

# 10 AÑOS *en bolsa.*

MEDIASET *españa.*



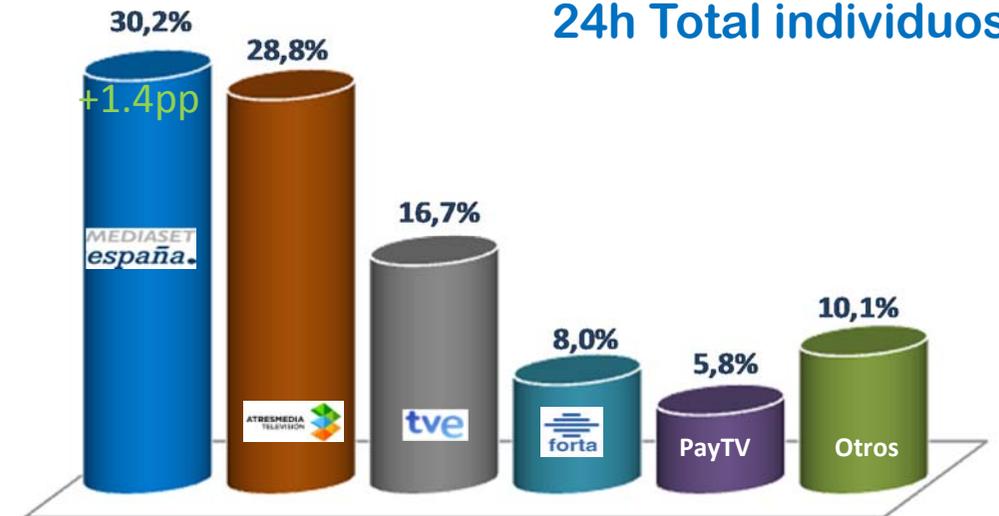
**Presentación de  
resultados 1S14  
(enero - junio)**



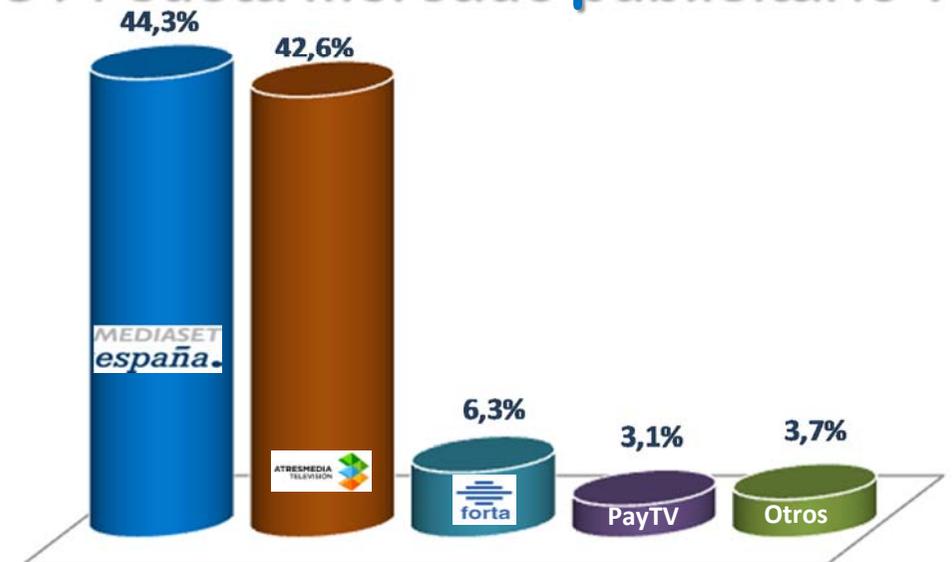
**Madrid, 23 de julio de 2014**

1S14 cuota de audiencia

24h Total individuos



1S14 cuota mercado publicitario TV



Fuente: Kantar media e Infoadex

1S14 resultados financieros

€Millones	1S14	1S13	Var.
Total ingresos netos	468,0	427,0	9,6%
Total costes operativos	379,9	371,5	2,3%
<b>EBITDA adj*</b>	<b>88,1</b>	<b>55,5</b>	<b>58,6%</b>
Margen EBITDA	18,8%	13,0%	
<b>EBIT</b>	<b>80,1</b>	<b>47,2</b>	<b>69,8%</b>
Margen EBIT	17,1%	11,0%	
<b>Beneficio neto</b>	<b>21,4</b>	<b>30,1</b>	
<b>Beneficio neto adj**</b>	<b>29,0</b>	<b>37,7</b>	
<b>Posición financiera</b>	<b>152,7</b>	<b>75,8</b>	<b>77,0 €</b>

\* EBITDA Adj, incluye el consumo de derechos TV

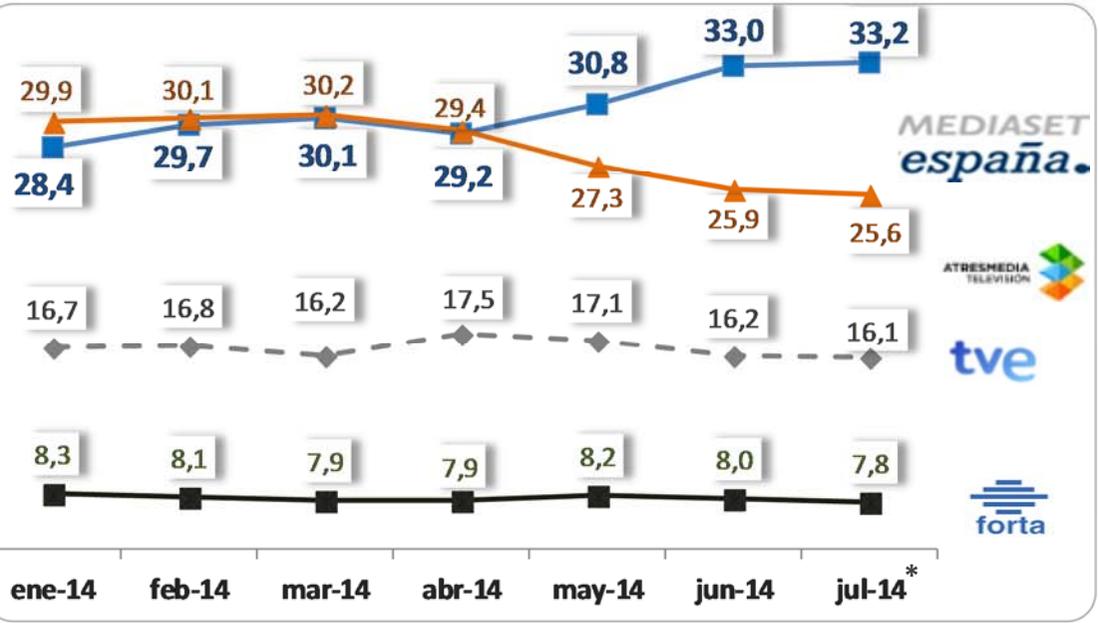
\*\* Beneficio neto ajustado excluye el impacto de todos los elementos no cash, como la amortización de PPA (de Cuatro y DTS)

*MEDIASET* **españa.**



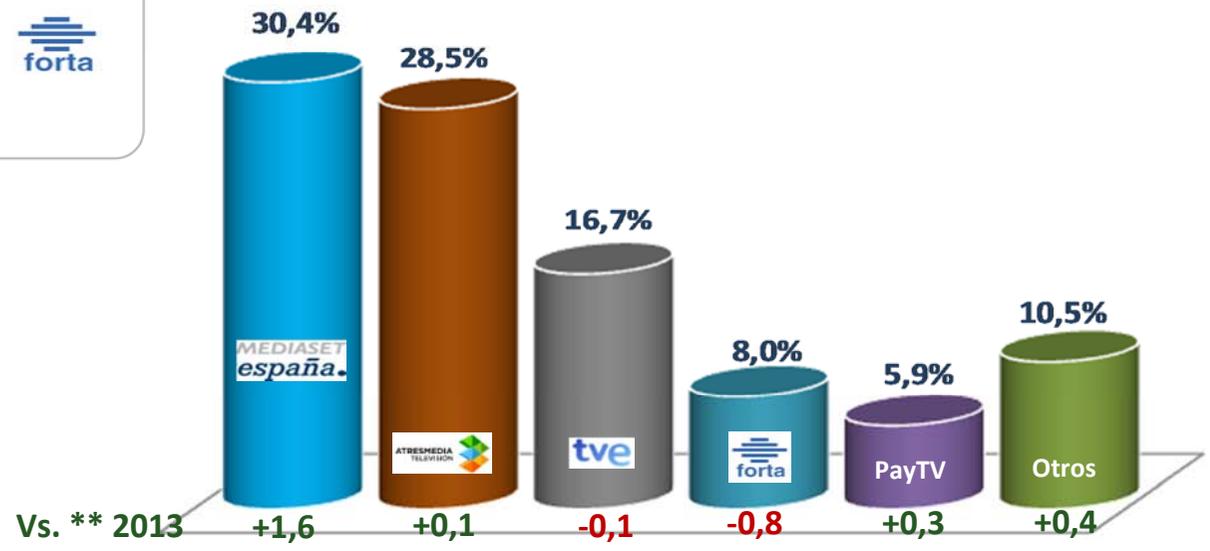
**TELEVISIÓN**

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



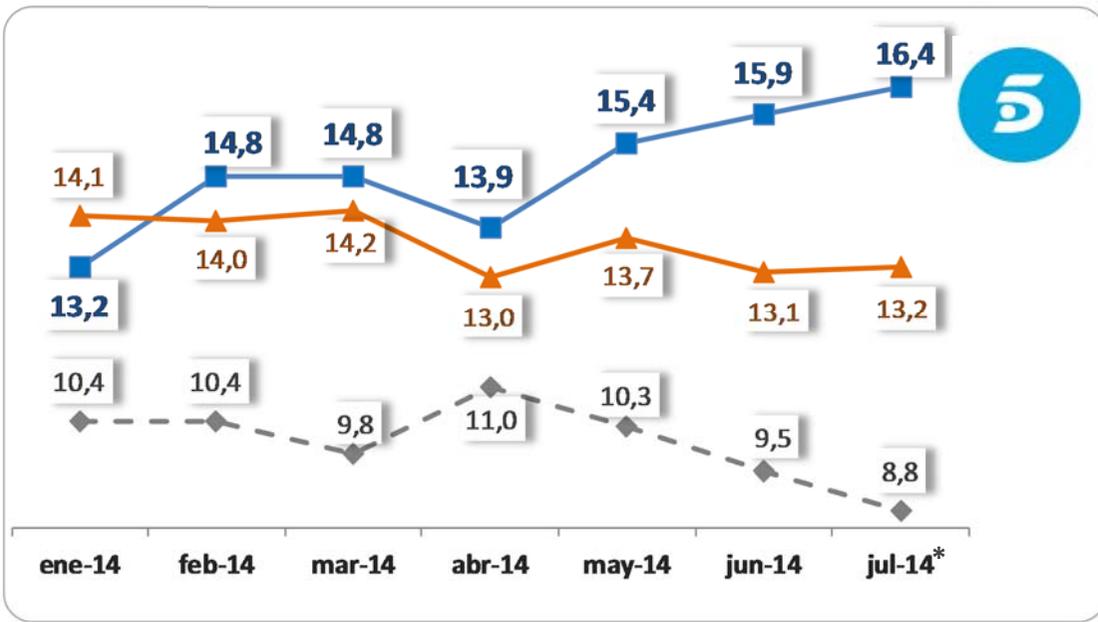
Audiencia en 2014\*\*  
24h total individuos

24h Total individuos



Fuente: Kantar media  
 \* Promedio cuota audiencia 1/7-22/7/14  
 \*\* promedio cuota audiencia 1/1-22/7/14

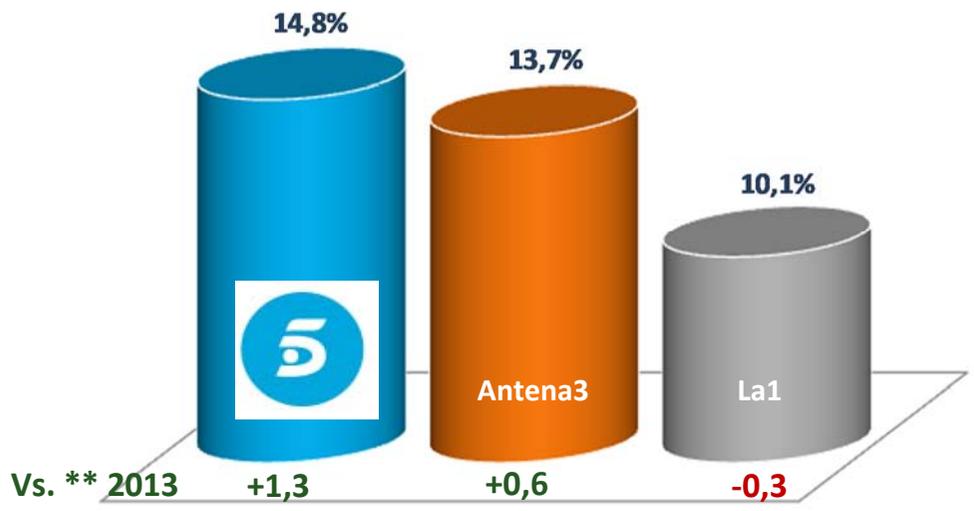
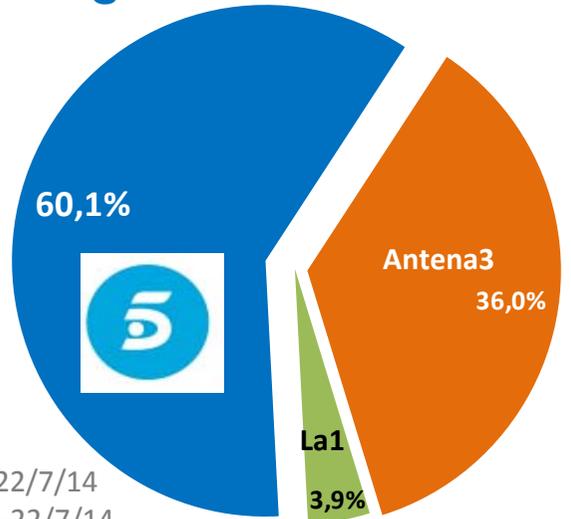
**La audiencia de Telecinco crece en 2014 ampliando su distancia con sus principales competidores**



