

*MEDIASET*españa.



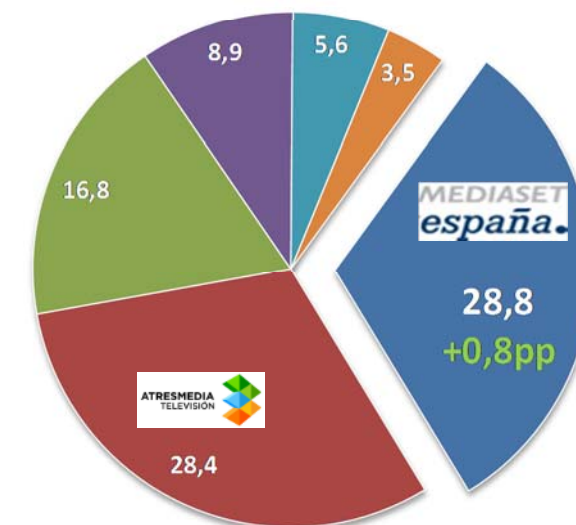
Presentación de resultados 1S13 (enero-Junio 2013)



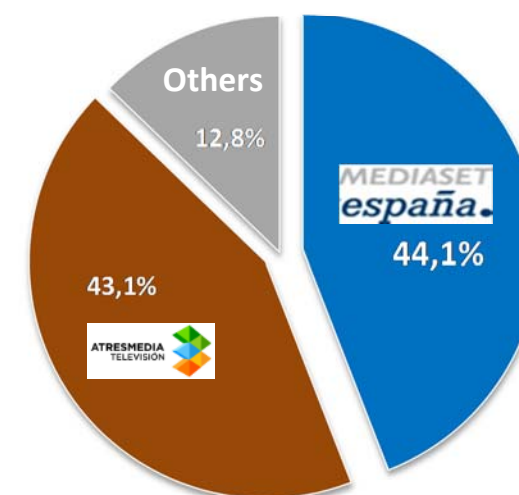
Madrid, 24 de Julio de 2013

1S13 resultados financieros

€Millones	1S13	1S12	Var.
Total ingresos netos	427,0	474,0	-9,9%
Total costes operativos	371,5	432,7	-14,1%
EBITDA adj*	55,5	41,3	34,5%
Margen EBITDA	13,0%	8,7%	
EBIT	47,2	32,0	47,3%
Margen EBIT	11,0%	6,8%	
Beneficio neto	30,1	37,6	-20,0%
Beneficio neto adj**	37,7	45,2	-16,7%
BPA ADJ	0,093 €	0,111 €	
Posición financiera	75,8	19,6	56,2 €



1SH13 – cuota de mercado publicitario TV



* EBITDA Adj, incluye el consumo de derechos TV

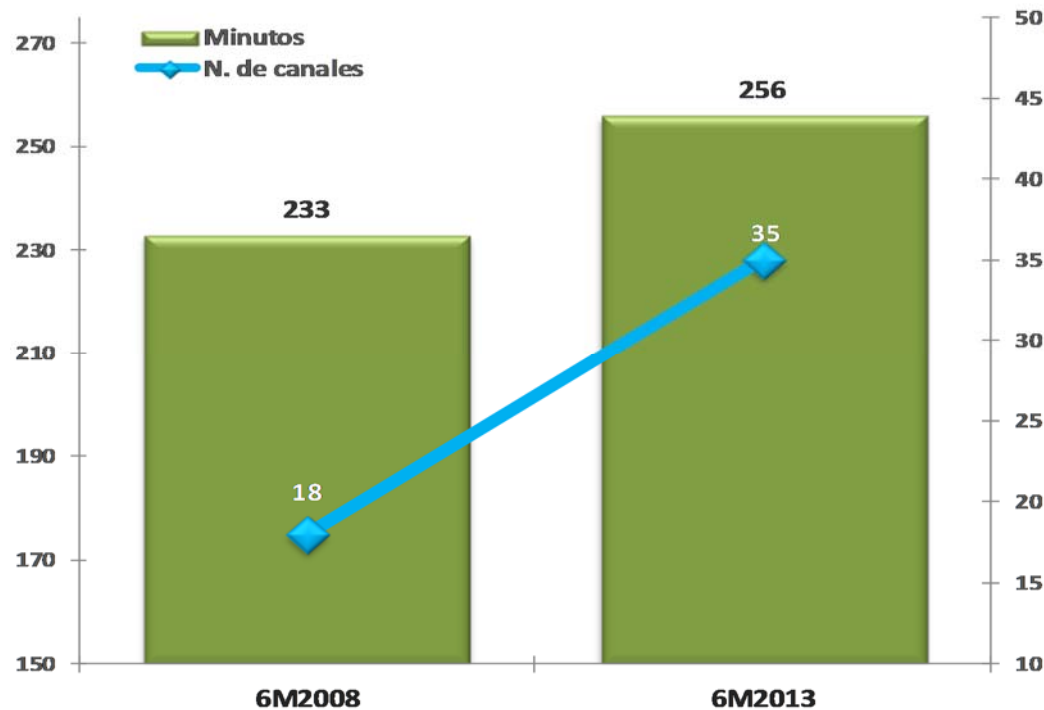
** Beneficio neto ajustado excluye el impacto de todos elementos no cash, como la amortización de PPA (de Cuatro y DTS)

*MEDIASET***españa.**

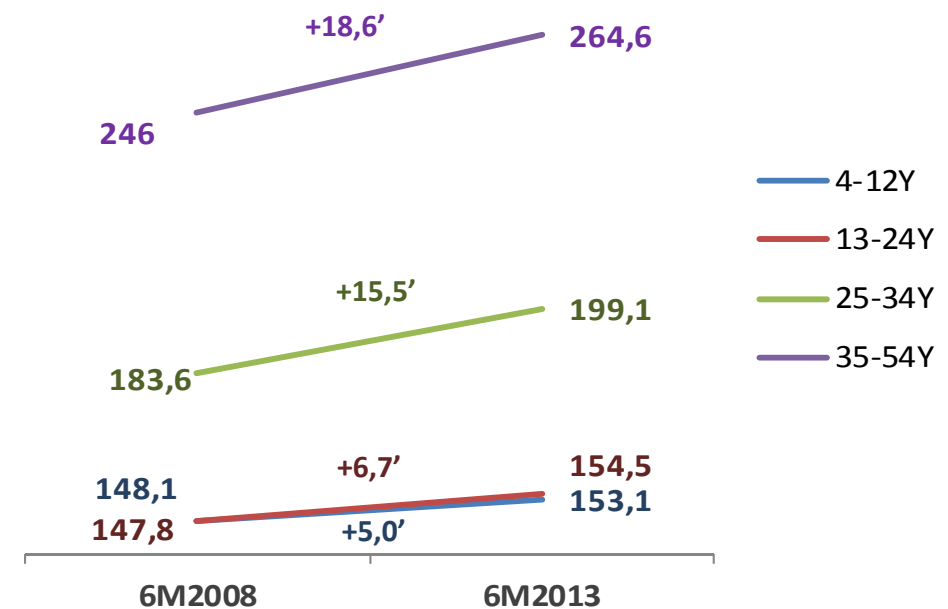


TELEVISIÓN

Consumo de TV en España: +23 minutos, +17 canales en 5 años



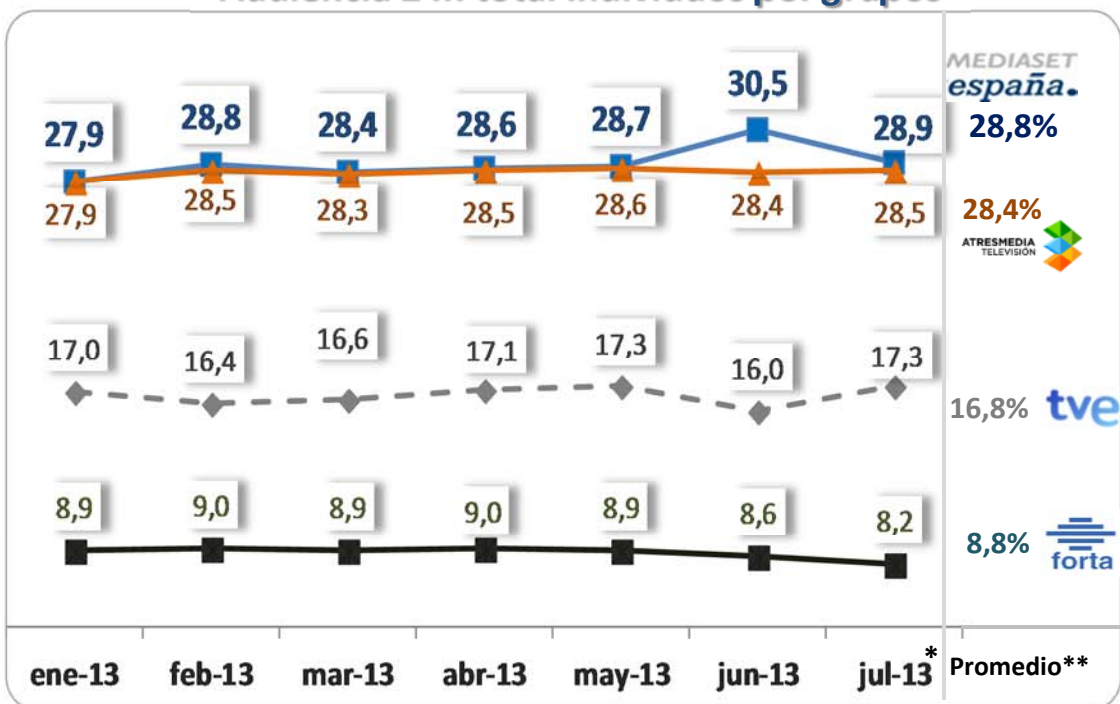
Consumo TV por grupos de edades:



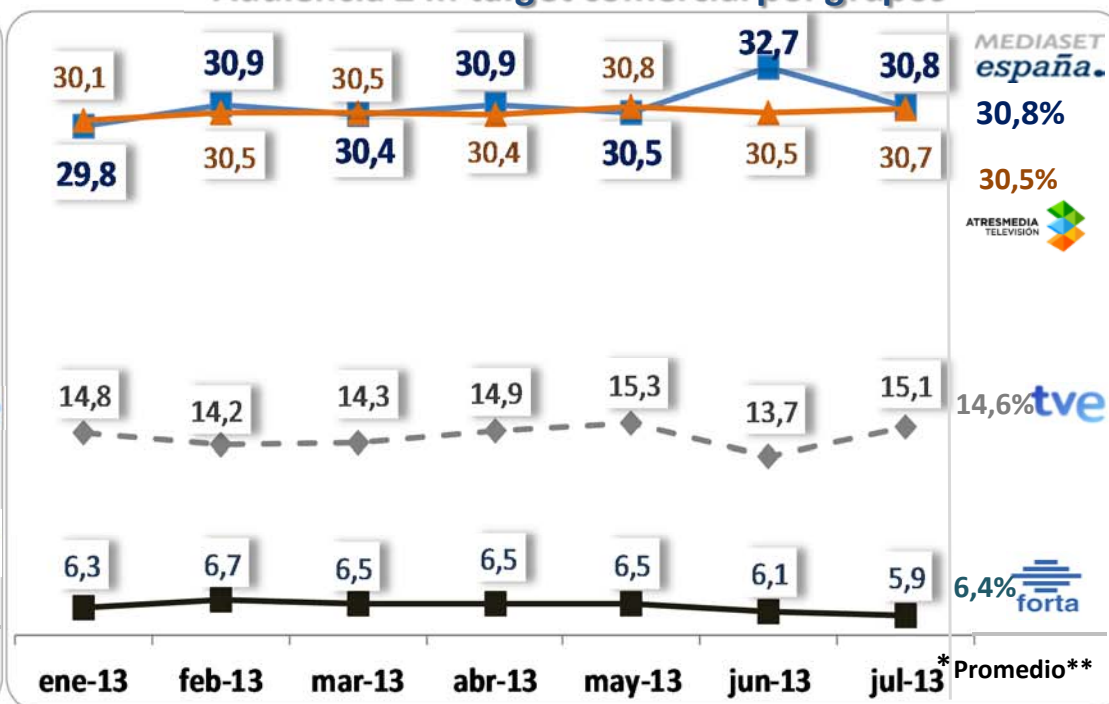
Fuente: KANTAR MEDIA

Mediaset España líder de audiencia tanto en total individuos como en target comercial

Audiencia 24h total individuos por grupos



Audiencia 24h target comercial por grupos



Fuente: Kantar media

* Promedio audiencia 1/7-22/7/13

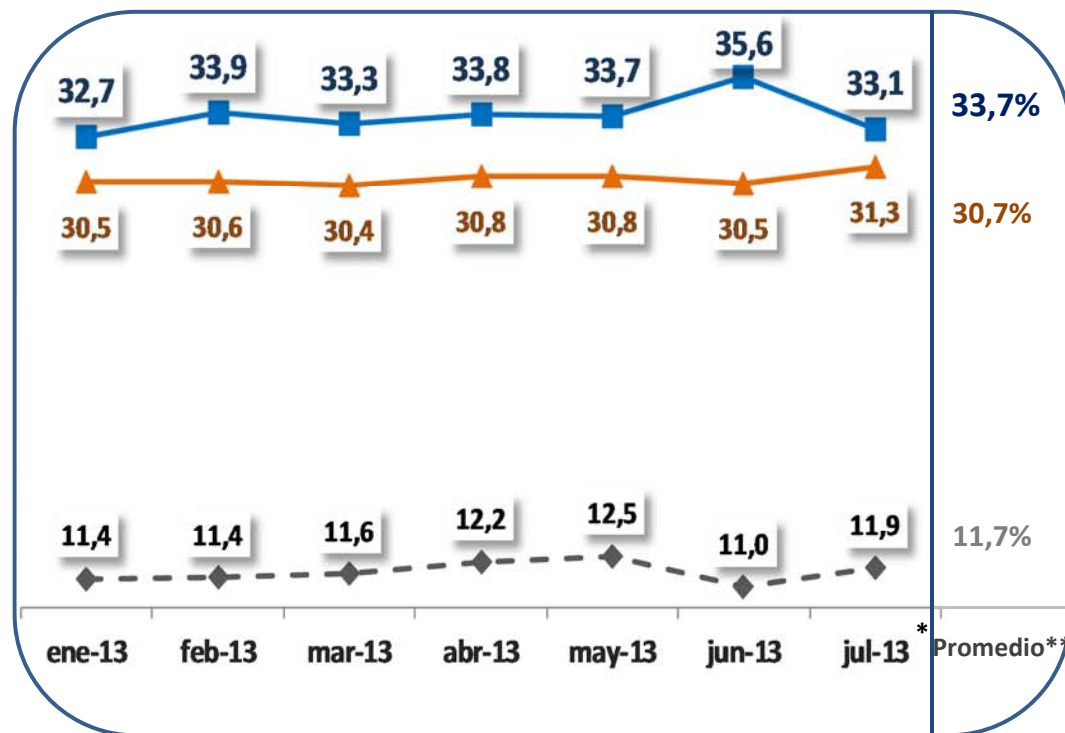
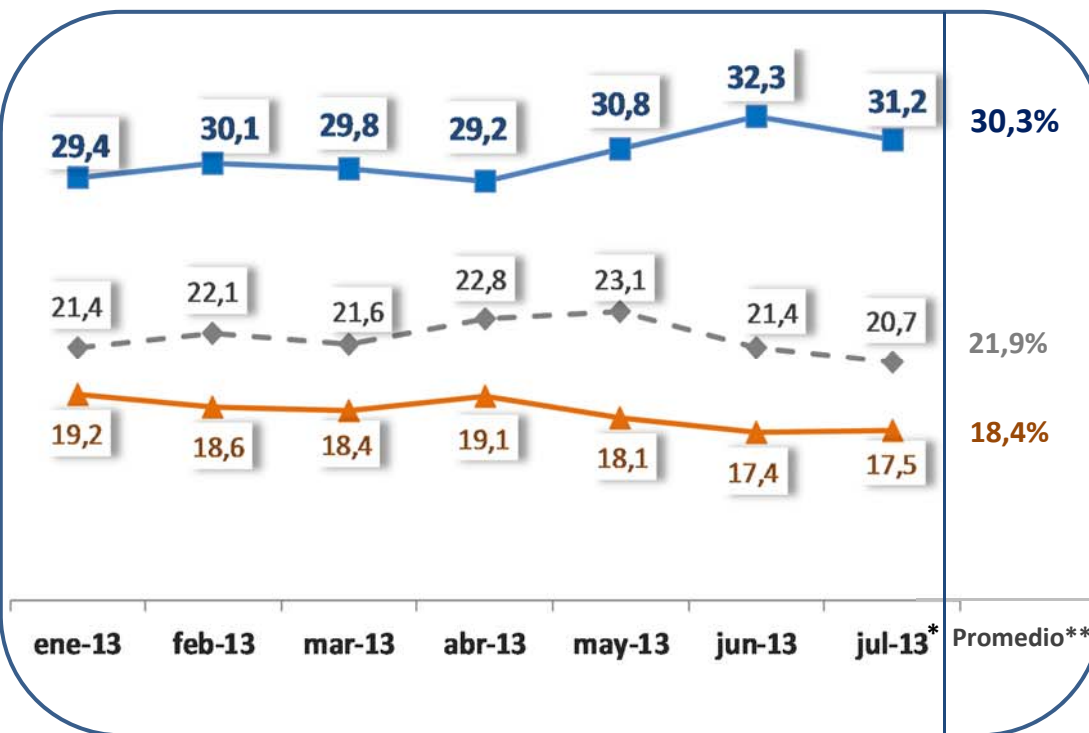
**Promedio de audiencia 1/1-22/7/13

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.

