

10 AÑOS *en bolsa.*

MEDIASET *españa.*



Presentación de resultados 9M14 (enero - septiembre)

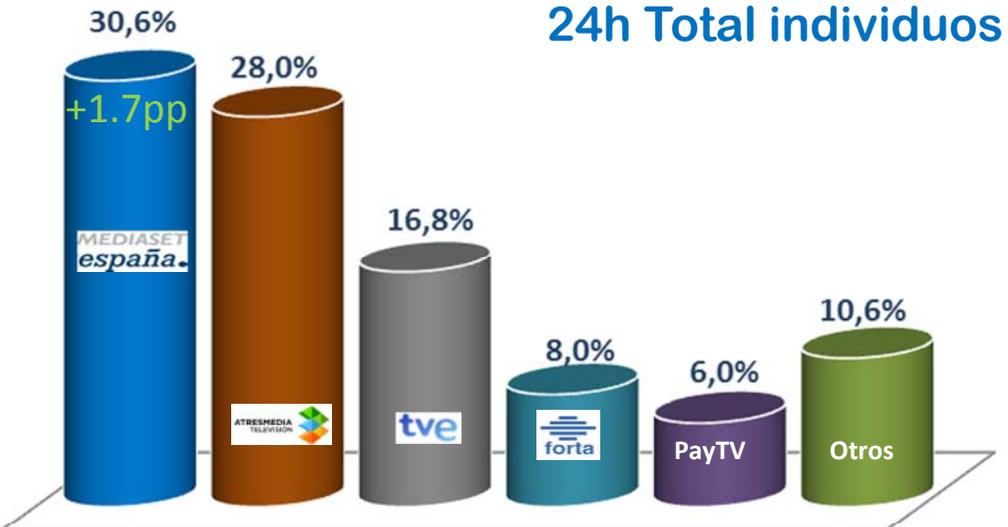


Madrid, 29 de octubre de 2014

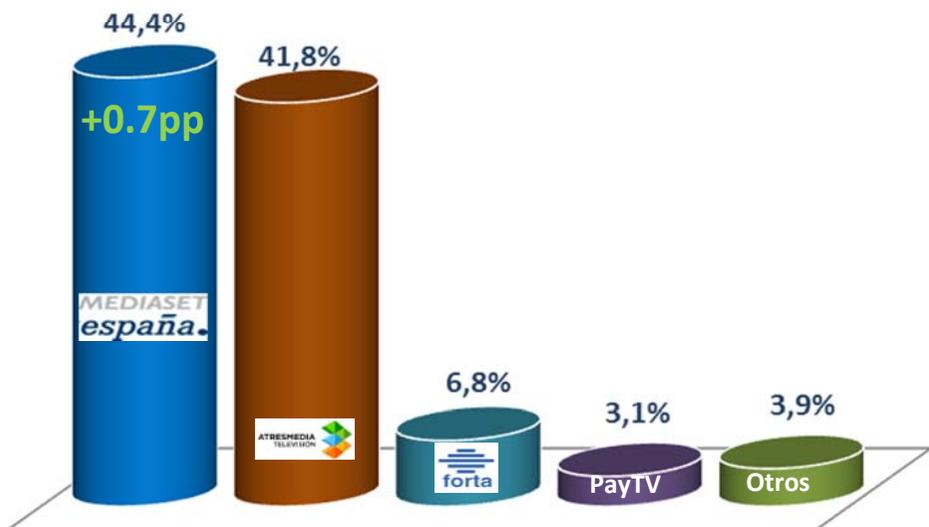
9M14 resultados financieros

€Millones	9M14	9M13	Var.
Total ingresos netos	658,2	583,9	12,7%
Total costes operativos	561,4	526,4	6,6%
EBITDA adj*	96,8	57,6	68,1%
Margen EBITDA	14,7%	9,9%	
EBIT	84,2	45,4	85,4%
Margen EBIT	12,8%	7,8%	
Beneficio neto	25,2	22,1	13,9%
BPA ajustado	0,069 €**	0,054 €	26,1%
Posición financiera	205,7	85,5	120,2 €

9M14 cuota de audiencia



9M14 cuota mercado publicitario TV



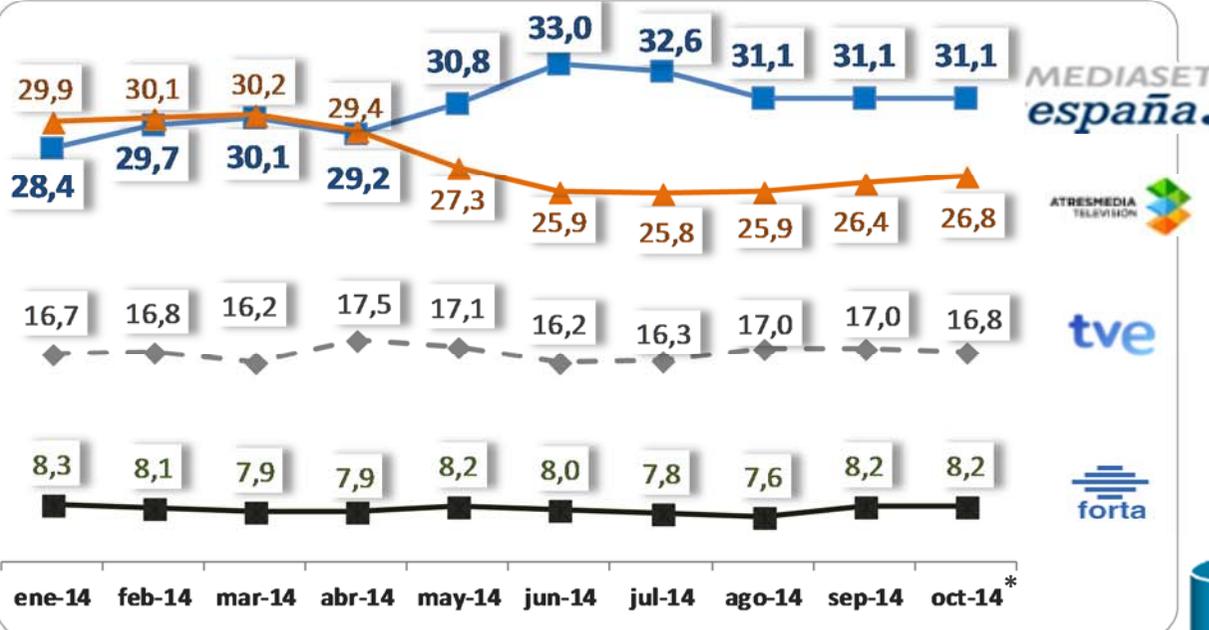
* EBITDA Adj, incluye el consumo de derechos TV
 ** Ajustado excluyendo las acciones propias de la compañía a 30 de septiembre de 2014

MEDIASET **españa.**



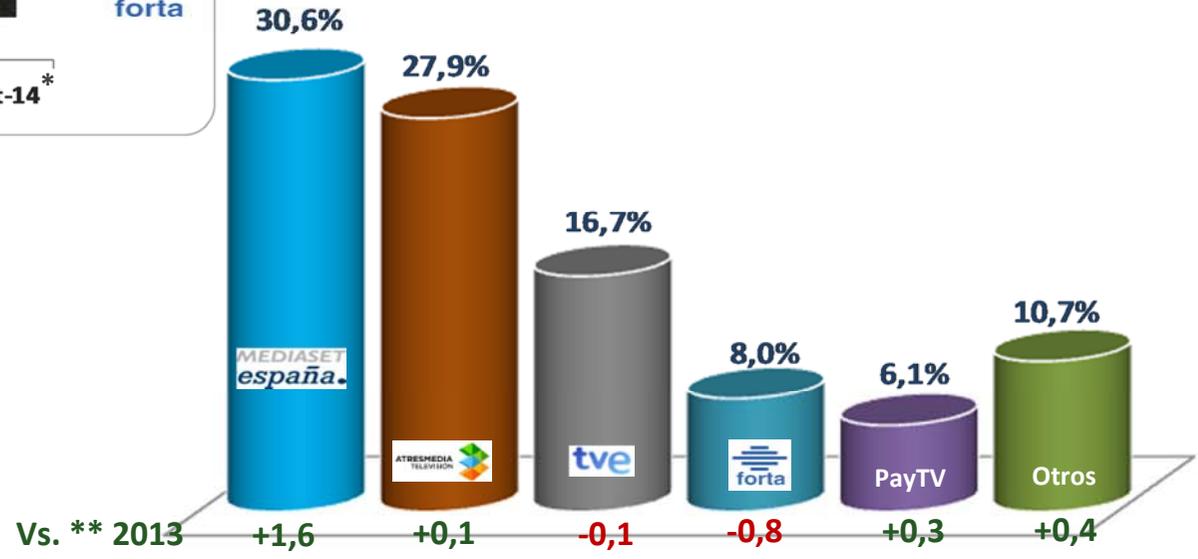
TELEVISIÓN

La audiencia del grupo de canales de Mediaset España crece en 2014



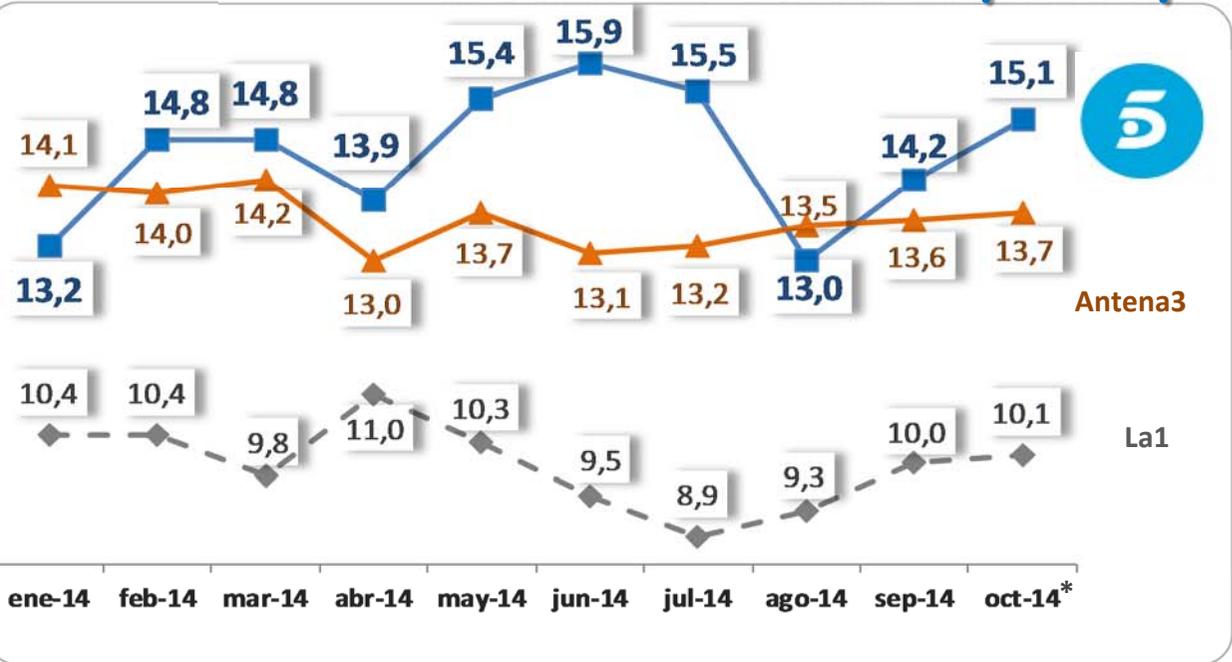
Audiencia en 2014**
24h total individuos

