

GESTEVISION TELECINCO S.A.



TELECINCO

**NUEVE MESES 2009
(Enero – Septiembre)**

29 de Octubre de 2009



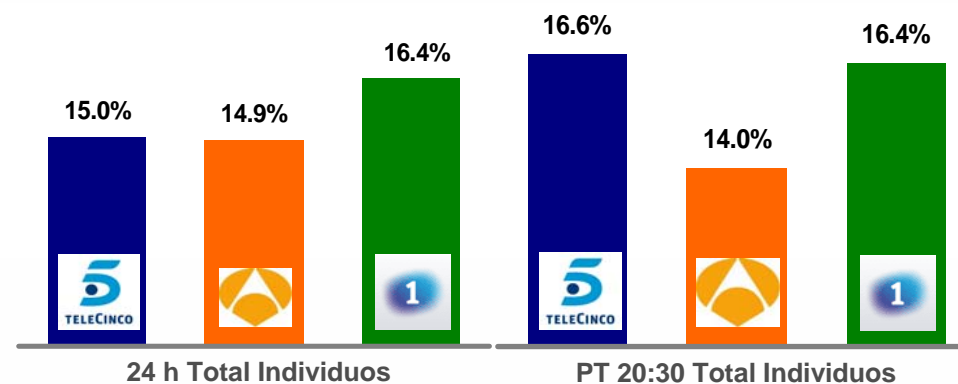
(€millones)

	9M09	9M08	VAR. %
Total Ingresos	432.2	734.9	-41.2%
Total Costes Operativos	343.3	405.5	-15.3%
EBITDA adj.* (€mill)	89.0	329.4	-73.0%
EBITDA adj./Ingresos Netos	20.6%	44.8%	
EBIT (€mill)	82.5	324.3	-74.6%
EBIT/Ingresos Netos	19.1%	44.1%	
Beneficio Neto (€mill)	62.2	228.4	-72.8%
Beneficio Neto Ajustado** (€m)	78.5	242.4	-67.6%
FCF (€mill)	70.0	283.6	-75.3%
FCF/Total Ingresos Netos	16.2%	38.6%	
Posición Neta de Caja	-176.9	-51.1	n.a.

