

GESTEVISION TELECINCO S.A.



**RESULTADOS NUEVE MESES 2010
(Enero – Septiembre)**

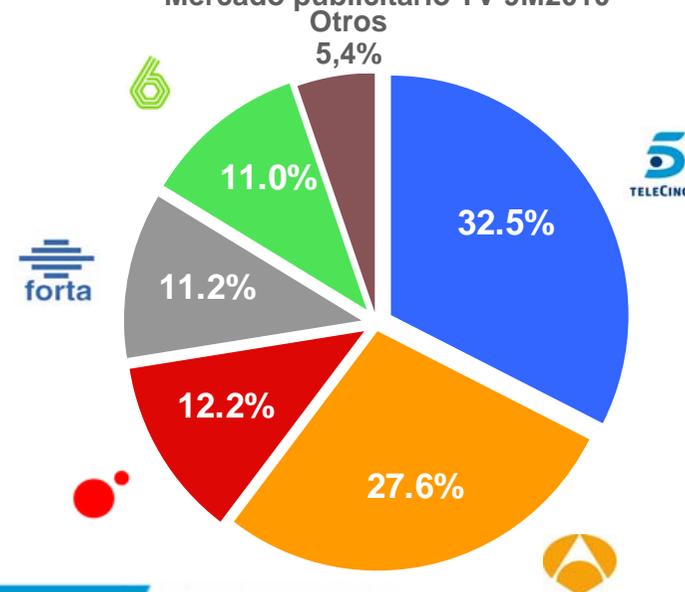
28 de Octubre de 2010



Audiencia 24h Total Individuos
1 de Enero – 30 de Septiembre de 2010



Mercado publicitario TV 9M2010



(€millones)	9M10	9M09	VAR. %
Total Ingresos Netos (€mill)	622.4	432.2	44.0%
Total Costes Operativos	448.3**	343.3****	30.6%
EBITDA adj.* (€mill)	174.2	89.0	95.8%
EBITDA adj./Ingresos Netos	28.0%	20.6%	
EBIT (€mill)	166.9	82.5	102.3%
EBIT/Ingresos Netos	26.8%	19.1%	
Beneficio Neto (€mill)	32.2	62.2	-48.3%
Beneficio Neto Ajustado** (€m)	121.2	78.5	54.4%
FCF (€mill)	185.4	70.0	164.7%
FCF/Total Ingresos Netos	29.8%	16.2%	
Posición Neta de Caja	-82.5	-176.9	53.4%

* Después de consumo de derechos

** Excluyendo impacto neto del PPA de Endemol y del write-off de Edam

*** Incluye la reversión de una provisión por 8 millones de Euros

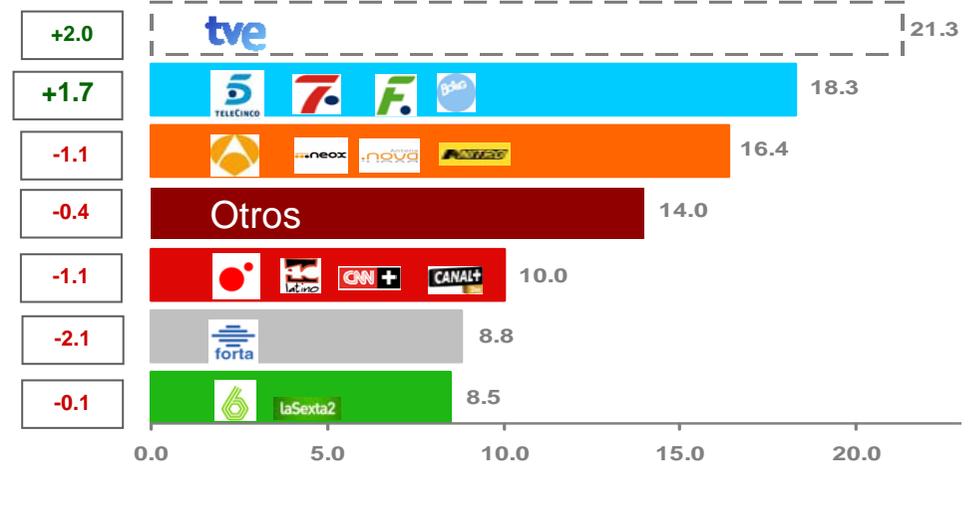
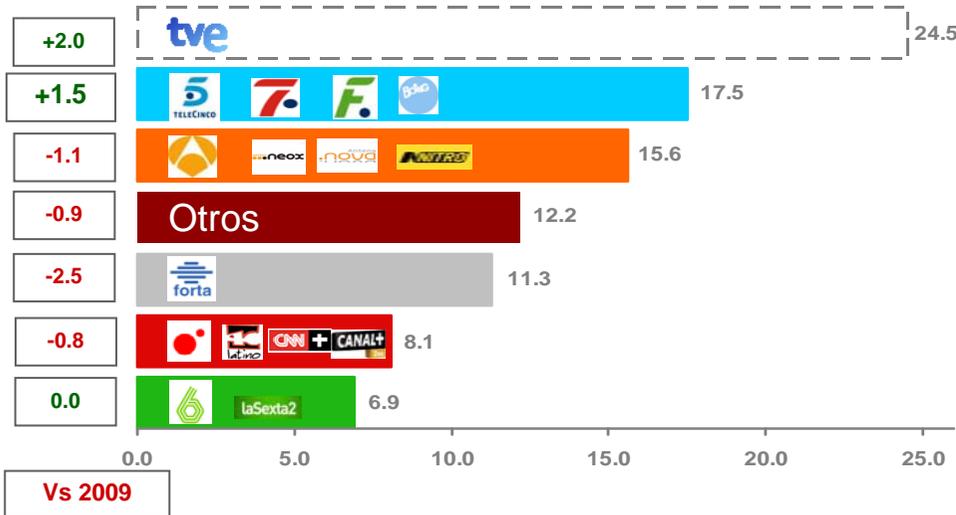
**** Incluye la reversión de una provisión por 35 millones de Euros

TELEVISION



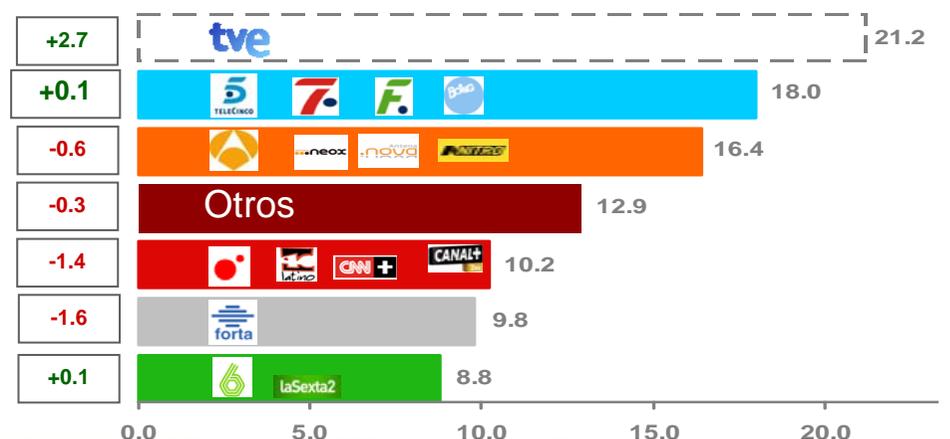
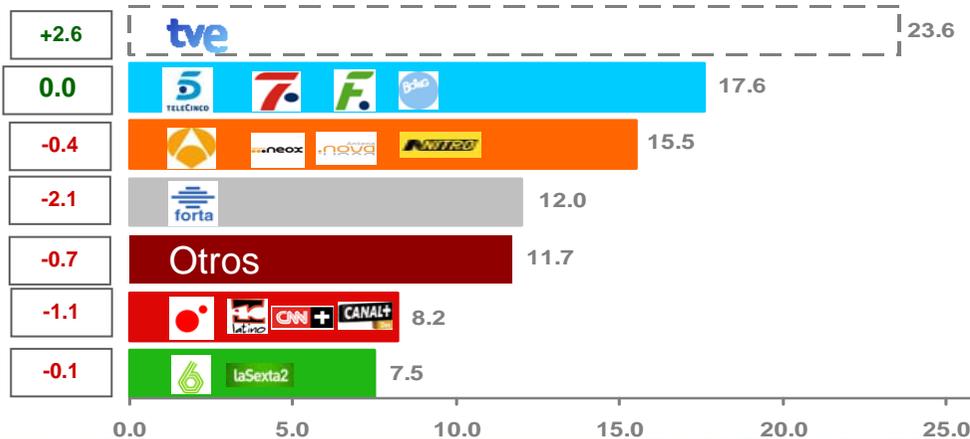
Audiencia 24h Total Individuos por Grupos