24h Total individuos



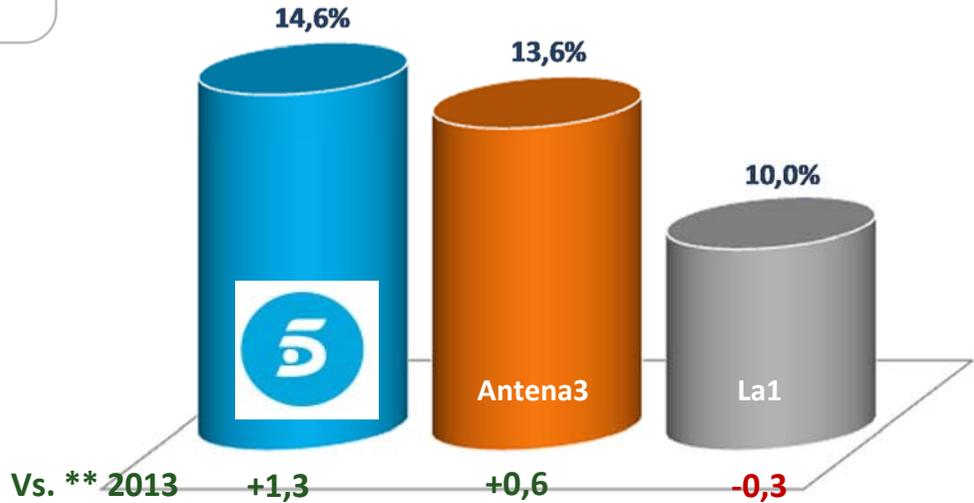
Fuente: Kantar media
 * Promedio cuota audiencia 1/10-27/10/14
 ** promedio cuota audiencia 1/1-27/10/14

La audiencia de Telecinco crece en 2014, ampliando la distancia con sus principales competidores

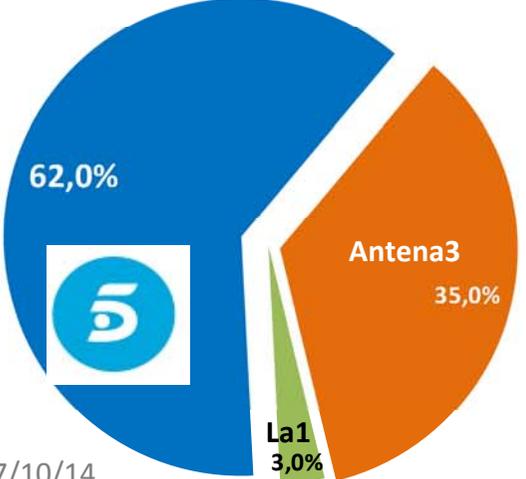


24h Total individuos

Audiencia en 2014
24h total individuos**



% de días ganados en el año 2014**



Fuente: Kantar media
 * Promedio cuota audiencia 1/10-27/10/14
 ** promedio cuota audiencia 1/1-27/10/14

Penetración de las páginas web, app y redes sociales de Mediaset España : crece en el medio con más proyección



6,8m de descargas entre todas las aplicaciones del grupo

Mitele 2,4m de descargas

En septiembre: **14,7m** de vídeos visionados y **5,5m** de usuarios únicos

Las webs de Mediaset España tuvieron en septiembre **27,7m** de usuarios únicos, **318,9m** páginas vistas y **90,9m** de vídeos servidos

Mediaset España en septiembre tuvo más de **60%** del total de comentarios en redes sociales entre las TVs

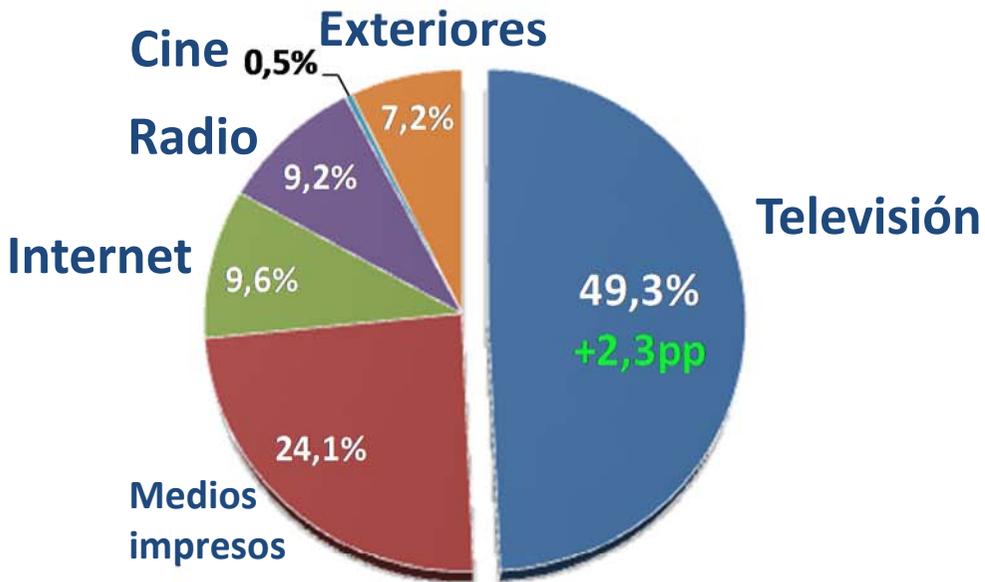
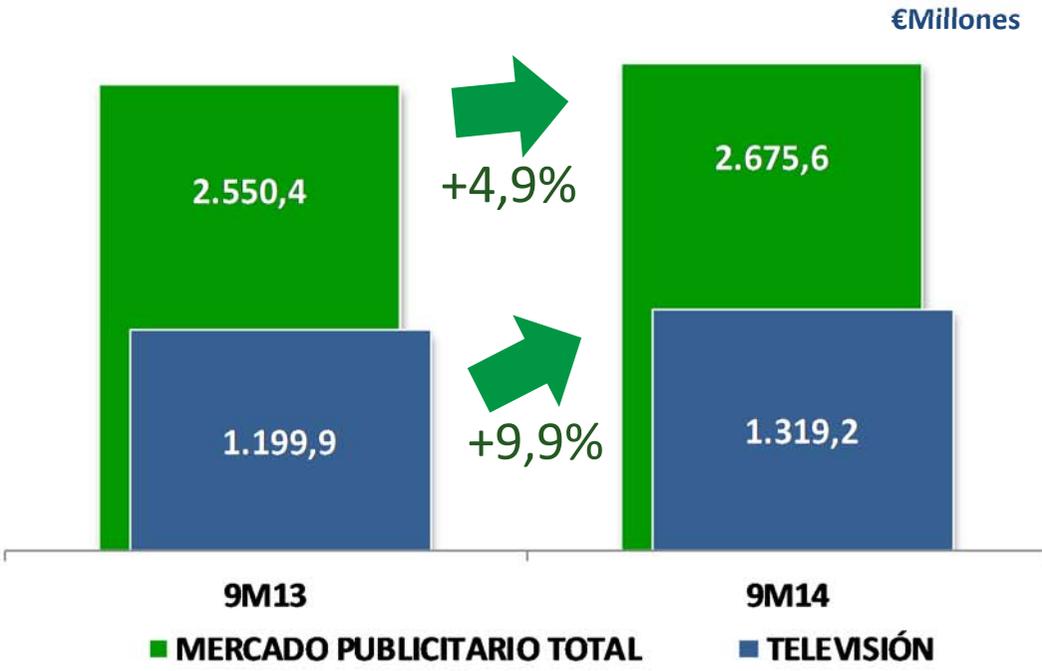
MEDIASET **españa.**



