



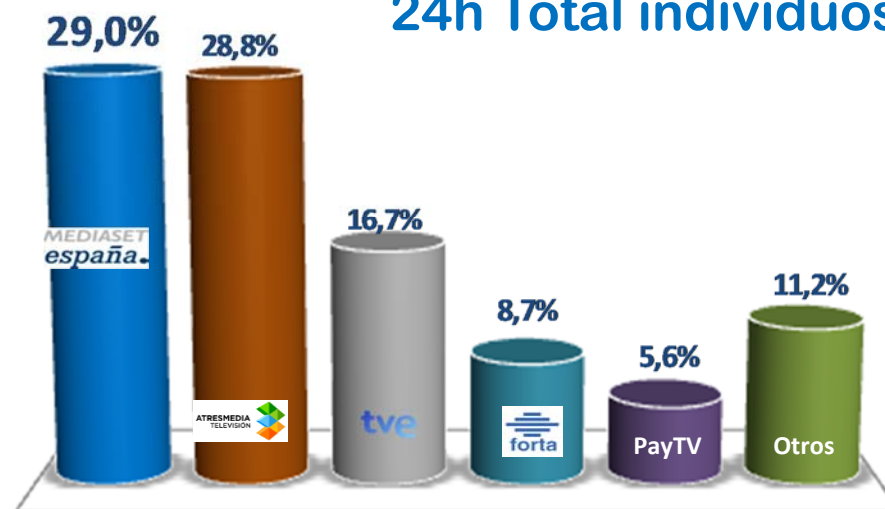
*MEDIASET***españa.**

**Presentación de
resultados anuales 2013
(Enero-Diciembre)**

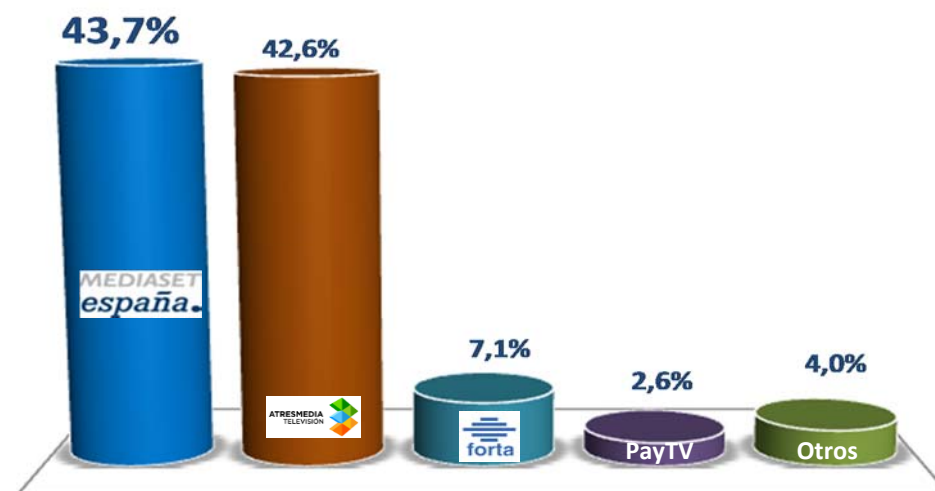
Madrid. 27 de febrero de 2014

FY13 cuota de audiencia

24h Total individuos



FY13 cuota mercado publicitario TV



FY13 resultados financieros

€Millones	FY13	FY12	Var.
Total ingresos netos	826,8	886,7	-6,8%
Total costes operativos	739,6	821,8	-10,0%
EBITDA adj*	87,2	64,9	34,3%
Margen EBITDA	10,5%	7,3%	
EBIT	70,2	48,8	43,8%
Margen EBIT	8,5%	5,5%	
Beneficio neto	4,2	50,1	
Beneficio neto adj**	49,3	65,3	-24,5%
Posición financiera	93,5	73,7	19,8 €

* 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) y el write-down de la inversión en DTS

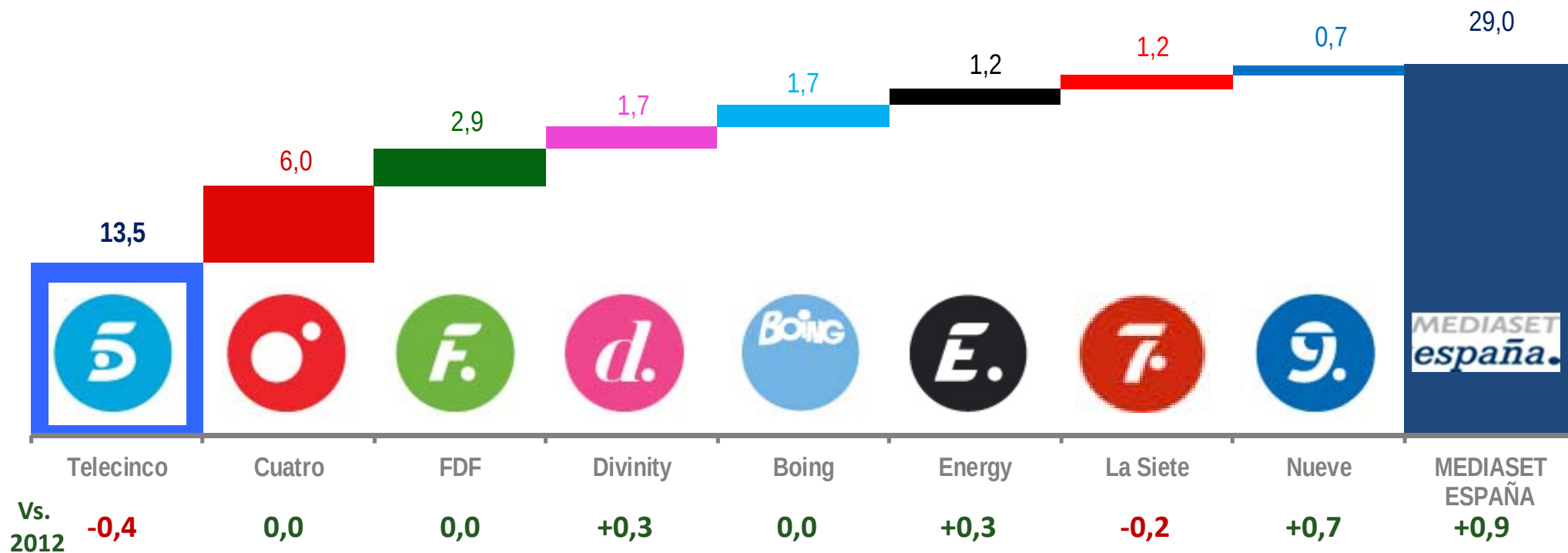
*MEDIASET***españa.**



TELEVISIÓN

Mediaset España incrementa su cuota de audiencia en 2013

24h Total individuos



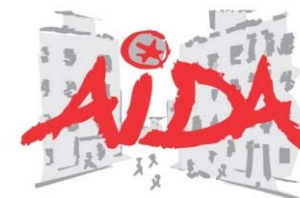
Fuente: Kantar media

Promedio de audiencia 1/1-31/12/13

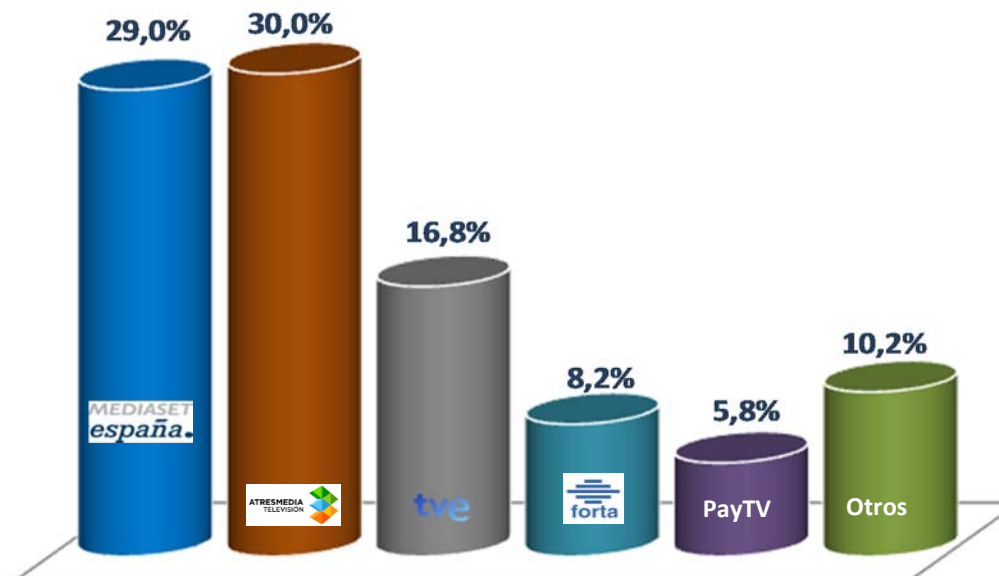
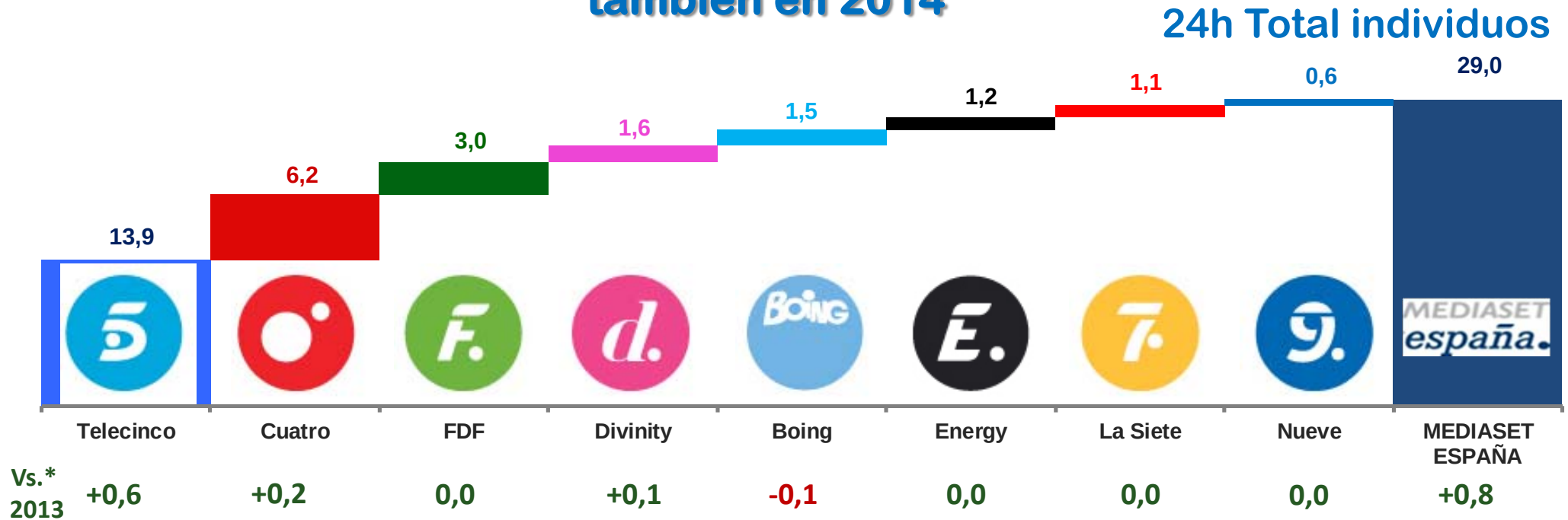
* Promedio de audiencia 1/1-31/12/12

