



Presentación de resultados 1T15 (enero - marzo)

Madrid, 6 de mayo de 2015

1T15 RESULTADOS FINANCIEROS

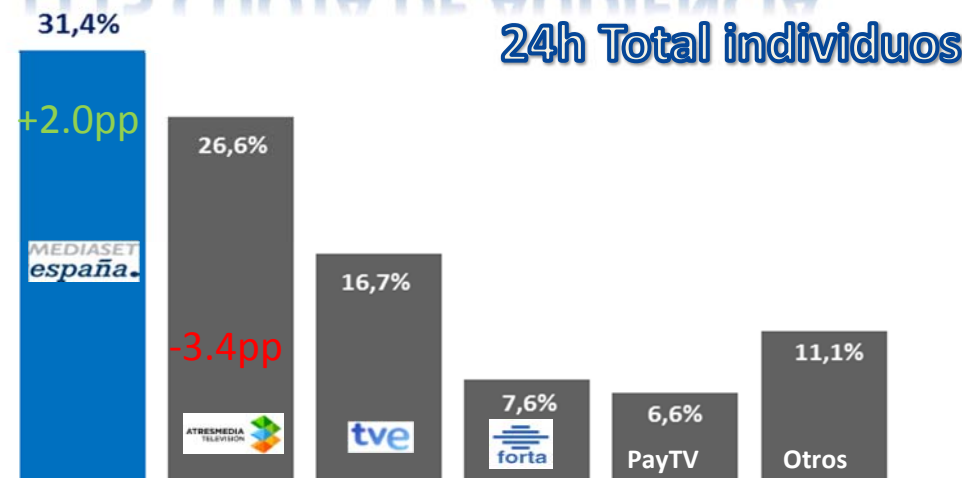
€Millones	1T15	1T14	Var.
Total ingresos netos	220,7	200,4	10,1%
Total costes operativos	174,0	173,5	0,3%
EBITDA adj*	46,7	26,9	73,6%
Margen EBITDA	21,2%	13,4%	
EBIT	42,1	22,6	86,0%
Margen EBIT	19,1%	11,3%	
Beneficio neto	36,4	12,8	2,9x
BPA ajustado**	0,10 €	0,03 €	
Free Cash Flow	49,6	8,9	40,7
Posición financiera	299,6	103,9	195,7 €

* EBITDA Adj, incluye el consumo de derechos TV

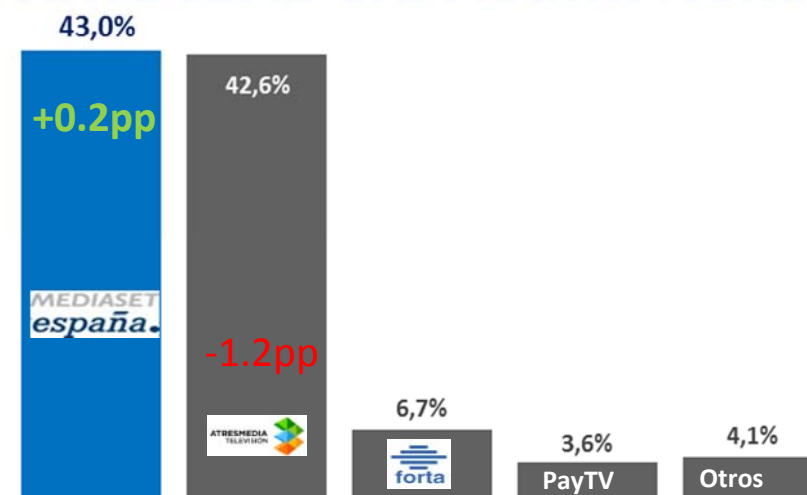
** Ajustado excluyendo las acciones propias de la compañía a 31 de marzo