PUBLICIDAD

9M14 cuota de mercado por medios

Mercado publicitario 9M14

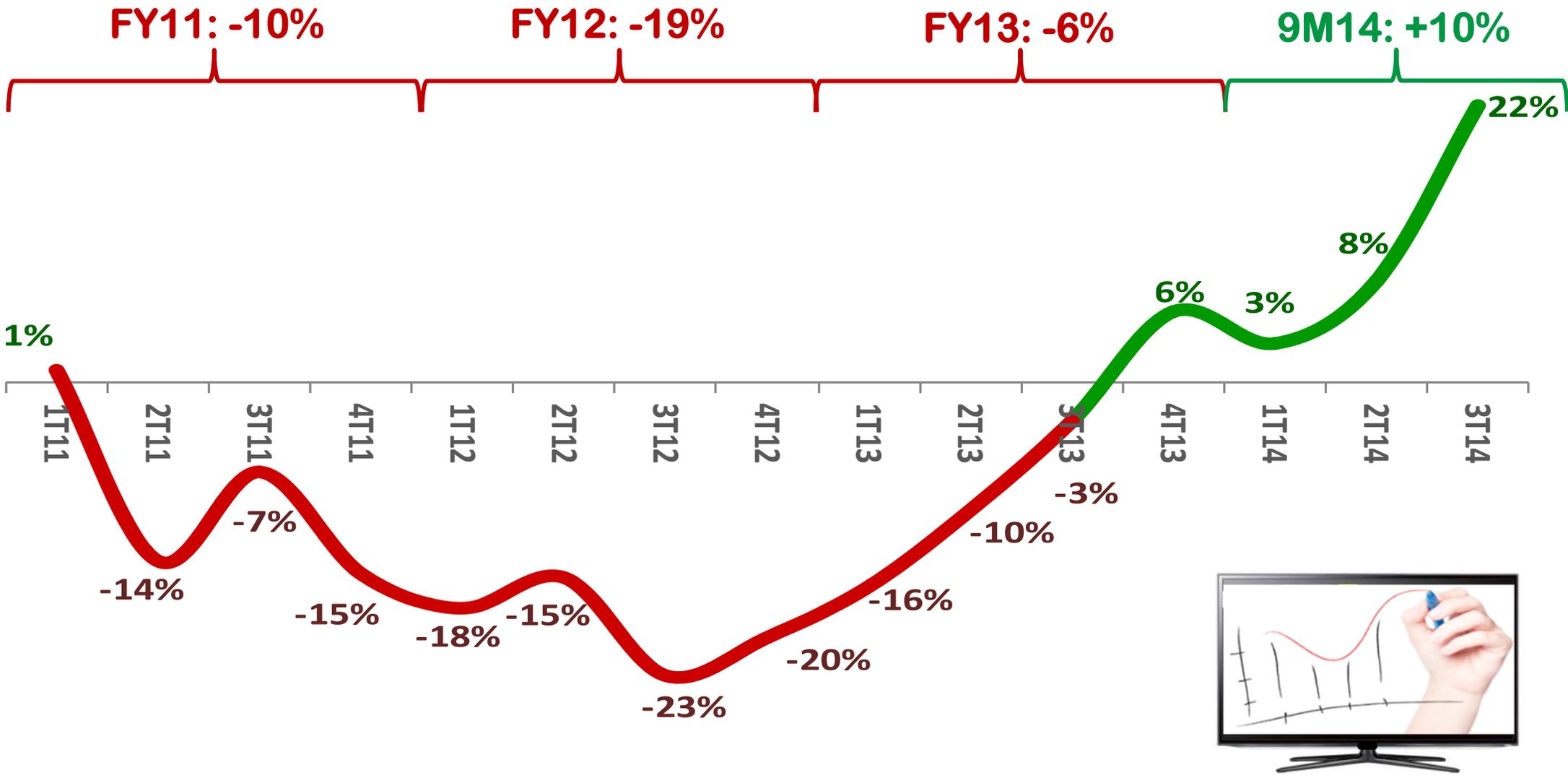


Evolución 9M14 por medio



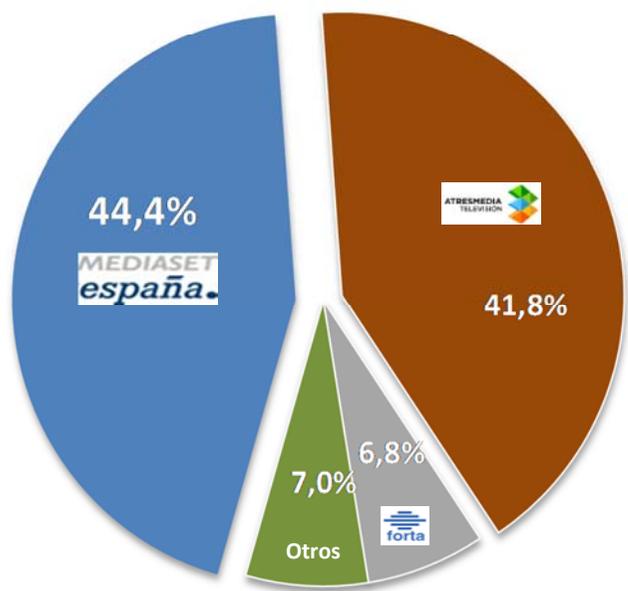
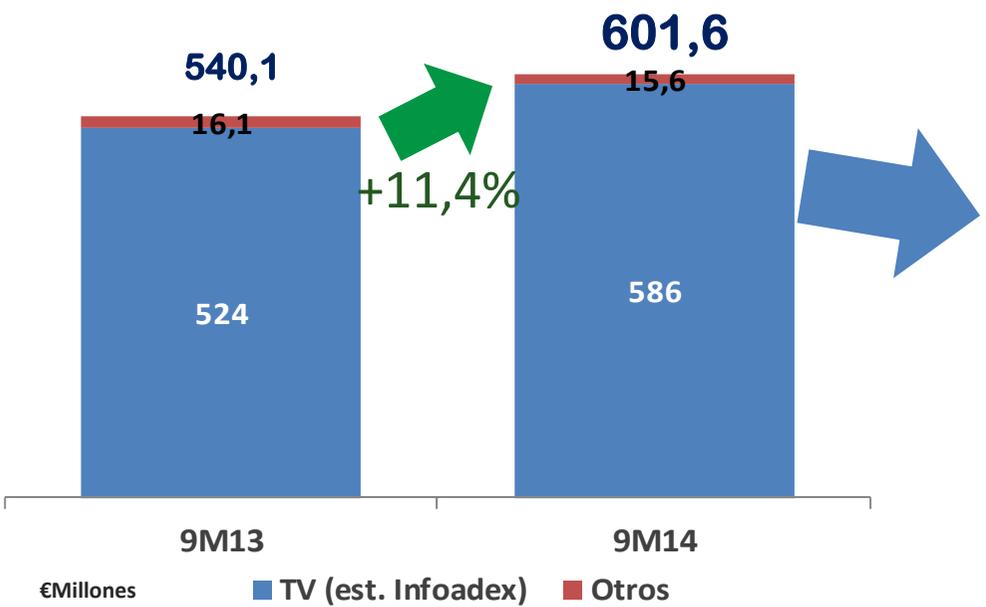
Fuente: Infoadex

Evolución mercado publicitario TV por trimestres



Facturación publicitaria Medios de Mediaset España

Cuota de mercado TV 9M14

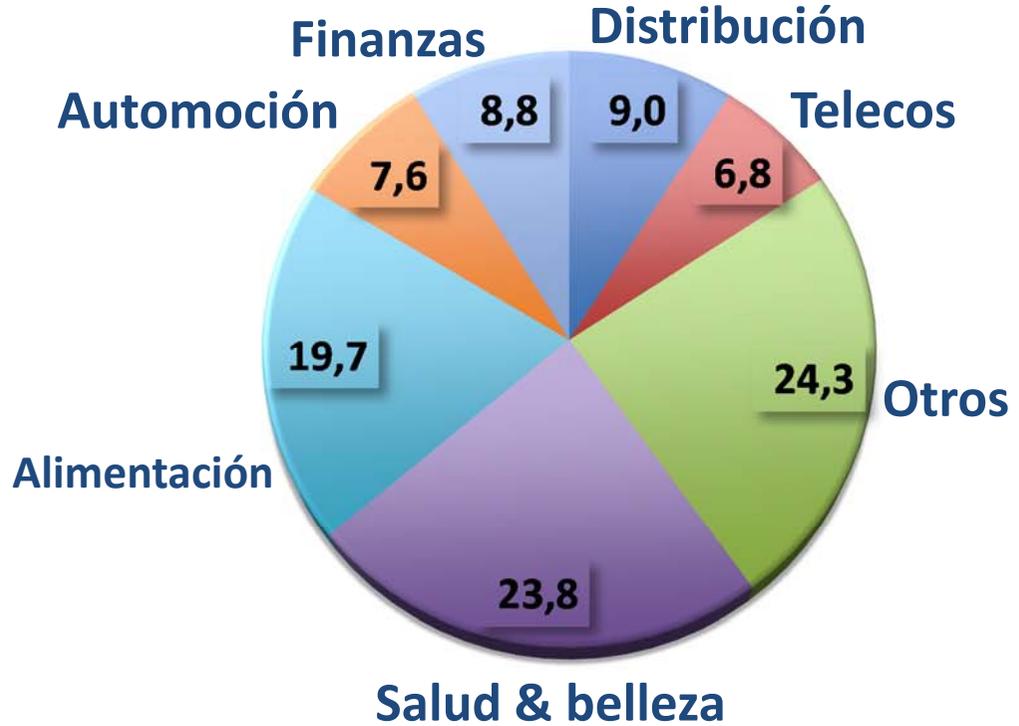


Estrategia comercial TV 9M14

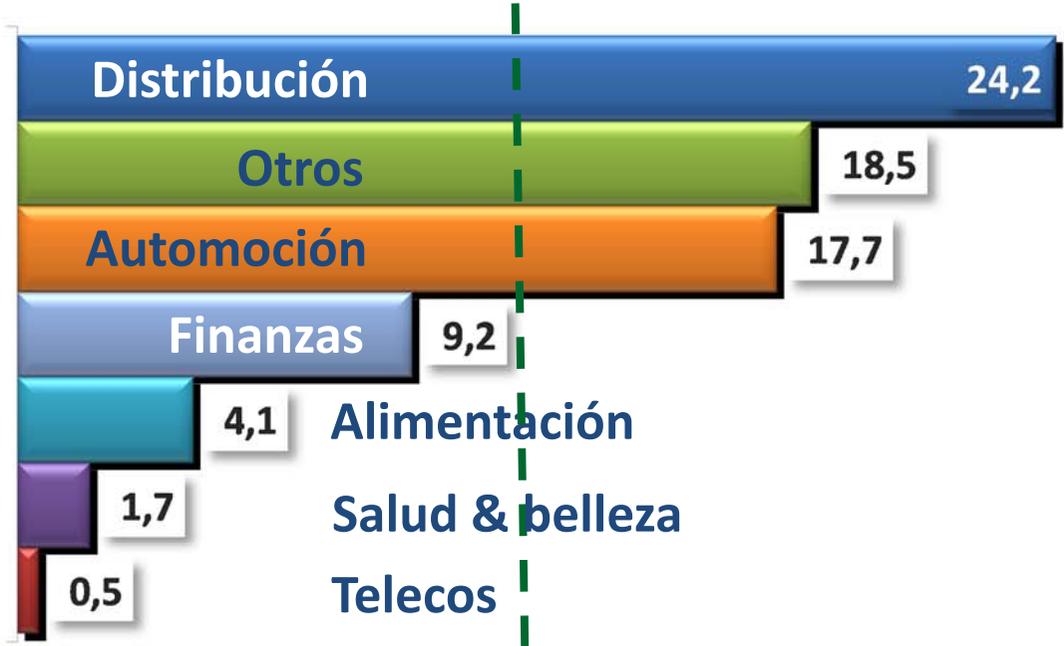
	Audiencia	Var %	Segundos	GRP (20'')	C/GRP's
9M14	30,6%	+5,9%	-0,7%	+8,8%	+3,6%

Mercado publicitario TV por sectores

9M14 cuota de sectores de anunciantes
(% sobre total)



Evolución de sectores %
(9M14 vs. 9M13)



Evolución de mercado TV: +9,9%

MEDIASET **españa.**



RESULTADOS FINANCIEROS

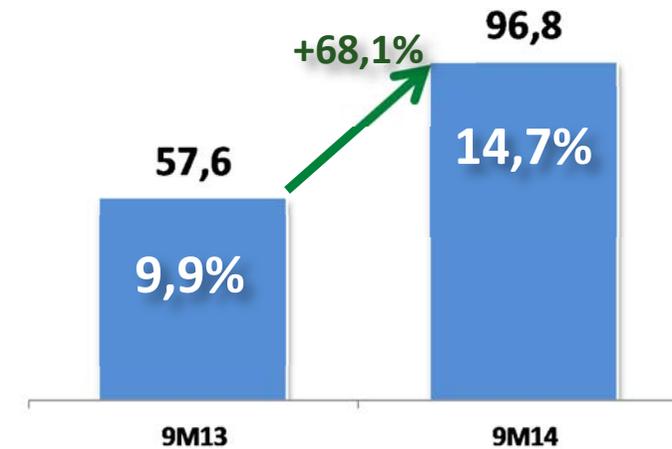
Resultados financieros consolidados 9M14

FINANCIEROS

€Millones

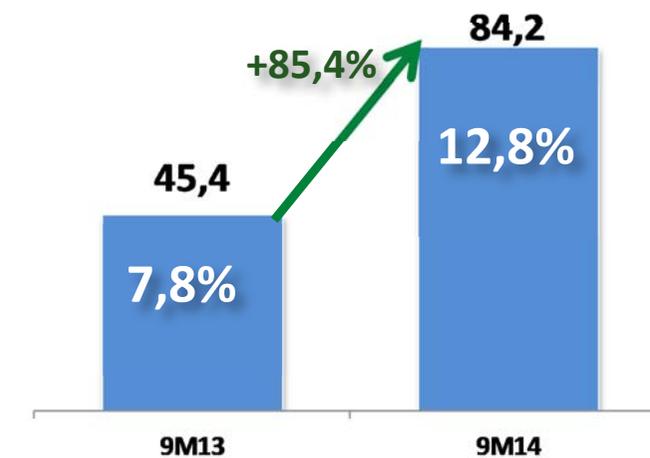
	9M14	9M13	VAR %
Ingresos netos de publicidad	599,6	538,2	11,4%
Otros ingresos	58,6	45,7	28,2%
Total ingresos netos	658,2	583,9	12,7%
Total costes operativos	561,4	526,4	6,6%
Personal	80,4	77,7	3,5%
Consumo derechos TV	144,5	109,0	32,6%
Otros costes operativos	336,4	339,7	-1,0%
EBITDA ajustado (1)	96,8	57,6	68,1%
Amortización PPA	6,0	6,0	0,0%
Amortización y depreciación	6,6	6,2	7,4%
EBIT	84,2	45,4	85,4%
Beneficio Antes de Impuestos	25,0	30,4	
BENEFICIO NETO después de minoritarios	25,2	22,1	13,9%
BPA	0,069* €	0,054 €	
BENEFICIO NETO Ajustado (2)	34,8	33,5	3,8%
EBITDA Adj/ Ingresos netos	14,7%	9,9%	
EBIT/ Ingresos netos	12,8%	7,8%	
Beneficio neto/ Ingresos netos	3,8%	3,8%	
Beneficio neto ajustado/ ingresos netos	5,3%	5,7%	

