

MEDIASET **españa.**

Presentación de resultados del 1er trimestre de 2011
(Enero – Marzo)



Madrid, 5 de mayo de 2011

El EBITDA recurrente crece un 10%, gracias a la optimización de los costes
 Posición financiera neta positiva, en el 1er trimestre tras la adquisición

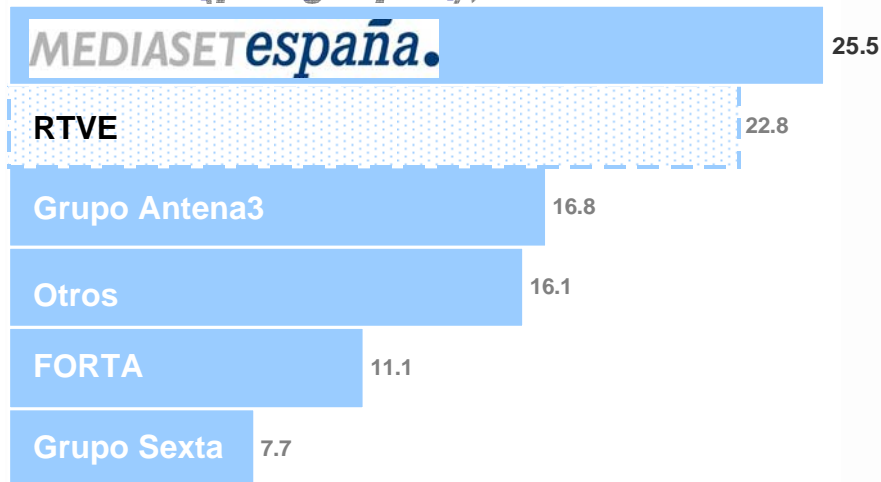
Millones de €	1T11	1T10 <i>Pro-forma*</i>	Var %	1T10 Reported
Total ingresos netos	266.1	286.9	-7.2%	212.0
Total costes operativos	202.2	228.9	-11.7%	142.6
EBITDA recurrente adj**	63.9	58.0	10.3%	69.4
Margen EBITDA recurrente	24.0%	20.2%		32.7%
EBIT	46.6	64.5	-27.8%	76.1
Margen EBIT	17.5%	22.5%		35.9%
Beneficio neto	40.1	50.4	-20.6%	58.9
Beneficio neto adj***	42.1	54.0	-22.1%	62.4
BPA adj.	0.103 €			
Posicion financiera	1.5			-151.5

*Pro-forma: Consolidado elaborado con criterios contables IRFS, del Grupo Telecinco y Grupo Sogcuatro

**EBITDA recurrente Adj, incluye el consumo de derechos TV y excluye : los elementos de costes no recurrentes

*** Beneficio neto ajustado excluye el impacto de todos elementos no cash como la amortización de PPA (tanto de Sogecuatro como Endemol)

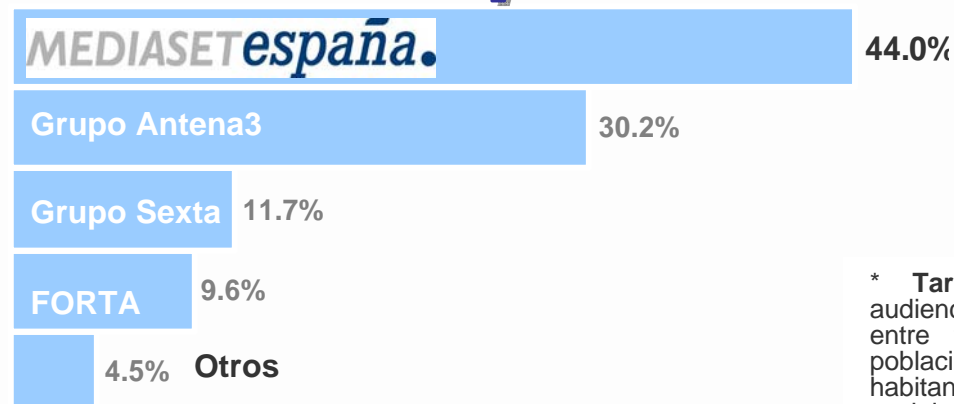
Audiencia (por grupos), 24h tot individuos



Audiencia (por grupos), 24h target comercial*



Cuota mercado publicitario



* **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.

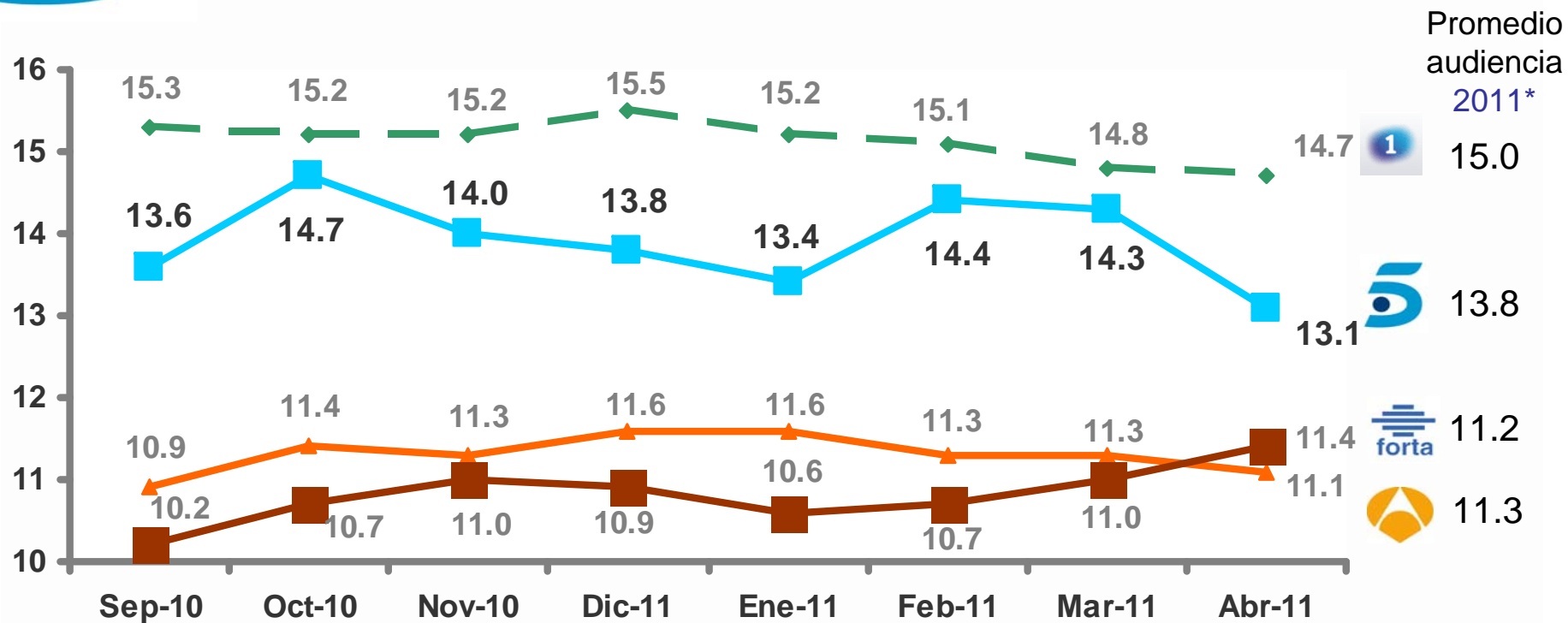
MEDIASET *españa.*

TELEVISIÓN





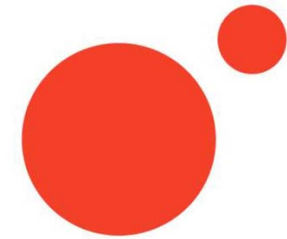
Telecinco es el canal comercial líder en audiencia masculina y femenina, en especial en las franjas más interesantes de audiencia



