

# **MEDIASET** *españa.*

**Presentación de resultados FY14  
(enero - diciembre)**



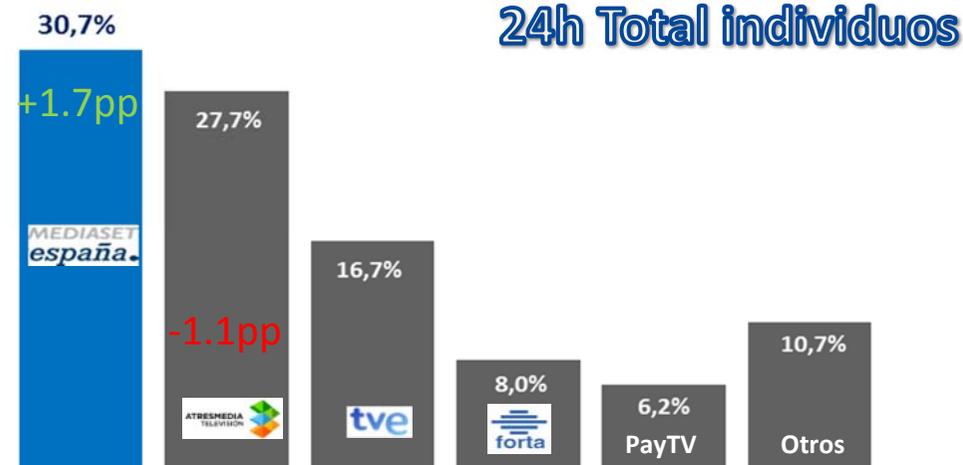
Madrid, 26 de febrero de 2015

## FY14 RESULTADOS FINANCIEROS

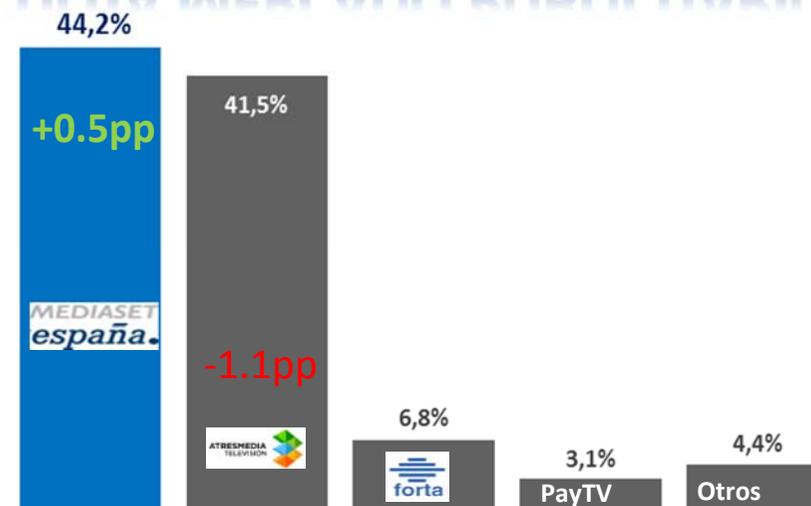
€Millones	FY14	FY13	Var.
Total ingresos netos	932,1	826,8	12,7%
Total costes operativos	768,2	739,6	3,9%
<b>EBITDA adj*</b>	<b>163,9</b>	<b>87,2</b>	<b>87,9%</b>
Margen EBITDA	17,6%	10,5%	
<b>EBIT</b>	<b>144,8</b>	<b>70,2</b>	<b>106,3%</b>
Margen EBIT	15,5%	8,5%	
<b>Beneficio neto</b>	<b>59,5</b>	<b>4,2</b>	
BPA ajustado**	0,162 €	0,010 €	
<b>Posición financiera</b>	<b>265,7</b>	<b>93,5</b>	<b>172,2 €</b>

## FY14 CUOTA DE AUDIENCIA

24h Total individuos



## FY14 CUOTA MERCADO PUBLICITARIO TV



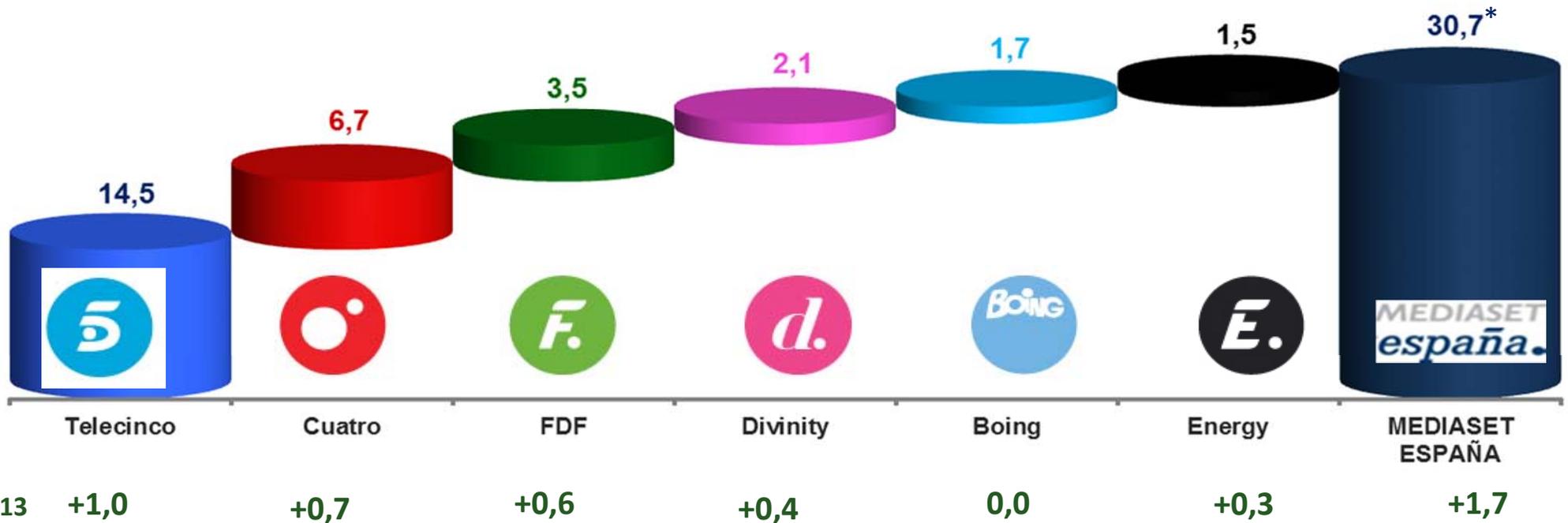
\* EBITDA Adj, incluye el consumo de derechos TV

\*\* Ajustado excluyendo las acciones propias de la compañía a 31 de diciembre

# TELEVISIÓN



**LA AUDIENCIA DEL GRUPO DE CANALES DE MEDIASET ESPAÑA CRECE EN 2014**

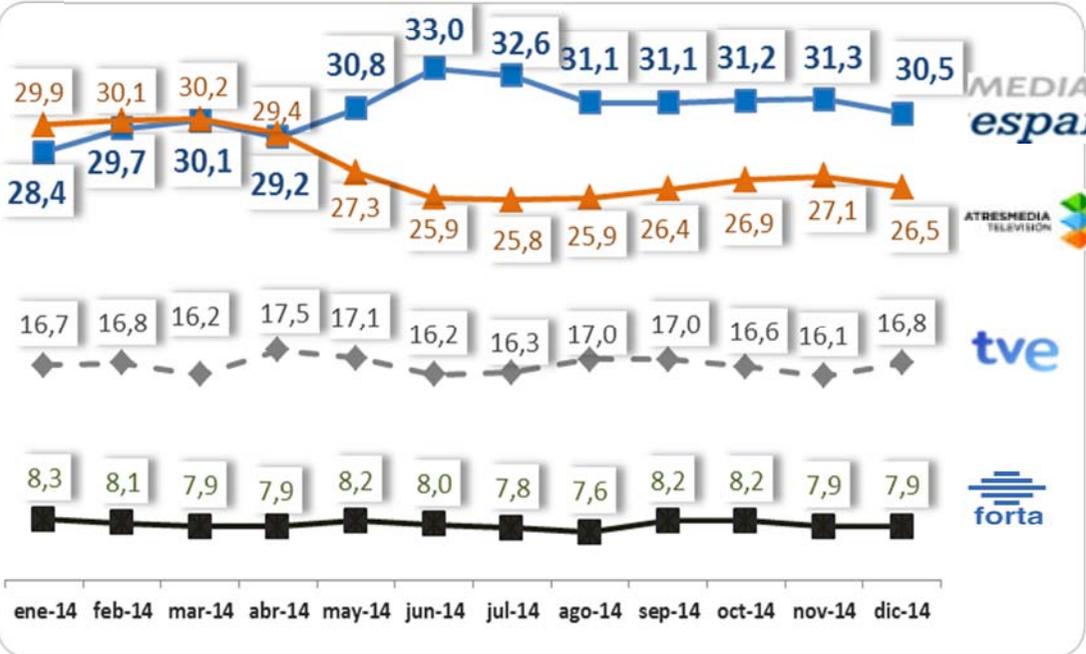


**24h Total individuos**

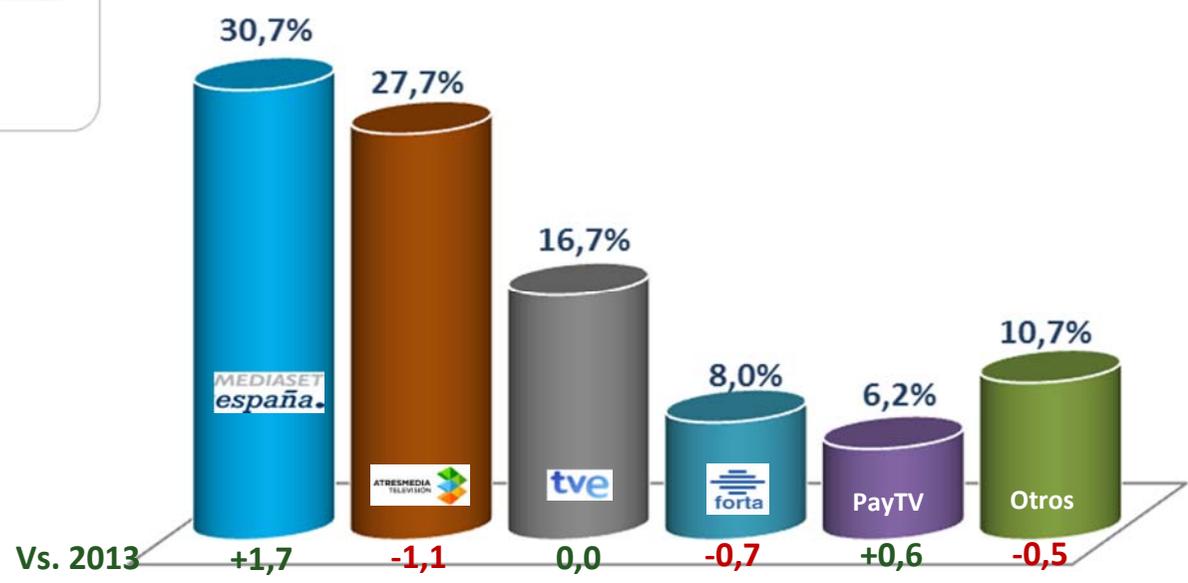
Fuente: Kantar media

\* Incluye 0,6 puntos de audiencia de los dos canales cerrados el 6 de mayo de 2014 (La Siete y Nueve)

**MEDIASET ESPAÑA CIERRA 2014 ESTABLECIENDO UN RÉCORD HISTÓRICO EN AUDIENCIA PARA LOS OPERADORES COMERCIALES**



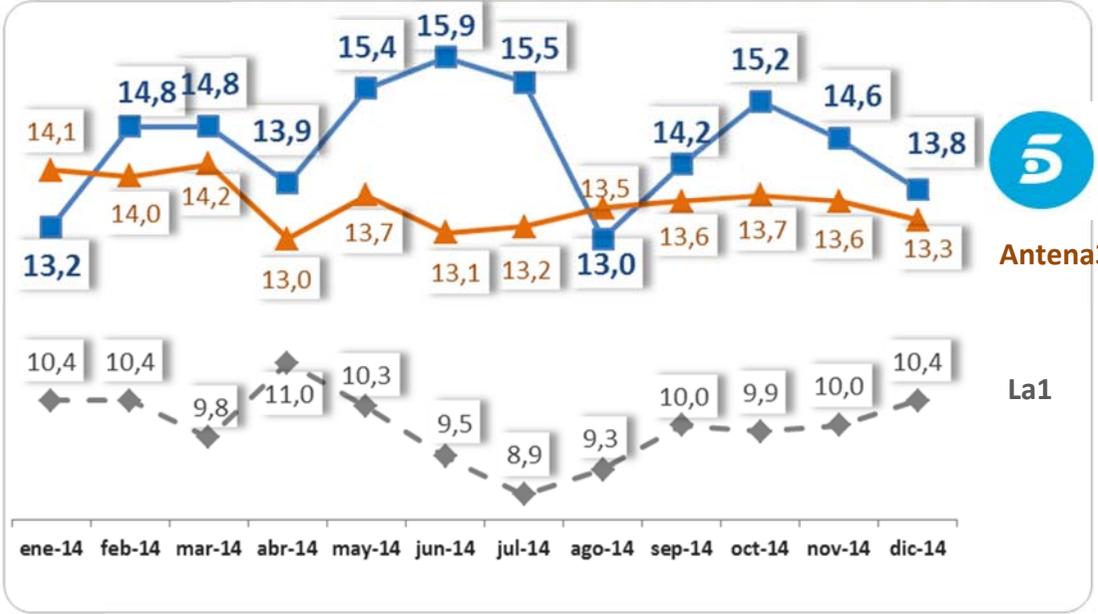
**Audiencia por grupos en 2014  
24h total individuos**