Programas con más éxito de audiencia de Mediaset España en 2013

Entretenimiento Deportes Películas Ficción Noticias



Mediaset España continúa incrementando su cuota de audiencia también en 2014



Fuente: Kantar media

Promedio de audiencia 1/1-25/2/14

* Promedio de audiencia 1/1-25/2/13

Principales programas de Mediaset España para 2014

Entretenimiento Deportes Películas Ficción Noticias



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



1.069m vídeos distribuidos

50% del total de vídeos distribuidos entre las TV españolas

20% de los usuarios españoles ha visitado
nuestras páginas web

1400m páginas visitadas

5m descargas de apps

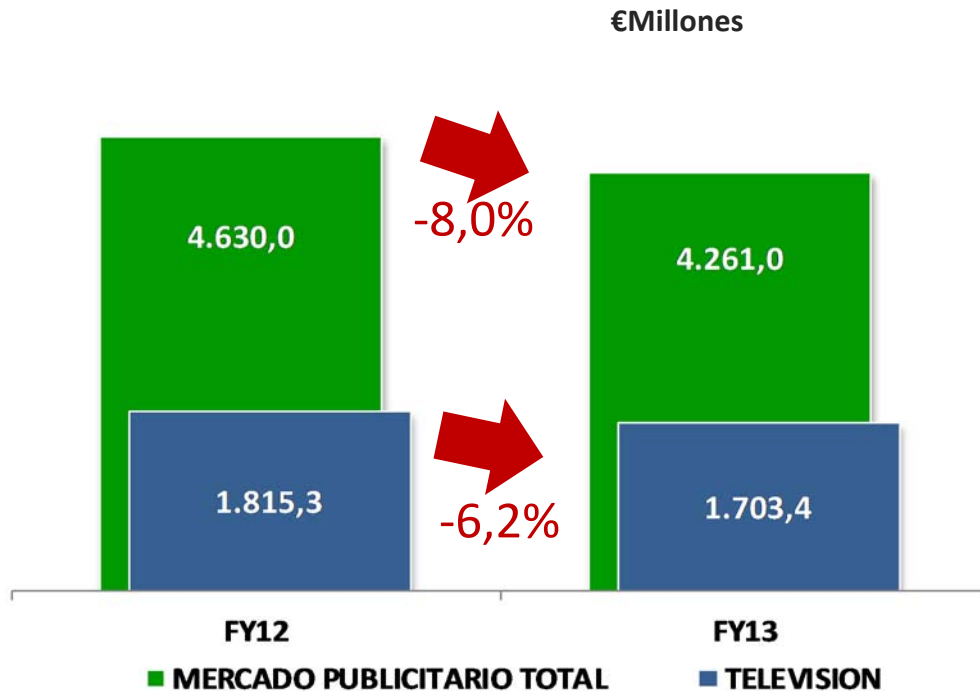


*MEDIASET***españa.**

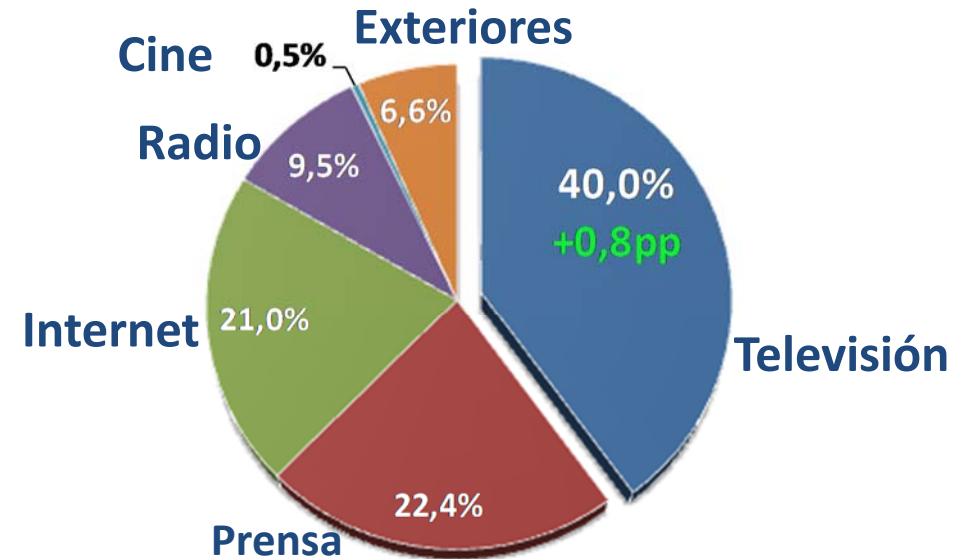


PUBLICIDAD

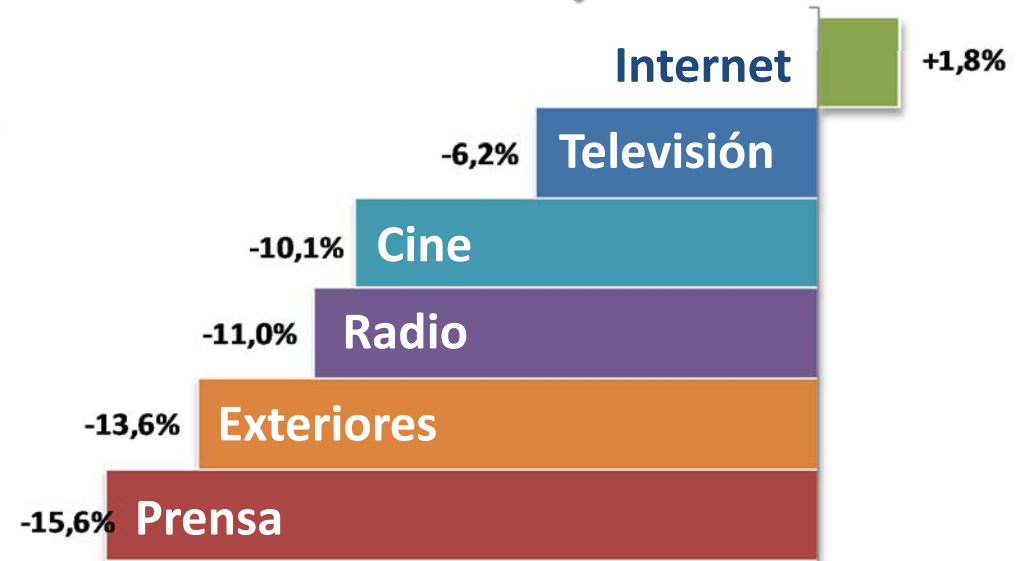
Mercado publicitario FY13



PUBLICIDAD FY13 cuota de mercado por medios



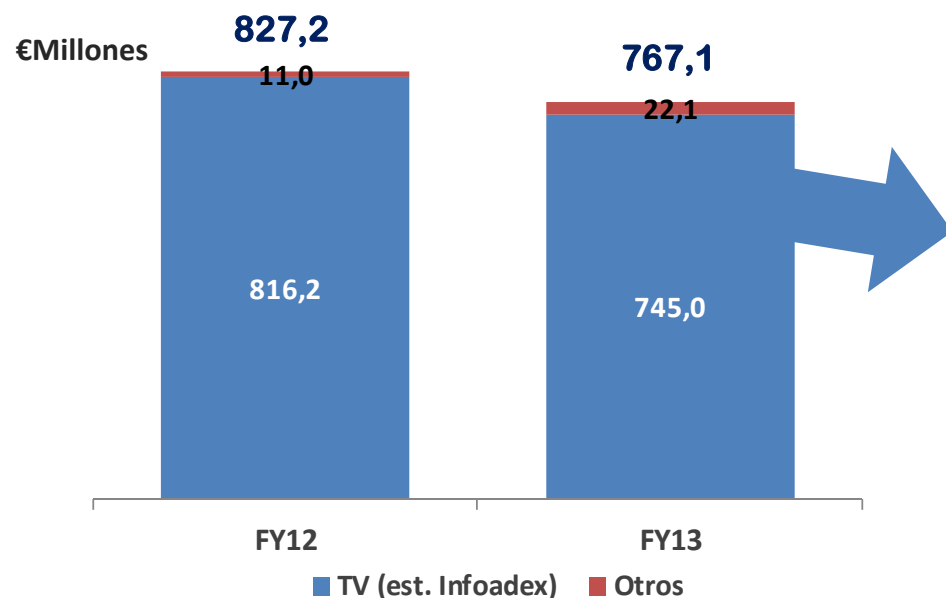
Evolucion FY13 por medio



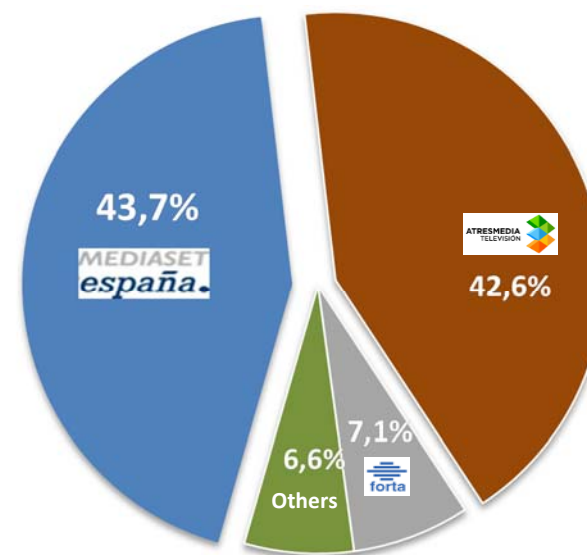
Evolución mercado publicitario TV por trimestres



Facturación publicitaria Medios de Mediaset España



Cuota de mercado TV



MEDIASETespaña.