24h Total individuos

Audiencia en 2014\*\*  
24h total individuos

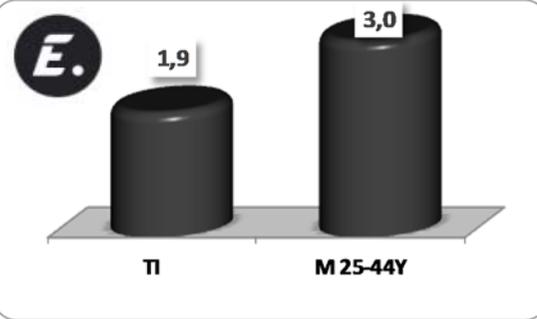
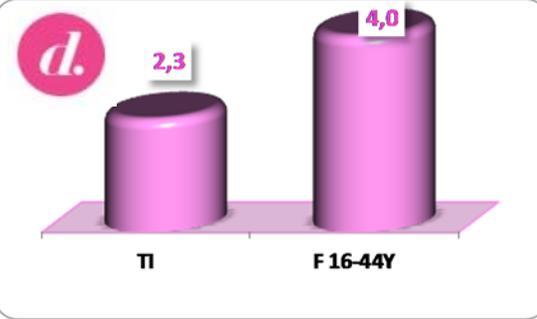
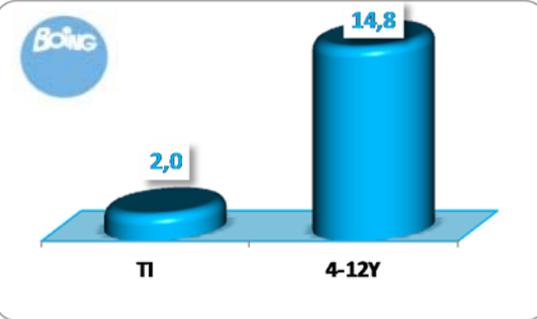
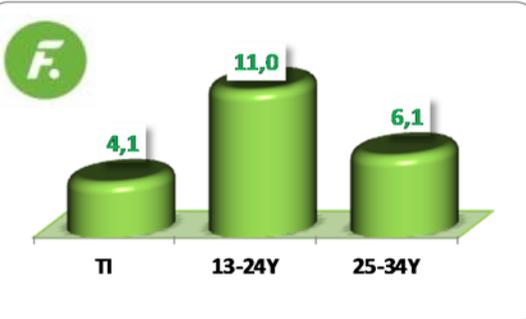
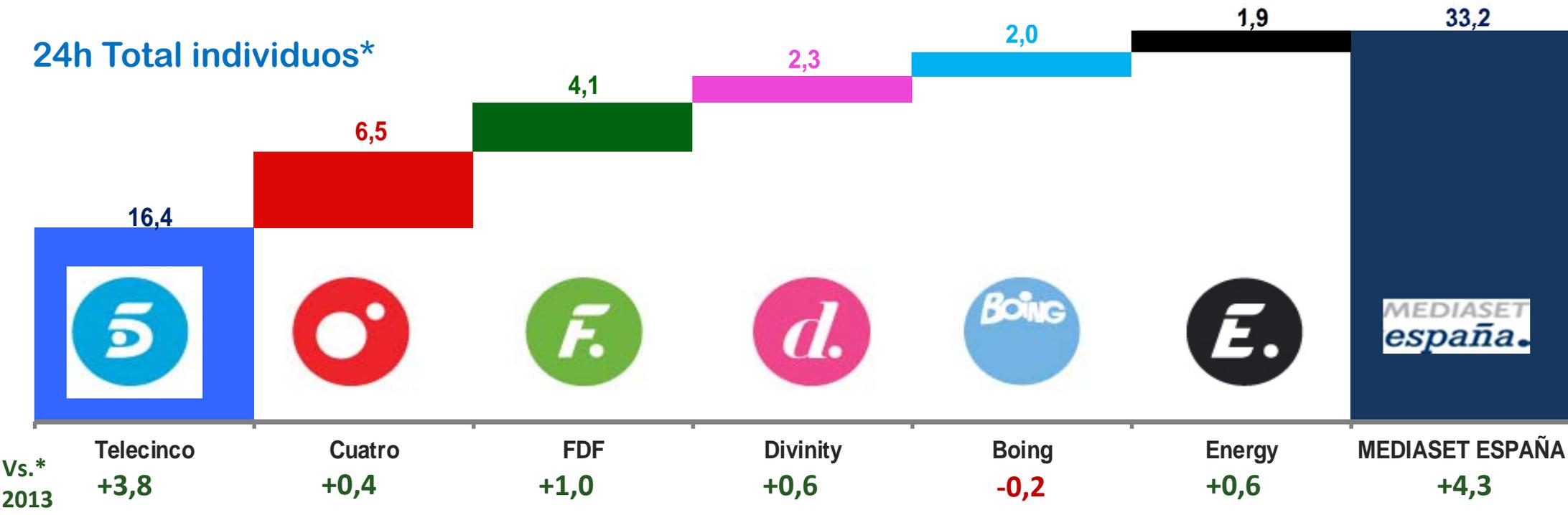
% de días ganados en el año 2014\*\*



Fuente: Kantar media  
 \* Promedio cuota audiencia 1/7-22/7/14  
 \*\* promedio cuota audiencia 1/1-22/7/14

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

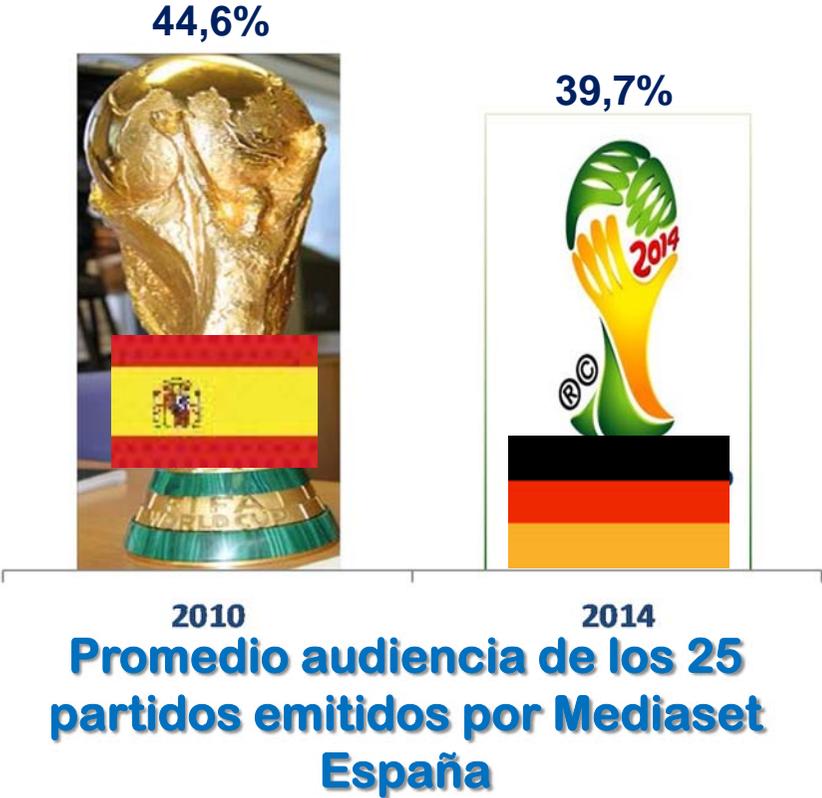
24h Total individuos\*



Fuente: Kantar media  
\*Promedio cuota audiencia 1/7-22/7



# Mundial 2014, un evento rentable y con mejor audiencia que en 2010



**Principales programas de Mediaset España en la nueva temporada**

**Entretenimiento**

**Deportes**

**Películas**

**Series**

**Noticias**



**Nueva temporada**



**Nueva temporada**



**ALATRISTE**

**HERMANOS**

**EL REY**

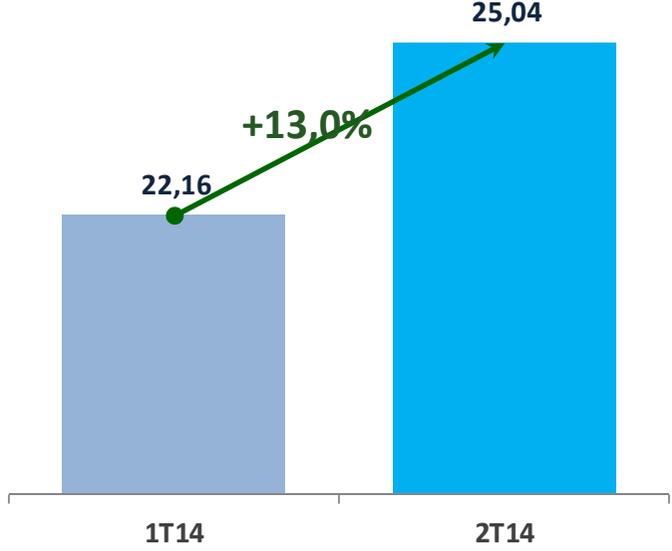


**Penetración de las páginas web, app y redes sociales de Mediaset España : crecen en el medio con más proyección**

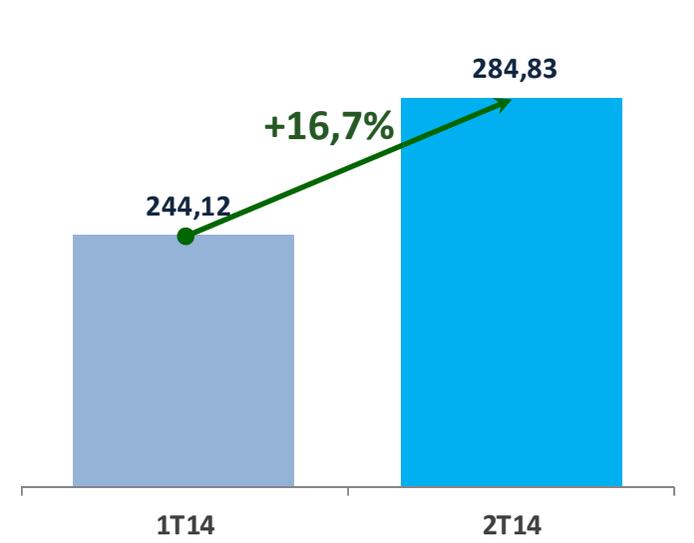
***mitele***  **2m** de descargas

Más de **50%** del total de comentarios en redes sociales entre las TVs

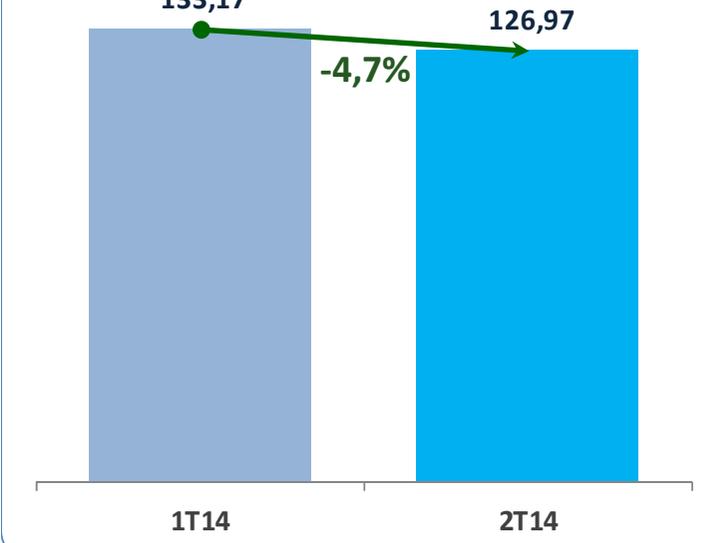
**USUARIOS**



**PÁGINAS**



**VÍDEOS**



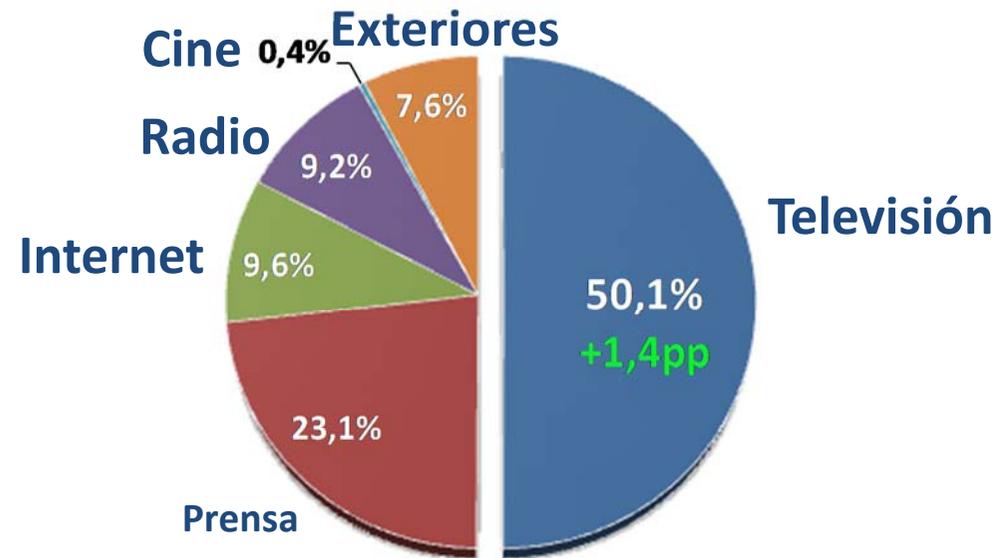
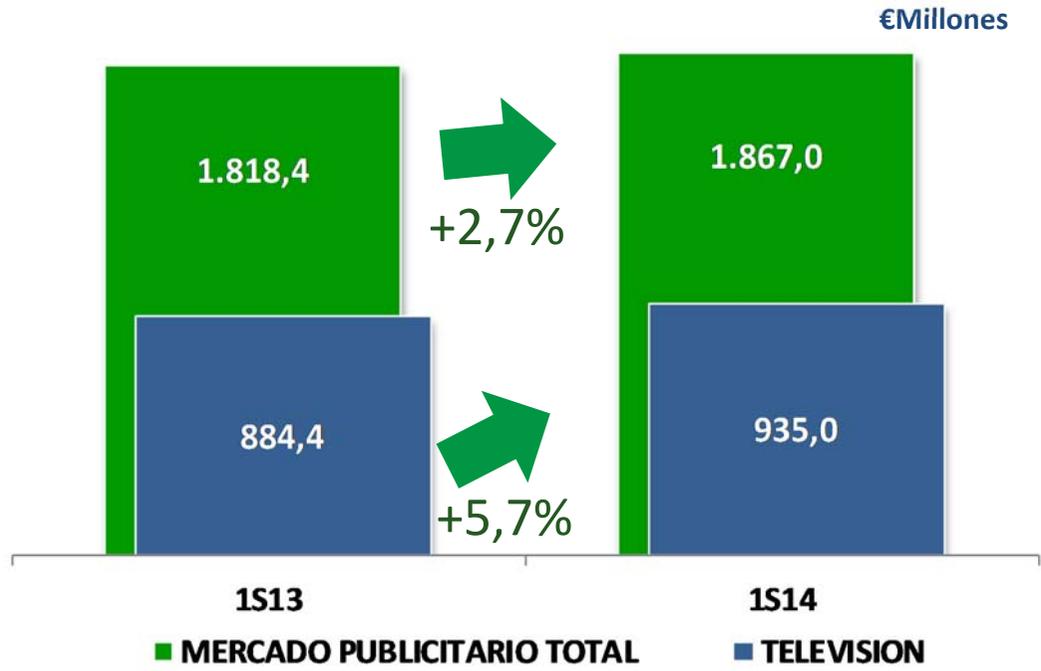
*MEDIASET* **españa.**



