

MEDIASET **españa.**



Presentación de resultados trimestrales 2012 (enero - marzo)

Madrid, 3 de mayo de 2012

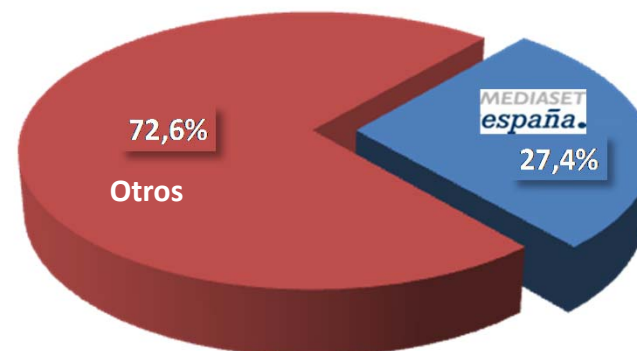
1T12 resultados financieros

€Millones	1T12	1T11
Total ingresos netos	218,0	266,1
Total costes operativos	193,6	202,2
EBITDA recurrente adj*	24,4	63,9
Margen EBITDA recurrente	11,2%	24,0%
EBIT	20,4	46,6
Margen EBIT	9,4%	17,5%
Beneficio neto	21,2	40,1
BPA	0,052 €	0,098 €
Beneficio neto adj**	25,0	42,1
Posicion financiera	0,4	1,5

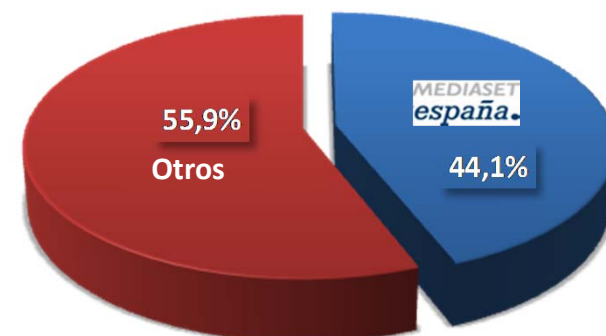
*EBITDA recurrente Adj, incluye el consumo de derechos TV y excluye : los elementos de costes no recurrentes

** Beneficio neto ajustado excluye el impacto de todos elementos no cash como la amortización de PPA (de Cuatro, Digital+ y Endemol)