Audiencia 24h Target Comercial* por Grupos



Audiencia Prime Time Total Individuos por Grupos

Audiencia Prime Target Comercial* por Grupos



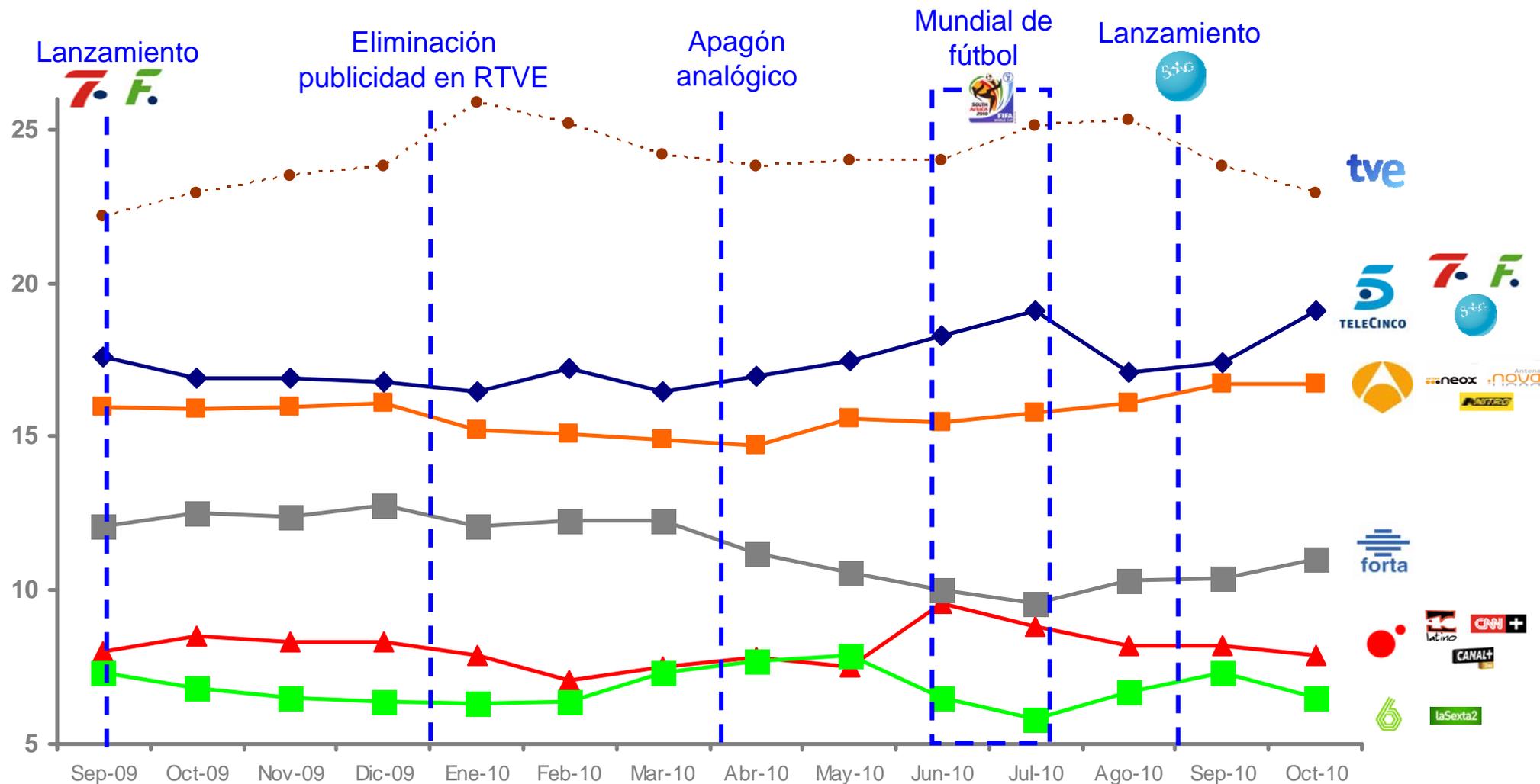
5 TELECINCO El conjunto de canales de Telecinco es líder entre los grupos de TV comercial

* 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.

TELEVISION

1 de Septiembre '09 – 22 de Octubre '10

Audiencia 24h, Total Individuos

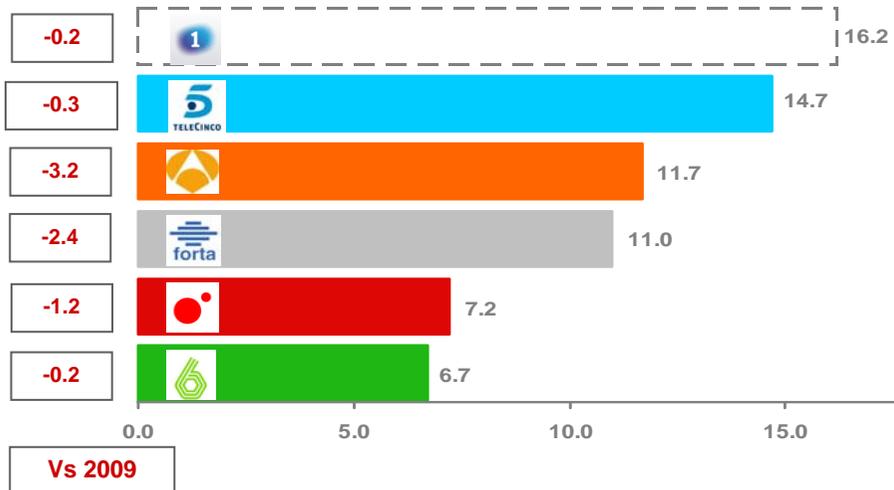


5 TELECINCO En los últimos 12 meses el conjunto de canales de Telecinco es líder de audiencia entre los Grupos de TV comerciales

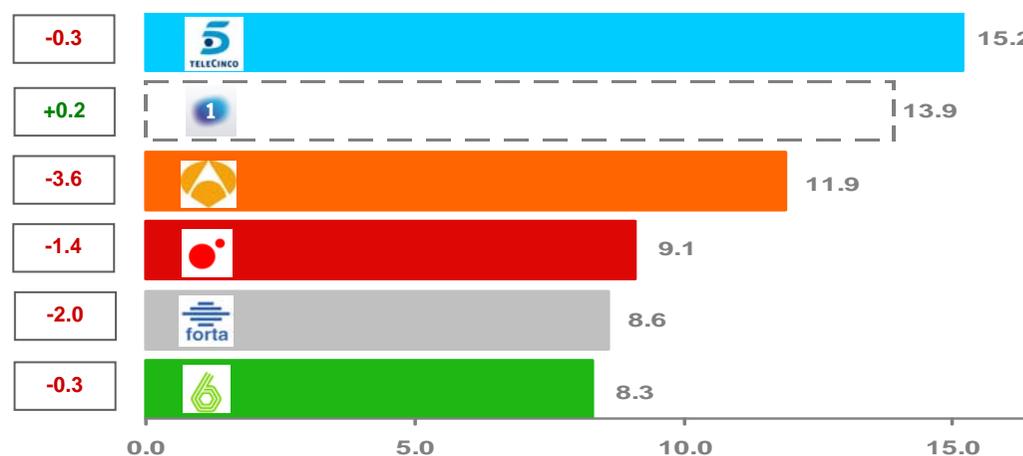
Fuente: KANTAR MEDIA

1 de Enero – 22 de Octubre de 2010

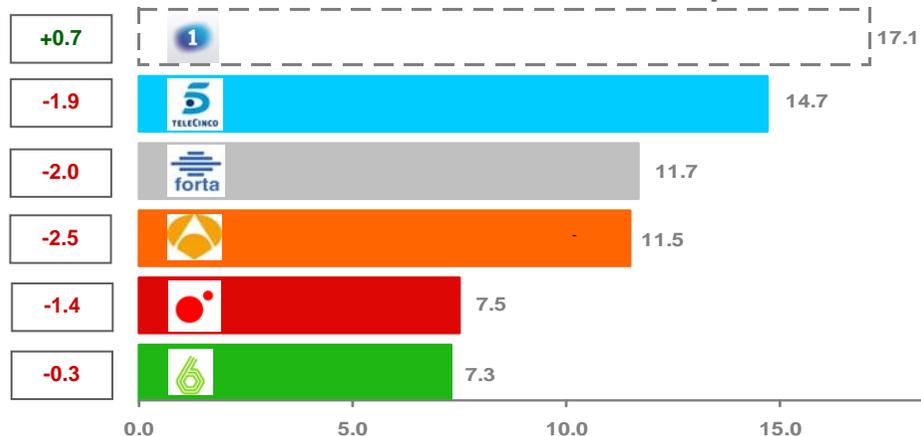
Audiencia 24h Total Individuos por Canales