En los target comerciales más interesantes, Mediaset España tiene una considerable ventaja de audiencia

4-12Y

13-34Y



 **MEDIASET**
españa.

 **ATRESMEDIA**
TELEVISIÓN

 **tve**

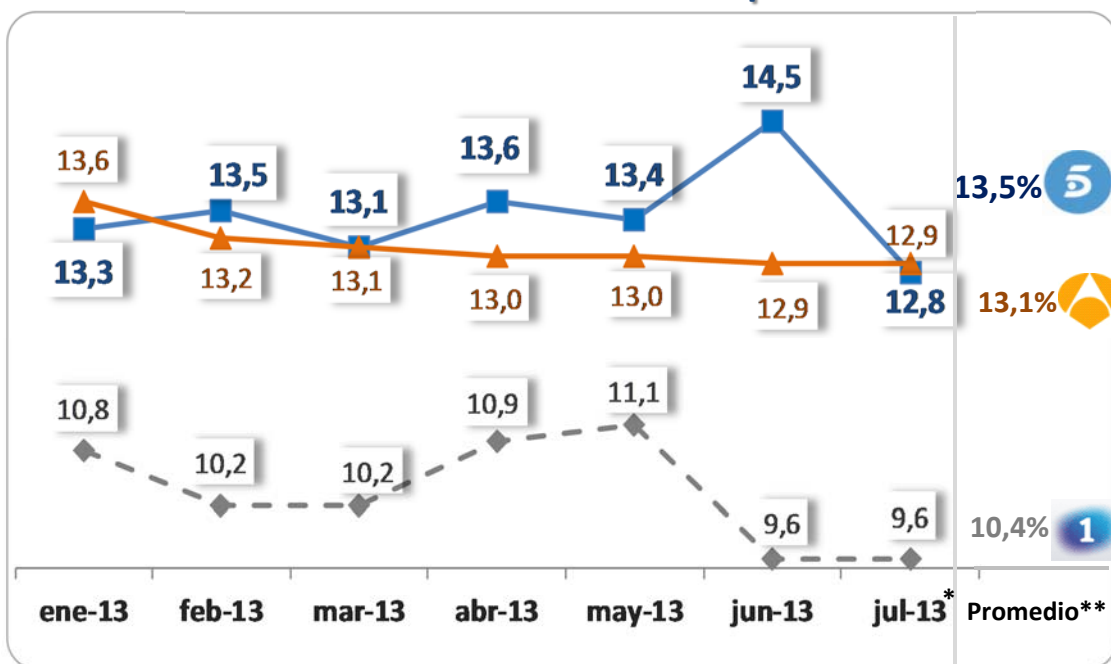
Fuente: Kantar media

*Promedio audiencia 1/7-22/7/13

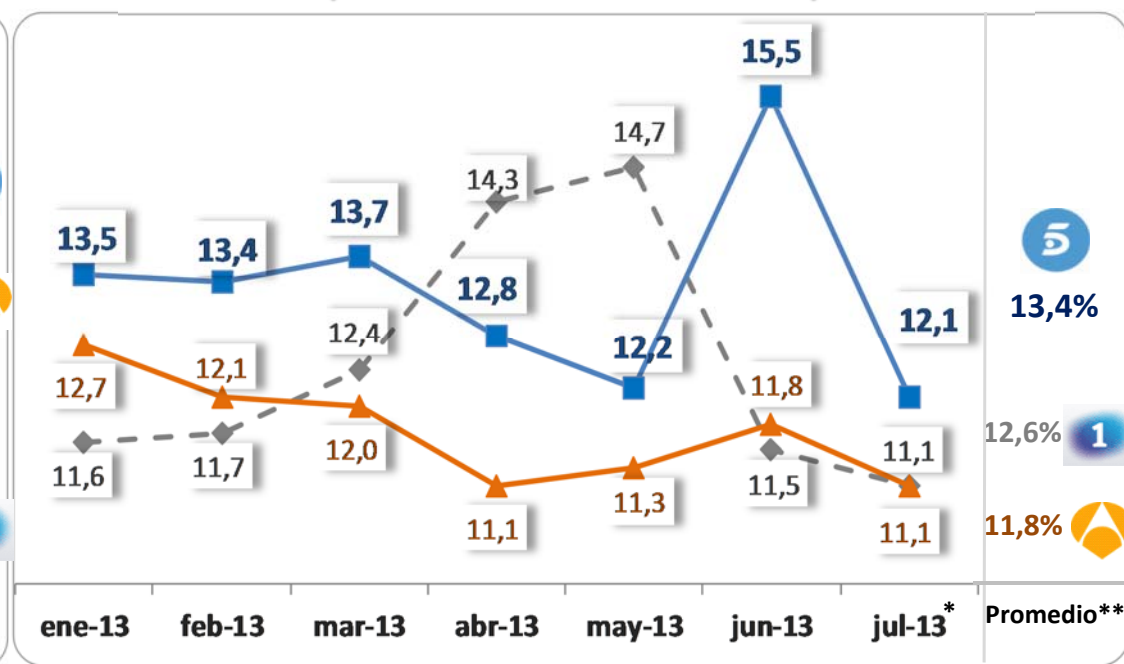
**Promedio audiencia 1/1-22/7/13

Telecinco es líder en audiencia, tanto en 24h como en prime time

Audiencia 24h total individuos por canales



Audiencia prime time total individuos por canales



Fuente: Kantar media

* Promedio audiencia 1/7-21/7/13

**Promedio de audiencia 1/1-21/7/13

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.

Audiencia online de Mediaset España a junio 2013

MEDIASET España.

5 TELE CINCO.es

mitele

Usuarios únicos: 16,7m

Usuarios únicos: 14,2m

Páginas visitadas: 353,5m

Páginas visitadas: 322,8m

Vídeos distribuidos: 116,9m

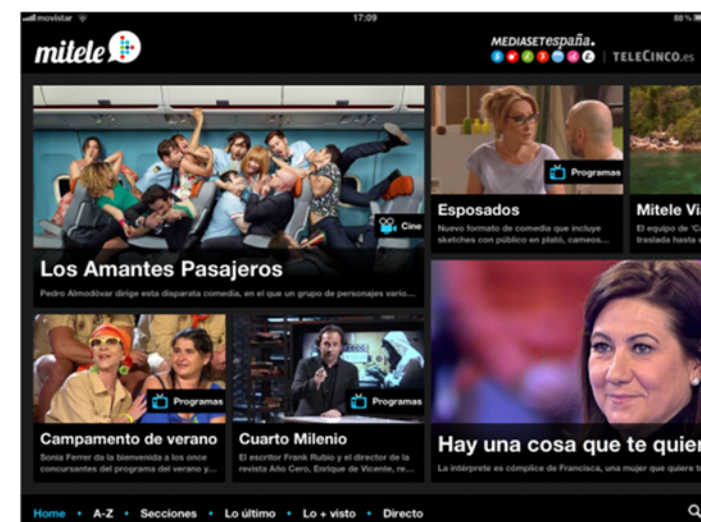
Vídeos distribuidos: 101,8m

Promedio consumo usuario: 15'26"

Vídeos distribuidos: 10,8m

Usuarios únicos: 4,1m

Promedio consumo: 27'59"



MEDIASET España. Incluye todas las paginas web de grupo: Mediaset.es, Telecinco.es, Cuatro.com

5 TELE CINCO.es Incluye Telecinco.es (y todos los canales), Mitele.es, Granhermano.com, Boing.es

Fuente: OJD Nielsen y Comscore (vídeos distribuidos)

