



GRUPO ANTENA 3

RESULTADOS ENERO-SEPTIEMBRE 2008

30 de septiembre de 2008

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.

Con el fin de hacer homogéneas las comparaciones, las cuentas de resultados de las sociedades individuales se presentan en NIIF.

1.	GRUPO ANTENA 3	3
1.1	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
1.5.1	Ingresos Netos	7
1.5.2	Gastos de Explotación	7
1.5.3	Resultado Bruto de Explotación.....	8
1.5.4	Resultado antes de impuestos.....	8
1.5.5	Resultado Consolidado del ejercicio	8
1.5.6	Generación de caja y situación de Tesorería	8
2.	ANTENA 3 TELEVISION	9
2.1	Cuenta de Resultados (NIIF)	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	12
2.2.4	Resultado Bruto de Explotación	12
2.2.5	Resultado del Ejercicio.....	12
3.	UNIPREX	13
3.1	Cuenta de Resultados (NIIF)	13
3.2	Comentarios UNIPREX.....	14
4.	OTRAS ACTIVIDADES	15
4.1	Aportación a Ingresos Netos y Resultados (NIIF).....	15

1. GRUPO ANTENA 3

1.1 Cuenta de resultados consolidada (NIIF)

Miles de Euros	Ene-Sep 2008	Ene-Sep 2007	Evolución
Ventas	613.417	721.619	(15,0%)
Ingresos Ordinarios	575.069	672.288	(14,5%)
Otros ingresos	49.825	62.102	(19,8%)
INGRESOS NETOS	624.894	734.390	(14,9%)
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	488.105	511.467	(4,6%)
Resultado bruto de explotación	136.789	222.923	(38,6%)
Dotación a la amortización	12.491	13.685	(8,7%)
Beneficio de explotación	124.298	209.238	(40,6%)
Resultado financiero	(34.144)	(19.559)	(74,6%)
Resultado neto por deterioro de activos	52	24	n/a
Participación en el resultado de empresas asociadas	1.508	(42)	n/a
Resultado neto de activos no corrientes	239	549	(56,5%)
Beneficios antes de impuestos	91.953	190.210	(51,7%)
Gasto por impuesto sobre las ganancias	20.607	56.746	(63,7%)
Beneficio del ejercicio	71.346	133.464	(46,5%)

Nota: Cifras acumuladas a Septiembre no auditadas

1.2 Aportación a Ingresos Netos y Resultados (NIIF)

Miles de Euros	Ene-Sep 2008	% Sobre el total	Ene-Sep 2007	% Sobre el total
INGRESOS NETOS				
A3 TELEVISION	535.393	85,7%	623.121	84,8%
UNIPREX	67.627	10,8%	69.873	9,5%
OTROS	21.874	3,5%	41.396	5,6%
TOTAL	624.894	100,0%	734.390	100,0%
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN				
A3 TELEVISION	120.015	87,7%	206.219	92,5%
UNIPREX	22.529	16,5%	17.771	8,0%
OTROS	(5.755)	(4,2%)	(1.067)	(0,5%)
TOTAL	136.789	100,0%	222.923	100,0%
BENEFICIO DEL EJERCICIO				
A3 TELEVISION	66.985	93,9%	119.115	89,2%
UNIPREX	16.238	22,8%	16.233	12,2%
OTROS	(11.878)	(16,6%)	(1.884)	(1,4%)
TOTAL	71.346	100,0%	133.464	100,0%