Audiencia 24h Target Comercial* por Canales



Audiencia Prime Time Total Individuos por Canales



Audiencia Prime Time Target Comercial* por Canales

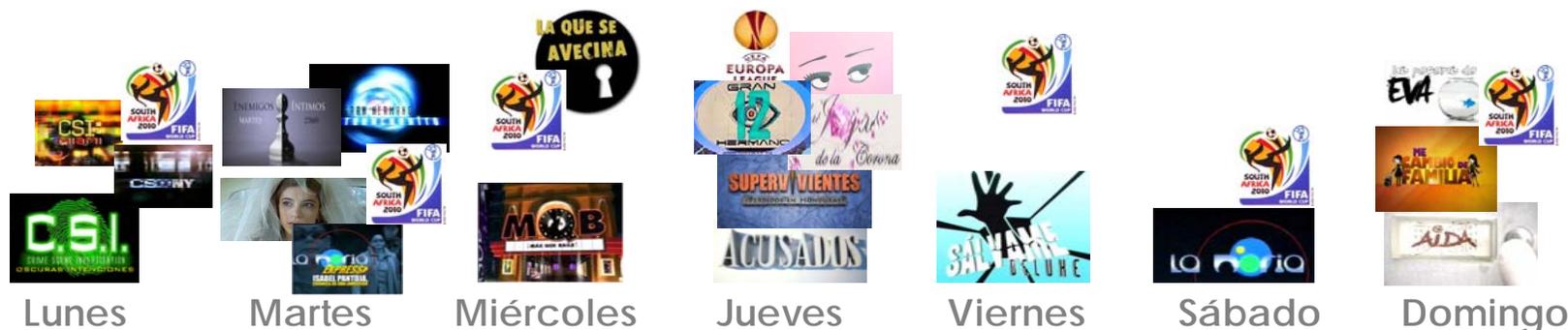


El canal Telecinco también es líder entre las televisiones comerciales

* 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.

1 de Enero – 22 de Octubre de 2010

Audiencia Prime Time Total Individuos por Canales



	Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes	Sábado	Domingo
	15.1	14.5	15.4	14.8	14.5	14.1	14.3
	12.9	12.2	11.5	10.4	11.3	12.2	10.0
	11.9	10.4	13.4	10.8	12.0	11.0	12.3
	8.1	8.9	6.6	7.0	7.6	6.8	7.2
	6.2	6.5	7.6	6.6	6.4	11.2	7.1
	15.1	19.4	16.4	19.9	16.6	12.9	18.8



Telecinco es líder entre las TV comerciales todas las noches de la semana

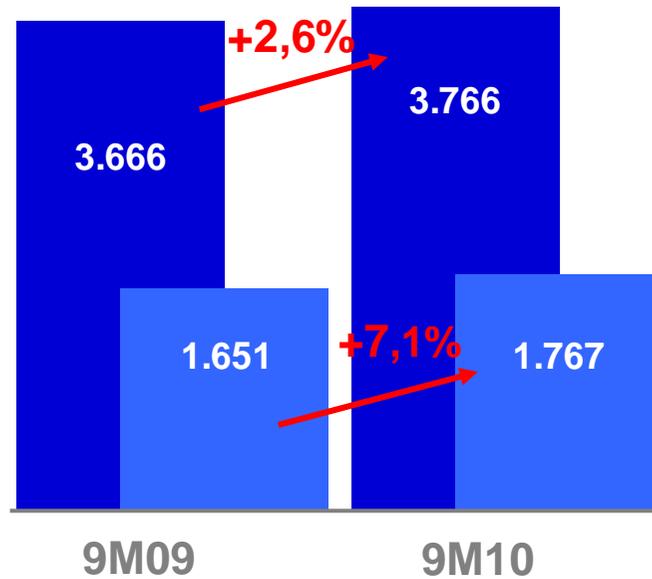
Fuente: KANTAR MEDIA

PUBLICIDAD

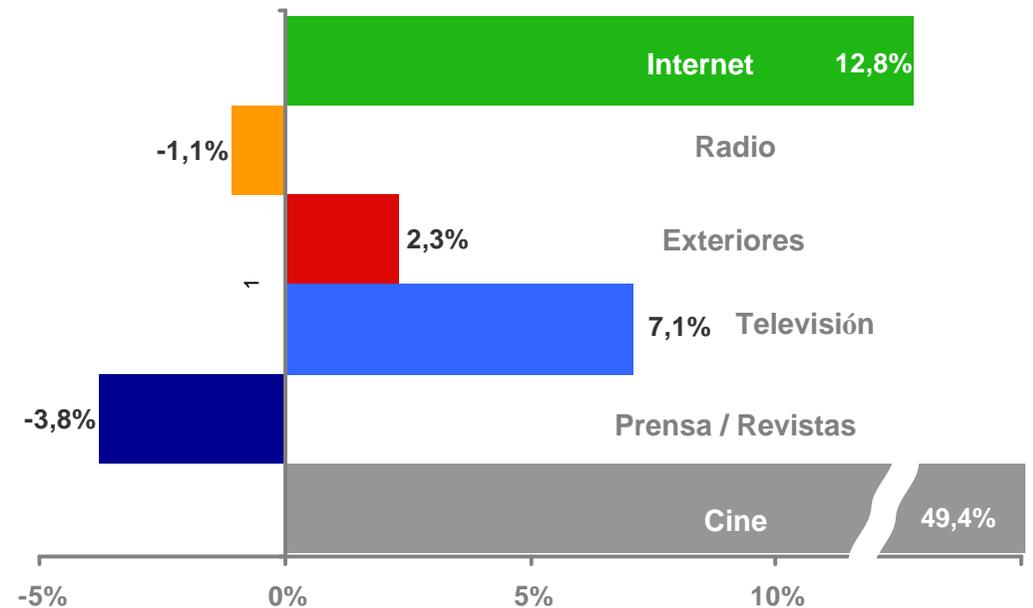
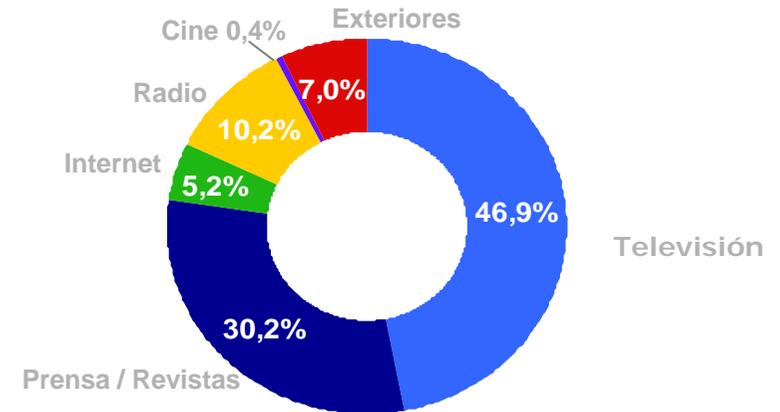