**24h Total individuos**

Fuente: Kantar media

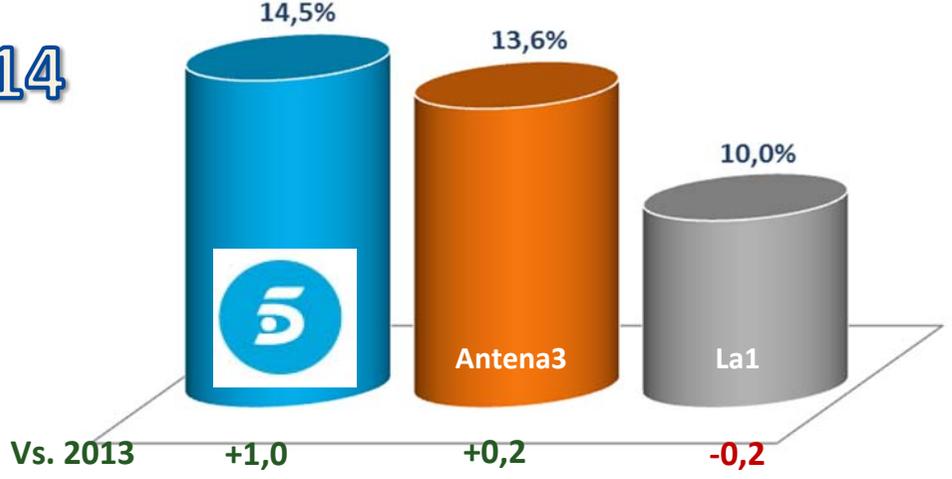
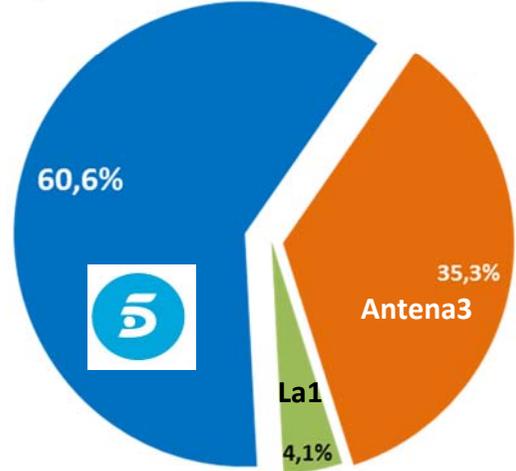
**LA AUDIENCIA DE TELECINCO CRECE EN 2014, AMPLIANDO LA DISTANCIA CON SUS PRINCIPALES COMPETIDORES**



24h Total individuos

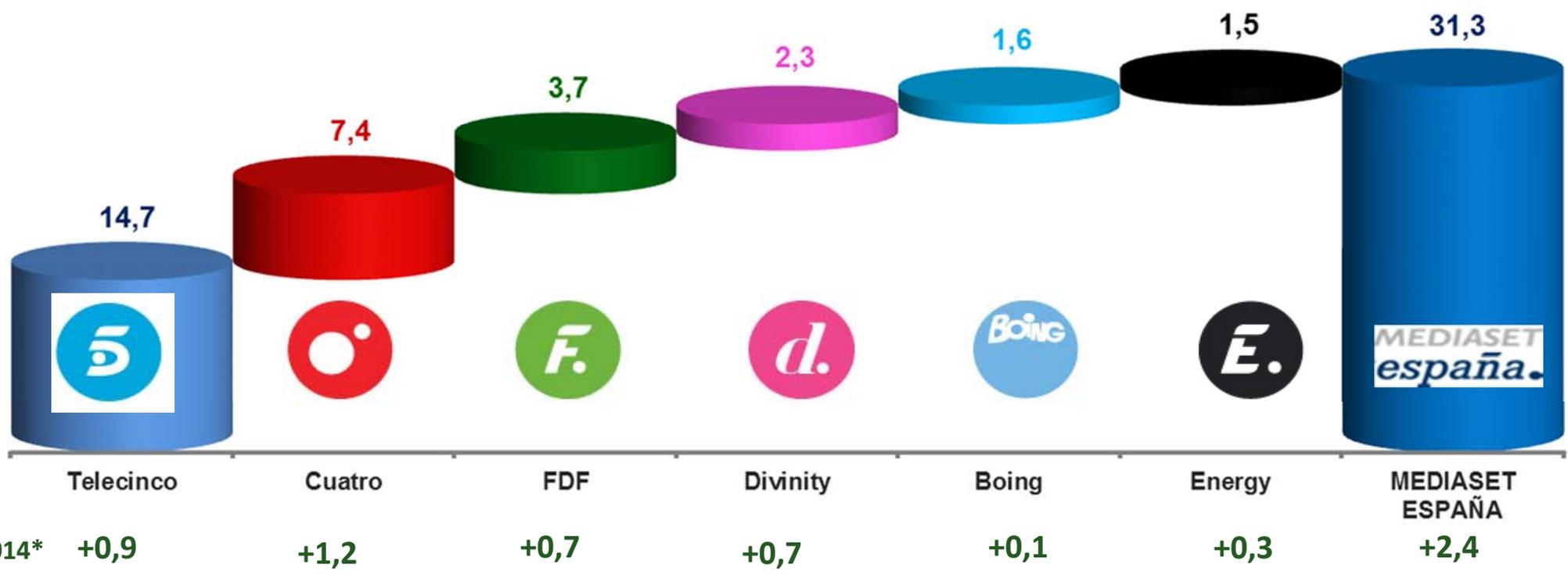
Audiencia en 2014  
24h total individuos

% de días ganados en el año 2014



Fuente: Kantar media

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



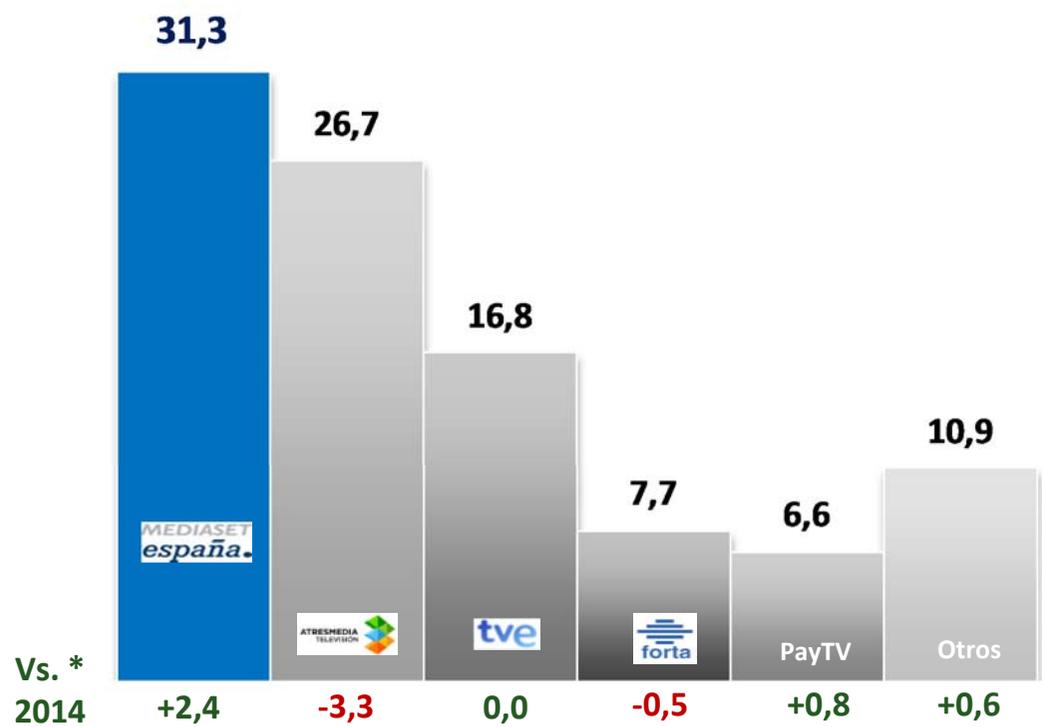
## 24h Total individuos

Fuente: Kantar media

\* Promedio audiencia de 1 de enero a 24 de febrero

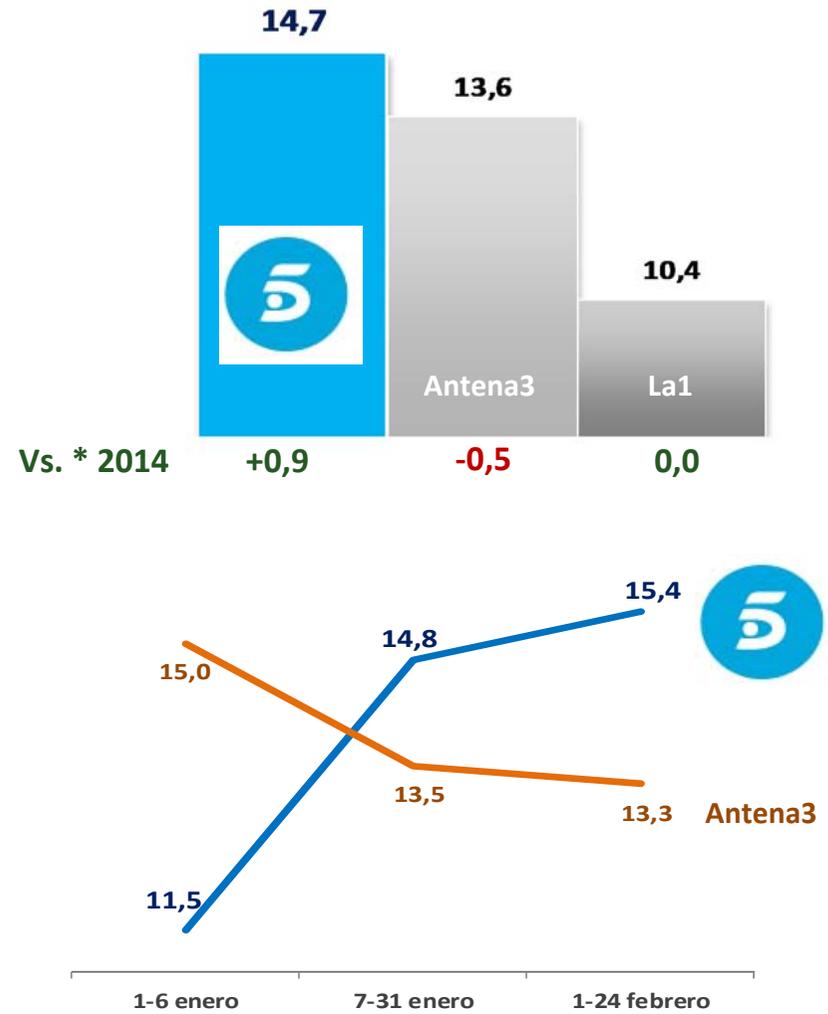
**MEDIASET ESPAÑA Y TELECINCO INCREMENTAN EL DIFERENCIAL DE AUDIENCIA CON SUS PRINCIPALES COMPETIDORES**

**Audiencia en 2015\* por grupos**



**24h Total individuos**

**Audiencia en 2015\* por canales**



Fuente: Kantar media  
\* Promedio cuota audiencia 1/1-24/2/15

PROGRAMAS DESTACADOS DE 2015

**Realities**

**SUPERVIENTES**

**Ficción española**

**Anclados**

**Comedia**

**Deportes**

**Series y películas internacionales**



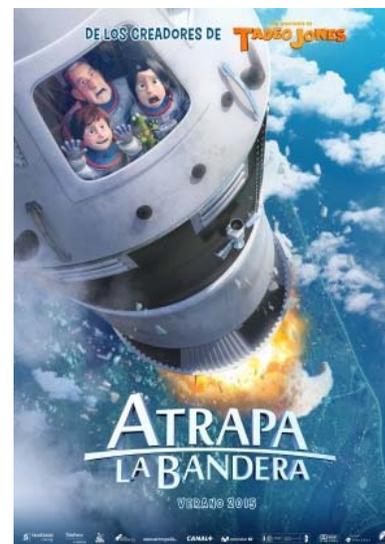
# 2014, UN AÑO EXTRAORDINARIO CON RESULTADOS SUPERLATIVOS

## Taquilla películas españolas en 2014\*

1	Ocho apellidos vascos	56,0m
2	El Niño	16,1m
3	Torrente 5: Misión Eurovegas	10,7m
4	Exodus: Dioses y Reyes	7,9m
5	La Isla Mínima	6,1m
6	Mortadelo y Filemón contra Jimmy el Cachondo	4,5m
7	Relatos salvajes	4,4m
8	Pancho, el Perro Millonario	2,5m
9	Perdona si te llamo amor	2,0m
10	Carmina y Amén	1,9m



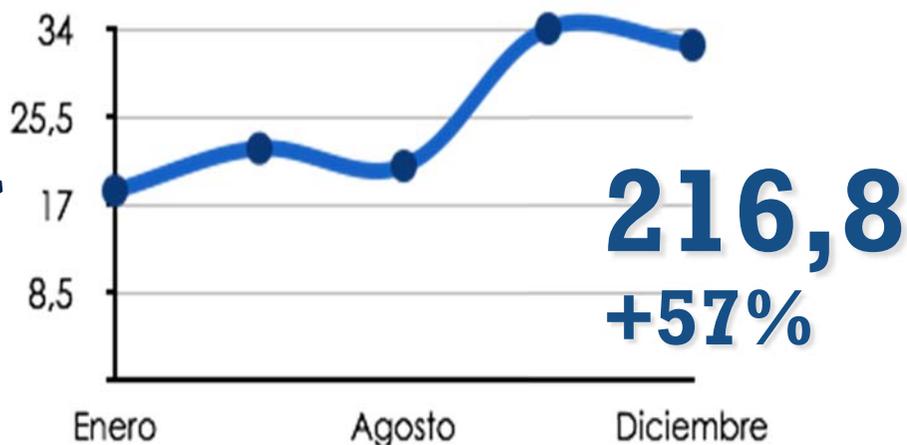
Las películas de Telecinco Cinema en 2014 acumulan **76m€** en taquilla, el **60%** del total de la recaudación de las películas españolas en el año



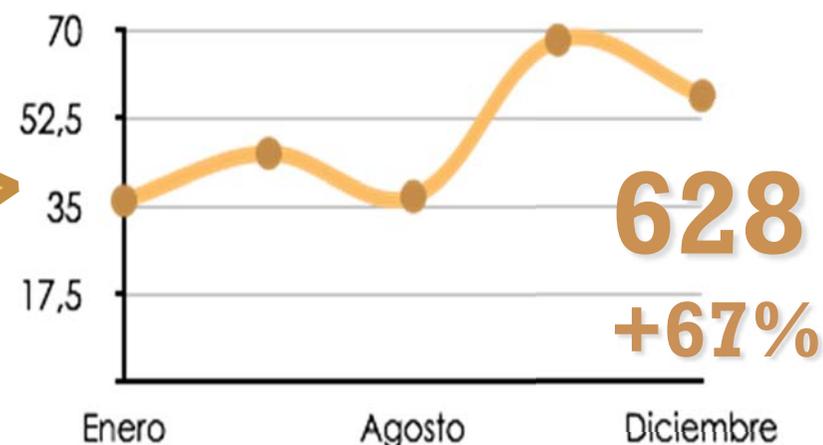
Cien años de perdón

# PENETRACIÓN DE LAS WEBS, APPS Y REDES SOCIALES DE MEDIASET ESPAÑA: 2014 HA SIDO UN AÑO EXCELENTE

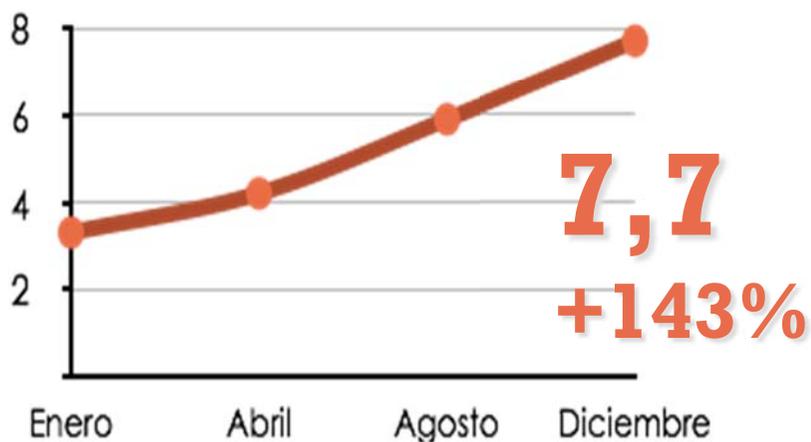
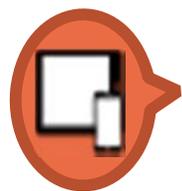
**Navegadores únicos** (mill.)