Nota: Cifras acumuladas a Septiembre no auditadas

1.3 Balance consolidado (NIIF)

Miles de Euros	30 Septiembre 2008	31 Diciembre 2007
ACTIVO		
Fondo de comercio	175.404	200.095
Otros activos intangibles	66.526	43.247
Inmovilizado material	72.458	74.334
Inversiones contabilizadas aplicando método de la participación	20.586	1.510
Activos por impuestos diferidos	37.633	48.761
Otros activos no corrientes	591	559
Instrumentos financieros	259	194
ACTIVOS NO CORRIENTES	373.457	368.700
Derechos de programas	226.104	258.779
Existencias	3.044	3.758
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	161.833	264.388
Activos financieros corrientes	374	0
Activos por impuestos corrientes	15.353	4.853
Otros activos corrientes	2.599	2.640
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	7.539	20.064
ACTIVOS CORRIENTES	416.846	554.482
ACTIVOS NO CORRIENTES POR ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	410	463
TOTAL ACTIVO	790.713	923.645
PASIVO		
Capital social	158.335	158.335
Reservas indisponibles	40.281	43.710
Ganancias acumuladas	163.115	252.583
Acciones propias	(54.036)	(45.605)
Dividendos a cuenta	(66.219)	(83.386)
PATRIMONIO NETO	241.476	325.637
Deudas con entidades de crédito	0	143
Provisiones	57	785
Otros pasivos no corrientes	4.159	84.791
PASIVOS NO CORRIENTES	4.216	85.719
Deudas con entidades de crédito	130.210	156.222
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	190.855	212.630
Otros pasivos financieros	63.952	6.354
Provisiones	66.008	76.781
Pasivos por impuestos corrientes	34.538	32.925
Otros pasivos corrientes	58.505	26.425
PASIVOS CORRIENTES	544.068	511.337
PASIVOS DIRECTAMENTE ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES POR ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	953	952
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	790.713	923.645

Nota: Cifras acumuladas a Septiembre no auditadas

1.4 Cash Flow consolidado (NIIF)

Miles de euros	30-Sep 2008
1.- FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	
Resultado consolidado del ejercicio antes de impuestos	91.953
Ajustes del resultado:	48.530
- Amortizaciones	12.491
- Provisiones y otros	1.894
- Resultados Financieros	34.144
Cambios en el capital circulante	94.547
Efectivo generado por las operaciones corrientes	235.030
Impuestos sobre sociedades (pagado) / devuelto	(23.289)
Flujos netos de efectivo de actividades de explotación	211.741
2.- FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Inversiones	(48.381)
Entidades del grupo, negocios conjuntos y asociadas	(4.992)
Activos fijos materiales e inmateriales	(43.389)
Desinversiones	12.475
Entidades del grupo, negocios conjuntos y asociadas	12.475
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(35.906)
3.- FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	
Resultados financieros cobrados (pagados)	(4.093)
Dividendos pagados	(149.605)
Compra de acciones propias	(8.431)
Financiación bancaria	(26.155)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiación	(188.284)
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO	(12.449)
Efectivo o equivalente al comienzo del ejercicio	20.064
Variaciones por cambio de perímetro /NIIF	(76)
Efectivo o equivalente al comienzo del ejercicio	19.988
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	7.539

Nota: Cifras acumuladas a Septiembre no auditadas

1.5. Comentarios Grupo Antena 3

1.5.1 Ingresos Netos

Los ingresos netos del Grupo acumulados a septiembre de 2008 alcanzan los 624,9 millones de euros, frente a los 734,4 millones de euros obtenidos en el mismo periodo de 2007.

La salida de Unipublic del perímetro de consolidación ha supuesto una minoración de los ingresos de 15,4 millones de euros. Descontando este impacto el descenso de ingresos netos ha sido del 13,2%.

La evolución del mercado publicitario de medios convencionales, fuente principal de ingresos del grupo, sigue siendo negativa en este tercer trimestre, experimentando un decrecimiento en torno al 11% entre enero y septiembre de 2008 respecto al mismo periodo de 2007, según estimaciones internas. La retracción de la inversión publicitaria viene originada por la desaceleración general de la actividad económica.

La aportación a los ingresos netos consolidados de Antena 3TV y de la Radio, se incrementan en términos porcentuales respecto del mismo periodo del año anterior, tanto durante los nueve primeros meses del año como en el tercer trimestre de 2008.

1.5.2 Gastos de Explotación

Los gastos de explotación acumulados a septiembre de 2008 se reducen un 4,6% respecto del mismo periodo de 2007.

Descontando el efecto de la salida del perímetro de consolidación de la sociedad Unipublic, la cual fue efectiva en el segundo trimestre de 2008, la reducción en los gastos de explotación es de un 1,8%.

Durante el tercer trimestre del 2008 los gastos crecen un 1,5% respecto al tercer trimestre de 2007, hasta los 159,4 millones de euros. Dicho incremento es debido principalmente a los mayores costes de la programación de la televisión. Esto supone un cambio en la estacionalidad de estos gastos, que se habían reducido en el primer semestre del año.

1.5.3 Resultado Bruto de Explotación

El Resultado Bruto de Explotación acumulado a septiembre 2008 alcanza los 136,8 millones de euros, frente a los 222,9 millones de euros obtenidos en el mismo período de 2007. El margen sobre ingresos netos se sitúa en un 21,9% en el acumulado a septiembre de 2008.