9M margen EBITDA*



* EBITDA adj./Ingresos totales

9M margen EBIT*



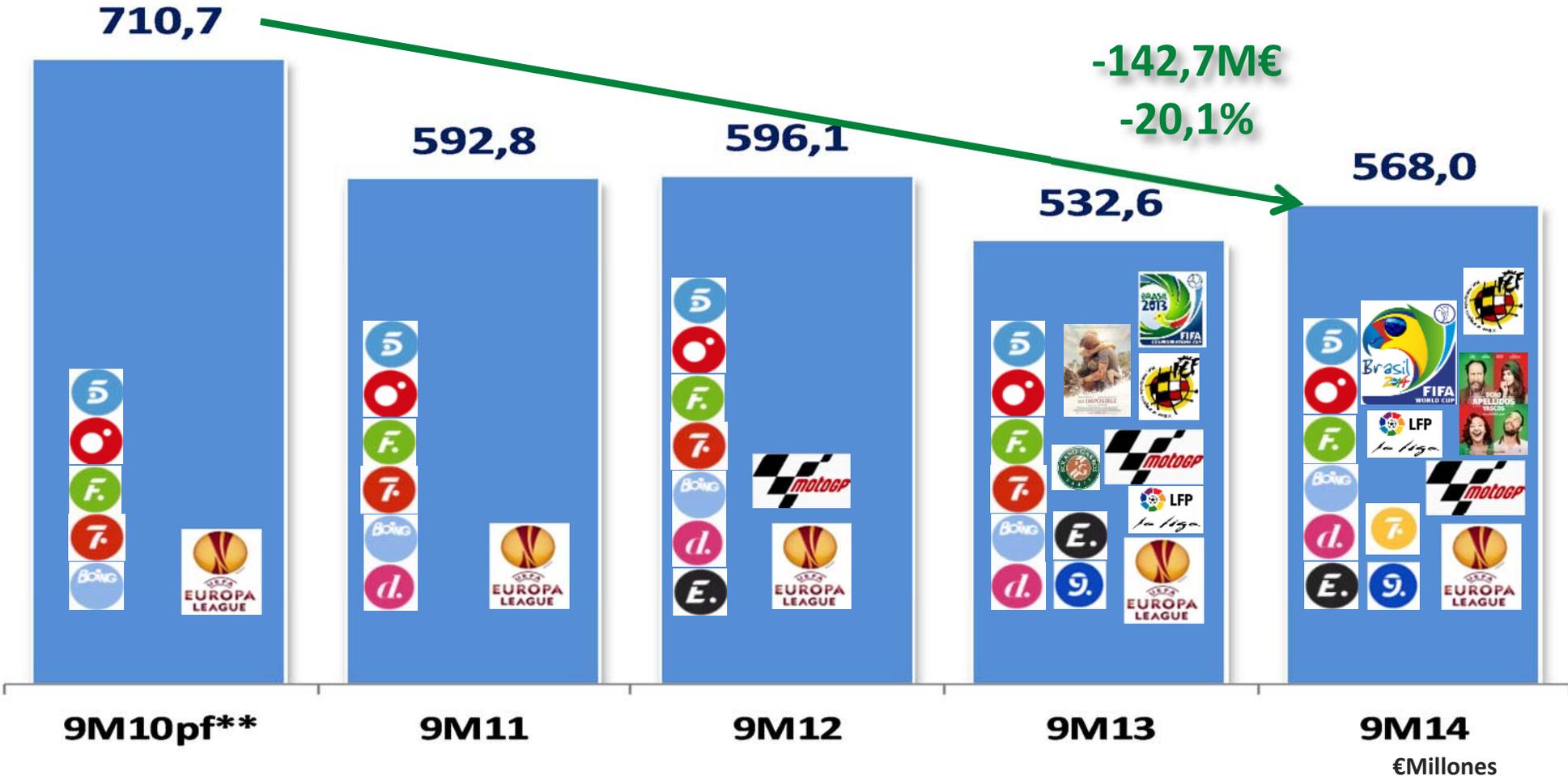
* EBIT/Ingresos totales

(1) Después de consumo de derechos TV

(2) Excluyendo el impacto neto de la amortización resultante del PPA de Cuatro y DTS

* Ajustado excluyendo las acciones propias de la compañía a 30 de septiembre de 2014

Flexibilidad del modelo de negocio y política de fuerte control de costes, que lleva a Mediaset España a un ahorro de €142,7m en 4 años (-20,1%), incrementando la calidad y cantidad de contenido premium

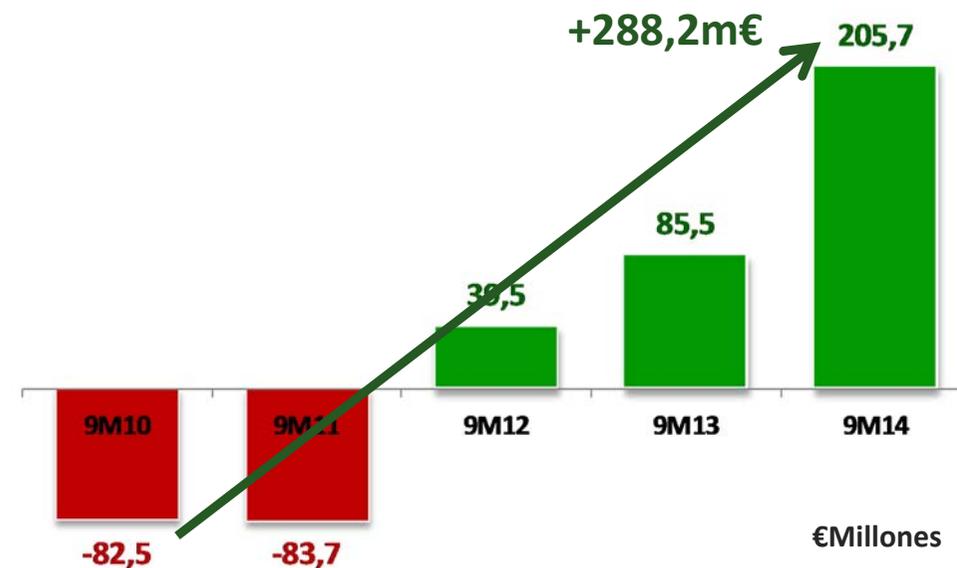


**Pro-forma: consolidado elaborado con criterios contables IRFS, del Grupo Telecinco y Grupo Sogecuatro

Flujos de caja consolidados 9M14

€Millones	9M14	9M13	Dif. en € millones
Posición financiera neta inicial	93,5	73,7	19,8
Cash flow libre	92,7	5,9	86,9
Cash flow operativo	243,3	151,1	92,2
Inversiones netas	-154,9	-149,3	-5,7
Variación fondo de maniobra	4,4	4,0	0,4
Movimiento patrimonio	3,9	5,4	-1,6
Inversiones financieras	13,7	-0,7	14,4
Dividendos cobrados	1,9	1,1	0,8
Dividendos pagados	0,0	0,0	0,0
Incremento neto de posición financiera	112,2	11,7	100,4
Posición financiera neta final	205,7	85,5	120,2
Cash flow libre operativo/EBIT	110,1%	12,9%	

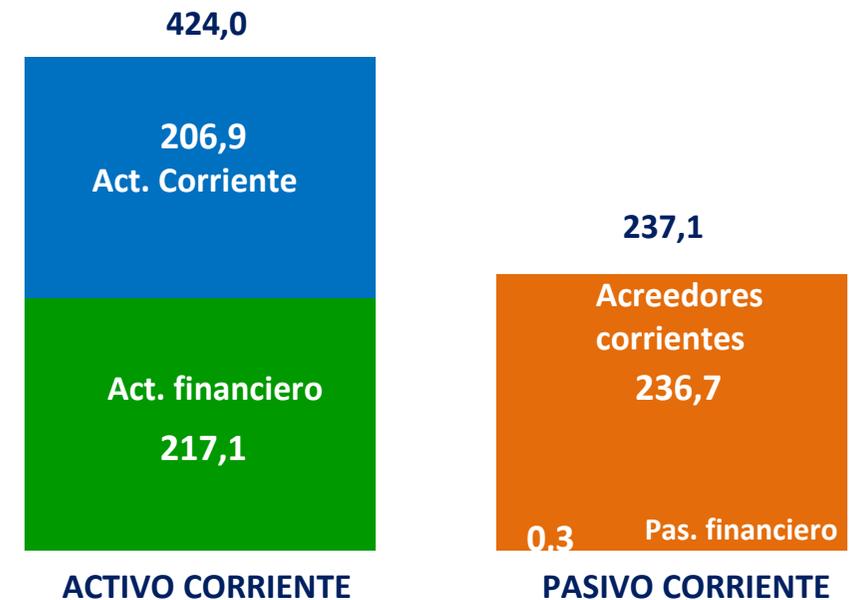
Posición financiera neta



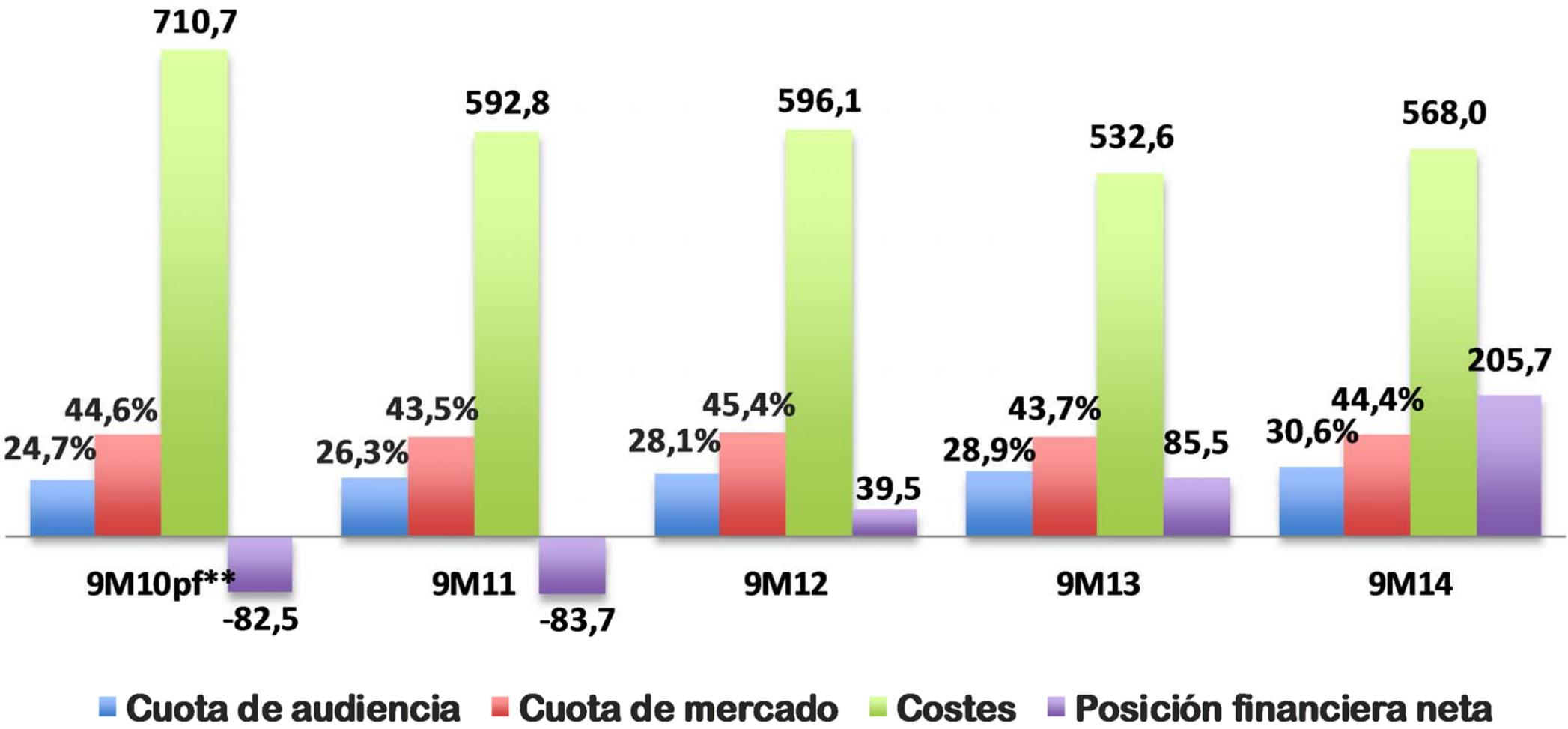
Balance

€Millones	2014	FY 2013
Inmovilizado	571,9	962,9
-Financiero	305,4	686,8
-No financiero	266,5	276,1
Derechos audiovisuales y anticipos	239,2	235,5
-Derechos de terceros	195,4	183,3
-Ficción	25,7	35,1
-Co-producción / distribución	18,2	17,1
Impuesto anticipado	187,2	186,3
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	998,3	1.384,7
Activo corriente	206,9	236,4
Activo financiero y tesorería	217,1	113,5
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	424,0	349,9
TOTAL ACTIVO	1.422,2	1.734,6
FONDOS PROPIOS	1.152,6	1.431,4
Provisiones	10,5	10,4
Acreedores no corrientes	11,0	10,1
Pasivo financiero no corriente	11,1	0,0
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	32,6	20,5
Acreedores corrientes	236,7	262,7
Pasivo financiero corriente	0,3	20,1
TOTAL PASIVO CORRIENTE	237,1	282,8
TOTAL PASIVO	1.422,2	1.734,6