1T15 CUOTA DE AUDIENCIA

24h Total individuos



1T15 CUOTA MERCADO PUBLICITARIO TV

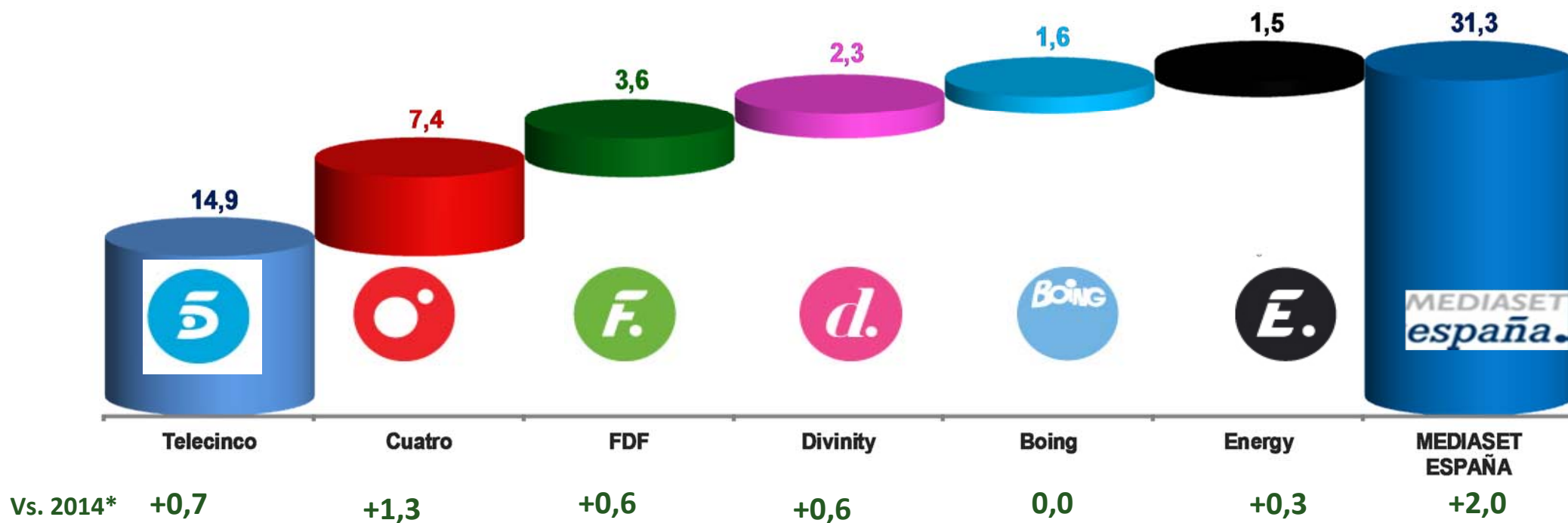


Fuente: Kantar media e Infoadex

TELEVISIÓN



LA AUDIENCIA DEL GRUPO DE CANALES DE MEDIASET ESPAÑA CRECE EN 2015*



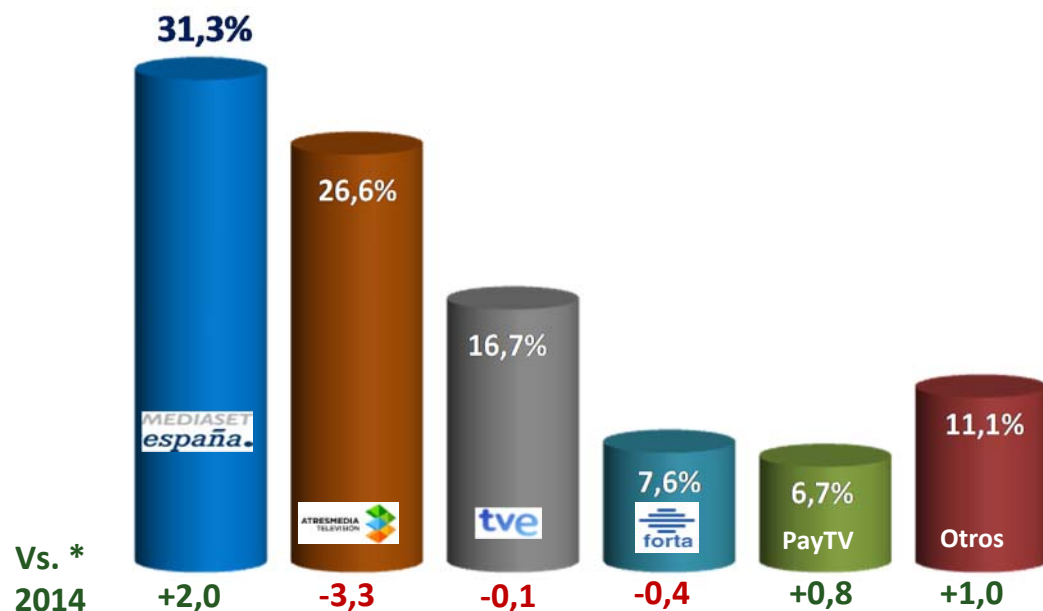
24h Total individuos

Fuente: Kantar media

* Promedio audiencia de 1 de enero a 30 de abril

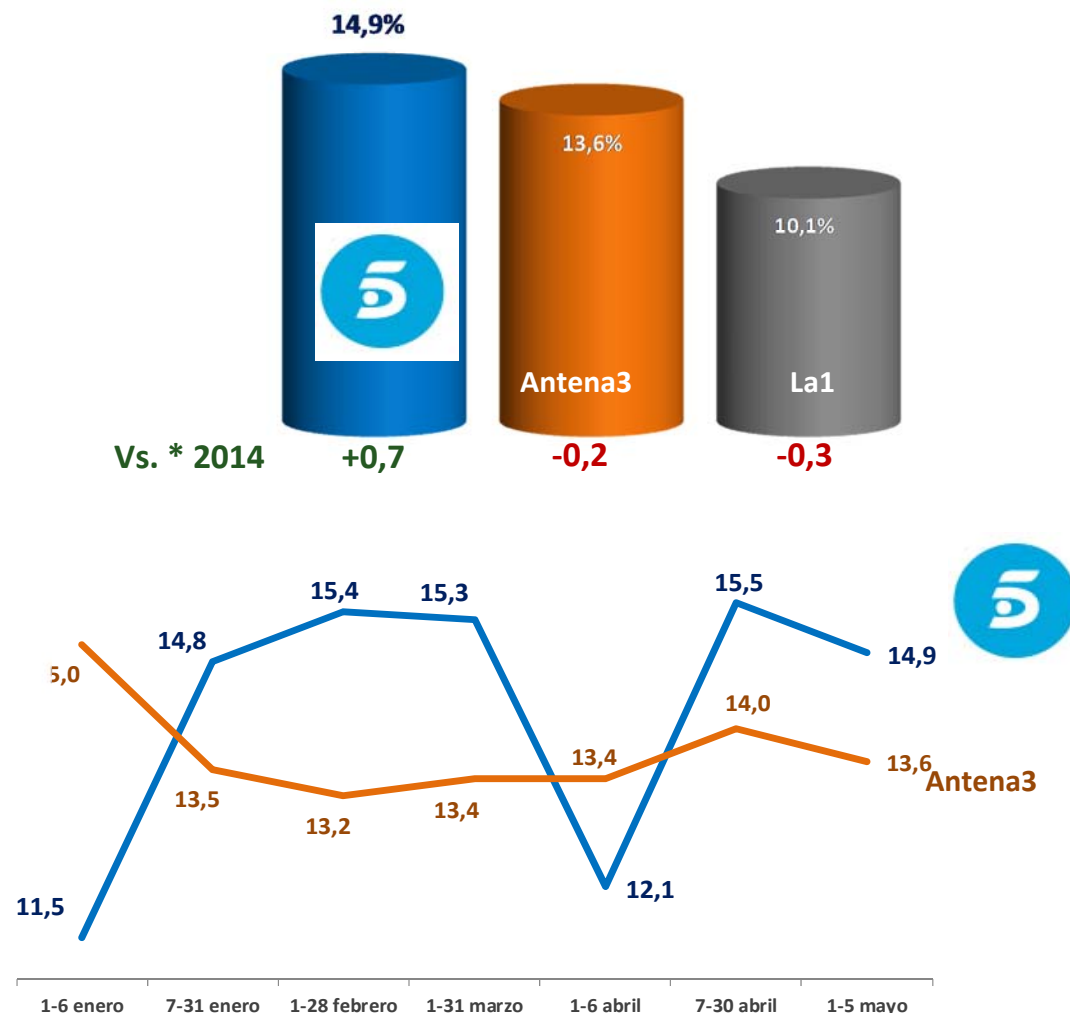
MEDIASET ESPAÑA Y TELECINCO INCREMENTAN EL DIFERENCIAL DE AUDIENCIA CON SUS PRINCIPALES COMPETIDORES

Audiencia en 2015* por grupos



24h Total individuos

Audiencia en 2015* por canales



Fuente: Kantar media

* Promedio cuota audiencia 1/1-30/4/15

RGE1











RGE-2





Canal a
Concurso
SD-1

Canal a
Concurso
SD-2

MPE1









MPE2









MPE3









MPE4







Canal a
Concurso
SD-3

MPE5 **

Canal a
Concurso
HD-1

Canal a
Concurso
HD-2

Canal a
Concurso
HD-3

Cobertura	98 %
Antenización	95 %

96 %
93 %

96 %
95 %

96 %
95 %

96 %
95 %

96 %
93 %

90 %
90 %

PENETRACIÓN DE LAS WEBS, APPS Y REDES SOCIALES DE MEDIASET ESPAÑA

Navegadores únicos

(mill.)

39m



Vídeos vistos

(mill.)

86m

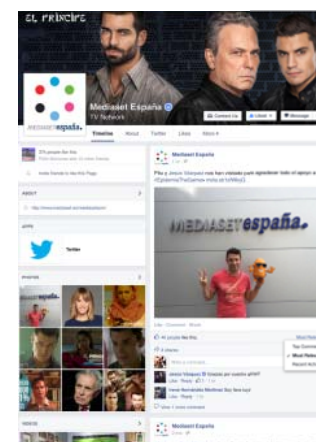


Páginas visitadas

404M

Comentarios en redes sociales

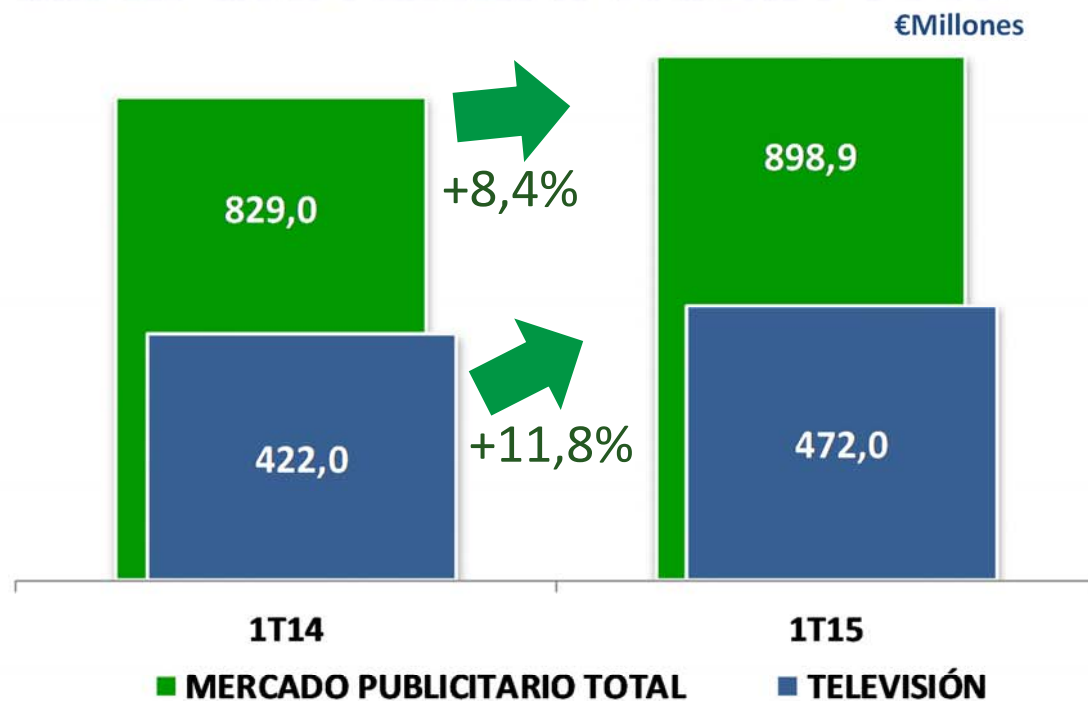
64%



PUBLICIDAD



MERCADO PUBLICITARIO 1T15



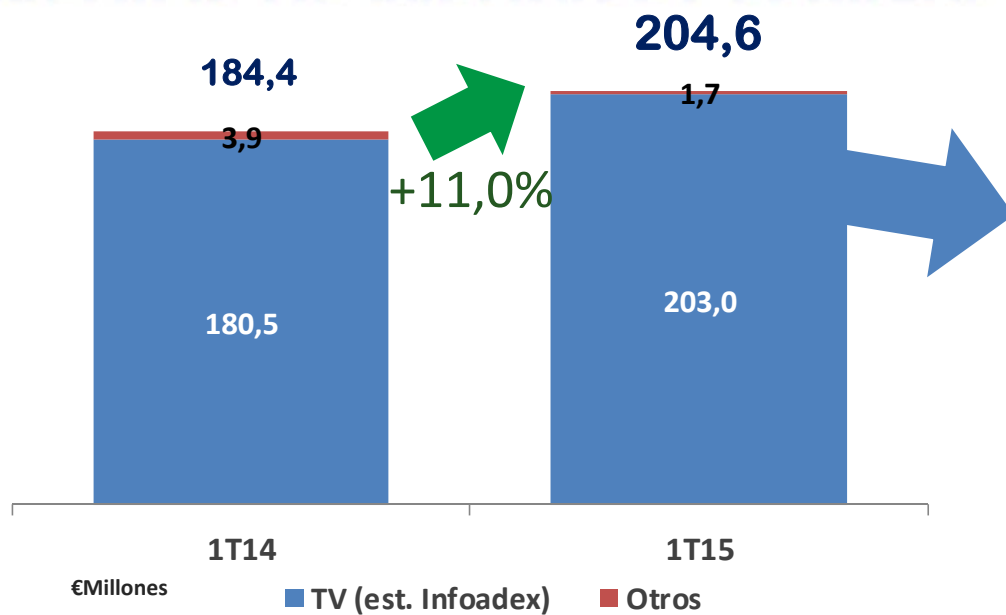
PUBLICIDAD 1T15 CUOTA DE MERCADO POR MEDIOS