9M 2009/2010 evolución por medio

Mercado publicitario

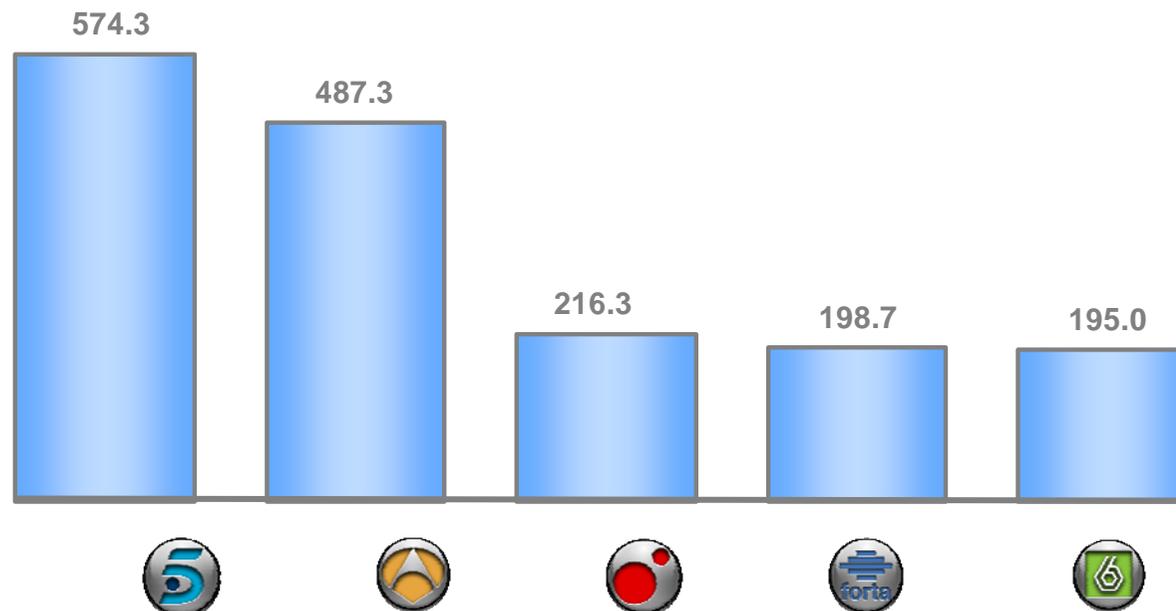


- Total Mercado Publicitario
- Total Mercado Publicitario TV



Fuente: INFOADEX

TELECINCO ES LÍDER EN FACTURACIÓN, PRECIOS, CUOTA DE MERCADO Y POWER RATIO



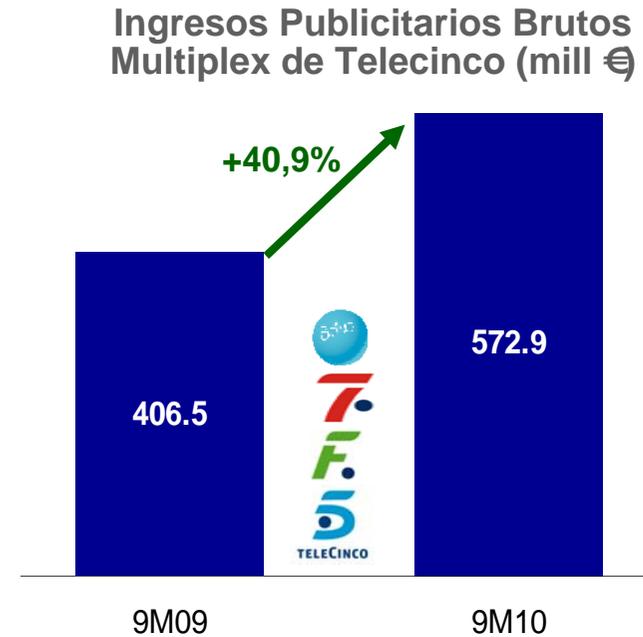
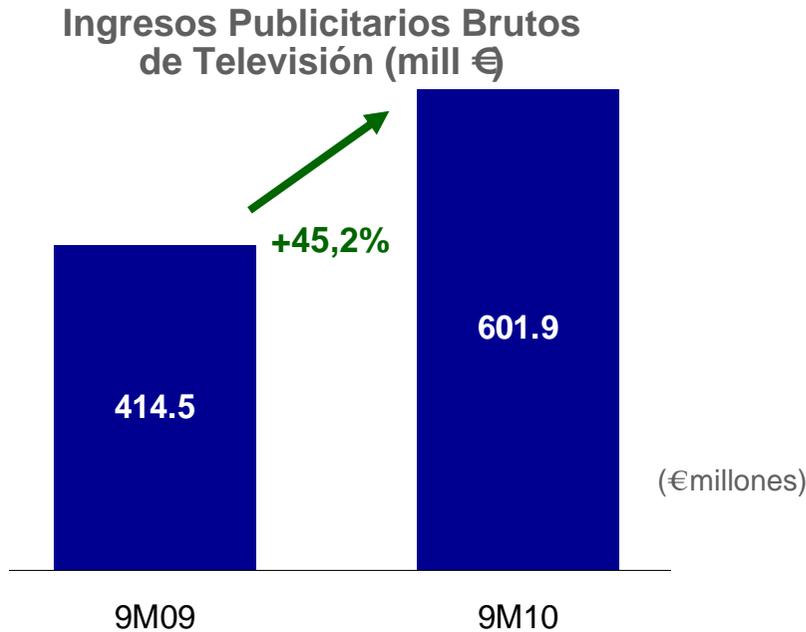
	Telecinco	Antena3	Cuatro	Forta	La Sexta
Audiencia Grupo (%)	17.4%	15.5%	8.1%	11.3%	6.9%
Cuota mercado (%)	32.5%	27.6%	12.2%	11.2%	11.0%
Power ratio	1.87	1.78	1.52	1.02	1.60



Telecinco es líder en todas las variables relevantes en los primeros 9 meses de 2010

Fuente: INFOADEX y KANTAR MEDIA

Ingresos publicitarios en el 9M2010



Estrategia Comercial, 9M2010

Cuota Audiencia	SEGUNDOS	GRP's (20'')	C/GRP's (20'')	Ingresos Brutos de Publicidad TV
% △%	△%	△%	△%	€Mill. △%
17,4% +9,2%	+4,0%	+8,1%	+30,3%	572,9 +40,9%

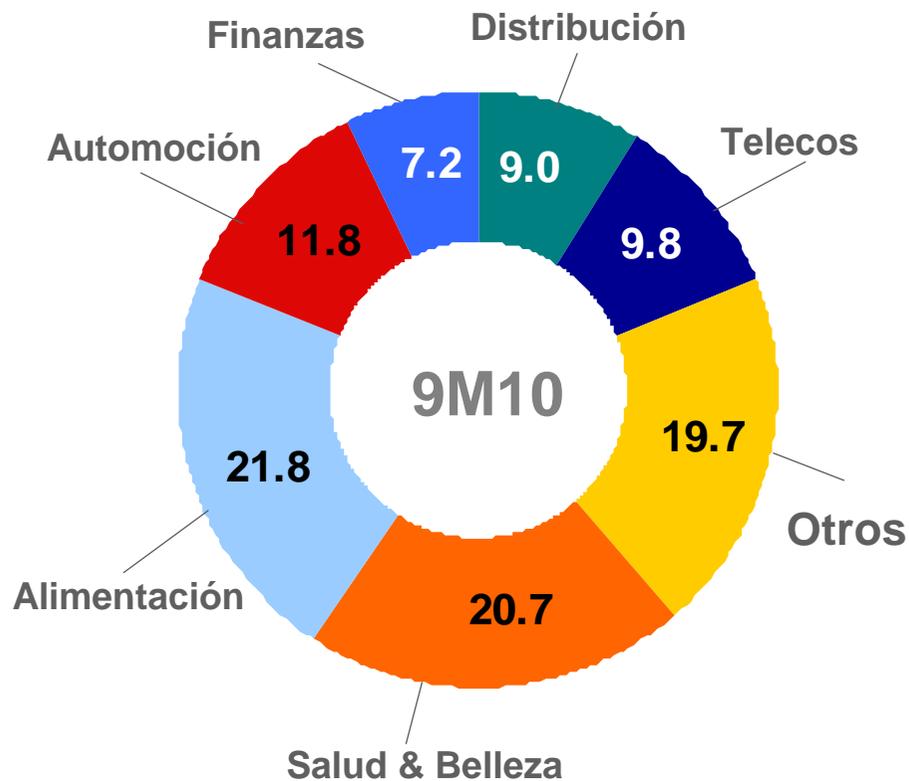


Facturación publicitaria de TL5: el incremento es superior al crecimiento del mercado