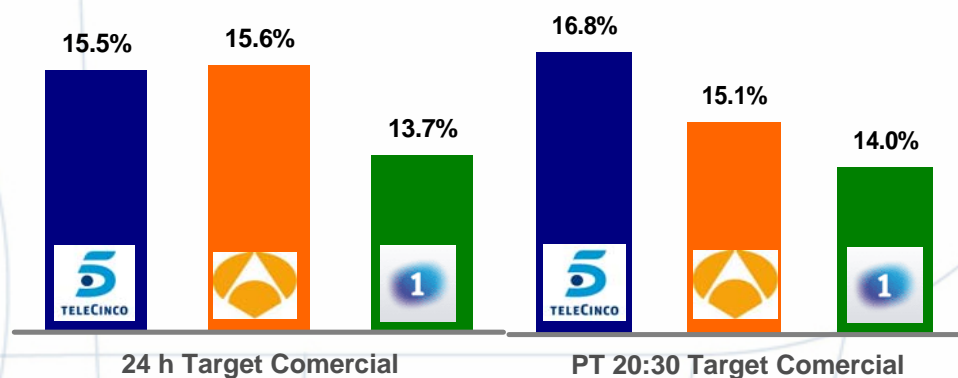
* Después de consumo de derechos

** Excluyendo impacto neto del PPA de Endemol

Audiencia, 1 de Enero – 27 de Octubre de 2009



Audiencia, 1 de Enero – 27 de Octubre de 2009

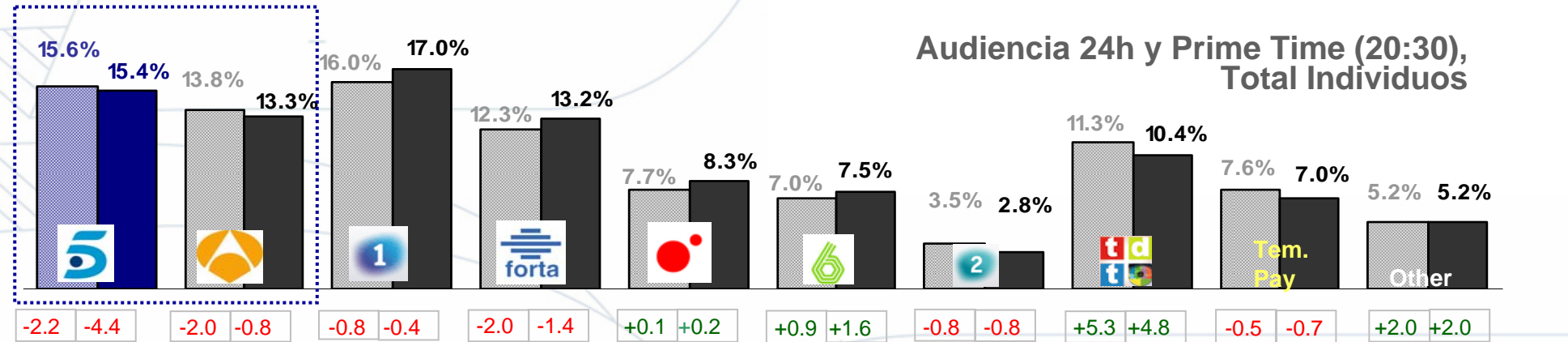




TELEVISION
Nueva Temporada

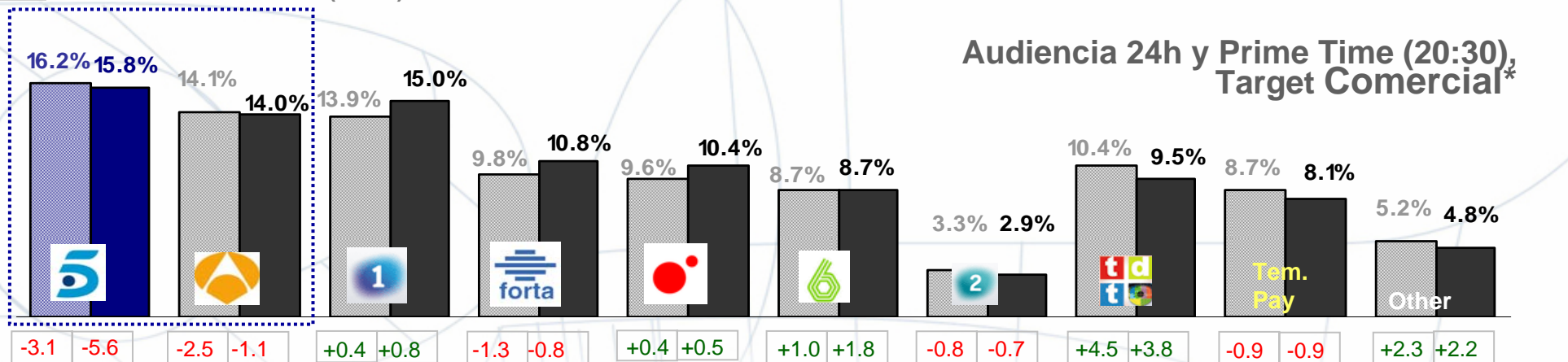
TELEVISIÓN

1 de Septiembre – 27 de Octubre de 2009



Audiencia 24h
 Audiencia Prime Time (20:30)

Vs. 2008



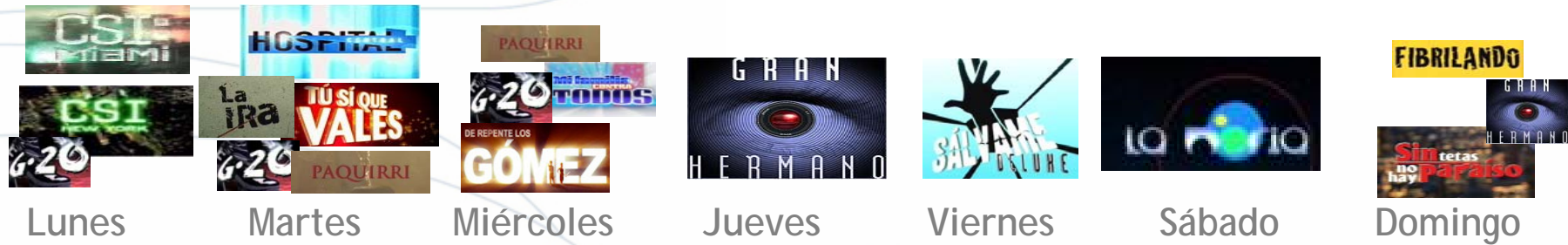
* **Target Comercial:** Grupo de audiencia compuesto por individuos entre 16 y 59 años que vive en poblaciones superiores a 10.000 habitantes y de todas las clases sociales excepto clase baja.



En la nueva temporada TL5 recupera el liderazgo entre los operadores privados.

TELEVISIÓN

Audiencia en Prime Time: 1 de Septiembre – 27 de Octubre de 2009



	Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes	Sábado	Domingo
	17.5	12.9	13.1	20.6	14.9	15.7	16.0
	11.8	17.0	15.2	10.0	14.2	13.1	14.1
	16.6	17.7	17.4	19.5	13.8	11.9	16.7
	12.6	11.1	14.4	12.9	13.7	13.0	12.8
	11.2	10.2	8.7	8.2	10.6	7.0	8.2
	5.9	7.0	8.5	7.2	6.0	14.7	6.9