TL5 es el canal comercial líder

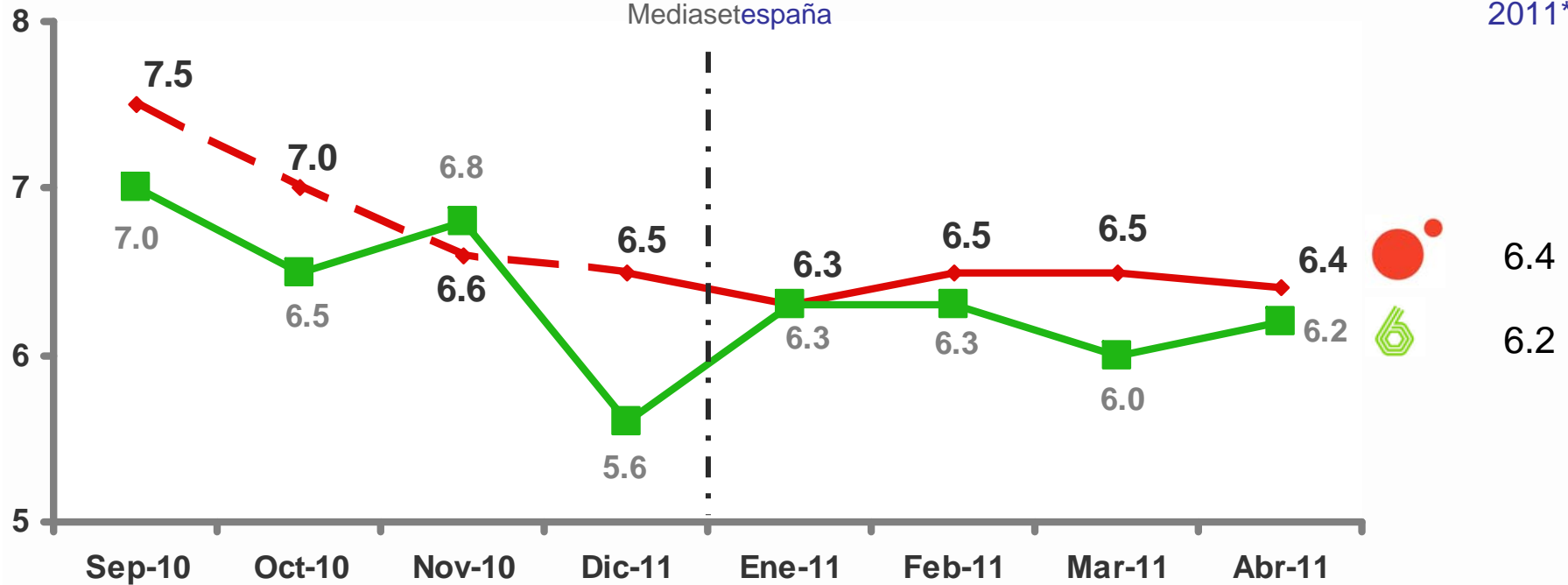
Fuente: KANTAR MEDIA
 Datos: audiencia 24h total individuos
 *Promedio 1/1-30/4/11

Cuatro el uno de los canales líder entre la audiencia joven y masculina



Desde enero 2011 el canal Cuatro es gestionado por Mediaset España

Promedio audiencia 2011*



Cuatro supera a sus competidores en audiencia joven (13-34 años)

Fuente: KANTAR MEDIA
 Datos: audiencia 24h total individuos
 *Promedio 1/1-30/4/11

Los canales “nuevos” de Mediaset **españa** consiguieron un **5.5 de audiencia en el mes de abril 2011**

Abril
Audiencia



2.34

Factoría de Ficción: audiencia joven, el canal es líder en **prime time (2.4)** entre los canales emergentes; es el canal de la ficción USA, europea y española



1.46

La Siete: audiencia joven; es el canal de la segundas emisiones de los mejores programas de los canales principales



1.01

Boing: audiencia infantil de ambos sexos; contenidos exclusivos gracias a una fuerte relación comercial con el Grupo Turner



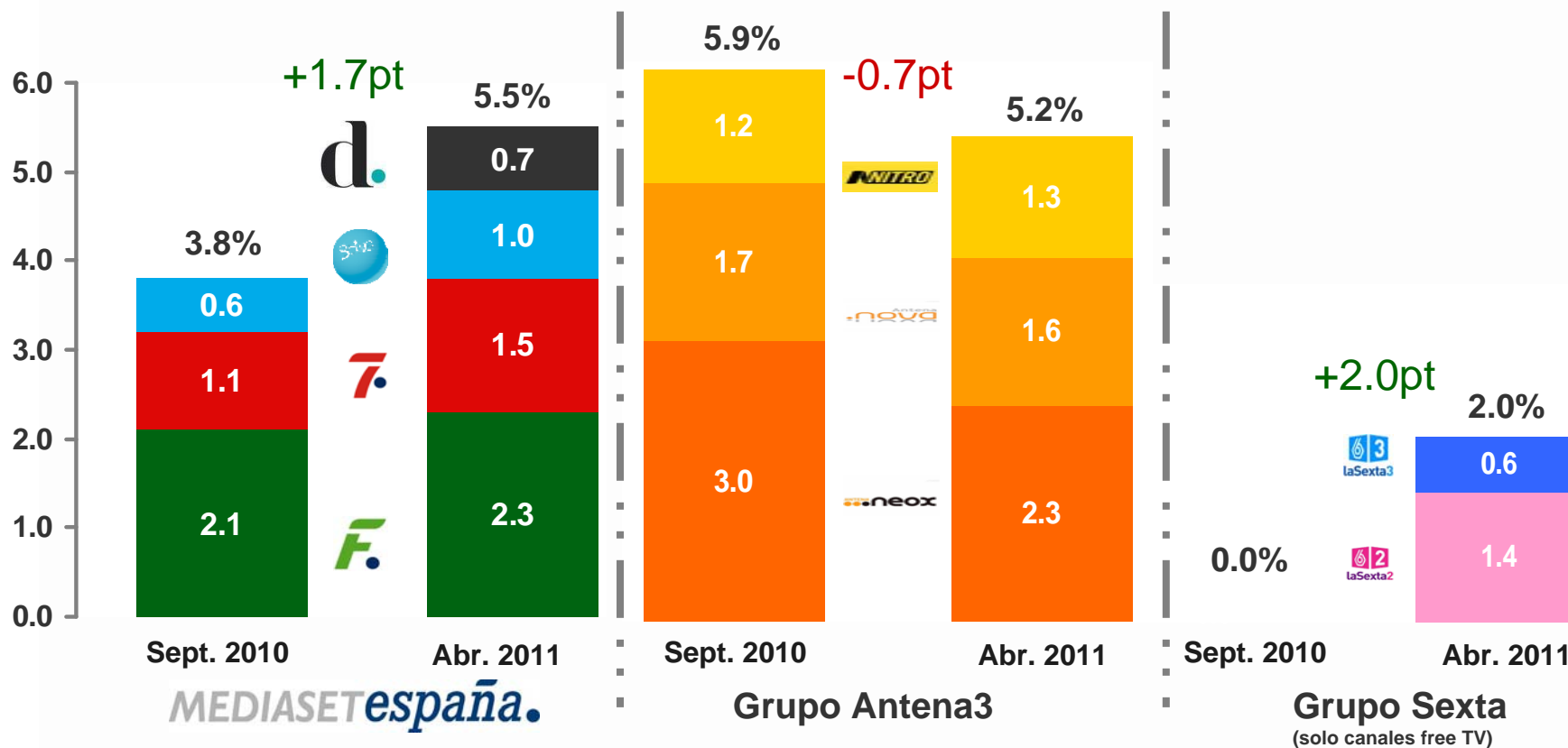
0.70

Divinity: canal lanzado recientemente, dedicado a un público femenino entre 16 e 44 años de clases sociales elevadas; la primera web convertida en canal TV con programación exclusiva de ficción USA y vida de las celebrities



Estrategia multicanal: conseguir nuevos espectadores diferentes que los del canal principal