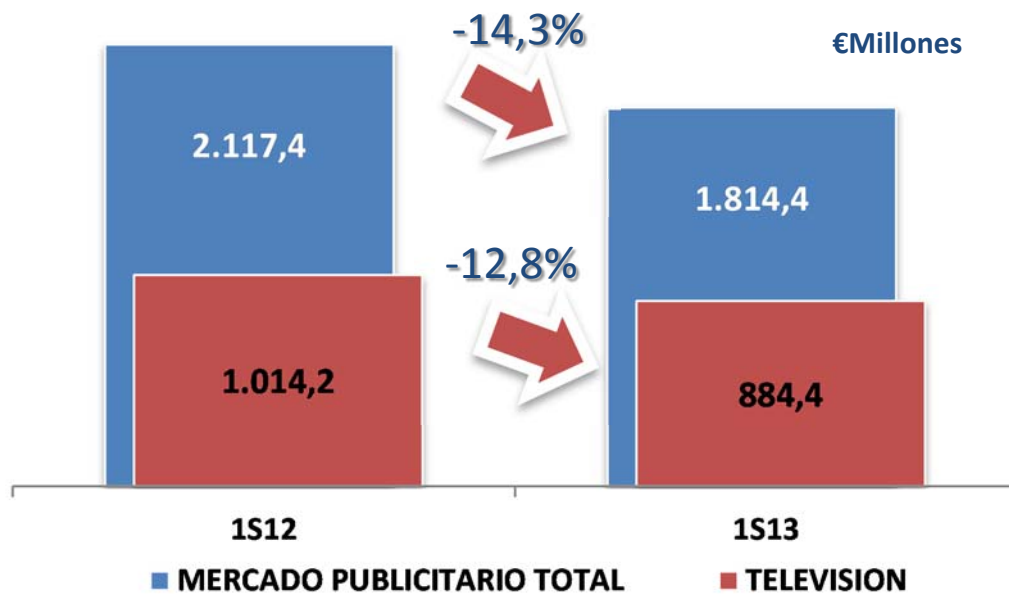
MEDIASET **españa.**



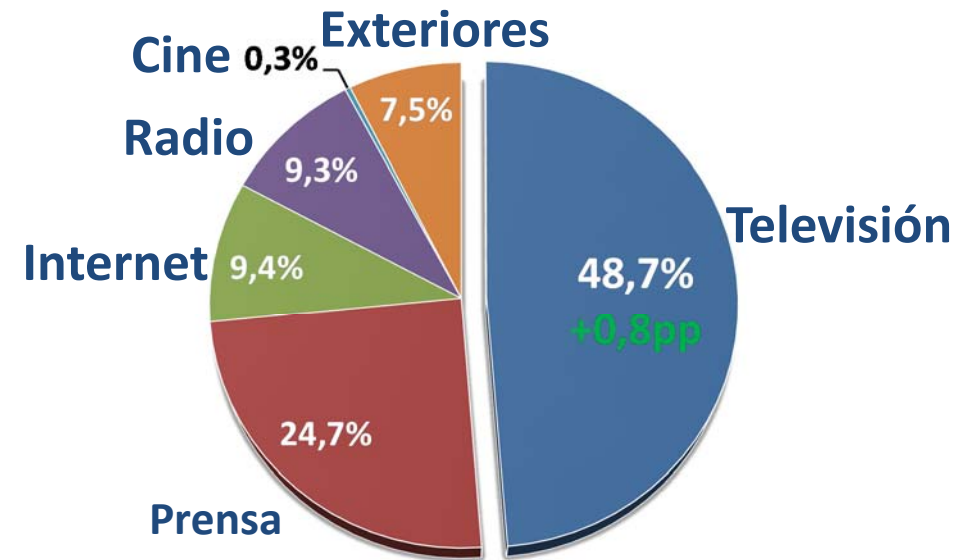
PUBLICIDAD

PUBLICIDAD

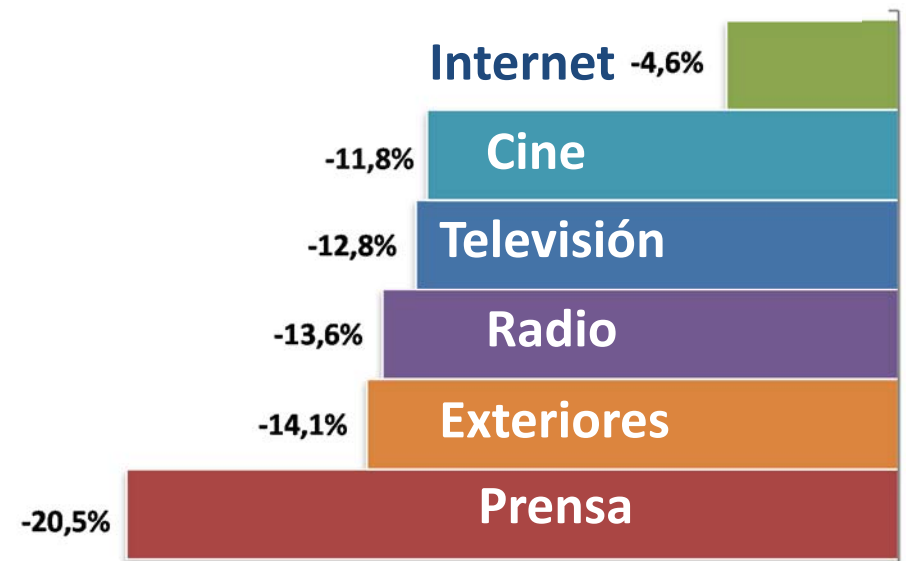
Mercado publicitario 1S13



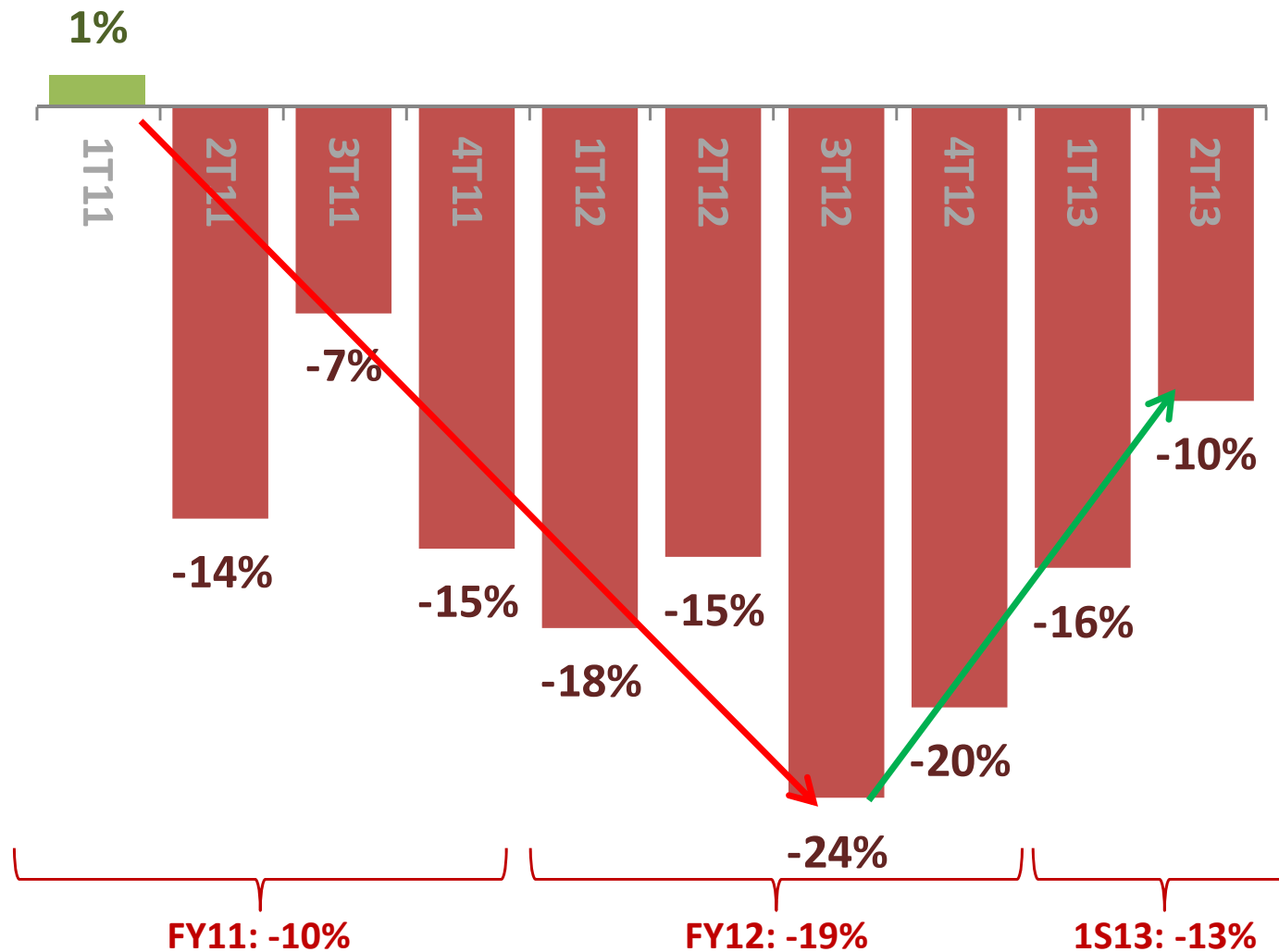
1S13 market share per media



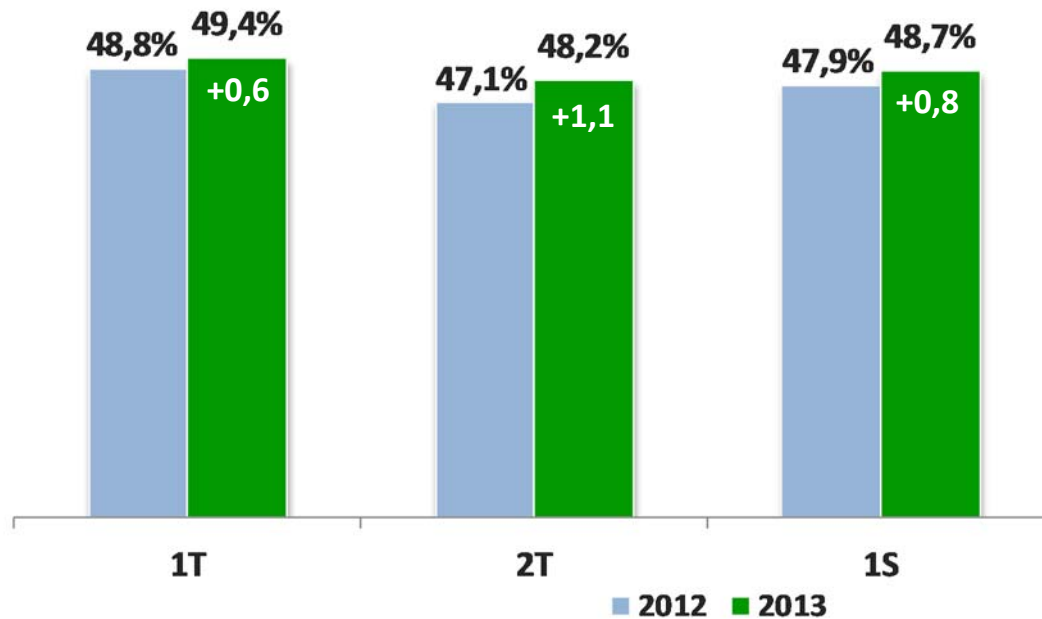
Evolución 1S13 por medio