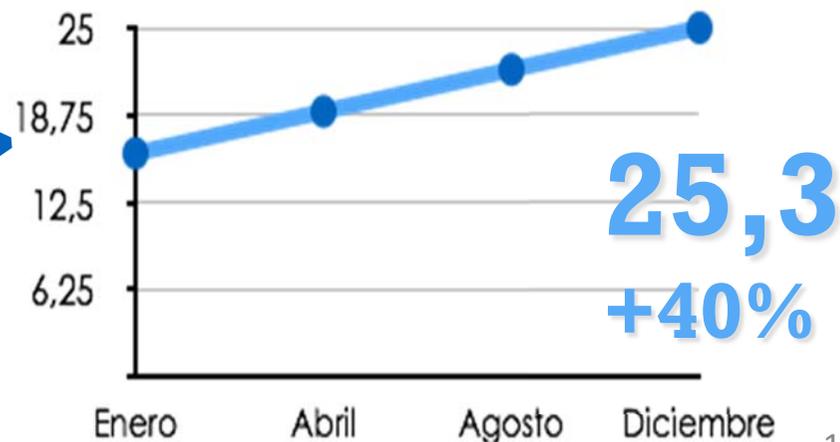
**Vídeos vistos** (mill.)



**Descargas apps** (mill.)



**Fans redes sociales**



# PUBLICIDAD



**PUBLICIDAD  
FY14 CUOTA DE MERCADO POR MEDIOS**

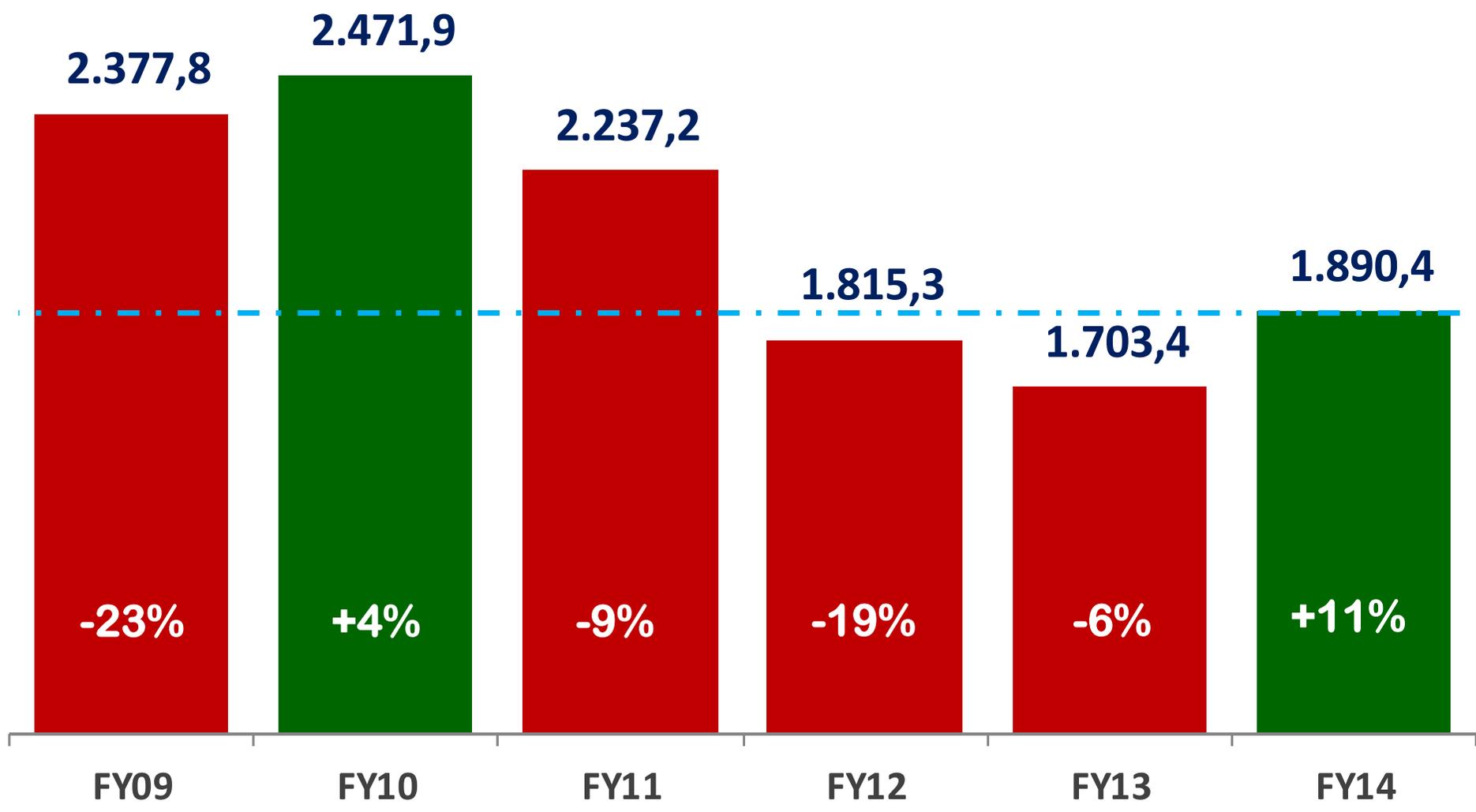
**MERCADO PUBLICITARIO FY14**



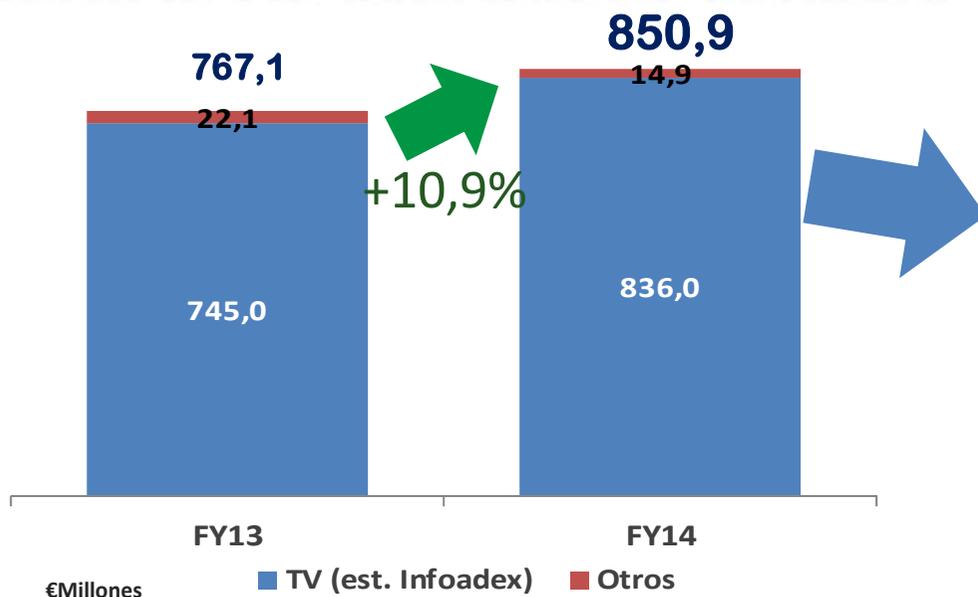
**EVOLUCIÓN FY14 POR MEDIO**



# EVOLUCIÓN MERCADO PUBLICITARIO TV 2009 -2014



# FACTURACIÓN PUBLICITARIA MEDIOS DE MEDIASET ESPAÑA



# CUOTA DE MERCADO TV FY14



MEDIASETespaña.

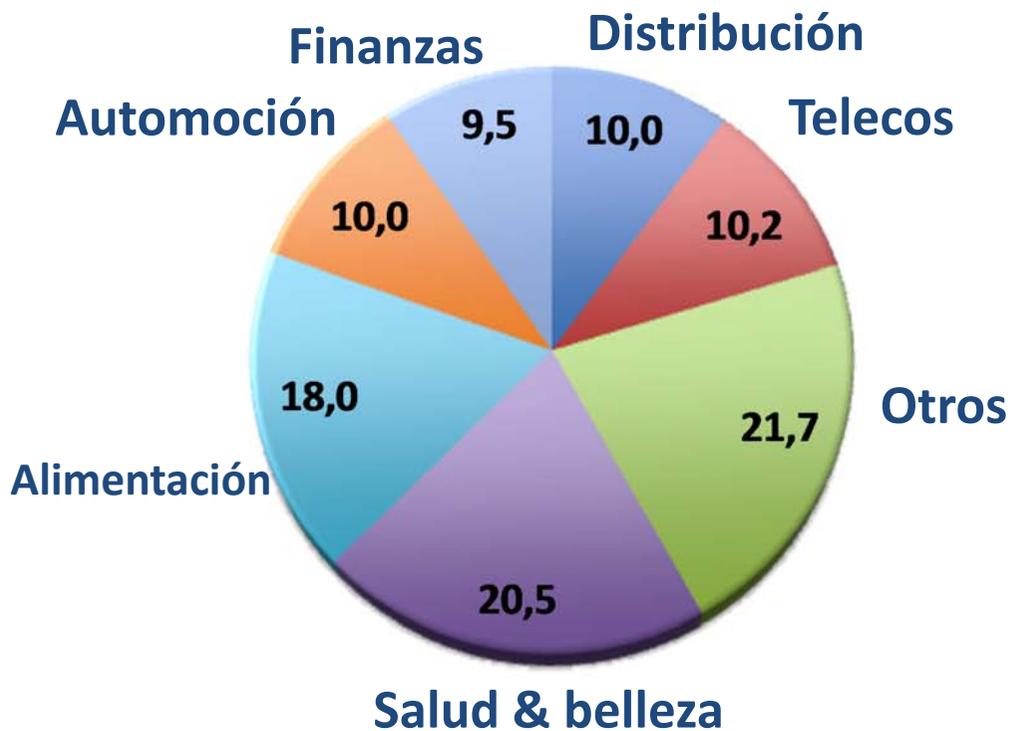


# ESTRATEGIA COMERCIAL TV FY14

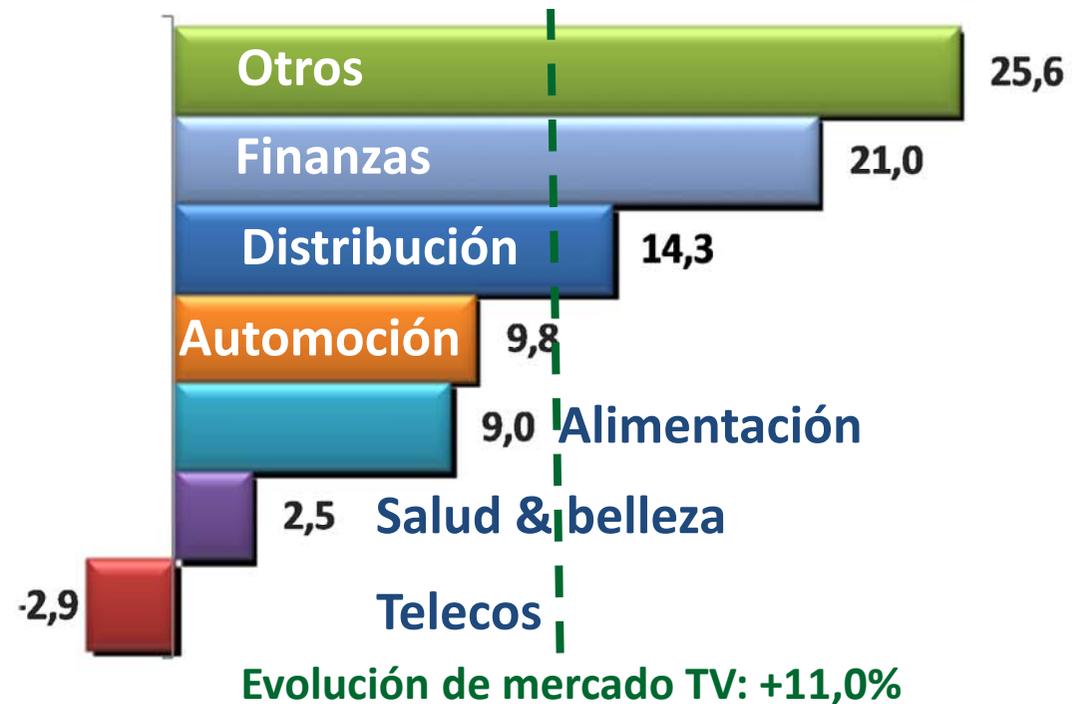
	Audiencia	Var %	Segundos	GRP (20'')	C/GRP's
FY14	30,7%	+5,9%	-1,9%	+8,1%	+4,2%
4T14	31,0%	+6,1%	-5,1%	+6,8%	+5,4%