Audiencia de los nuevos canales del grupo en abril '11: 5.5 (3.8 en sept. '10)

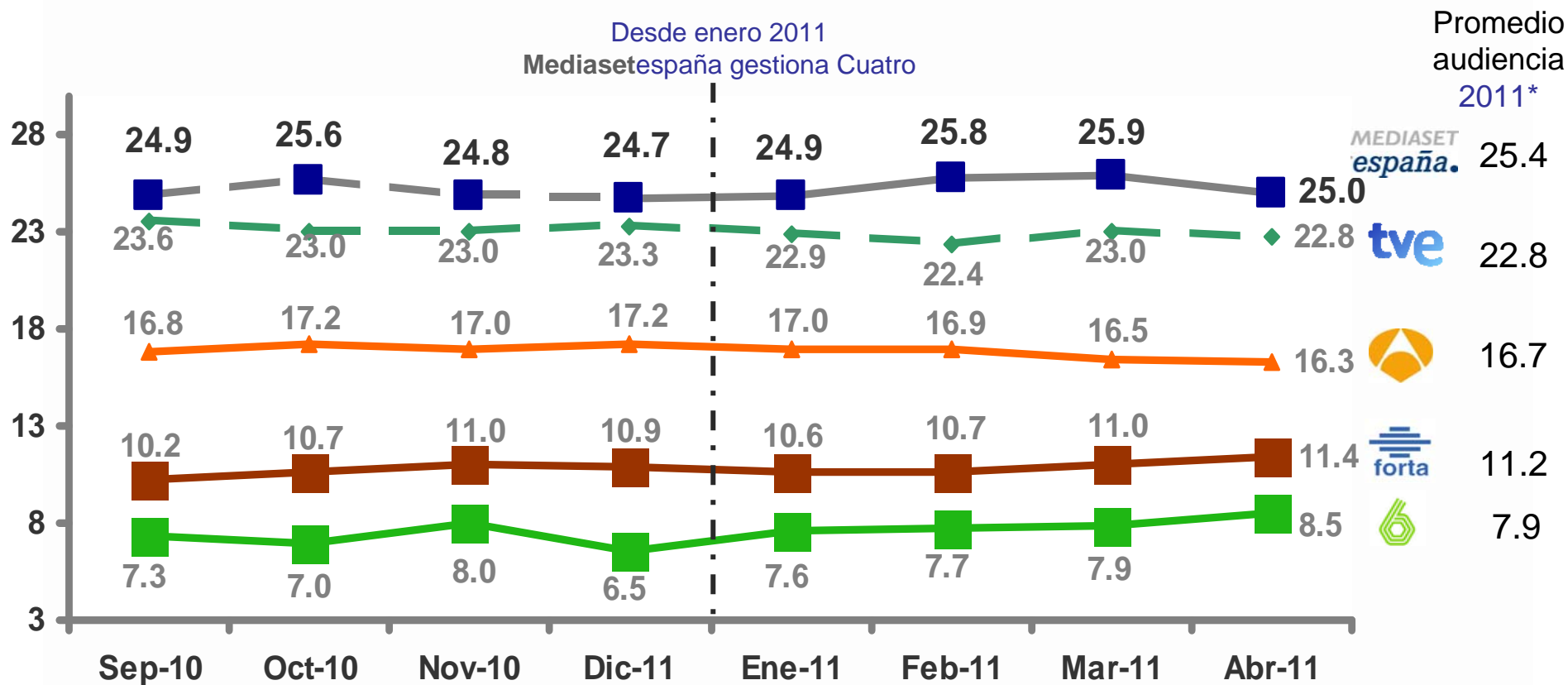


FDF es el canal líder entre los "nuevos"

Fuente: KANTAR MEDIA
 Datos: audiencia 24h total individuos



Mediaset *españa.*: el grupo líder con una vasta oferta de audiencia comercial

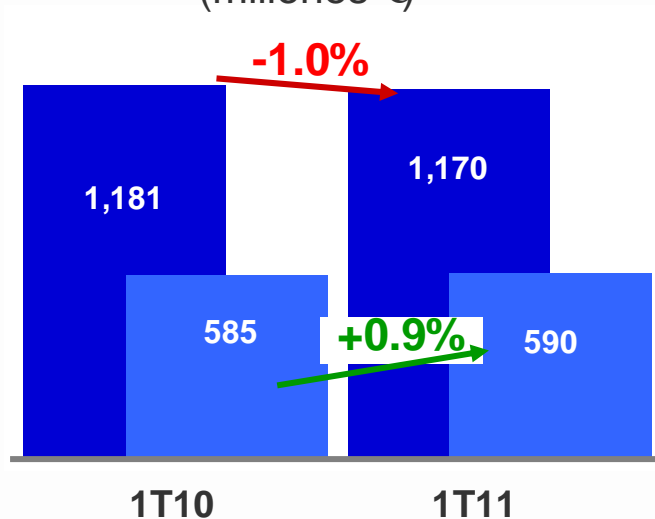


MEDIASET *españa.*

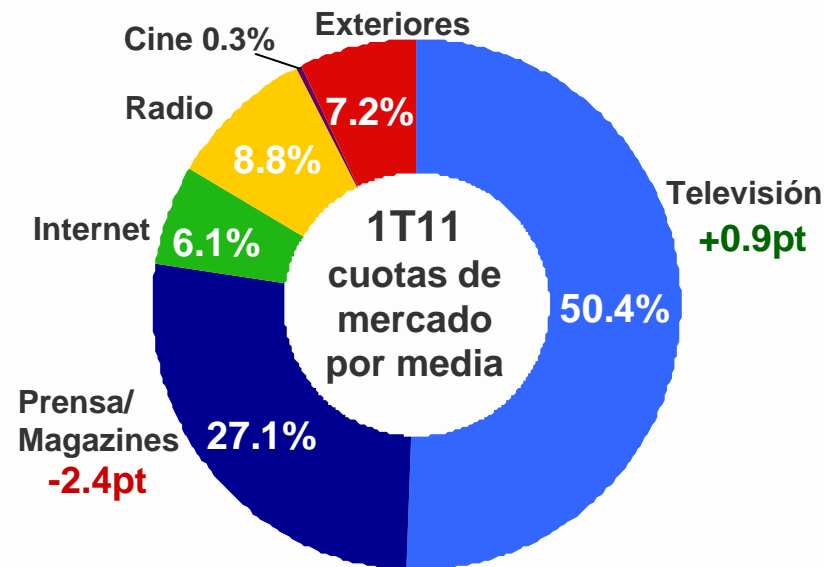
PUBLICIDAD



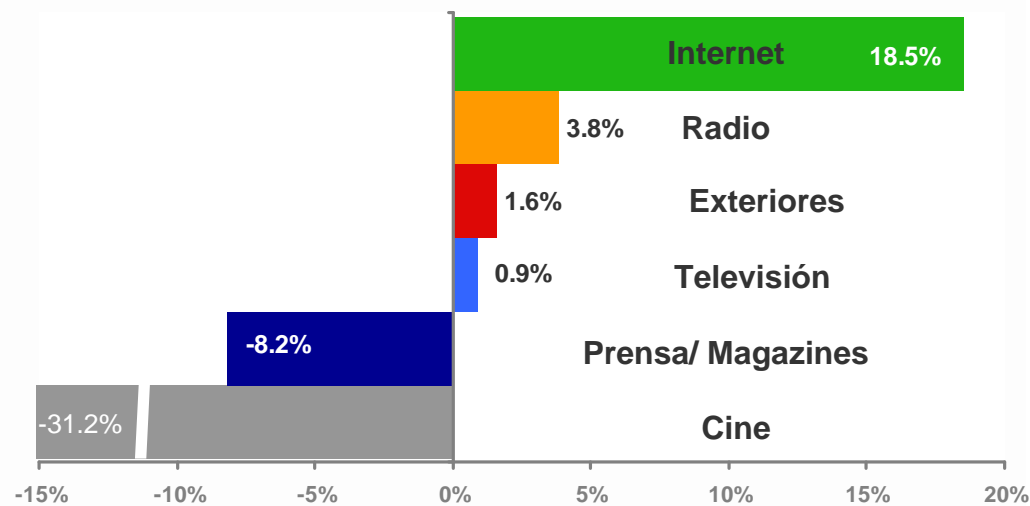
Mercado publicitario (millones €)