1T12 – cuota de audiencia 24h TTV



1T12 – cuota de mercado publicitario

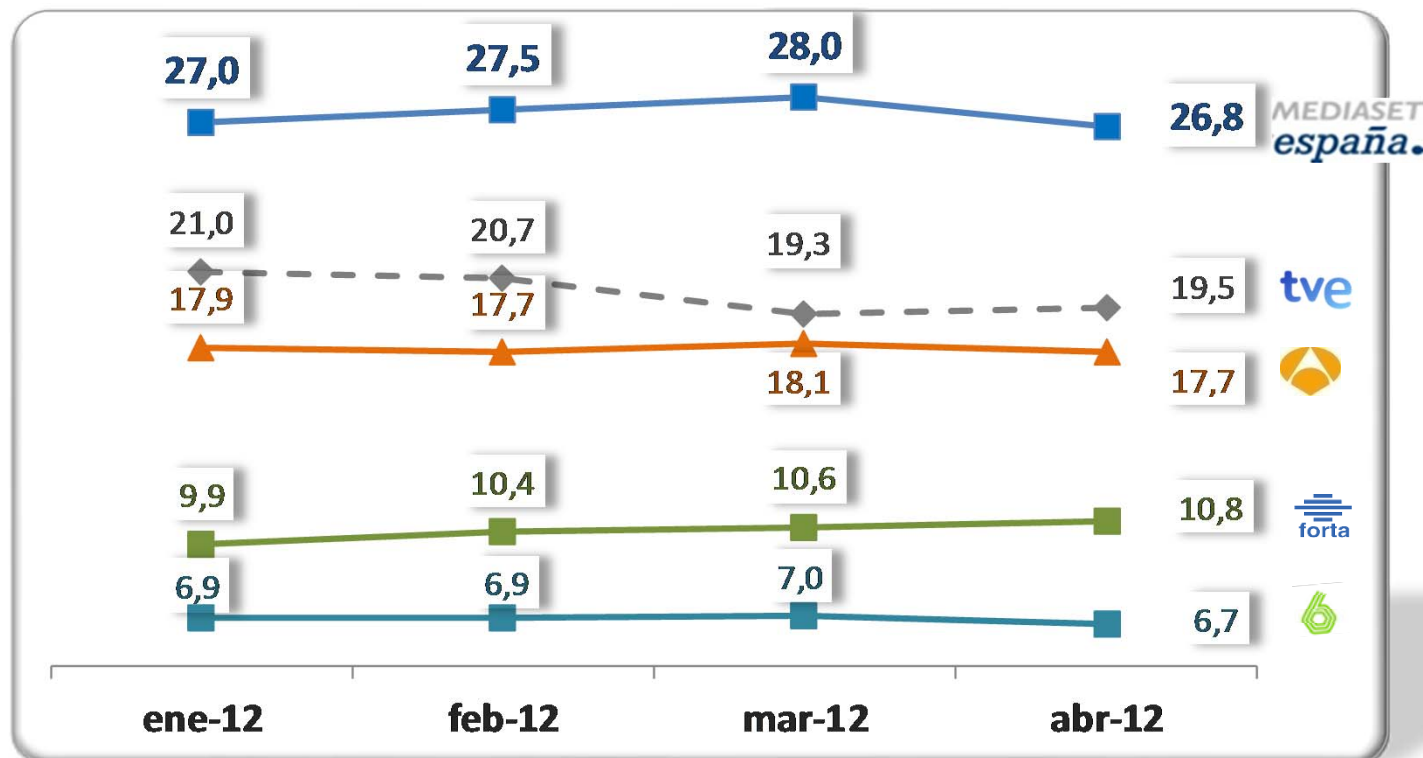




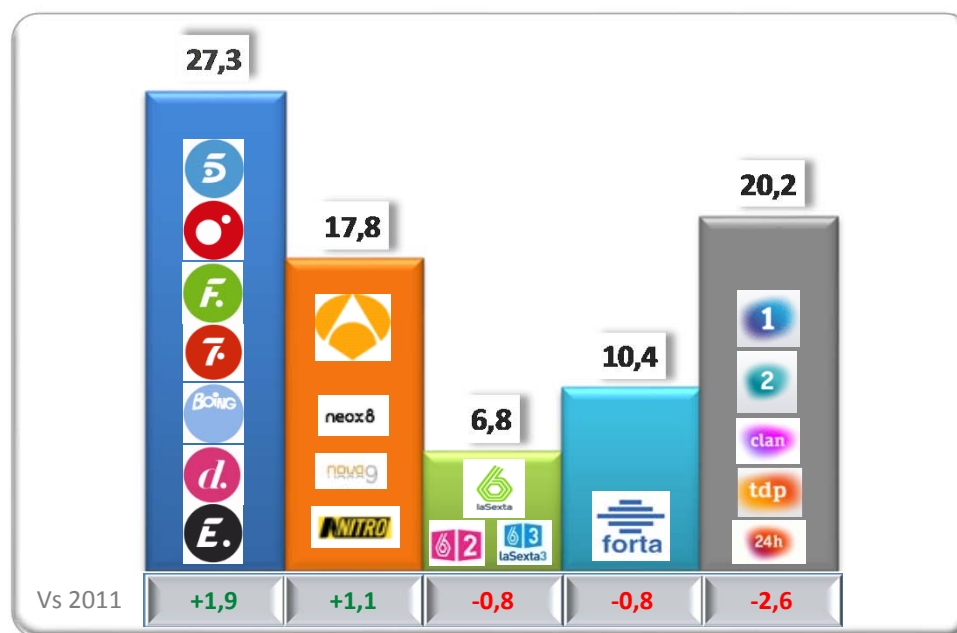
TELEVISIÓN



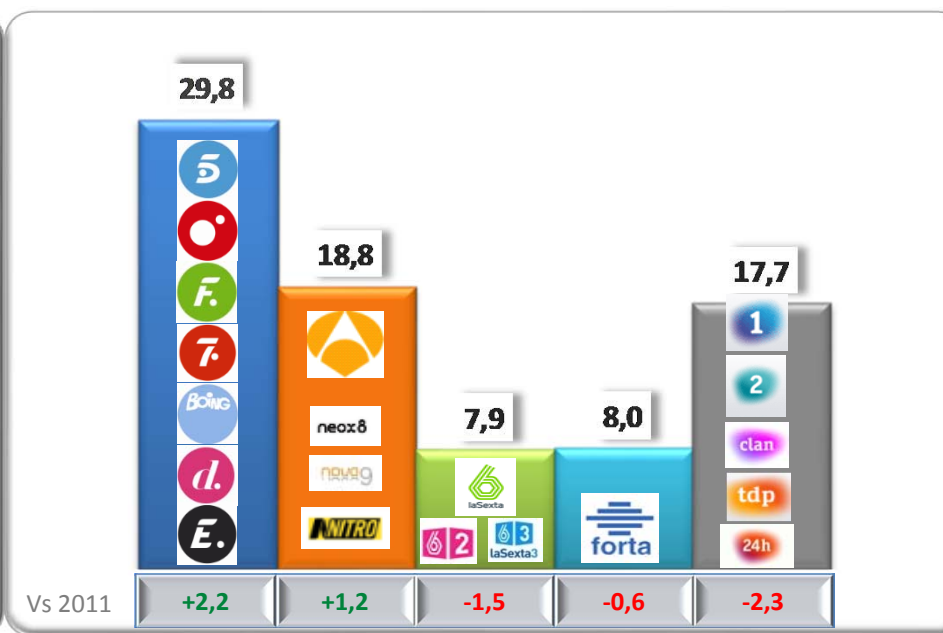
Mediaset España ha sido líder en audiencia consecutivamente durante los últimos 16 meses



El grupo de canales de Mediaset España incrementa audiencia (comparado con el mismo periodo de 2011) **ampliando su diferencial con los principales competidores, aun mas considerando la audiencia de target comercial**