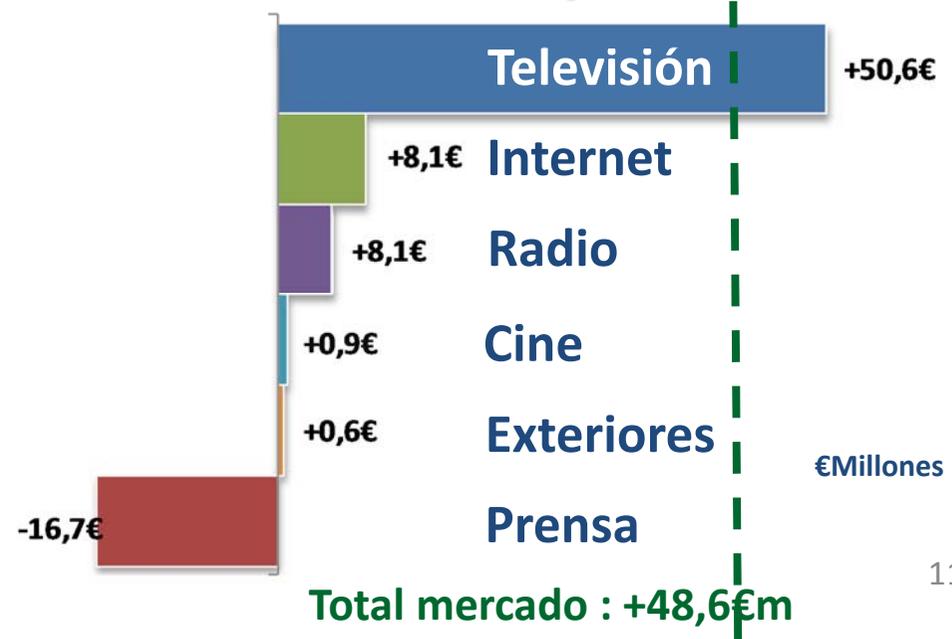
**PUBLICIDAD**

**1S14 cuota de mercado por medios**

**Mercado publicitario 1S14**

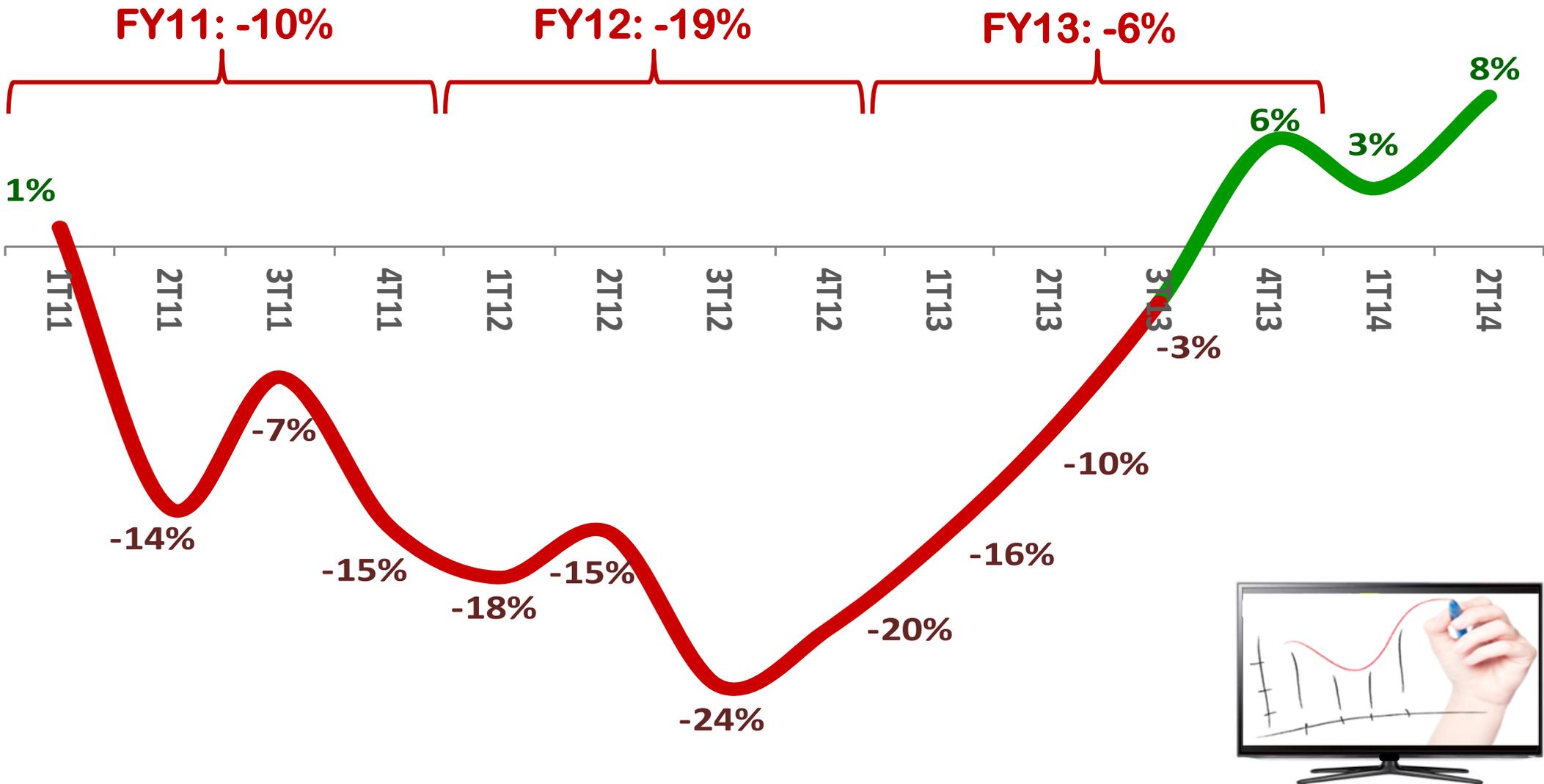


**Evolución 1S14 por medio**

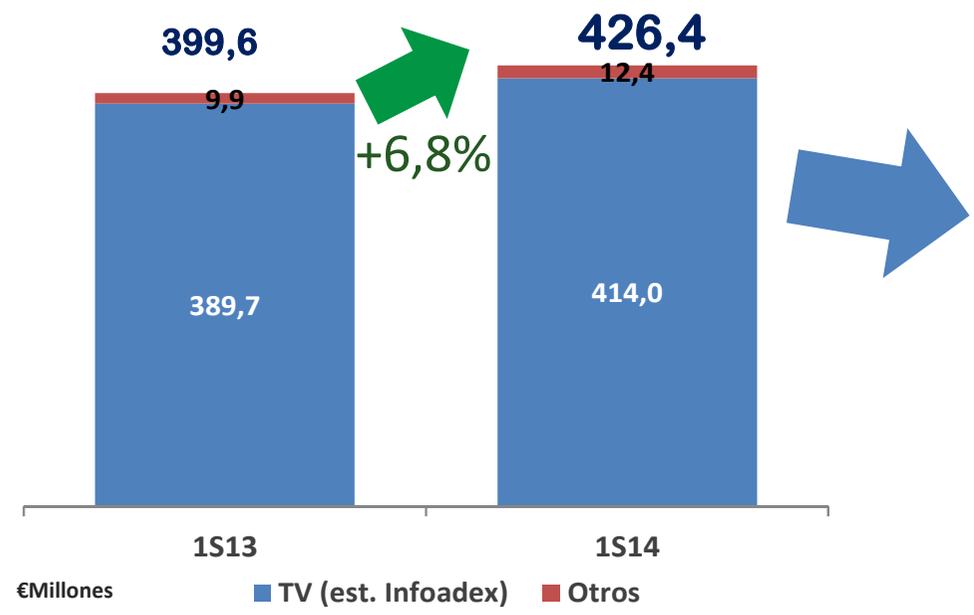


Fuente: Infoadex

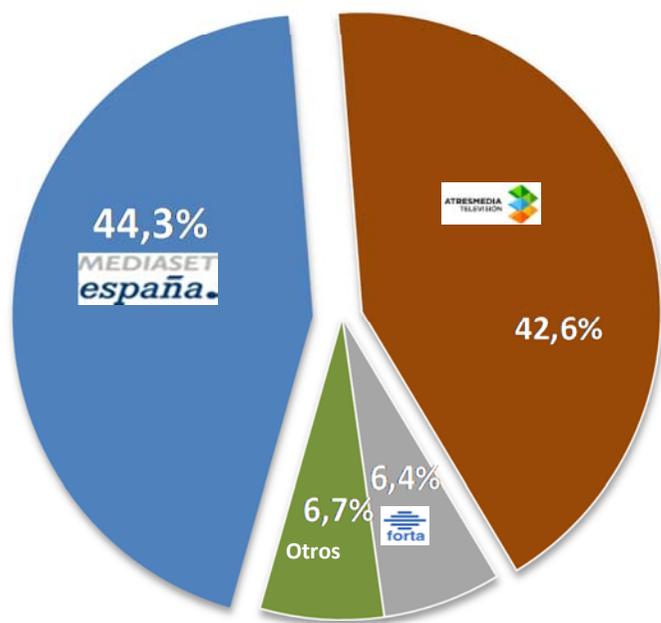
# Evolución mercado publicitario TV por trimestres