- Total mercado publicitario
- Total mercado publicitario TV

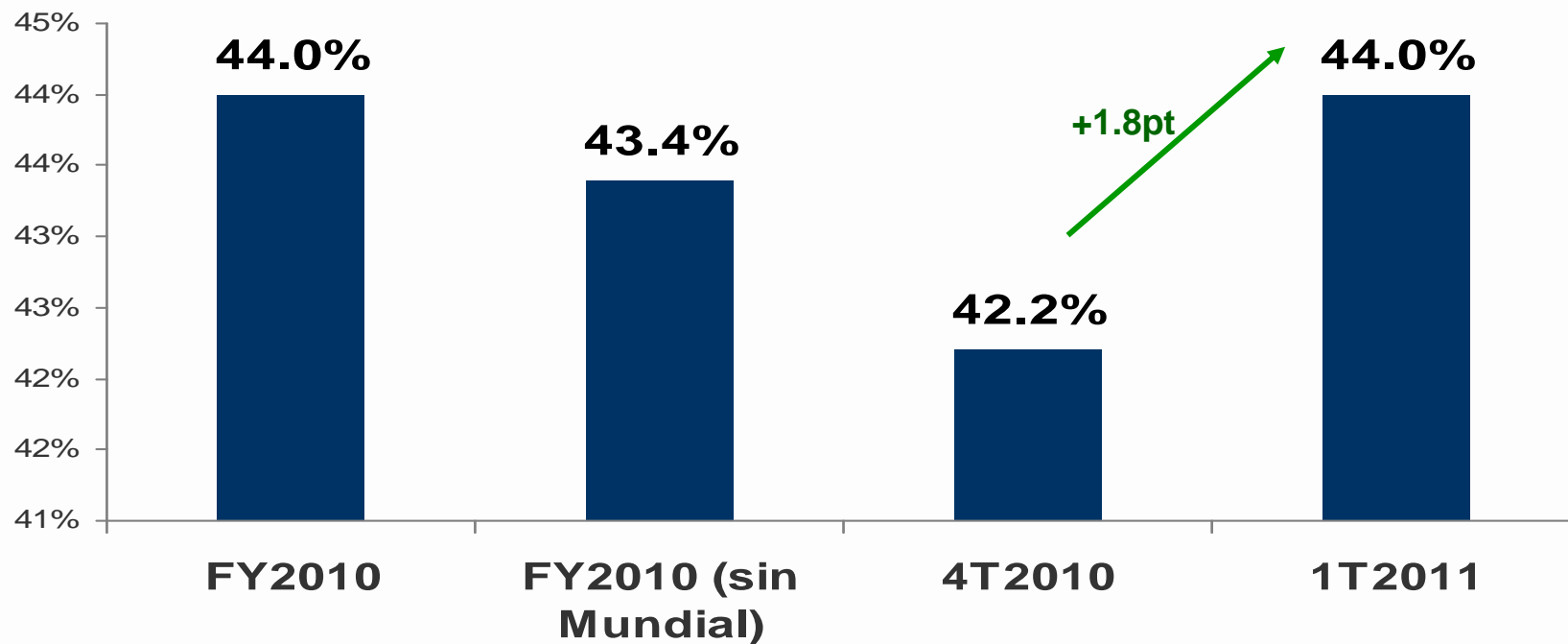


1T11 vs 1T10 evolución por media



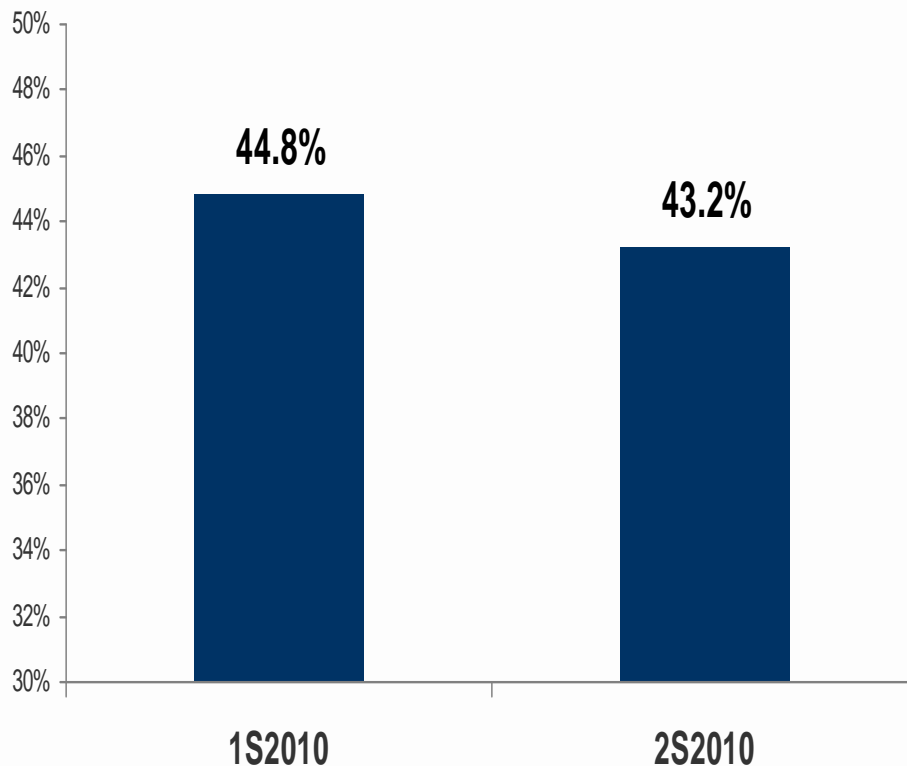
Mediasetespaña incrementó su cuota de mercado en 1,8 puntos respecto al 4º trimestre 2010 pro-forma*.

Cuota de mercado (2010 pro-forma*)



*Pro-forma: datos elaborados sumando la cuota de mercado del Grupo Telecinco y de Cuatro

Cuota de mercado (pro-forma*)

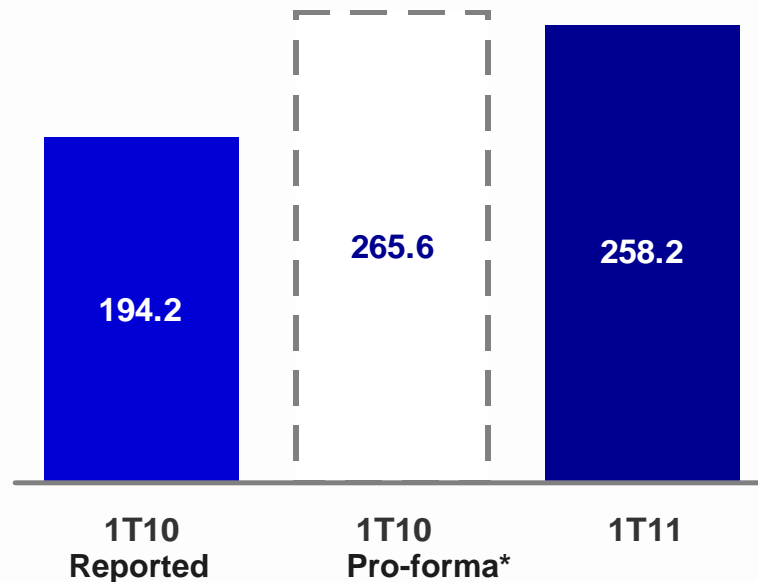


- Primer semestre 2011
 - Cuatro llega con una cuota de mercado muy baja (11,2% en el 4T10)
 - Impacto del Mundial de Fútbol en la comparativa
 - Nueva Ley Audiovisual con impacto sobre las Iniciativas Especiales