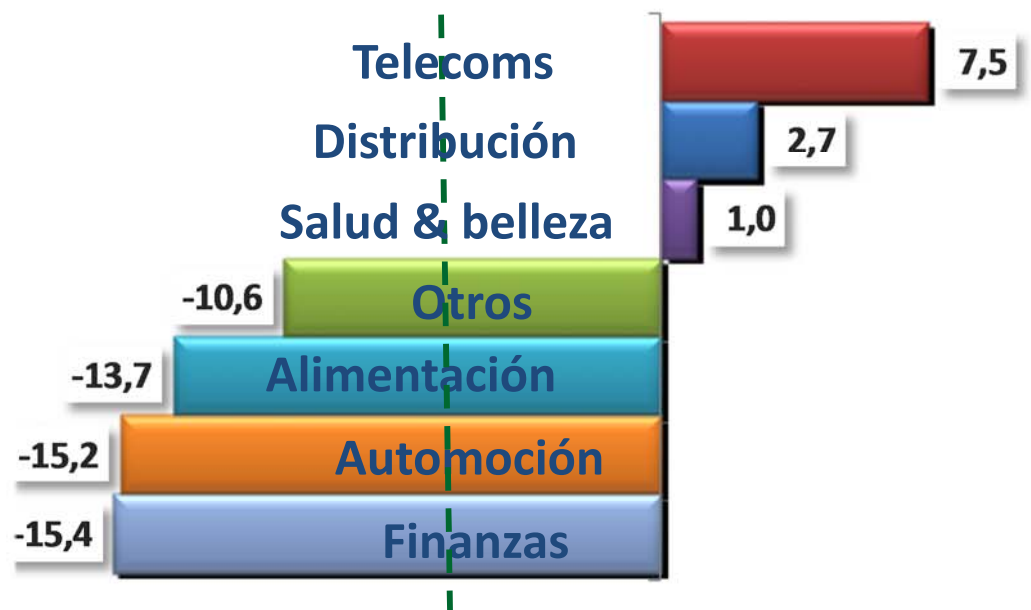
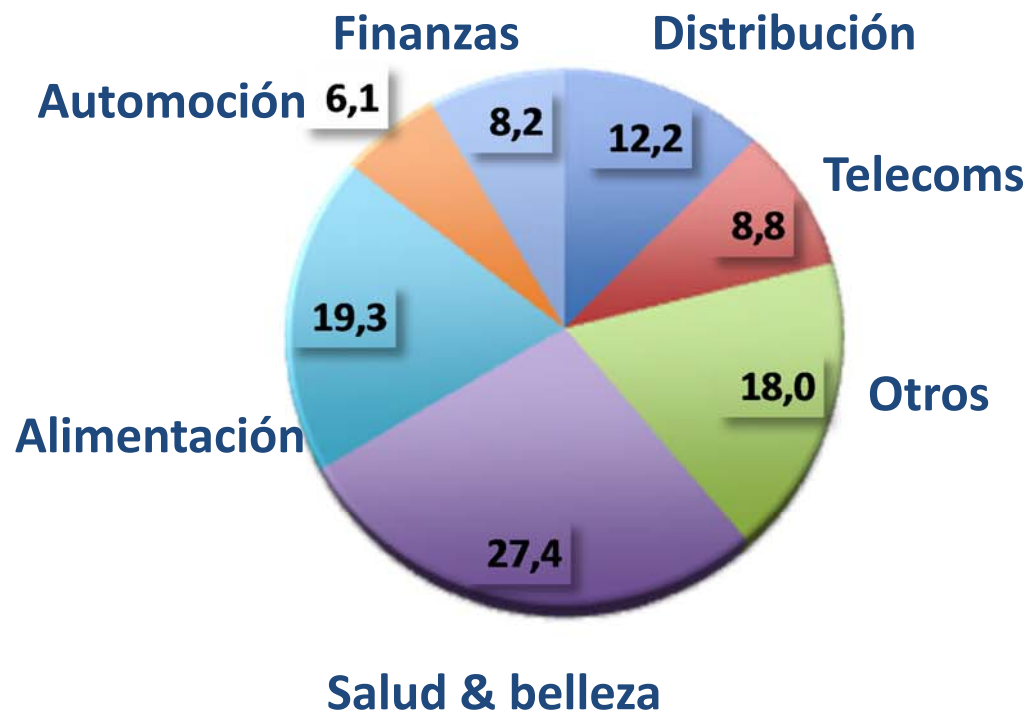
Estrategia comercial FY13

	Audiencia	Var %	Segundos	GRP (20'')	C/GRP's
FY13	29,0%	+2,9%	-7,6%	-6,4%	-0,1%
4T13	29,2%	+3,0%	+6,6%	-0,6%	+6,7%

Mercado publicitario TV por sectores

FY13 cuota de sectores de anunciantes
(% sobre total)

Evolución de sectores %
(FY13 vs. FY12)



Evolución de mercado TV: -6,2%

MEDIASET **españa.**

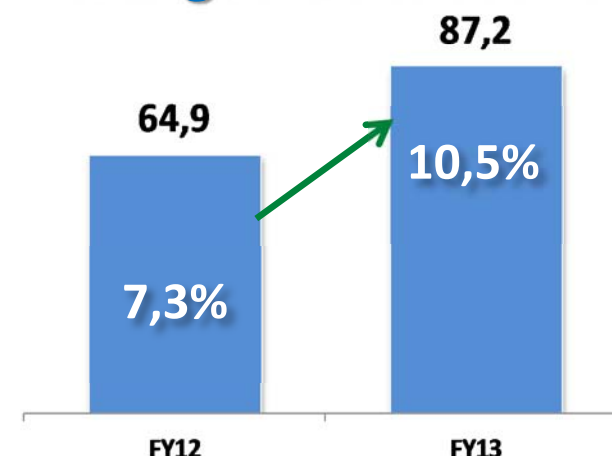


RESULTADOS FINANCIEROS

Resultados financieros consolidados FY13

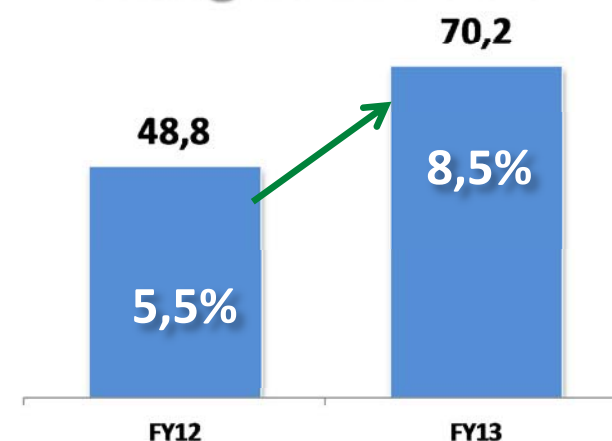
€Millones	FY13	FY12	VAR %
Ingresos netos de publicidad	766,6	806,7	-5,0%
Otros ingresos	60,3	80,0	-24,7%
Total ingresos netos	826,8	886,7	-6,8%
Total costes operativos	739,6	821,8	-10,0%
Personal	104,9	109,3	-4,0%
Consumo derechos TV	173,9	210,5	-17,4%
Otros costes operativos	460,8	502,1	-8,2%
EBITDA ajustado (1)	87,2	64,9	34,3%
Amortización PPA	8,0	8,0	0,0%
Amortización y depreciación	9,0	8,1	n.a.
EBIT	70,2	48,8	43,8%
Beneficio Antes de Impuestos	- 2,3	52,3	
BENEFICIO NETO después de Minoritarios	4,2	50,1	
BPA	0,010 €	0,123 €	
BENEFICIO NETO Ajustado (2)	49,3	65,3	-24,5%
EBITDA Adj/ Ingresos netos	10,5%	7,3%	
EBIT/ Ingresos netos	8,5%	5,5%	
Beneficio neto/ Ingresos netos	0,5%	5,7%	
Beneficio neto ajustado/ ingresos netos	6,0%	7,4%	

Margen EBITDA FY*



* EBITDA adj./Ingresos totales

Margen EBIT FY*

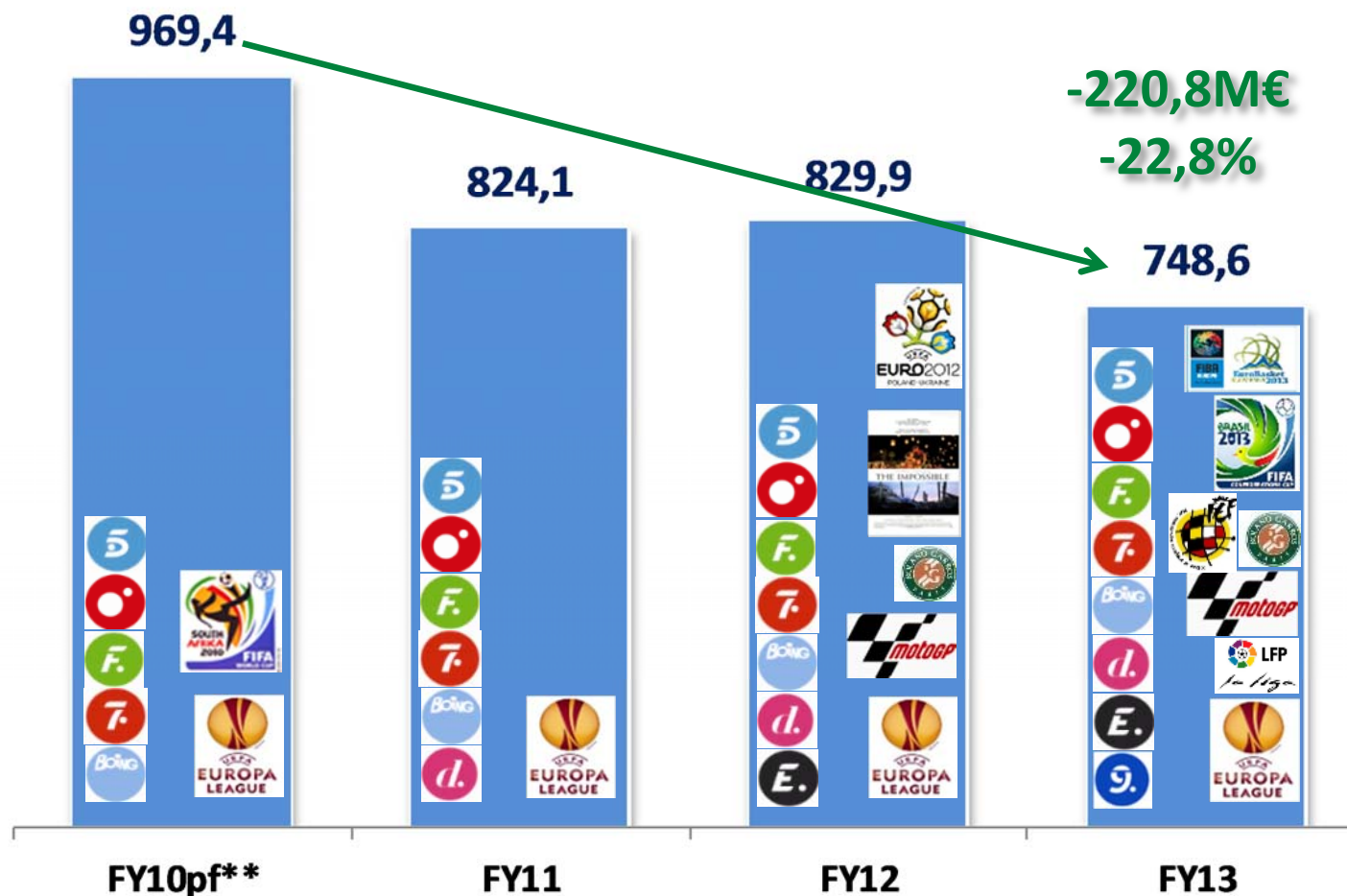


* EBIT/Ingresos totales

(1) Después de consumo de derechos TV

(2) Excluyendo el impacto neto de la amortización resultante del PPA de Cuatro y DTS y el write-down de la inversión en DTS