## Facturación publicitaria Medios de Mediaset España



## Cuota de mercado TV

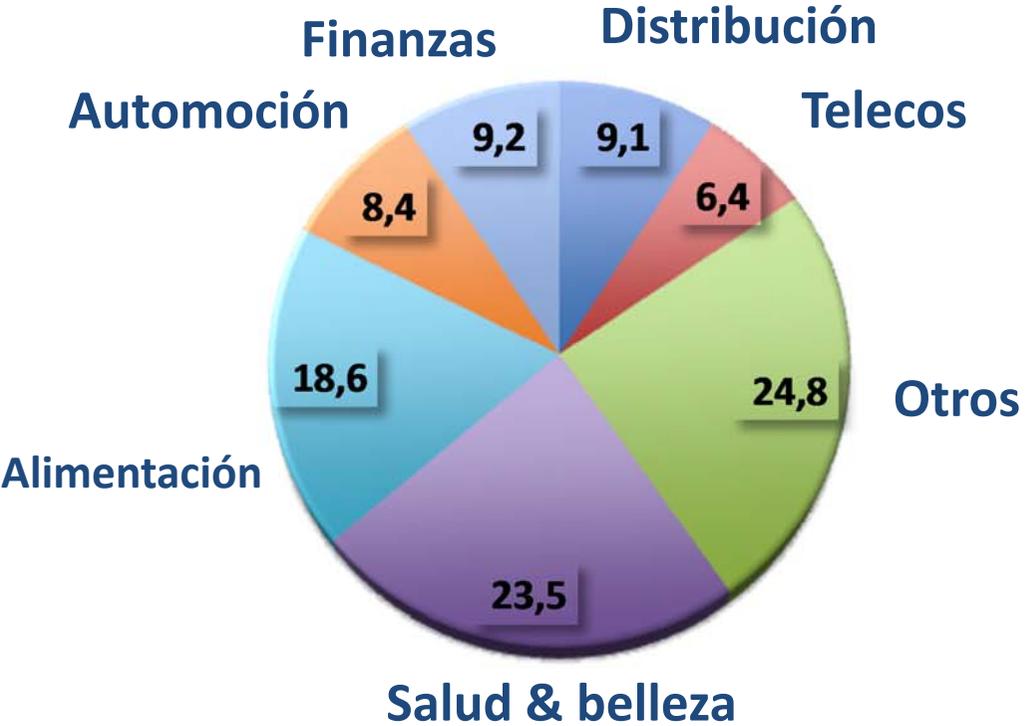


## Estrategia comercial TV 1S14

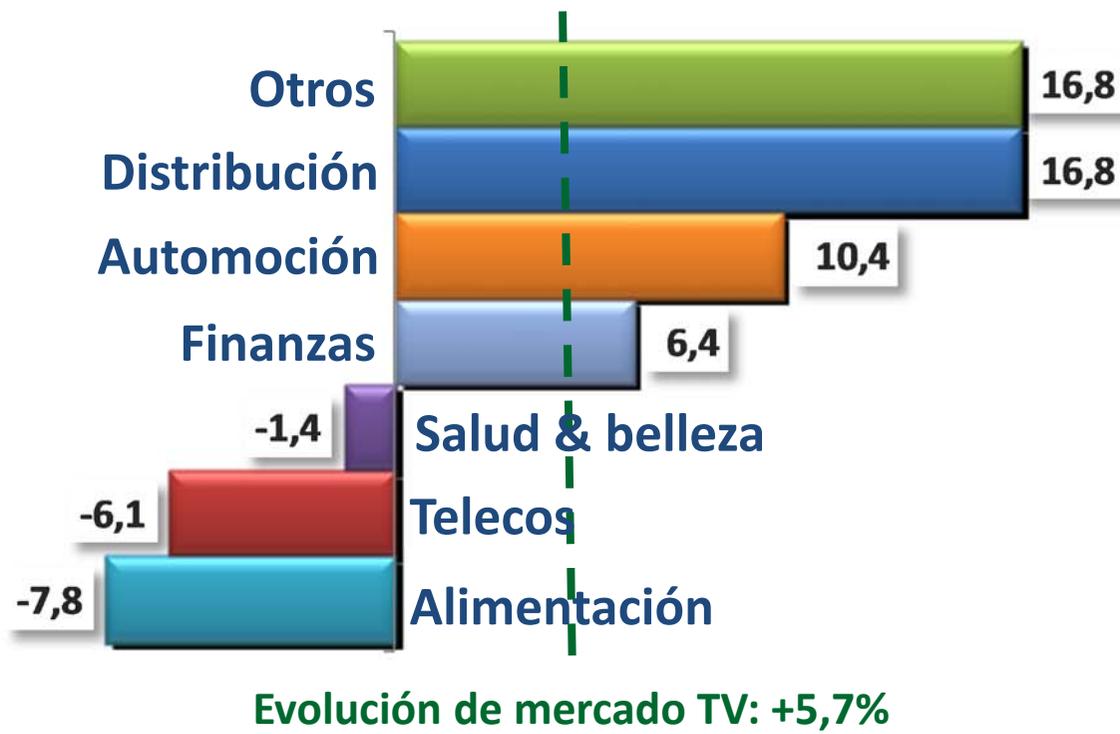
	Audiencia	Var %	Segundos	GRP (20'')	C/GRP's
1S14	30,2%	+4,8%	+1,7%	+3,7%	+4,7%

# Mercado publicitario TV por sectores

**1S14 cuota de sectores de anunciantes**  
(% sobre total)



**Evolución de sectores %**  
(1S14 vs. 1S13)



Fuente: Infoadex y Publispaña

*MEDIASET* **españa.**



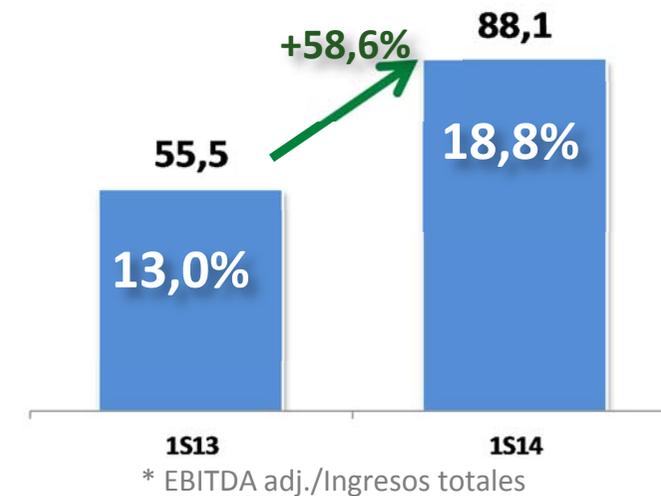
**RESULTADOS FINANCIEROS**

# Resultados financieros consolidados 1S14

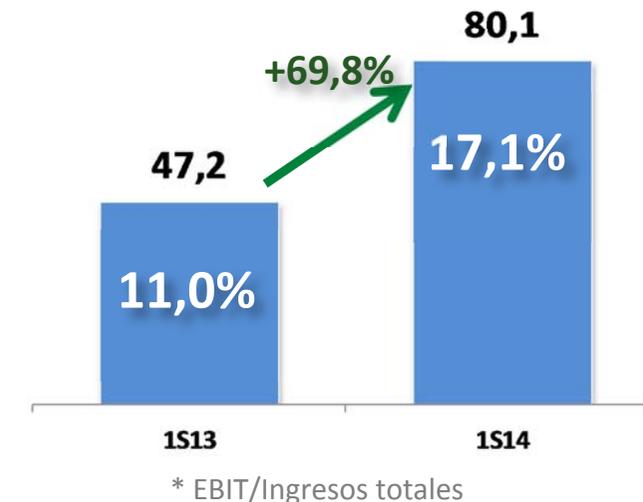
€Millones

	1S14	1S13	VAR %
Ingresos netos de publicidad	426,1	393,3	8,3%
Otros ingresos	41,9	33,7	24,4%
<b>Total ingresos netos</b>	<b>468,0</b>	<b>427,0</b>	<b>9,6%</b>
<b>Total costes operativos</b>	<b>379,9</b>	<b>371,5</b>	<b>2,3%</b>
Personal	52,2	51,6	1,2%
Consumo derechos TV	100,9	78,3	28,9%
Otros costes operativos	226,9	241,7	-6,1%
<b>EBITDA ajustado (1)</b>	<b>88,1</b>	<b>55,5</b>	<b>58,6%</b>
Amortización PPA	4,0	4,0	0,0%
Amortización y depreciación	4,0	4,4	-9,3%
<b>EBIT</b>	<b>80,1</b>	<b>47,2</b>	<b>69,8%</b>
<b>Beneficio Antes de Impuestos</b>	<b>20,0</b>	<b>38,4</b>	
<b>BENEFICIO NETO después de minoritarios</b>	<b>21,4</b>	<b>30,1</b>	
BPA	0,053 €	0,074 €	
<b>BENEFICIO NETO Ajustado (2)</b>	<b>29,0</b>	<b>37,7</b>	
<b>EBITDA Adj/ Ingresos netos</b>	<b>18,8%</b>	13,0%	
<b>EBIT/ Ingresos netos</b>	<b>17,1%</b>	11,0%	
<b>Beneficio neto/ Ingresos netos</b>	<b>4,6%</b>	7,0%	
<b>Beneficio neto ajustado/ ingresos netos</b>	<b>6,2%</b>	8,8%	

## 1S margen EBITDA\*



## 1S margen EBIT\*



(1) Después de consumo de derechos TV

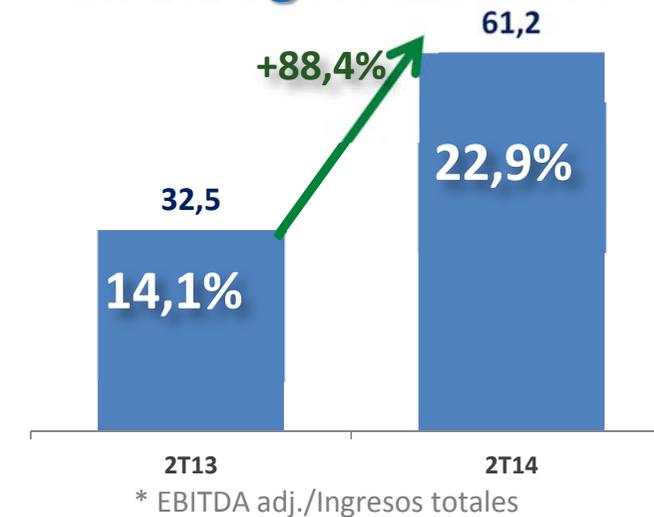
(2) Excluyendo el impacto neto de la amortización resultante del PPA de Cuatro y DTS

# Resultados financieros consolidados 2T14

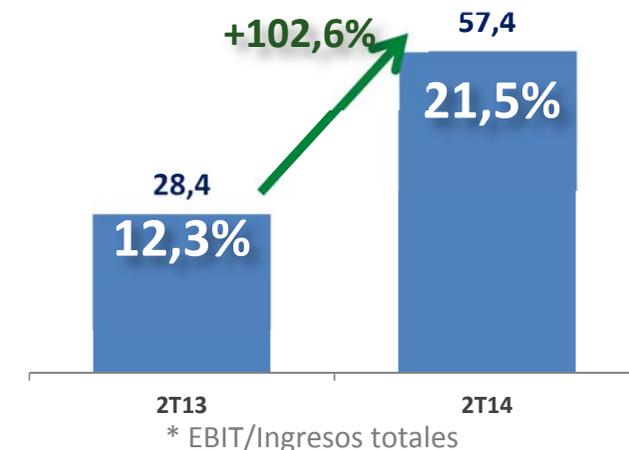
## FINANCIEROS

€Millones	2T14	2T13	VAR %
Total ingresos netos	267,6	230,4	16,1%
Total costes recurrentes	206,5	198,0	4,3%
Personal	26,3	26,4	-0,3%
Consumo derechos TV	49,8	35,9	38,9%
Otros costes operativos	130,4	135,7	-4,0%
<b>EBITDA ajustado (1)</b>	<b>61,2</b>	<b>32,5</b>	<b>88,4%</b>
Amortización PPA	2,0	2,0	0,0%
Amortización y Depreciación	1,7	2,1	-19,1%
<b>EBIT</b>	<b>57,4</b>	<b>28,4</b>	<b>102,6%</b>
Beneficio Antes de Impuestos	4,3	22,4	
<b>BENEFICIO NETO después de minoritarios</b>	<b>8,6</b>	<b>17,6</b>	
BPA	0,021 €	0,043 €	
<b>BENEFICIO NETO Ajustado (2)</b>	<b>12,4</b>	<b>21,4</b>	
EBITDA/ Ingresos netos	22,9%	14,1%	
EBIT/ Ingresos netos	21,5%	12,3%	
Beneficio neto/ Ingresos netos	3,2%	7,6%	
Beneficio neto ajustado/ ingresos netos	4,6%	9,3%	

### 2T margen EBITDA\*



### 2T margen EBIT\*



(1) Después de consumo de derechos TV

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

# Impacto contable de la venta de DTS

€Millones	1S14 Reported	1S14 one off	1S14 sin impacto DTS
<b>Total ingresos netos</b>	<b>468,0</b>		<b>468,0</b>
Total costes operativos	379,9		379,9
<b>EBITDA ajustado*</b>	<b>88,1</b>		<b>88,1</b>
<b>EBIT</b>	<b>80,1</b>		<b>80,1</b>
Res. participadas y depr. activos financieros	-59,3	-46,9	-12,4
Resultados financieros	-0,8		-0,8
<b>BAI</b>	<b>20,0</b>	<b>-46,9</b>	<b>66,8</b>
Impuestos de sociedades	1,1	18,0	-16,9
Intereses minoritarios	0,3		0,3
<b>Beneficio neto</b>	<b>21,4</b>	<b>-28,9</b>	<b>50,2</b>
<b>Beneficio neto ajustado**</b>	<b>29,0</b>		<b>57,8</b>
BPA	0,053 €	-0,071 €	0,123 €
BPA ajustado**	0,071 €		0,142 €
<b>Beneficio neto/Total ingresos netos</b>	<b>4,6%</b>		<b>10,7%</b>
<b>Beneficio neto adj/Total ingresos netos</b>	<b>6,2%</b>		<b>12,4%</b>

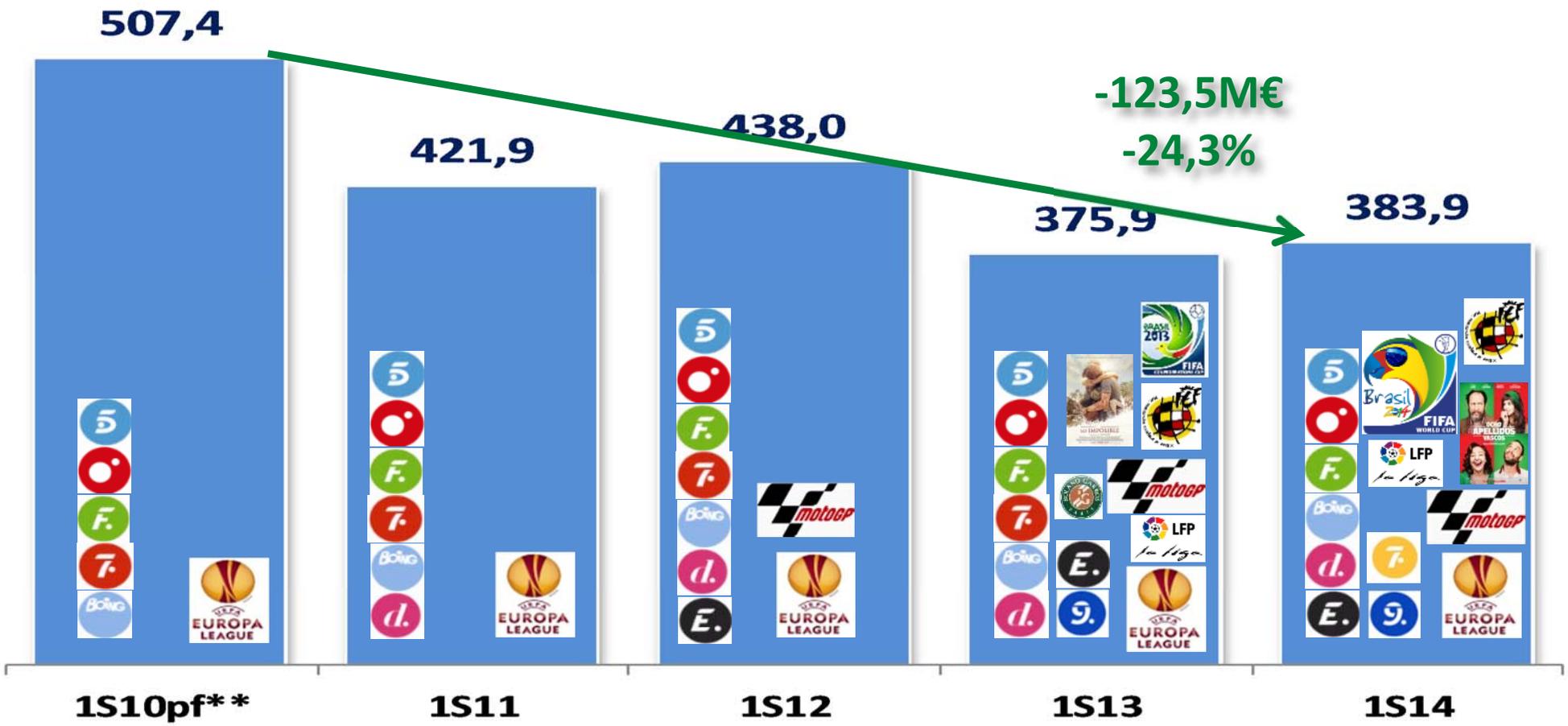


€Millones

\* Después de consumo de derechos

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

**Flexibilidad del modelo de negocio y política de fuerte control de costes que lleva a Mediaset España a un ahorro de €123,5m en 4 años (-24,3%), incrementando la calidad y cantidad de contenido premium**