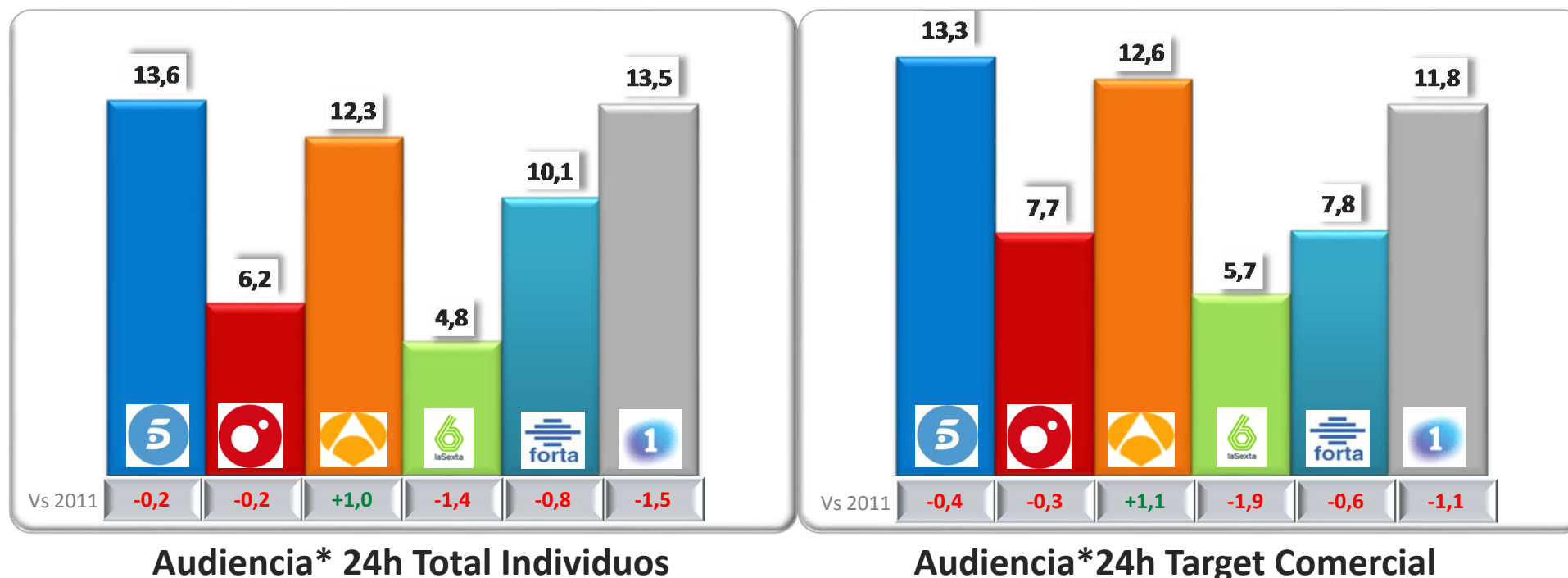


Audiencia* 24h Total Individuos

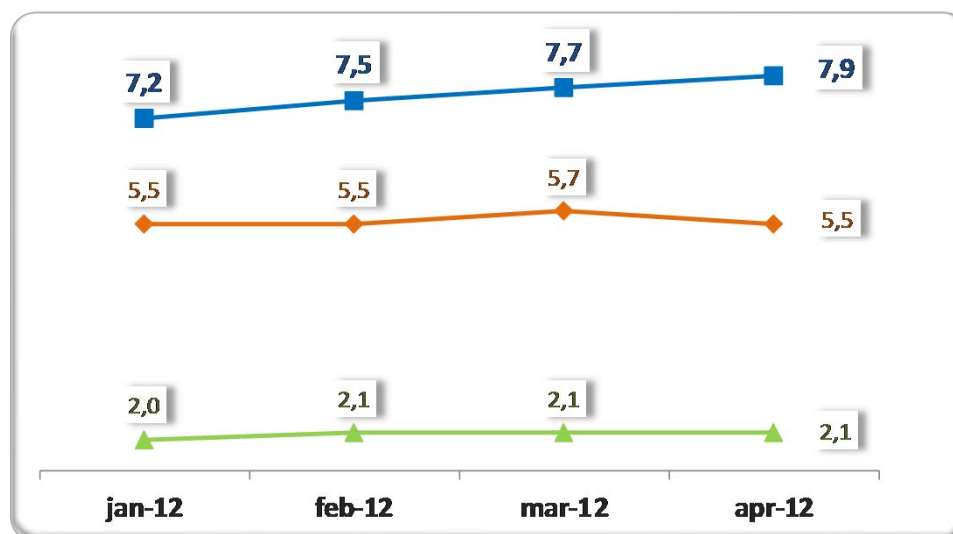


Audiencia* 24h Target Comercial

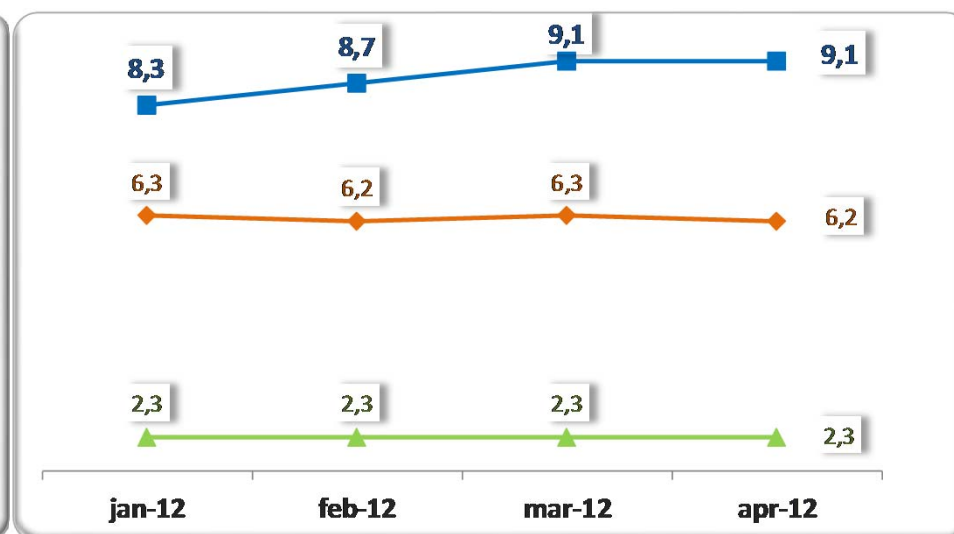
Telecinco y Cuatro son líderes respecto a sus respectivos competidores comerciales



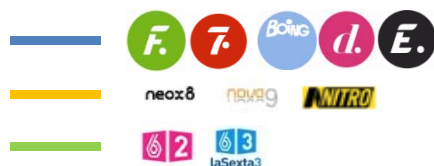
Los canales de segunda generación de Mediaset España incrementan su audiencia cada mes batiendo nuevos records



Audiencia* 24h Total Individuos



Audiencia*24h Target Comercial



Audiencia masculina:
25-44yr **1.6%** (+0.9pp**)
(el canal empezó en enero 2012)

0.7%*

Energy: canal
masculino

Audiencia masculina y femenina:
13-24yr **2.5%** (+1.0pp**)
25-34yr **2.3%** (+0.8pp**)
35-54yr **1.7%** (+0.2pp**)

1.5%*

La7: canal joven

2.6%*

FDF: canal joven

Audiencia masculina y femenina:
13-24yr **5.3%** (+2.7pp**)
25-35yr **3.7%** (+1.1pp**)
35-54yr **3.2%** (+0.6pp**)

Audiencia femenina:
16-44yr **2.6%** (+1.3pp**)

1.3%*

Divinity: canal
femenino

1.5%*

Boing: canal
infantil

Audiencia masculina y femenina:
4-12yr **10.3%** (+8.8pp**)

Estrategia multicanal de MEDIASET: cada canal consigue excelentes resultados de audiencia en su core target