TL5, en la nueva temporada es líder cuatro de siete noches de la semana

Franja: 22:00-0:00 Todos individuos

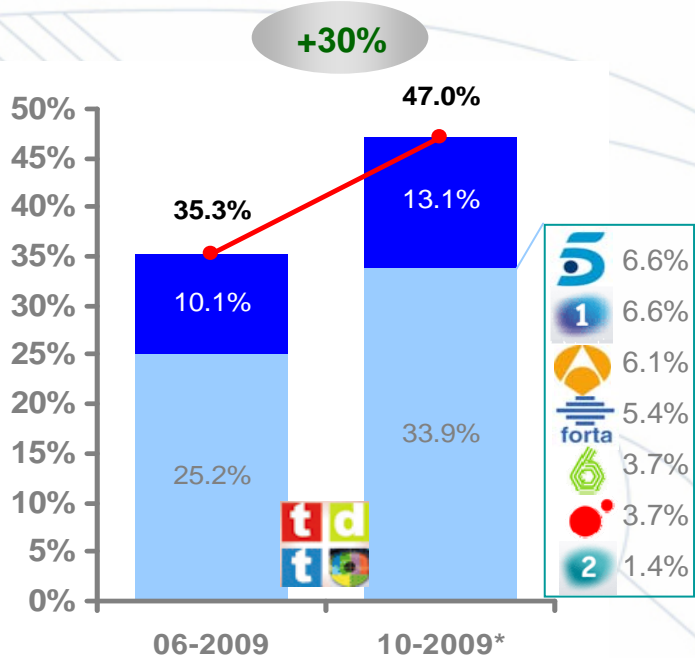


TELEVISION DIGITAL

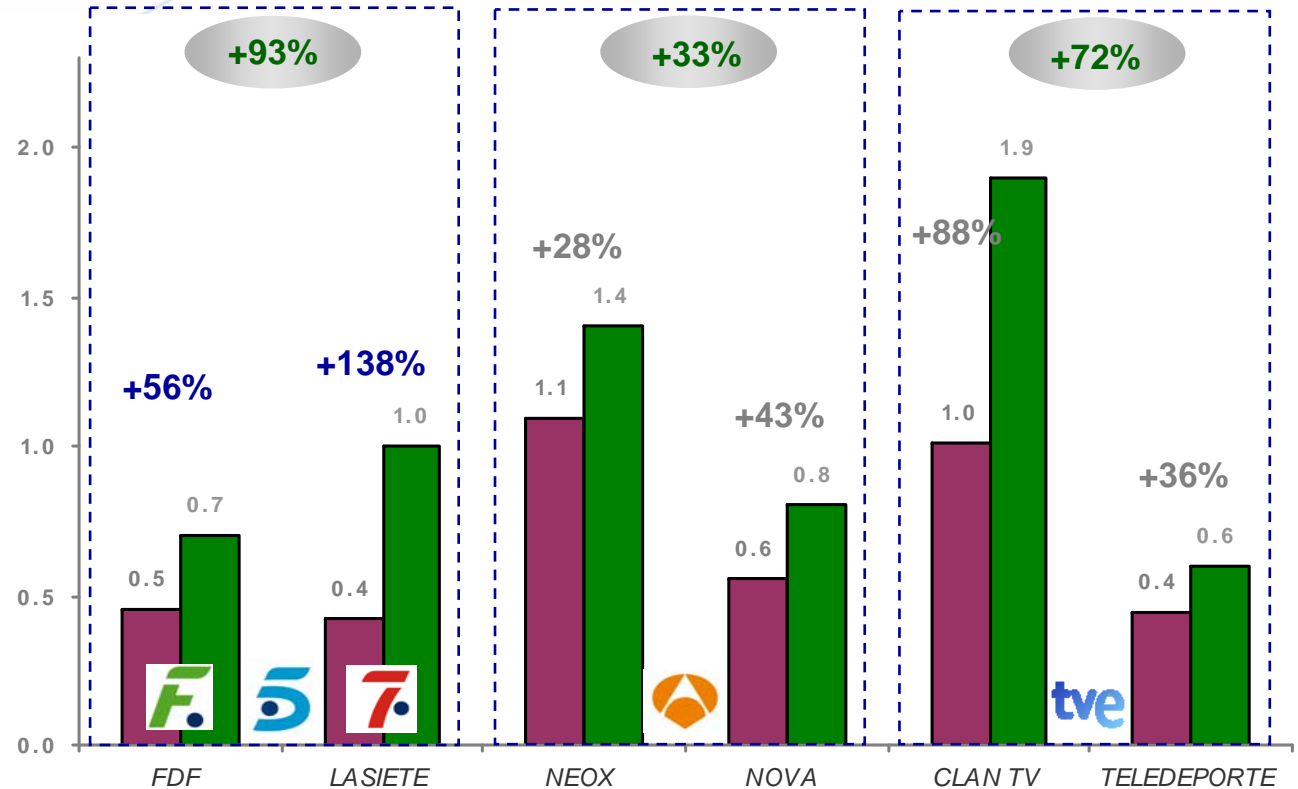
CANALES EXCLUSIVOS EN TDT

Audiencia 24h, Total Individuos, Total TV (%)

- Total Audiencia TDT
- Canales exclusivos en TDT
- Canales analógicos en simulcast



- 5 6.6%
- 1 6.6%
- 6.1%
- forza 5.4%
- 3.7%
- 3.7%
- 2 1.4%



Cobertura técnica: 93%
 Penetración por Hogares: 70,0% (Fuente: SOFRES)
 Sintonizadores vendidos: 21.755.281 (Unidades)