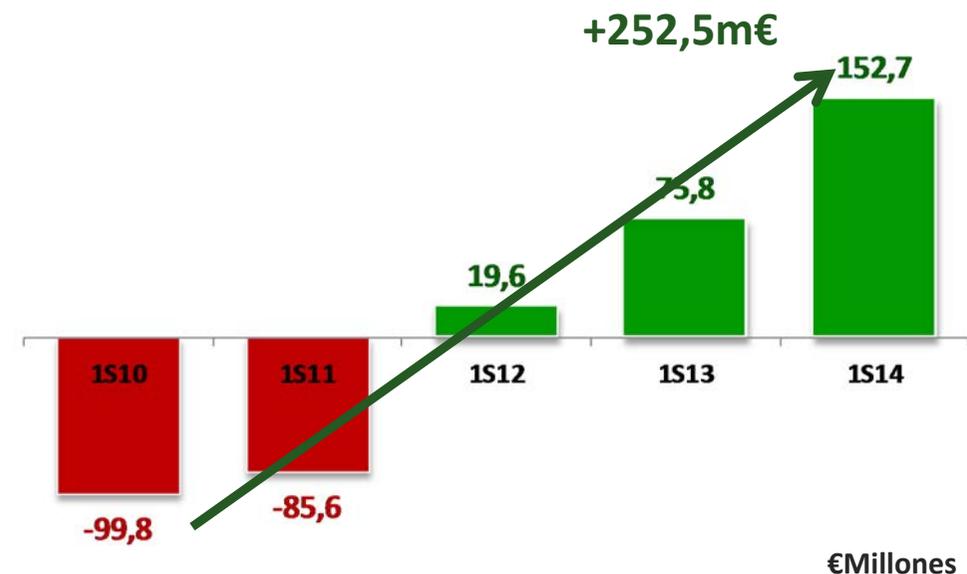
€Millones

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

## Flujos de caja consolidados 1S14

€Millones	1S14	1S13	Dif. en € millones
Posición financiera neta inicial	93,5	73,7	19,8
Cash flow libre	58,8	0,7	58,1
Cash flow operativo	173,1	121,4	51,7
Inversiones netas	-123,5	-122,4	-1,1
Variación fondo de maniobra	9,2	1,7	7,4
Movimiento patrimonio	2,1	0,5	1,6
Inversiones financieras	-3,5	-0,3	-3,2
Dividendos cobrados	1,9	1,1	0,8
Dividendos pagados	0,0	0,0	0,0
Incremento neto de posición financiera	59,2	2,0	57,2
Posición financiera neta final	152,7	75,8	77,0
Cash flow libre operativo/EBIT	73,4%	1,5%	

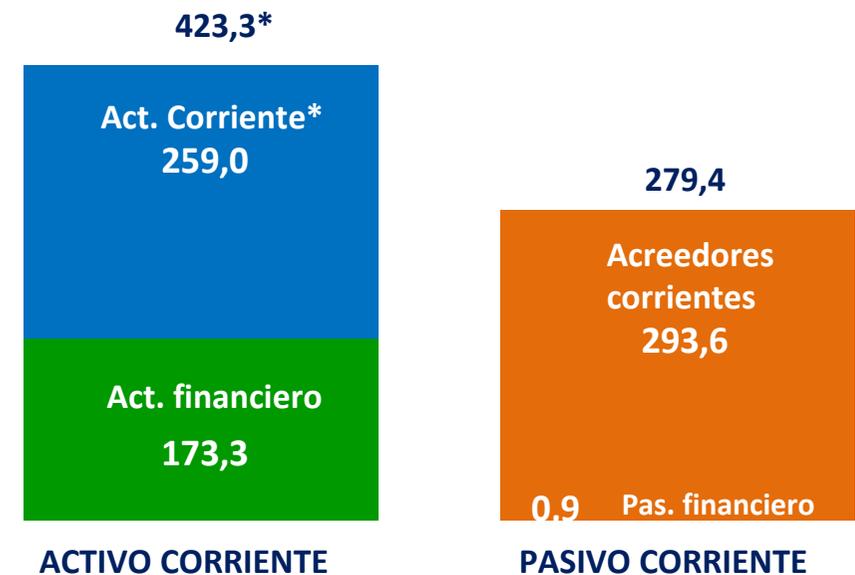
## Posición financiera neta



# Balance

€Millones	2014	FY 2013
<b>Inmovilizado</b>	<b>574,0</b>	<b>962,9</b>
-Financiero	304,2	686,8
-No financiero	269,8	276,1
<b>Derechos audiovisuales y anticipos</b>	<b>255,4</b>	<b>235,5</b>
-Derechos de terceros	211,0	183,3
-Ficción	26,6	35,1
-Co-producción / distribución	17,7	17,1
<b>Impuesto anticipado</b>	<b>203,2</b>	<b>186,3</b>
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1.032,5</b>	<b>1.384,7</b>
Activo corriente	584,0	236,4
Activo financiero y tesorería	173,3	113,5
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>757,3</b>	<b>349,9</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.789,8</b>	<b>1.734,6</b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>1.454,6</b>	<b>1.431,4</b>
Provisiones	10,4	10,4
Acreedores no corrientes	10,6	10,1
Pasivo financiero no corriente	19,7	0,0
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>40,8</b>	<b>20,5</b>
Acreedores corrientes	293,6	262,7
Pasivo financiero corriente	0,9	20,1
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>294,5</b>	<b>282,8</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.789,8</b>	<b>1.734,6</b>

**MEDIASET ESPAÑA mejora su ratio de liquidez hasta el 146,8% (108% en 2013)**



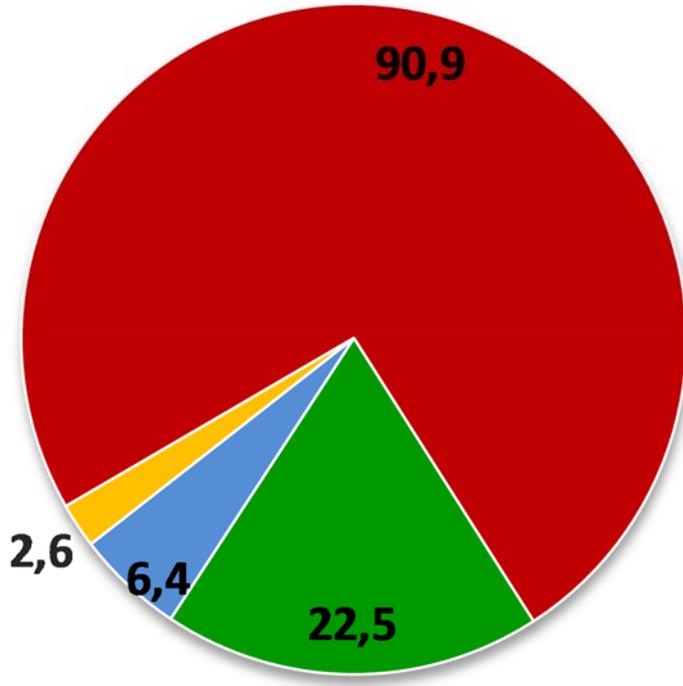
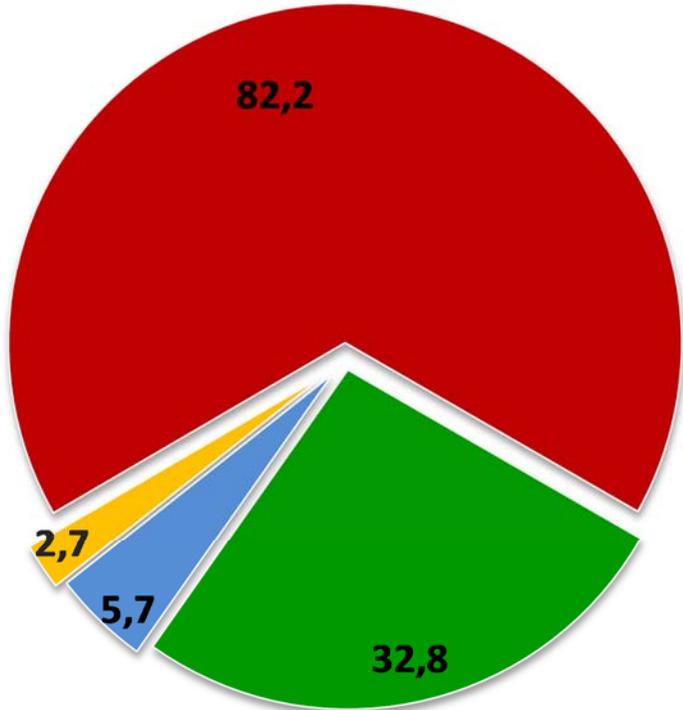
\* Excluyendo el valor de DTS, que a 30 de junio está incluido en activo circulante

# Total inversión neta

**1S14: 123,5€**

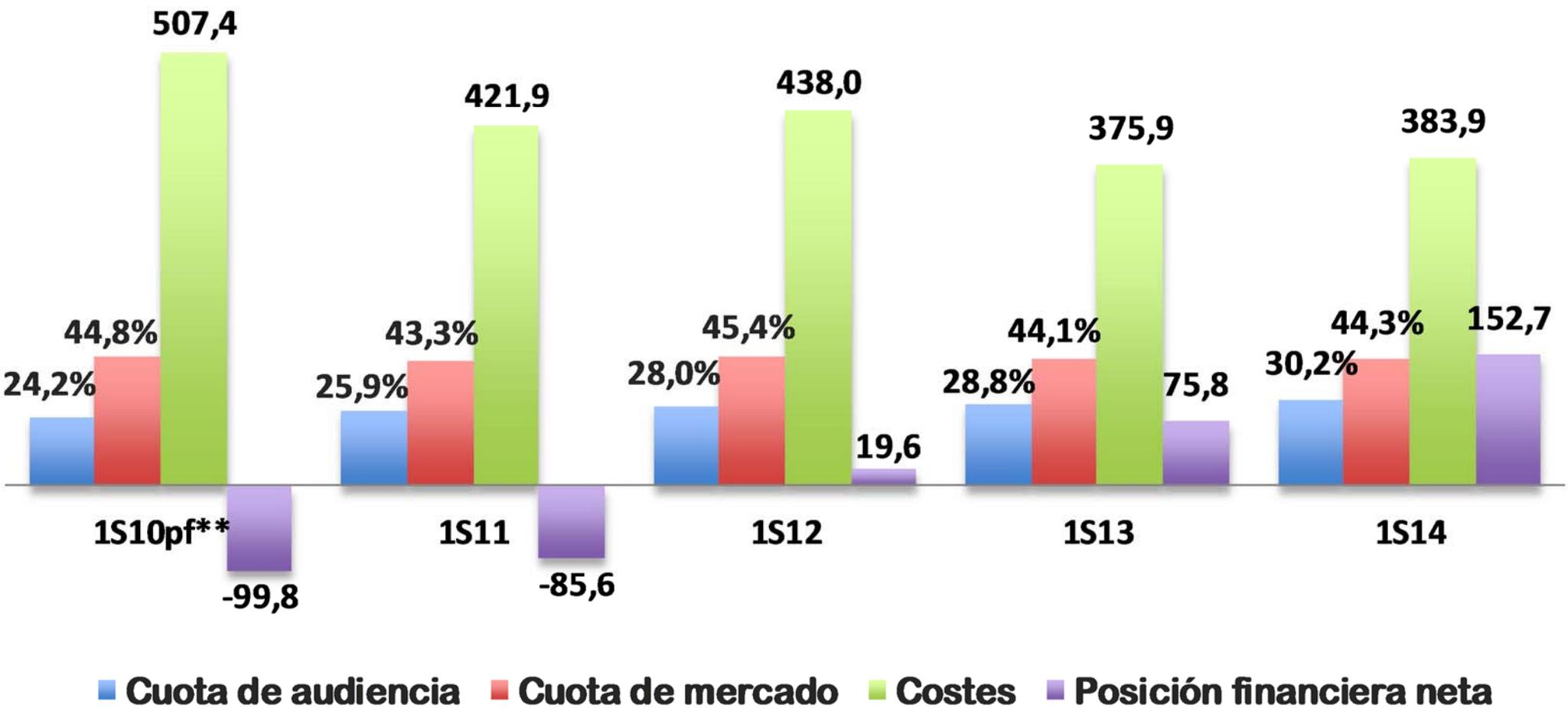
**1S13: 122,4€**

€Millones



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

# 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

- ✓ Líder en cuota de audiencia
  - Todos los canales de Mediaset España incrementan mes tras mes su audiencia (una evolución excepcional entre los grupos de TV en España)
- ✓ Líder en cuota de mercado publicitario
  - Mejora la cuota del 1T14 y mejor trimestre desde el 2T12
- ✓ Líder en rentabilidad
  - Mejores márgenes en un segundo trimestre desde la adquisición de Cuatro y mejor trimestre desde el 1T11
- ✓ Líder en internet y en impactos en redes sociales
- ✓ Venta del 22% de DTS