# MERCADO PUBLICITARIO TV POR SECTORES

**FY14 cuota de sectores de anunciantes  
(% sobre total)**



**Evolución de sectores %  
(FY14 vs. FY13)**



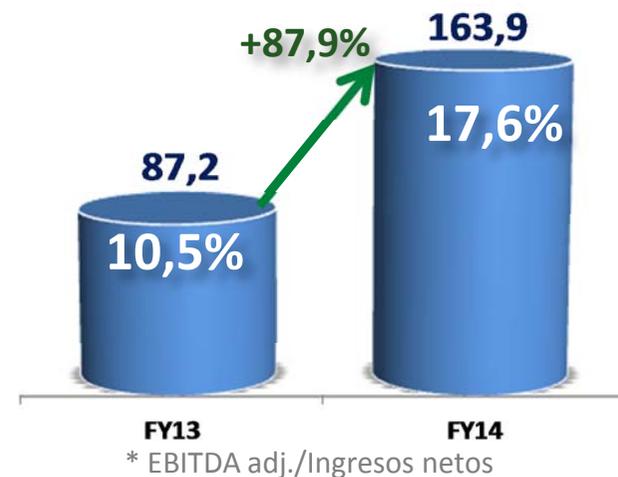
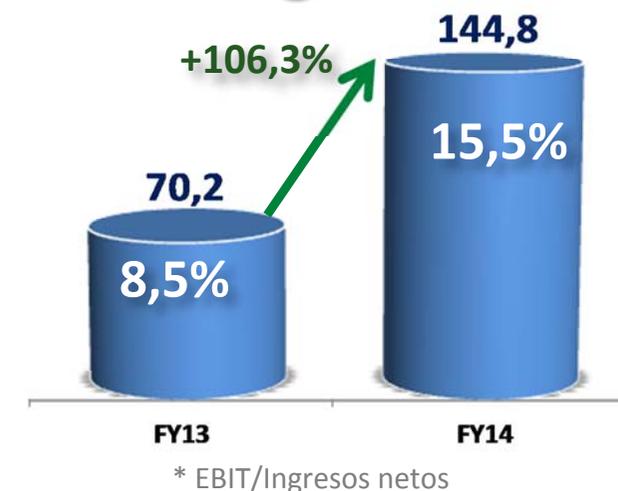
# RESULTADOS FINANCIEROS



**RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS FY14**

€Millones

	FY14	FY13	VAR %
Ingresos netos de publicidad	855,7	766,6	11,6%
Otros ingresos	76,4	60,3	26,8%
<b>Total ingresos netos</b>	<b>932,1</b>	<b>826,8</b>	<b>12,7%</b>
<b>Total costes operativos</b>	<b>768,2</b>	<b>739,6</b>	<b>3,9%</b>
Personal	106,2	104,9	1,3%
Consumo derechos TV	199,2	173,9	14,5%
Otros costes operativos	462,8	460,8	0,4%
<b>EBITDA ajustado (1)</b>	<b>163,9</b>	<b>87,2</b>	<b>87,9%</b>
Amortización PPA	8,0	8,0	0,0%
Amortización y depreciación	11,1	9,0	23,2%
<b>EBIT</b>	<b>144,8</b>	<b>70,2</b>	<b>106,3%</b>
<b>Beneficio Antes de Impuestos</b>	<b>85,5</b>	<b>-2,3</b>	
<b>BENEFICIO NETO después de minoritarios</b>	<b>59,5</b>	<b>4,2</b>	
BPA*	0,162 €	0,010 €	
<b>EBITDA Adj/ Ingresos netos</b>	<b>17,6%</b>	10,5%	+7,1pp
<b>EBIT/ Ingresos netos</b>	<b>15,5%</b>	8,5%	+7,0pp
<b>Beneficio neto/ Ingresos netos</b>	<b>6,4%</b>	0,5%	+5,9pp

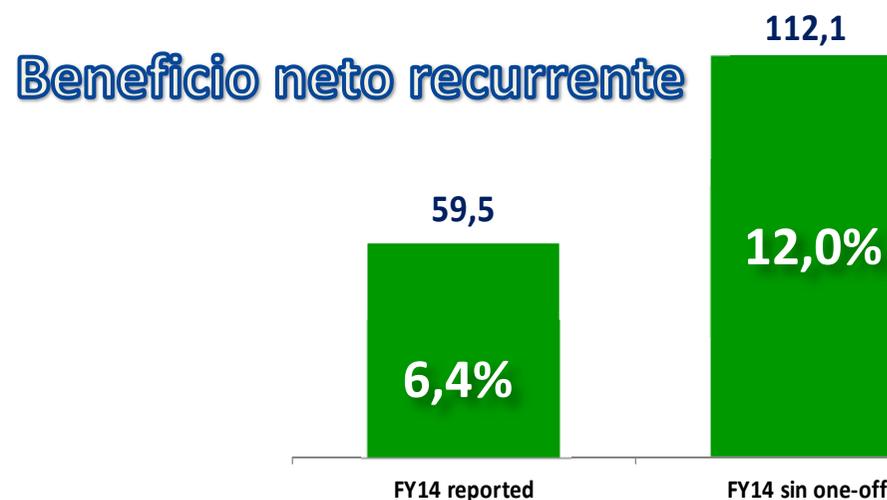
**FY margen EBITDA\***

**FY margen EBIT\***


(1) Después de consumo de derechos TV

\* Ajustado excluyendo las acciones propias de la compañía a 31 de diciembre

# IMPACTO DE LOS ONE-OFF EN LOS RESULTADOS 2014

€Millones	FY14 Reported	DTS	Ajuste de impuestos anticipados	FY14 sin one-off
Total ingresos netos	932,1			932,1
Total costes operativos	768,2			768,2
EBITDA ajustado*	163,9			163,9
EBIT	144,8			144,8
Res. participadas y depr. activos financieros	-59,2	60,0		0,8
Resultados financieros	0,0			0,0
BAI	85,5	60,0		145,5
Impuestos de sociedades	-30,0	-18,0	14,1	-33,9
Intereses minoritarios	3,9		-3,5	0,4
<b>Beneficio neto</b>	<b>59,5</b>	<b>42,0</b>	<b>10,6</b>	<b>112,1</b>
BPA ajustado**	0,162 €			0,305 €
<b>Beneficio neto/Total ingresos netos</b>	<b>6,4%</b>			<b>12,0%</b>

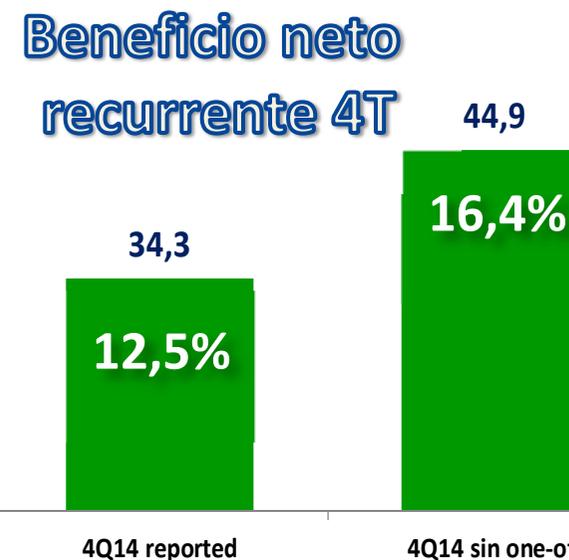
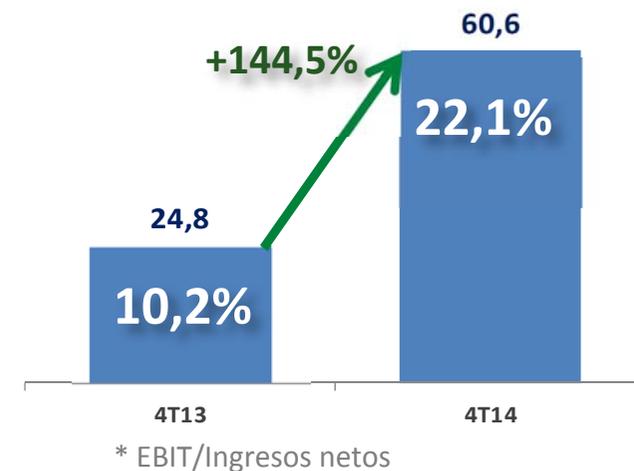


\* Después de consumo de derechos

\*\* Ajustado excluyendo las acciones propias de la compañía a 31 de diciembre

**RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 4T14**
**4T margen EBIT\***

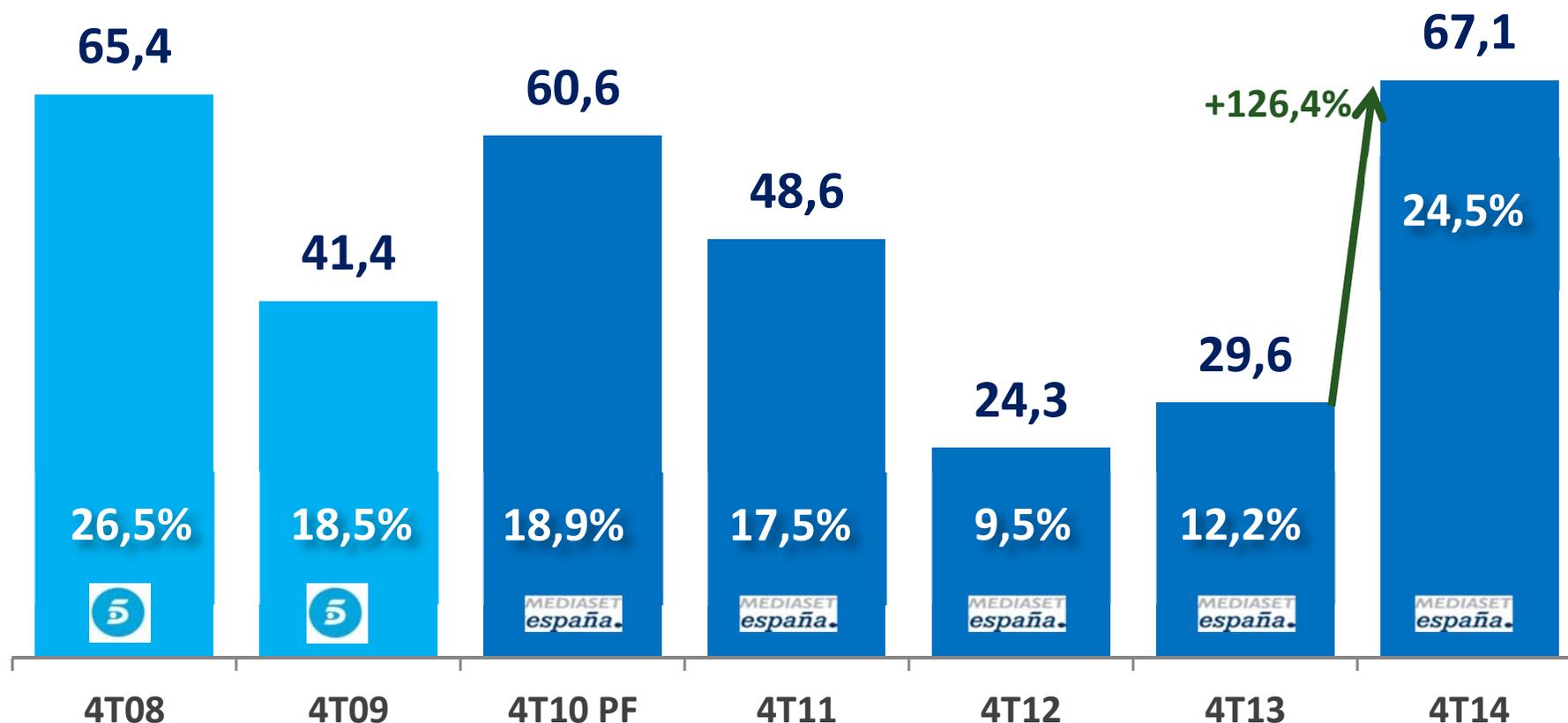
€Millones	4T14	4T13	VAR %
Total ingresos netos	273,9	242,9	12,8%
Total costes recurrentes	206,9	213,3	-3,0%
Personal	25,8	27,2	-5,1%
Consumo derechos TV	54,7	65,0	-15,8%
Otros costes operativos	126,4	121,1	4,3%
<b>EBITDA ajustado (1)</b>	<b>67,1</b>	<b>29,6</b>	<b>126,4%</b>
Amortización PPA	2,0	2,0	0,0%
Amortización y Depreciación	4,5	2,8	57,8%
<b>EBIT</b>	<b>60,6</b>	<b>24,8</b>	<b>144,5%</b>
Beneficio Antes de Impuestos	60,6	-32,7	
<b>BENEFICIO NETO después de minoritarios</b>	<b>34,3</b>	<b>-18,0</b>	
BPA*	0,093 €	-0,045 €	
EBITDA/ Ingresos netos	24,5%	12,2%	+12,3pp
EBIT/ Ingresos netos	22,1%	10,2%	+11,9pp
Beneficio neto/ Ingresos netos	12,5%	-7,4%	+19,9pp



(1) Después de consumo de derechos TV

\* Ajustado excluyendo las acciones propias de la compañía a 31 de diciembre

**RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 4T14**  
**EL MARGEN EBITDA ES EL MAS ALTO DESDE 2008**

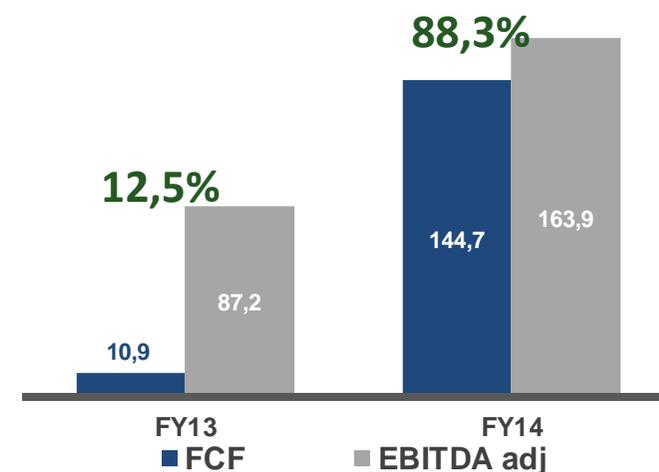


\* EBITDA adj. Recurrente/Ingresos netos

€Millones

**CASH FLOW LIBRE**
**FLUJOS DE CAJA CONSOLIDADOS FY14**

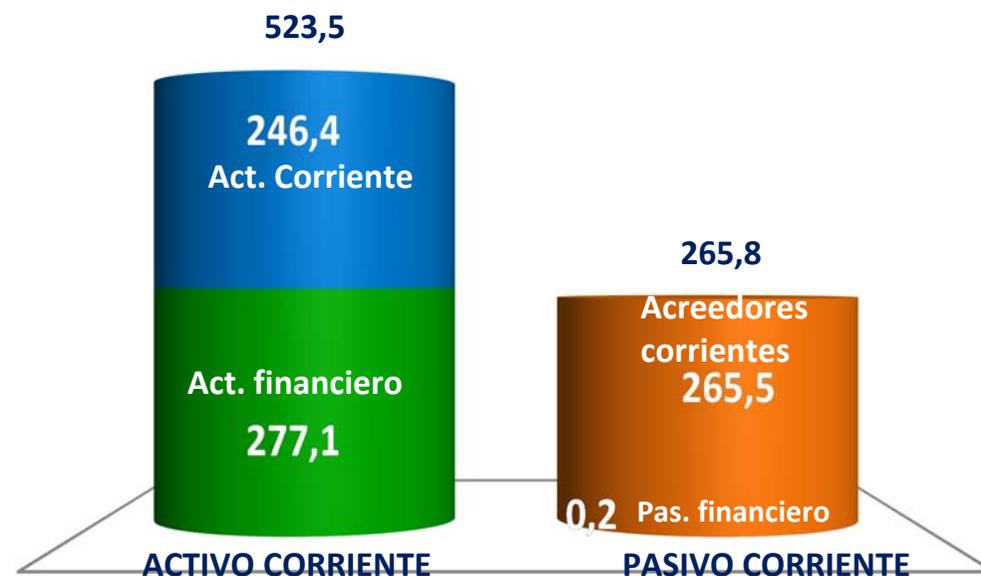
€Millones	FY14	FY13	Dif. en € millones
Posición financiera neta inicial	93,5	73,7	19,7
Cash flow libre	144,7	10,9	133,7
Cash flow operativo	356,6	252,5	104,1
Inversiones netas	-203,3	-185,7	-17,6
Variación fondo de maniobra	-8,6	-55,8	47,2
Movimiento patrimonio	9,9	6,6	3,4
Inversiones financieras	15,7	-0,6	16,3
Dividendos cobrados	1,9	2,8	-0,9
Dividendos pagados	0,0	0,0	0,0
Incremento neto de posición financiera	172,2	19,8	152,5
Posición financiera neta final	265,7	93,5	172,2
Cash flow libre operativo/EBIT	99,9%	15,6%	