1.5.4 Resultado antes de impuestos

Los resultados financieros son negativos por 34,1 millones de euros. Recogen principalmente el coste de las coberturas realizadas por el Grupo por 27,7 millones de euros frente a 14,4 millones de euros del mismo periodo del año anterior, y el resto corresponde al coste de la deuda bancaria.

El Resultado antes de impuestos del acumulado a septiembre 2008 es de 92,0 millones de euros, frente a los 190,2 millones de euros del mismo periodo de 2007.

1.5.5 Resultado Consolidado del ejercicio

El Resultado Consolidado del acumulado a septiembre de 2008 alcanza los 71,3 millones de euros, frente a los 133,5 millones de euros del mismo periodo del año anterior.

1.5.6 Generación de caja y situación de Tesorería

A 30 de septiembre de 2008 el flujo neto de efectivo de actividades de explotación es positivo por importe de 211,7 millones de euros.

Las inversiones corresponden a inmovilizado material y cine español por un lado, y a las ampliaciones de participación en Vsat y Vnews y a la desinversión parcial en Unipublic por otro lado.

En el tercer trimestre de 2008 se procede al reparto de dividendos con cargo a los resultados del ejercicio 2008, a razón de 0,32 euros / acción en términos brutos, en total, 66,2 millones de euros. En el segundo trimestre se pagó el dividendo complementario del ejercicio 2007.

La posición financiera neta del Grupo es negativa por importe de 122,7 millones de euros, mejorando 13,6 millones de euros respecto a diciembre de 2007.

2. ANTENA 3 TELEVISION

2.1 Cuenta de Resultados (NIIF)

Miles de Euros	Ene-Sep 2008	Ene-Sep 2007	Evolución
Ventas de Publicidad	518.696	595.761	(12,9%)
Importe neto de la cifra de negocios	495.847	569.278	(12,9%)
Otros ingresos	46.440	61.089	(24,0%)
INGRESOS NETOS	542.287	630.367	(14,0%)
GASTOS DE EXPLOTACION	420.279	424.085	(0,9%)
Resultado bruto de explotación	122.008	206.282	(40,9%)
Amortizaciones	9.022	9.951	(9,3%)
Resultado de explotación	112.986	196.330	(42,5%)
Resultado financiero	(34.149)	(20.608)	(65,7%)
Resultado de Actividades Ordinarias	78.836	175.722	(55,1%)
Resultado neto por deterioro de activos	(1.024)	8.247	n/a
Resultado neto de activos no corrientes	(154)	579	n/a
Resultado antes de impuestos	77.658	184.549	(57,9%)
Impuesto sobre Sociedades	10.349	58.164	(82,2%)
Resultado del periodo	67.309	126.385	(46,7%)

Nota: Cifras acumuladas a Septiembre no auditadas

2.2 Comentarios Antena 3 Televisión

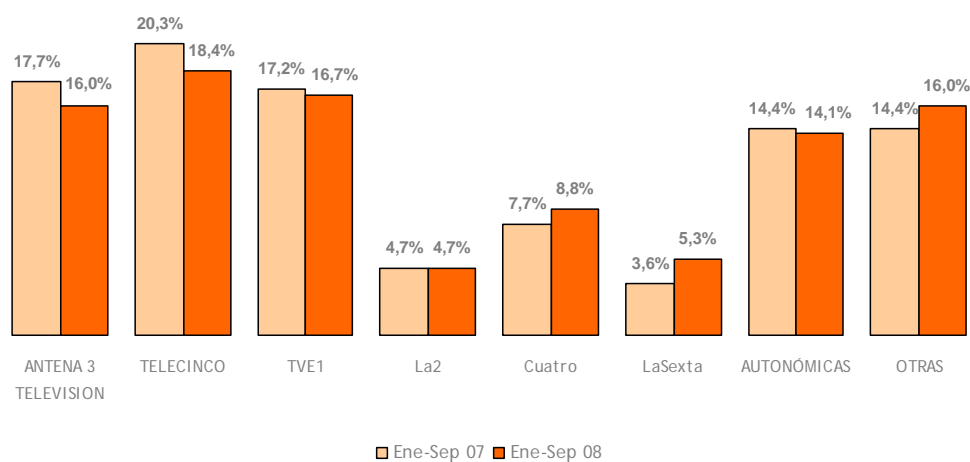
2.2.1 Evolución Audiencia

La audiencia media acumulada a septiembre de 2008 ha sido del 16,0%. Al igual que en trimestres anteriores, el proceso de fragmentación de la cuota de audiencia (total individuos) continúa produciéndose a favor de los dos nuevos canales y del resto de canales agrupados en "Otras", que incluye los nuevos canales digitales.