■ Junio 2009
 ■ Octubre 1-27 2009

Fuente: SOFRES
 *Octubre 1-27

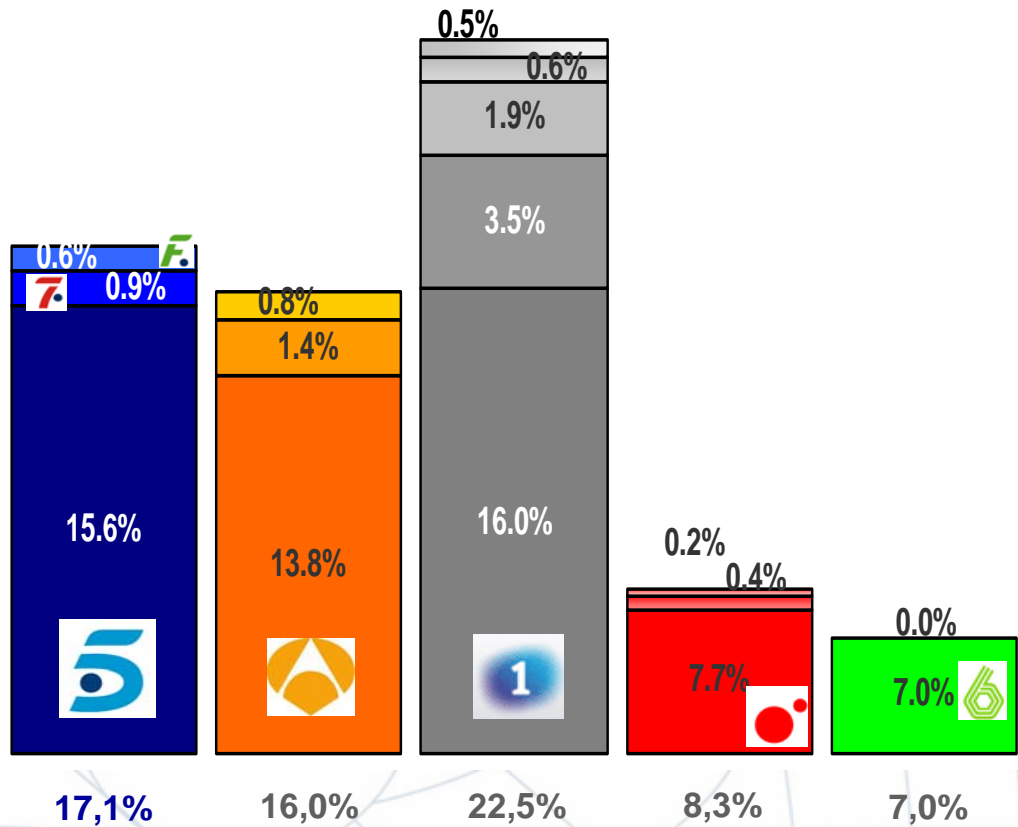
5 TELECINCO

La audiencia de los canales digitales de TL5 crece un 93% en el 9M09

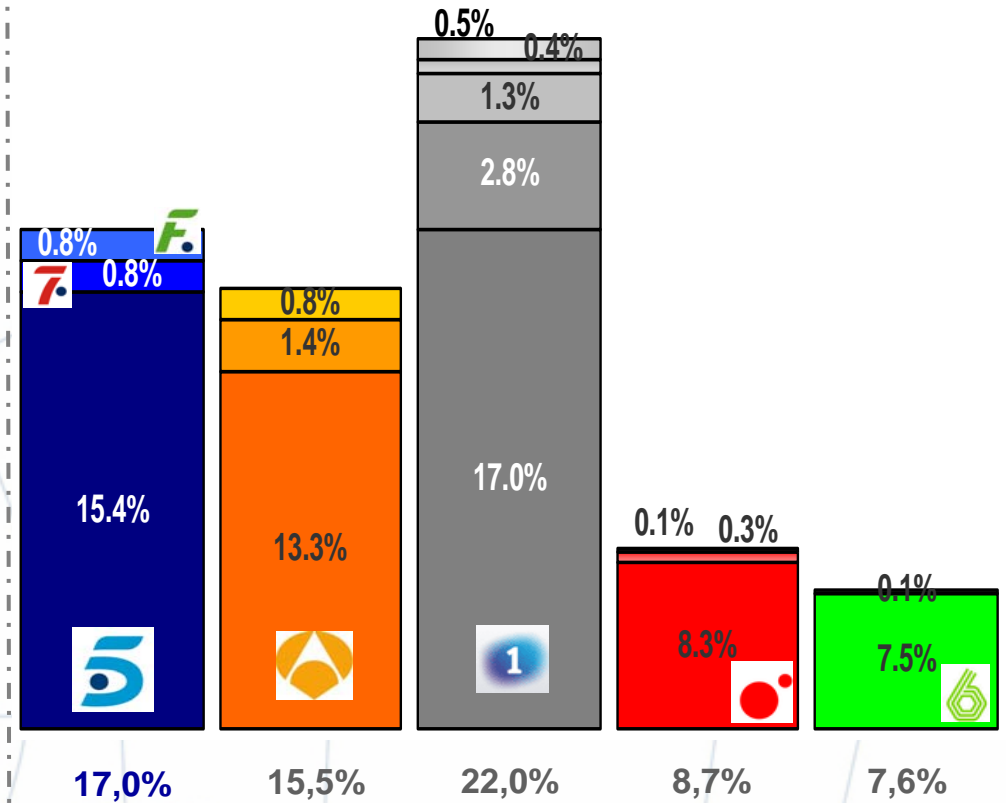
TELEVISION DIGITAL

1 de Septiembre – 27 de Octubre de 2009

Audiencia 24h Total Individuos



Audiencia Prime Time Total Individuos



Telecinco lidera en audiencia por Grupos: tanto en Total Individuos como en Target Comercial (18,0% y 17,5%)

Fuente: SOFRES

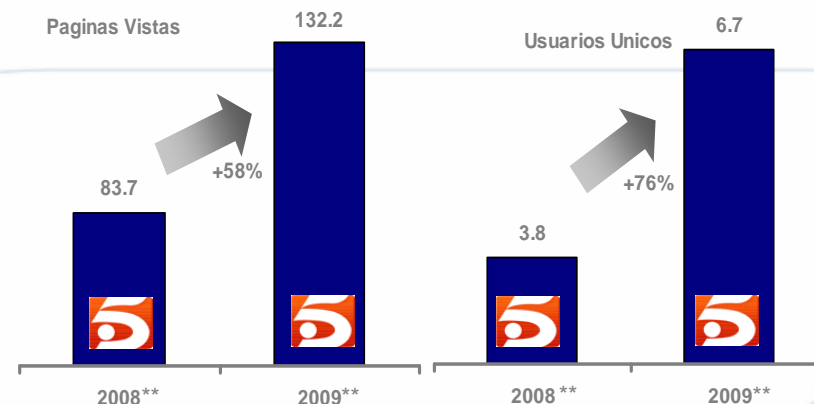
Nº1 entre las páginas WEB de operadores TV

Septiembre 09		Usuarios únicos*		Paginas vistas*		Minutos de navegación*	
➡ 1	Telecinco.es	6.71	24%	132.21	50%	07:04	13%
➡ 2	RTVE.es	4.46	10%	69.46	24%	23:59	107%
➡ 3	Antena3tv.com	3.13	-6%	59.27	-16%	07:51	-6%

Nº4 entre las páginas WEB de compañías media

Septiembre 09		Usuarios únicos*		Paginas vistas*		Minutos de navegación*	
↔ 1	El Mundo	23.74	10%	393.93	7%	08:17	2%
↔ 2	Marca.com	19.94	4%	499.42	11%	09:14	22%
↔ 3	20Minutos.es	9.18	5%	99.35	-7%	06:13	-9%
↑ 4	Telecinco.es	6.71	24%	132.21	50%	07:04	13%
↓ 5	Sport.es	5.03	-7%	92.62	-18%	05:14	11%

En Septiembre 2009, Telecinco consigue mejorar sus registros de usuarios y de páginas vistas.



Fuente: datos Nielsen Online (obtenidos por la herramienta Country Market Intelligence), auditados para OJD.

* Datos en millones y % respecto a Junio 2009

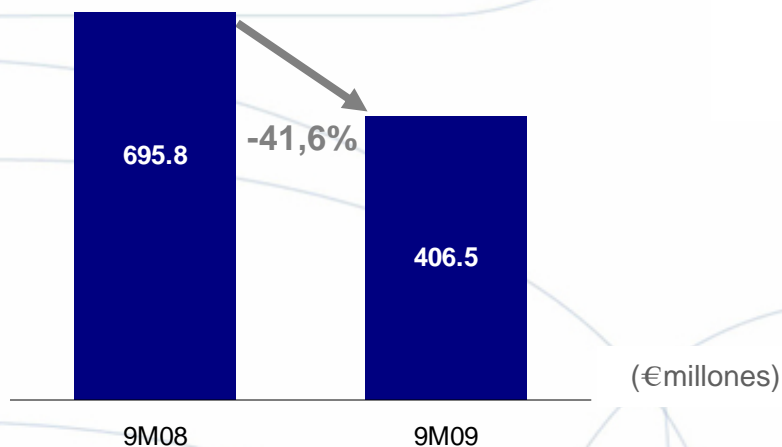
** Datos relativos al mes de Septiembre

PUBLICIDAD



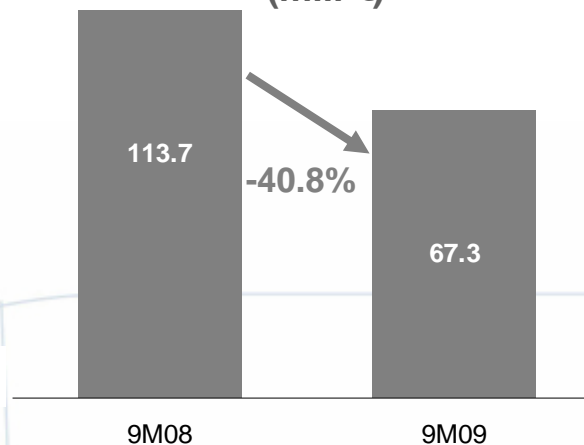
Ingresos publicitarios en el 9M2009

Ingresos Publicitarios Brutos de Televisión (mill €)