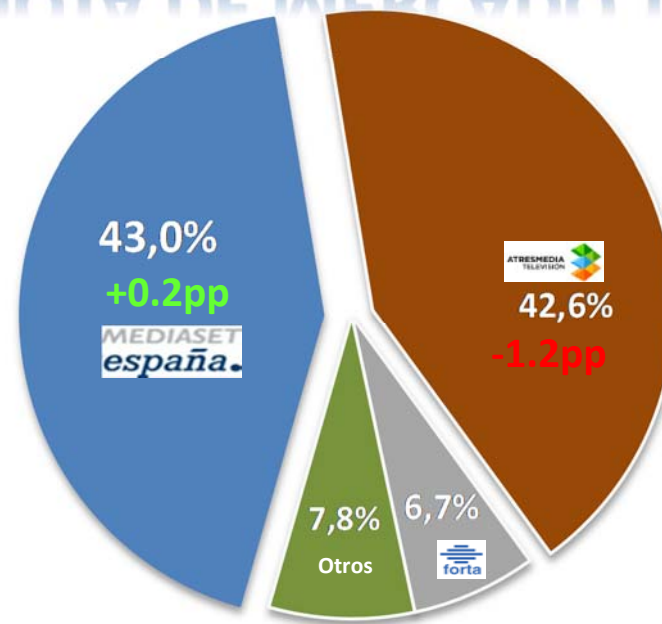
EVOLUCIÓN 1T15 POR MEDIO



FACTURACIÓN PUBLICITARIA MEDIOS DE MEDIASET ESPAÑA



CUOTA DE MERCADO TV 1T15

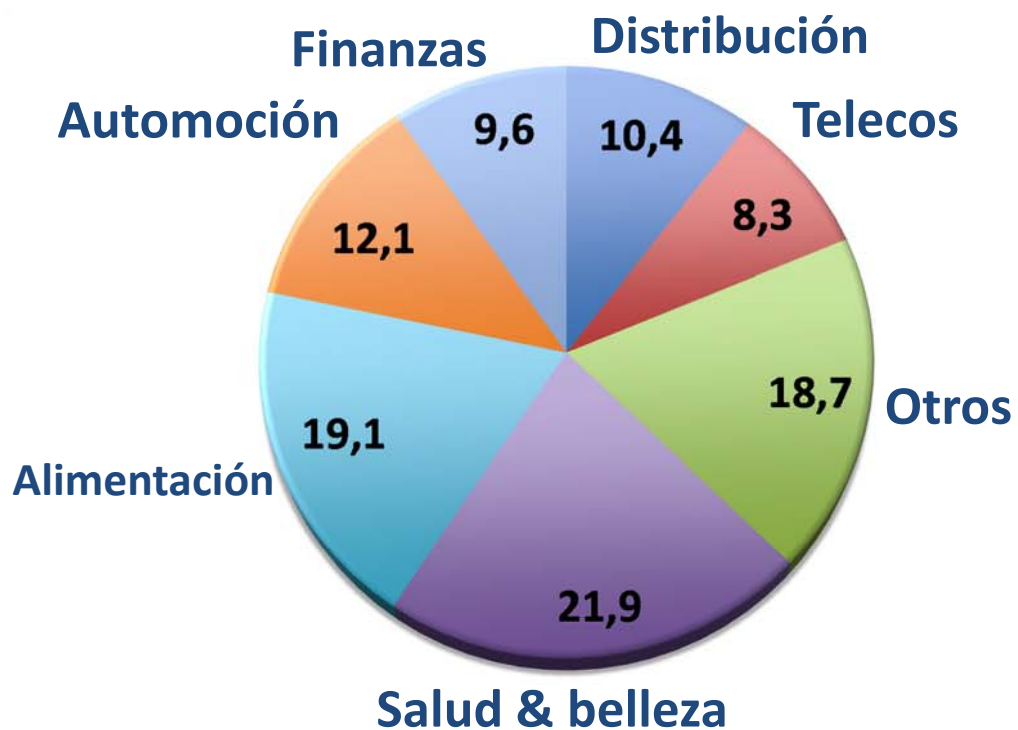

MEDIASETespaña.


ESTRATEGIA COMERCIAL TV 1T15

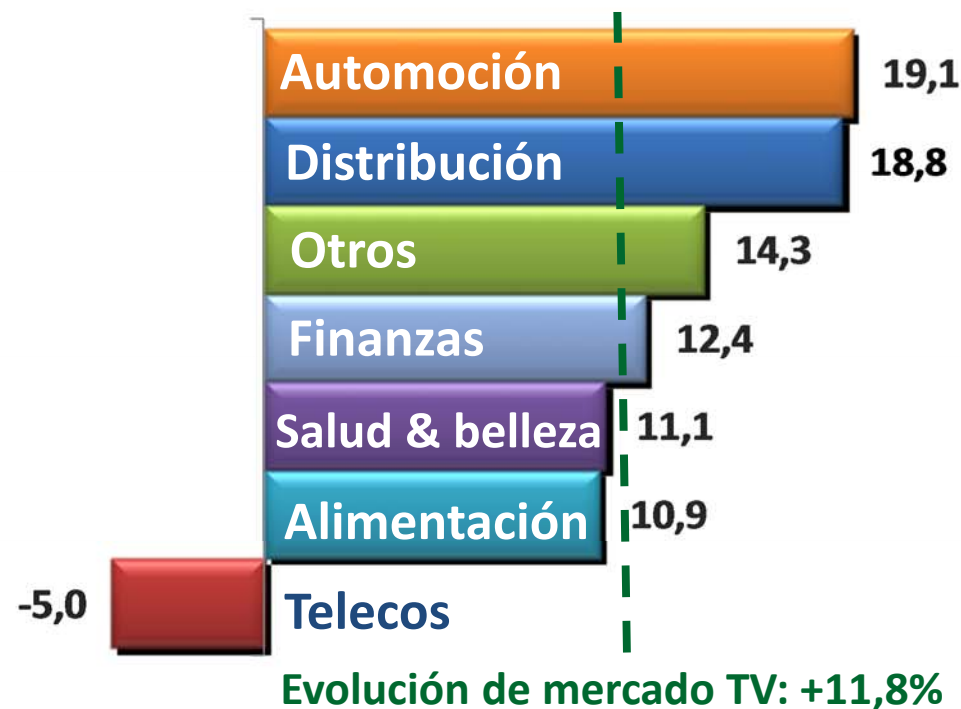
	Audiencia	Var %	Segundos	GRP (20")	C/GRP's
1T15	31,4%	+6,8%	-16,9%	+2,7%	+8,4%

MERCADO PUBLICITARIO TV POR SECTORES

1T15 cuota de sectores de anunciantes
(% sobre total)



Evolución de sectores %
(1T15 vs. 1T14)



RESULTADOS FINANCIEROS

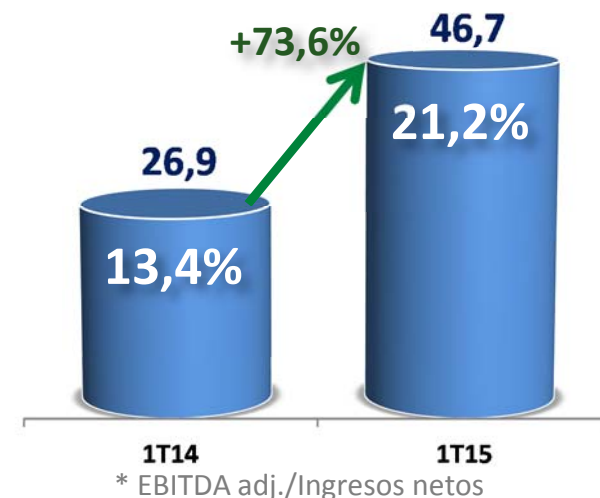


RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 1T15

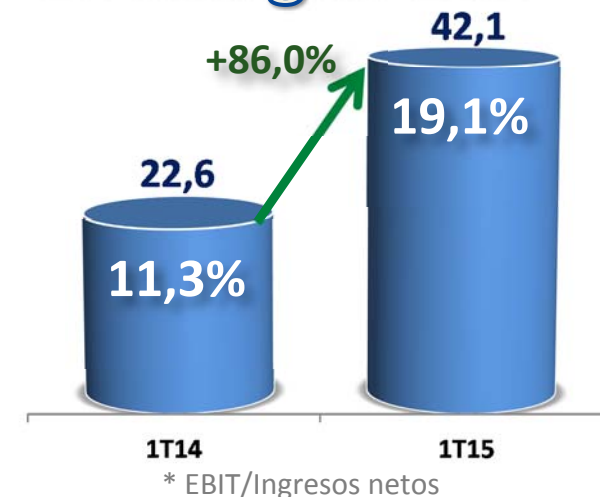
€Millones

	1T15	1T14	VAR %
Ingresos netos de publicidad	207,7	183,8	13,0%
Otros ingresos	13,0	16,6	-21,8%
Total ingresos netos	220,7	200,4	10,1%
Total costes operativos	174,0	173,5	0,3%
Personal	25,9	25,9	0,1%
Consumo derechos TV	37,5	51,1	-26,6%
Otros costes operativos	110,6	96,5	14,6%
EBITDA ajustado (1)	46,7	26,9	73,6%
Amortización PPA	2,0	2,0	0,0%
Amortización y depreciación	2,6	2,2	14,3%
EBIT	42,1	22,6	86,0%
Beneficio Antes de Impuestos	47,6	15,6	205,0%
BENEFICIO NETO después de minoritarios	36,4	12,8	185,2%
BPA *	0,10 €	0,03 €	216,9%
EBITDA Adj/ Ingresos netos	21,2%	13,4%	7,7pp
EBIT/ Ingresos netos	19,1%	11,3%	7,8pp
Beneficio neto/ Ingresos netos	16,5%	6,4%	10,1pp

1T margen EBITDA*



1T margen EBIT*

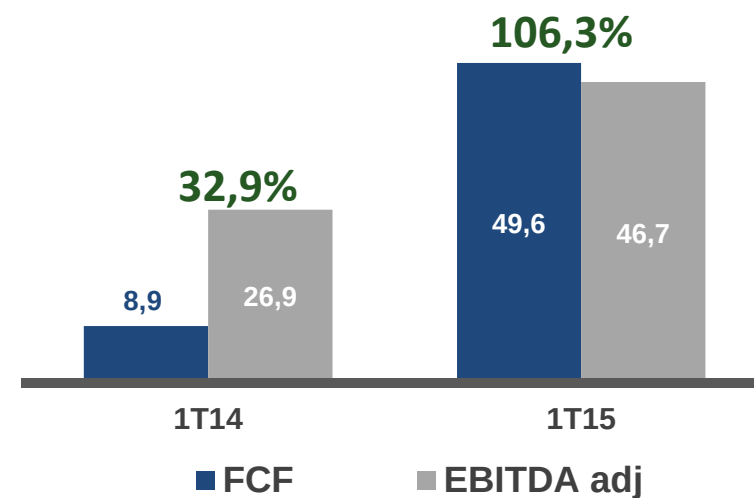
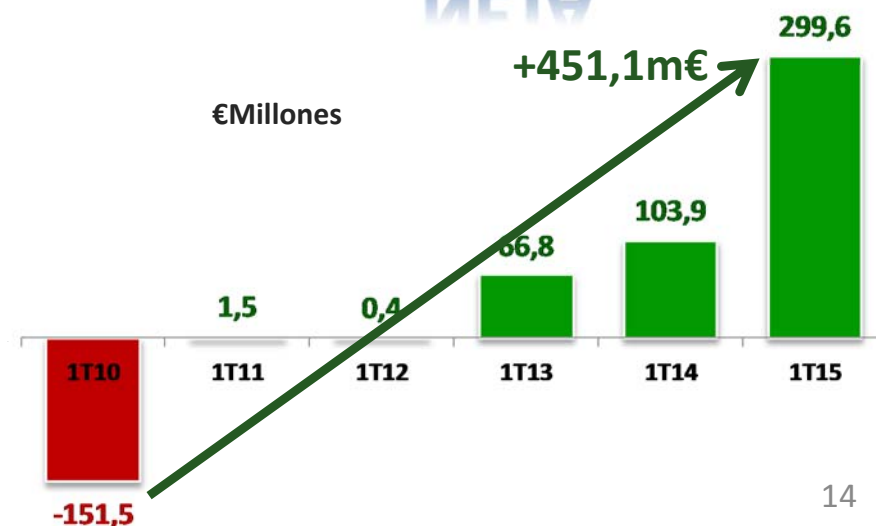