Flexibilidad del modelo de negocio y fuerte política de control de costes que lleva a Mediaset España a un ahorro de €220,8m en 3 años (-22,8%), incrementando la calidad y cantidad de contenido premium



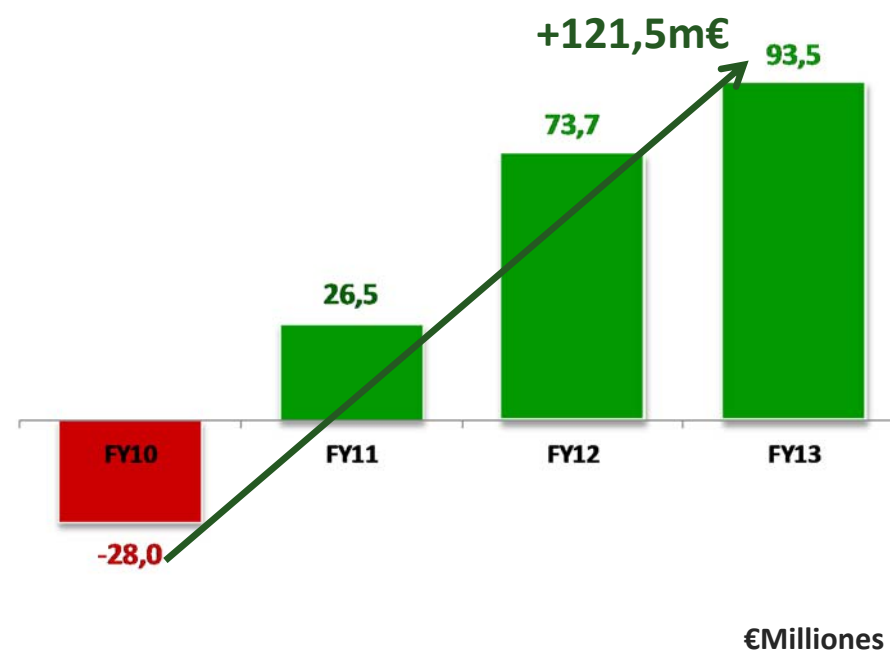
€Millones

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

Flujos de caja consolidados FY13

€Millones	FY13	FY12	Dif. en € millones
Posición financiera neta inicial	73,7	26,5	47,3
Cash flow libre	10,9	40,2	-29,3
Cash flow operativo	252,5	272,7	-20,3
Inversiones netas	-185,7	-192,0	6,3
Variación fondo de maniobra	-55,8	-40,6	-15,3
Movimiento patrimonio	6,6	1,2	5,4
Inversiones financieras	-0,6	39,0	-39,6
Dividendos cobrados	2,8	22,1	-19,3
Dividendos pagados	0,0	-55,3	55,3
Incremento neto de posición financiera	19,8	47,3	-27,5
Posición financiera neta final	93,5	73,7	19,8

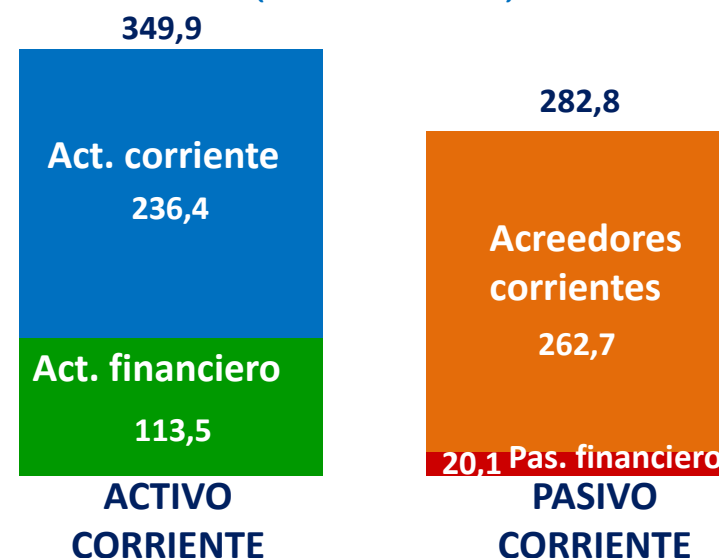
Posición financiera neta



Balance

€Millones	2013	FY 2012
Inmovilizado	962,9	1.047,6
-Financiero	686,8	759,8
-No financiero	276,1	287,8
Derechos audiovisuales y anticipos	235,5	230,9
-Derechos de terceros	183,3	180,9
-Ficción	35,1	30,4
-Co-producción / distribución	17,1	19,6
Impuesto anticipado	186,3	176,4
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1.384,7	1.454,9
Activo corriente	236,4	219,5
Activo financiero y tesorería	113,5	92,8
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	349,9	312,3
TOTAL ACTIVO	1.734,6	1.767,2
FONDOS PROPIOS	1.431,4	1.420,9
Provisiones	10,4	24,3
Acreedores no corrientes	10,1	6,8
Pasivo financiero no corriente	0,0	0,0
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	20,5	31,2
Acreedores corrientes	262,7	296,1
Pasivo financiero corriente	20,1	19,0
TOTAL PASIVO CORRIENTE	282,8	315,1
TOTAL PASIVO	1.734,6	1.767,2

MEDIASET ESPAÑA mejora su ratio de liquidez hasta el 123,7% (99% in 2012)

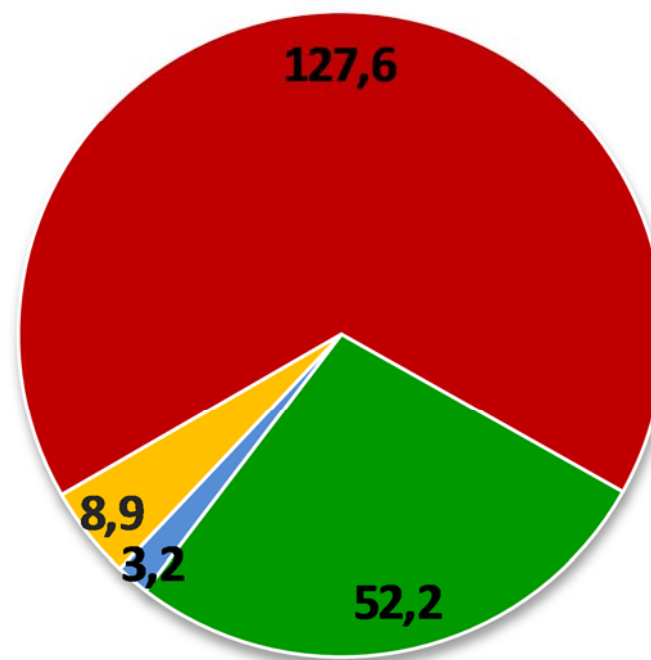
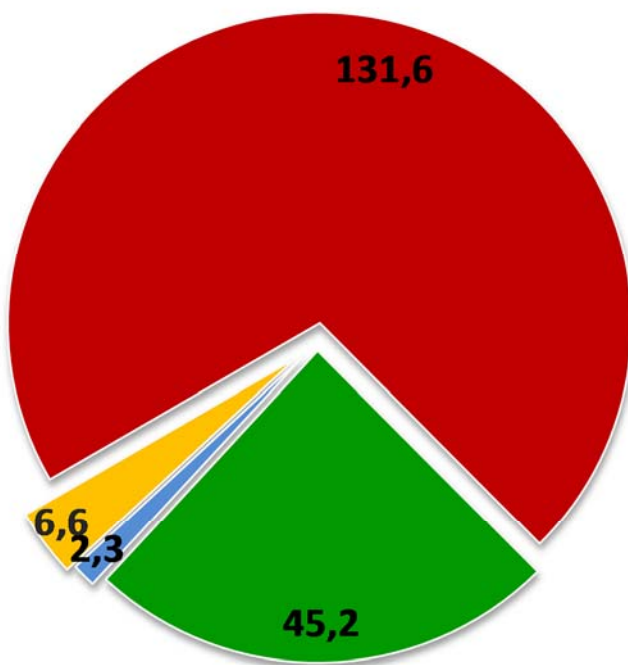


