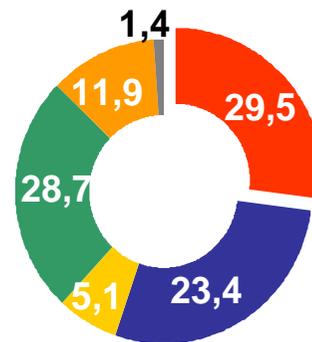
Fuente: TNS y Publiespaña

Liderazgo en convertir Audiencia en Ingresos Publicitarios

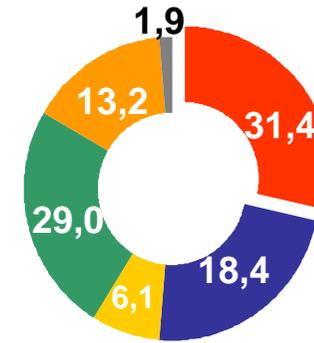
Audiencia 2005
24h total individuos
(%)



GRPs 2005
(%)



Publicidad TV
Ingresos 2005
(%)



■ Telecinco
 ■ TVE1
 ■ La 2
 ■ Antena 3
 ■ FORTA
 ■ Other

Fuente: TNS 24 Horas, total individuos (4+ años total España), Infoadex, Publiespaña estimaciones TVE1 y La 2

Publicidad por Sectores

Desglose del Sector
(% sobre total ventas publicitarias)



Crecimiento del Sector
(2005 vs, 2004)



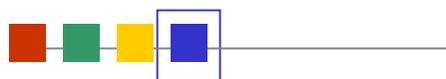
Fuente: Publiespaña



Cumpliendo con nuestros Compromisos Estratégicos

- Liderazgo en ingresos publicitarios: €902,6 millones (Infoadex)
- Liderazgo en cuota publicitaria: 31,4%
- Liderazgo en precios: “Premium Price”: +6,3% por encima de la media TV
- Liderazgo en Power Ratio: 1,41

G e s t e v i s i ó n T e l e c i n c o S , A ,



FINANZAS



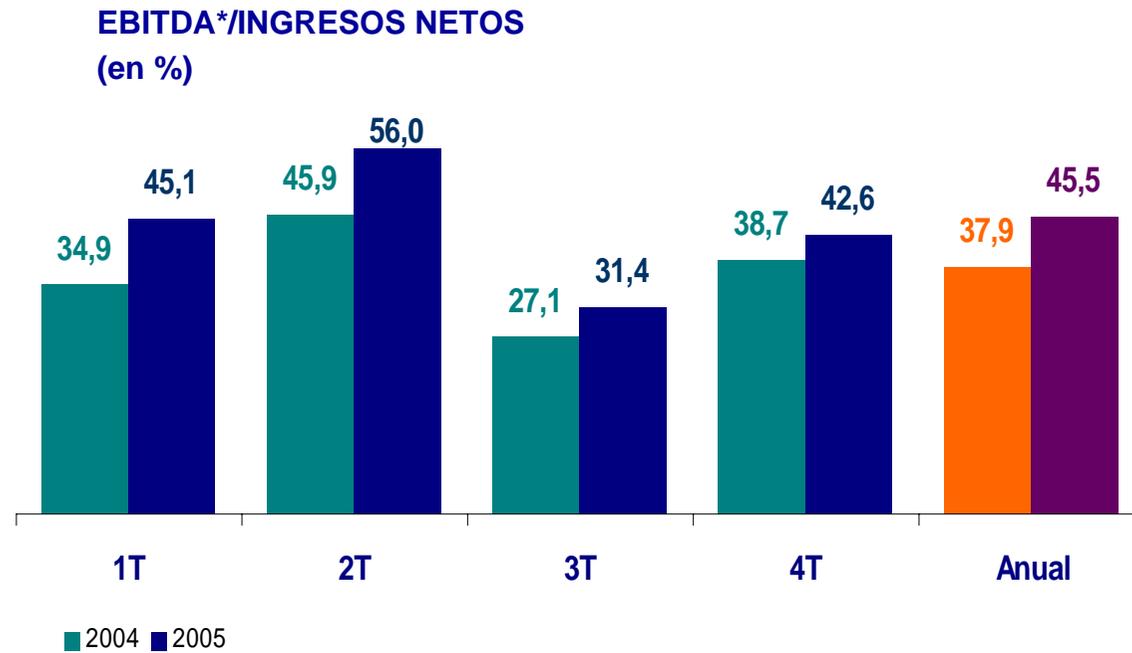
Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidadas, NIIF