(1) Después de consumo de derechos TV

* Ajustado excluyendo las acciones propias de la compañía a 31 de marzo

CASH FLOW LIBRE
FLUJOS DE CAJA CONSOLIDADOS 1T15

€Millones	1T15	1T14	Dif. en € millones
Posición financiera neta inicial	265,7	93,5	172,2
Cash flow libre	49,6	8,9	40,7
Cash flow operativo	92,2	74,5	17,7
Inversiones netas	-83,9	-81,5	-2,5
Variación fondo de maniobra	41,3	15,8	25,5
Movimiento patrimonio	-20,2	1,9	-22,2
Inversiones financieras	4,5	-0,4	4,9
Dividendos cobrados	0,0	0,0	0,0
Dividendos pagados	0,0	0,0	0,0
Incremento neto de posición financiera	33,9	10,4	23,5
Posición financiera neta final	299,6	103,9	195,7
Cash flow libre operativo/EBIT	117,8%	39,1%	

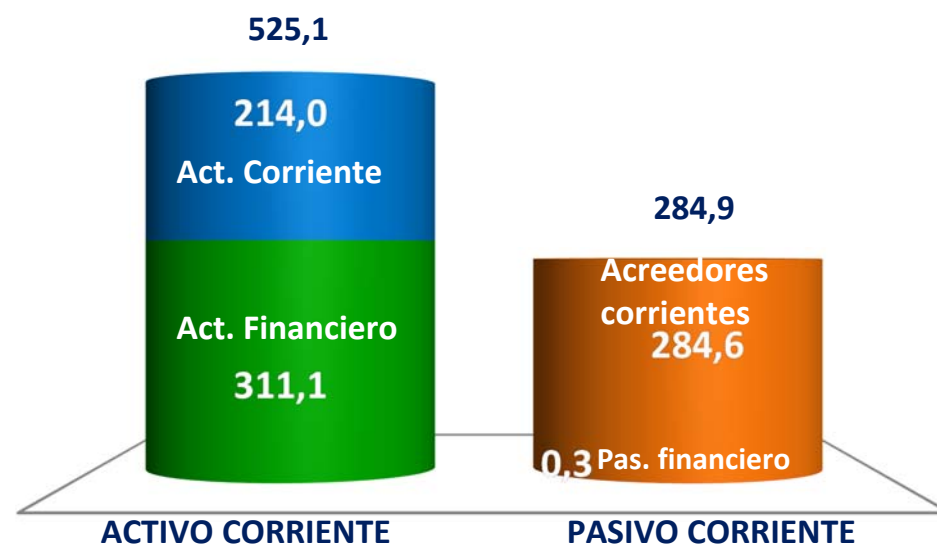

POSICIÓN FINANCIERA NETA


SIMULACION DE BALANCE

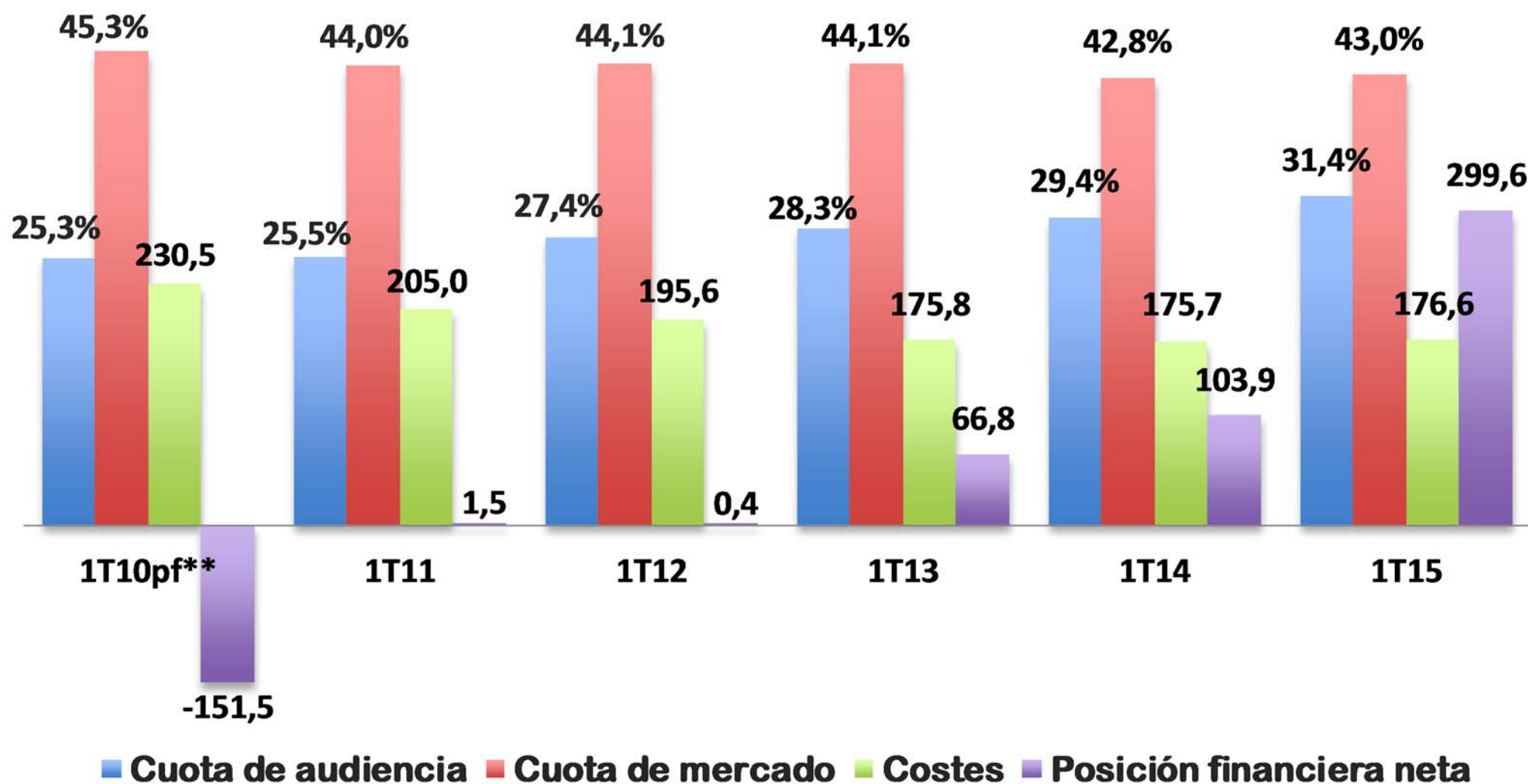
€Millones

	1T15	FY 2014
Inmovilizado	568,2	569,6
-Financiero	306,1	303,6
-No financiero	262,2	265,9
Derechos audiovisuales y anticipos	274,4	228,6
-Derechos de terceros	229,1	182,5
-Ficción	25,7	25,7
-Co-producción / distribución	19,7	20,4
Impuesto anticipado	150,5	164,8
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	993,1	963,0
 Activo corriente	 214,0	 246,4
Activo financiero y tesorería	311,1	277,1
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	525,1	523,5
TOTAL ACTIVO	1.518,2	1.486,4
 FONDOS PROPIOS	 1.205,0	 1.189,4
Provisiones	8,5	9,7
Acreedores no corrientes	8,5	10,4
Pasivo financiero no corriente	11,2	11,2
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	28,2	31,3
 Acreedores corrientes	 284,6	 265,5
Pasivo financiero corriente	0,3	0,2
TOTAL PASIVO CORRIENTE	284,9	265,8
TOTAL PASIVO	1.518,2	1.486,4

MEDIASET ESPAÑA mantiene su ratio de liquidez hasta el 184,3% (122% en 1T14)



EL CÍRCULO VIRTUOSO DE MEDIASET ESPAÑA



**Pro-forma elaborado con criterios contables IRFS, del Grupo Telecinco y Grupo Sogecuatro

Fuente: Kantar media (audiencia 24h total individuos) y Infoadex

€Millones

ESTRUCTURA ACCIONARIAL

Cancelación de acciones:

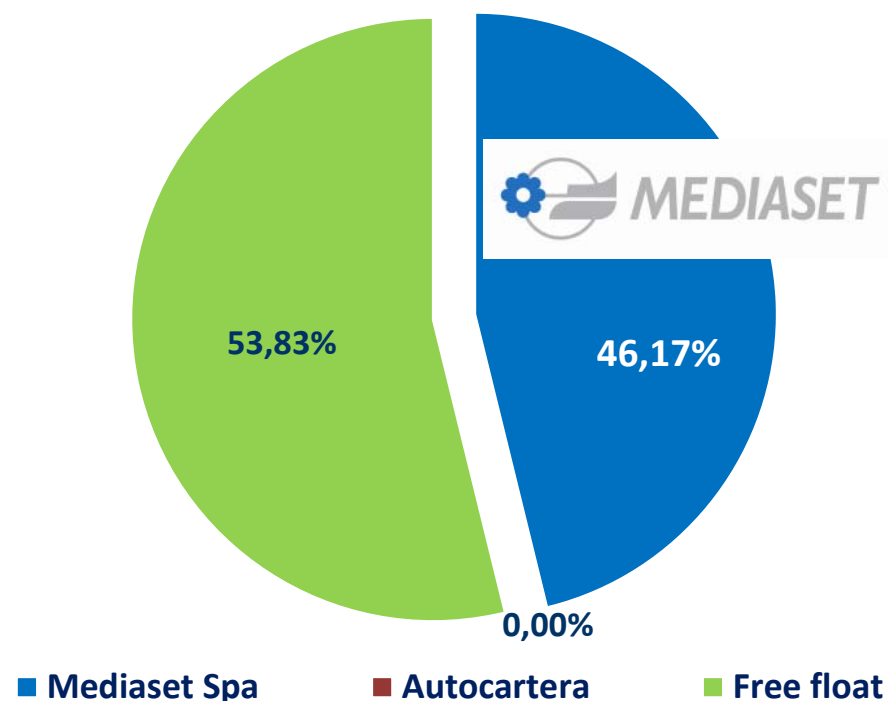
- ✓ 15 de abril de 2015
- ✓ JGA
- ✓ Cancelación de 40.686.142 acciones
- ✓ Nuevo número de acciones: **366,175,284**

EJECUCIÓN DEL PLAN DE RECOMPRA

Total ejecutado: €324,26m

Total plan de recompra: €500m

Accionariado



- ✓ **Líder en cuota de audiencia**
 - Mediaset España confirma su liderazgo con todos sus canales incrementando audiencia
- ✓ **Líder en cuota de mercado publicitario**
 - Mejora la cuota de mercado en un mercado en crecimiento
- ✓ **Líder en rentabilidad**
 - Mejores márgenes en 1T desde 2011 y segundo trimestre consecutivo con márgenes superiores al 20%
- ✓ **Líder en internet y en impactos en redes sociales**
- ✓ **Remuneración del accionista**