MEDIASET ESPAÑA mejora su ratio de liquidez hasta el 178,8% (114% en 2013)



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

- ✓ Líder en cuota de audiencia
 - Los canales de Mediaset España incrementan la ventaja en audiencia sobre su competidores
- ✓ Líder en cuota de mercado publicitario
 - Mejora la cuota en el 9M14 y se amplía la diferencia con el principal competidor
- ✓ Líder en rentabilidad
 - Mejores márgenes en 9M desde 2011; mantenimiento de la guía de costes para el año 2014: 770m€
- ✓ Líder en internet y en impactos en redes sociales
- ✓ Venta del 22% de DTS
- ✓ Buyback

MEDIASET **españa.**



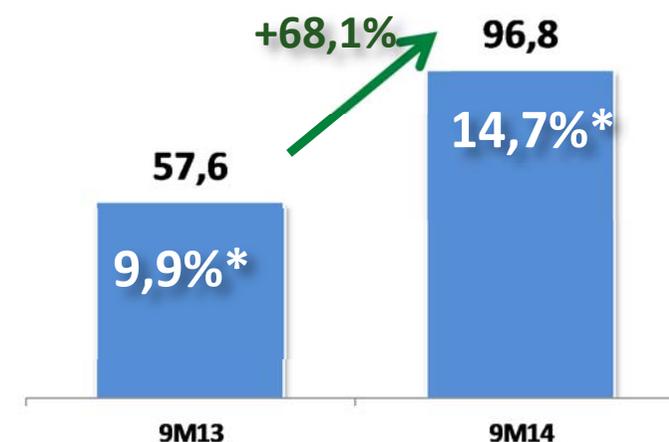
BACK UP

9M14 cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (I)

€Millones

	9M14	9M13	Var %
Ingresos brutos de publicidad	628,3	564,5	11,3%
- Medios Mediaset España	601,6	540,1	11,4%
- Medios ajenos	26,7	24,4	9,4%
Descuentos	-28,7	-26,3	9,2%
Ingresos netos de publicidad	599,6	538,2	11,4%
Otros ingresos	58,6	45,7	28,2%
TOTAL INGRESOS NETOS	658,2	583,9	12,7%
Personal	80,4	77,7	3,5%
Consumo de derechos TV	144,5	109,0	32,6%
Otros costes operativos	336,4	339,7	-1,0%
<i>Total costes operativos (1)</i>	<i>561,4</i>	<i>526,4</i>	<i>6,6%</i>
EBITDA adj*	96,8	57,6	68,1%
EBITDA adj*/Total ingresos netos	14,7%	9,9%	

9M margen EBITDA

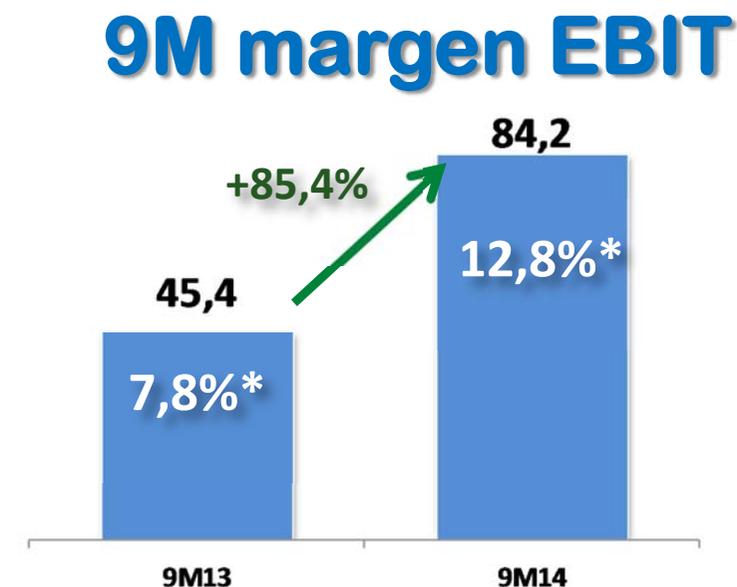


* EBITDA adj./Ingresos totales

* Después de consumo de derechos

9M14 cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (II)

€Millones	9M14	9M13	Var %
EBITDA adj*	96,8	57,6	68,1%
Amortización de PPA (2)	6,0	6,0	0,0%
Otras amortizaciones y depreciaciones (3)	6,6	6,2	7,4%
<i>Total Costes (1+2+3)</i>	<i>574,0</i>	<i>538,5</i>	<i>6,6%</i>
EBIT	84,2	45,4	85,4%
EBIT/Total ingresos netos	12,8%	7,8%	
Res. participadas y depr. activos financieros	-58,6	-13,4	
Resultados financieros	-0,6	-1,6	
BAI	25,0	30,4	
Impuestos de sociedades	-0,1	-8,4	
Intereses minoritarios	0,3	0,1	
Beneficio neto	25,2	22,1	13,9%
Beneficio neto ajustado**	34,8	33,5	3,8%
BPA	0,069*** €	0,054 €	
BPA ajustado**	0,095*** €	0,082 €	
Beneficio neto/Total ingresos netos	3,8%	3,8%	
Beneficio neto adj/Total ingresos netos	5,3%	5,7%	



* EBITDA adj./Ingresos totales

* Después de consumo de derechos

** Excluyendo el impacto de amortización del PPA de Cuatro y DTS

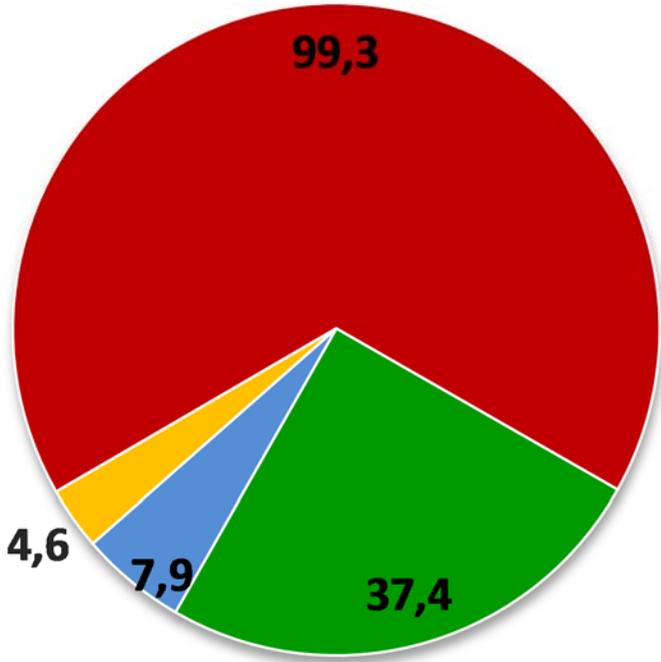
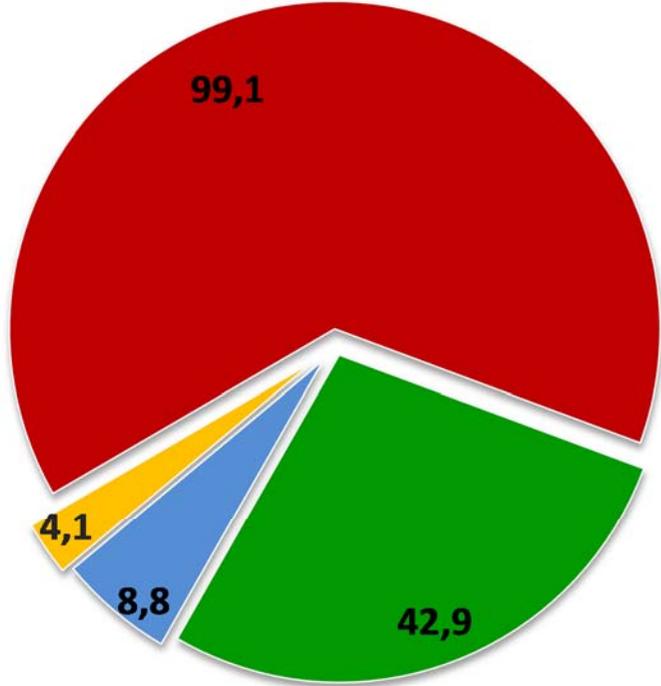
*** Ajustado excluyendo las acciones propias de la compañía a 30 de septiembre de 2014

Total inversión neta

9M14: 154,9€

9M13: 149,2€

€Millones



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

Impacto de la venta de DTS

€Millones

	9M14 Reported	DTS	9M14 sin impacto DTS
Total ingresos netos	658,2		658,2
Total costes operativos	561,4		561,4
EBITDA ajustado*	96,8		96,8
EBIT	84,2		84,2
Res. participadas y depr. activos financieros	-58,6	-60,0	1,4
Resultados financieros	-0,6		-0,6
BAI	25,0	-60,0	85,0
Impuestos de sociedades	-0,1	18,0	-18,1
Intereses minoritarios	0,3		0,3
Beneficio neto	25,2	-42,0	67,2
Beneficio neto ajustado**	34,8	-38,4	73,2
BPA	0,069***	-0,114 €	0,165 €
BPA ajustado**	0,095 €	-0,105 €	0,180 €
Beneficio neto/Total ingresos netos	3,8%		10,2%
Beneficio neto adj/Total ingresos netos	5,3%		11,1%

* Después de consumo de derechos

** Excluyendo el impacto de amortización del PPA de Cuatro y DTS

*** Ajustado excluyendo las acciones propias de la compañía a 30 de septiembre de 2014

3T14 cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (I)

€Millones

	3T14	3T13	Var %
Ingresos brutos de publicidad	181,8	146,3	24,2%
- Medios Mediaset España	175,2	140,5	24,6%
- Medios ajenos	6,6	5,8	14,8%
Descuentos	-8,3	-1,4	491,5%
Ingresos netos de publicidad	173,5	144,9	19,7%
Otros ingresos	16,7	12,0	38,7%
TOTAL INGRESOS NETOS	190,2	156,9	21,2%
Personal	28,2	26,1	8,1%
Consumo de derechos TV	43,6	30,7	42,1%
Otros costes operativos	109,6	98,1	11,8%
<i>Total costes (1)</i>	<i>181,4</i>	<i>154,9</i>	<i>17,1%</i>
EBITDA adj*	8,8	2,0	327,0%
EBITDA adj*/Total ingresos netos	4,6%	1,3%	

3T margen EBITDA



* EBITDA adj./Ingresos totales

* Después de consumo de derechos

3T14 cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (II)

€Millones	3T14	3T13	Var %
EBITDA adj*	8,8	2,0	327,0%
Amortización de PPA (2)	2,0	2,0	0,0%
Otras amortizaciones y depreciaciones (3)	2,7	1,8	47,5%
<i>Total Costes (1+2+3)</i>	<i>186,1</i>	<i>158,7</i>	<i>17,3%</i>
EBIT	4,1	-1,8	
EBIT/Total ingresos netos	2,1%	-1,1%	
Res. Participadas y depr. Activos financieros	0,7	-5,6	
Resultados financieros	0,2	-0,6	
BAI	5,0	-8,0	
Impuestos de sociedades	-1,2	0,2	
Intereses minoritarios	0,1	-0,1	
Beneficio neto	3,8	-8,0	
Beneficio neto ajustado**	5,8	-4,2	
BPA	0,010***	-0,020 €	
BPA ajustado**	0,016***	-0,010 €	
Beneficio neto/Total ingresos netos	2,0%	-5,1%	
Beneficio neto adj/Total ingresos netos	3,1%	-2,7%	