**POSICIÓN FINANCIERA NETA**

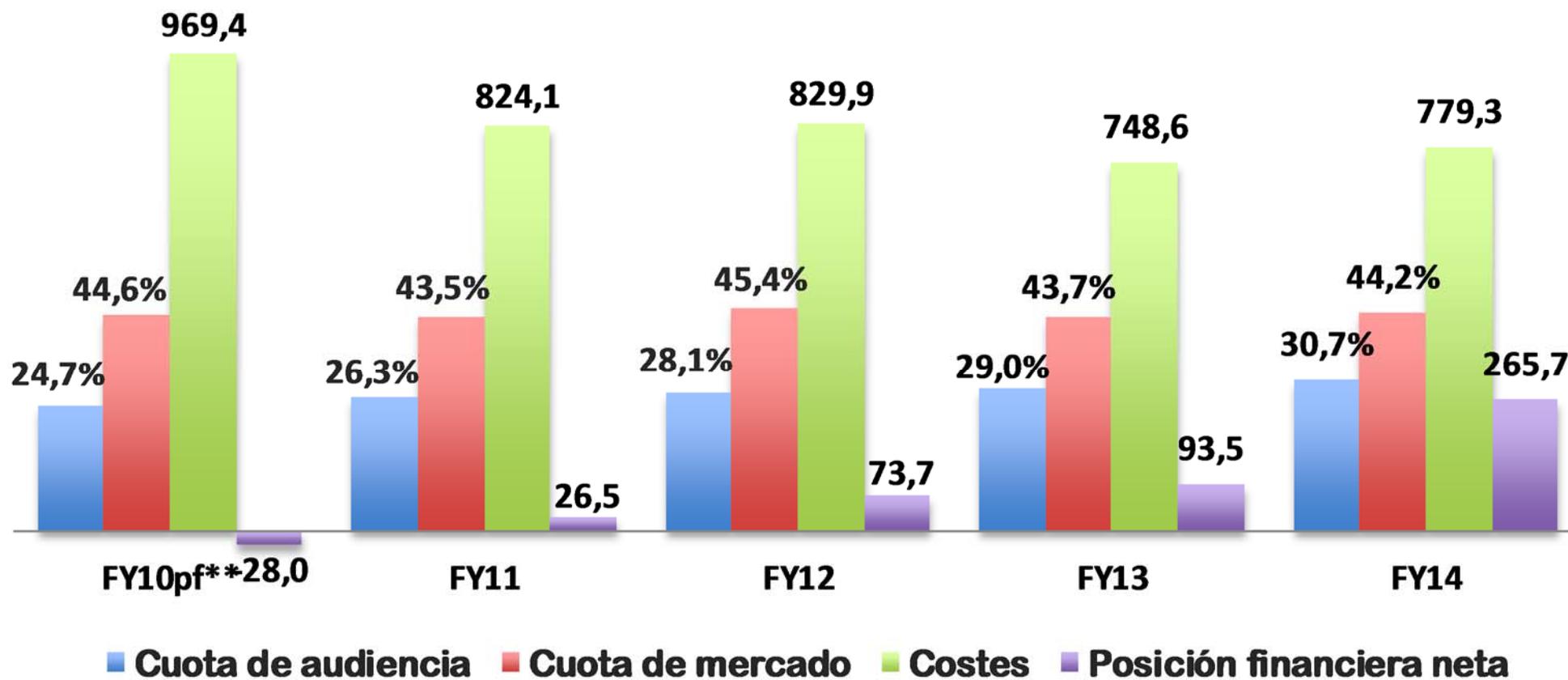

### BALANCE

€Millones	FY14	FY 2013
<b>Inmovilizado</b>	<b>569,6</b>	<b>962,9</b>
-Financiero	303,6	686,8
-No financiero	265,9	276,1
<b>Derechos audiovisuales y anticipos</b>	<b>228,6</b>	<b>235,5</b>
-Derechos de terceros	182,5	183,3
-Ficción	25,7	35,1
-Co-producción / distribución	20,4	17,1
<b>Impuesto anticipado</b>	<b>164,8</b>	<b>186,3</b>
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>963,0</b>	<b>1.384,7</b>
Activo corriente	246,4	236,4
Activo financiero y tesorería	277,1	113,5
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>523,5</b>	<b>349,9</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.486,4</b>	<b>1.734,6</b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>1.189,4</b>	<b>1.431,4</b>
Provisiones	9,7	10,4
Acreedores no corrientes	10,4	10,1
Pasivo financiero no corriente	11,2	0,0
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>31,3</b>	<b>20,5</b>
Acreedores corrientes	265,5	262,7
Pasivo financiero corriente	0,2	20,1
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>265,8</b>	<b>282,8</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.486,4</b>	<b>1.734,6</b>

**MEDIASET ESPAÑA mejora su ratio de liquidez hasta el 197,0% (124% 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

# CERCA DE €550M EN RETRIBUCIÓN DEL ACCIONISTA

**€47,6** Dividendo\*

- ✓ **€0,13 por acción** (excluyendo las acciones propias)
- ✓ **80% pay-out**
- ✓ **De vuelta a la normal política de dividendo**

**Hasta €500** Plan de recompra de acciones

- ✓ **Aprobado en julio 2014**
- ✓ **Ejecutado parcialmente**
- ✓ **Cancelación del 10% de autocartera en la próxima junta**



- 24 de julio de 2014: compra de 8,5% por €307,51m
- YTD\* 2015: compra del 0,28% por €12,67m

**Total recompra de acciones ejecutada: €320,28m**

\* Dividendo propuesto por el Consejo de Administración a la aprobación de la Junta General de Accionistas

\*\* Información a 20 de febrero, tal como comunicado a la CNMV

- ✓ Líder en cuota de audiencia
  - Mediaset España establece récords históricos para grupos de TV comercial incrementando la ventaja sobre sus competidores
- ✓ Líder en cuota de mercado publicitario
  - Mejora la cuota de mercado y se amplía la diferencia con el principal competidor
- ✓ Líder en rentabilidad
  - Mejores márgenes en FY desde 2011
- ✓ Líder en internet y en impactos en redes sociales
- ✓ Remuneración del accionista

BACK UP

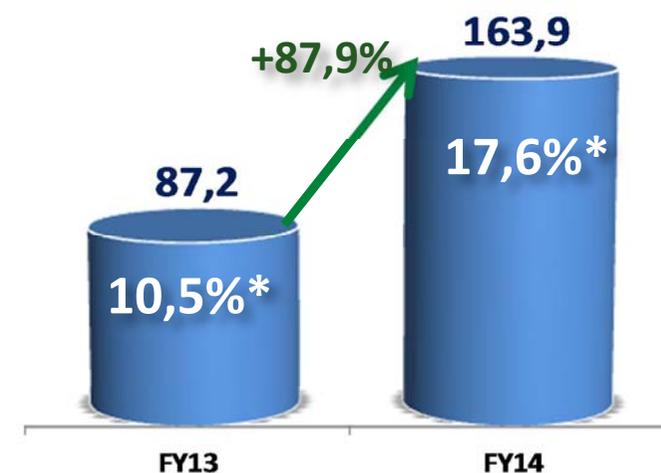


# FY14 CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS (I)

€Millones

	FY14	FY13	Var %
Ingresos brutos de publicidad	889,2	802,2	10,8%
- Medios Mediaset España	850,9	767,1	10,9%
- Medios ajenos	38,3	35,2	8,7%
Descuentos	-33,5	-35,7	-6,1%
Ingresos netos de publicidad	855,7	766,6	11,6%
Otros ingresos	76,4	60,3	26,8%
<b>TOTAL INGRESOS NETOS</b>	<b>932,1</b>	<b>826,8</b>	<b>12,7%</b>
Personal	106,2	104,9	1,3%
Consumo de derechos TV	199,2	173,9	14,5%
Otros costes operativos	462,8	460,8	0,4%
<i>Total costes operativos (1)</i>	<i>768,2</i>	<i>739,6</i>	<i>3,9%</i>
<b>EBITDA adj*</b>	<b>163,9</b>	<b>87,2</b>	<b>87,9%</b>
<b>EBITDA adj*/Total ingresos netos</b>	<b>17,6%</b>	<b>10,5%</b>	

## FY margen EBITDA



\* EBITDA adj./Ingresos netos

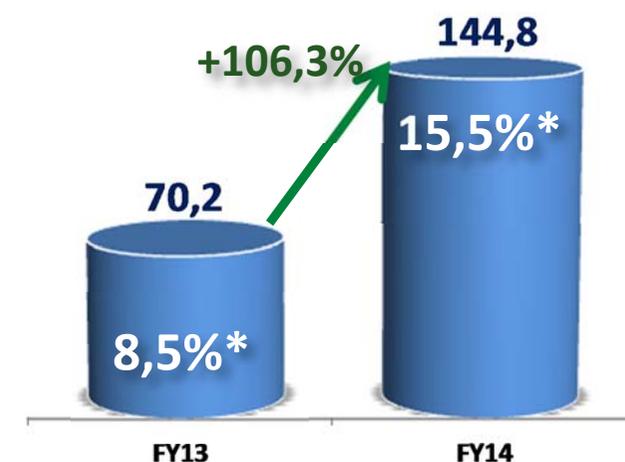
\* Después de consumo de derechos

# FY14 CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS (II)

€Millones

	FY14	FY13	Var %
<b>EBITDA adj*</b>	<b>163,9</b>	<b>87,2</b>	<b>87,9%</b>
Amortización de PPA (2)	8,0	8,0	0,0%
Otras amortizaciones y depreciaciones (3)	11,1	9,0	23,2%
<i>Total Costes (1+2+3)</i>	<i>787,3</i>	<i>756,6</i>	<i>4,1%</i>
<b>EBIT</b>	<b>144,8</b>	<b>70,2</b>	<b>106,3%</b>
<b>EBIT/Total ingresos netos</b>	<b>15,5%</b>	<b>8,5%</b>	
Res. participadas y depr. activos financieros	-59,2	-69,2	14,4%
Resultados financieros	0,0	-3,3	99,6%
<b>BAI</b>	<b>85,5</b>	<b>-2,3</b>	
Impuestos de sociedades	-30,0	6,2	
Intereses minoritarios	3,9	0,3	
<b>Beneficio neto</b>	<b>59,5</b>	<b>4,2</b>	
BPA **	0,162 €	0,010 €	
<b>Beneficio neto/Total ingresos netos</b>	<b>6,4%</b>	<b>0,5%</b>	

## FY margen EBIT



\* EBITDA adj./Ingresos netos

\* Después de consumo de derechos

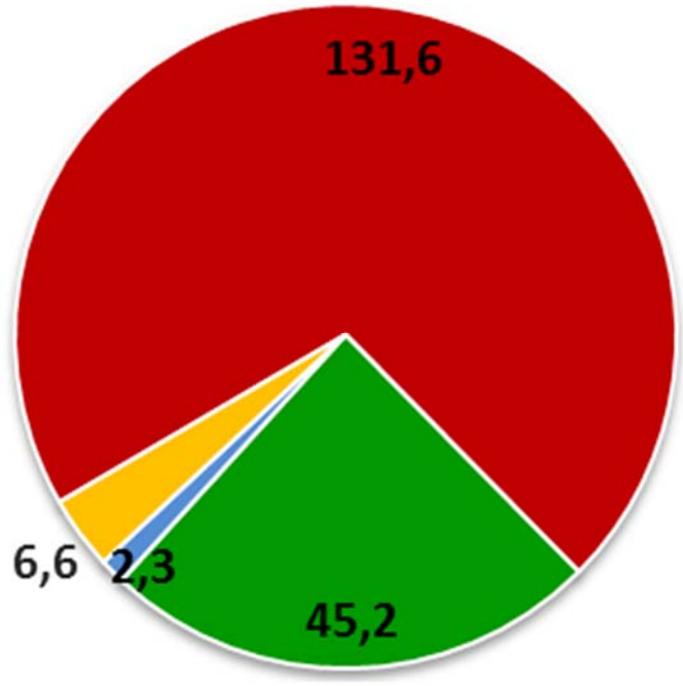
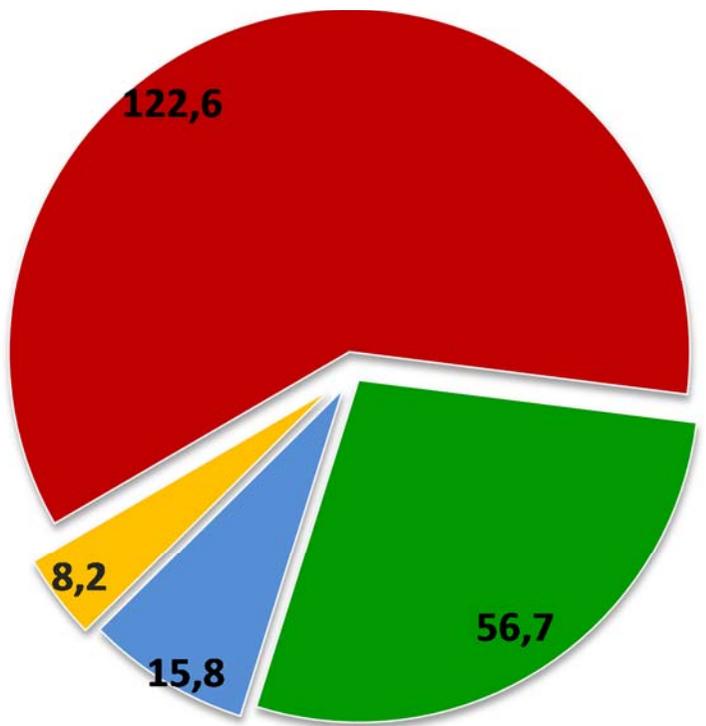
\*\* Ajustado excluyendo las acciones propias de la compañía a 31 de diciembre