Fuente: Kantar Media

Datos: promedio 1/1-30/4/12

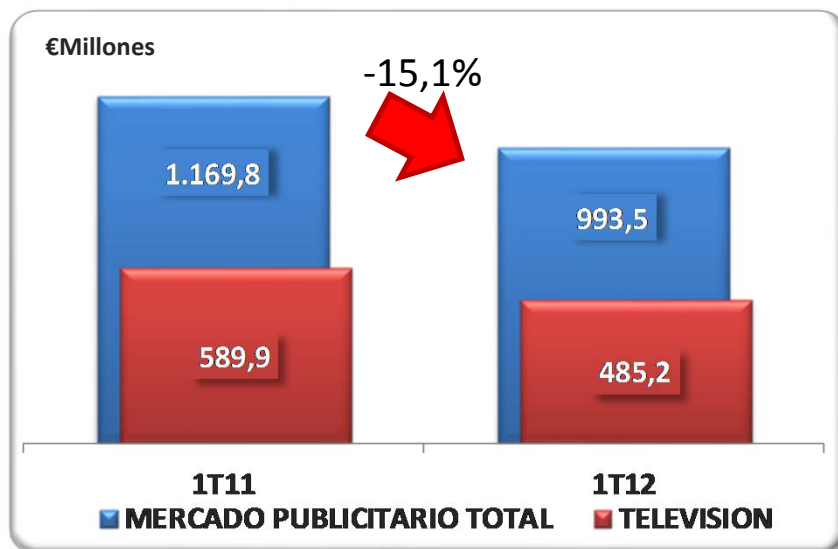
* Audiencia 24h total individuos

** Respecto a la audiencia 24h TI

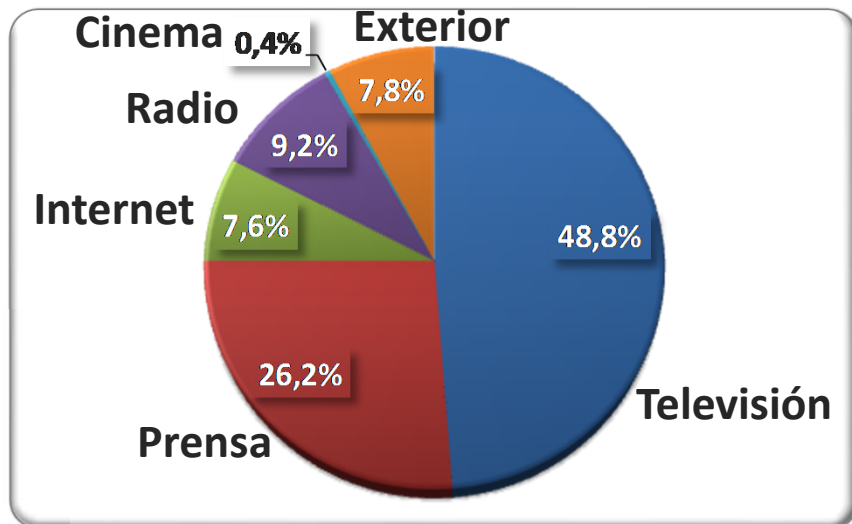


PUBLICIDAD

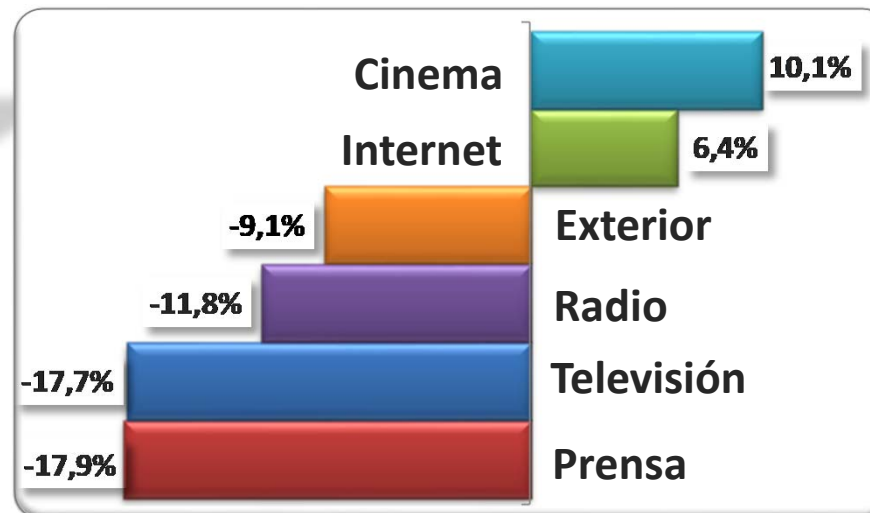
1T12 mercado publicitario



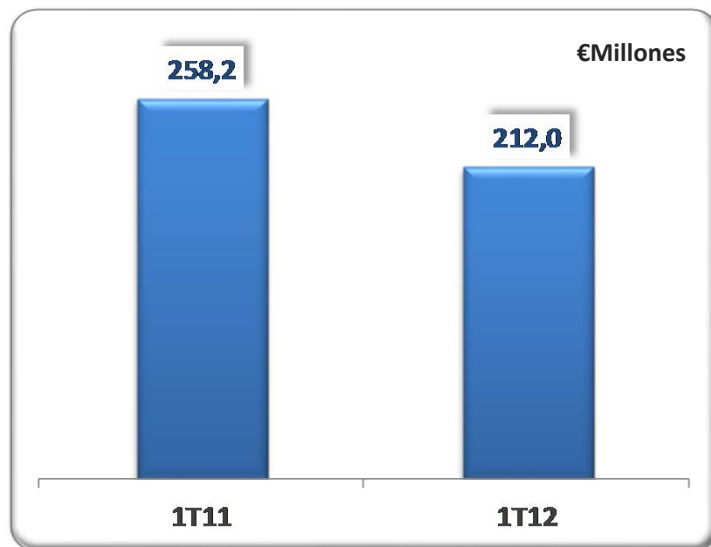
1T12 mercado publicitario por medio



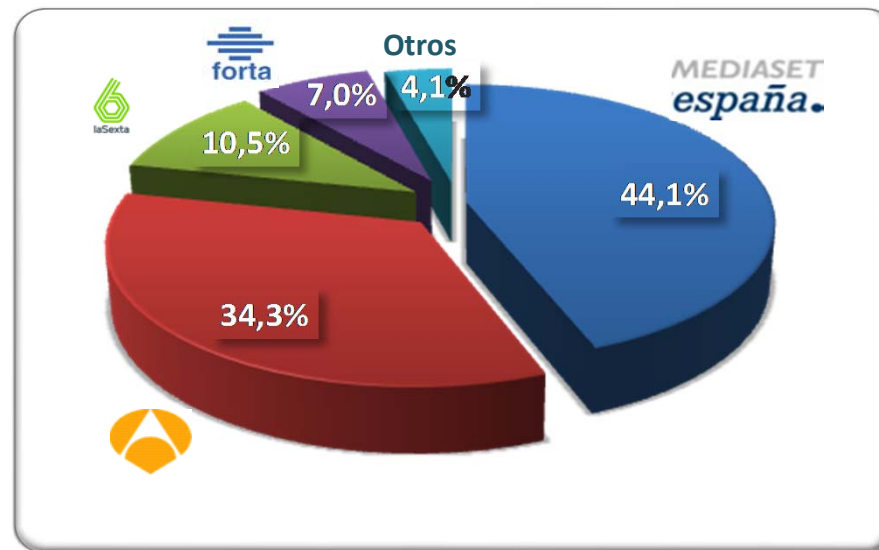
1T12 evolución por media



Multiplex de Mediaset España Facturación publicitaria



1T12 cuotas de mercado

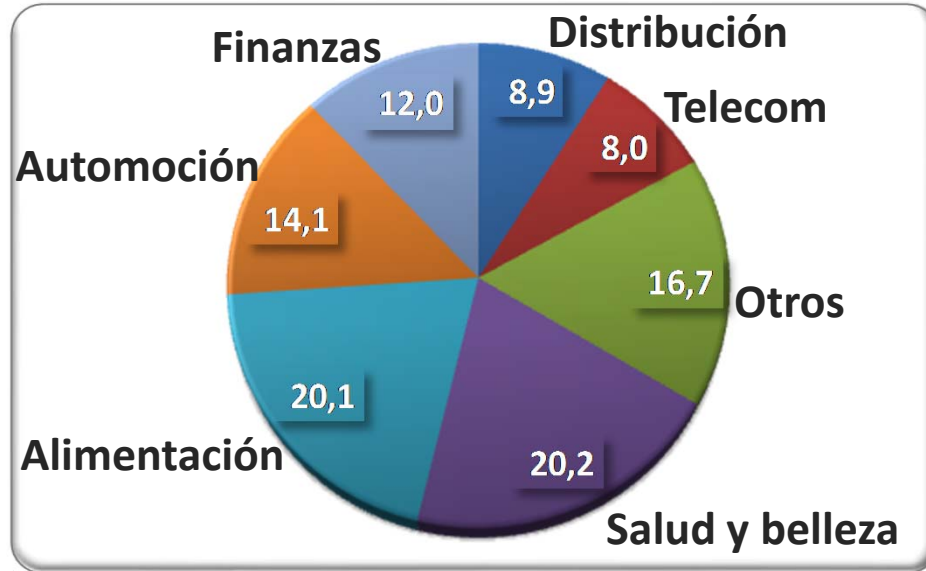


1T12 estrategia comercial

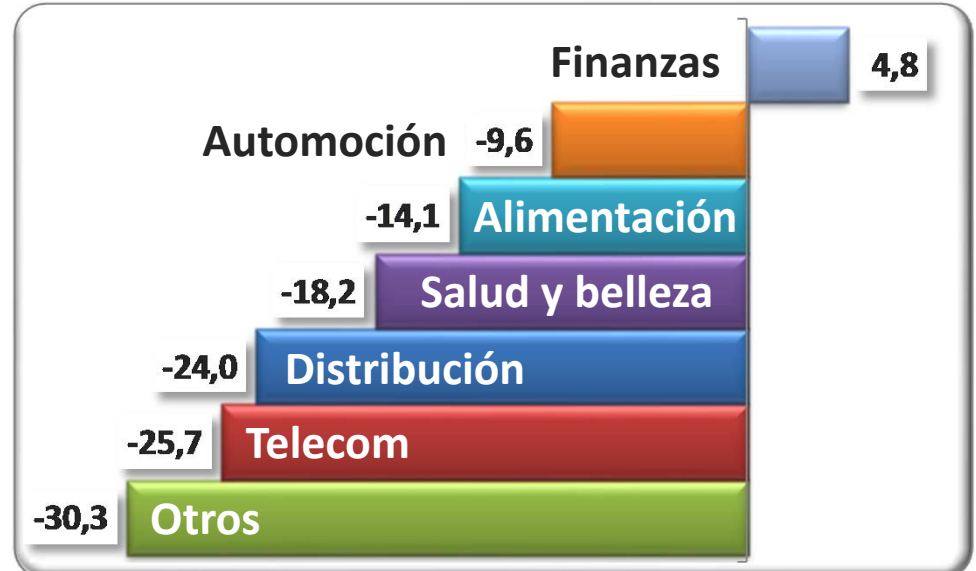
	Audiencia	Var %	Segundos	GRP (20'')	C/GRP's	Ingresos	Var %
5 F 7	18,2%	+1,3%	+19,5%	+3,5%	-	-	-
9 d E	7,8%	+16,1%	+24,7%	+6,3%	-	-	-
BING	1,4%	+72,9%	-23,0%	+37,2%	-	-	-
MEDIASET <i>españa.</i>	27,4%	+7,5%	+19,9%	+4,5%	-21,5%	€212,0m	-17,9%

Mercado publicitario TV per sectores

1T12 cuotas de sectores de anunciantes
(% sobre total)



Evolución sectores %
(1T12 vs. 1T11)





RESULTADOS FINANCIEROS

1T12 resultados financieros consolidados

FINANCIEROS

€Millones	1T12	1T11	VAR %
Total ingresos netos	218,0	266,1	-18,1%
Total costes recurrentes	193,6	202,2	-4,3%
Personal	25,9	27,0	-4,3%
Consumo derechos TV	53,6	50,2	6,7%
Otros costes operativos	114,2	124,9	-8,6%
EBITDA ajustado recurrente (1)	24,4	63,9	-61,8%
Costes no recurrentes	-	12,5	n.a.
EBITDA adj (1)	24,4	51,4	-52,6%
Amortización PPA	2,0	2,0	0,0%
Amortización y Depreciación	2,0	2,8	-29,1%
EBIT	20,4	46,6	-56,2%
Beneficio Antes de Impuestos	21,0	50,8	-58,6%
BENEFICIO NETO después de Minoritarios	21,2	40,1	-47,1%
BPA	0,052 €	0,098 €	
BENEFICIO NETO Ajustado (2)	25,0	42,1	-40,6%
EBITDA recurrente adj/ Ingresos netos	11,2%	24,0%	
EBITDA/ Ingresos netos	11,2%	19,3%	
EBIT/ Ingresos netos	9,4%	17,5%	
Beneficio neto/ Ingresos netos	9,7%	15,1%	
Beneficio neto ajustado/ ingresos netos	11,5%	15,8%	

