

**Deloitte.**



# Análisis económico de la Televisión en España 2007.

**Jornada Anual UTECA**  
6 de noviembre de 2007

Auditoría. Fiscal y Legal. Consultoría. Asesoramiento Financiero.



# La Televisión Privada en España - 2006



# La televisión privada en España

## Sus cifras en 2006

En 2006, la televisión privada ha superado por primera vez los 3.500 millones de euros de facturación, un incremento del 6,5% con respecto al año anterior, por encima del crecimiento medio de la economía.

Sin embargo, la capacidad de generación de caja del conjunto del sector (EBITDA) ascendió a 960 millones de euros, un 10,2% menos que en ejercicio 2005. Sin embargo esta cifra supera a la media de otros sectores de actividad, ya que la cifra de caja generada por operaciones supone un 27,2% sobre el total de la facturación.

Asimismo, las principales televisiones españolas en abierto continúan presentando una tasas de rentabilidad superiores a las televisiones europeas.

|           | EBIT / Ingresos | RTDO NETO / Ingresos |
|-----------|-----------------|----------------------|
| Antena 3  | 35,71%          | 35,29%               |
| Telecinco | 44,07%          | 31,50%               |
| Mediaset  | 27,66%          | 17,66%               |
| RTL       | 18,48%          | 19,70%               |

Fuente: cuentas anuales

| Miles de euros                                     | 2006             | 2005             | Variación %     |
|--|------------------|------------------|-----------------|
| Ingresos por abonados                              | 1.078.000        | 1.059.492        | 1,75%           |
| Ingresos publicitarios                             | 2.019.250        | 1.830.931        | 10,29%          |
| Prestación de servicios y otros ingresos           | 433.074          | 424.618          | 1,99%           |
| <b>TOTAL INGRESOS EXPLOTACIÓN</b>                  | <b>3.530.324</b> | <b>3.315.041</b> | <b>6,49%</b>    |
| Consumo de programas                               | 1.605.308        | 1.365.841        | 17,53%          |
| Gastos de personal                                 | 314.903          | 297.962          | 5,69%           |
| Amortización técnica                               | 224.814          | 260.196          | -13,60%         |
| Variación de provisiones y otros gastos            | 650.083          | 581.791          | 11,74%          |
| <b>TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>                 | <b>2.795.108</b> | <b>2.505.790</b> | <b>11,55%</b>   |
| <b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>                    | <b>735.216</b>   | <b>809.251</b>   | <b>-9,15%</b>   |
| Ingresos Financieros                               | 21.394           | 9.504            | 125,11%         |
| Gastos Financieros                                 | 70.738           | 96.588           | -26,76%         |
| <b>Resultado Financiero</b>                        | <b>(49.344)</b>  | <b>(87.084)</b>  | <b>43,34%</b>   |
| Ingresos extraordinarios                           | 120.901          | 26.086           | 363,47%         |
| Gastos extraordinarios                             | 10.349           | 16.309           | -36,54%         |
| <b>Resultado Extraordinario</b>                    | <b>110.552</b>   | <b>9.777</b>     | <b>1030,74%</b> |
| Resultado de sociedades por puesta en equivalencia | 4.436            | 5.996            | -26,02%         |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                | <b>791.988</b>   | <b>725.948</b>   | <b>9,10%</b>    |
| Impuesto sobre Sociedades                          | 232.350          | 223.069          | 4,16%           |
| Resultado Socios externos                          | (4.995)          | 482              | -1136,31%       |
| <b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>                | <b>564.633</b>   | <b>502.397</b>   | <b>12,39%</b>   |
| <b>EBITDA</b>                                      | <b>960.030</b>   | <b>1.069.447</b> | <b>-10,23%</b>  |

Fuente: cuentas anuales de las televisiones privadas en España, excepto La Sexta a petición propia

# La televisión privada en España

## Televisión en abierto y televisión de pago

En ambos segmentos disminuye la rentabilidad en 2006. Sin embargo, dicha disminución se ha manifestado en aspectos distintos. La televisión en abierto ha sufrido un fuerte aumento en sus costes, muy por encima de los ingresos captados por los nuevos canales. En el caso de la televisión de pago, la menor rentabilidad viene motivada, básicamente, por una disminución de sus ingresos publicitarios y un aumento por encima de inflación de los costes de programación.