- Desde agosto 2011 habrá una comparativa mas “fácil” por:
 - La nueva ley audiovisual entró en vigor el 1 de agosto de 2010
 - Plena capacidad de los 2 multiplex
 - Divinity
 - Boing (canal infantil)
 - Nuevo canal

*Pro-forma: datos elaborados sumando la cuota de mercado del Grupo Telecinco y de Cuatro

Multiplex de Mediaset España** facturación publicitaria



Estrategia comercial**, 1T2011

Cuota de audiencia	25,5%	+6,3%
Segundos		+1,4%
GRP's (20'')		-7,8%
C/GRP's		+5,7%

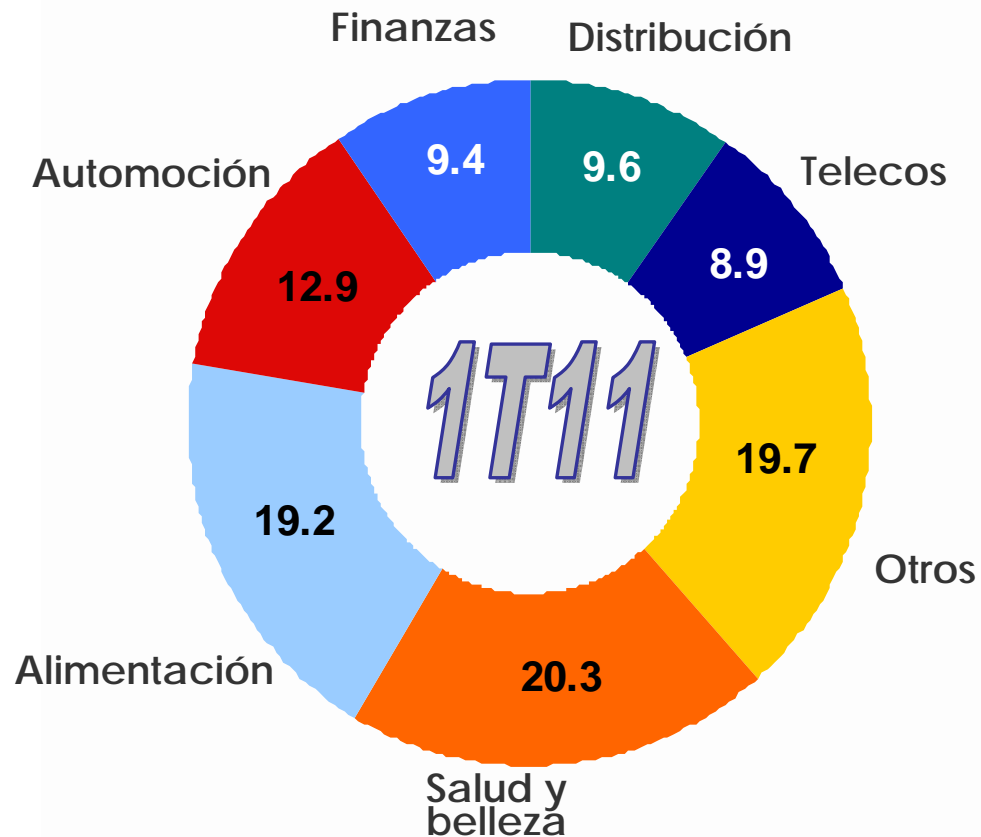
Millones de €

*Pro-forma: Consolidado elaborado con criterios contables IRFS, del Grupo Telecinco y Grupo Sogcuatro

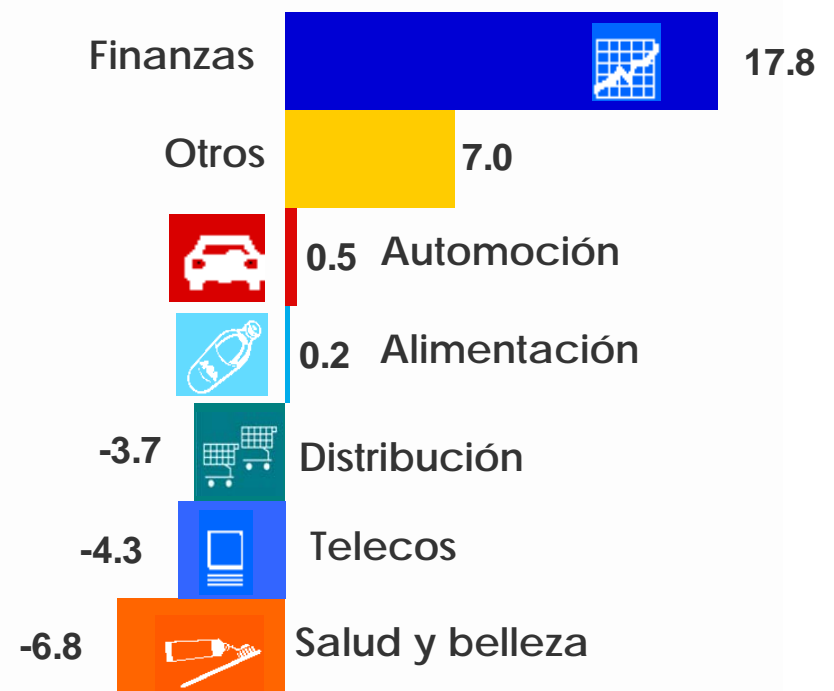
**Datos: Telecinco, Cuatro, Factoría de Ficción, La Siete, Boing y Gran Hermano 24h