(1) Después de consumos de derechos TV

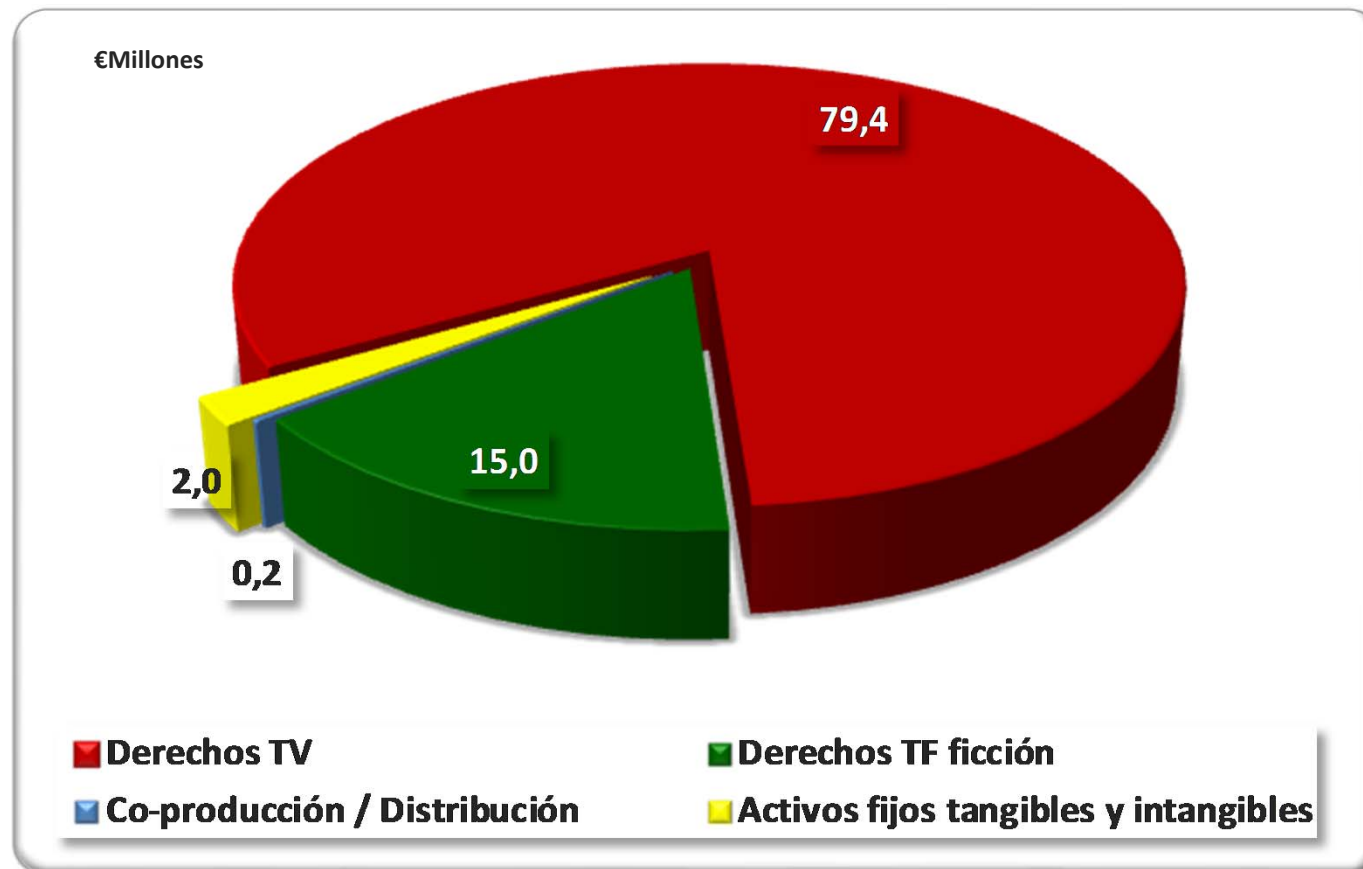
(2) Excluyendo el impacto neto de la amortización resultante del PPA de Cuatro, Digital+ y de Endemol

1T12 flujos de caja consolidados

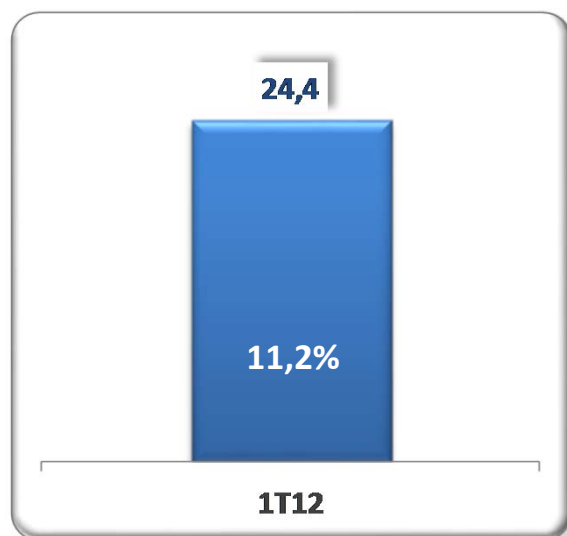


€Millions	1T12	1T11	Dif. en € millones
Posición Financiera Neta Inicial	26,5	-28,0	54,5
Cash Flow Libre	-24,9	10,3	-35,2
Cash Flow Operativo	80,3	95,4	-15,1
Inversiones Netas	-96,6	-96,3	-0,3
Variación Fondo de Maniobra	-8,7	11,2	-19,9
Movimiento Patrimonio	0,0	-0,3	0,3
Inversiones Financieras	-1,2	19,5	-20,7
Dividendos cobrados	0,0	0,0	0,0
Dividendos pagados	0,0	0,0	0,0
Incremento Neto de Posición Financiera	-26,1	29,5	-55,6
Posición Financiera Neta Final	0,4	1,5	-1,1

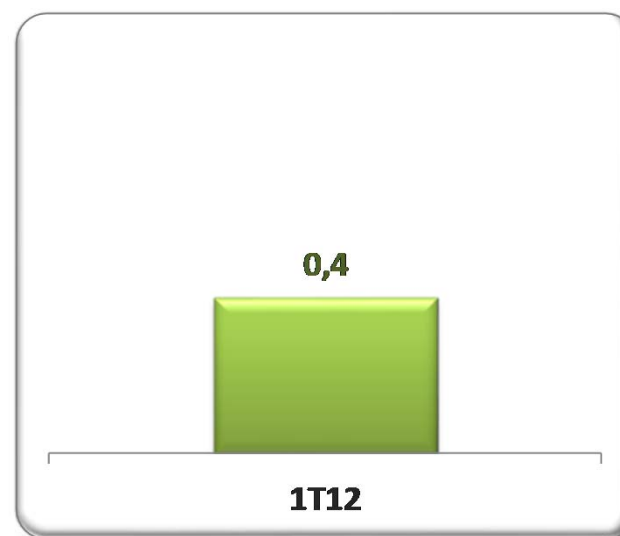
**1T12 total inversiones netas:
€96,6 millones (1T11: €96,3m)**



EBITDA ajustado ⁽¹⁾



NET CASH POSITION



€Millones

(1) Después de consumos de derechos TV

Mediaset españa confirma sus liderazgos:

Lideres en audiencia (27,4% en TI y 29,9% en TC)

Lideres en publicidad (44,1%)

Mediaset españa pone en valor sus puntos de fuerza :

Control de costes

Solidez de balance

Ausencia de deuda



BACK UP



1T12 cuentas de perdidas y ganancias consolidadas (I)

€Millones	1T12	1T11	Var %
Ingresos brutos de publicidad	221,3	267,2	-17,2%
- Multiplex Mediaset España	212,0	258,2	-17,9%
- Otros	9,3	8,9	4,5%
Descuentos	-13,0	-15,4	-15,9%
Ingresos netos de publicidad	208,3	251,7	-17,2%
Otros ingresos	9,7	14,4	-32,5%
TOTAL INGRESOS NETOS	218,0	266,1	-18,1%
Personal	25,9	27,0	-4,3%
Consumo de derechos TV	53,6	50,2	6,7%
Otros costes operativos	114,2	124,9	-8,6%
<i>Total costes (1)</i>	<i>193,6</i>	<i>202,2</i>	<i>-4,3%</i>
EBITDA adj ex costes no recurrentes	24,4	63,9	-61,8%
EBITDA adj/Total ingresos netos	11,2%	24,0%	
Costes no recurrentes (2)	0,0	12,5	n.a.
EBITDA adj*	24,4	51,4	-52,6%

* Después consumo de derechos

1T12 cuentas de perdidas y ganancias consolidadas (II)

€Millones	1T12	1T11	Var %
EBITDA adj*	24,4	51,4	-52,6%
Amortización de PPA (3)	2,0	2,0	0,0%
Otras amortizaciones y depreciaciones (4)	2,0	2,8	-29,1%
<i>Total Costes (1+2+3+4)</i>	<i>197,6</i>	<i>219,5</i>	<i>-10,0%</i>
EBIT	20,4	46,6	-56,2%
EBIT/Total ingresos netos	9,4%	17,5%	
Res. Participadas y depr. Activos financieros	-1,3	1,7	n.a.
Resultados financieros	2,0	2,5	-21,5%
BAI	21,0	50,8	-58,6%
Impuestos de sociedades	0,0	-10,7	-100,0%
Intereses minoritarios	0,2	0,0	n.a.
Beneficio neto	21,2	40,1	-47,1%
Beneficio neto ajustado**	25,0	42,1	-40,6%
BPA	0,052 €	0,098 €	
BPA ajustado**	0,061 €	0,103 €	
Beneficio neto/Total ingresos netos	9,7%	15,1%	
Beneficio neto ajdj/Total ingresos netos	11,5%	15,8%	