Cuota de las Iniciativas Especiales sobre el Total Ingresos Publicitarios de TL5 en 9M09 16,6%

Iniciativas Especiales (mill €)



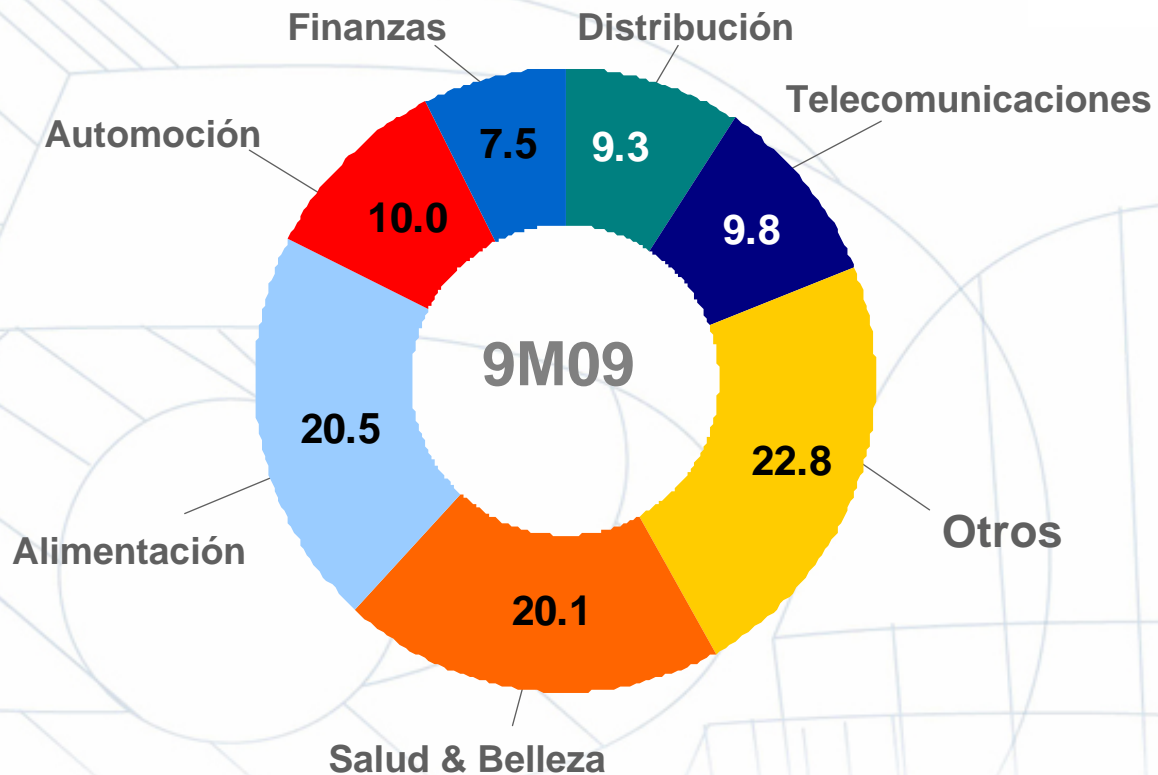
Estrategia Comercial, 9M2009

Cuota Audiencia		SEGUNDOS	GRP's (20'')	C/GRP's (20'')	Ingresos Brutos de Publicidad TV	
%	△%	△%	△%	△%	€Mill.	△%
15,0%	-18,5%	+3,6%	-17,0%	-30,2%	406,5	-41,6%

Fuente: TNS y Publiespaña

Inversión mercado publicitario de Televisión por sectores

Sectores Anunciantes (% sobre total)



Crecimiento sectores (9M09 vs. 9M08)



RESULTADOS FINANCIEROS



RESULTADOS FINANCIEROS

	9M09	9M08	VAR %
Total Ingresos Netos	432.2	734.9	-41.2%
Total Costes	349.8	410.6	-14.8%
Personal	59.3	63.3	-6.3%
Costes Operativos	182.9	238.1	-23.2%
Amortización y Depreciación	107.6	109.2	-1.5%
EBITDA (1)	89.0	329.4	-73.0%
EBIT	82.5	324.3	-74.6%
Beneficio Antes de Impuestos	58.5	292.4	-80.0%
BENEFICIO NETO después de Minoritarios	62.2	228.4	-72.8%
BENEFICIO NETO Ajustado (2)	78.5	242.4	-67.6%
EBITDA/ INGRESOS NETOS	20.6%	44.8%	
EBIT/ INGRESOS NETOS	19.1%	44.1%	
BENEFICIO NETO/ INGRESOS NETOS	14.4%	31.1%	
BENEFICIO NETO Ajustado/ INGRESOS NETOS	18.2%	33.0%	

(1) Después consumo de derechos

(2) Excluyendo impacto neto de la amortización resultante del PPA de Endemol

(€millones)

14



RESULTADOS FINANCIEROS

<u>€millones</u>	9M09	9M08	Efecto Cambio en €	Crecimiento Orgánico en €
Ingresos Netos Consolidados	862.7	948.3	-8.7	-76.9
Margen Bruto	241.6	277.2	-4.5	40.1
EBITDA	209.9	162.1	-2.5	50.3
Beneficio Neto*	-34.0	-90.1	-2.5	58.6

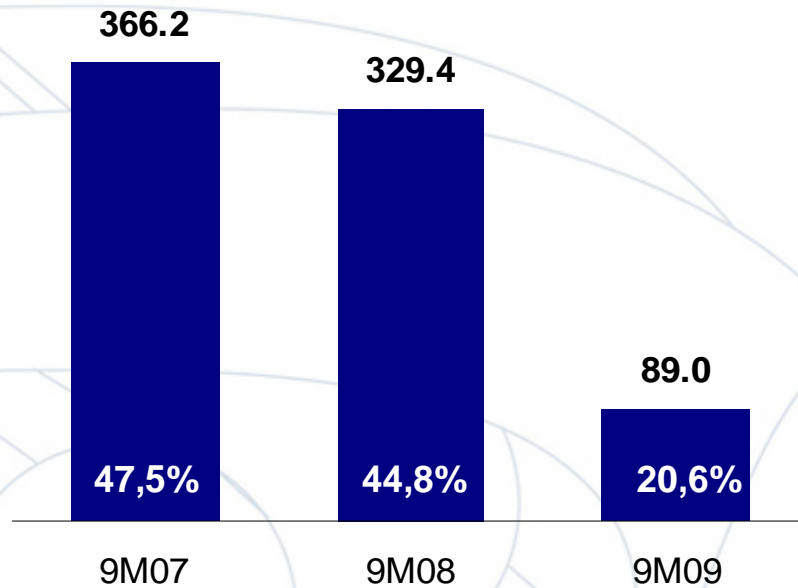
* **Beneficio Neto** incluye amortización de PPA por €102m (€72m al neto de créditos de impuestos).