| <i>Miles de euros</i>                    | TV EN ABIERTO    |                  |               | TV DE PAGO       |                  |                |
|--|------------------|------------------|---------------|------------------|------------------|----------------|
|  | 2006             | 2005             | Variación %   | 2006             | 2005             | Variación %    |
| Ingresos por abonados                    |                  |                  |               | 1.078.000        | 1.059.492        | 1,79%          |
| Ingresos publicitarios                   | 1.990.950        | 1.769.731        | 12,50%        | 28.300           | 61.200           | -53,76%        |
| Prestación de servicios y otros ingresos | 65.574           | 40.018           | 63,86%        | 367.500          | 384.600          | -4,45%         |
| <b>TOTAL INGRESOS EXPLOTACIÓN</b>        | <b>2.056.524</b> | <b>1.809.749</b> | <b>13,64%</b> | <b>1.473.800</b> | <b>1.505.292</b> | <b>-2,09%</b>  |
| Consumo de programas                     | 776.208          | 587.341          | 32,16%        | 829.100          | 778.500          | 6,50%          |
| Gastos de personal                       | 214.003          | 186.062          | 15,02%        | 100.900          | 111.900          | -9,83%         |
| Amortización técnica                     | 26.714           | 28.096           | -4,92%        | 198.100          | 232.100          | -14,65%        |
| Variación de provisiones y otros gastos  | 414.483          | 318.591          | 30,10%        | 235.600          | 263.200          | -10,49%        |
| <b>TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>       | <b>1.431.408</b> | <b>1.120.090</b> | <b>27,79%</b> | <b>1.363.700</b> | <b>1.385.700</b> | <b>-1,59%</b>  |
| <b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>          | <b>625.116</b>   | <b>689.659</b>   | <b>-9,36%</b> | <b>110.100</b>   | <b>119.592</b>   | <b>-7,94%</b>  |
| <b>EBITDA</b>                            | <b>651.830</b>   | <b>717.755</b>   | <b>-9,18%</b> | <b>308.200</b>   | <b>351.692</b>   | <b>-12,37%</b> |

*Fuente: cuentas anuales de las televisiones privadas en España, excepto La Sexta a petición propia*

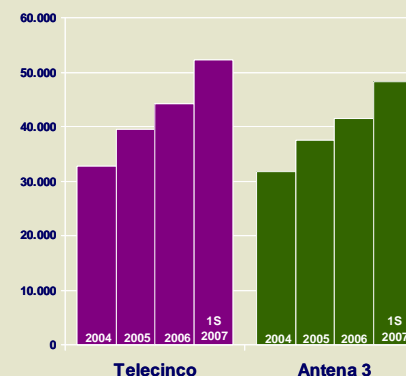
# La televisión privada en España

## Televisión en abierto

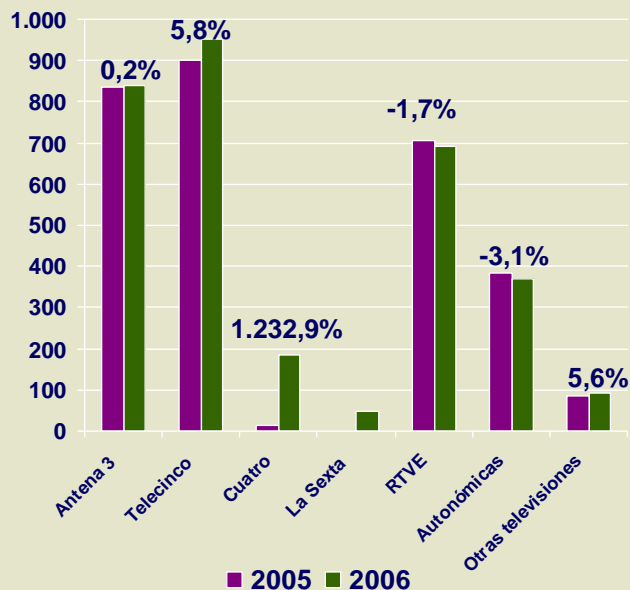
La audiencia de la televisión en abierto se ha fragmentado con la aparición de los nuevos canales analógicos en abierto; pero la fragmentación de audiencias ha sido superior a la fragmentación del mercado publicitario, reforzando incluso la posición de liderazgo de las cadenas con mayor cuota de pantalla, como ya ha pasado en otros países en los que ya se ha producido esta fragmentación.