Inversión de mercado publicitario TV por sectores

**Cuota de sectores de anunciantes
(% sobre total)**



**Crecimiento sectores
(1T11 vs. 1T10)**



RESULTADOS FINANCIEROS



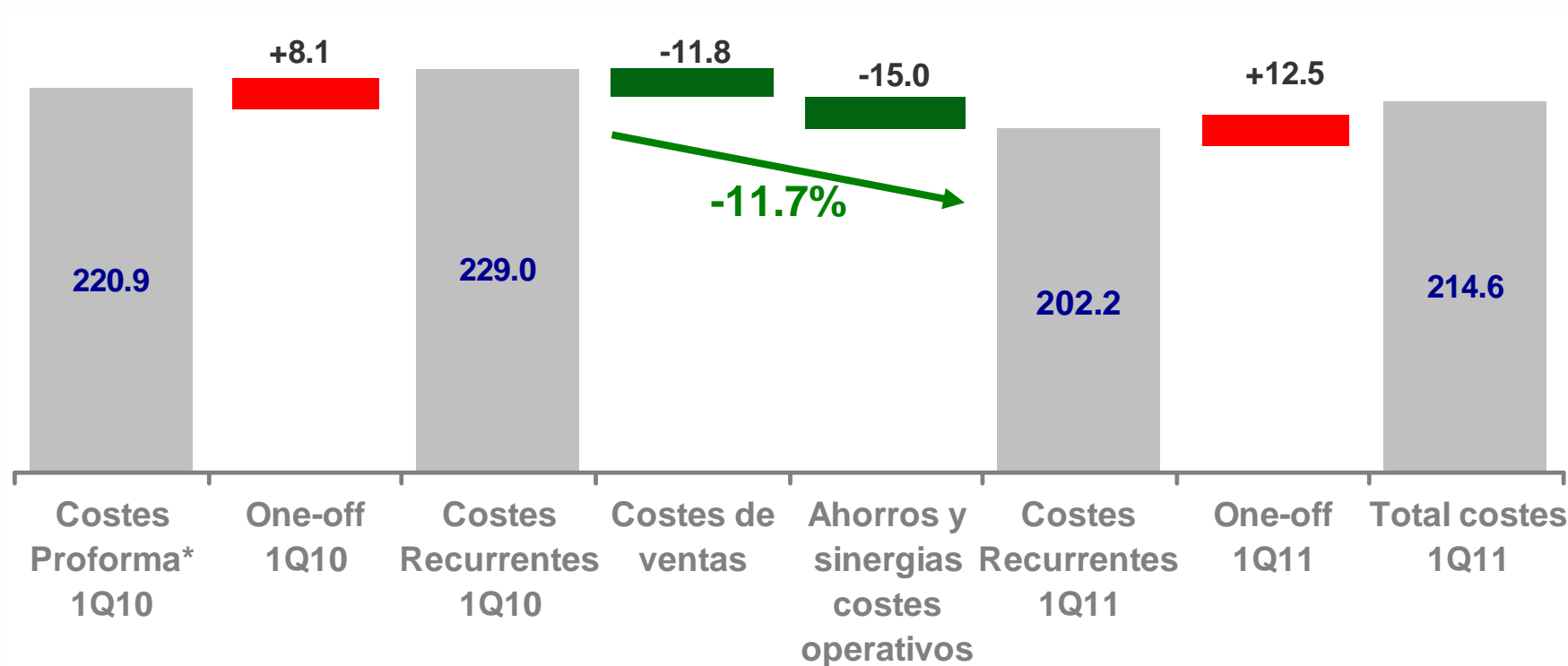
Millones de €	1T11	1T10 Pro-forma*	VAR %	1T10 Reported
Total ingresos netos	266.1	286.9	-7.2%	212.0
Total costes recurrentes	202.2	228.9	-11.7%	142.6
Personal	27.0	27.3	-0.9%	19.2
Consumo derechos TV	50.2	59.0	-14.8%	35.1
Otros costes operativos	124.9	142.7	-12.5%	88.3
EBITDA ajustado recurrente (1)	63.9	58.0	10.3%	69.4
Costes no recurrentes	12.5	- 8.1	n.a.	- 8.1
EBITDA adj (1)	51.4	66.1	-22.1%	77.5
Amortización PPA (<i>provisional</i>)	2.0	-	n.a.	-
Amortización y Depreciación	2.8	1.5	86.1%	1.4
EBIT	46.6	64.5	-27.8%	76.1
Beneficio Antes de Impuestos	50.8	54.8	-7.4%	66.4
BENEFICIO NETO después de Minoritarios	40.1	50.4	-20.6%	58.9
BPA	0.098 €			
BENEFICIO NETO Ajustado (2)	42.1	54.0	-22.1%	62.4
BPA ajustado	0.103 €			
EBITDA recurrente adj/ Ingresos netos	24.0%	20.2%		32.7%
EBITDA/ Ingresos netos	19.3%	23.0%		36.5%
EBIT/ Ingresos netos	17.5%	22.5%		35.9%
Beneficio neto/ Ingresos netos	15.1%	17.6%		27.8%
Beneficio neto ajustado/ ingresos netos	15.8%	18.8%		29.4%

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

(1) Después de consumos de derechos TV

(2) Excluyendo el impacto neto de la amortización resultante del PPA de Sogecuatro y de Endemol

La integración de Cuatro genera beneficios ya desde el 1T11
 Fuerte reducción de los costes recurrentes**, un 11.7%, hasta los €202.2m



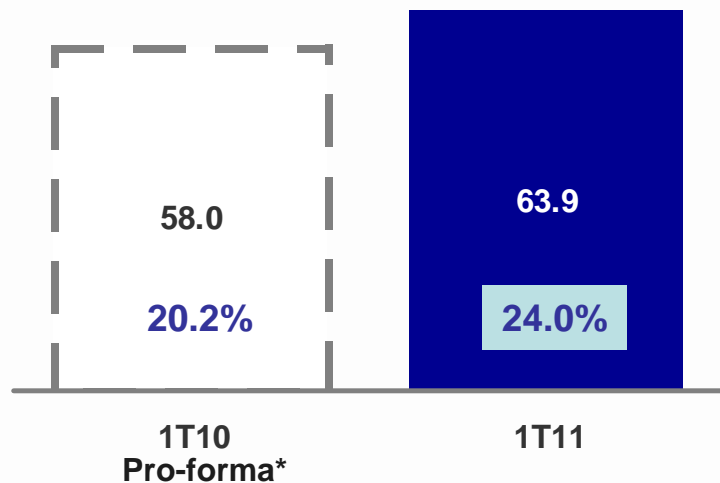
Millones de €

*Pro-forma: consolidado elaborado con criterios contables IRFS, del Grupo Telecinco y Grupo Sogecuatro
 ** Costes: excluidas amortizaciones de PPA y otras amortizaciones y depreciaciones.

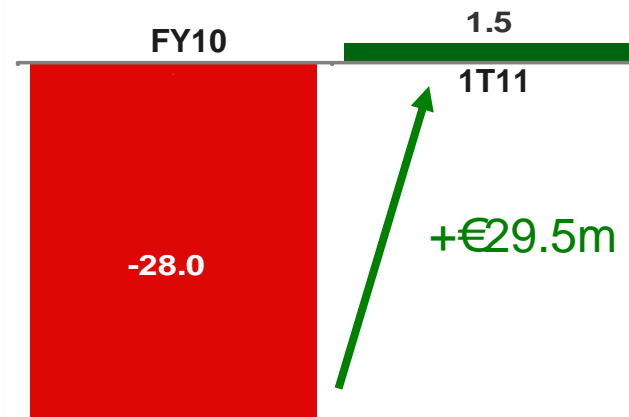
Reducción de costes en 1T11

Millones de €	1T11	1T10 Reported	Dif. en € millones
Posición Financiera Neta Inicial	-28.0	-156.0	128.0
Cash Flow Libre	10.3	75.5	-65.2
Cash Flow Operativo	95.4	105.5	-10.1
Inversiones Netas	-96.3	-57.8	-38.5
Variación Fondo de Maniobra	11.2	27.9	-16.6
Movimiento Patrimonio	-0.3	0.1	-0.4
Inversiones Financieras	19.5	-22.6	42.2
Dividendos cobrados	0.0	0.0	0.0
Dividendos pagados	0.0	-48.4	48.4
Incremento Neto de Posición Financiera	29.5	4.5	25.0
Posición Financiera Neta Final	1.5	-151.5	153.0
Cash Flow Libre Operativo/Total Ingresos	3.9%	35.6%	

EBITDA recurrente adj** EBITDA recurrente adj*/Total ingresos netos



Posición financiera neta: Eliminación de la deuda financiera en el primer trimestre tras la adquisición



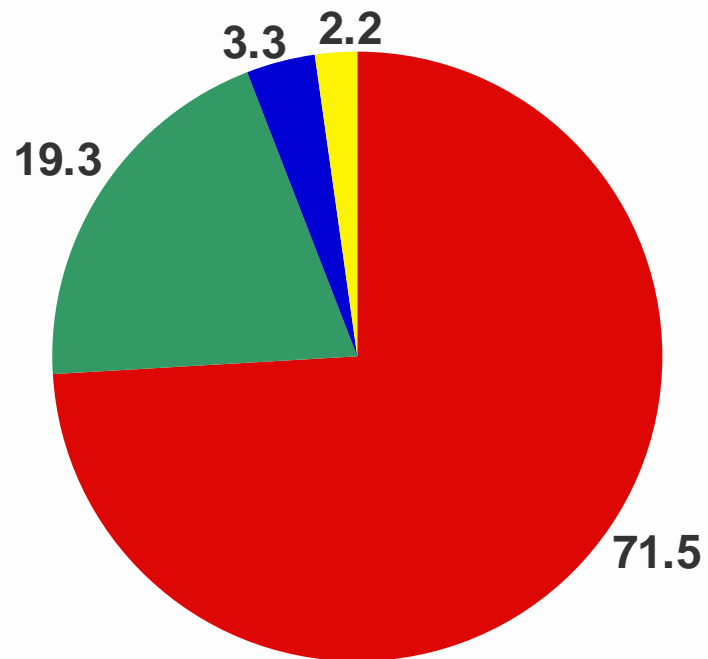
Millones de €

*Pro-forma: Consolidado elaborado con criterios contables IRFS, del Grupo Telecinco y Grupo Sogcuatro