Total inversión neta

FY13: 185,7€

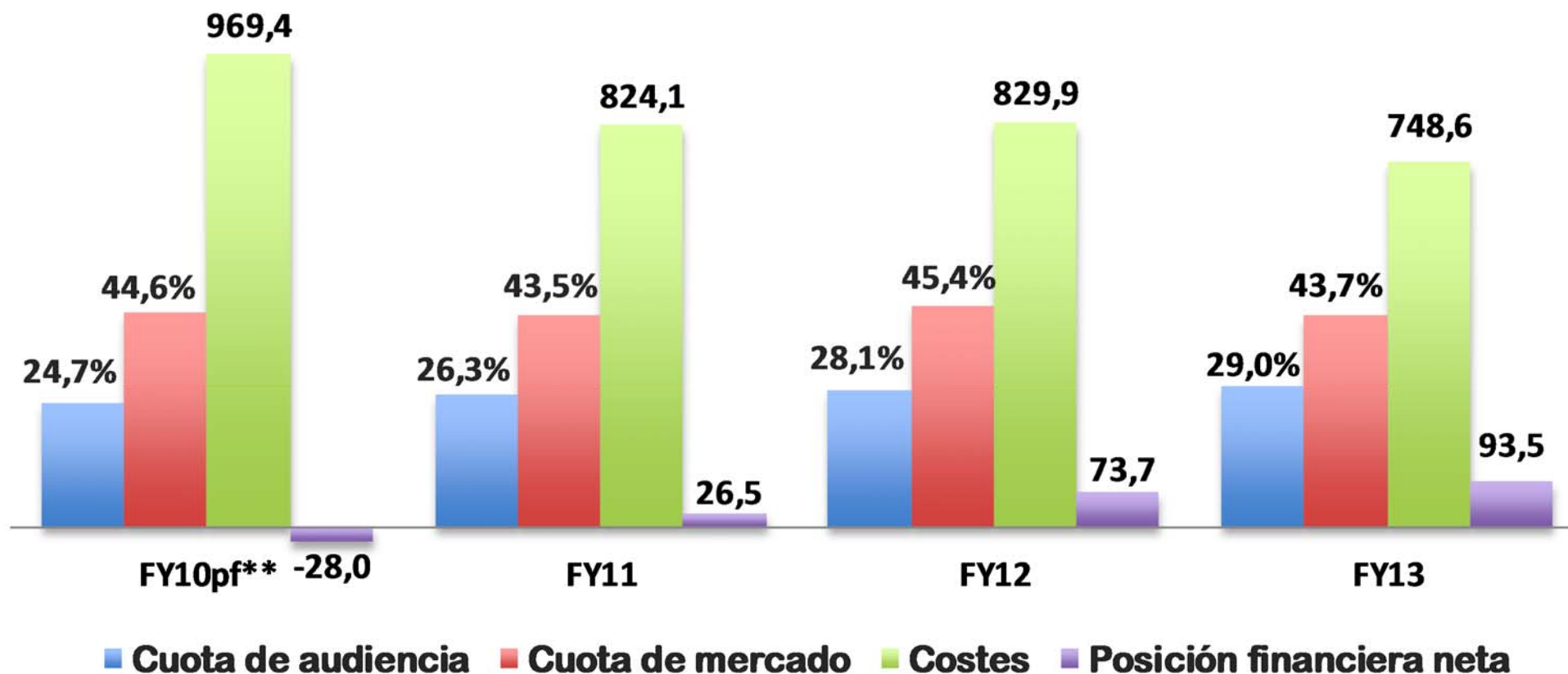
FY12: 191,9€

€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

€Millones

*MEDIASET***españa.**



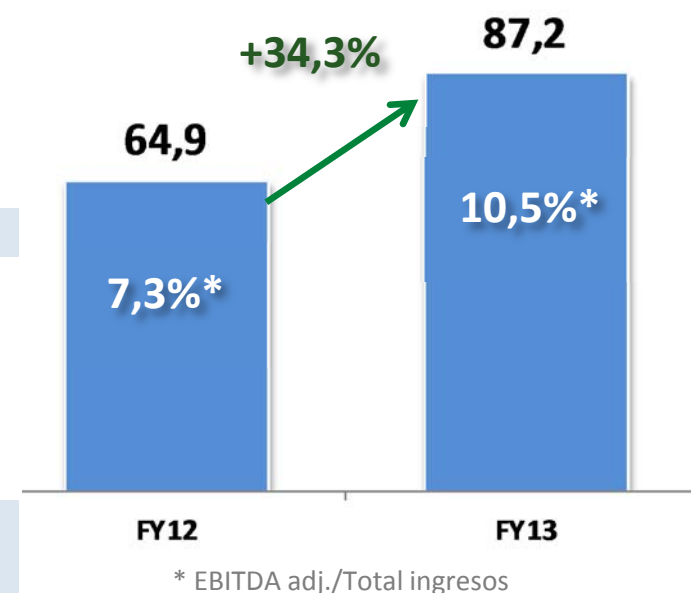
BACK UP

FY13 cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (I)

€Millones

	FY13	FY12	Var %
Ingresos brutos de publicidad	802,2	857,3	-6,4%
- Medios Mediaset España	767,1	827,2	-7,3%
- Medios ajenos	35,2	30,1	16,9%
Descuentos	-35,7	-50,6	-29,5%
Ingresos netos de publicidad	766,6	806,7	-5,0%
Otros ingresos	60,3	80,0	-24,7%
TOTAL INGRESOS NETOS	826,8	886,7	-6,8%
Personal	104,9	109,3	-4,0%
Consumo de derechos TV	173,9	210,5	-17,4%
Otros costes operativos	460,8	502,1	-8,2%
<i>Total costes operativos (1)</i>	<i>739,6</i>	<i>821,8</i>	<i>-10,0%</i>
EBITDA adj*	87,2	64,9	34,3%
EBITDA adj*/Total ingresos netos	10,5%	7,3%	

Margen EBITDA



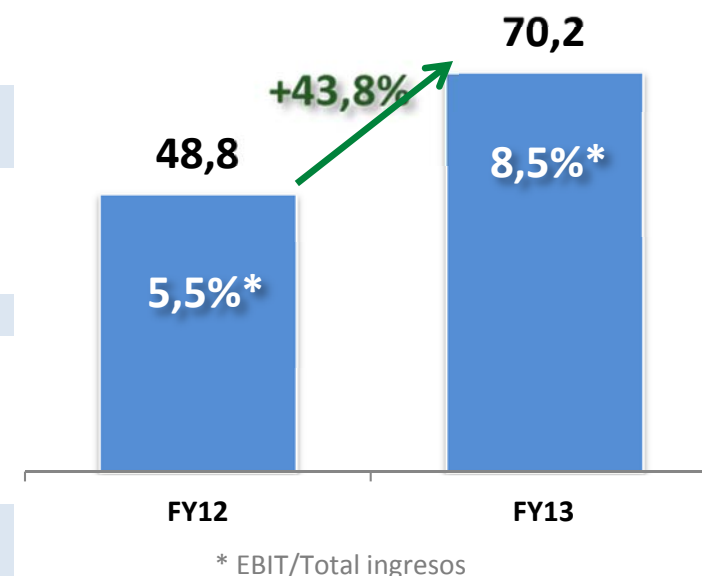
* Después de consumo de derechos

FY13 cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (II)

€Millones

	FY13	FY12	Var %
EBITDA adj*	87,2	64,9	34,3%
Amortización de PPA (2)	8,0	8,0	0,0%
Otras amortizaciones y depreciaciones (3)	9,0	8,1	10,8%
Total Costes (1+2+3)	756,6	837,9	-9,7%
EBIT	70,2	48,8	43,8%
EBIT/Total ingresos netos	8,5%	5,5%	
Res. participadas y depr. activos financieros	-69,2	7,5	n.a.
Resultados financieros	-3,3	-4,0	n.a.
BAI	-2,3	52,3	
Impuestos de sociedades	6,2	-2,8	n.a.
Intereses minoritarios	0,3	0,6	n.a.
Beneficio neto	4,2	50,1	
Beneficio neto ajustado**	49,3	65,3	-24,5%
BPA	0,010 €	0,123 €	
BPA ajustado**	0,121 €	0,161 €	
Beneficio neto/Total ingresos netos	0,5%	5,7%	
Beneficio neto adj/Total ingresos netos	6,0%	7,4%	

Margen EBIT FY



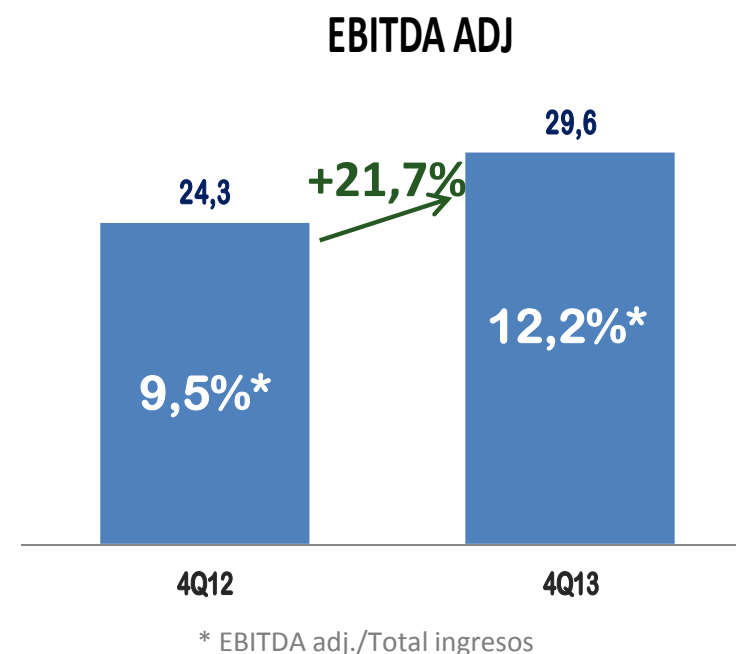
* Después de consumo de derechos

** Excluyendo el impacto de amortización del PPA de Cuatro y TS y el write-down de la inversión en DTS

4Q13 cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (I)

€Millones

	4T13	4T12	Var %
Ingresos brutos de publicidad	237,7	225,1	5,6%
- Medios Mediaset España	226,9	214,6	5,7%
- Medios ajenos	10,8	10,4	3,5%
Descuentos	-9,4	-13,3	-29,1%
Ingresos netos de publicidad	228,3	211,8	7,8%
Otros ingresos	14,5	45,1	-67,7%
TOTAL INGRESOS NETOS	242,9	256,9	-5,5%
Personal	27,2	29,7	-8,4%
Consumo de derechos TV	65,0	80,7	-19,5%
Otros costes operativos	121,1	122,2	-0,9%
<i>Total costes (1)</i>	<i>213,3</i>	<i>232,6</i>	<i>-8,3%</i>
EBITDA adj*	29,6	24,3	21,7%
EBITDA adj*/Total ingresos netos	12,2%	9,5%	

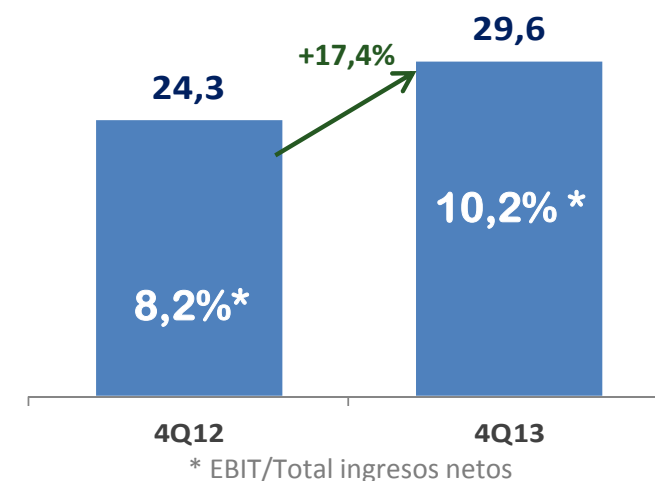


* Después de consumo de derechos

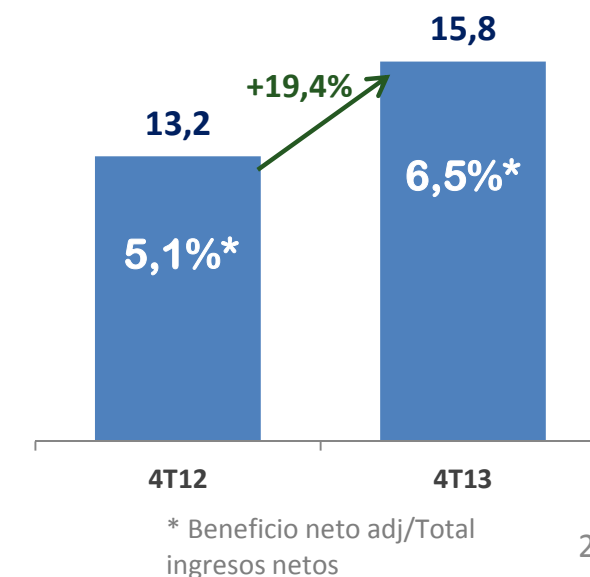
4Q13 cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (II)