Durante este año 2006, las cadenas privadas en abierto han aumentado sus ingresos publicitarios, a pesar de sufrir una importante caída del share, fruto de la fragmentación. Esta tendencia ya viene manifestándose durante los últimos años, como lo demuestra que los ingresos publicitarios obtenidos por punto de share aumenten año a año.

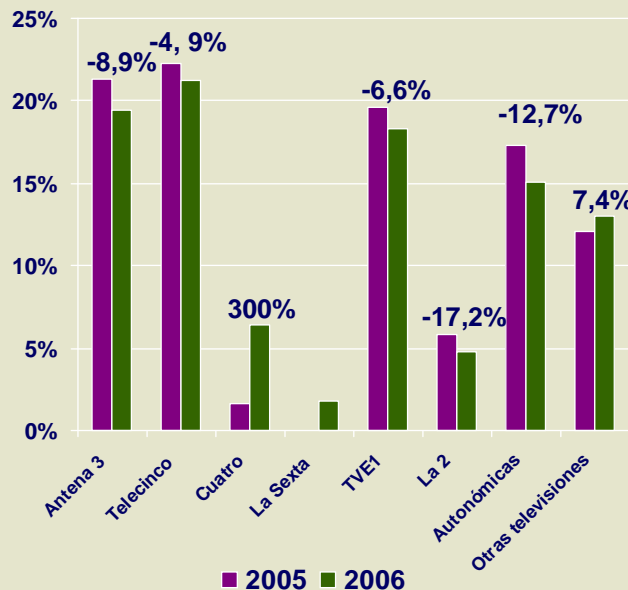
Ingresos publicitarios por punto de share (miles euros)



Inversión publicitaria (millones de euros)



Share



Fuentes: Infoadex, cuentas anuales, TNS Sofres y elaboración propia

# La televisión privada en España

## Televisión en abierto

Sin embargo, el incremento de la competencia también ha supuesto un importante incremento de los costes de programación que no ha podido ser compensado con el incremento global de la facturación de la televisión privada.

La irrupción en el año 2006 de los dos nuevos operadores de televisión analógica en abierto ha supuesto que el subsector de la televisión en abierto haya experimentado un importante incremento de los gastos por este concepto, un 32% sin incluir los datos de La Sexta.

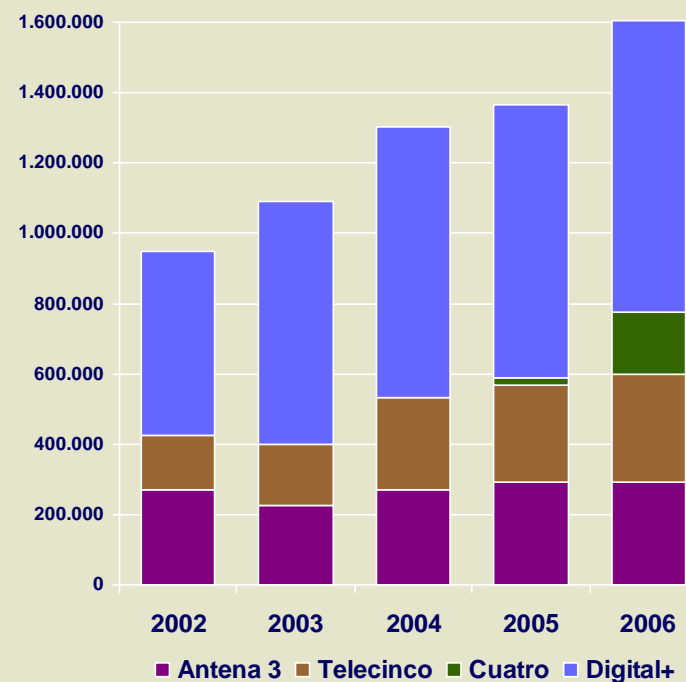
### Desglose de la variación del EBITDA

Años 2005-2006 (millones)