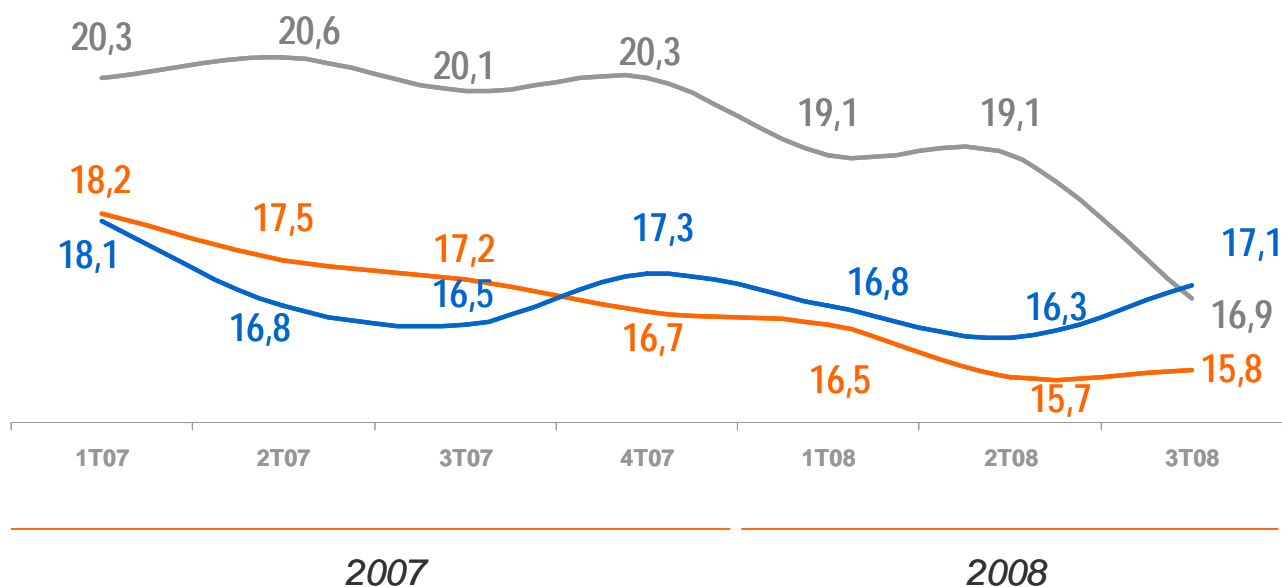
Respecto a la emisión en digital, durante el periodo enero-septiembre 2008 Antena.Neox continúa siendo líder en el target comercial con una cuota de 0,55%, y se sitúa como primera opción en el target total individuos, con una cuota de un 0,53%. Todas las cuotas registradas en los diferentes targets son superiores a las obtenidas en el primer semestre de 2008.

Antena.Nova continúa incrementando sus cuotas de audiencia en todos los targets respecto del acumulado a junio 2008, alcanzando en el total individuos una cuota de audiencia del 0,32%.

CUOTA DE AUDIENCIA (Enero - Septiembre)



Fuente Sofres. Total día Ind. 4+



Fuente: Sofres, Total día individuos

2.2.2 Ingresos Netos

Los ingresos netos acumulados a septiembre de 2008 ascienden a 542,3 millones de euros, frente a los 630,4 millones de euros obtenidos a 30 de septiembre de 2007.

Según estimaciones internas, el mercado de la publicidad en televisión habría decrecido en torno al 8% durante los nueve primeros meses de 2008 respecto del mismo periodo de 2007. Con estos datos, la cuota de participación de Antena 3 Televisión en dicho mercado resulta del 24%, frente a una cuota del 25% en el mismo periodo del año anterior.

En el tercer trimestre de 2008, en base a los datos estimados por la compañía, el mercado de la publicidad en televisión habría decrecido aproximadamente un 17%.