*MEDIASET* **españa.**



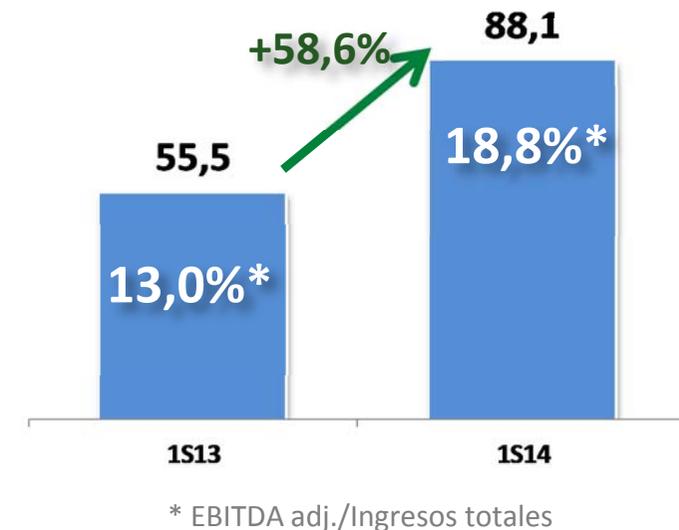
**BACK UP**

# 1S14 cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (I)

€Millones

	1S14	1S13	Var %
Ingresos brutos de publicidad	446,5	418,2	6,8%
- Medios Mediaset España	426,4	399,6	6,7%
- Medios ajenos	20,1	18,6	7,7%
Descuentos	-20,4	-24,9	-17,8%
Ingresos netos de publicidad	426,1	393,3	8,3%
Otros ingresos	41,9	33,7	24,4%
<b>TOTAL INGRESOS NETOS</b>	<b>468,0</b>	<b>427,0</b>	<b>9,6%</b>
Personal	52,2	51,6	1,2%
Consumo de derechos TV	100,9	78,3	28,9%
Otros costes operativos	226,9	241,7	-6,1%
<i>Total costes operativos (1)</i>	<i>379,9</i>	<i>371,5</i>	<i>2,3%</i>
<b>EBITDA adj*</b>	<b>88,1</b>	<b>55,5</b>	<b>58,6%</b>
<b>EBITDA adj*/Total ingresos netos</b>	<b>18,8%</b>	<b>13,0%</b>	

## 1S margen EBITDA



\* Después de consumo de derechos

# 1S14 cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (II)

€Millones	1S14	1S13	Var %
<b>EBITDA adj*</b>	<b>88,1</b>	<b>55,5</b>	<b>58,6%</b>
Amortización de PPA (2)	4,0	4,0	0,0%
Otras amortizaciones y depreciaciones (3)	4,0	4,4	-9,3%
<i>Total Costes (1+2+3)</i>	<i>387,9</i>	<i>379,9</i>	<i>2,1%</i>
<b>EBIT</b>	<b>80,1</b>	<b>47,2</b>	<b>69,8%</b>
<b>EBIT/Total ingresos netos</b>	<b>17,1%</b>	<b>11,0%</b>	
Res. participadas y depr. activos financieros	-59,3	-7,8	
Resultados financieros	-0,8	-1,0	
<b>BAI</b>	<b>20,0</b>	<b>38,4</b>	
Impuestos de sociedades	1,1	-8,5	
Intereses minoritarios	0,3	0,3	
<b>Beneficio neto</b>	<b>21,4</b>	<b>30,1</b>	
<b>Beneficio neto ajustado**</b>	<b>29,0</b>	<b>37,7</b>	
BPA	0,053 €	0,074 €	
BPA ajustado**	0,071 €	0,093 €	
<b>Beneficio neto/Total ingresos netos</b>	<b>4,6%</b>	<b>7,0%</b>	
<b>Beneficio neto adj/Total ingresos netos</b>	<b>6,2%</b>	<b>8,8%</b>	



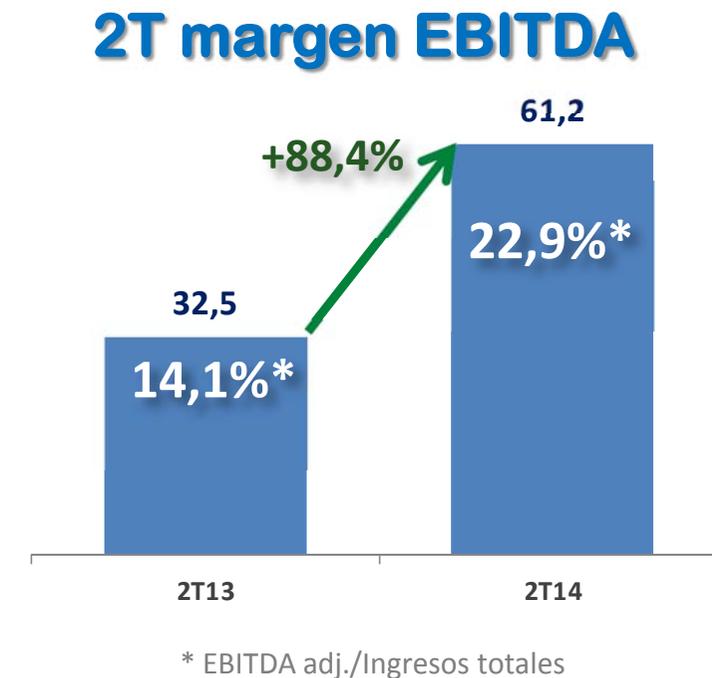
\* EBITDA adj./Ingresos totales

\* Después de consumo de derechos

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

## 2T14 cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (I)

€Millones	2T14	2T13	Var %
<b>Ingresos brutos de publicidad</b>	<b>251,9</b>	<b>227,0</b>	<b>11,0%</b>
- Medios Mediaset España	242,0	218,3	10,9%
- Medios ajenos	9,9	8,6	14,6%
<b>Descuentos</b>	<b>-9,7</b>	<b>-13,5</b>	<b>-28,4%</b>
<b>Ingresos netos de publicidad</b>	<b>242,3</b>	<b>213,4</b>	<b>13,5%</b>
Otros ingresos	25,3	17,0	49,1%
<b>TOTAL INGRESOS NETOS</b>	<b>267,6</b>	<b>230,4</b>	<b>16,1%</b>
Personal	26,3	26,4	-0,3%
Consumo de derechos TV	49,8	35,9	38,9%
Otros costes operativos	130,4	135,7	-4,0%
<i>Total costes (1)</i>	<i>206,5</i>	<i>198,0</i>	<i>4,3%</i>
<b>EBITDA adj*</b>	<b>61,2</b>	<b>32,5</b>	<b>88,4%</b>
<b>EBITDA adj*/Total ingresos netos</b>	<b>22,9%</b>	<b>14,1%</b>	



\* Después de consumo de derechos

## 2T14 cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (II)

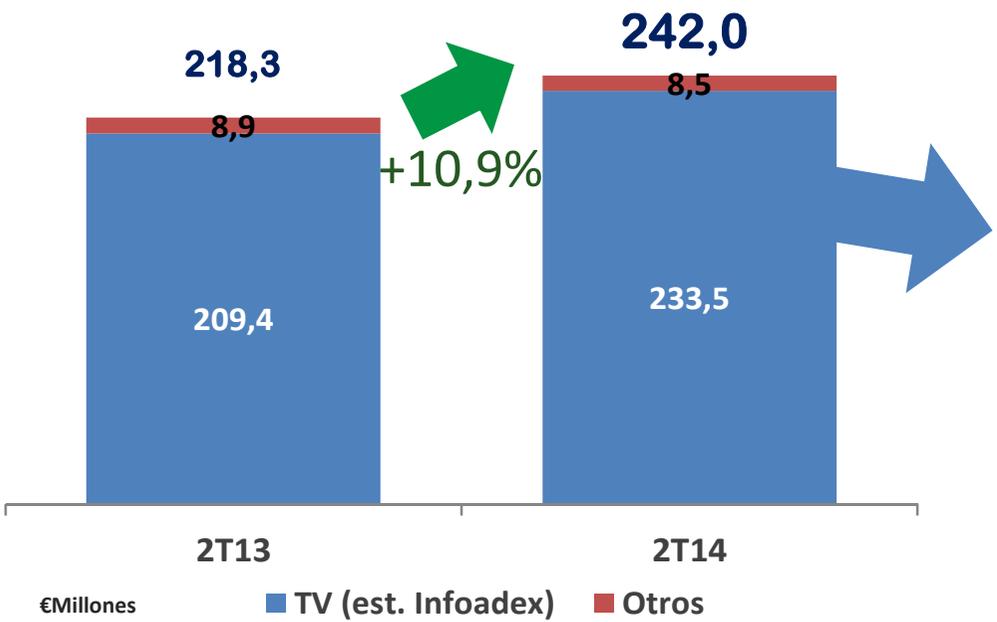
€Millones	2T14	2T13	Var %
<b>EBITDA adj*</b>	<b>61,2</b>	<b>32,5</b>	<b>88,4%</b>
Amortización de PPA (2)	2,0	2,0	0,0%
Otras amortizaciones y depreciaciones (3)	1,7	2,1	-19,1%
<i>Total Costes (1+2+3)</i>	<i>210,2</i>	<i>202,1</i>	<i>4,0%</i>
<b>EBIT</b>	<b>57,4</b>	<b>28,4</b>	<b>102,6%</b>
<b>EBIT/Total ingresos netos</b>	<b>21,5%</b>	<b>12,3%</b>	
Res. Participadas y depr. Activos financieros	-52,7	-5,4	
Resultados financieros	-0,4	-0,6	
<b>BAI</b>	<b>4,3</b>	<b>22,4</b>	
Impuestos de sociedades	4,1	-4,9	
Intereses minoritarios	0,1	0,1	
<b>Beneficio neto</b>	<b>8,6</b>	<b>17,6</b>	
<b>Beneficio neto ajustado**</b>	<b>12,4</b>	<b>21,4</b>	
BPA	0,021 €	0,043 €	
BPA ajustado**	0,031 €	0,053 €	
<b>Beneficio neto/Total ingresos netos</b>	<b>3,2%</b>	<b>7,6%</b>	
<b>Beneficio neto adj/Total ingresos netos</b>	<b>4,6%</b>	<b>9,3%</b>	