EBIT

€Millones	4T13	4T12	Var %
EBITDA adj*	29,6	24,3	21,7%
Amortización de PPA (2)	2,0	2,0	0,0%
Otras amortizaciones y depreciaciones (3)	2,8	1,2	130,8%
<i>Total Costes (1+2+3)</i>	<i>218,1</i>	<i>235,8</i>	<i>-7,5%</i>
EBIT	24,8	21,1	17,4%
EBIT/Total ingresos netos	10,2%	8,2%	
Res. Participadas y depr. Activos financieros	-55,8	-2,7	n.a.
Resultados financieros	-1,7	-0,3	n.a.
BAI	-32,7	18,1	n.a.
Impuestos de sociedades	14,6	-8,8	n.a.
Intereses minoritarios	0,1	0,1	38,8%
Beneficio neto	-18,0	9,4	n.a.
Beneficio neto ajustado**	15,8	13,2	19,4%
BPA	-0,044 €	0,023 €	
BPA ajustado**	0,039 €	0,032 €	
Beneficio neto/Total ingresos netos	-7,4%	3,7%	
Beneficio neto adj/Total ingresos netos	6,5%	5,1%	



Beneficio Neto Adj



* Después de consumo de derechos

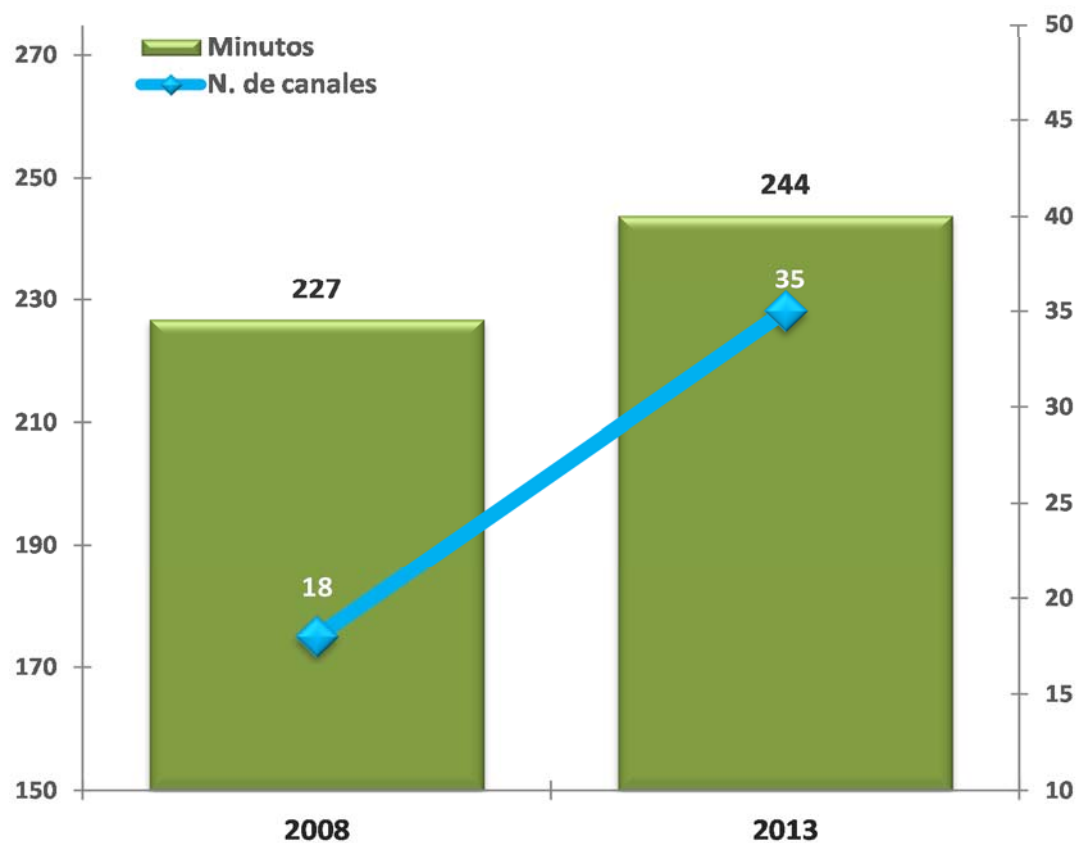
** Excluyendo el impacto de amortización del PPA de Cuatro y TS y el write-down de la inversión en DTS

Conciliación de los datos de los ingresos publicitarios brutos

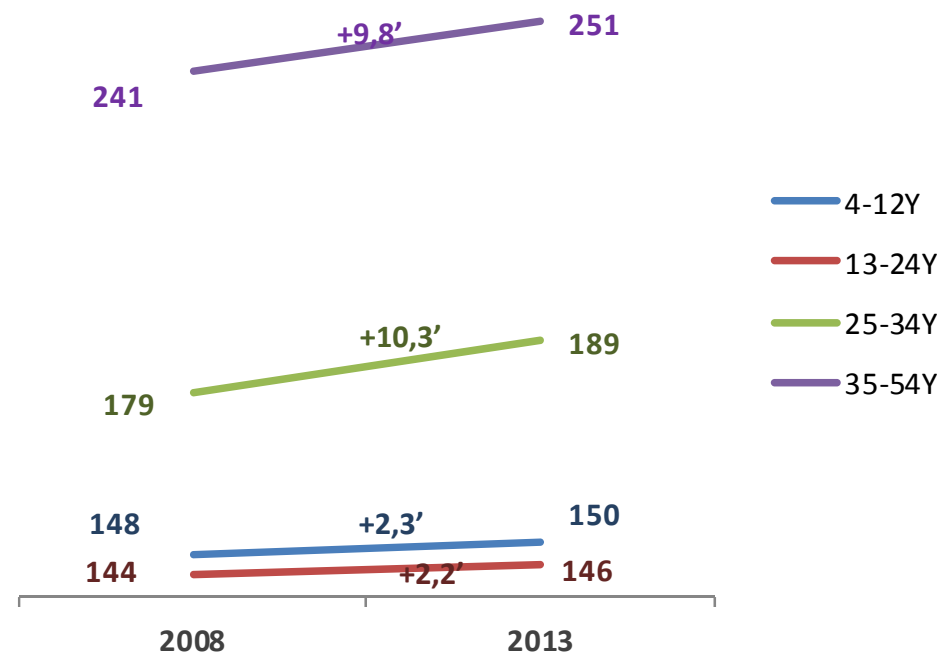
	2012				2013			
	1T	1S	9M	FY	1T	1H	9M	FY
<i>Medios Mediaset España</i>	213,97	464,22	612,58	827,22	181,25	399,57	540,11	767,10
<i>Medios ajenos</i>	7,30	14,25	19,66	30,10	9,98	18,63	24,38	35,20
Total ingresos publicitarios brutos	<u>221,28</u>	<u>478,47</u>	<u>632,25</u>	<u>857,33</u>	<u>191,23</u>	<u>418,19</u>	<u>564,49</u>	<u>826,20</u>

€Millones

Consumo de TV en España: +17 minutos, +17 canales en 5 años

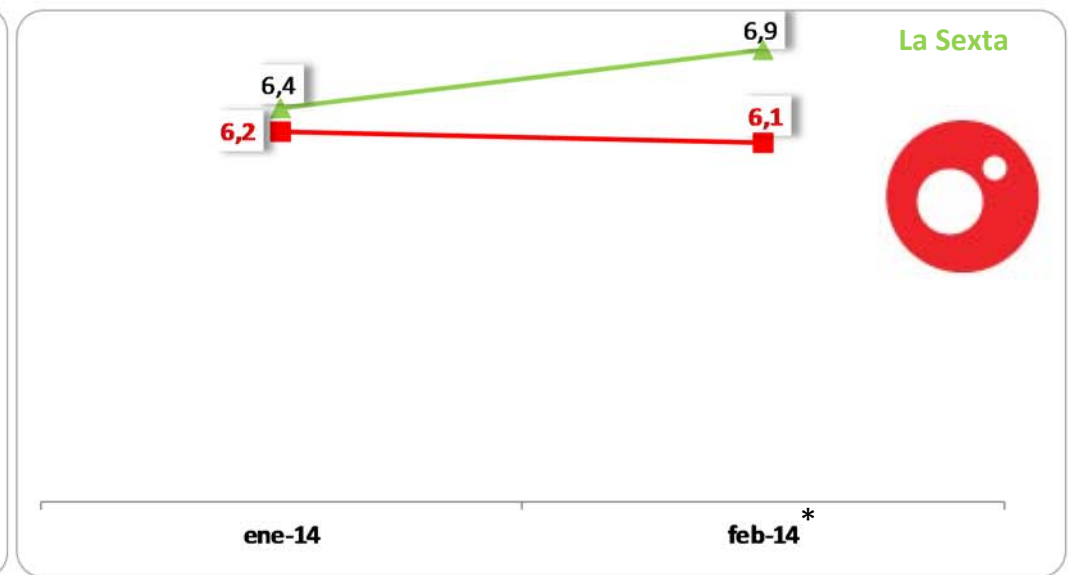
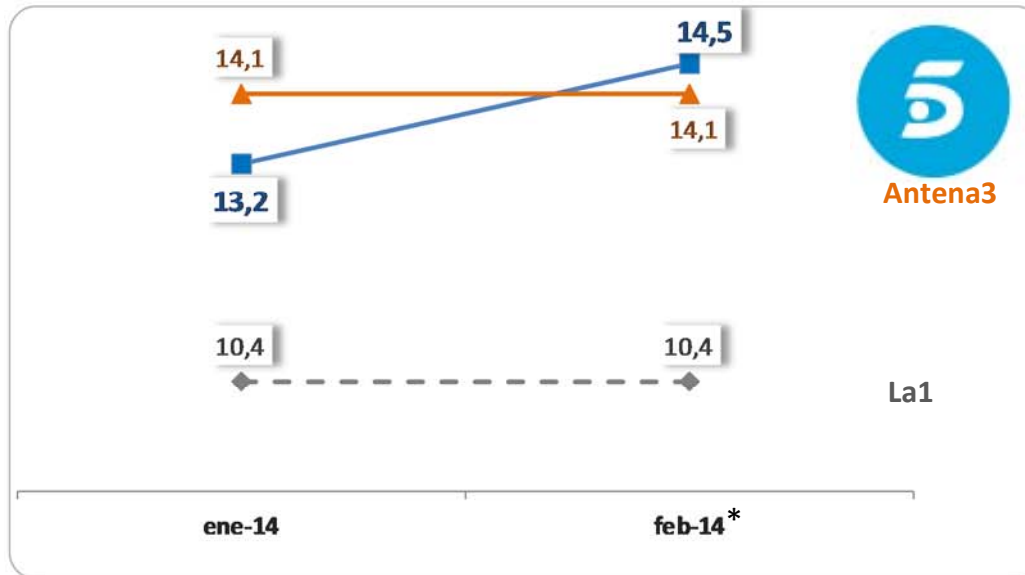