3T margen EBIT



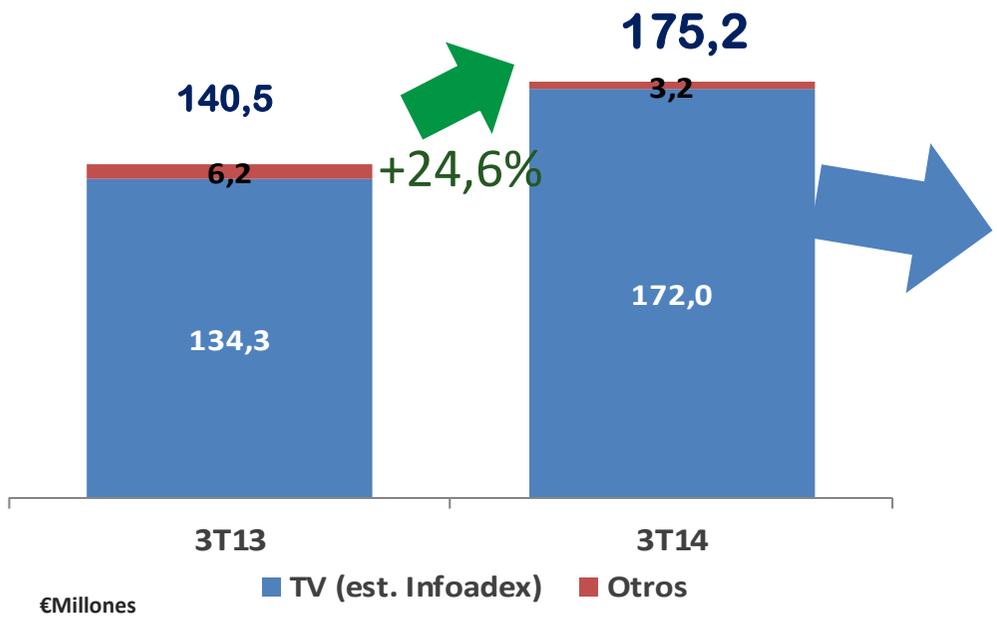
* EBITDA adj./Ingresos totales

* Después de consumo de derechos

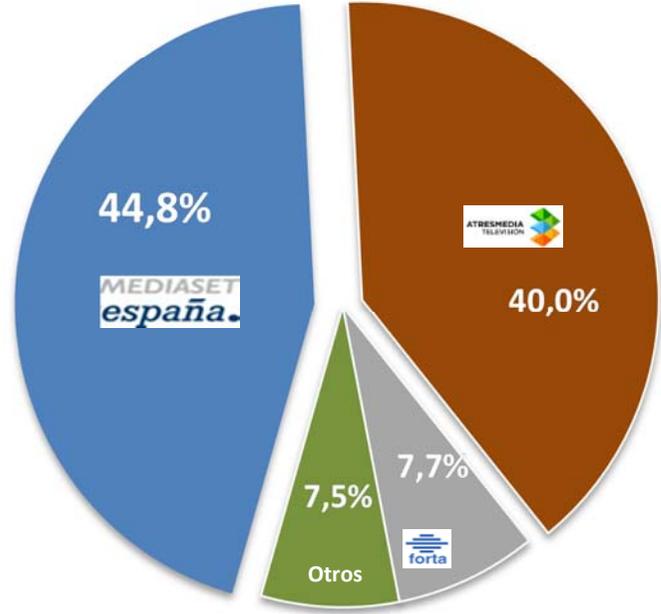
** Excluyendo el impacto de amortización del PPA de Cuatro y DTS

*** Ajustado excluyendo las acciones propias de la compañía a 30 de septiembre de 2014

Facturación publicitaria Medios de Mediaset España



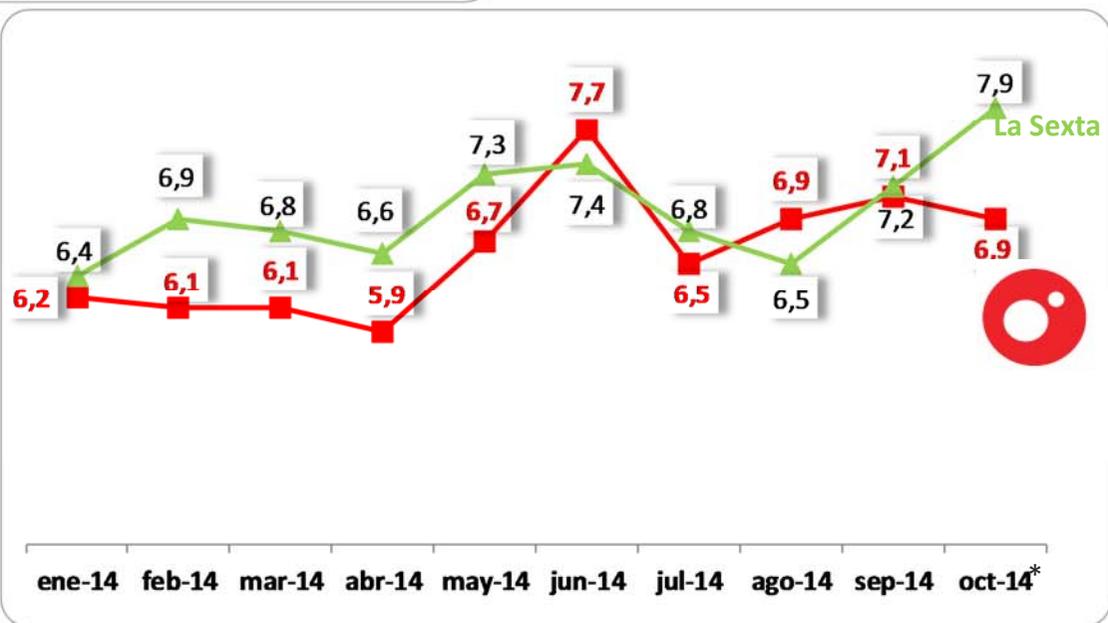
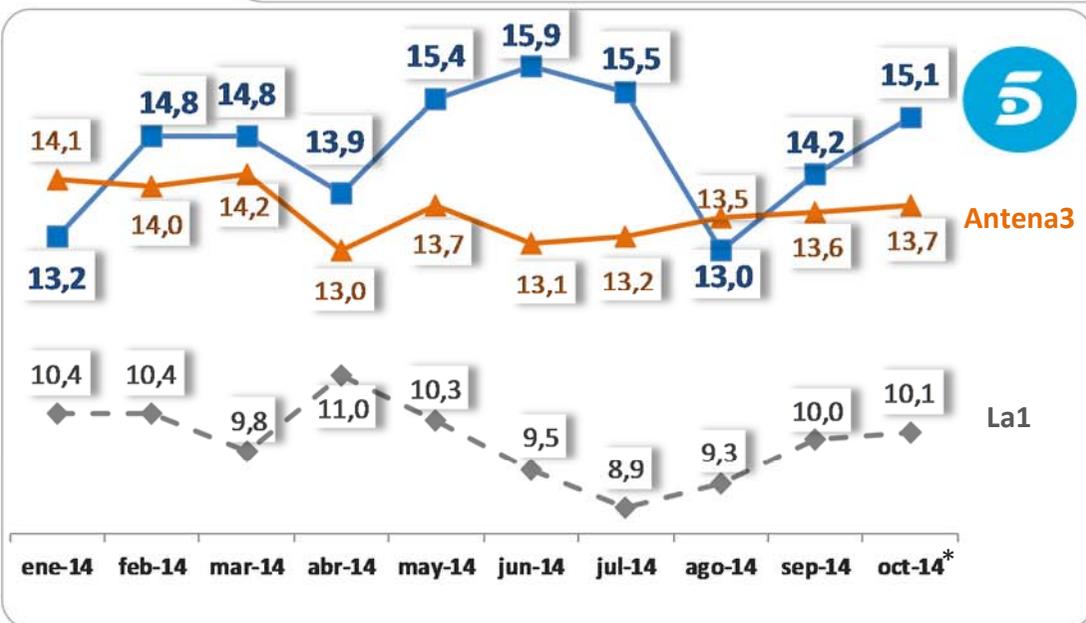
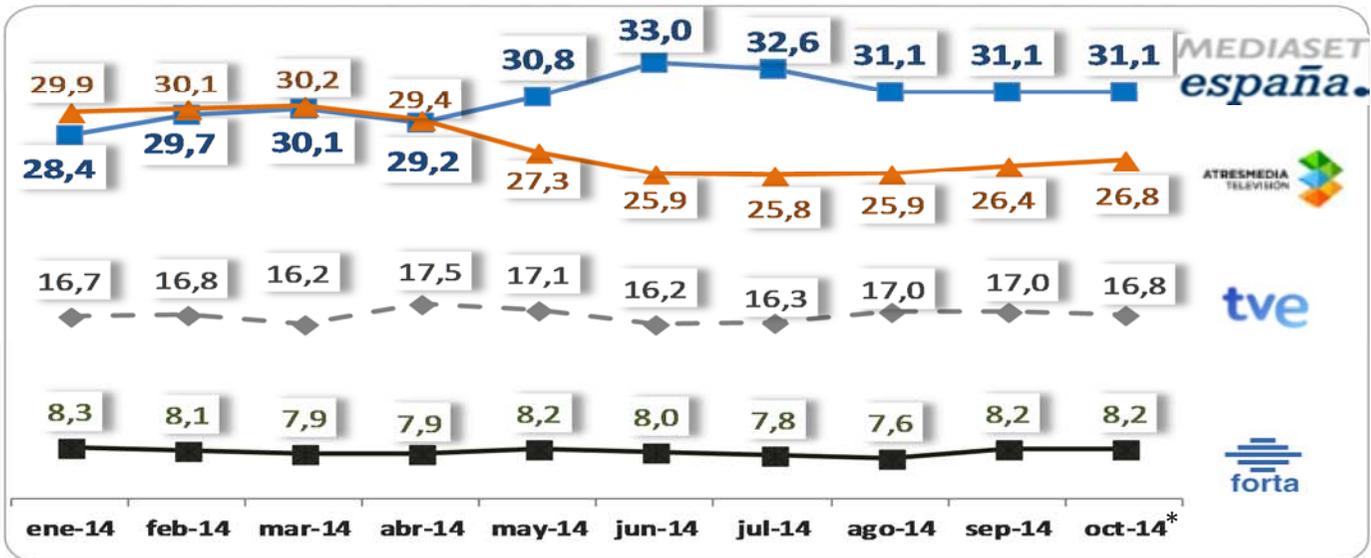
Cuota de mercado TV