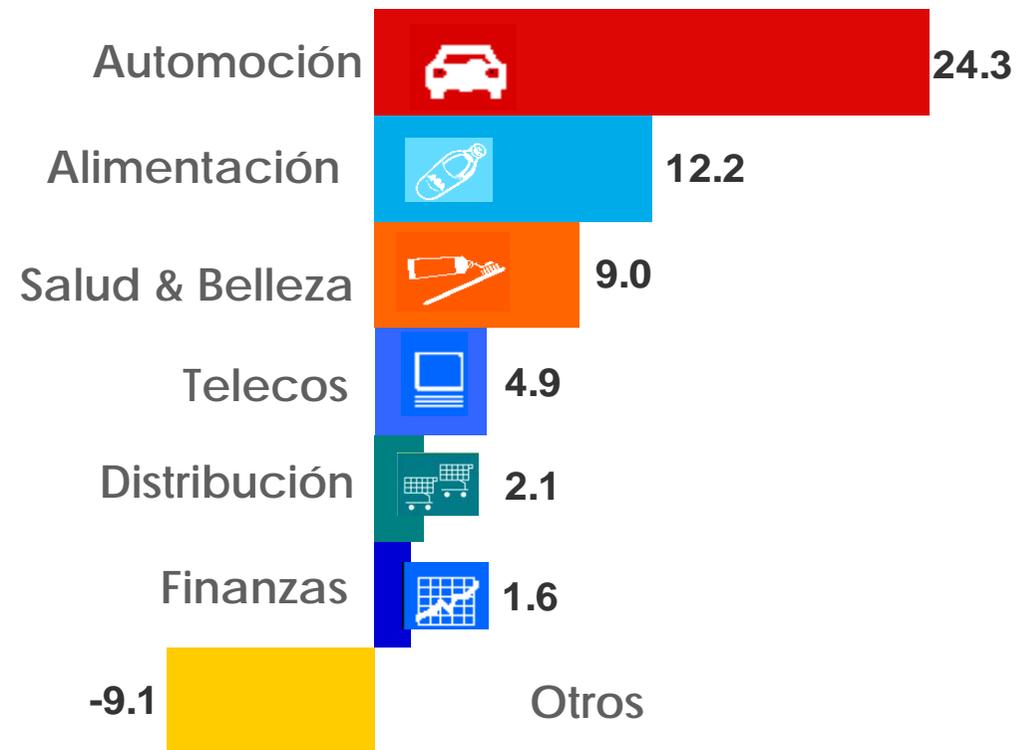
Fuente: Kantar Media y PUBLIESPAÑA
 Datos: Telecinco, Factoría de Ficción, La Siete, Boing y Cincoshop

Inversión mercado publicitario de Televisión por sectores

Sectores Anunciantes (% sobre total)



Crecimiento sectores (9M10 vs. 9M09)



RESULTADOS FINANCIEROS



RESULTADOS FINANCIEROS

	9M10	9M09	VAR %
Total Ingresos Netos	622.4	432.2	44.0%
Total Costes	455.5 *	349.8**	30.2%
Personal	58.8	59.3	-0.9%
Costes Operativos	288.1	182.9	57.5%
Amortización y Depreciación	108.7	107.6	1.0%
EBITDA (1)	174.2	89.0	95.8%
EBIT	166.9	82.5	102.3%
Beneficio Antes de Impuestos	1.3	58.5	-97.7%
BENEFICIO NETO después de Minoritarios	32.2	62.2	-48.3%
BENEFICIO NETO Ajustado (2)	121.2	78.5	54.4%
EBITDA/ INGRESOS NETOS	28.0%	20.6%	
EBIT/ INGRESOS NETOS	26.8%	19.1%	
BENEFICIO NETO/ INGRESOS NETOS	5.2%	14.4%	
BENEFICIO NETO Ajustado/ INGRESOS NETOS	19.5%	18.2%	

* Incluye la reversión de una provisión por 8 millones de Euros

** Incluye la reversión de una provisión por 35 millones de Euros

(1) Después consumo de derechos

(2) Excluyendo impacto neto de la amortización resultante del PPA de Endemol y del write-off de la participación en Edam

(€millones)

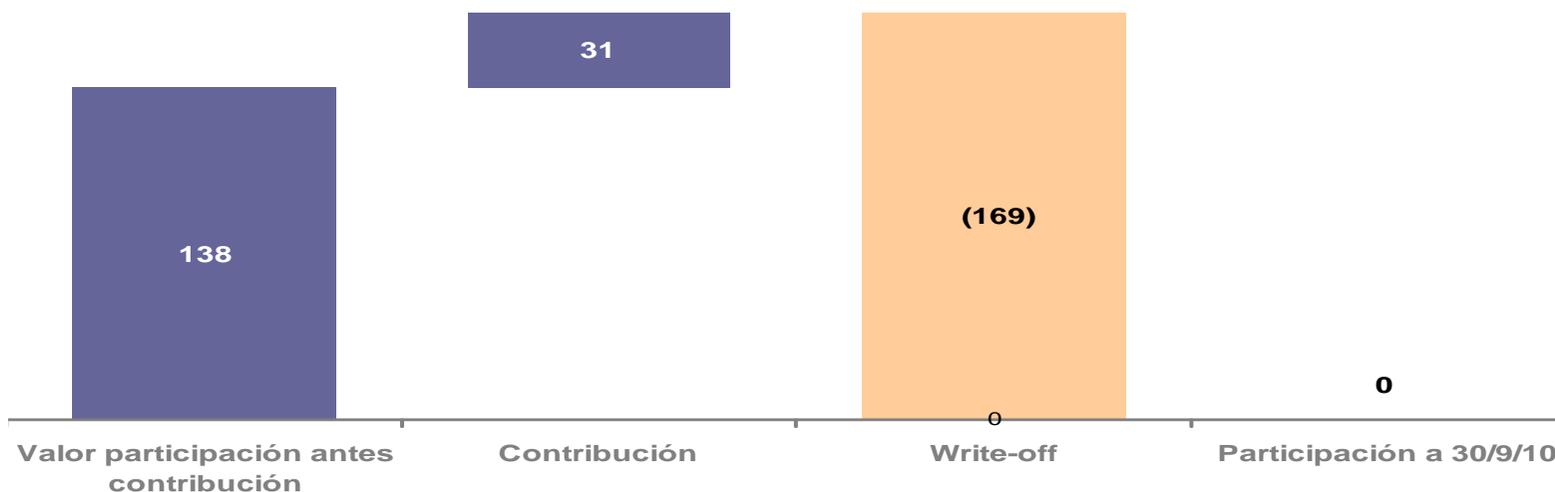
14



RESULTADOS FINANCIEROS

€millones	9M10	9M09	Efecto Cambio en €	Crecimiento Orgánico en €
Ingresos Netos Consolidados	871.2	862.7	21.2	-12.7
EBITDA	137.5	145.0*	3.6	-11.1