RESULTADOS FINANCIEROS

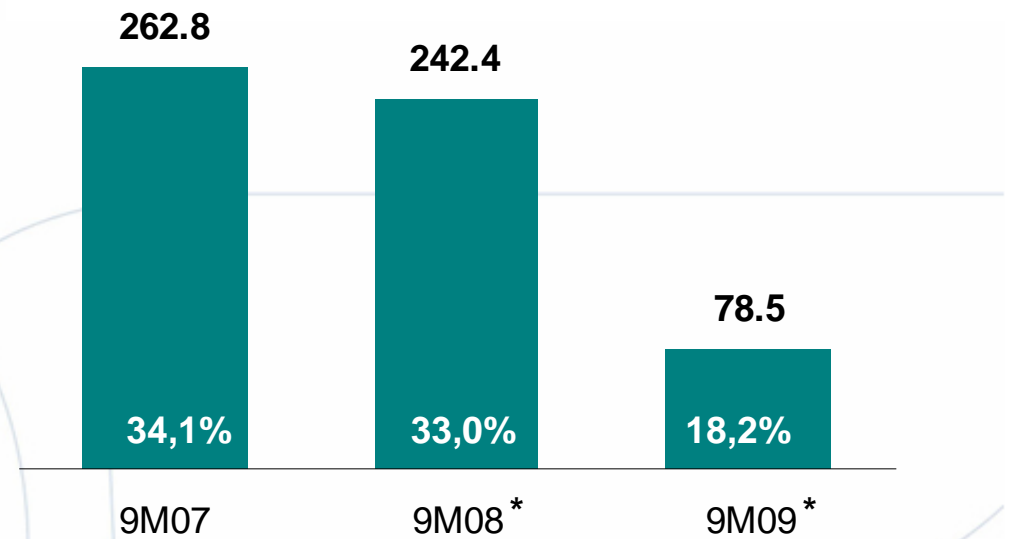
	9M09	9M08	Dif. en € millones
Posición Financiera Neta Inicial	-25.9	13.2	-39.0
Cash Flow Libre	70.0	283.6	-213.6
Cash Flow Operativo	195.4	355.0	-159.5
Inversiones Netas	-135.8	-159.7	23.9
Variación Fondo de Maniobra	10.4	88.4	-78.0
Movimiento Patrimonio	-2.8	-8.6	5.8
Inversiones Financieras	-9.8	-23.4	13.6
Dividendos cobrados	1.8	1.6	0.2
Dividendos pagados	-210.3	-317.6	107.3
Incremento Neto de Posición Financiera	-151.1	-64.3	-86.8
Posición Financiera Neta Final	-176.9	-51.1	-125.8
Cash Flow Libre Operativo/Total Ingresos	16.2%	38.6%	

RESULTADOS FINANCIEROS

EBITDA (en mill €)
EBITDA/ Ingresos Netos (en %)



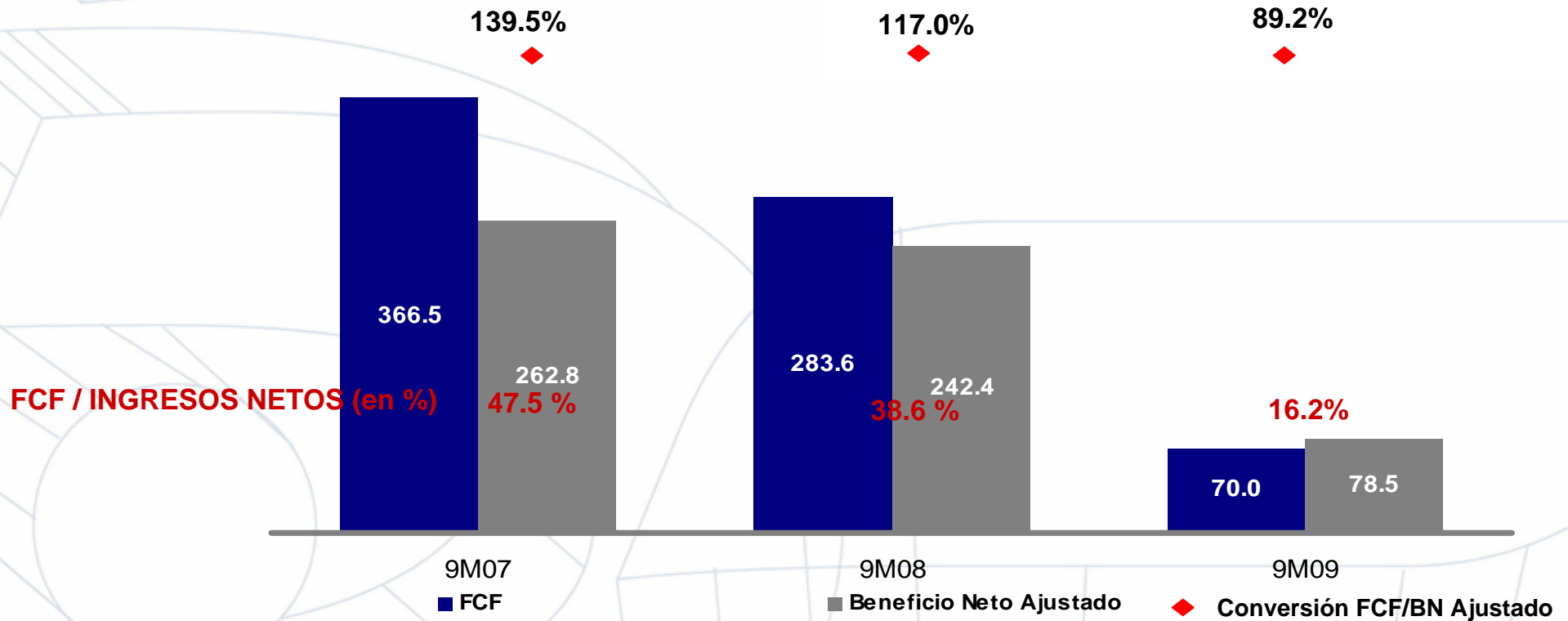
BENEFICIO NETO (en mill €)
BENEFICIO NETO/INGRESOS NETOS (en %)



* Beneficio neto Ajustado excluye el impacto contable (al neto de los impuestos) de la amortización de los intangibles resultante del PPA en la adquisición de Endemol.