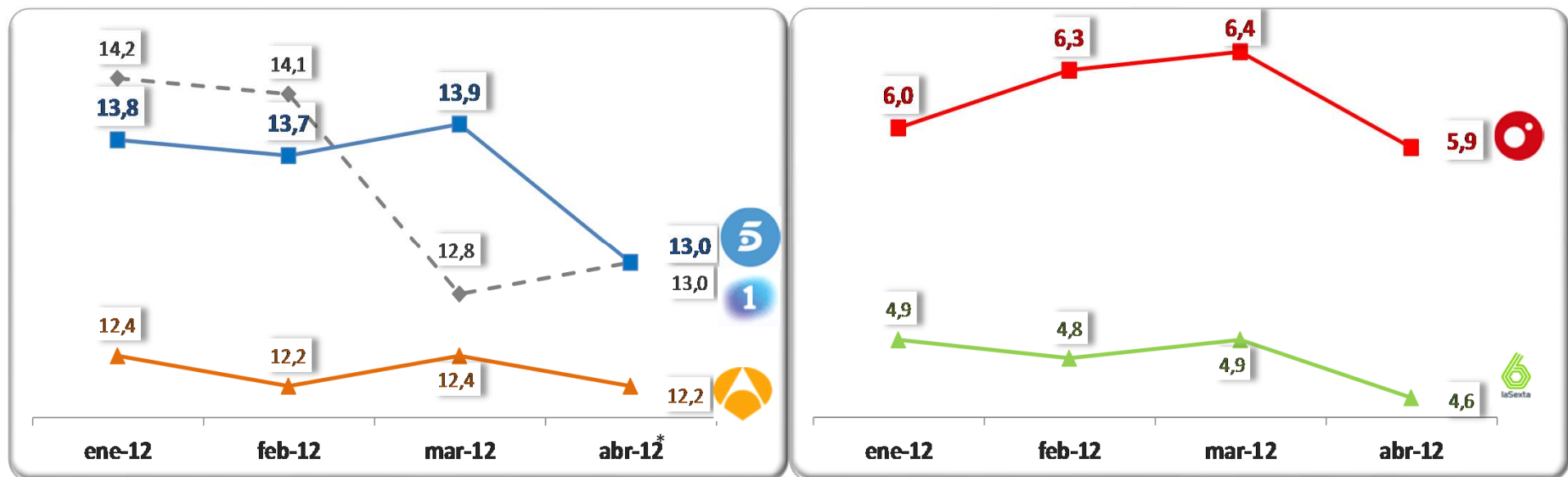
* Después consumo de derechos

**Excluyendo el impacto de amortización del PPA de Cuatro, Digital+ y Endemol

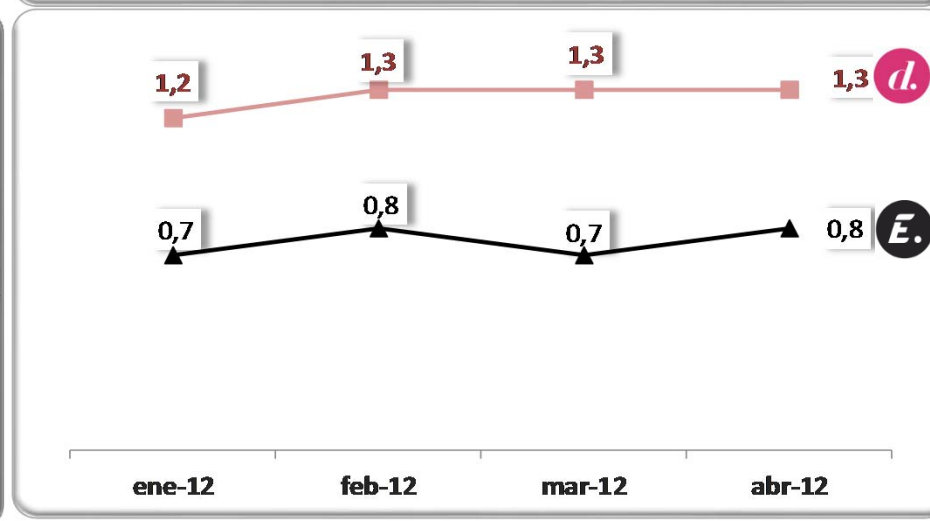
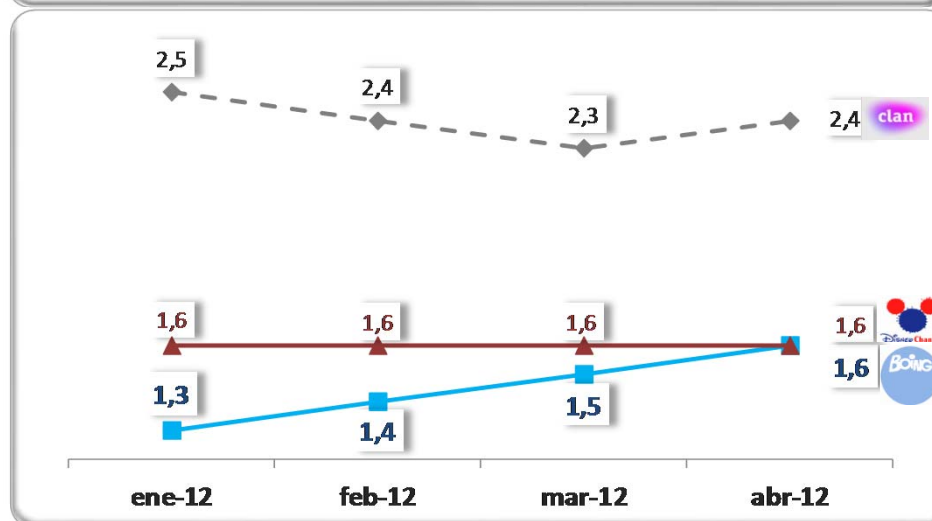
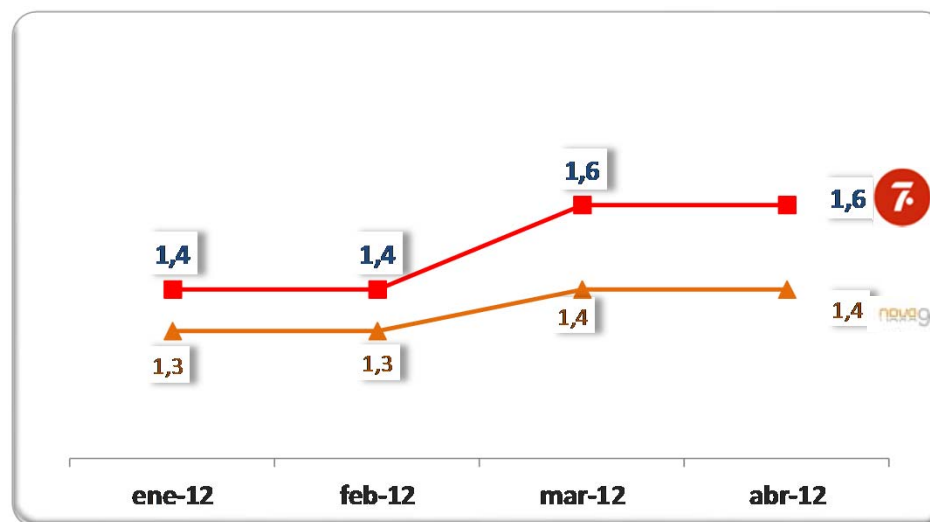
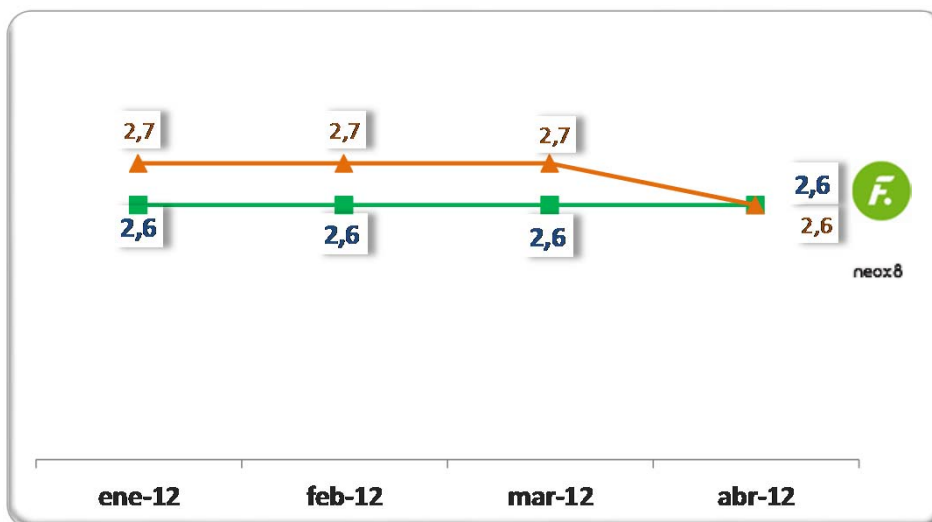
1T12 balance de situación consolidado

€Millones	1T12	2011
Inmovilizado	1.064,2	1.123,1
-Financiero	769,5	825,9
-No Financiero	294,7	297,2
Derechos Audiovisuales y Anticipos	301,7	261,0
-Derechos de Terceros	229,2	186,5
-Ficción	28,2	29,3
-Co-producción / distribución	44,3	45,1
Impuesto Anticipado	162,0	158,1
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1.527,9	1.542,2
Activo Corriente	302,0	302,9
Activo Financiero y Tesorería	180,1	114,4
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	482,1	417,3
TOTAL ACTIVO	2.010,0	1.959,4
Fondos Propios	1.446,8	1.425,8
Provisiones	28,9	29,3
Acreedores no corrientes	12,2	5,5
Pasivo Financiero no corriente	0,0	0,1
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	41,1	34,9
Acreedores Corrientes	342,4	410,9
Pasivo Financiero Corriente	179,8	87,8
TOTAL PASIVO CORRIENTE	522,1	498,7
TOTAL PASIVO	2.010,0	1.959,4