(€millones)	2005	2004*	Var, %
Total Ingresos Netos	931,105	793,379	17,4 %
Total Costes	(517,848)	(498,444)	3,9 %
Personal	(75,092)	(70,857)	6,0 %
Costes Operativos	(280,951)	(264,830)	6,1 %
Amortización y Depreciación	(161,805)	(162,757)	(0,6%)
EBIT	413,258	294,935	40,1 %
Beneficio antes de impuestos	421,464	301,766	39,7 %
BENEFICIO NETO tras Minoritarios	290,332	214,207	35,5 %
EBITDA (1)	423,260	300,530	40,8 %

(1) después consumo de derechos

EBITDA/NET TOTAL INGRESOS	45,5 %	37,9 %	-
EBIT/TOTAL INGRESOS NETOS	44,4 %	37,2 %	-
BENEFICIO NETO/INGRESOS NETOS	31,2 %	27,0 %	-

Obteniendo Márgenes Operativos record



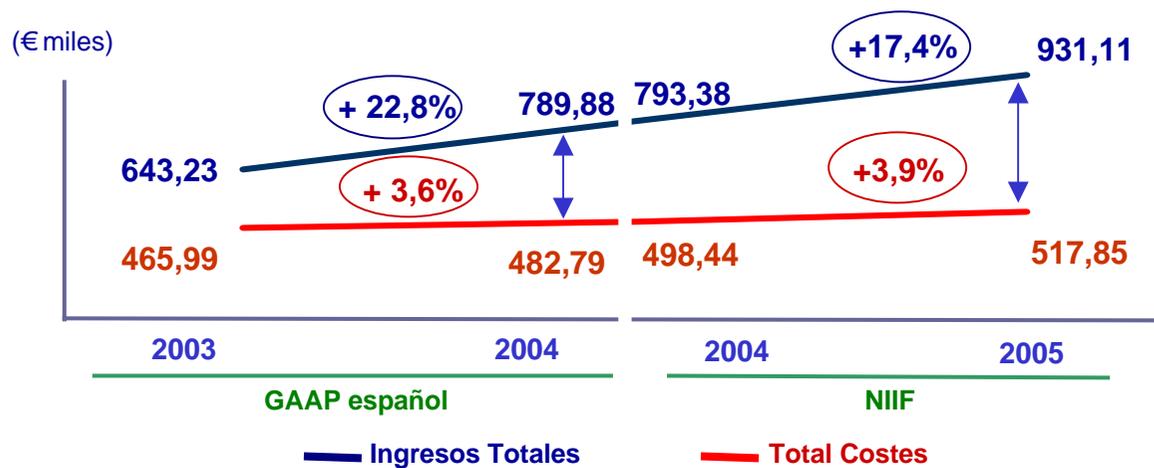
Los márgenes operativos han aumentado en todos los trimestres del 2005

* Post-rights amortisation

■ ■ ■ ■ FINANZAS

| 30 |

Obteniendo Márgenes Operativos record



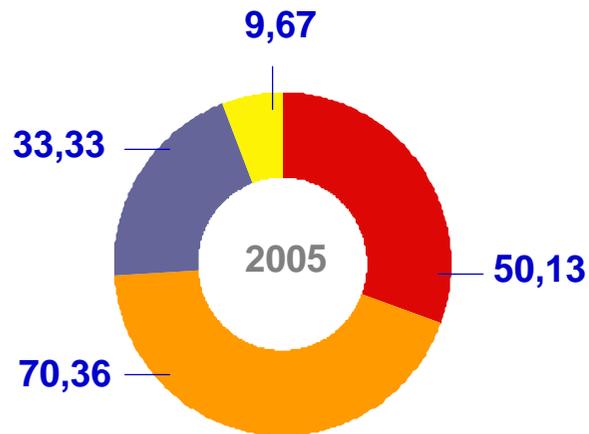
*después consumo de derechos

Flujo de Caja Consolidado, NIIF

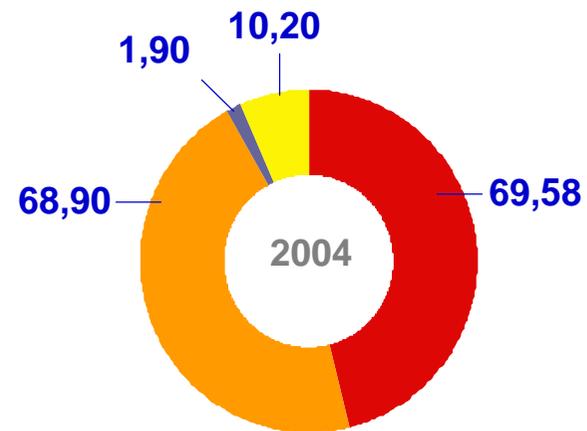
(€millones)	2005	2004*	Dif, en €millones
Posición Financiera Neta Inicial	244,35	252,53	(8,18)
Cash Flow Libre	307,30	241,34	65,96
Cash Flow Operativo	464,43	401,96	62,47
Inversiones Netas	(163,49)	(150,58)	(12,91)
Variación Fondo de Maniobra	6,36	(10,04)	16,40
Movimiento Patrimonio	(24,63)	(0,19)	(24,44)
Inversiones Financieras	0,37	(0,23)	0,60
Dividendos Cobrados	1,07	0,90	0,17
Dividendos Pagados	(172,64)	(250,00)	77,36
Incremento Neto de Posición Financiera	111,47	(8,18)	119,65
Posición Financiera Neta Final	355,82	244,35	111,47
Cash Flow Libre Operativo/Total Ingresos Netos	33,0%	30,4%	