RESULTADOS FINANCIEROS

CASH FLOW LIBRE (€mill)

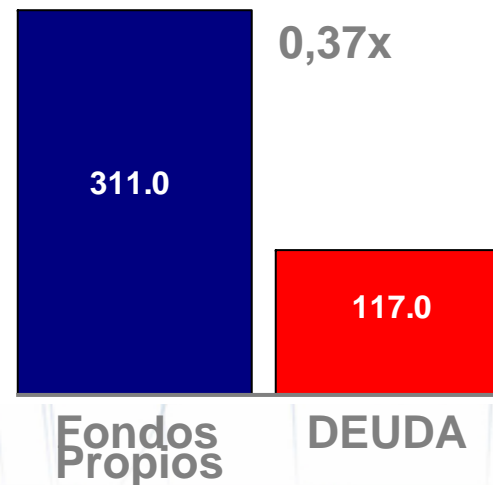


RESULTADOS FINANCIEROS

Posición Financiera

Posición financiera de Grupo a 30/09/09:	-€176,9
Exposición financiera neta*:	-€117,0
Porcentual de utilización de las líneas de crédito :	39,6%
Porcentual de utilización media anual de las líneas de crédito:	23,5%

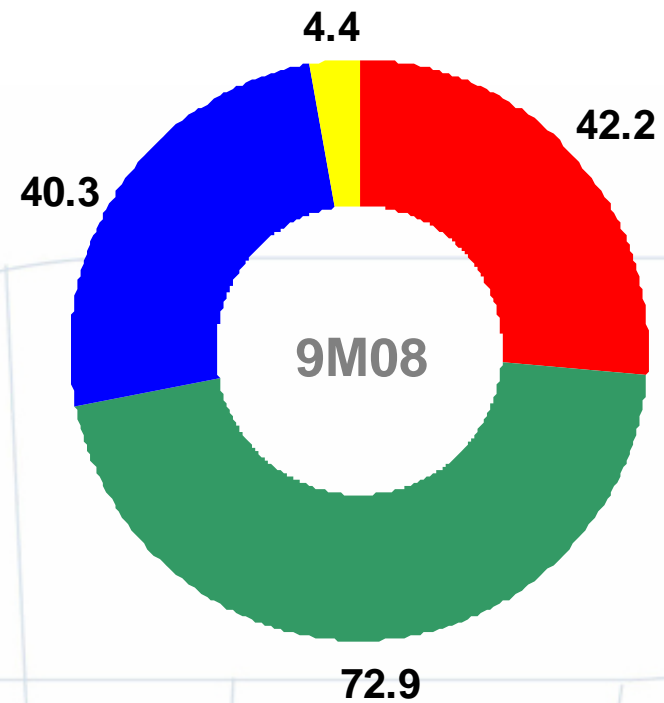
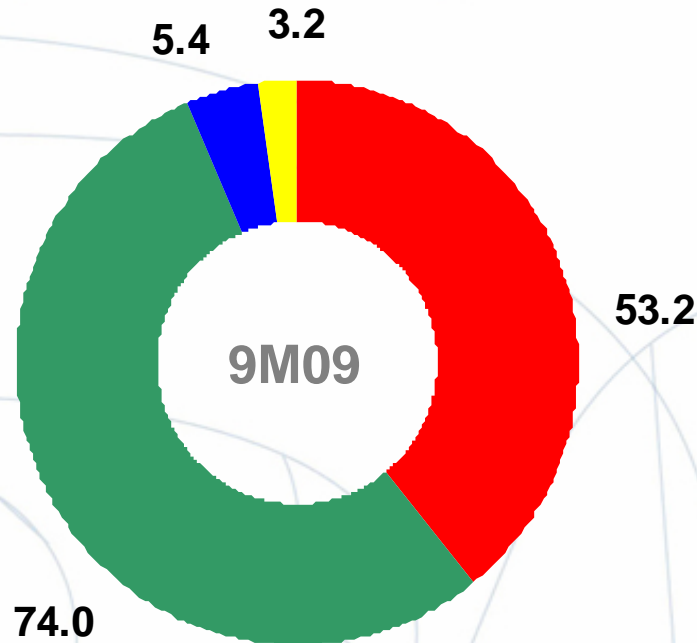
Principales ratios de Deuda



RESULTADOS FINANCIEROS

€135.8 millones

€159.7 millones



- Derechos TV no-Ficción
- Derechos TV Ficción
- Co-producción Distribución
- Activos Fijos Tangibles e Intangibles

Back Up slides



RESULTADOS FINANCIEROS

	9M09	9M08	VAR %
Ingresos Brutos de Publicidad	414.5	703.7	-41.1%
- Televisión	406.5	695.8	-41.6%
- Otros	8.0	7.9	1.1%
Descuentos	-19.8	-32.9	-39.7%
Ingresos Netos de Publicidad	394.6	670.8	-41.2%
Otros Ingresos	37.6	64.1	-41.3%
TOTAL INGRESOS NETOS	432.2	734.9	-41.2%
Personal	59.3	63.3	-6.3%
Consumo Derechos	101.1	104.1	-2.8%
Otros Costes Operativos	182.9**	238.1***	-23.2%
Total Costes	343.3	405.5	-15.3%
EBITDA adj*	89.0	329.4	-73.0%