# TOTAL INVERSIÓN NETA

FY14: 203,3€

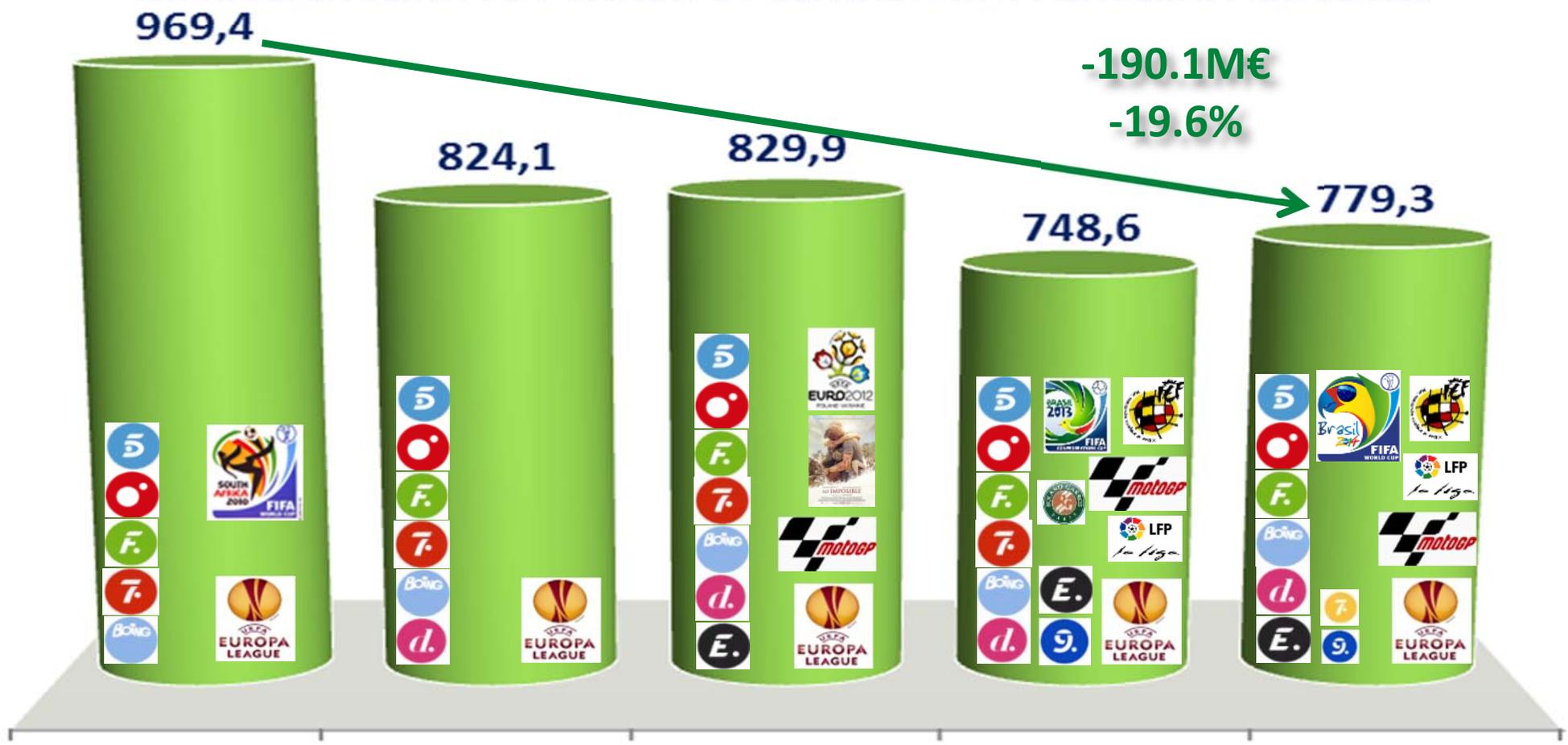
FY13: 185,7€

€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 €190,1M EN 4 AÑOS (-19,6%), INCREMENTANDO LA CALIDAD Y CANTIDAD DE CONTENIDO PREMIUM**



€Millones

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

# 4T14 CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS (I)

€Millones

	4T14	4T13	Var %
Ingresos brutos de publicidad	260,9	237,7	9,7%
- Medios Mediaset España	249,3	226,9	9,9%
- Medios ajenos	11,6	10,8	7,2%
Descuentos	-4,8	-9,4	-48,7%
Ingresos netos de publicidad	256,1	228,3	12,2%
Otros ingresos	17,8	14,5	22,5%
<b>TOTAL INGRESOS NETOS</b>	<b>273,9</b>	<b>242,9</b>	<b>12,8%</b>
Personal	25,8	27,2	-5,1%
Consumo de derechos TV	54,7	65,0	-15,8%
Otros costes operativos	126,4	121,1	4,3%
<i>Total costes (1)</i>	<i>206,9</i>	<i>213,3</i>	<i>-3,0%</i>
<b>EBITDA adj*</b>	<b>67,1</b>	<b>29,6</b>	<b>126,4%</b>
<b>EBITDA adj*/Total ingresos netos</b>	<b>24,5%</b>	<b>12,2%</b>	

## 4T margen EBITDA



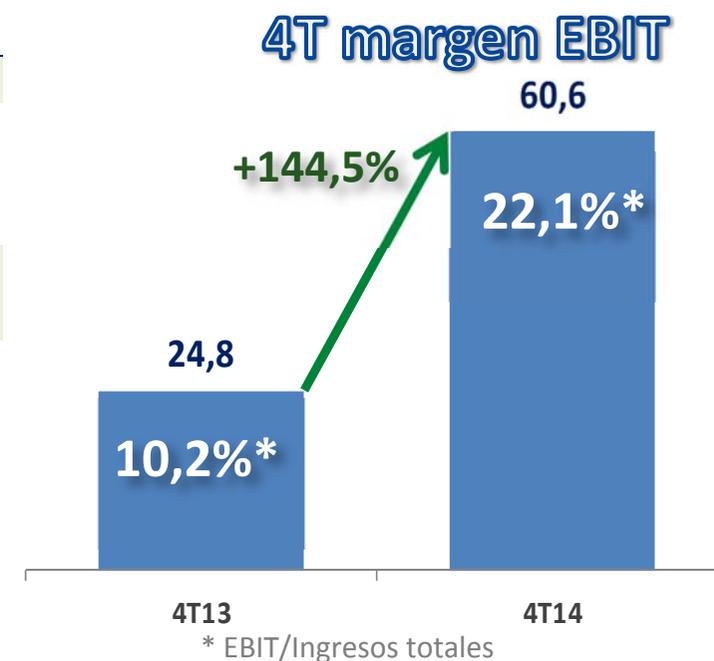
\* EBITDA adj./Ingresos totales

\* Después de consumo de derechos

# 4T14 CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS (II)

€Millones

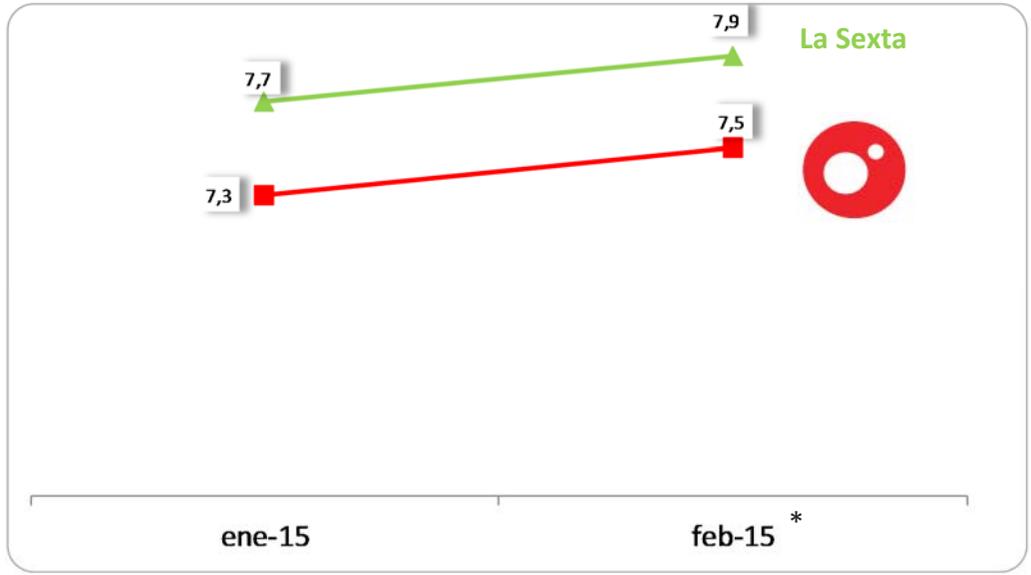
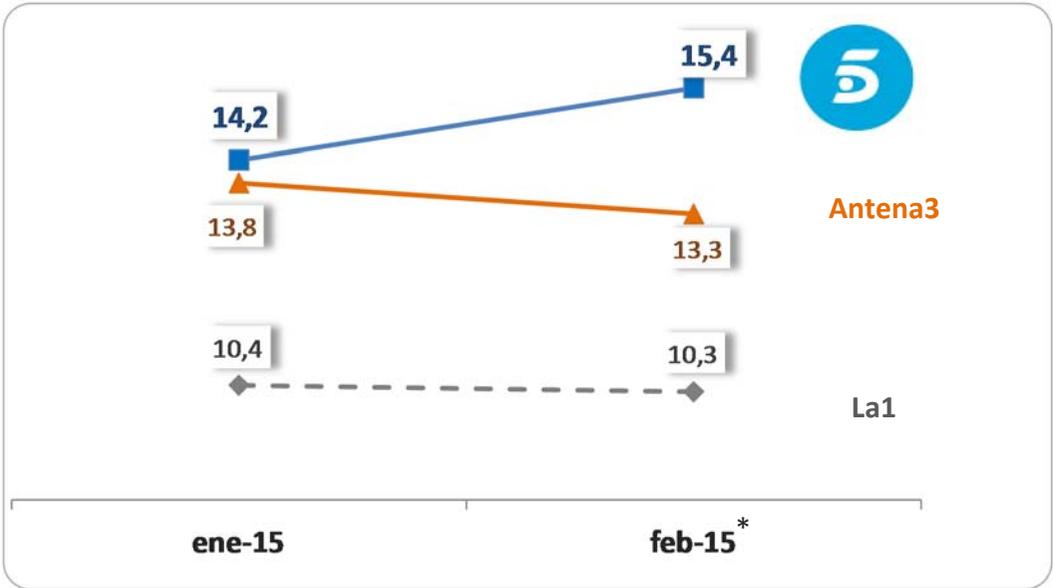
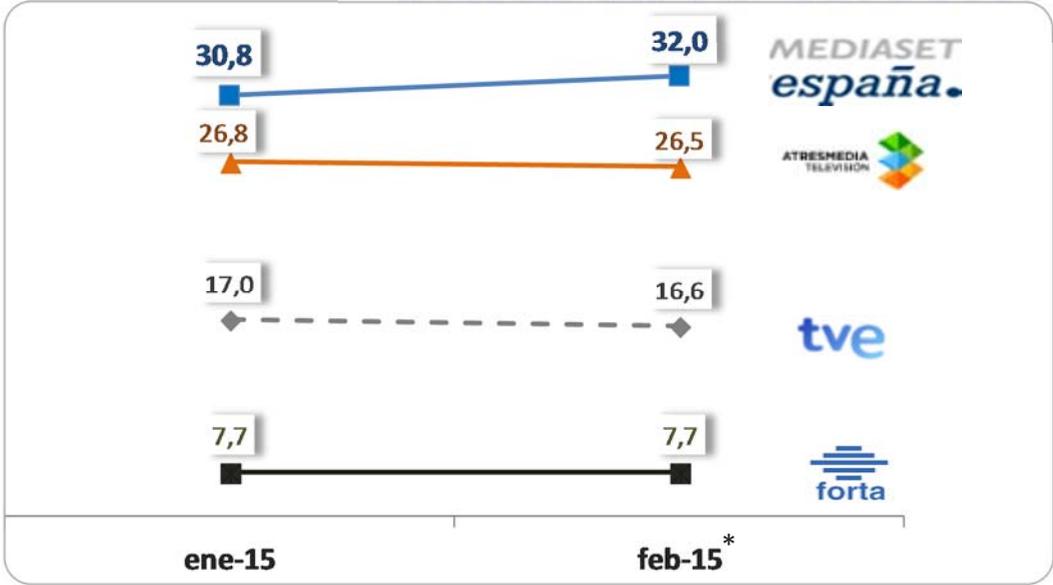
	4T14	4T13	Var %
<b>EBITDA adj*</b>	<b>67,1</b>	<b>29,6</b>	<b>126,4%</b>
Amortización de PPA (2)	2,0	2,0	0,0%
Otras amortizaciones y depreciaciones (3)	4,5	2,8	57,8%
<i>Total Costes (1+2+3)</i>	<i>213,3</i>	<i>218,1</i>	<i>-2,2%</i>
<b>EBIT</b>	<b>60,6</b>	<b>24,8</b>	<b>144,5%</b>
<b>EBIT/Total ingresos netos</b>	<b>22,1%</b>	<b>10,2%</b>	
Res. Participadas y depr. Activos financieros	-0,6	-55,8	
Resultados financieros	0,6	-1,7	
<b>BAI</b>	<b>60,6</b>	<b>-32,7</b>	
Impuestos de sociedades	-29,9	14,6	
Intereses minoritarios	3,6	0,1	
<b>Beneficio neto</b>	<b>34,3</b>	<b>-18,0</b>	
BPA ajustado**	0,093 €	-0,045 €	
<b>Beneficio neto/Total ingresos netos</b>	<b>12,5%</b>	<b>-7,4%</b>	