Inversiones Netas

€163,49 millones



€150,58 millones



■ Derechos TV de no-Ficción
 ■ Derechos TV de Ficción
 ■ Co-producción Distribución
 ■ Activos Fijos



■ ■ ■ ■ FINANZAS



TELECINCO | Diapositivas de Apoyo

1. Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada



Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada (I)

(€ millones)	IFRS		
	FY05	FY04*	%05/04
Ingresos Brutos de Publicidad TV	909,979	786,708	15,7%
-Telecinco	901,069	777,855	15,8%
-Otros	8,910	8,853	0,6%
Descuentos	(39,034)	(48,332)	(19,2%)
Ingresos Netos de Publicidad TV	870,945	738,376	18,0%
Otros ingresos	60,160	55,004	9,4%
TOTAL INGRESOS NETOS	931,105	793,379	17,4%
Personal	(75,092)	(70,857)	6,0%
Amortización Derechos TV	(151,802)	(157,162)	(3,4%)
Otros Costes Operativos	(280,951)	(264,830)	6,1%
EBITDA adj *	423,260	300,530	40,8%

*Formato combinado 2004 **Después consumo de derechos

Cuenta de Pérdida y Ganancias Consolidado (II)

(€ millones)	IFRS		
	2005	2004*	%05/04
EBITDA adj**	423,260	300,530	40,8%
Otras Amortizaciones y Depreciaciones	(10,003)	(5,595)	78,8%
EBIT	413,258	294,935	40,1%
Resultado Consolidado	(186)	835	-----
Resultados Financieros	8,393	5,997	40,0%
EBT	421,464	301,766	39,7%
Impuesto de sociedades	(131,067)	(87,539)	49,7%
Intereses Minoritarios	(65)	20	-----
Beneficio Neto	290,332	214,207	35,5%

*Formato combinado 2004 ** Después consumo de derechos

Balance de Situación, NIFF

(€ml.)

	2005	2004
Activo fijo	65,21	69,50
Derechos Audiovisuales y Anticipos	233,94	232,91
- <i>Derechos Free</i>	<i>160,28</i>	<i>184,36</i>
- <i>Ficción</i>	<i>23,44</i>	<i>27,85</i>
- <i>Co-producción / Distribución</i>	<i>50,22</i>	<i>20,70</i>
Anticipos	19,36	16,78
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTE	318,51	319,18
Activo Corriente	214,53	184,09
Activo Financiero y Tesorería	360,28	249,03
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	574,81	433,12
TOTAL ACTIVOS	893,32	752,30
Fondos Propios	571,15	478,09
Provisiones	71,25	62,45
Acreedores no corrientes	1,45	0,58
Pasivo Financiero no corriente	3,31	3,57
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	76,01	66,60
Acreedores Corrientes	245,00	206,50
Pasivo Financiero Corrientes	1,16	1,11
TOTAL PASIVO CORRIENTE	246,16	207,61
TOTAL PASIVO	893,32	752,30

Desglose de Ingresos

(€ millones)	NIIF		
	FY05	FY04*	%05/04
Ingresos Brutos de Publicidad TV	905,953	777,855	16,5%
Comisiones y Descuentos	(39,034)	(48,332)	(19,2%)
Ingresos Netos de Publicidad TV	866,920	729,523	18,8%
Otros ingresos	64,185	63,856	0,5%
TOTAL INGRESOS NETOS	931,105	793,379	17,4%

* Formato combinado 2004

ADVERTENCIA LEGAL

Las informaciones contenidas en este documento, particularmente las referidas a posibles o futuros resultados, que son o pueden ser previsiones, conllevan ciertos riesgos e incertidumbres.

Los resultados actuales de Telecinco pueden diferir de los espresados o implicados en las cuentas dependiendo de una variedad de factores.

Cualquier referencia a previsiones anteriores de Telecinco no deben tomarse como un indicativo de futuro.

El contenido de este documento no es, y no deberá ser, considerado como una oferta o una incitación a la compra o venta de acciones.

G e s t e v i s i ó n T e l e c i n c o S, A,



2 de Marzo 2006



www.inversores.telecinco.es