Estrategia comercial TV 3T14

	Audiencia	Var %	Segundos	GRP (20'')	C/GRP's
3T14	31,6%	+8,3%	-5,2%	+17,3%	+7,9%

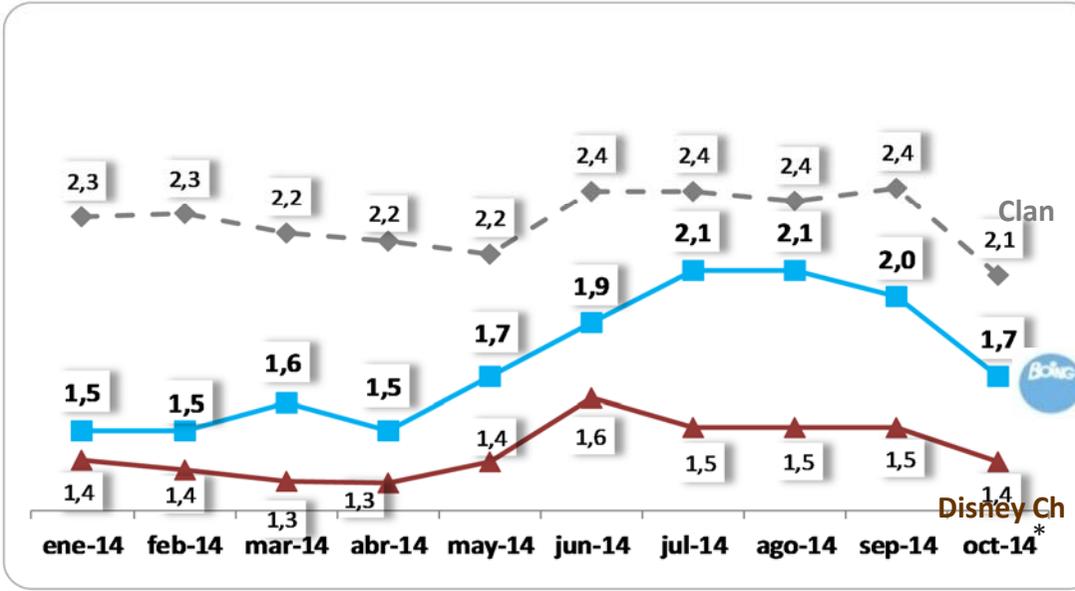
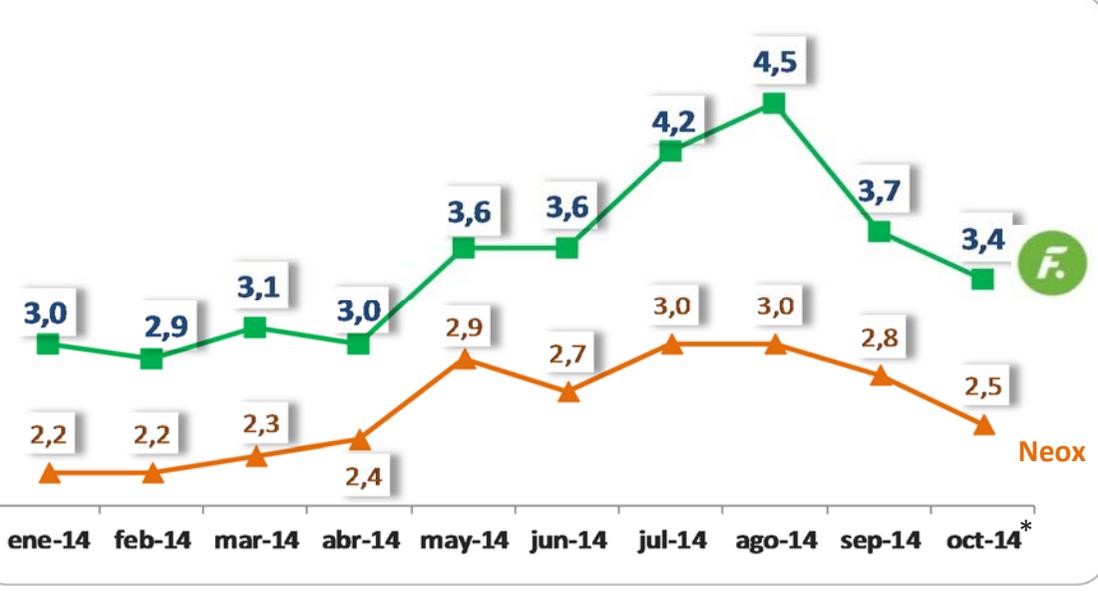
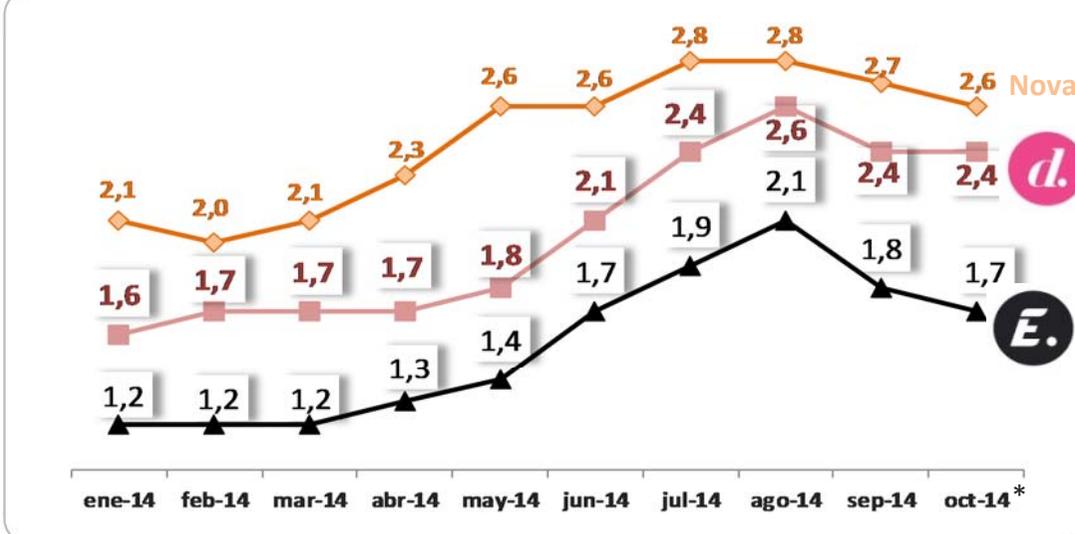
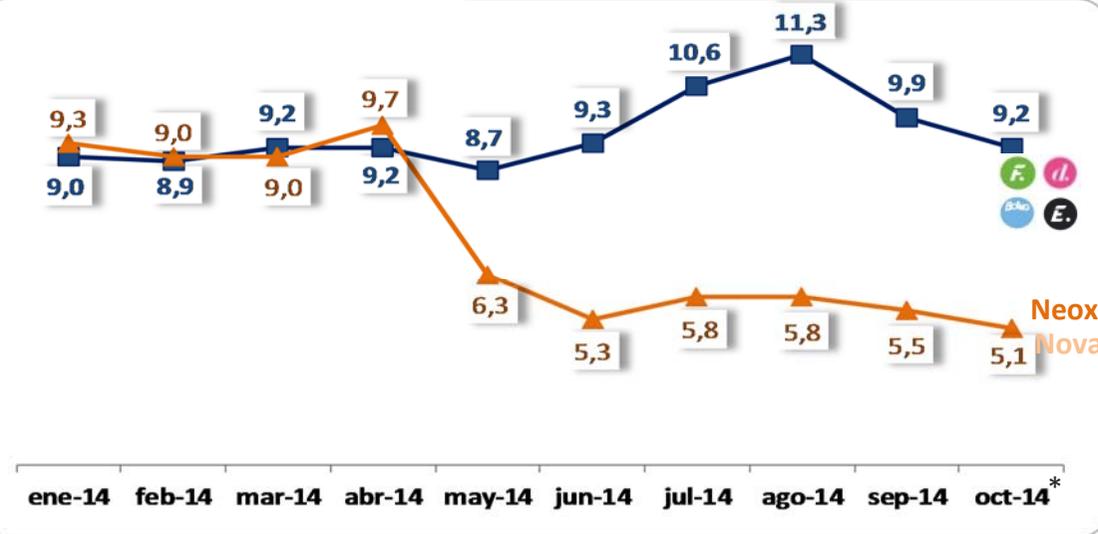
Audiencia 24h total individuos



Fuente: Kantar media

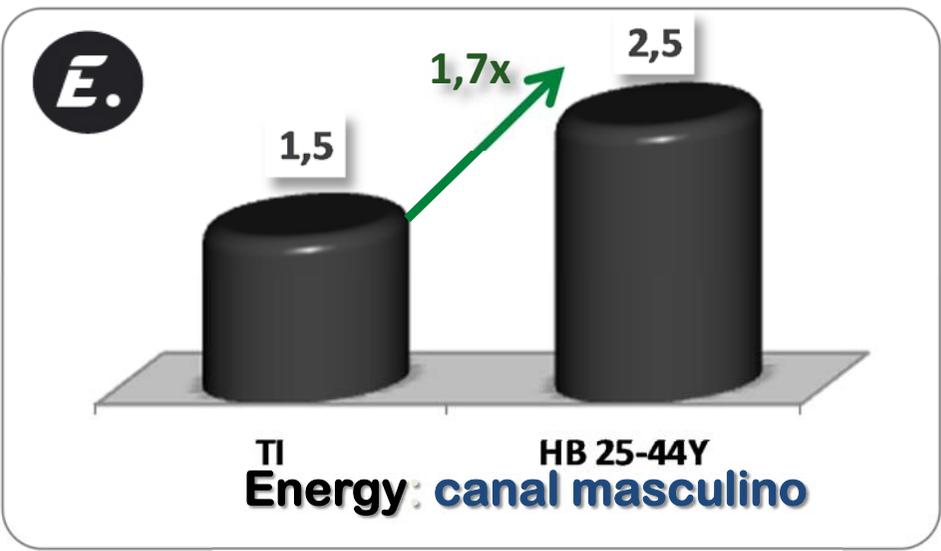
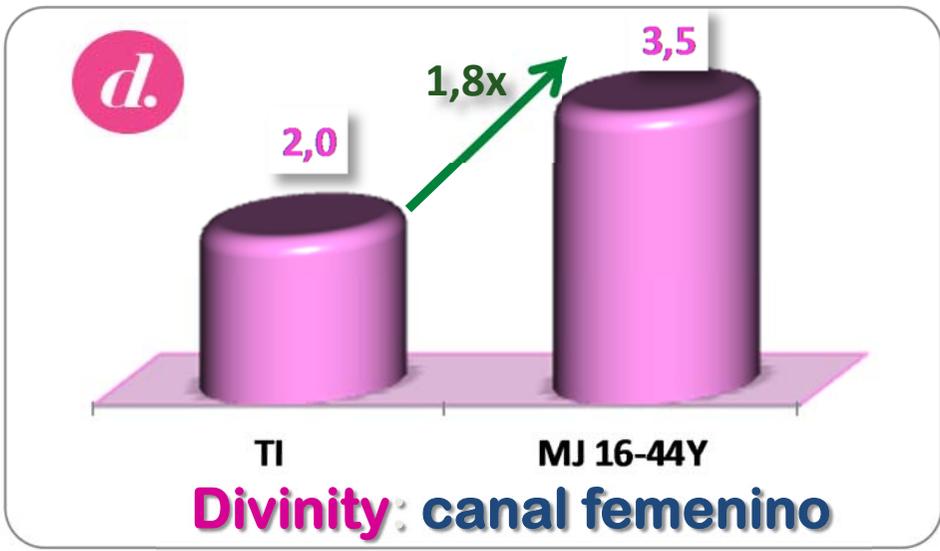
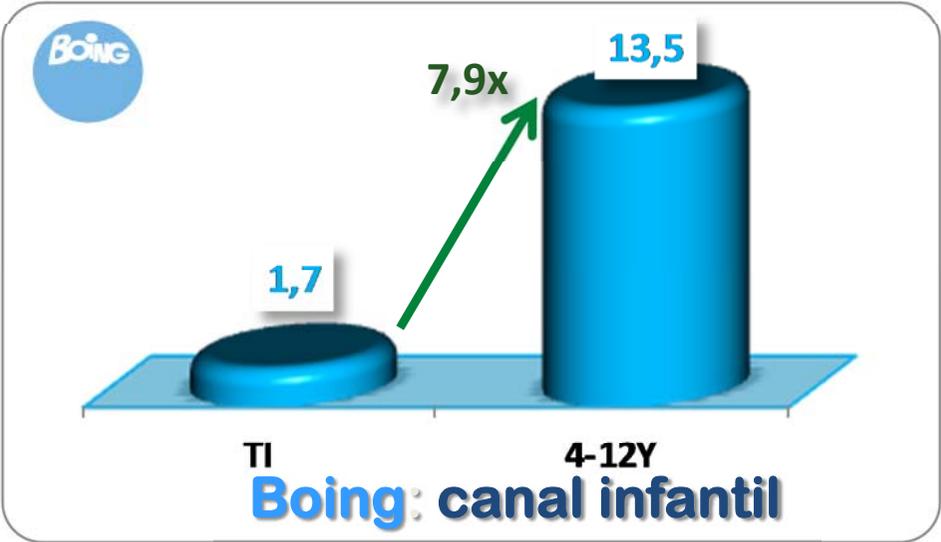
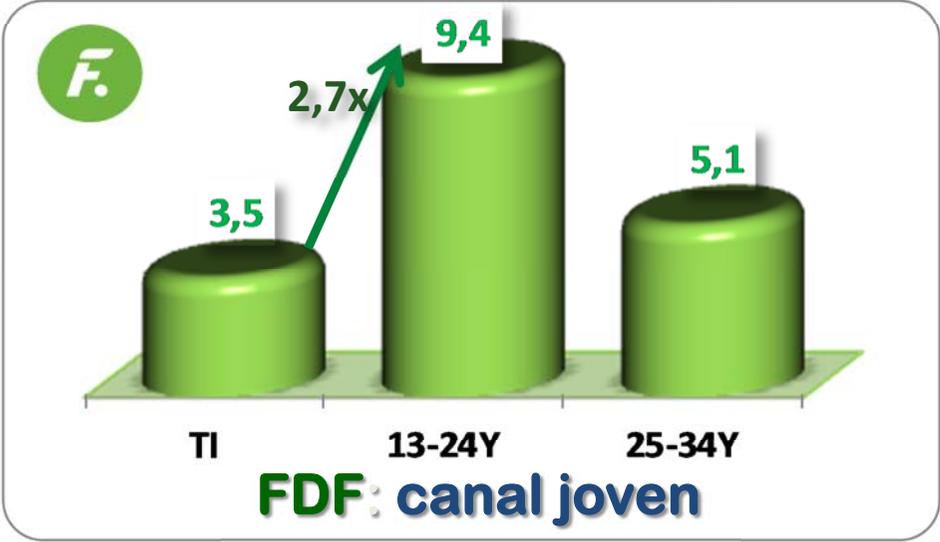
* Promedio cuota audiencia 1/10-27/10/14