24h Total Individuals Audience share

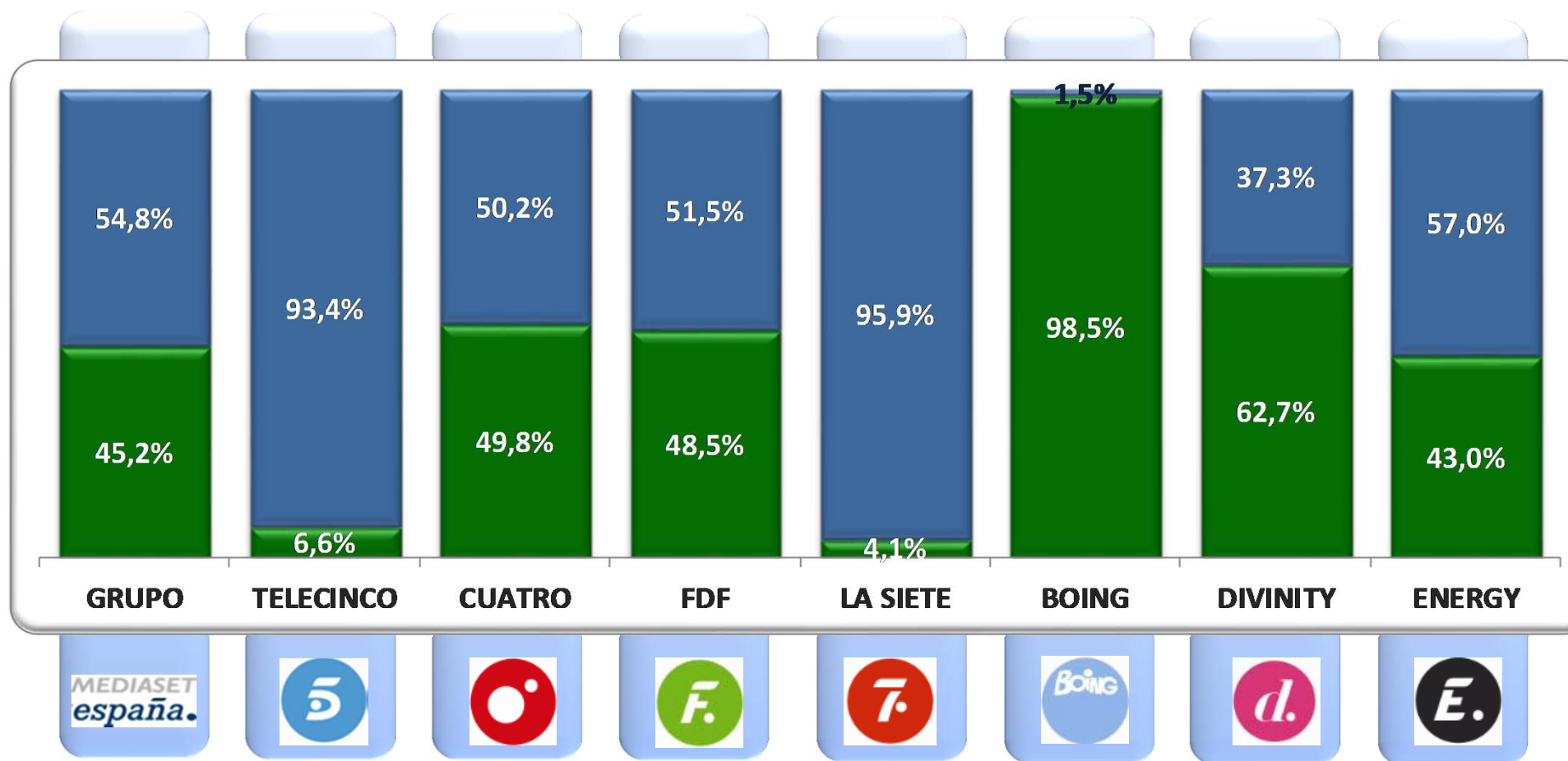


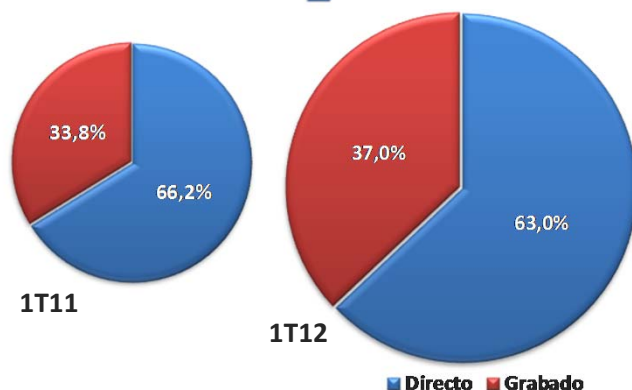
24h Total Individuals Audience share



Mix de programación 1T12

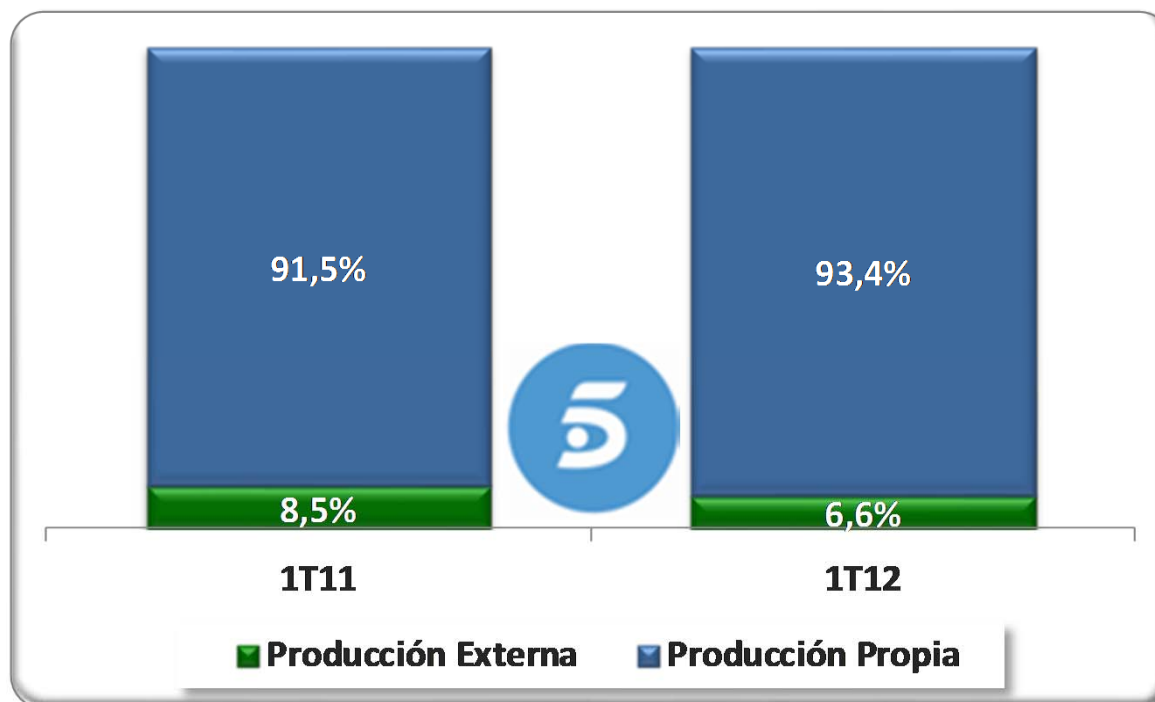
Prod.Propia vs. ajena en términos de horas emitidas





Mix de programación 1T12

Prod.Propia vs. ajena en términos de horas emitidas



40,9%

1T12: 31,8%

Producción con
empresas
independientes

24,5%

1T12: 25,2%

Producciones de
Atlas y Mediaset Esp.

34,6%

1T12: 43,0%

Producción con
empresas participadas:

- La fabrica de la tele
- Mandarina
- Big Bang

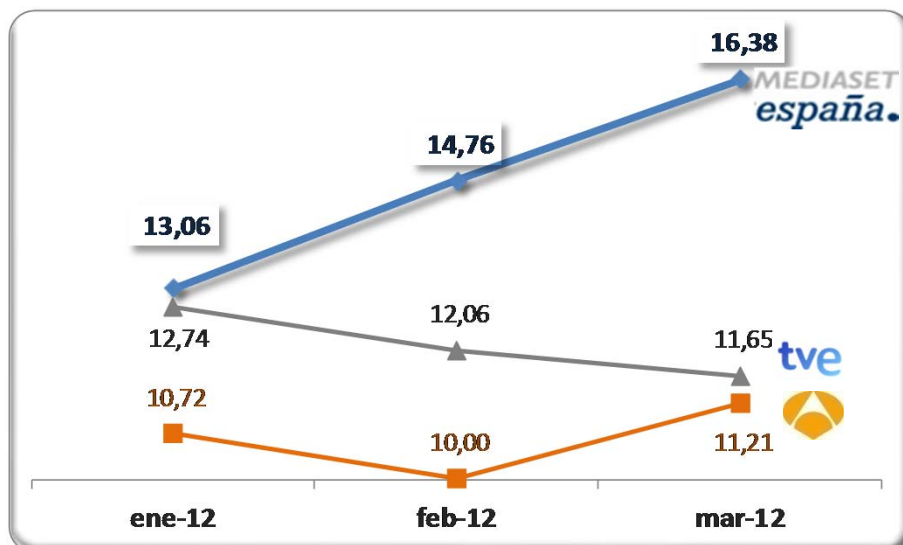
Top 5 páginas web media

1T 2012	Usuarios únicos	Páginas vistas
↔ marca.es	32,80	908,34
↔ elmundo.es	30,10	390,45
↔ 20minutos.es	15,32	86,35
↔ abc.com	14,18	101,31
↑ telecinco.es	12,71	306,38

Top 5 páginas webs TV

1T 2012	Usuarios únicos	Páginas vistas
↑ telecinco.es	12,71	306,38
↓ rtve.es	12,15	195,45
↔ antena3tv.es	9,53	197,70
↔ cuatro.com	3,64	25,17
↔ lasexta.com	2,27	13,27

Grupos TV evolución mensual de usuarios



Cada mes las webs de Mediaset españa consiguen nuevos records; en marzo 2012:

- 14m usuarios en **telecinco.es**
- 4m usuarios en **cuatro.com**
- casi 5m de usuarios en **mitele.es**

Un total de mas de 16m usuarios para las webs del grupo

MEDIASETespaña.

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/en>

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