BACK UP

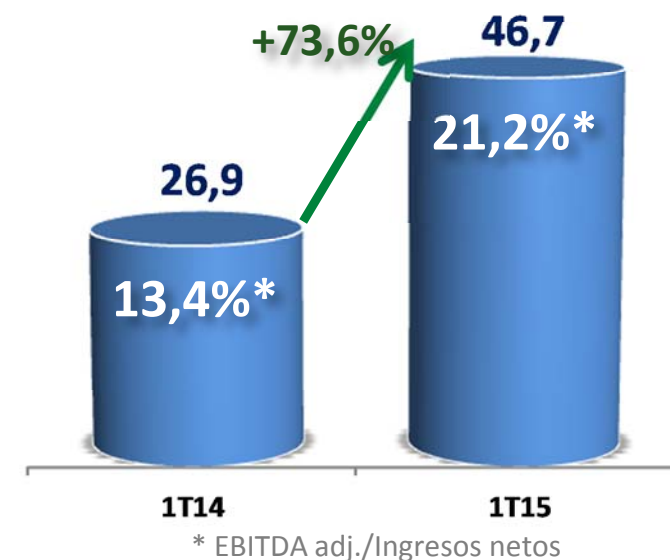


1T15 CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS (I)

€Millones

	1T15	1T14	Var %
Ingresos brutos de publicidad	216,5	194,6	11,3%
- Medios Mediaset España	204,6	184,4	11,0%
- Medios ajenos	11,9	10,1	17,5%
Comisiones	-8,8	-10,7	-17,9%
Ingresos netos de publicidad	207,7	183,8	13,0%
Otros ingresos	13,0	16,6	-21,8%
TOTAL INGRESOS NETOS	220,7	200,4	10,1%
Personal	25,9	25,9	0,1%
Consumo de derechos TV	37,5	51,1	-26,6%
Otros costes operativos	110,6	96,5	14,6%
<i>Total costes operativos (1)</i>	<i>174,0</i>	<i>173,5</i>	<i>0,3%</i>
EBITDA adj*	46,7	26,9	73,6%
EBITDA adj*/Total ingresos netos	21,2%	13,4%	+7,7pp

1T margen EBITDA

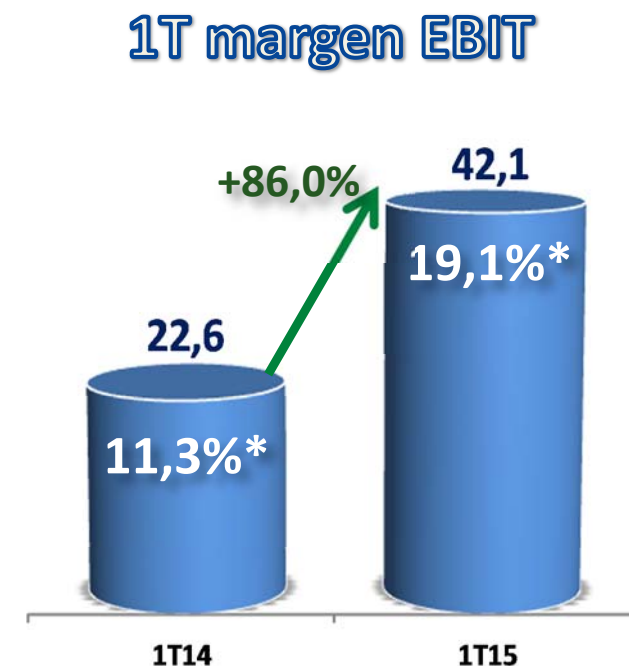


* Después de consumo de derechos

1T15 CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS (II)

€Millones

	1T15	1T14	Var %
EBITDA adj*	46,7	26,9	73,6%
Amortización de PPA (2)	2,0	2,0	0,0%
Otras amortizaciones y depreciaciones (3)	2,6	2,2	14,3%
<i>Total Costes (1+2+3)</i>	<i>178,6</i>	<i>177,7</i>	<i>0,5%</i>
EBIT	42,1	22,6	86,0%
EBIT/Total ingresos netos	19,1%	11,3%	+7,8pp
Res. participadas y depr. activos financieros	5,0	-6,5	
Resultados financieros	0,6	-0,5	
BAI	47,6	15,6	205,0%
Impuestos de sociedades	-11,3	-3,0	
Intereses minoritarios	0,0	0,1	
Beneficio neto	36,4	12,8	185,2%
BPA**	0,099 €	0,031 €	216,9%
Beneficio neto/Total ingresos netos	16,5%	6,4%	+10,1pp



* EBITDA adj./Ingresos netos

* Después de consumo de derechos

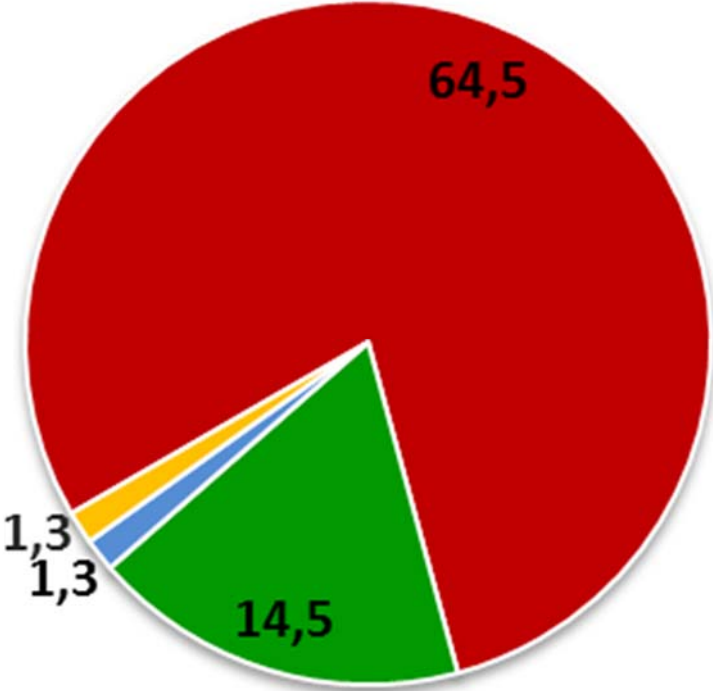
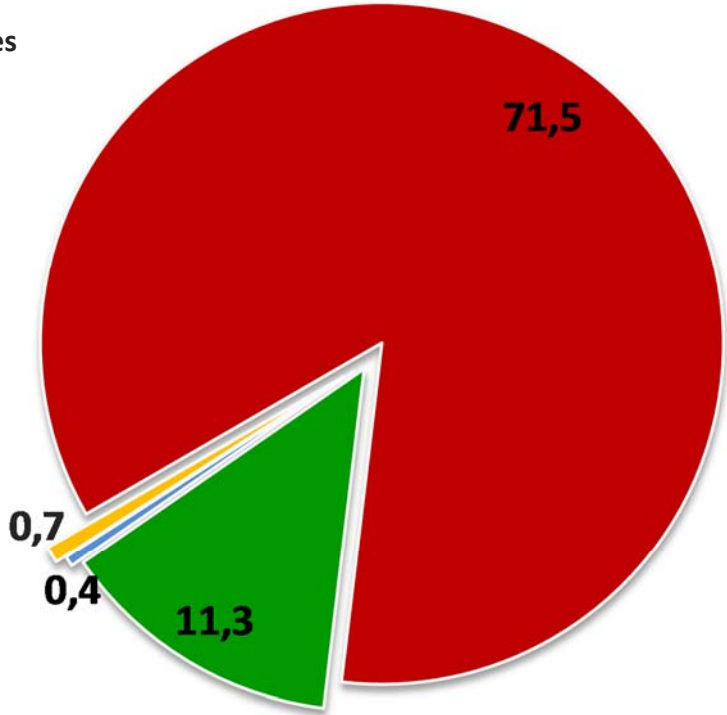
** Ajustado excluyendo las acciones propias de la compañía a 31 de marzo