* Excluye beneficio por recompra de deuda y excepcionales

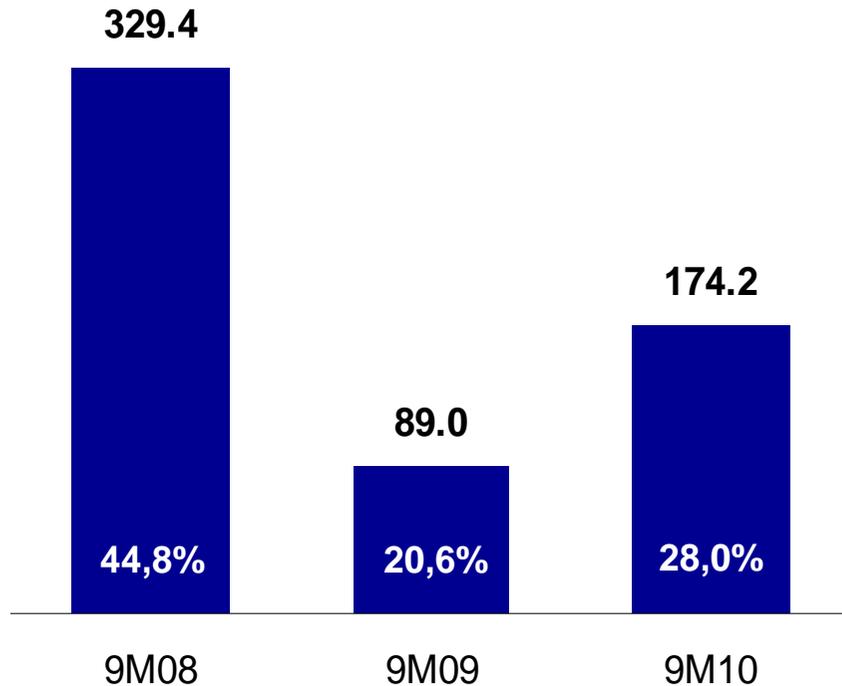


RESULTADOS FINANCIEROS

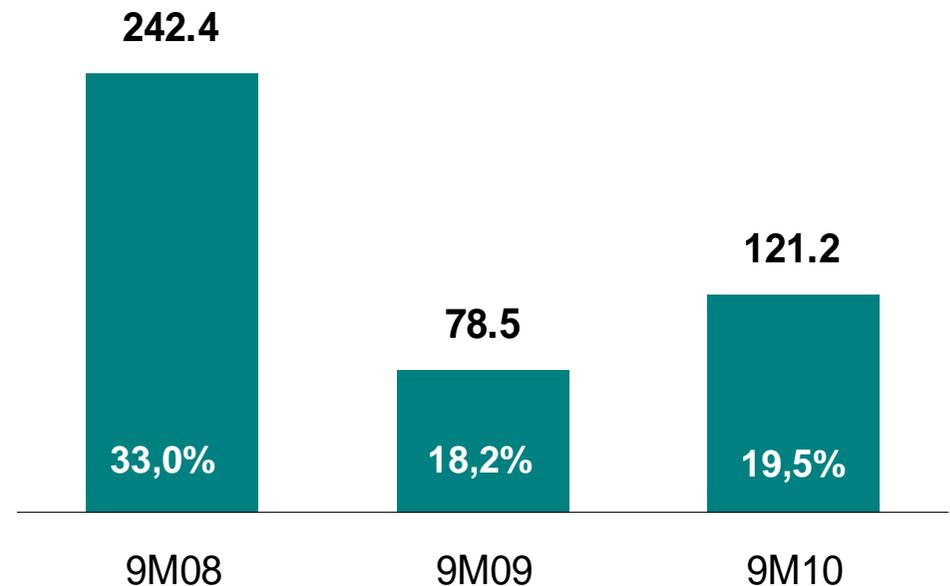
	9M10	9M09	Dif. en €millones
Posición Financiera Neta Inicial	-156.0	-25.9	-130.2
Cash Flow Libre	185.4	70.0	115.3
Cash Flow Operativo	279.6	195.4	84.1
Inversiones Netas	-121.0	-135.8	14.8
Variación Fondo de Maniobra	26.9	10.4	16.5
Movimiento Patrimonio	1.4	-2.8	4.2
Inversiones Financieras	-65.8	-9.8	-56.0
Dividendos cobrados	1.0	1.8	-0.8
Dividendos pagados	-48.4	-210.3	161.8
Incremento Neto de Posición Financiera	73.5	-151.1	224.6
Posición Financiera Neta Final	-82.5	-176.9	94.5
Cash Flow Libre Operativo/Total Ingresos	29.8%	16.2%	

RESULTADOS FINANCIEROS

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



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

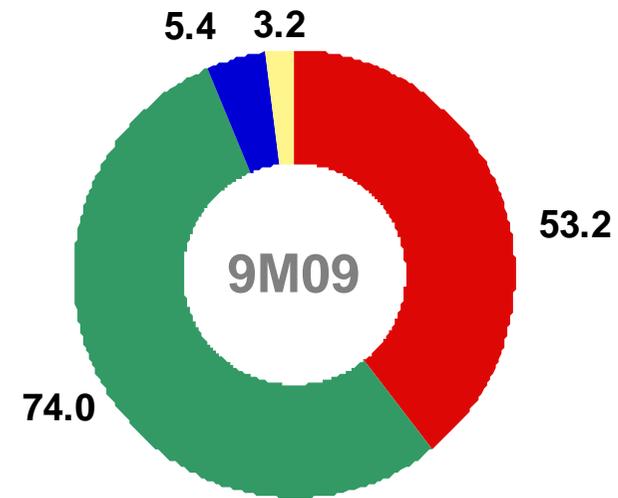
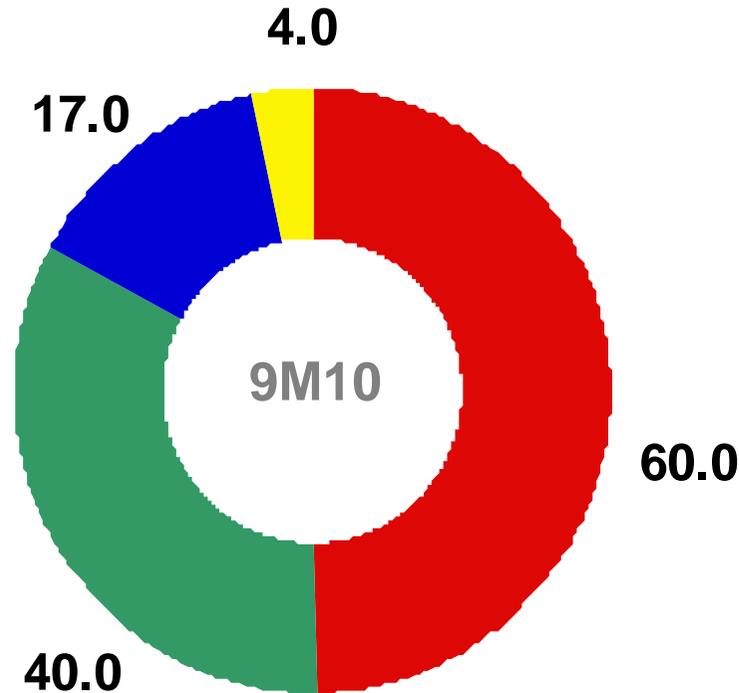


* Beneficio Neto Ajustado excluye el impacto contable (al neto de los impuestos) de la amortización de los intangibles resultante del PPA en la adquisición de Endemol y del write-off de la participación en Edam.

RESULTADOS FINANCIEROS

€121,0 millones

€135,8 millones



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

CALENDARIO DE LA ADQUISICION

1T 2010

2T 2010

- ✦ Due Diligence
- ✦ Firma del Acuerdo de Compra definitivo
- ✦ Arranque del procedimiento con la CNMV
- ✦ Arranque del procedimiento de antitrust
- ✦ Aprobación por parte de los accionistas de Telecinco
- ✦ Cierre de la Fase 1 por parte de la autoridad de antitrust española

Hecho

4T 2010

- ✦ Arranque de la Fase 2 de antitrust
- ✦ Condiciones del cierre:
 - ✦ Aprobaciones por parte de las autoridades reglamentarias y de competencia
 - ✦ Acuerdo de los acreedores bancarios del Grupo Prisa
 - ✦ Ejecución de los rights issue de Telecinco
 - ✦ Ampliación de capital reservada a Prisa
- ✦ Finalización de la transacción

Back Up slides



RESULTADOS FINANCIEROS

(€millones)

	9M10	9M09	VAR %
Ingresos Brutos de Publicidad	601.9	414.5	45.2%
- Multiplex Telecinco	572.9	406.5	40.9%
- Otros	29.0	8.0	n.a.
Descuentos	-28.0	-19.8	41.2%
Ingresos Netos de Publicidad	573.9	394.6	45.4%
Otros Ingresos	48.5	37.6	29.1%
TOTAL INGRESOS NETOS	622.4	432.2	44.0%
Personal	58.8	59.3	-0.9%
Consumo Derechos	101.4	101.1	0.3%
Otros Costes Operativos	288.1**	182.9***	57.5%
Total Costes	448.3	343.3	30.6%
EBITDA adj*	174.2	89.0	95.8%