### Evolución costes de programación

(Miles de euros)



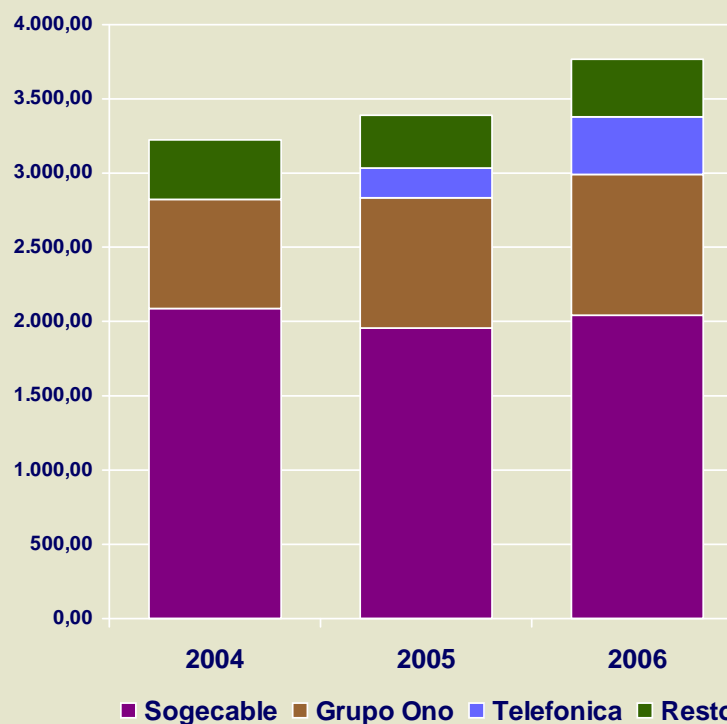
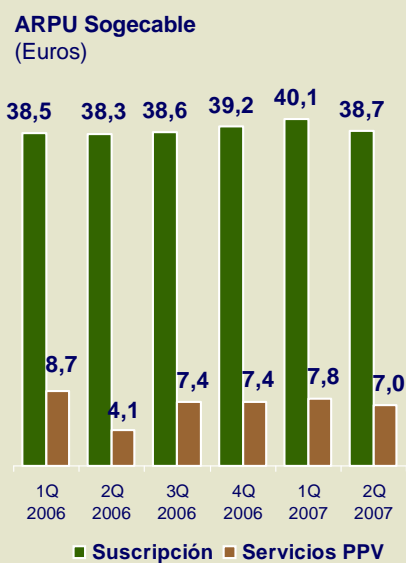
Fuente: cuentas anuales

# La televisión privada en España

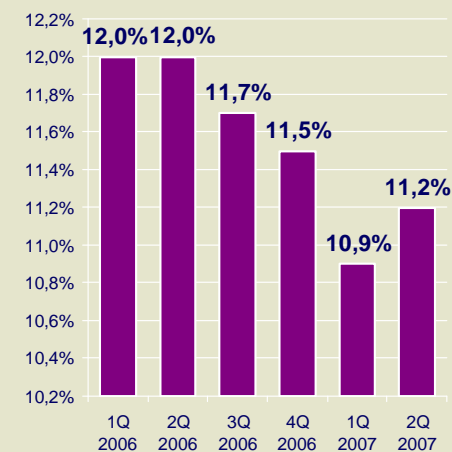
## Televisión de pago

La televisión de pago, por su parte, frenó su crecimiento en el ejercicio 2006, aunque algunos de los indicadores claves del negocio han mostrado una evolución positiva en los últimos trimestres, lo que augura una mejora de la rentabilidad para el conjunto del ejercicio 2007.