**EBITDA recurrente Adj, incluye el consumo de derechos TV y excluye : los elementos de costes no recurrentes

Total inversiones netas

1Q11 €96,3m



Derechos TV

Derechos TV ficción

Co-producción Distribución

Activos fijos tangibles e intangibles

Titulares

Mediaset*españa* es el grupo líder en márgenes operativos

Mediaset*españa* es el grupo español líder en audiencia en todos los targets y franjas horarias

Mediaset*españa* es el grupo español líder del mercado publicitario

Mediaset*españa* muestra su capacidad de incrementar audiencia manteniendo su estricta política de control de costes

Mediaset*españa*, a 31 de marzo de 2011, muestra un balance con una posición financiera positiva

Mediaset*españa* cumple los pasos de la reestructuración tras la adquisición de Cuatro

BACK UP



Millones de €	1T11	1T10 <i>Pro-forma*</i>	Var %	1T10 Reported
Ingresos brutos de publicidad	267.2	275.8	-3.1%	200.8
- Multiplex Mediaset España	258.2	265.6	-2.8%	194.2
- Otros	8.9	10.3	-13.0%	6.6
Descuentos	-15.4	-14.1	9.4%	-9.6
Ingresos netos de publicidad	251.7	261.7	-3.8%	191.2
Otros ingresos	14.4	25.2	-42.9%	20.8
TOTAL INGRESOS NETOS	266.1	286.9	-7.2%	212.0
Personal	27.0	27.3	-0.9%	19.2
Consumo de derechos TV	50.2	59.0	-14.8%	35.1
Otros costes operativos	124.9	142.7	-12.5%	88.3
<i>Total costes (1)</i>	<i>202.2</i>	<i>228.9</i>	<i>-11.7%</i>	<i>142.6</i>
EBITDA adj ex costes no recurrentes	63.9	58.0	10.3%	69.4
EBITDA adj/Total ingresos netos	24.0%	20.2%		32.7%
Costes no recurrentes (2)	12.5	-8.1	n.a.	-8.1
EBITDA adj**	51.4	66.1	-22.1%	77.5

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

** Después consumo de derechos

Millones de €

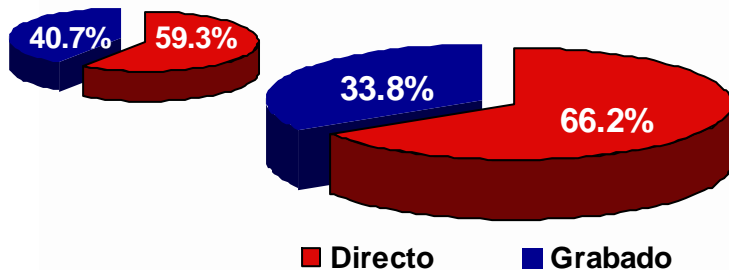
	1T11	1T10 Pro-forma*	Var %	1T10 Reported
EBITDA adj**	51.4	66.1	-22.1%	77.5
Amortización de PPA (<i>provisional</i>) (3)	2.0	0.0	n.a.	0.0
Otras amortizaciones y depreciaciones (4)	2.8	1.5	86.1%	1.4
<i>Total Costes (1+2+3+4)</i>	<i>219.5</i>	<i>222.4</i>	<i>-1.3%</i>	<i>135.9</i>
EBIT	46.6	64.5	-27.8%	76.1
EBIT/Total ingresos netos	17.5%	22.5%		35.9%
Res. Participadas y depr. Activos financieros	1.7	-11.3	n.a.	-11.3
Resultados financieros	2.5	1.6	56.9%	1.6
BAI	50.8	54.8	-7.4%	66.4
Impuestos de sociedades	-10.7	-6.8	56.9%	-10.0
Intereses minoritarios	0.0	2.4	n.a.	2.4
Beneficio neto	40.1	50.4	-20.6%	58.9
Beneficio neto ajustado***	42.1	54.0	-22.1%	62.4
BPA	0.098 €			
BPA ajustado***	0.103 €			
Beneficio neto/Total ingresos netos	15.1%	17.6%		27.8%
Beneficio neto adj/Total ingresos netos	15.8%	18.8%		29.4%

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

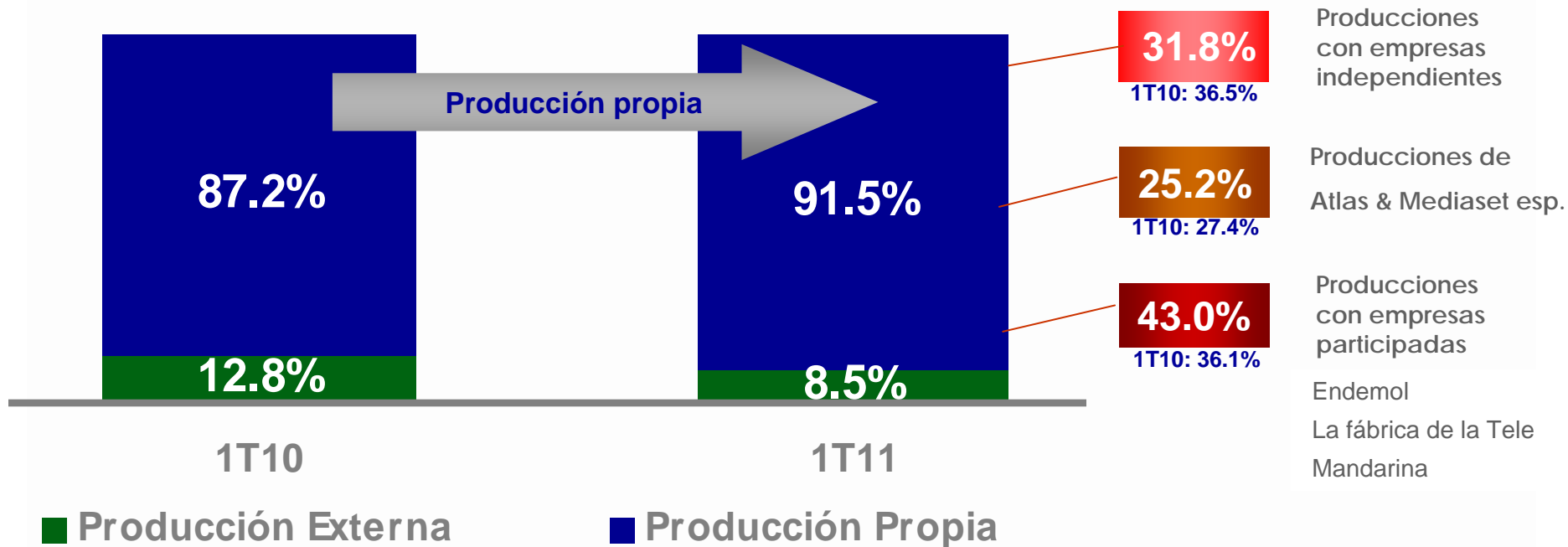
** Después consumo de derechos

***Excluyendo el impacto de amortización del PPA de Sogecuatro y de Endemol

Millones de €	1T11	2010	1T11
Inmovilizado	1,120.5	1,149.8	234.7
-Financiero	1,065.9	1,094.9	183.7
-No Financiero	54.6	54.9	51.0
Derechos Audiovisuales y Anticipos	319.2	264.9	214.0
-Derechos de Terceros	241.2	190.4	140.3
-Ficción	34.4	32.1	42.9
-Co-producción / distribución	43.7	42.4	30.8
Impuesto Anticipado	151.5	154.1	100.5
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1,591.2	1,568.7	549.1
Activo Corriente	249.1	295.8	174.6
Activo Financiero y Tesorería	100.0	116.4	45.9
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	349.2	412.2	220.5
TOTAL ACTIVO	1,940.4	1,980.9	769.6
Fondos Propios	1,416.3	1,376.1	302.0
Provisiones	32.7	32.0	21.4
Acreeedores no corrientes	7.6	0.8	1.8
Pasivo Financiero no corriente	73.1	73.1	121.1
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	113.5	105.8	144.2
Acreeedores Corrientes	385.2	427.6	247.1
Pasivo Financiero Corriente	25.4	71.3	76.3
TOTAL PASIVO CORRIENTE	410.7	498.9	323.4
TOTAL PASIVO	1,940.4	1,980.9	769.6



Mix de programación en 1T11; 1 de enero – 31 de marzo
 Producción propia vs. ajena en términos de horas emitidas



Producciones con empresas independientes

Producciones de Atlas & Mediaset esp.