Consumo TV por grupos de edades:

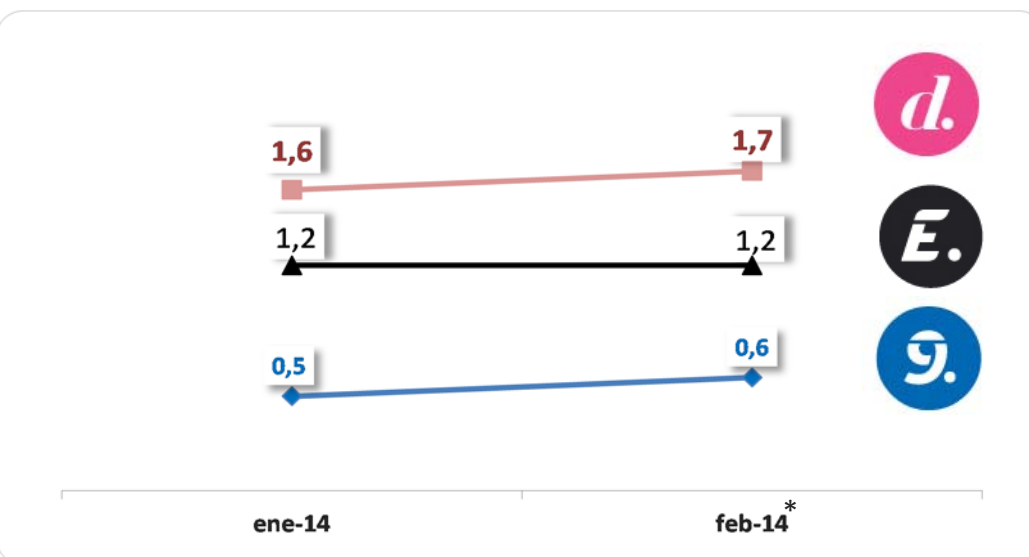
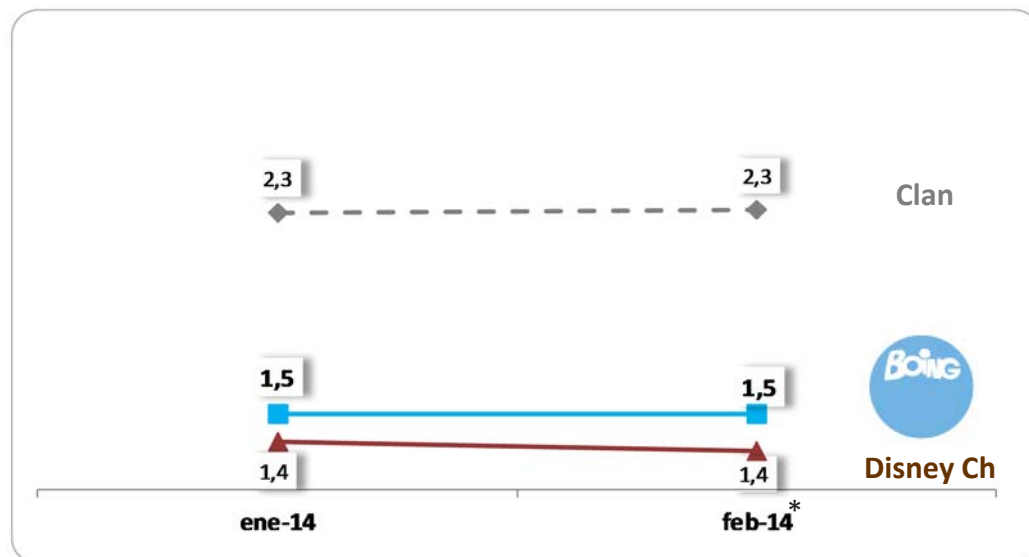
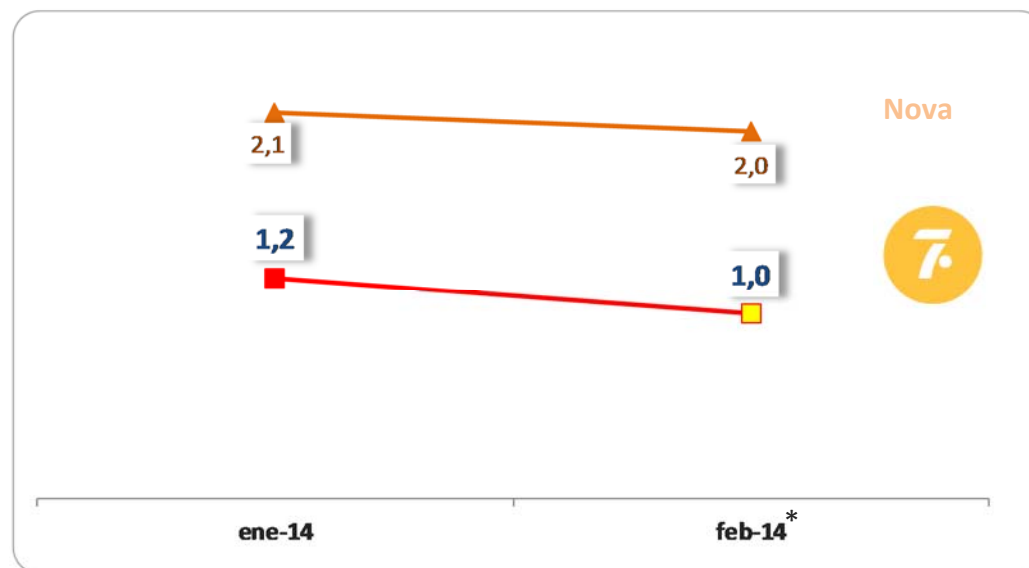
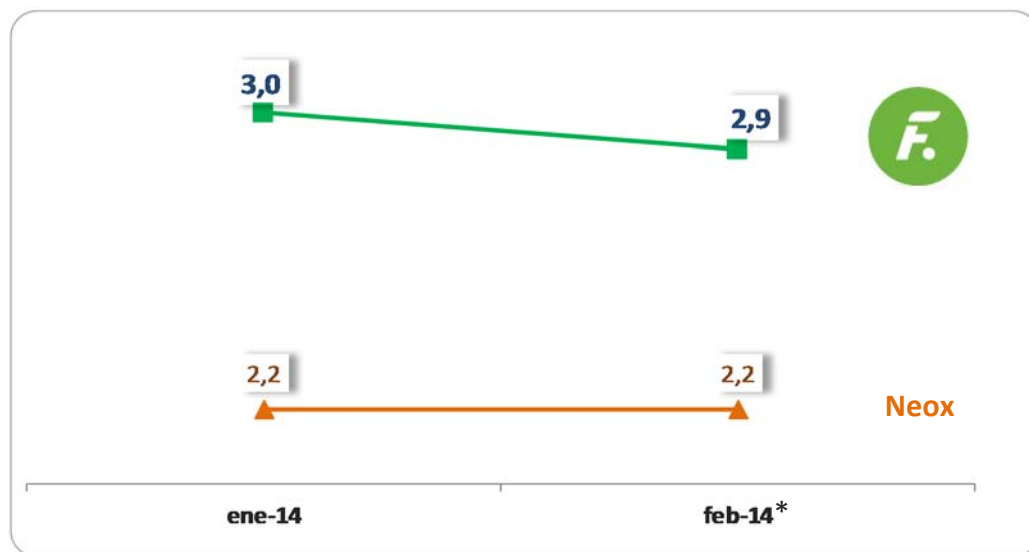


Fuente: Kantar media

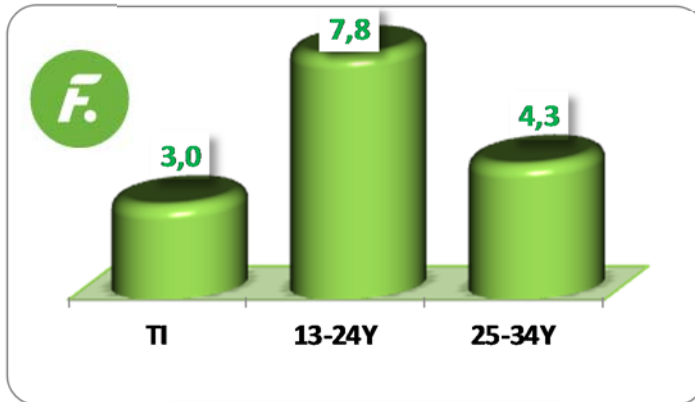
Audiencia 24h total individuos



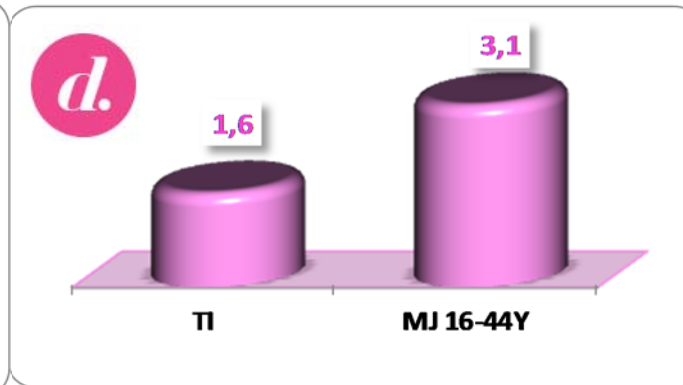
Audiencia 24h total individuos



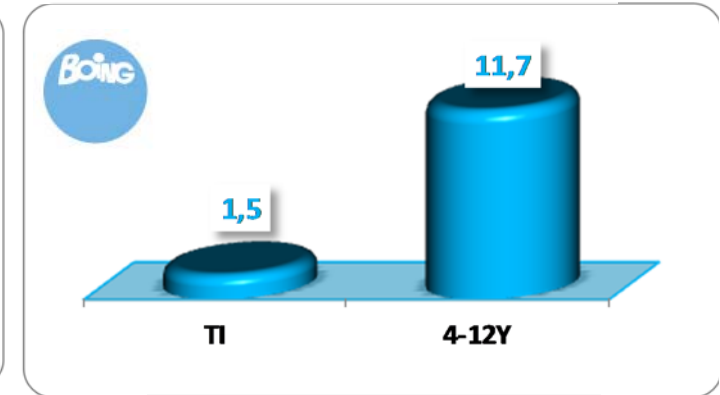
Estrategia multicanal de MEDIASET: cada canal consigue excelentes resultados de audiencia en su core target