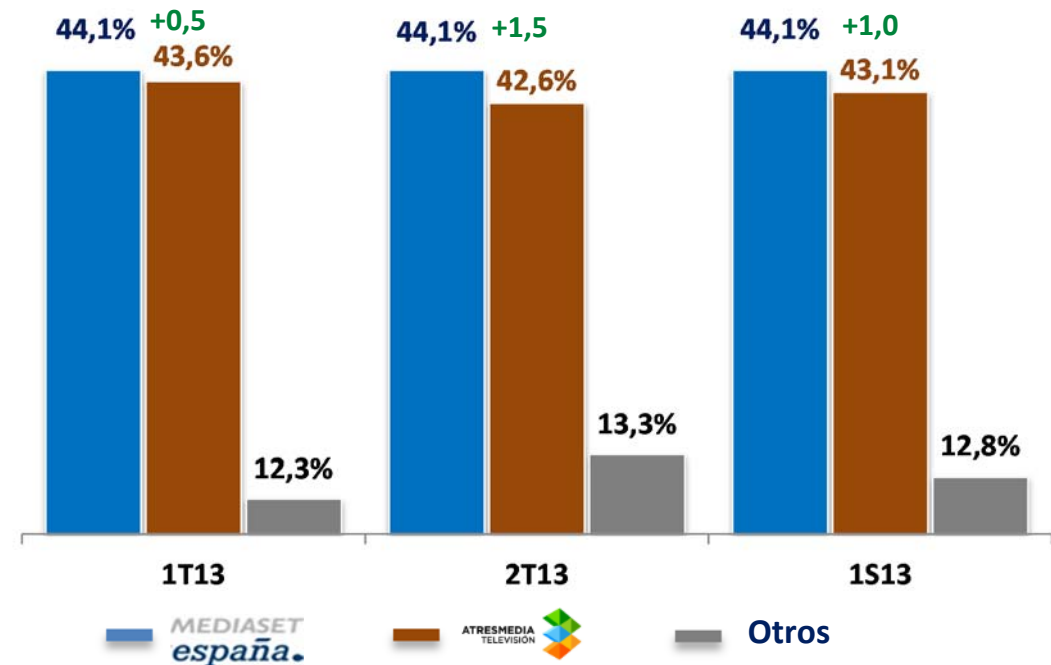
Evolución mercado TV por trimestres



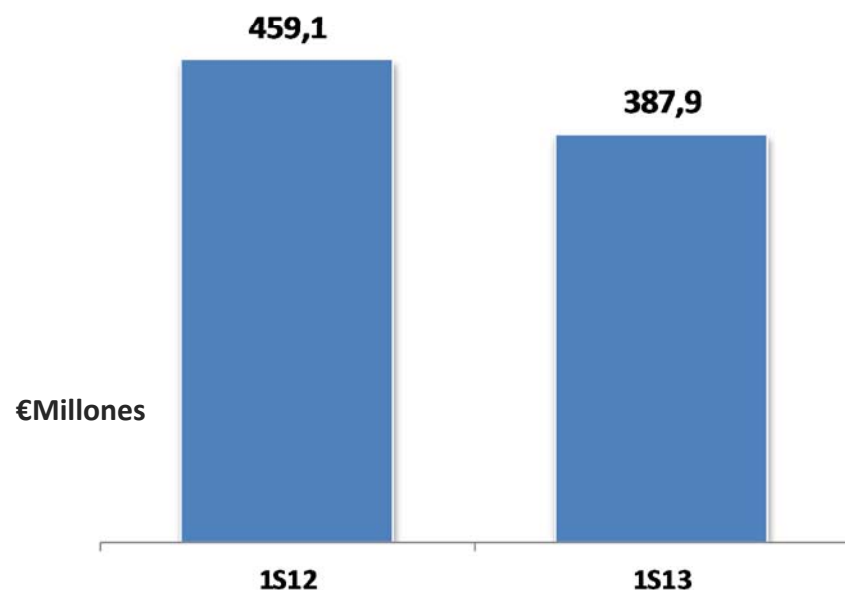
La TV en 2013 incrementa casi un punto su cuota entre los medios convencionales



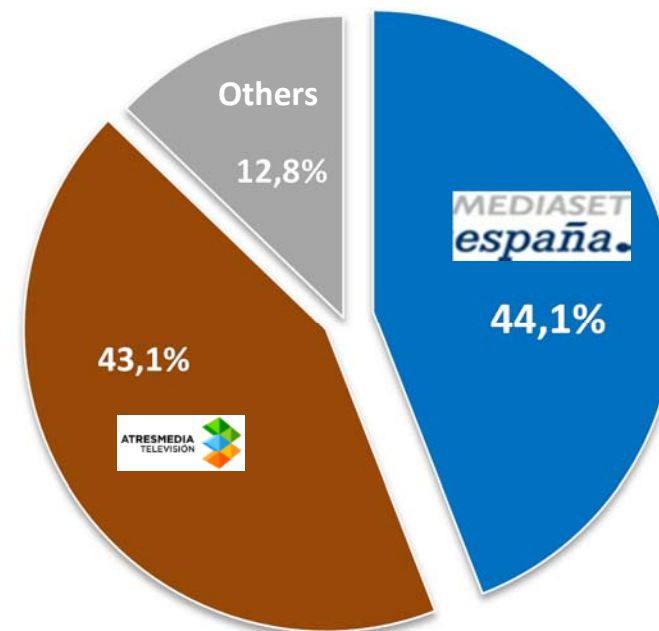
Mediaset España en 2013 incrementa un punto su cuota de mercado TV