2.2.3 Gastos de Explotación

Los gastos de explotación han sido de 420,3 millones de euros, siendo un 0,9% inferiores a los registrados en el acumulado a septiembre de 2007.

Durante el tercer trimestre de 2008 los gastos de explotación aumentan debido al mayor coste de la programación.

2.2.4 Resultado Bruto de Explotación

El Resultado Bruto de Explotación acumulado a septiembre de 2008 alcanza los 122,0 millones de euros, frente a los 206,3 millones de euros obtenidos en el mismo período de 2007. El margen sobre ingresos netos se sitúa a 30 de septiembre de 2008 en un 22,5%.

2.2.5 Resultado del Ejercicio

El Resultado del ejercicio acumulado a septiembre de 2008 es de 67,3 millones de euros frente a los 126,4 millones de euros del mismo período del ejercicio anterior.

3. UNIPREX

3.1 Cuenta de Resultados (NIIF)

Miles de Euros	Ene-Sep 2008	Ene-Sep 2007	Evolución
Importe neto de la cifra de negocios	69.825	72.205	(3,3%)
Otros ingresos	1.426	4.096	(65,2%)
INGRESOS NETOS	71.251	76.302	(6,6%)
GASTOS DE EXPLOTACION	56.436	60.624	(6,9%)
Resultado bruto de explotación	14.815	15.678	(5,5%)
Amortizaciones	2.494	2.686	(7,2%)
Resultado de explotación	12.322	12.991	(5,2%)
Resultado financiero	(170)	(67)	(152,8%)
Resultado de Actividades Ordinarias	12.152	12.924	(6,0%)
Resultado neto por deterioro de activos	0	(433)	n/a
Resultado neto de activos no corrientes	(4)	(11)	60,1%
Resultado antes de impuestos	12.147	12.480	(2,7%)
Impuesto sobre Sociedades	3.840	(1.186)	n/a
Resultado del periodo	8.307	13.666	(39,2%)

Nota: Cifras acumuladas a Septiembre no auditadas

3.2 Comentarios UNIPREX

El importe de la cifra neta de negocio acumulado a septiembre de 2008 alcanza los 69,8 millones de euros frente a los 72,2 millones de euros obtenidos en el mismo periodo de 2007.

Según informaciones internas, el mercado de la publicidad en Radio habría decrecido en torno al 7% durante enero septiembre de 2008 respecto del mismo periodo de 2007.

Continúa el crecimiento del formato musical Europa FM, el cual incrementa sus ingresos un 17,1% respecto al mismo periodo de 2007.

A 30 de septiembre de 2008 los gastos de explotación se reducen un 6,9% respecto a los registrados en el mismo periodo de 2007.

El margen sobre ingresos netos se sitúa en los nueve primeros meses de 2008 en 20,8%, mejorando en 0,3 puntos porcentuales el obtenido en el mismo periodo de 2007.

En enero septiembre de 2008 el gasto por impuesto ha sido de 3,8 millones de euros, mientras que en el mismo periodo de 2007, el impuesto fue un ingreso fiscal de 1,2 millones de euros por la compensación de bases imponibles negativas de años anteriores y la activación de deducciones.

A 30 de septiembre de 2008 la aportación porcentual al resultado consolidado casi duplica la registrada en el mismo periodo de 2007, pasando de un 12,2% en 2007 a un 22,8% en 2008.

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-sep 2008	Ene-Sep 2007	Evolución
Ingresos Netos	21.874	41.396	(47,2%)
% sobre Ingresos Grupo Antena 3	3,5%	5,6%	
Resultado Bruto de Explotación	(5.755)	(1.067)	(439,4%)
% sobre el Resultado Bruto de Explotación Grupo Antena 3	(4,2%)	(0,5%)	

Nota: Cifras acumuladas a Septiembre no auditadas

En el periodo enero septiembre de 2008 los ingresos netos del resto de actividades decrecen un 47,2%. Este hecho es debido, fundamentalmente, a la salida del perímetro de consolidación de la Sociedad Unipublic en el segundo trimestre de 2008.

Adicionalmente, a continuado el descenso de los ingresos de Movierecord por la caída del mercado publicitario en salas de cine.

El Resultado Bruto de Explotación es negativo por importe de 5,8 millones de euros, frente a los 1,1 millones de euros negativos del acumulado a septiembre de 2007. Este descenso se debe fundamentalmente a la menor aportación de Movierecord y en menor medida de A3 Films.