\* Después de consumo de derechos

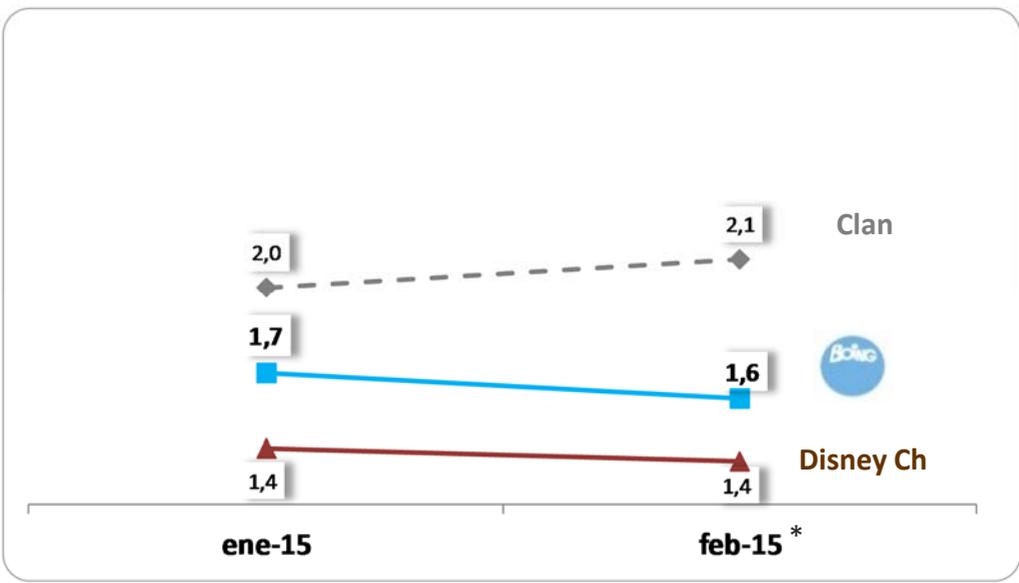
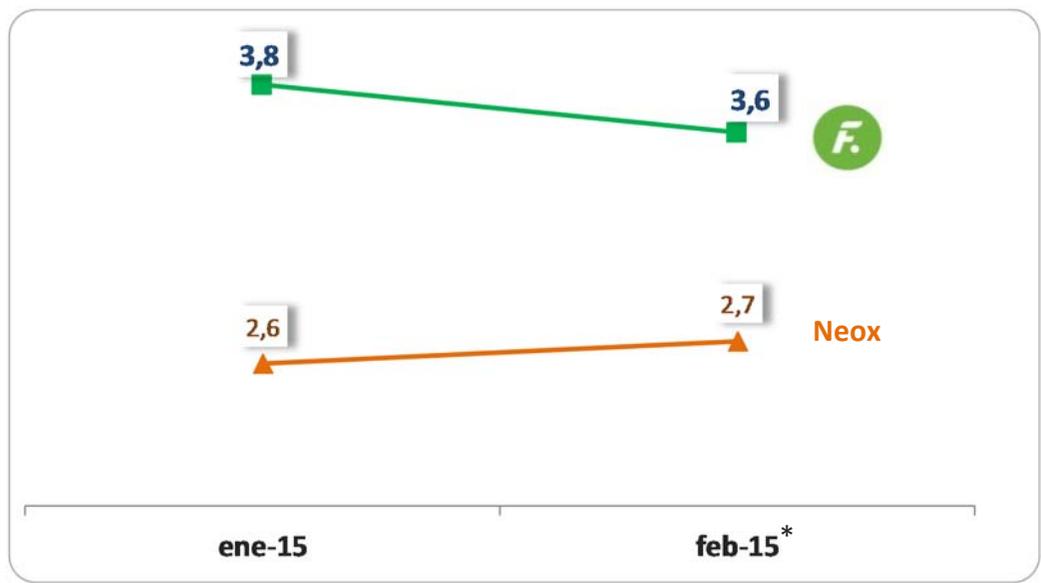
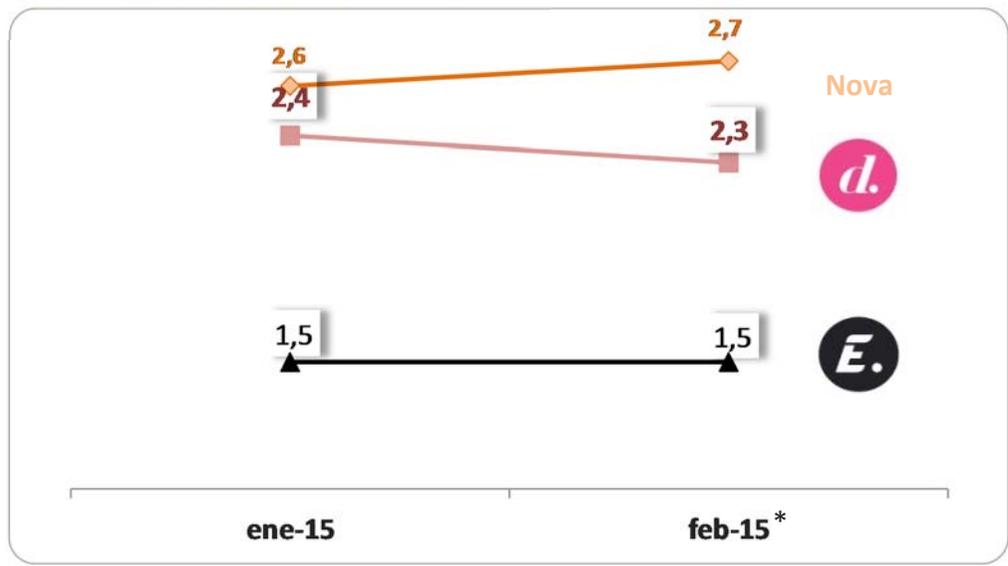
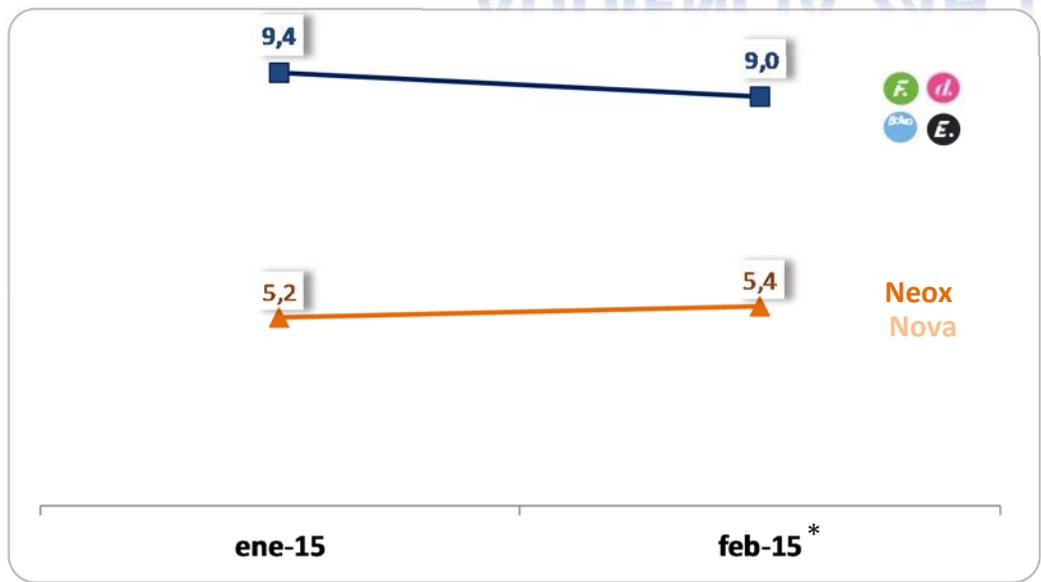
\*\* Ajustado excluyendo las acciones propias de la compañía a 31 de diciembre

# AUDIENCIA 24H TOTAL INDIVIDUOS



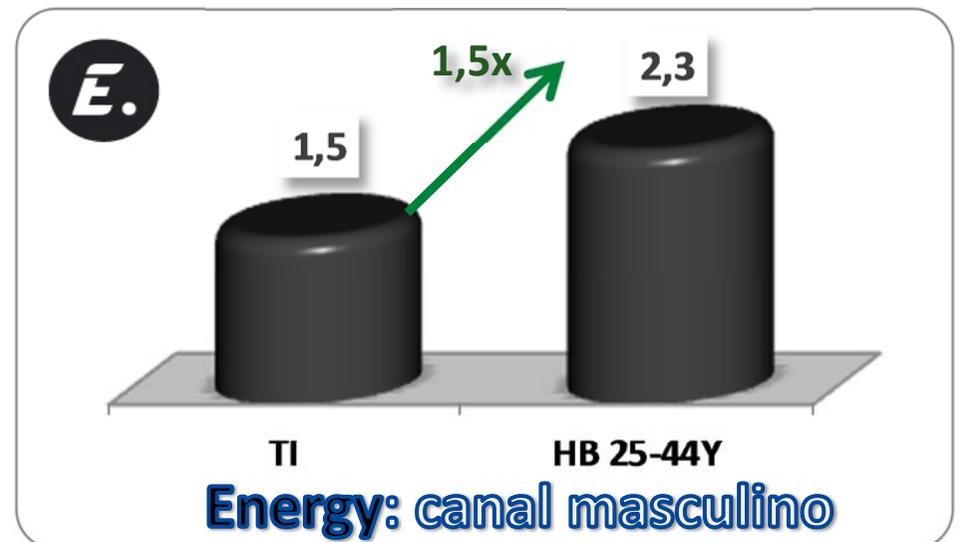
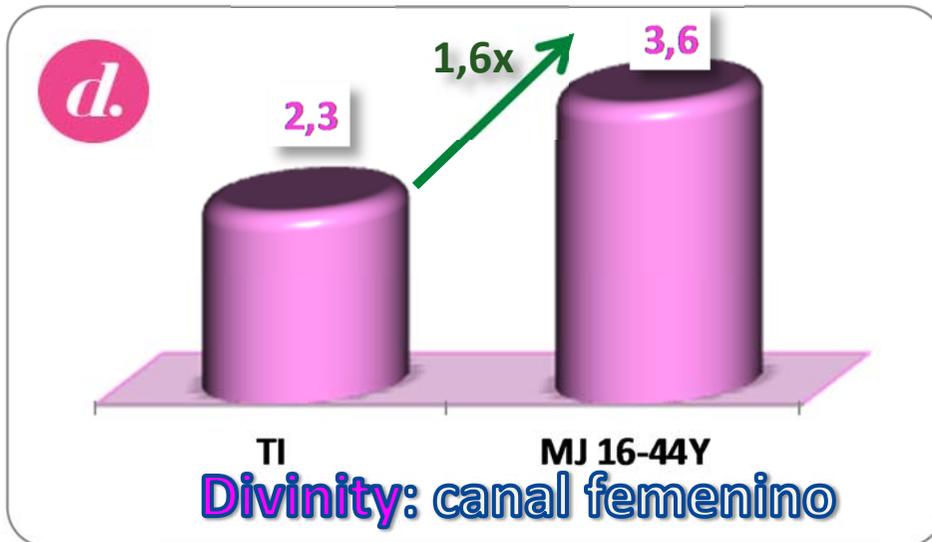
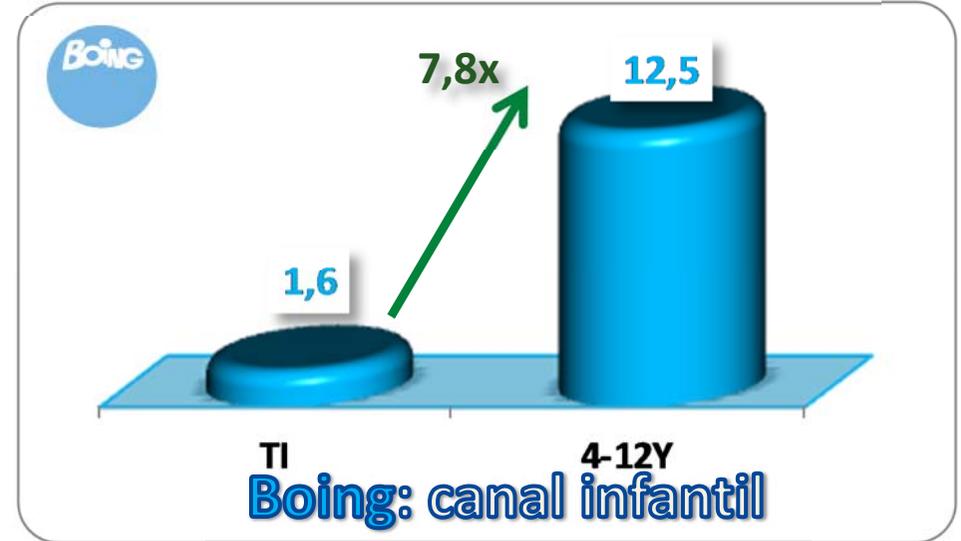
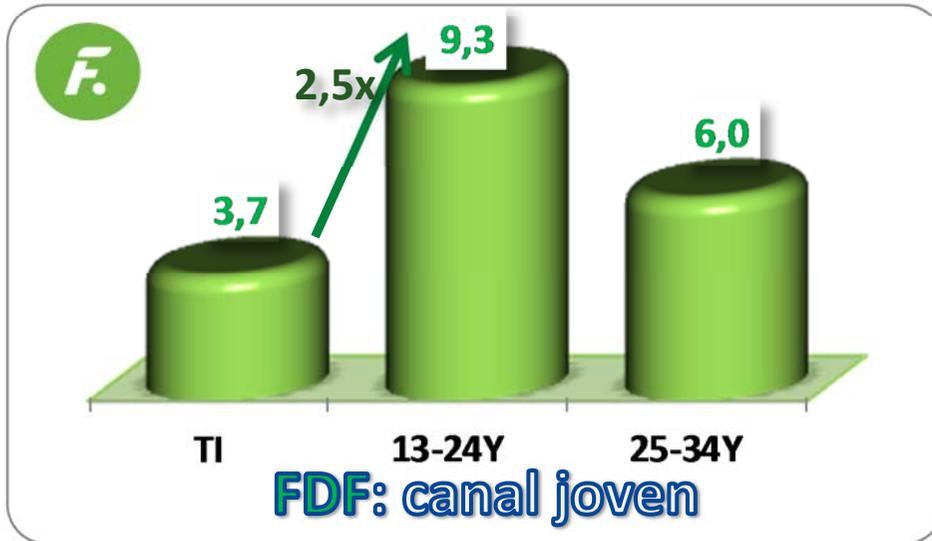
Fuente: Kantar media  
\* Promedio cuota audiencia 1/2-24/2/15