Audiencia 24h total individuos



Fuente: Kantar media
 * Promedio cuota audiencia 1/10-27/10/14

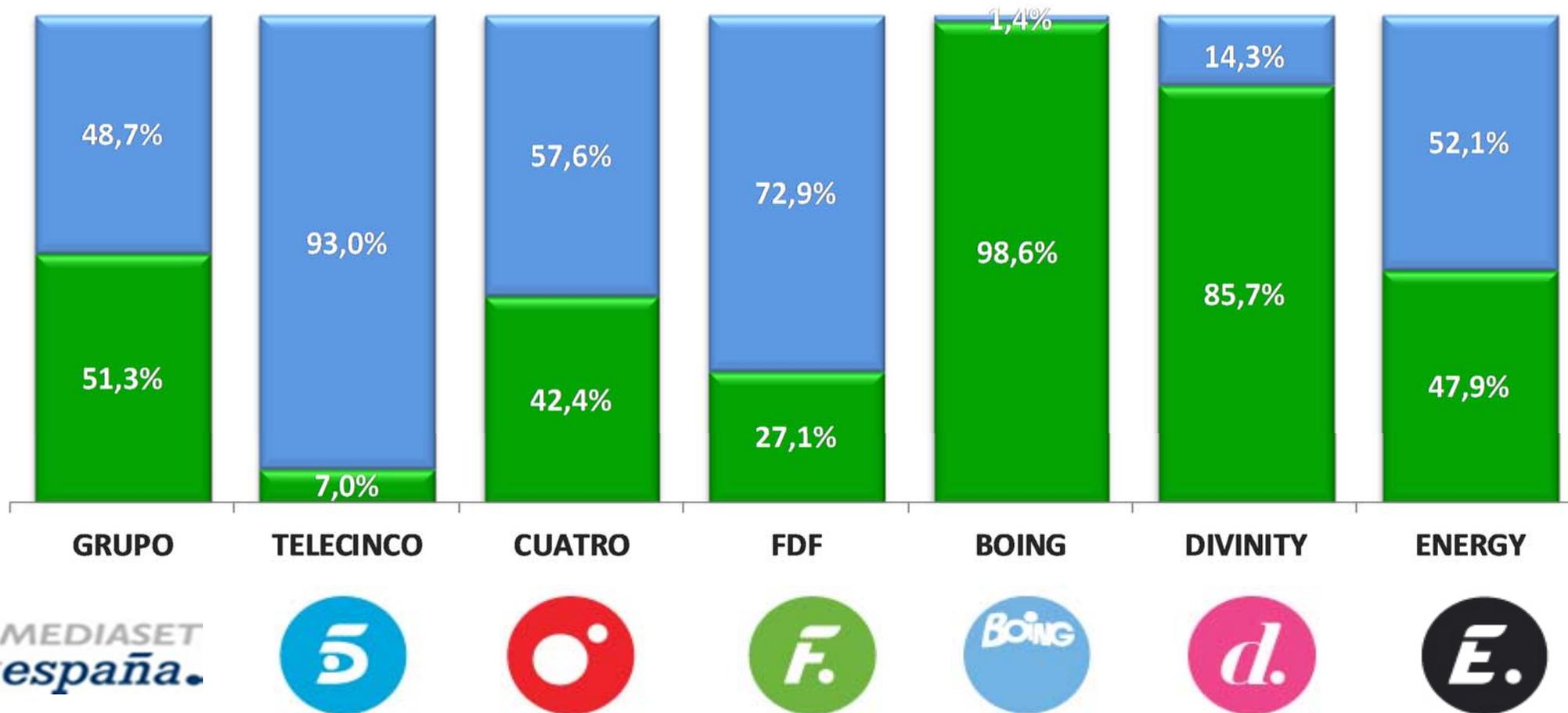
Estrategia multicanal de MEDIASET: cada canal consigue excelentes resultados de audiencia en su core target (audiencia hasta la fecha*)



Fuente: Kantar media
* Promedio cuota audiencia 1/1-27/10/14

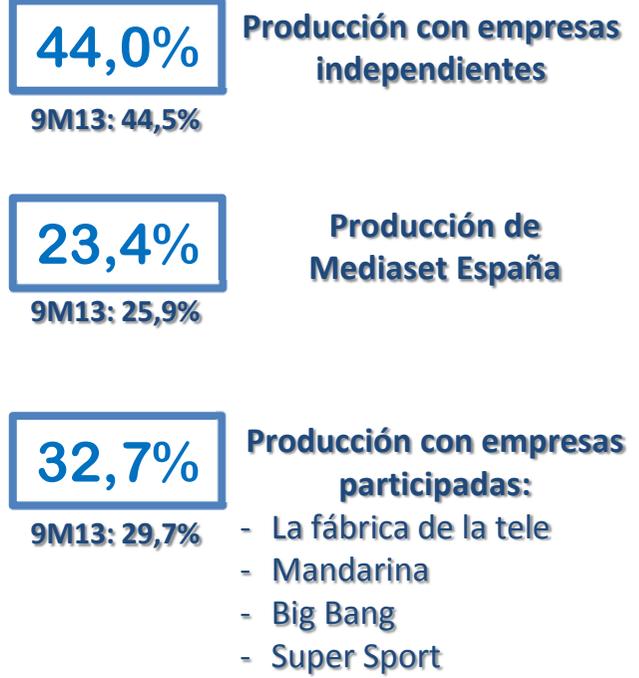
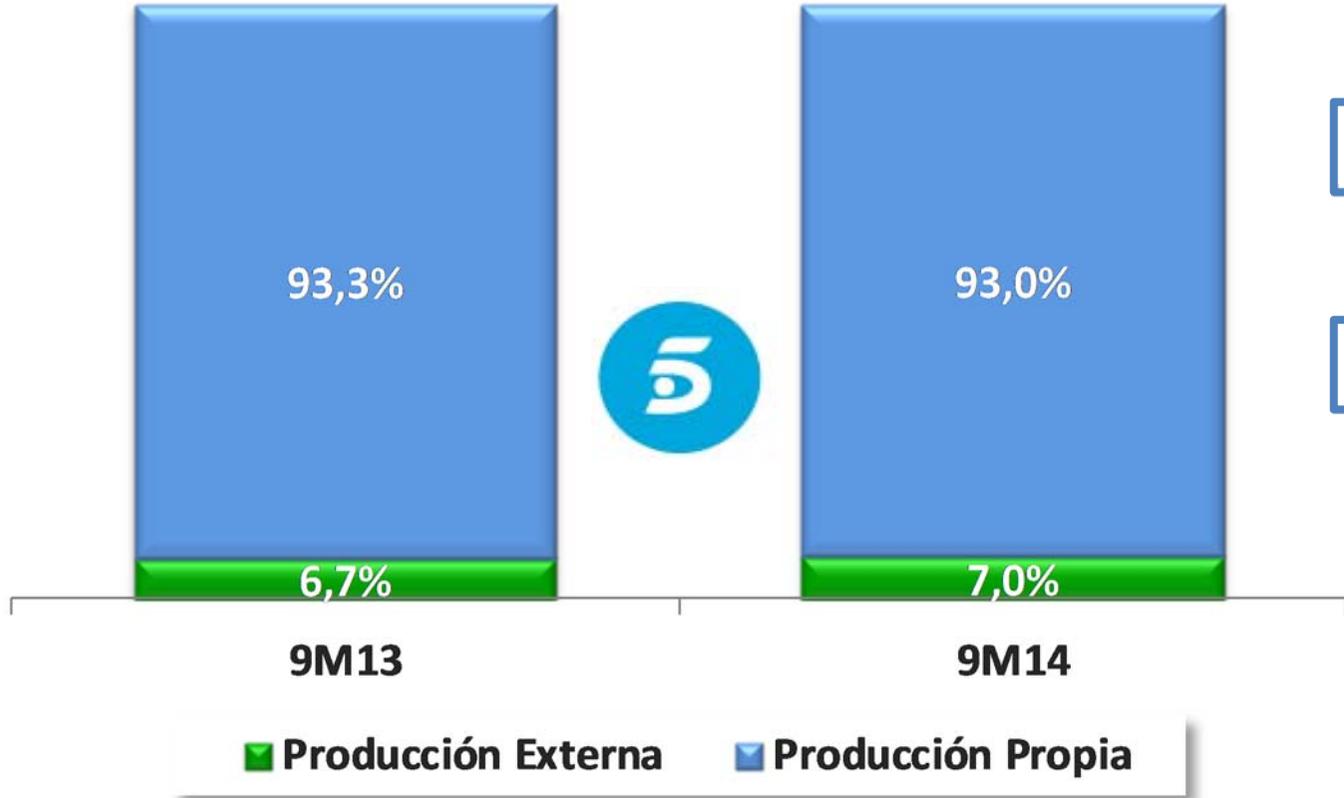
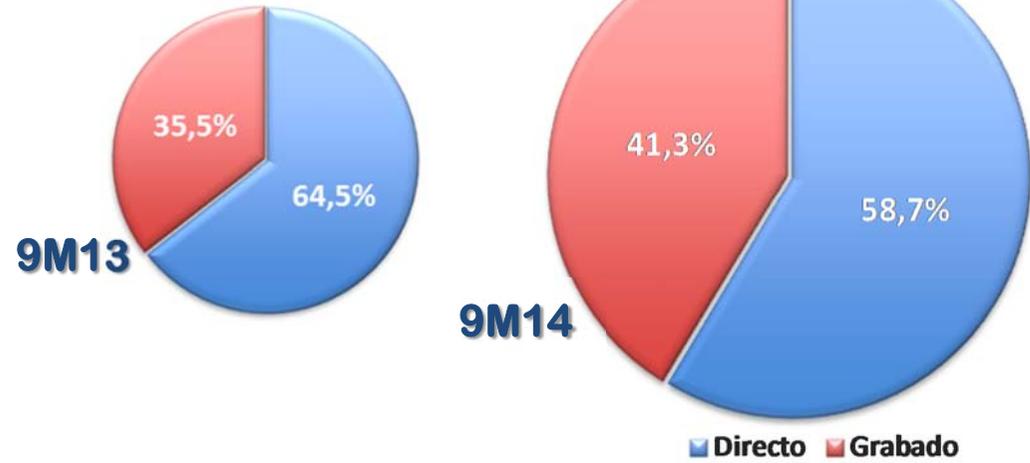
Mix de programación 9M14

Producción propia vs. ajena en términos de horas emitidas



■ Producción ajena ■ Producción propia

Mix de programación 9M14
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