** Incluye la reversión de una provisión por 34 millones de Euros

*** Incluye la reversión de una provisión por 5 millones de Euros

* Después de consumo de derechos

RESULTADOS FINANCIEROS

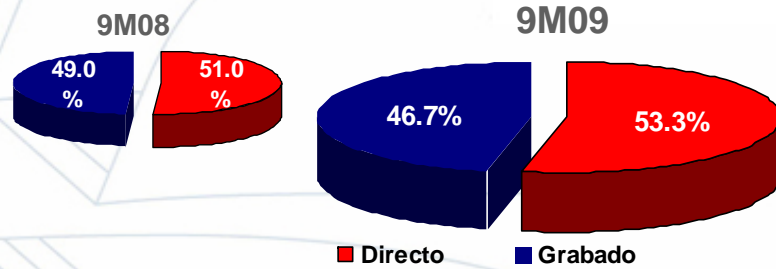
	9M09	9M08	VAR %
EBITDA adj*	89.0	329.4	-73.0%
Otras Amortizaciones y Depreciaciones	-6.5	-5.1	25.7%
EBIT	82.5	324.3	-74.6%
Resultado de Participadas	-26.4	-30.0	-12.0%
Resultados Financieros	2.3	-1.9	n.a.
EBT	58.5	292.4	-80.0%
Impuestos de Sociedades	0.0	-73.3	n.a.
Intereses Minoritarios	3.7	9.3	-60.2%
Beneficio Neto	62.2	228.4	-72.8%
Beneficio Neto Ajustado**	78.5	242.4	-67.6%

*Después de consumo de derechos

**Excluyendo impacto neto de la amortización resultante del PPA de Endemol

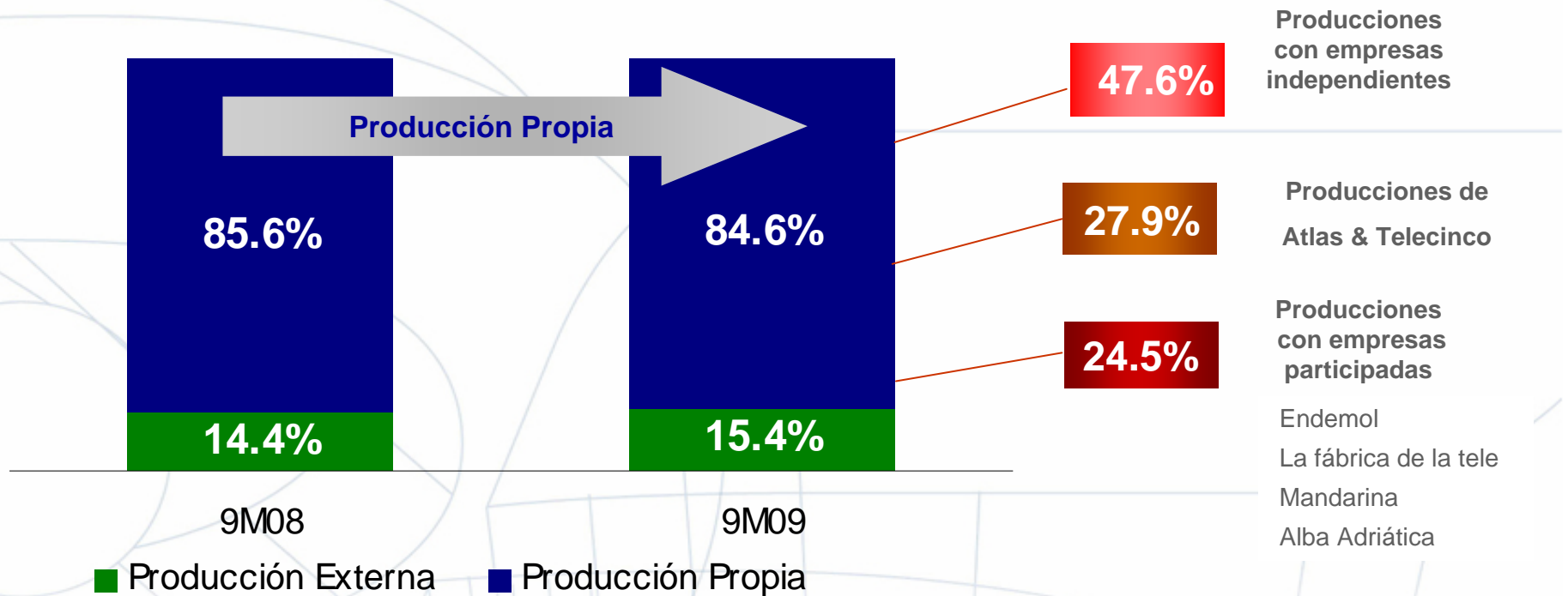
RESULTADOS FINANCIEROS

	9M09	9M08	2008
Inmovilizado	306.0	521.7	323.6
-Financiero	252.4	464.4	264.5
-No Financiero	53.6	57.3	59.1
Derechos Audiovisuales y Anticipos	221.4	236.3	190.7
-Derechos de Terceros	123.1	116.3	96.6
-Ficción	31.1	33.3	27.3
-Co-producción / distribución	67.2	86.7	66.9
Impuesto Anticipado	81.3	16.2	26.3
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	608.7	774.1	540.7
Activo Corriente	124.8	175.4	251.8
Activo Financiero y Tesorería	12.3	10.7	35.1
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	137.1	186.0	286.9
TOTAL ACTIVO	745.8	960.1	827.6
Fondos Propios	311.0	564.7	461.5
Provisiones	45.2	73.4	43.8
Acreedores no corrientes	0.4	1.0	0.2
Pasivo Financiero no corriente	75.9	60.7	59.8
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	121.5	135.1	103.8
Acreedores Corrientes	199.9	259.2	261.1
Pasivo Financiero Corriente	113.3	1.1	1.2
TOTAL PASIVO CORRIENTE	313.3	260.3	262.3
TOTAL PASIVO	745.8	960.1	827.6



Mix de programación en los primeros 9 meses de 2009

Producción Propia vs. Producción externa por horas emitidas



Investor Relations Department

Phone: +34 91 396 67 83

Fax: + 34 91 396 66 92

Email: inversores@telecinco.es

WEB: <http://www.telecinco.es/inversores/es/>

DISCLAIMER

Statements contained in this document, particularly the ones regarding any Telecinco possible or assumed future performance, are or may be forward looking statements and in this respect they involve some risks and uncertainties.

Telecinco actual results and developments may differ materially from the ones expressed or implied by the above statements depending on a variety of factors.

Any reference to past performance of Telecinco shall not be taken as an indication of future performance.

The content of this document is not, and shall not be considered as, an offer document or an offer or solicitation to buy or sell any stock.



TELECINCO

**RESULTADOS NUEVE MESES 2009
(Enero – Septiembre)**

29 de Octubre de 2009

www.telecinco.es/inversores/es/