Facturación publicitaria Multiplex de Mediaset España



Cuota de mercado TV



Estrategia comercial 1S13

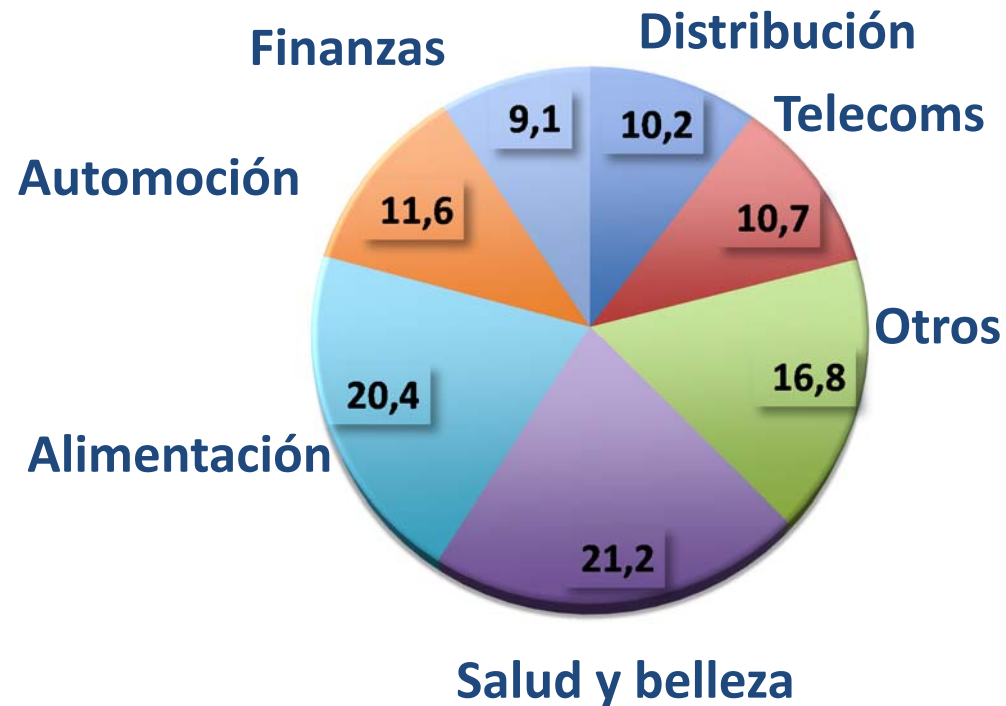
MEDIASETespaña.



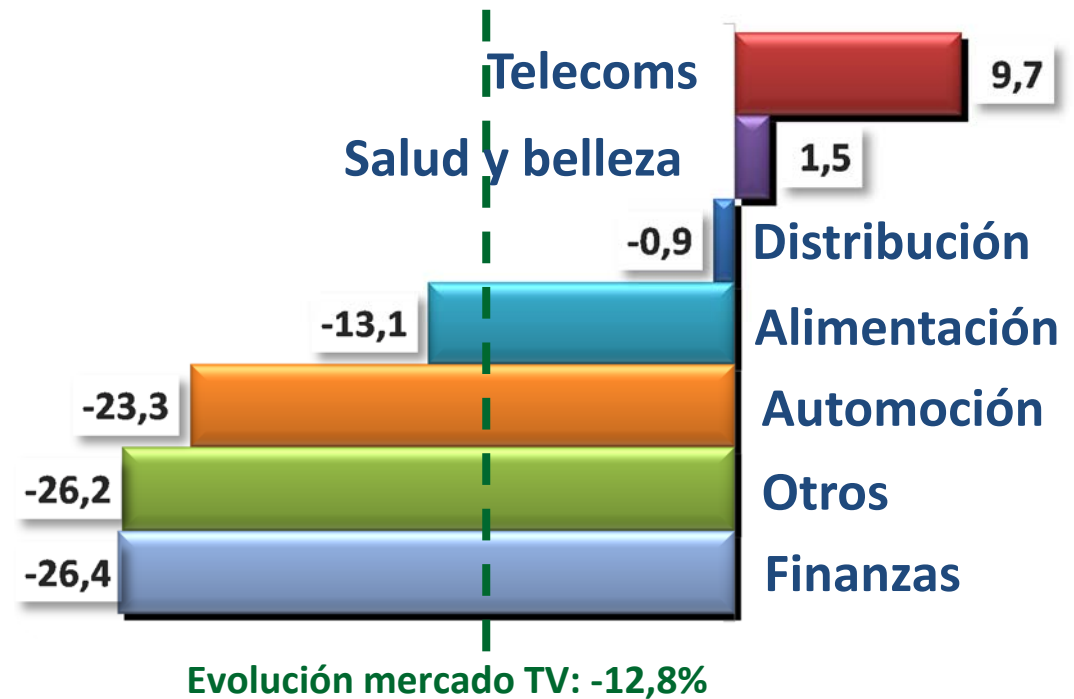
Audiencia	Var %	Segundos	GRP (20'')	C/GRP's	Facturación	Var %
28,8%	+2,6%	-11,3%	-7,6%	-5,5%	€387,9m	-15,5%

Mercado publicitario TV por sectores

1S13 cuota de sectores de anunciantes (% sobre total)



Evolución sectores % (1S13 vs. 1S12)



MEDIASET **españa.**



RESULTADOS FINANCIEROS

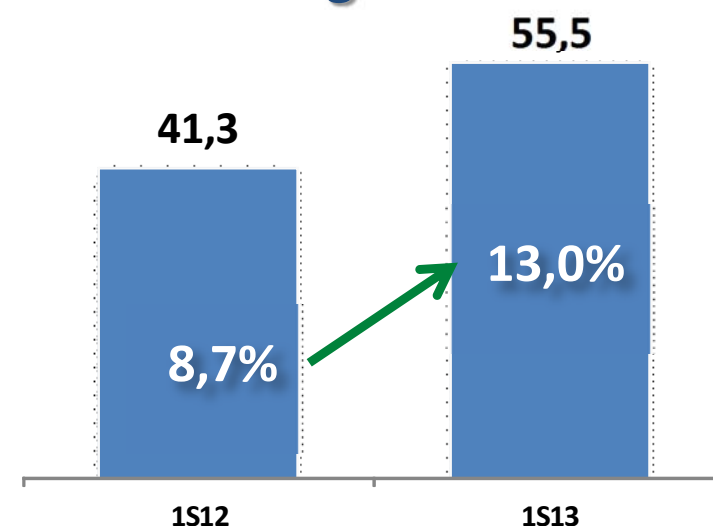
Resultados financieros consolidados 1S13

€Millones	1S13	1S12	VAR %
Ingresos netos de publicidad	393,3	450,1	-12,6%
Otros ingresos	33,7	23,9	41,2%
Total ingresos netos	427,0	474,0	-9,9%
Total costes operativos	371,5	432,7	-14,1%
Personal	51,6	53,1	-2,9%
Consumo derechos TV	78,3	95,1	-17,7%
Otros costes operativos	241,7	284,5	-15,1%
EBITDA ajustado (1)	55,5	41,3	34,5%
Amortización PPA	4,0	4,0	0,0%
Amortización y depreciación	4,4	5,3	-16,9%
EBIT	47,2	32,0	47,3%
Beneficio Antes de Impuestos	38,4	37,3	2,8%
BENEFICIO NETO después de Minoritarios	30,1	37,6	-20,0%
BPA	0,074 €	0,093 €	
BENEFICIO NETO Ajustado (2)	37,7	45,2	-16,7%
EBITDA/ Ingresos netos	13,0%	8,7%	
EBIT/ Ingresos netos	11,0%	6,8%	
Beneficio neto/ Ingresos netos	7,0%	7,9%	
Beneficio neto ajustado/ ingresos netos	8,8%	9,5%	

(1) Después de consumo de derechos TV

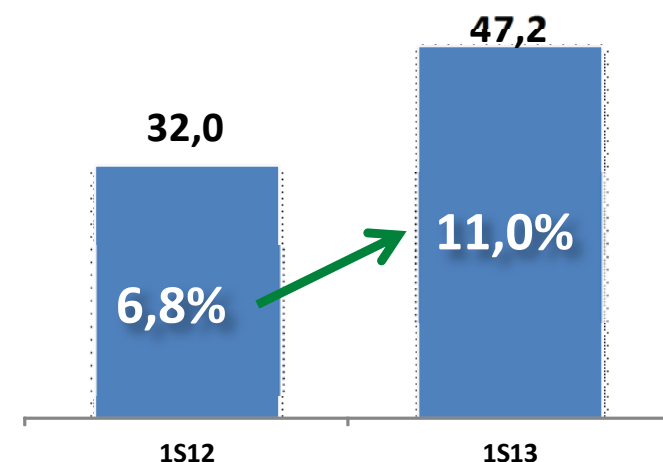
(2) Excluyendo el impacto neto de la amortización resultante del PPA de Cuatro y DTS