TOTAL INVERSIÓN NETA

1T15: 83,9€

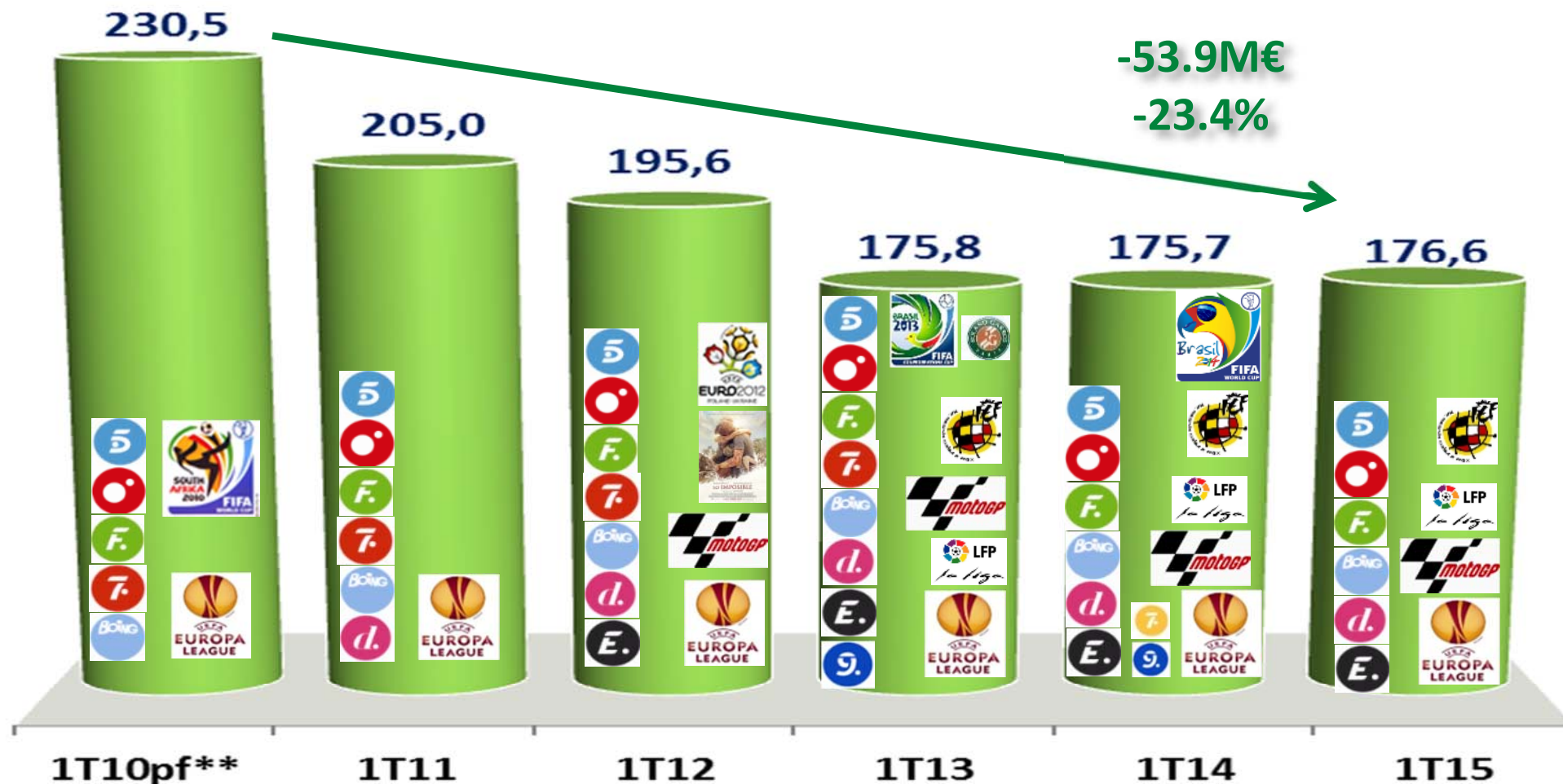
1T14: 81,5€

€Millones



- Derechos TV
- Derechos TV ficción
- Co-producción / Distribución
- Activos fijos tangibles e intangibles

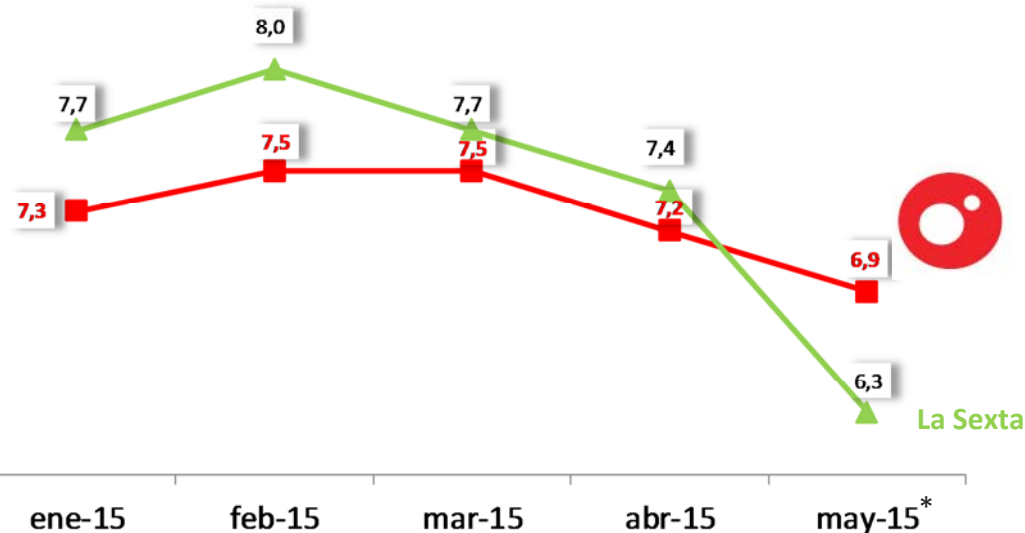
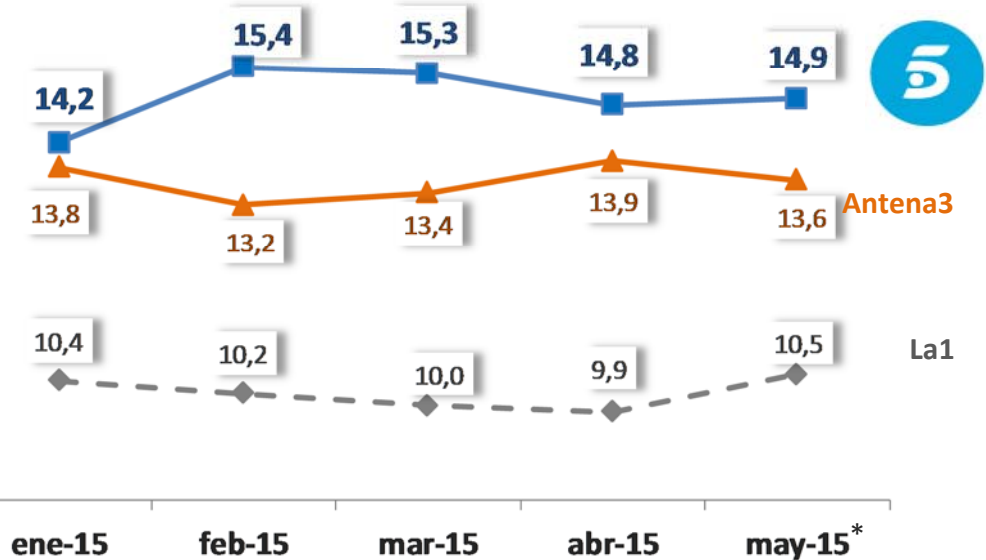
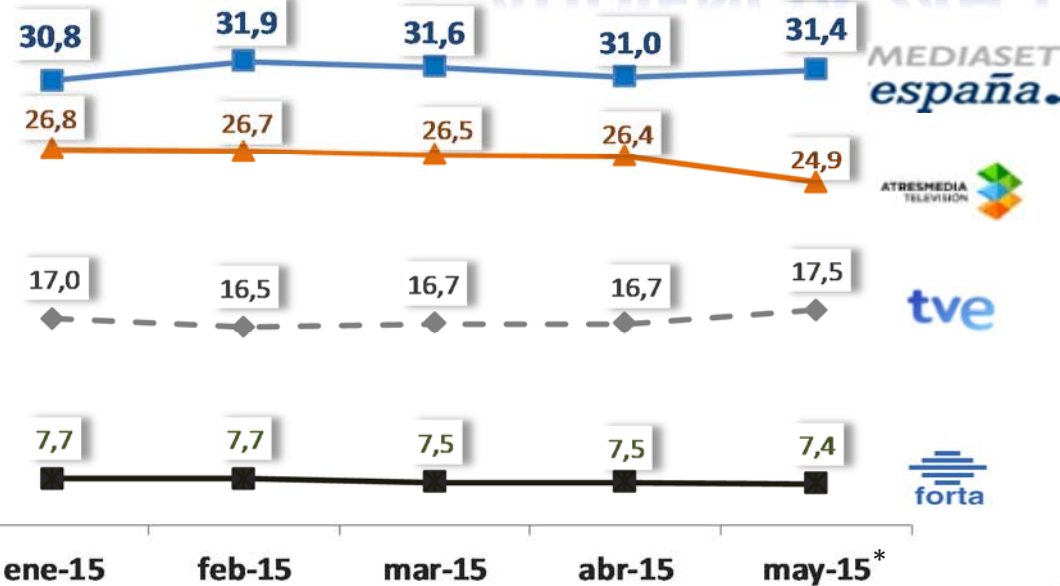
FLEXIBILIDAD DEL MODELO DE NEGOCIO Y POLÍTICA DE FUERTE CONTROL DE COSTES, QUE LLEVA A MEDIASET ESPAÑA A UN AHORRO DE €53,9M EN 5 AÑOS (-23,4%), INCREMENTANDO LA CALIDAD Y CANTIDAD DE CONTENIDO PREMIUM