** Incluye la reversión de una provisión por 8 millones de Euros

*** Incluye la reversión de una provisión por 35 millones de Euros

* Después de consumo de derechos

RESULTADOS FINANCIEROS

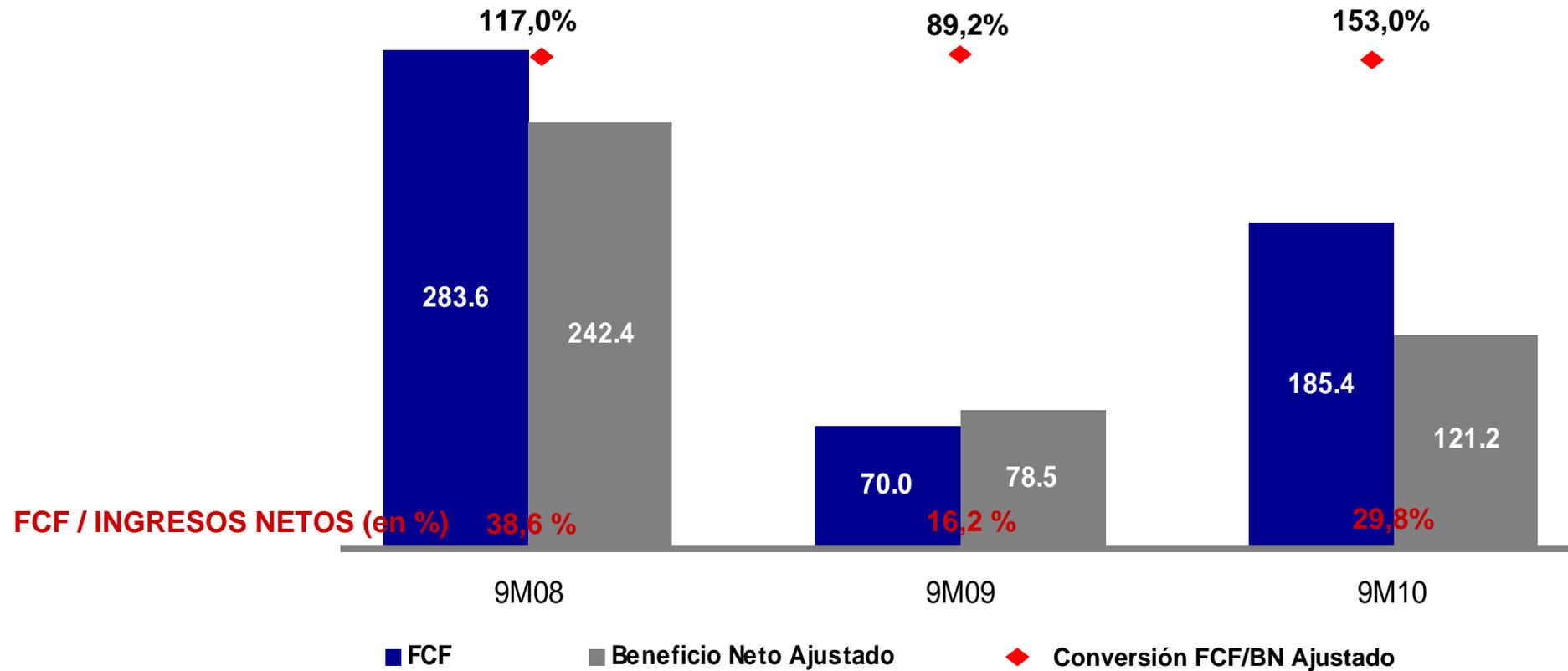
(€millones)	9M10	9M09	VAR %
EBITDA adj*	174.2	89.0	95.8%
Otras Amortizaciones y Depreciaciones	-7.3	-6.5	12.6%
EBIT	166.9	82.5	102.3%
Resultado de Participadas	-168.8	-26.4	n.a.
Resultados Financieros	3.3	2.3	n.a.
EBT	1.3	58.5	-97.7%
Impuestos de Sociedades	-0.1	0.0	n.a.
Intereses Minoritarios	30.9	3.7	n.a.
Beneficio Neto	32.2	62.2	-48.3%
Beneficio Neto Ajustado**	121.2	78.5	54.4%

*Después de consumo de derechos

**Excluyendo impacto neto de la amortización resultante del PPA de Endemol y del write-off de la participación en Edam.

RESULTADOS FINANCIEROS

CASH FLOW LIBRE (€mill)



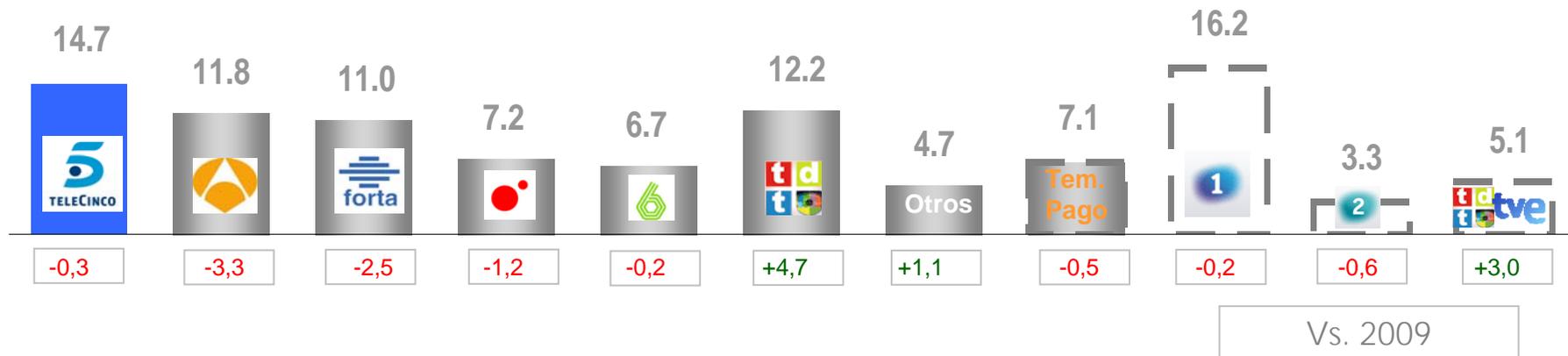
RESULTADOS FINANCIEROS

	9M10	9M09	2009
Inmovilizado	124.6	306.0	221.7
-Financiero	75.0	252.4	168.7
-No Financiero	49.7	53.6	53.0
Derechos Audiovisuales y Anticipos	206.7	221.4	194.0
-Derechos de Terceros	136.9	123.1	121.3
-Ficción	32.2	31.1	37.1
-Co-producción / distribución	37.6	67.2	35.6
Impuesto Anticipado	132.8	81.3	108.2
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	464.1	608.7	523.9
Activo Corriente	155.8	124.8	199.5
Activo Financiero y Tesorería	63.9	12.3	10.7
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	219.8	137.1	210.2
TOTAL ACTIVO	683.9	745.8	734.1
Fondos Propios	252.5	311.0	291.6
Provisiones	21.7	45.2	21.3
Acreedores no corrientes	0.8	0.4	0.3
Pasivo Financiero no corriente	98.0	75.9	90.7
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	120.5	121.5	112.3
Acreedores Corrientes	262.4	199.9	254.2
Pasivo Financiero Corriente	48.5	113.3	76.0
TOTAL PASIVO CORRIENTE	310.9	313.3	330.2
TOTAL PASIVO	683.9	745.8	734.1

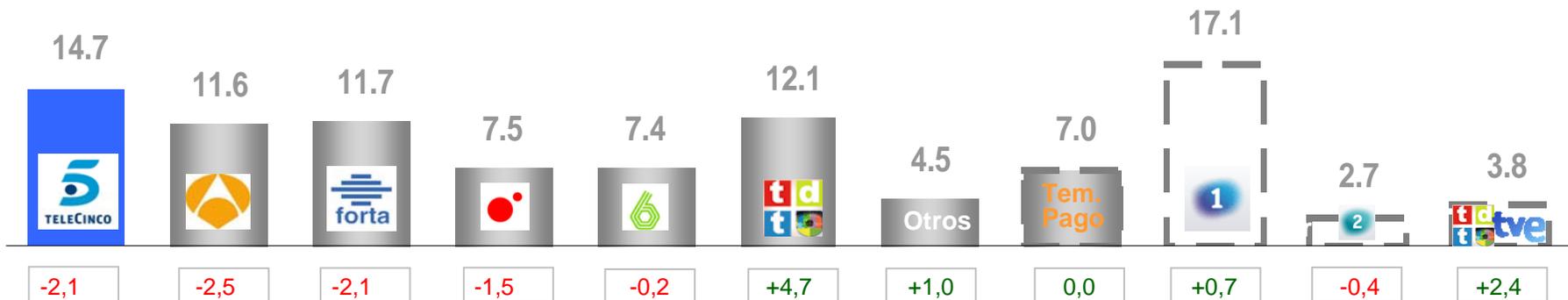
TELEVISIÓN

1 de Enero – 30 de Septiembre de 2010

Audiencia 24h, Total Individuos



Prime Time (20:30), Total Individuos



Fuente: KANTAR MEDIA

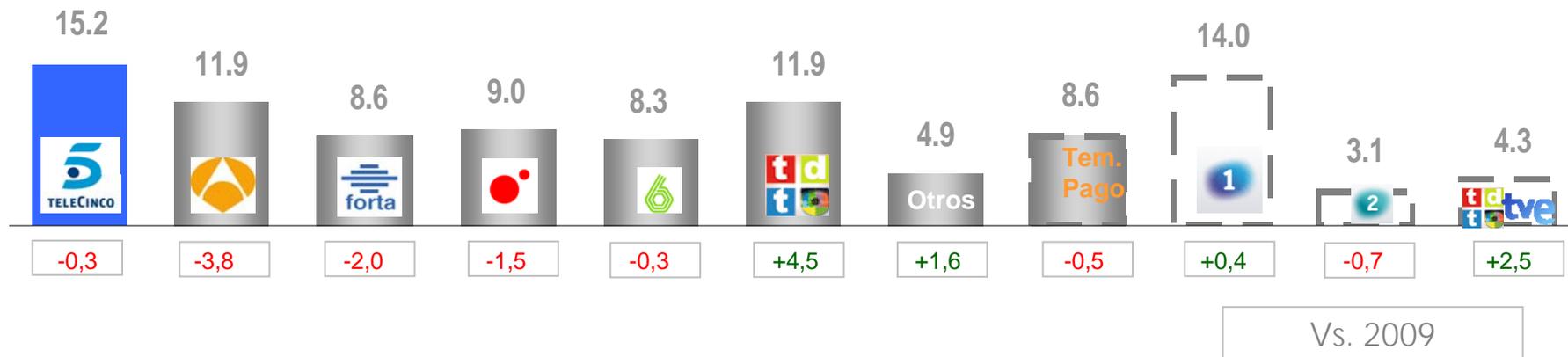


En 9M2010, tras la supresión de anuncios en la TV pública, TL5 mantiene el liderazgo entre los operadores comerciales