1S margen EBITDA*

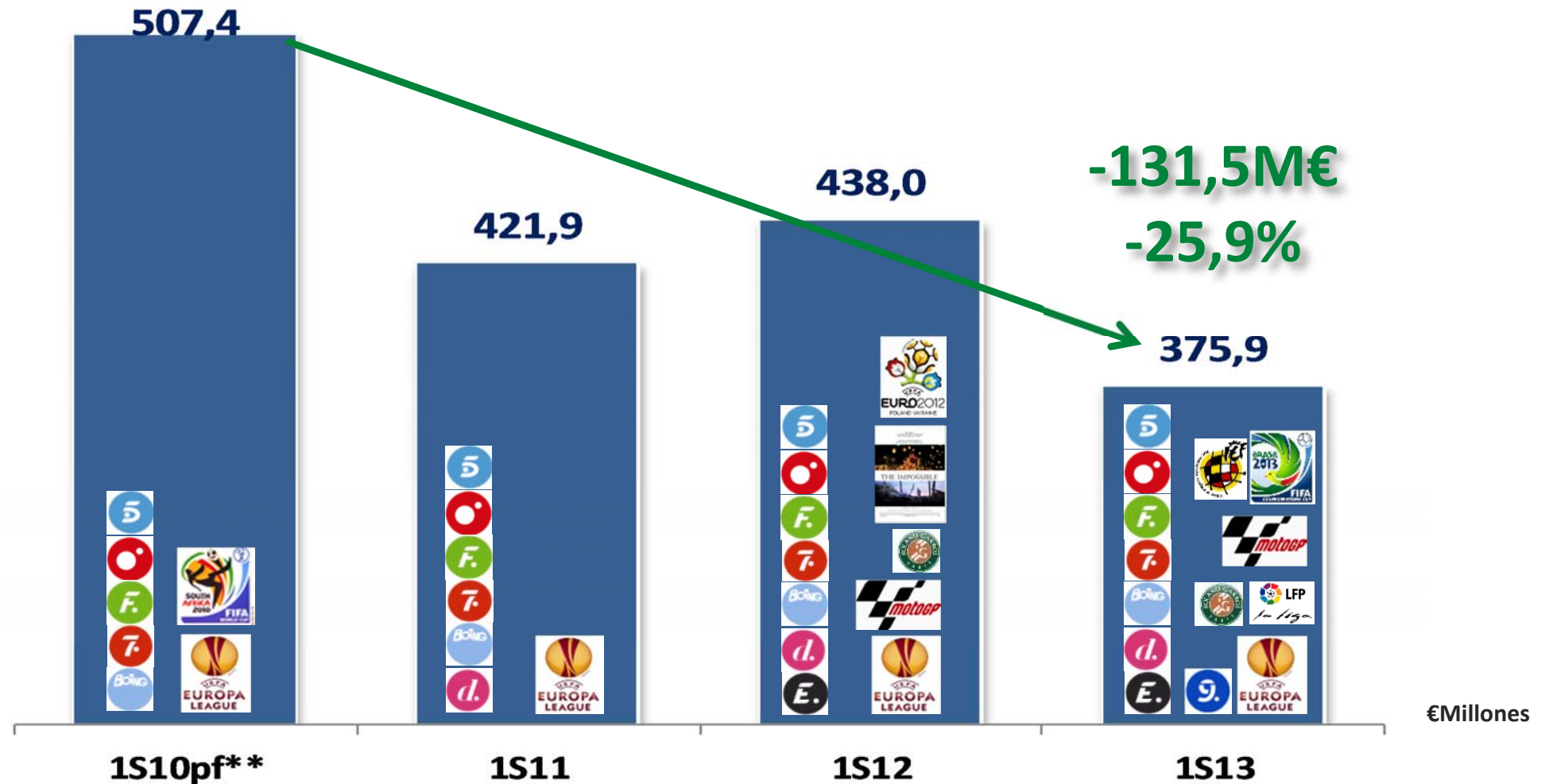


* EBITDA adj./Ingresos totales

1S margen EBIT



Reducción de un 26% de los costes del grupo Mediaset España conseguido en 3 años, gracias a la capacidad de controlar los costes y a la flexibilidad del modelo de negocio

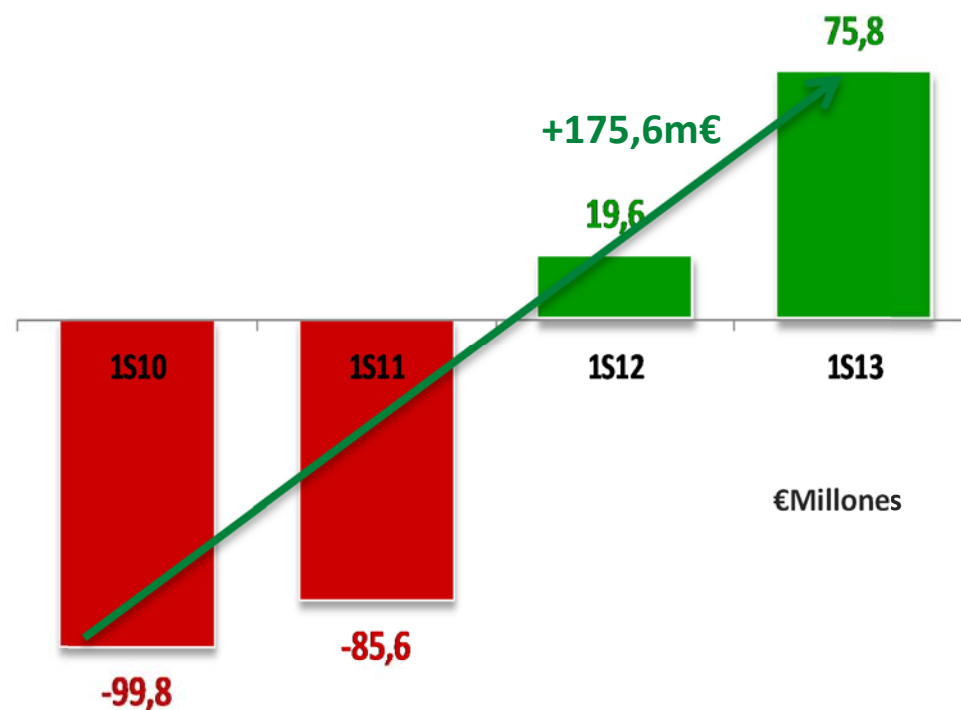


**Pro-forma: consolidado elaborado con criterios contables IRFS, del Grupo Telecinco y Grupo Sogecuatro

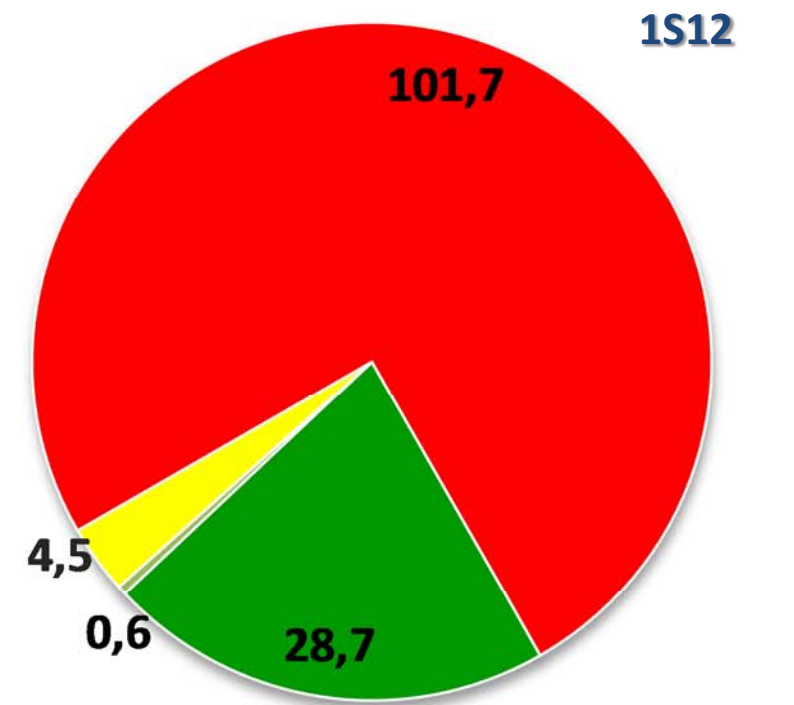
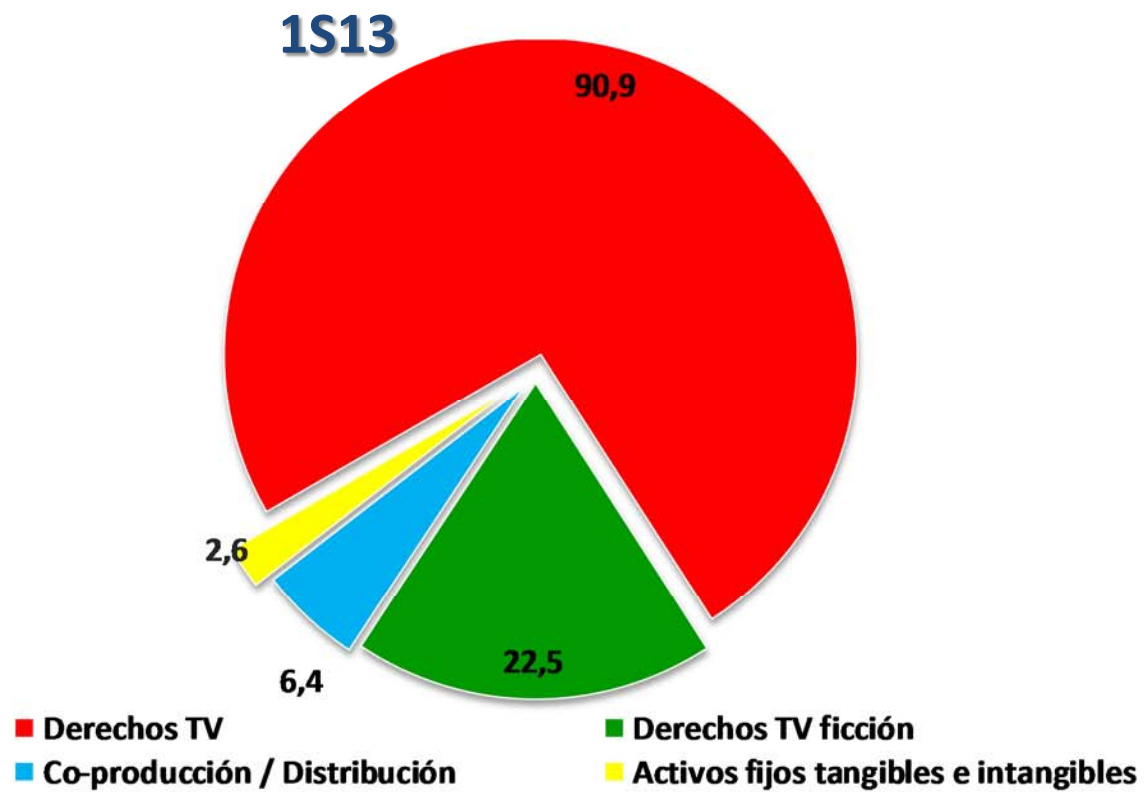
Flujos de caja consolidados 1S13