**Pro-forma: consolidado elaborado con criterios contables IRFS, del Grupo Telecinco y Grupo Sogecuatro

€Millones

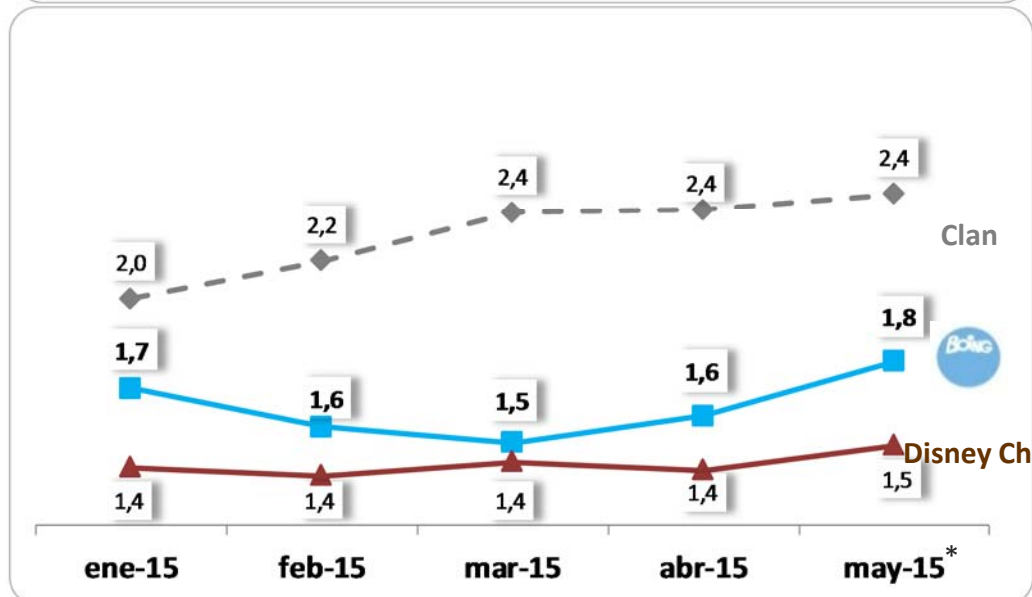
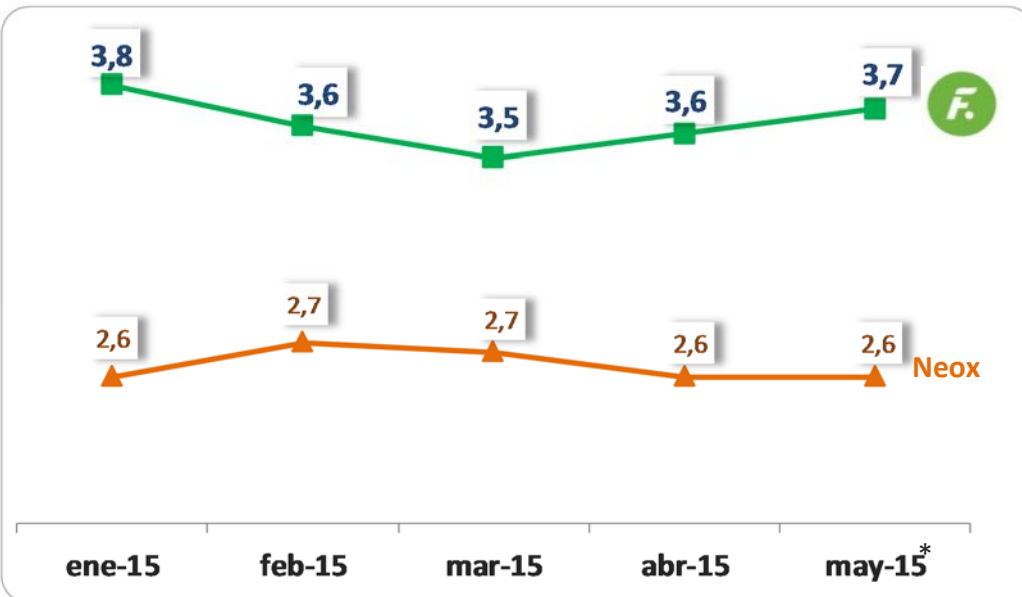
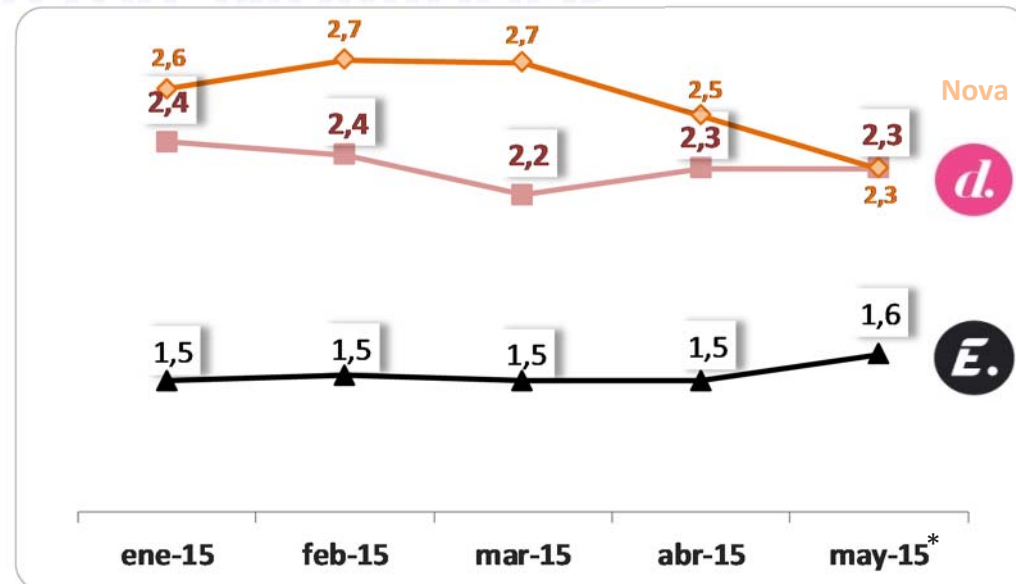
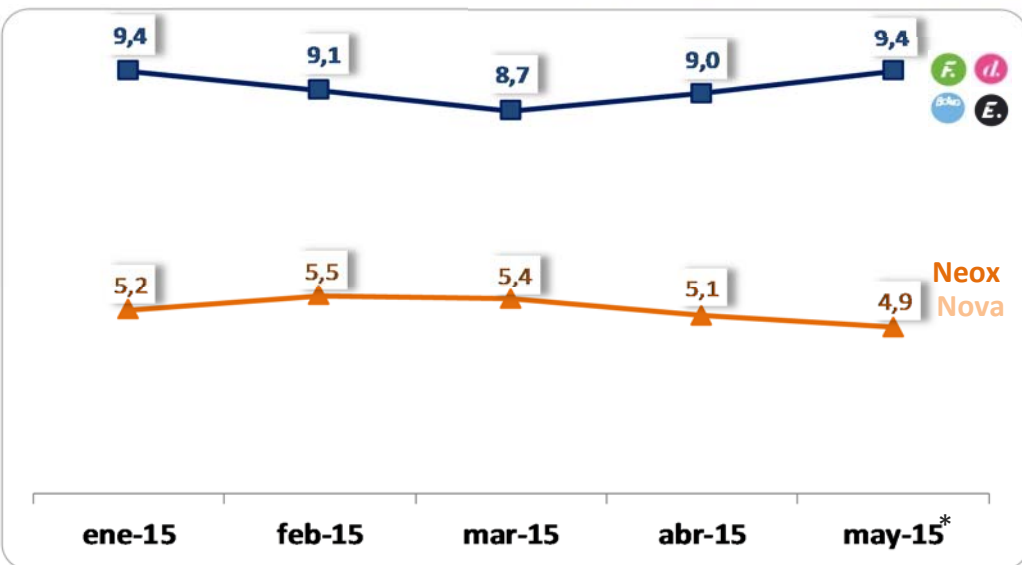
AUDIENCIA 24H TOTAL INDIVIDUOS



Fuente: Kantar media

* Promedio cuota audiencia 1/5-5/5/15

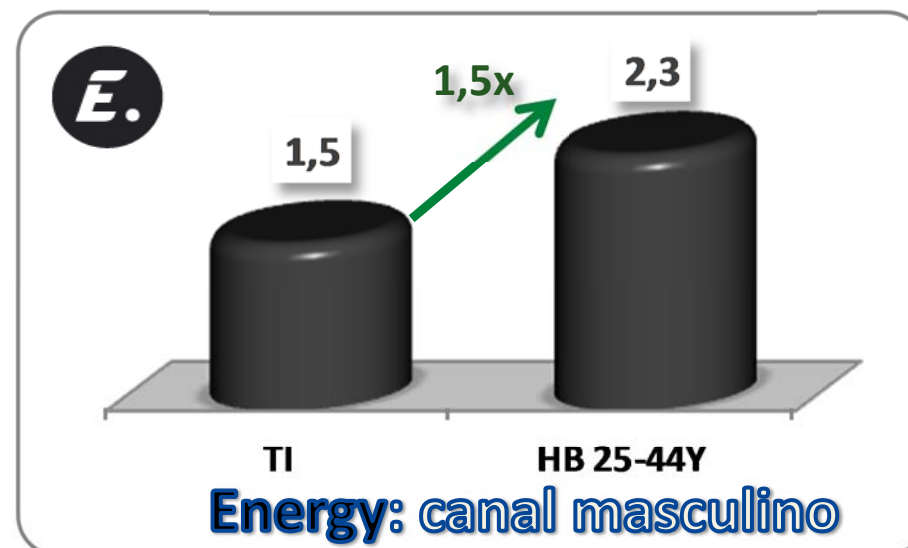
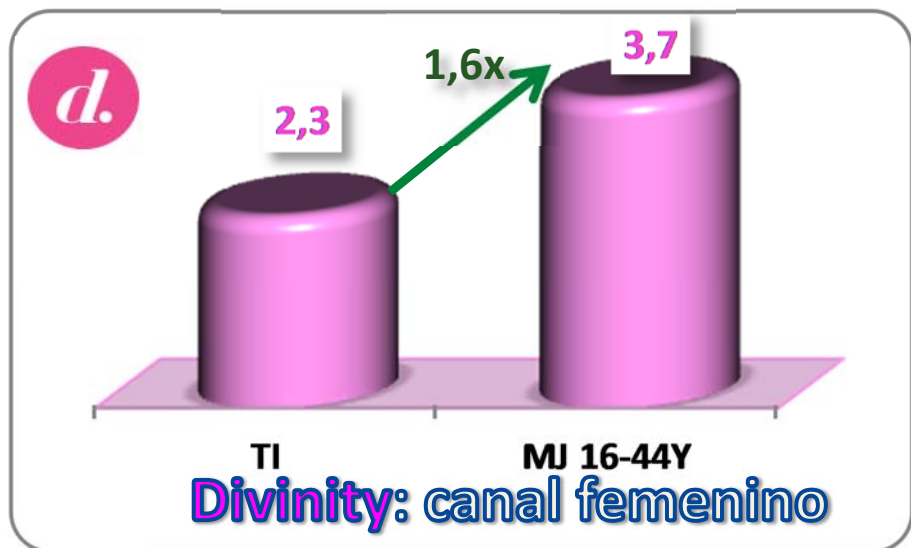
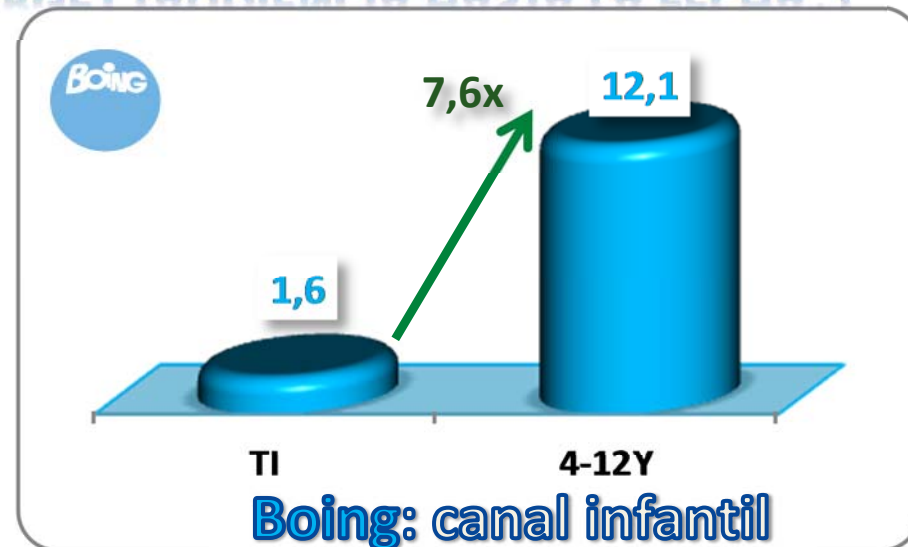
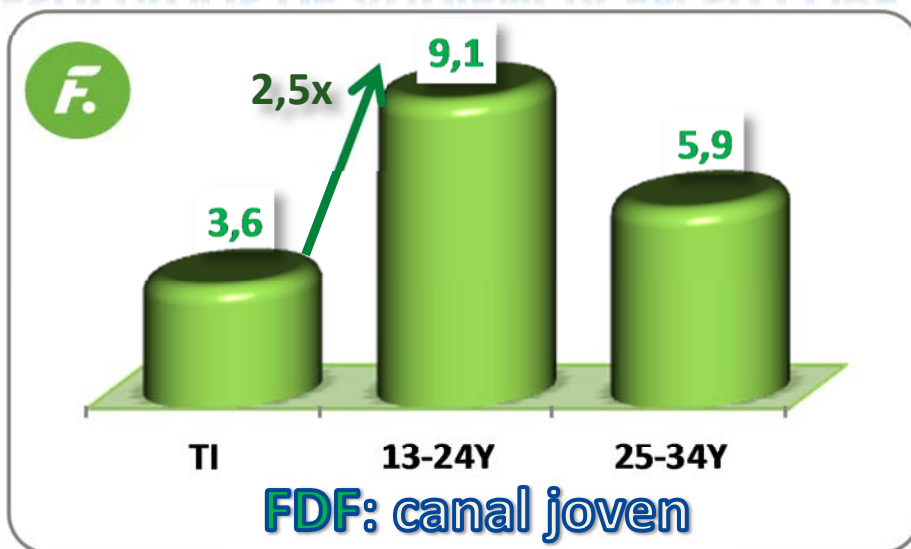
AUDIENCIA 24H TOTAL INDIVIDUOS