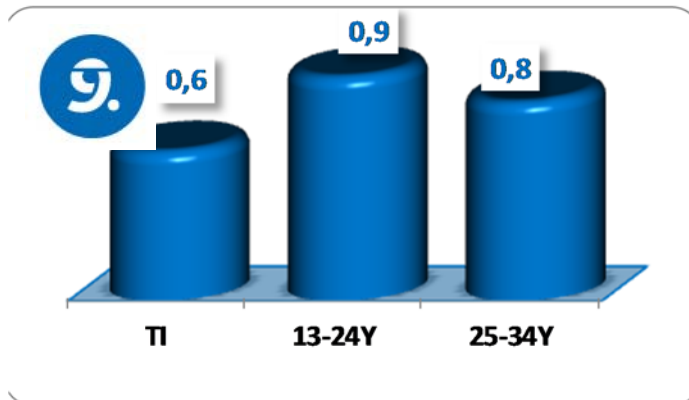
FDF: canal joven



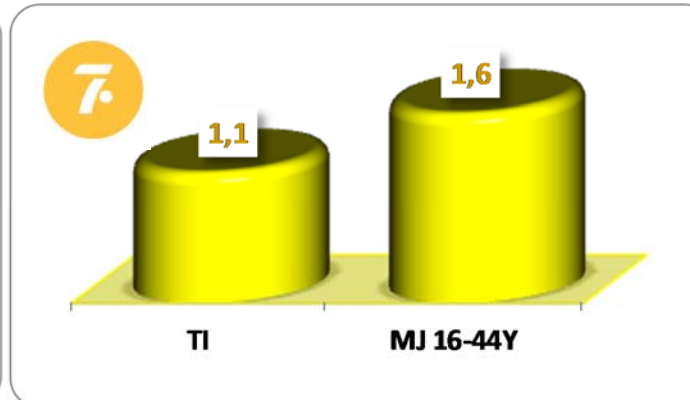
Divinity: canal femenino



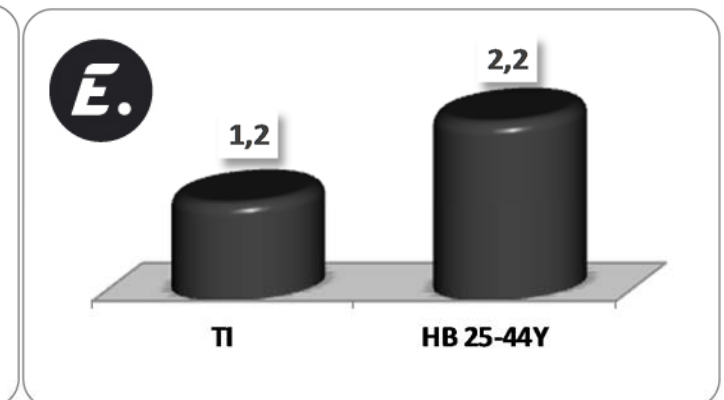
Boing: canal infantil



Nueve: canal de reposiciones



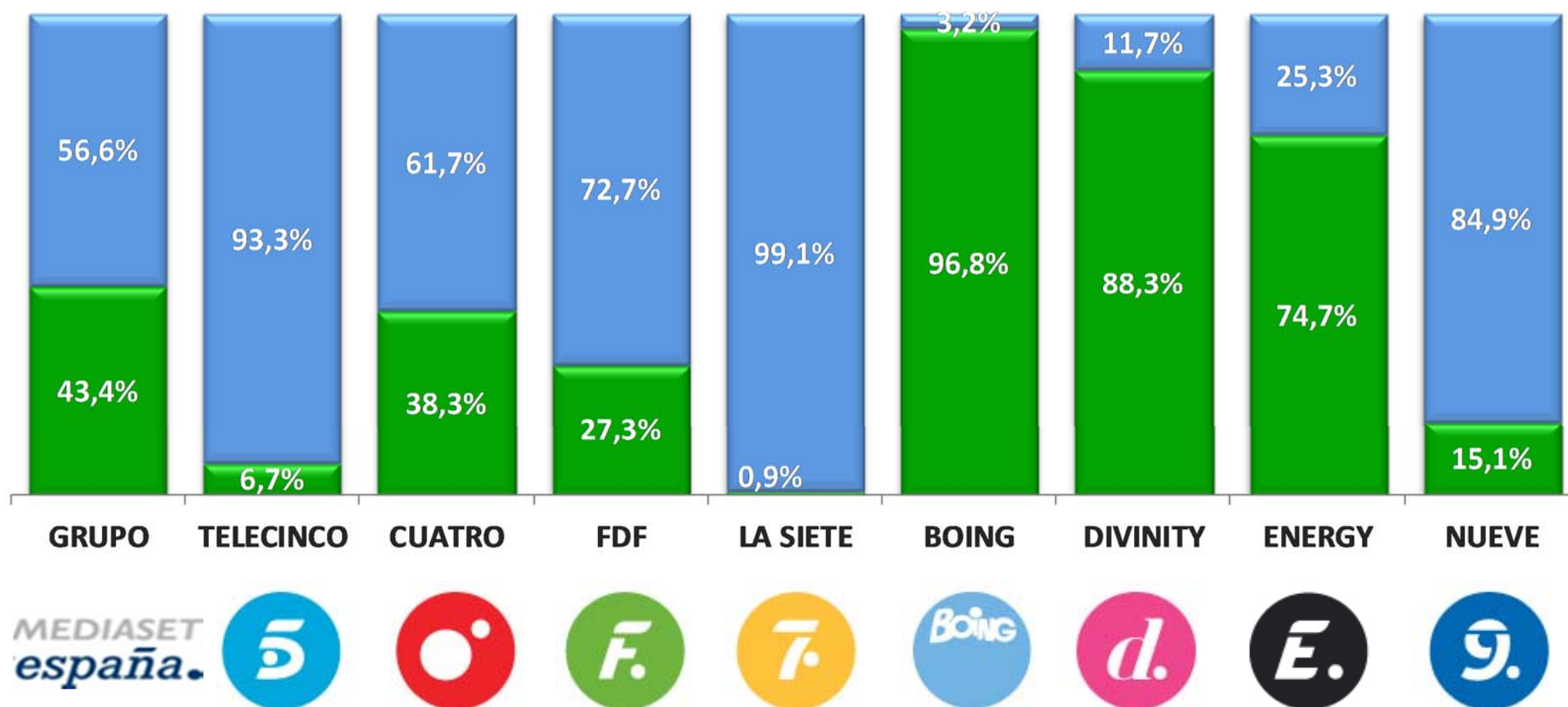
La7: canal de telenovelas

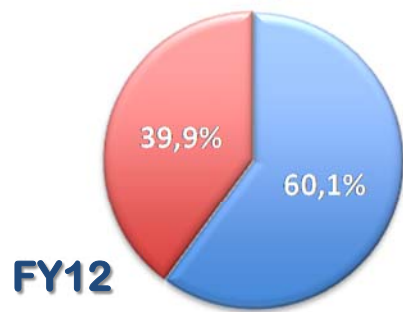


Energy: canal masculino

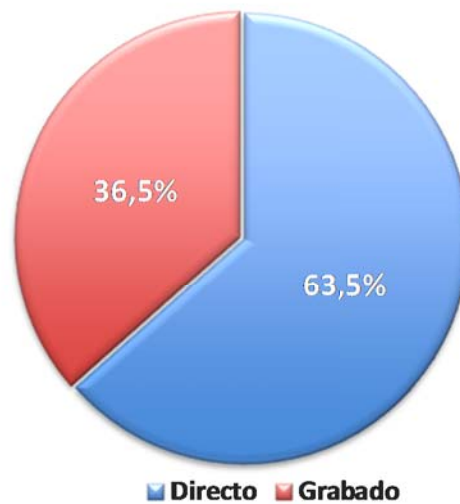
Mix de programación FY13

Producción propia vs. ajena en términos de horas emitidas

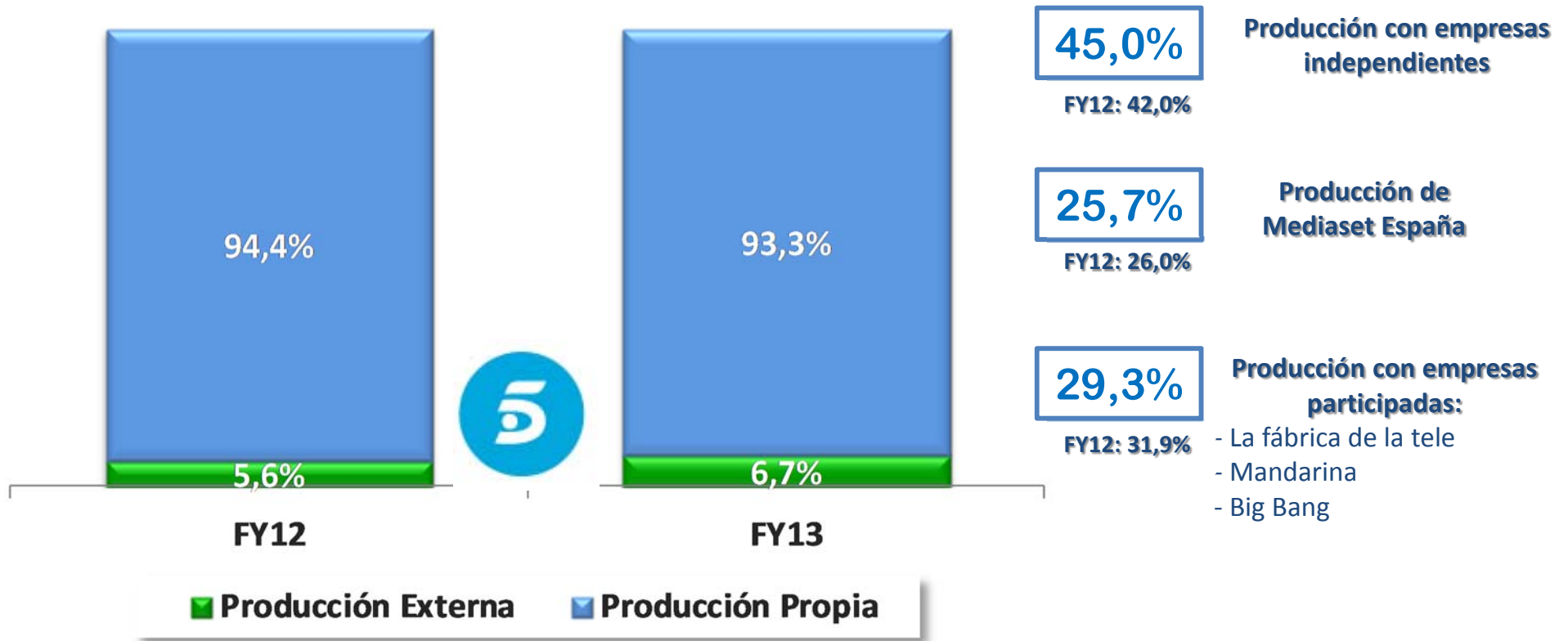




FY13



Mix de programación FY13
Producción propia vs. ajena en términos de horas emitidas



MEDIASETespaña.

Investor Relations Department

Phone: +34 91 396 67 83

Fax: + 34 91 396 66 92

Email: inversores@telecinco.es

WEB: 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



*MEDIASET***españa.**

**Presentación de
resultados anuales 2013
(Enero-Diciembre)**

Madrid. 27 de febrero de 2014