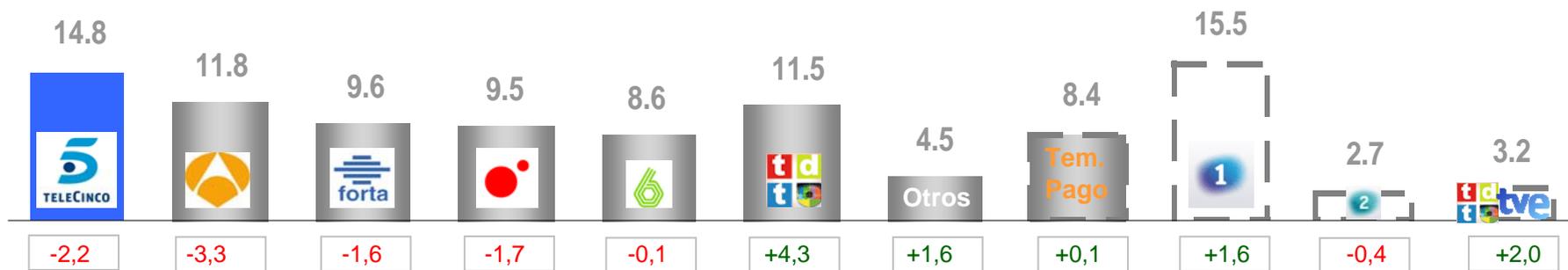
TELEVISIÓN

1 de Enero – 30 de Septiembre de 2010

Audiencia 24h, Target Comercial*



Prime Time (20:30), Target Comercial*

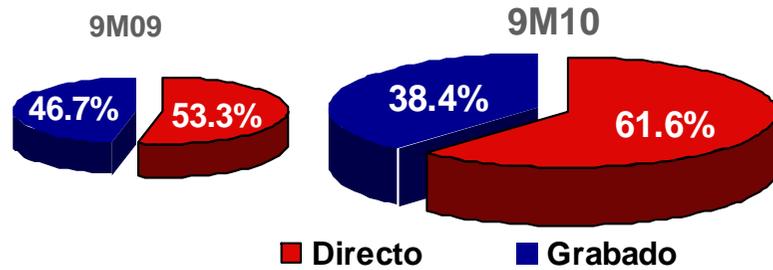


* **Target Comercial:** Grupo de audiencia compuesto por individuos entre 16 y 59 años que vive en poblaciones superiores a 10.000 habitantes y de todas las clases sociales excepto clase baja.

Fuente: KANTAR MEDIA

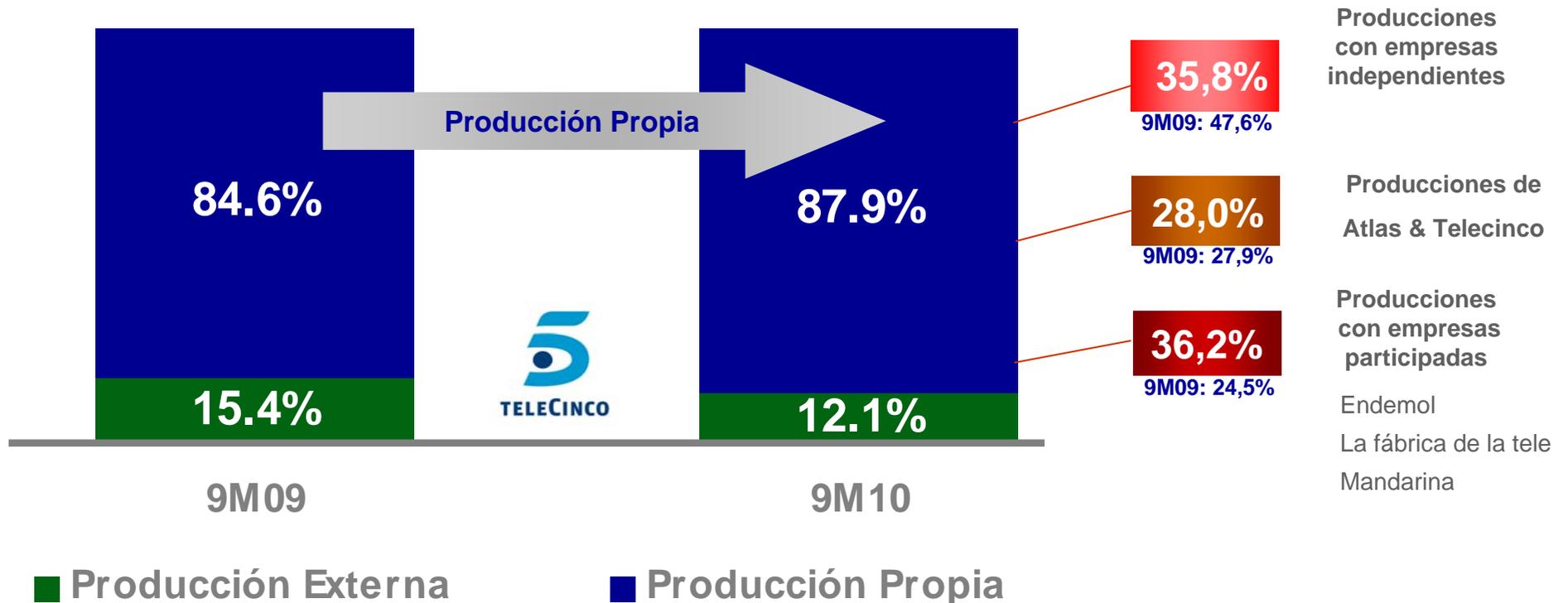


TL5 continua siendo líder también en Target Comercial



Mix de programación en el 9M2010

Producción Propia vs. Producción externa por horas emitidas



TL5 mantiene estable el mix de programación

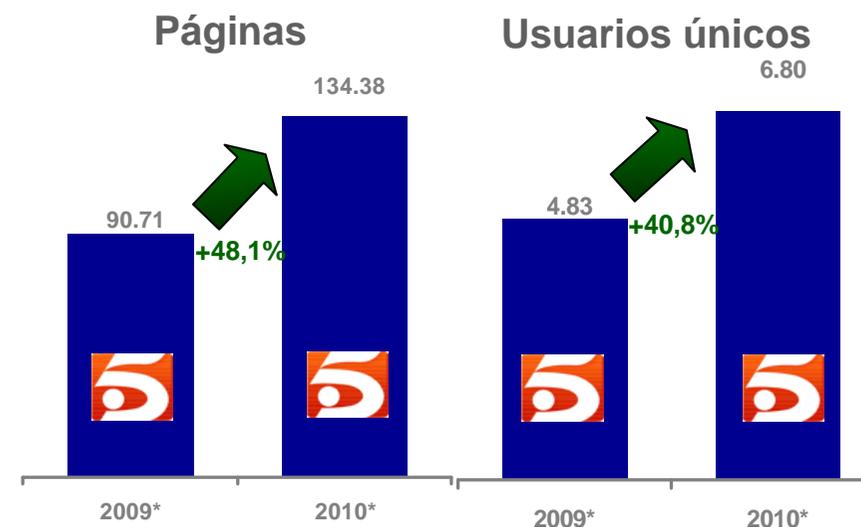
Nº2 entre las páginas WEB de operadores TV

2010*	Usuarios Únicos	Páginas vistas
RTVE.es	7.81	200.94
Telecinco.es	6.80	134.38
Antena3TV.com	5.94	114.76

Nº5 entre las páginas WEB de compañías media

2010*	Usuarios Únicos	Páginas vistas
Marca.com	27.33	661.22
EIMundo.es	24.89	363.69
20Minutos.es	11.73	97.12
RTVE.es	7.81	200.94
Telecinco.es	6.80	134.38

En los primeros 9 meses de 2010, 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.

*Promedio primeros nueve meses 2010 y 2009; datos en millones

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 subscribe for, buy or sell any stock.

The shares of Telecinco may not be offered or sold in the United States of America except pursuant to an effective registration statement under the U.S. Securities Act of 1933, as amended, or pursuant to a valid exemption from registration

GESTEVISION TELECINCO S.A.



**RESULTADOS NUEVE MESES 2010
(Enero – Septiembre)**

28 de Octubre de 2010

www.telecinco.es/inversores/es/