Fuente: Kantar media

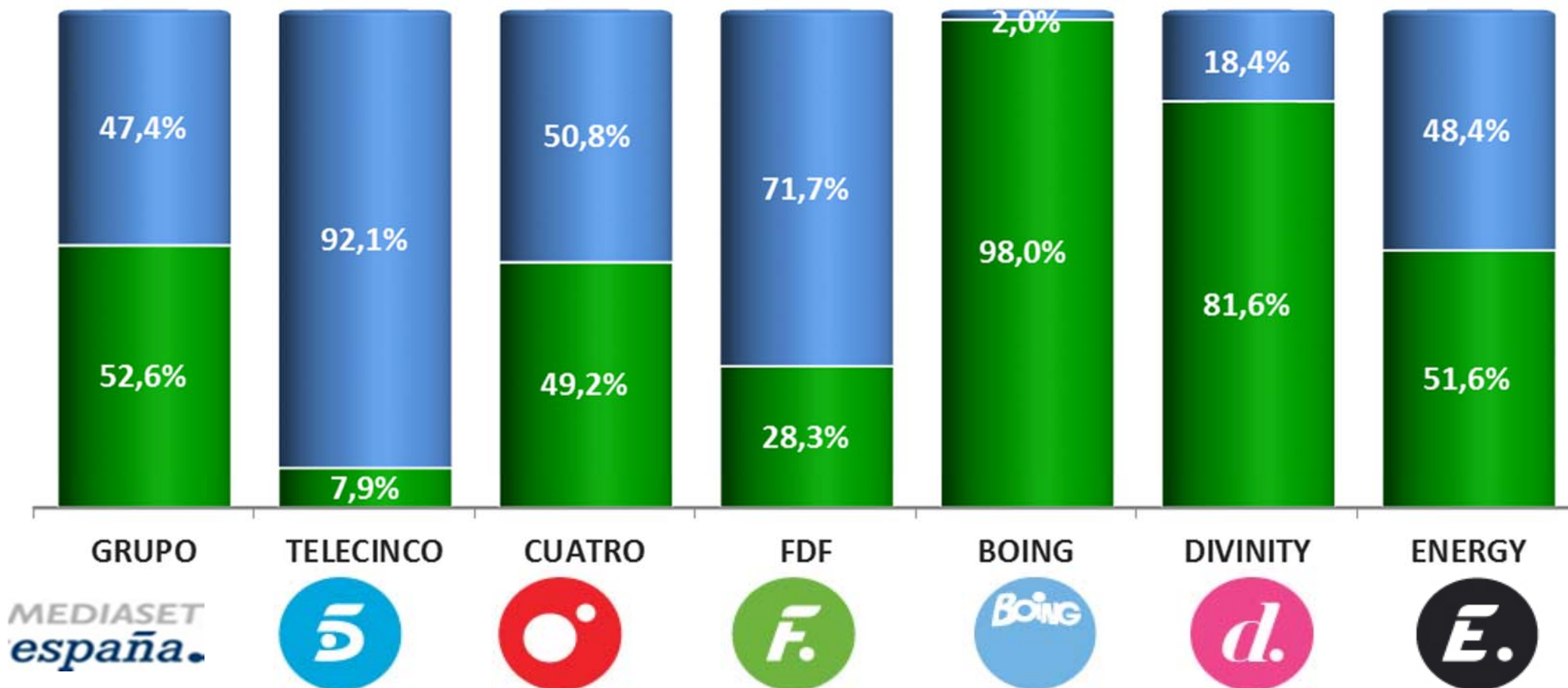
* Promedio cuota audiencia 1/5-5/5/15

ESTRATEGIA MULTICANAL DE MEDIASET: CADA CANAL CONSIGUE EXCELENTES RESULTADOS DE AUDIENCIA EN SU CORE TARGET (AUDIENCIA HASTA LA FECHA*)

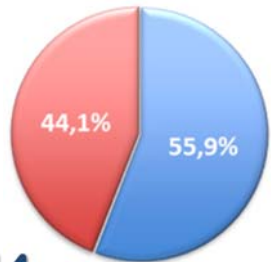


MIX DE PROGRAMACIÓN 1T15

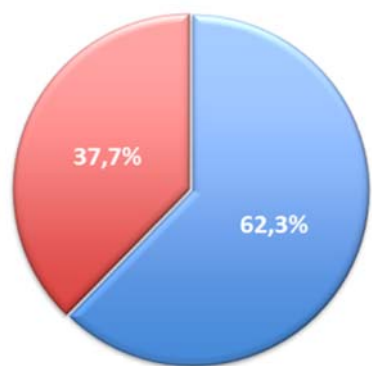
PRODUCCIÓN PROPIA VS. AJENA EN TÉRMINOS DE HORAS EMITIDAS



1T14



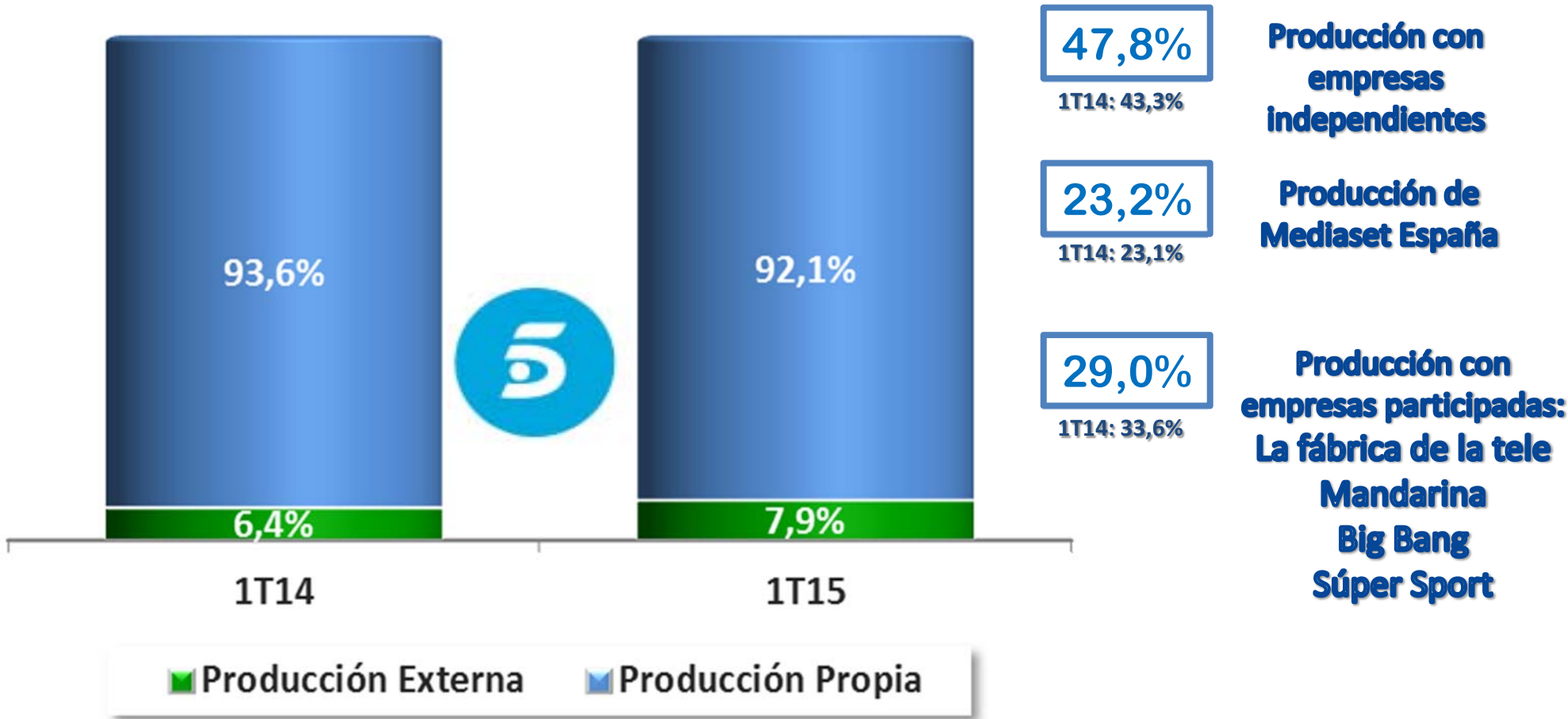
1T15



■ Directo ■ Grabado

MIX DE PROGRAMACIÓN 1T15 DE TELECINCO

PRODUCCIÓN PROPIA VS. AJENA EN TÉRMINOS DE HORAS EMITIDAS



MEDIASET *españa.*

Investor Relations Department

Phone: +34 91 396 67 83

Fax: + 34 91 396 66 92

Email: inversores@telecinco.es

WEB: www.mediaset.es/inversores/es

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

Mediaset España 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 Mediaset España 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 Mediaset España 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



Presentación de resultados 1T15 (enero - marzo)

Madrid, 6 de mayo de 2015