**Abonados a la televisión de pago**  
(miles de abonados)



**Churn Sogecable**



Fuente: CMT e información pública facilitada por la compañía

# La televisión privada en España

## Año 2007 – Sociedades cotizadas

Las cadenas de televisión en abierto que presentan resultados semestrales (Antena 3, Cuatro y Telecinco) han incrementado sus ingresos publicitarios en un 8% durante el primer semestre del ejercicio 2007, lo que ha sido determinante en la mejora de los resultados de explotación agregados en un 14%.

La televisión de pago ha mejorado sus ingresos en un 3%, incremento motivado por el aumento de la base de clientes y del ARPU.

| Miles de euros                                       | TELEVISIÓN EN ABIERTO |                  |              | TELEVISIÓN DE PAGO |                 |             |
|--|-----------------------|------------------|--------------|--------------------|-----------------|-------------|
|  | 1S 2007               | 1S 2006          | Variación    | 1S 2007            | 1S 2006         | Variación   |
| Ingresos de abonados                                 |                       |                  |              | 587.300            | 539.400         | 9%          |
| Ventas de publicidad                                 | 1.149.969             | 1.060.448        | 8%           | 15.100             | 14.400          | 5%          |
| Descuentos   | (44.174)              | (42.602)         | 4%           |                    |                 |             |
| Otros ingresos                                       | 6.300                 | 4.500            | 40%          | 186.900            | 215.300         | -13%        |
| <b>Importe neto de la cifra de negocios</b>          | <b>1.112.095</b>      | <b>1.022.346</b> | <b>9%</b>    | <b>789.300</b>     | <b>769.100</b>  | <b>3%</b>   |
| Otros ingresos de explotación                        | 81.453                | 67.287           | 21%          | 12.700             | 1.800           | 606%        |
| <b>Total Ingresos de Explotación</b>                 | <b>1.193.548</b>      | <b>1.089.633</b> | <b>10%</b>   | <b>802.000</b>     | <b>770.900</b>  | <b>4%</b>   |
| <b>Gastos de explotación</b>                         | <b>720.023</b>        | <b>672.861</b>   | <b>7%</b>    | <b>639.200</b>     | <b>610.400</b>  | <b>5%</b>   |
| <b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN (EBITDA)</b>       | <b>473.525</b>        | <b>416.772</b>   | <b>14%</b>   | <b>162.800</b>     | <b>160.500</b>  | <b>1%</b>   |
| Amortizaciones                                       | 11.350                | 12.738           | -11%         | 75.200             | 109.800         | -32%        |
| <b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>                      | <b>462.175</b>        | <b>404.034</b>   | <b>14%</b>   | <b>87.600</b>      | <b>50.700</b>   | <b>73%</b>  |
| <b>RESULTADO FINANCIERO</b>                          | <b>(1.258)</b>        | <b>1.024</b>     | <b>-223%</b> | <b>(37.300)</b>    | <b>(34.000)</b> | <b>10%</b>  |
| <b>RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>       | <b>460.917</b>        | <b>405.058</b>   | <b>14%</b>   | <b>50.300</b>      | <b>16.700</b>   | <b>201%</b> |
| Resultados por deterioro de activos                  | 9.702                 | 11.376           | -15%         | (100)              |                 |             |
| Resultado de la enajenación de activos no corrientes | 327                   | (45)             | -827%        | 100                |                 |             |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                  | <b>470.946</b>        | <b>416.389</b>   | <b>13%</b>   | <b>50.300</b>      | <b>16.700</b>   | <b>201%</b> |
| Impuesto sobre Sociedades                            | 181.720               | 164.920          | 10%          | 15.400             | (11.500)        | -234%       |
| Minoritarios   | (410)                 | 210              | -295%        | 6.800              | (4.300)         | -258%       |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                       | <b>289.226</b>        | <b>251.469</b>   | <b>15%</b>   | <b>28.100</b>      | <b>32.500</b>   | <b>-14%</b> |

Fuente: Información semestral publicada por Gestevisión Telecinco, Antena 3 de Televisión y Sogecable