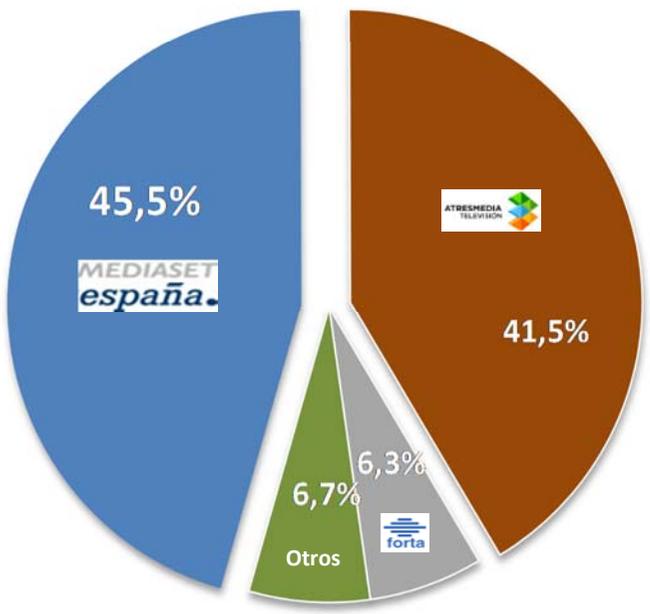
\* Después de consumo de derechos

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

## Facturación publicitaria Medios de Mediaset España



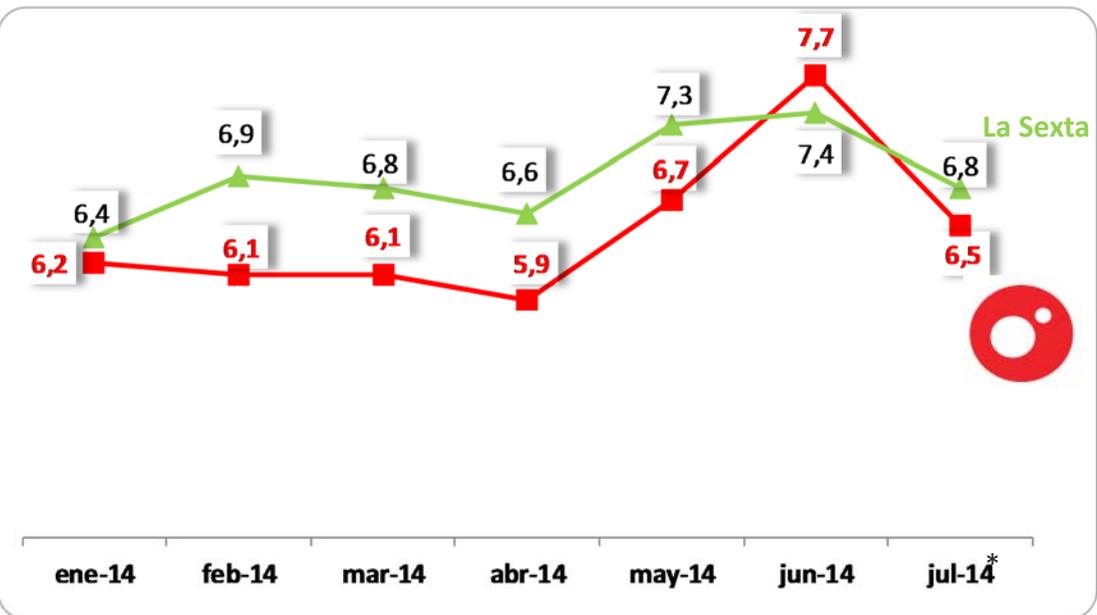
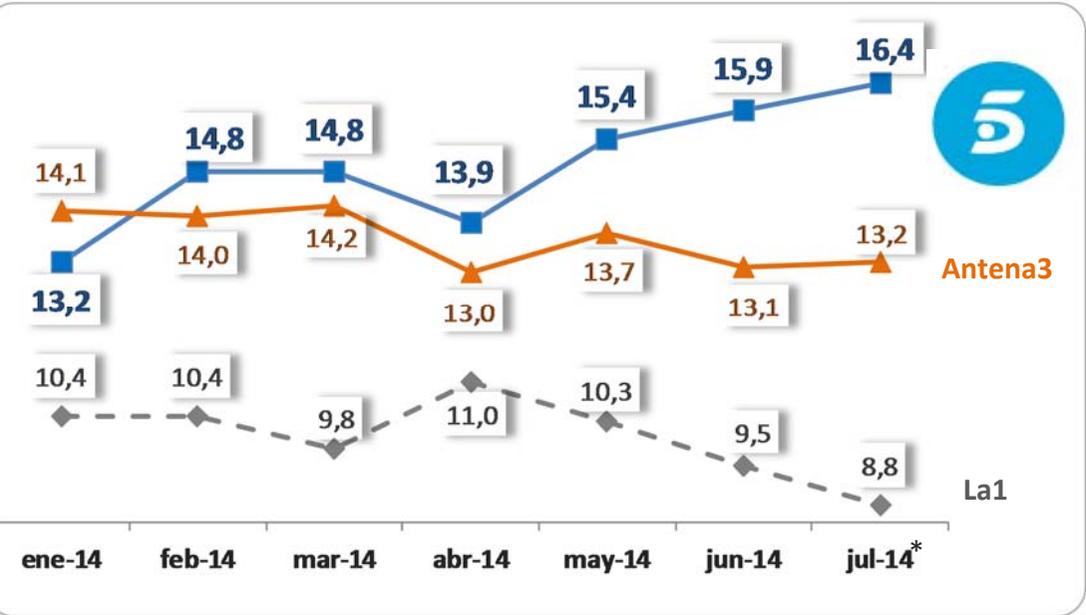
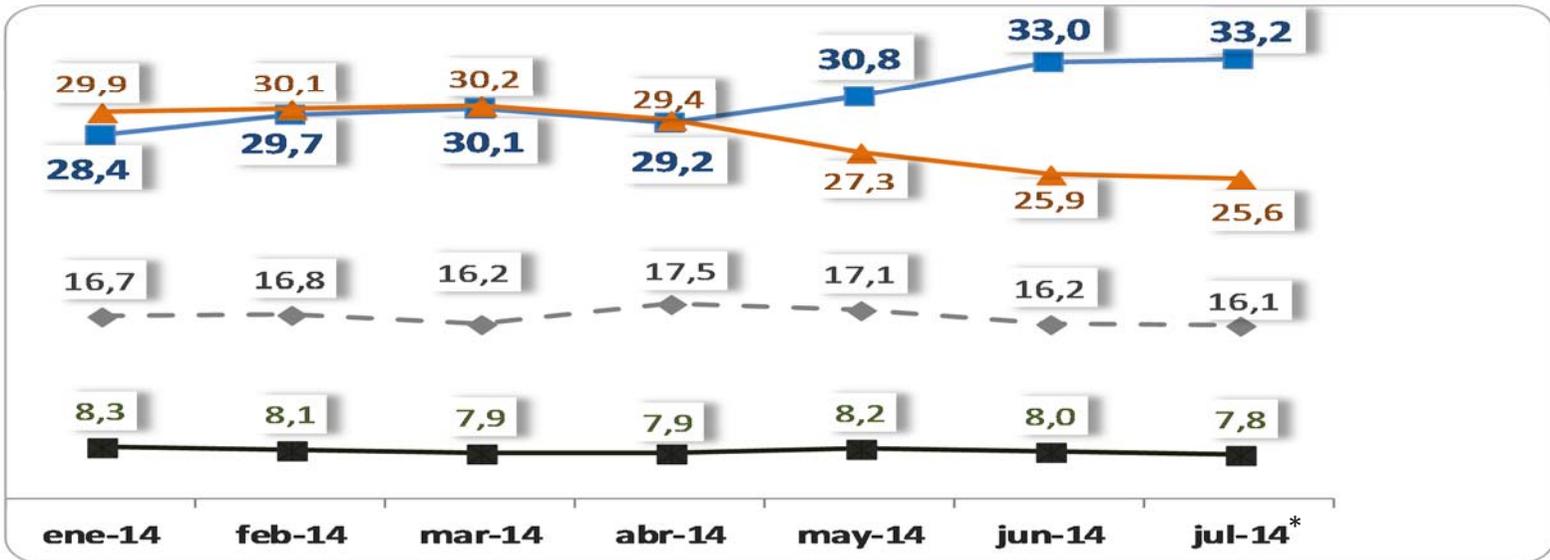
## Cuota de mercado TV



## Estrategia comercial TV 2T14

	Audiencia	Var %	Segundos	GRP (20'')	C/GRP's
2T14	31,0%	+6,0%	+4,1%	+10,0%	+4,3%

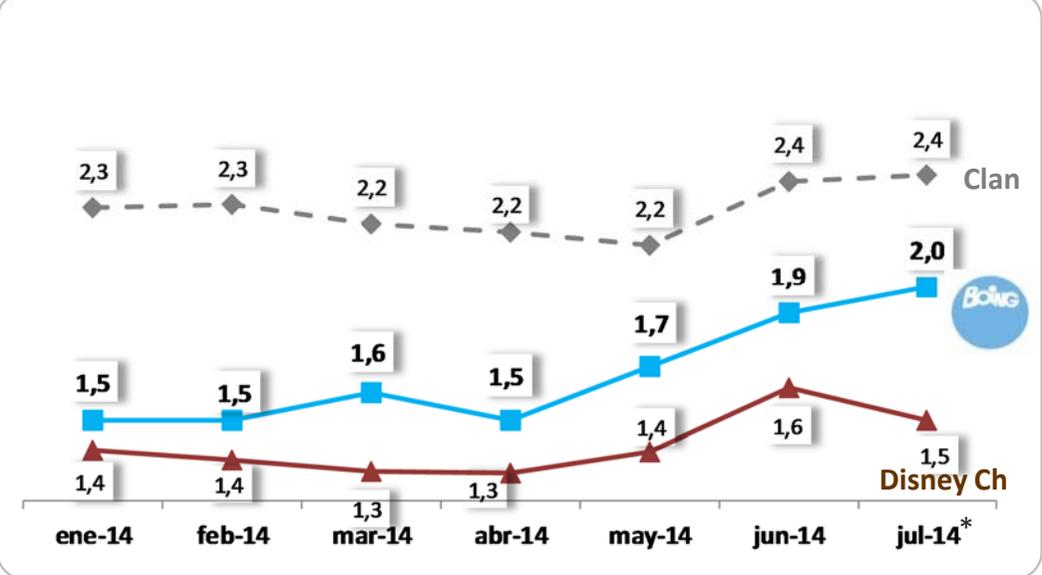
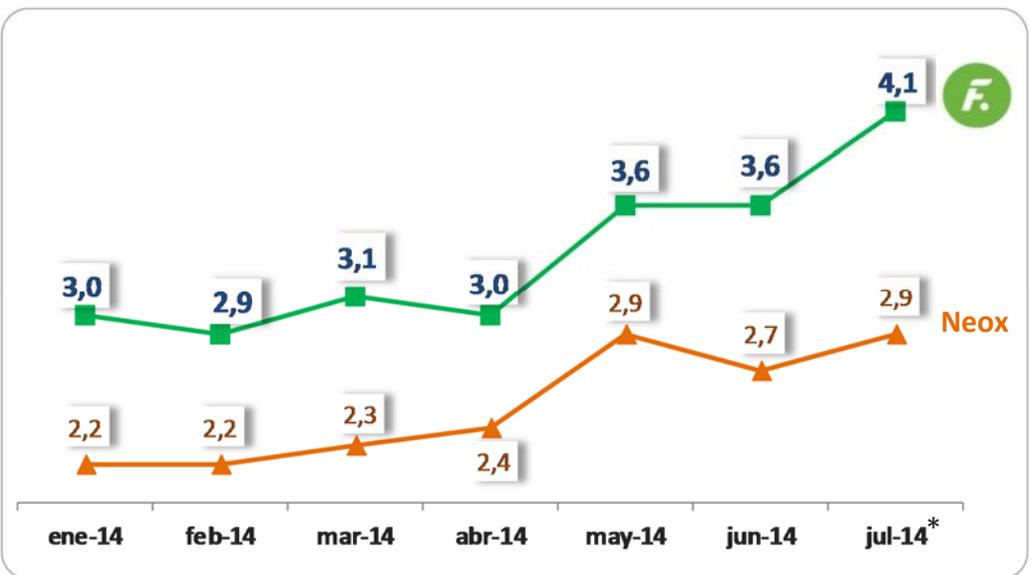
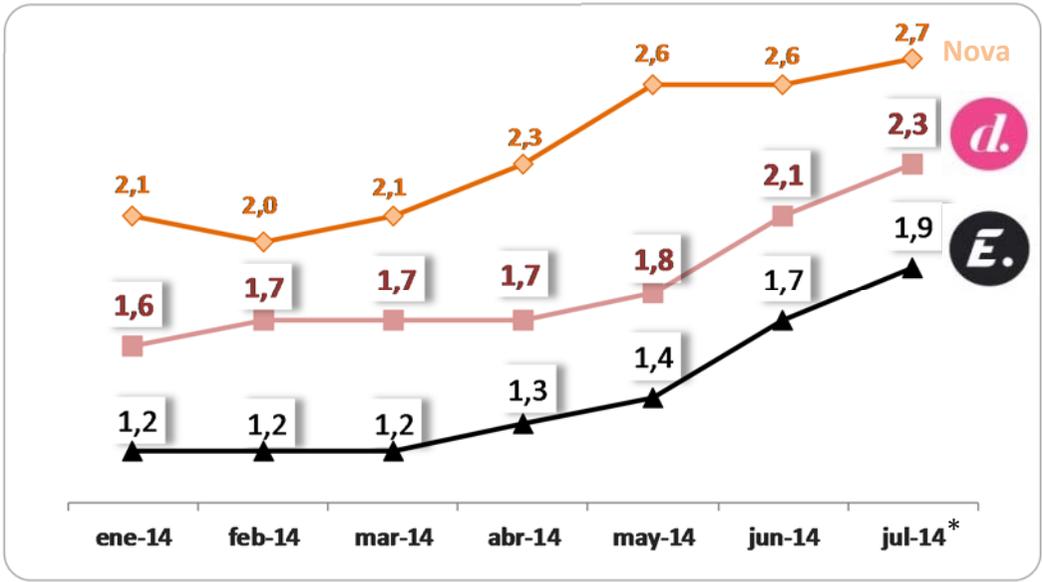
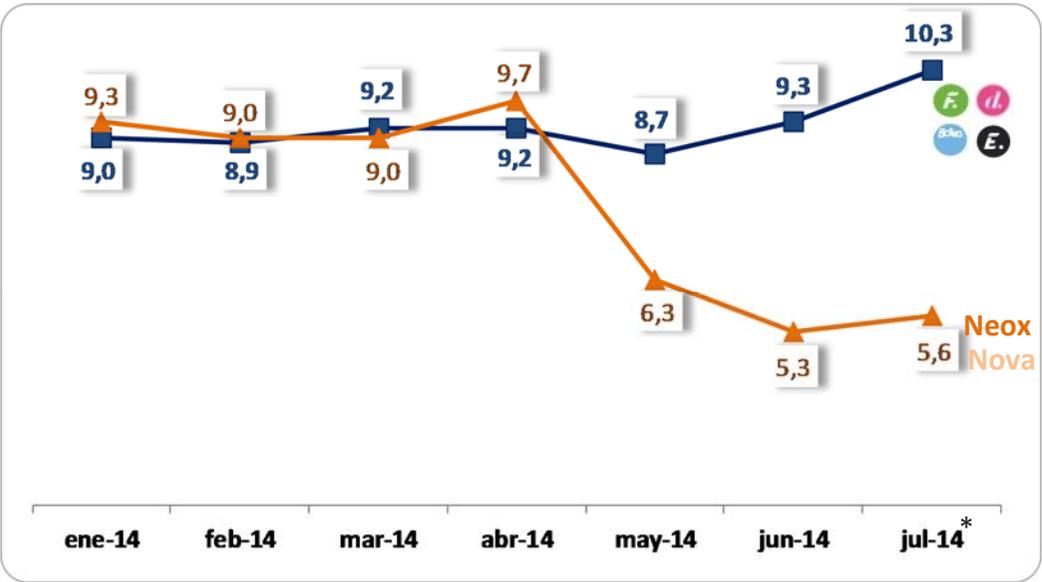
# Audiencia 24h total individuos