# AUDIENCIA 24H TOTAL INDIVIDUOS



Fuente: Kantar media  
 \* Promedio cuota audiencia 1/2-24/2/15

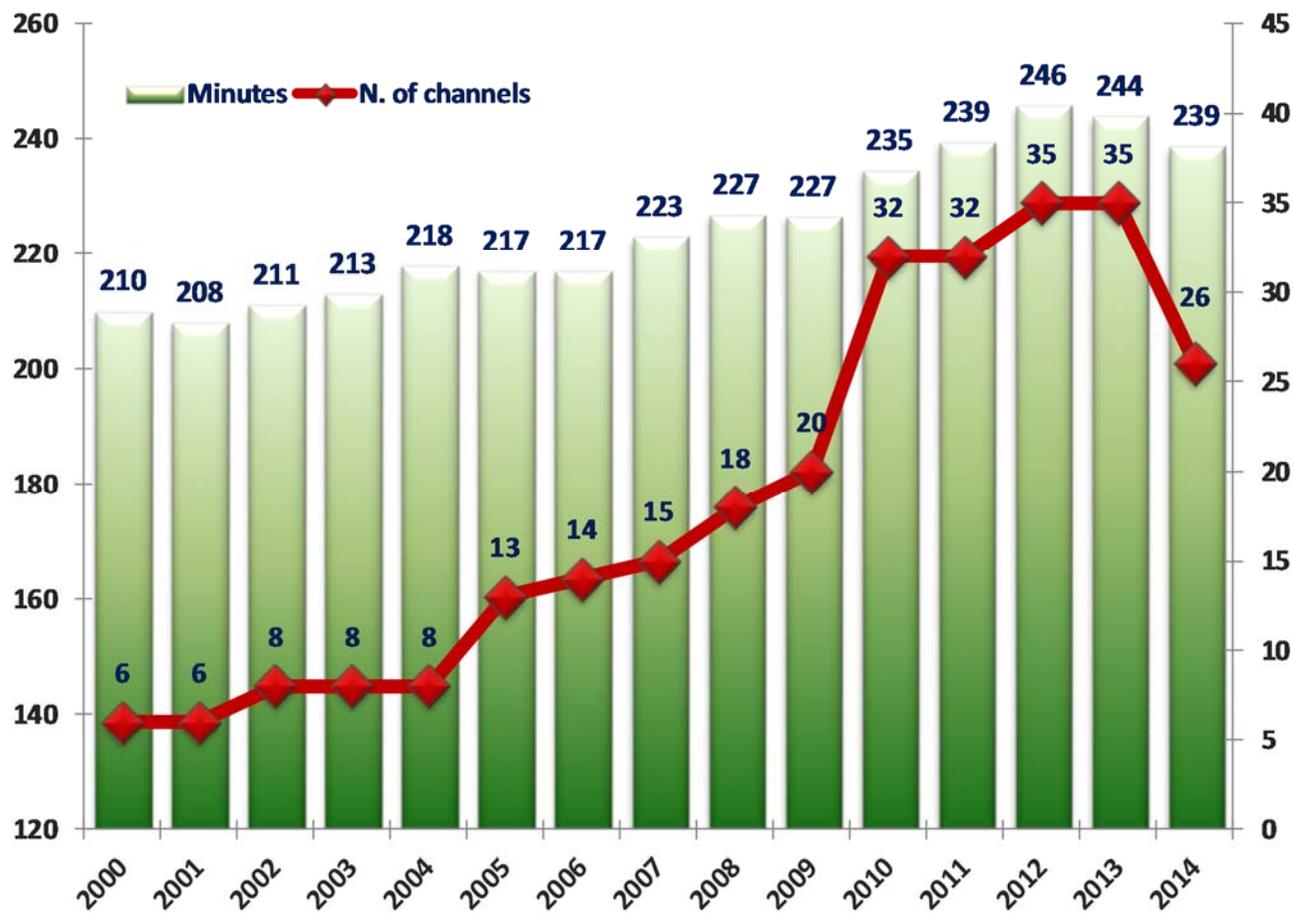
**ESTRATEGIA MULTICANAL DE MEDIASET: CADA CANAL CONSIGUE EXCELENTES RESULTADOS DE AUDIENCIA EN SU CORE TARGET (AUDIENCIA HASTA LA FECHA\*)**



Fuente: Kantar media

\* Promedio cuota audiencia 1/1-24/2/15

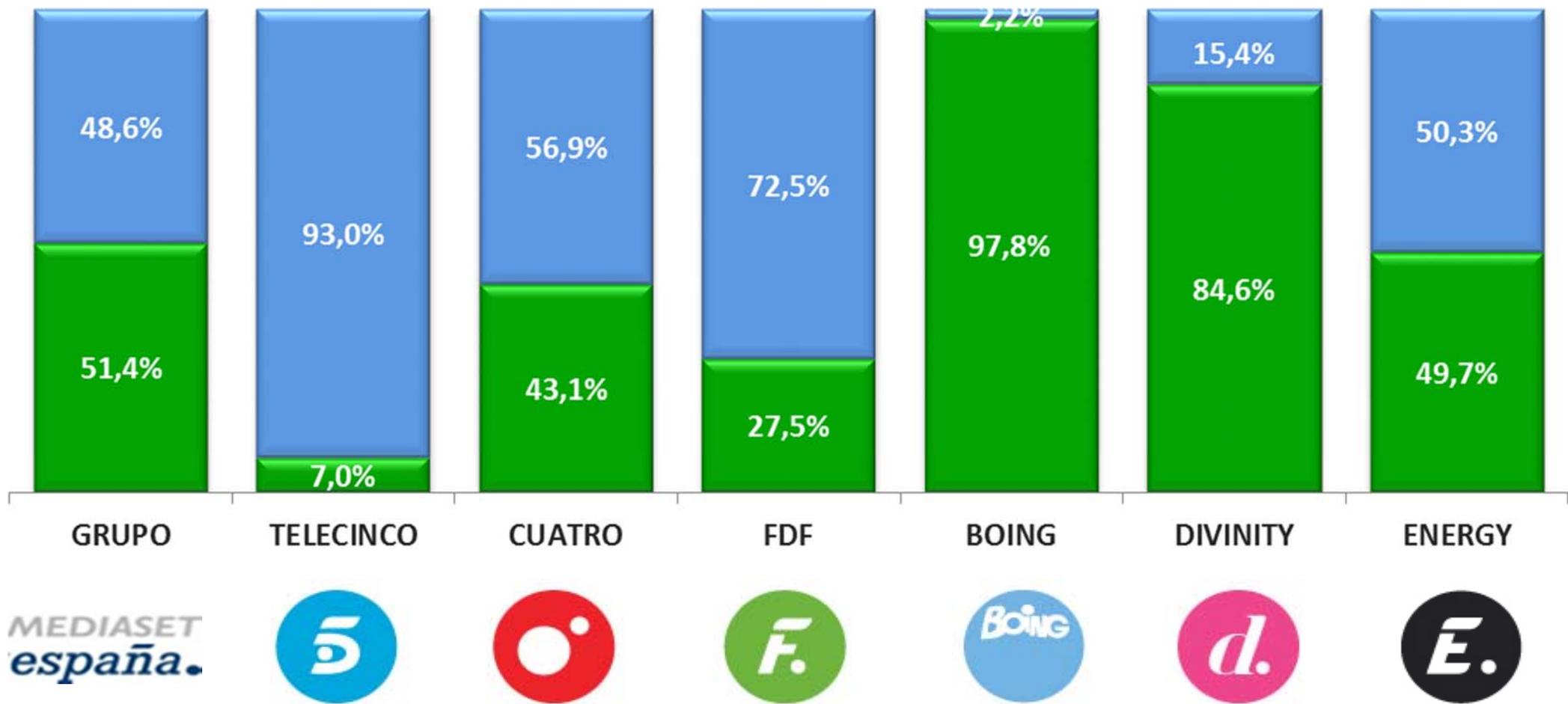
# CONSUMO TTV 2000 – 2014



Años	Minutos	Miles
2000	210	5.639
2001	208	5.660
2002	211	5.754
2003	213	5.824
2004	218	6.167
2005	217	6.205
2006	217	6.270
2007	223	6.502
2008	227	6.688
2009	227	6.848
2010	235	7.149
2011	239	7.319
2012	246	7.512
2013	244	7.401
<b>2014</b>	<b>239</b>	<b>7.366</b>

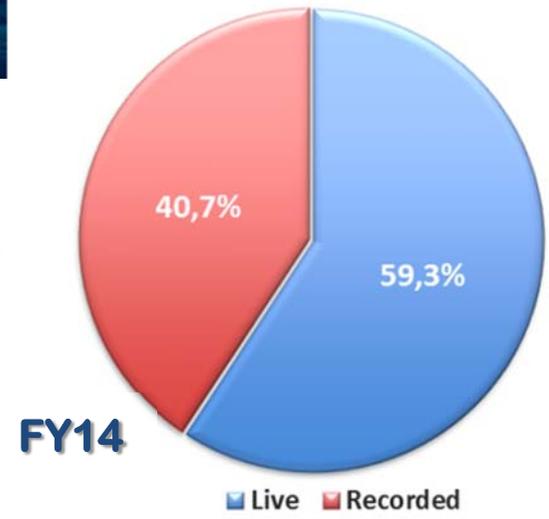
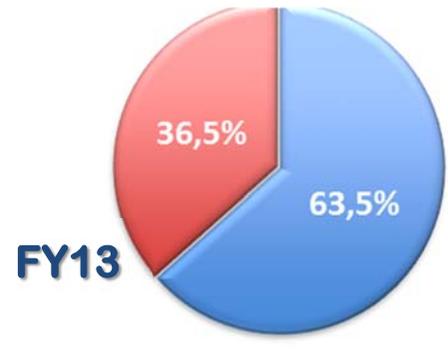
# MIX DE PROGRAMACIÓN FY14

## PRODUCCIÓN PROPIA VS. AJENA EN TÉRMINOS DE HORAS EMITIDAS

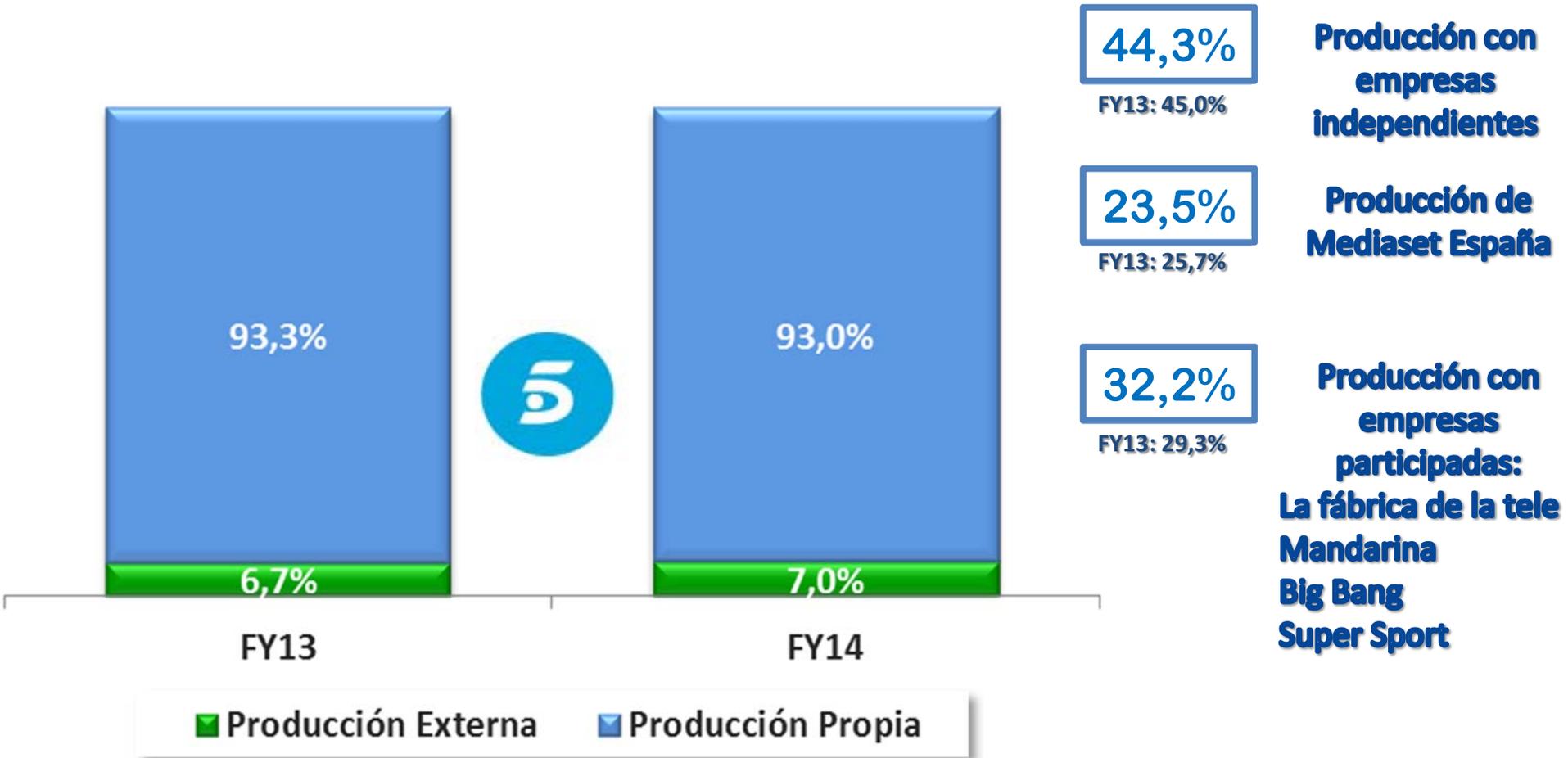


Producción ajena      Producción propia

**MIX DE PROGRAMACIÓN FY14**  
 PRODUCCIÓN PROPIA VS. AJENA EN TÉRMINOS DE HORAS EMITIDAS



■ Live ■ Recorded



■ Producción Externa ■ Producción Propia

# MEDIASET *españa*.

Investor Relations Department

*Phone: +34 91 396 67 83*

*Fax: + 34 91 396 66 92*

*Email: [inversores@telecinco.es](mailto:inversores@telecinco.es)*

*WEB: [www.mediaset.es/inversores/es](http://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*