Producciones con empresas participadas

Endemol
 La fábrica de la Tele
 Mandarin

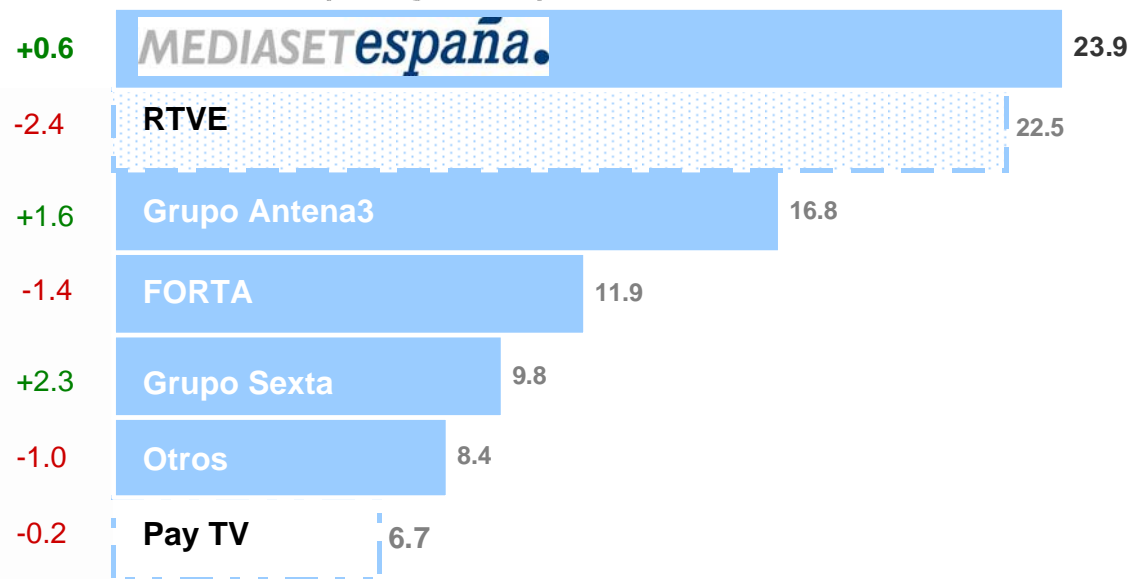
Audiencia (por grupos), 24h tot individuos

Audiencia 1 de enero -
31 de marzo de 2011



diferencia
vs 2010

Audiencia (por grupos), Prime time tot individuos



diferencia
vs 2010

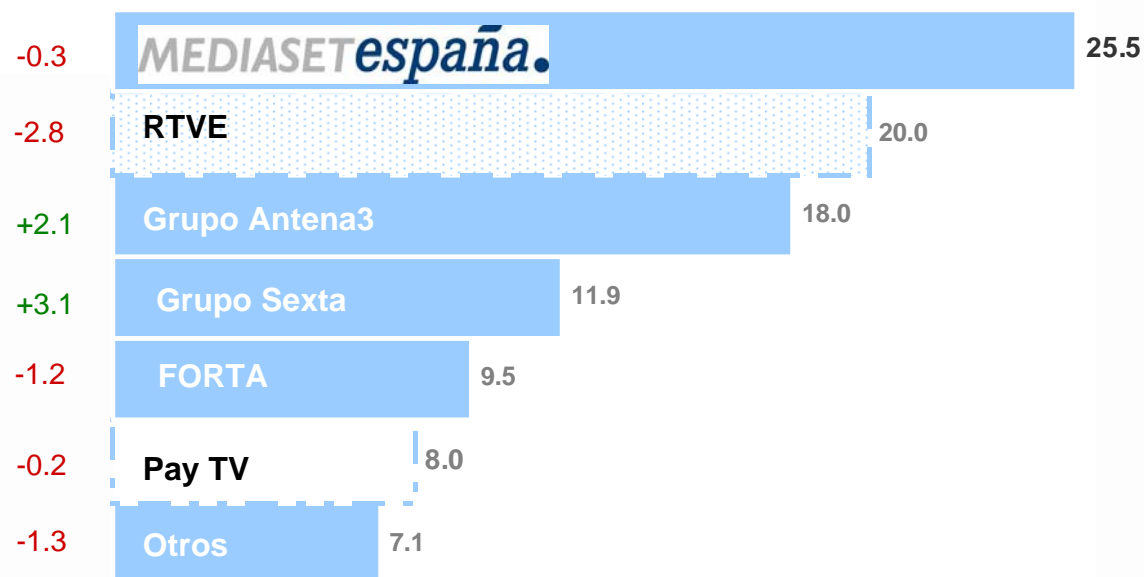
Audiencia (por grupos), 24h target comercial*

Audiencia 1 de enero -
31 de marzo de 2011



diferencia
vs 2010

Audiencia (por grupos), Prime time target comercial*



diferencia
vs 2010

* **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.

Ranking por medio

2011*	Usuarios Únicos	Páginas vistas
Marca.com	31.81	779.03
Elmundo.es	28.85	376.33
20Minutos.es	12.79	86.42
ABC.es	11.07	82.58
RTVE.es	10.78	217.15
Telecinco.es	9.59	174.61

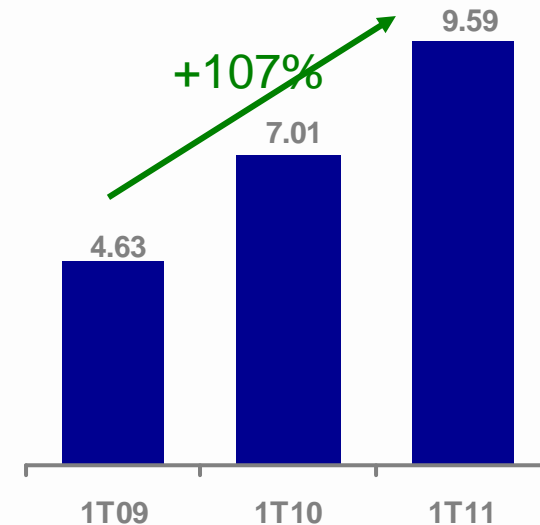
Ranking por cadena

2011*	Usuarios Únicos	Páginas vistas
RTVE.es	10.78	217.15
Telecinco.es	9.59	174.61
Antena3TV.com	8.47	172.29
Cuatro.com	3.32	27.83

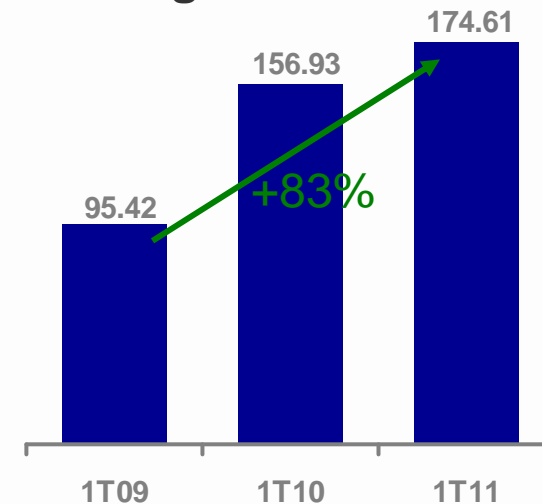
Fuente: datos Nielsen Online (obtenidos por la herramienta Country Market Intelligence), auditados para OJD.

*Promedio 1er trimestre 2011; datos en millones

Usuarios únicos



Páginas vistas



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>

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



MEDIASET **españa.**

Presentación de resultados del 1er trimestre de 2011
(Enero – Marzo)

Madrid, 5 de mayo de 2011

www.telecinco.es/inversores/es/