Fuente: Kantar media

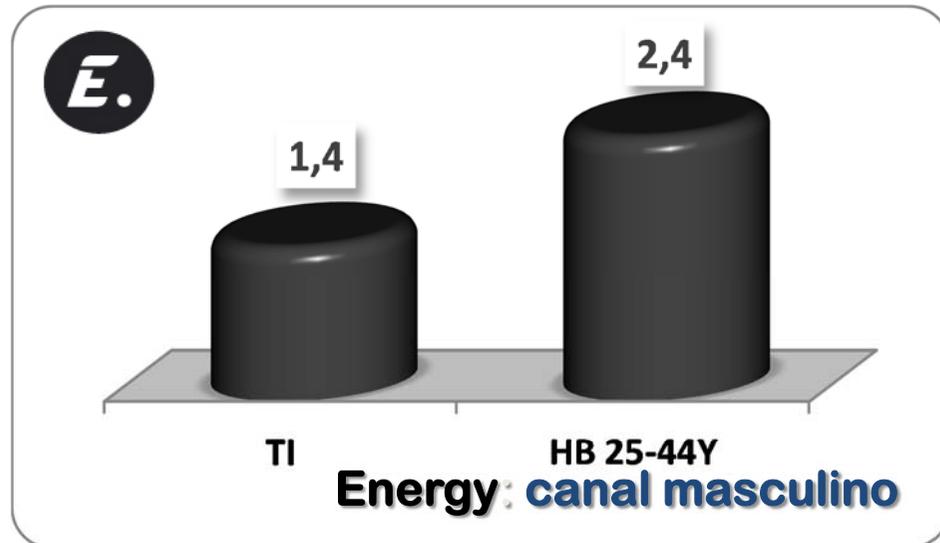
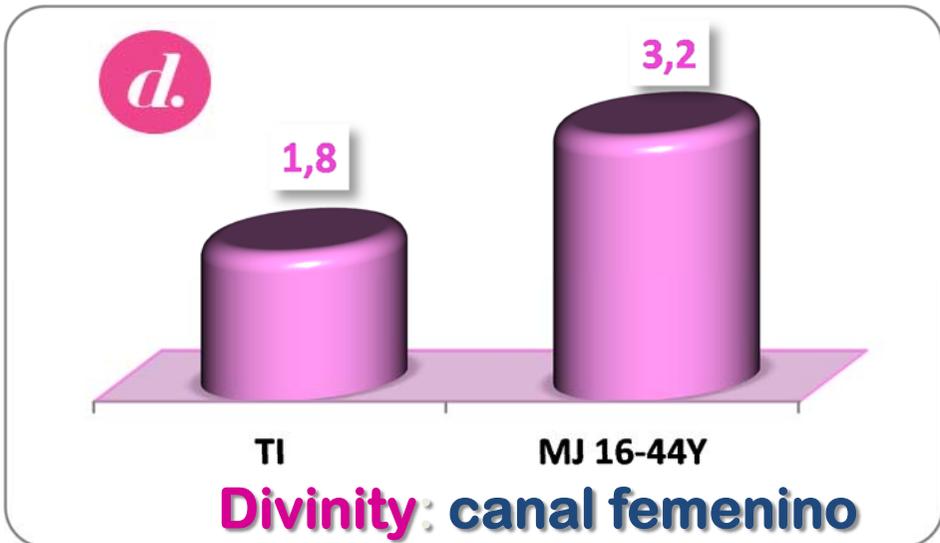
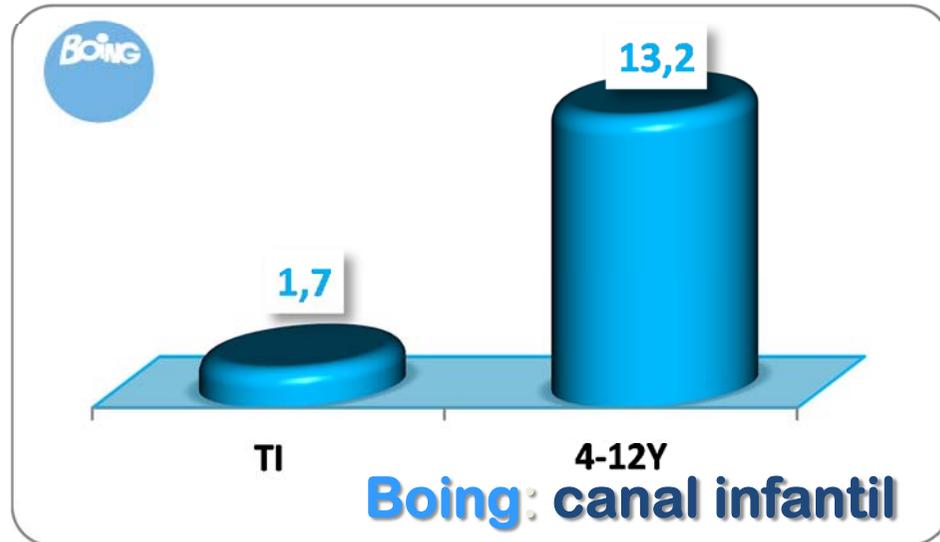
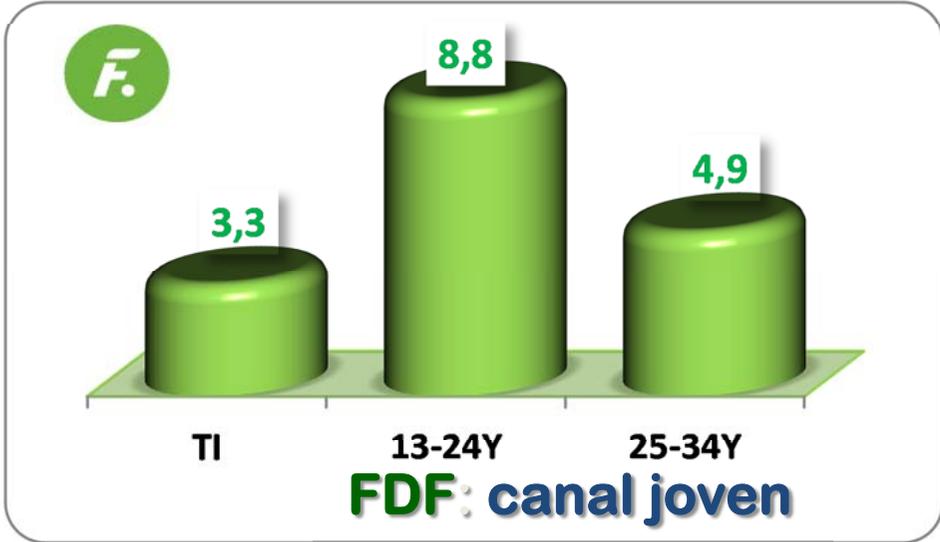
\* Promedio cuota audiencia 1/7-22/7/14

# Audiencia 24h total individuos



Fuente: Kantar media  
 \* Promedio cuota audiencia 1/7-22/7/14

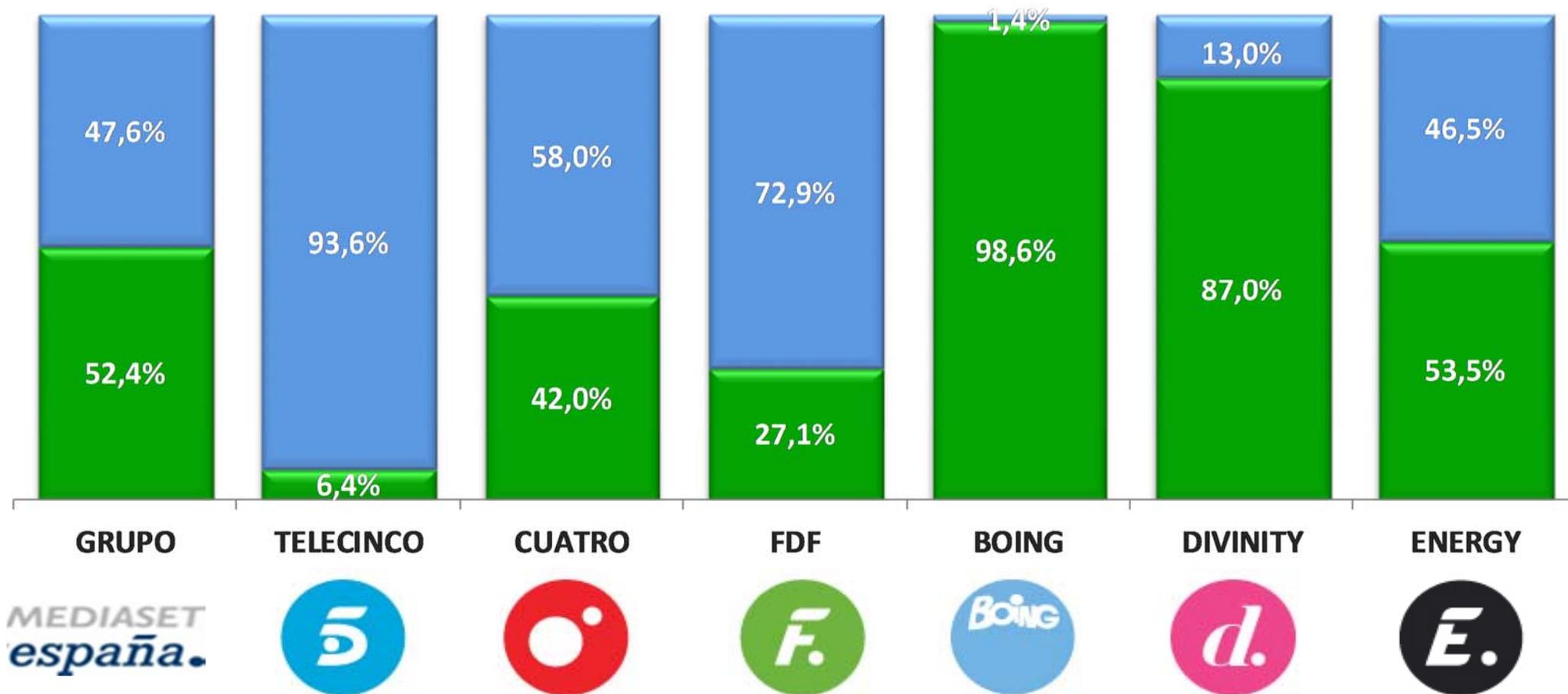
**Estrategia multicanal de MEDIASET: cada canal consigue excelentes resultados de audiencia en su core target (audiencia hasta la fecha\*)**



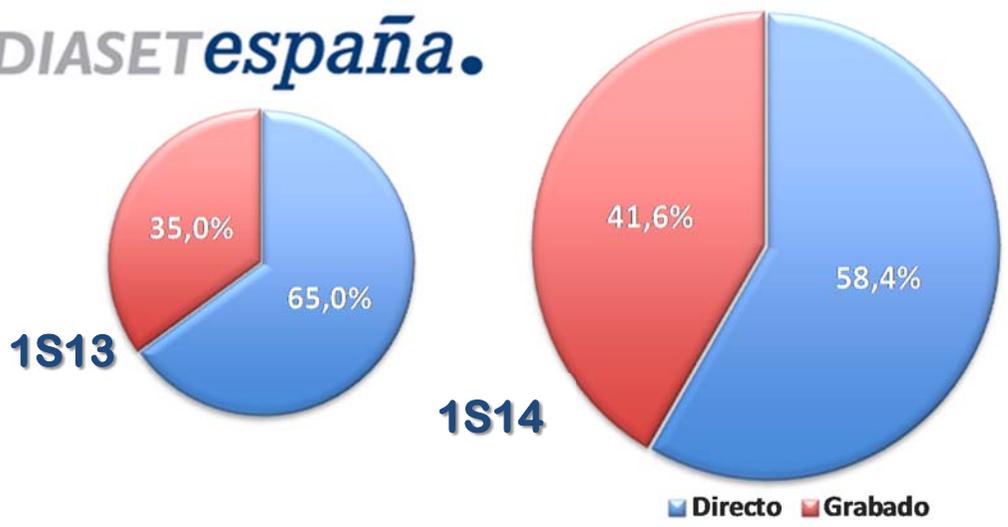
Fuente: Kantar media  
\* Promedio cuota audiencia 1/1-22/7/14

# Mix de programación 1S14

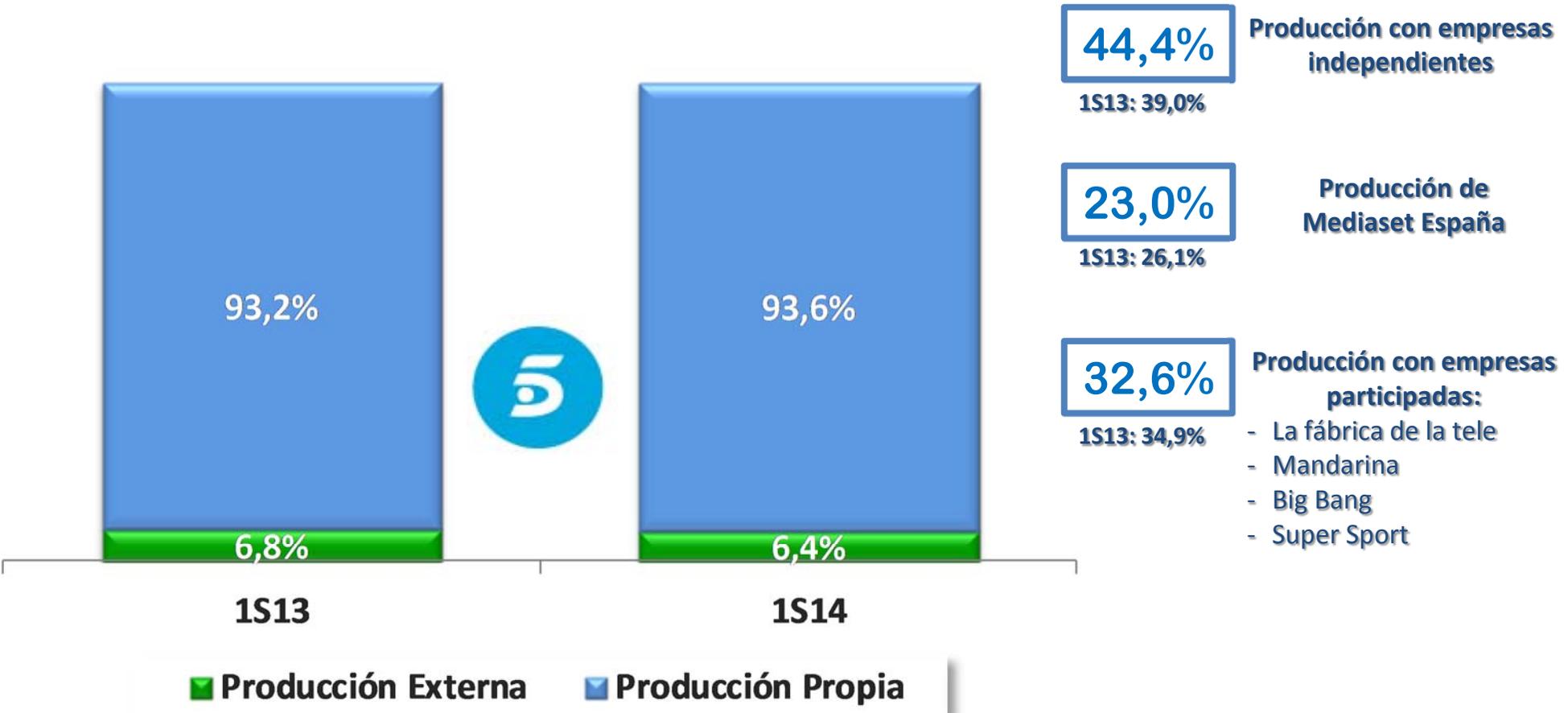
Producción propia vs. ajena en términos de horas emitidas



■ Producción ajena      ■ Producción propia



**Mix de programación 1S14**  
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](mailto:inversores@telecinco.es)*

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

*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*