€Millones	1S13	1S12	Dif. en € millones
Posición financiera neta inicial	73,7	26,5	47,3
Cash flow libre	0,7	-12,8	13,6
Cash flow operativo	121,4	136,9	-15,5
Inversiones netas	-122,4	-135,5	13,1
Variación fondo de maniobra	1,7	-14,3	16,0
Movimiento patrimonio	0,5	0,3	0,2
Inversiones financieras	-0,3	47,7	-48,1
Dividendos cobrados	1,1	13,2	-12,0
Dividendos pagados	0,0	-55,3	55,3
Incremento neto de posición financiera	2,0	-6,9	8,9
Posición financiera neta final	75,8	19,6	56,2

Posición financiera neta



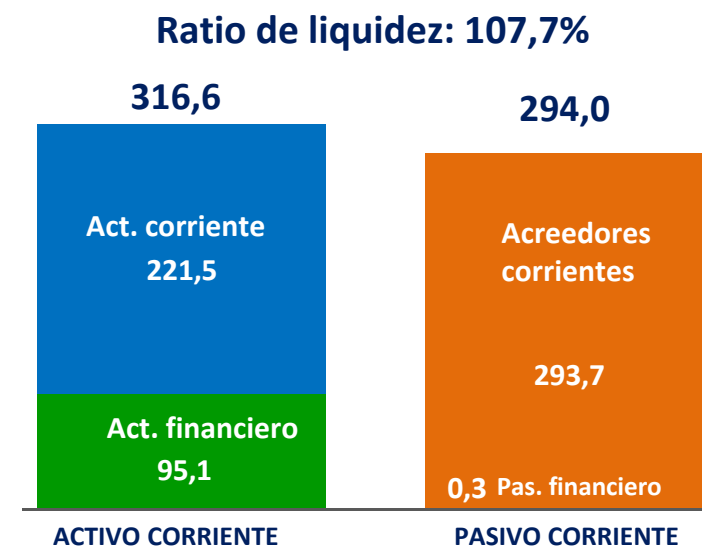
1S13 total inversión neta:
€122,4 millones (1S12: €135,5m)



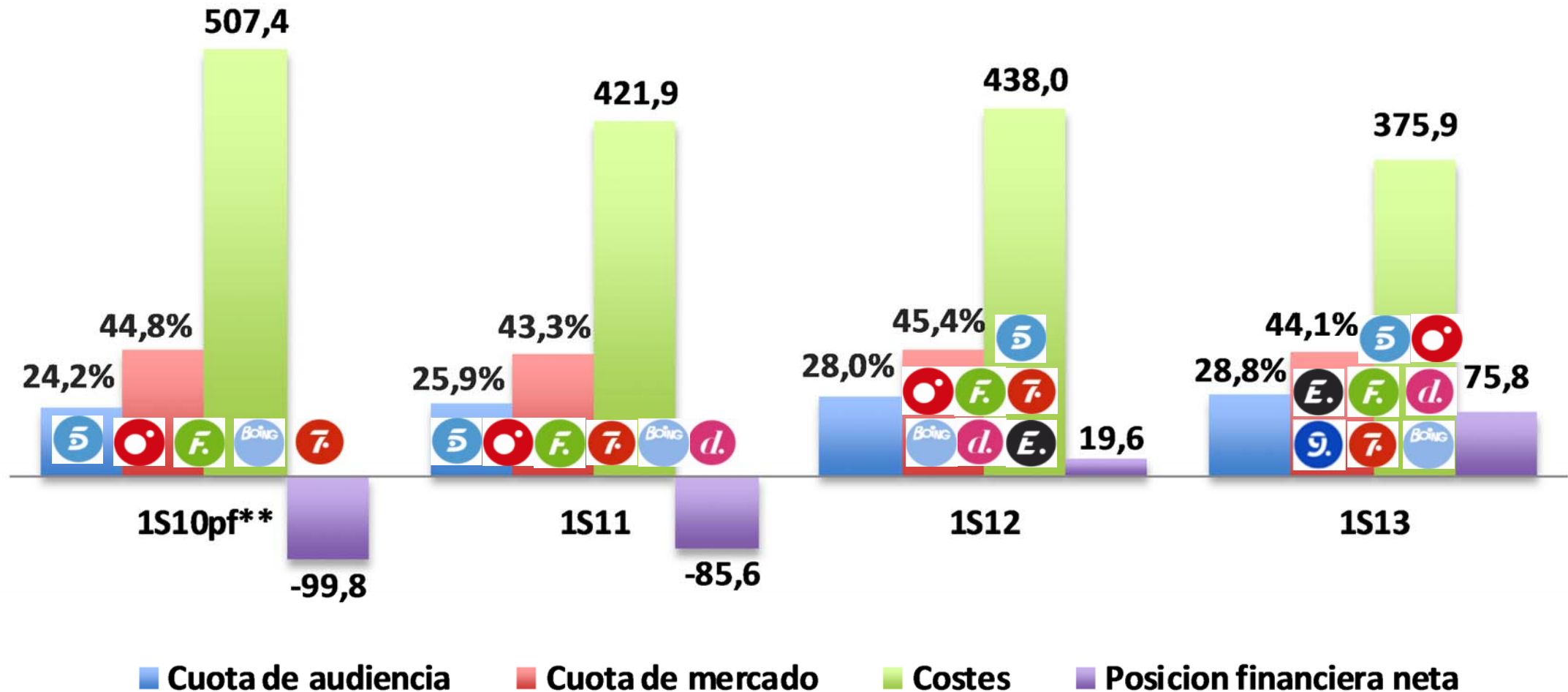
€Millones

De vuelta a los fundamentales: fuerte posición de balance

€Millones	2013	FY 2012
Inmovilizado	1.032,5	1.047,6
-Financiero	751,2	759,8
-No financiero	281,3	287,8
Derechos audiovisuales y anticipos	272,1	230,9
-Derechos de terceros	217,0	180,9
-Ficción	39,4	30,4
-Co-producción / distribución	15,8	19,6
Impuesto anticipado	173,3	176,4
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1.477,9	1.454,9
Activo corriente	221,5	219,5
Activo financiero y tesorería	95,1	92,8
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	316,6	312,3
TOTAL ACTIVO	1.794,4	1.767,2
FONDOS PROPIOS	1.451,2	1.420,9
Provisiones	20,9	24,3
Acreedores no corrientes	9,2	6,8
Pasivo financiero no corriente	19,1	0,0
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	49,2	31,2
Acreedores corrientes	293,7	296,1
Pasivo financiero corriente	0,3	19,0
TOTAL PASIVO CORRIENTE	294,0	315,1
TOTAL PASIVO	1.794,4	1.767,2



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



Reality



Ficción ajena



Sport



Contenidos españoles



FRÁGILES

MEDIASET **españa.**



BACK UP

1S13 cuentas de perdidas y ganancias consolidadas (I)

€Millones

	1S13	1S12	Var %
Ingresos brutos de publicidad	418,2	478,5	-12,6%
- Multiplex Mediaset España	387,9	459,1	-15,5%
- Otros	30,3	19,4	56,2%
Descuentos	-24,9	-28,3	-12,3%
Ingresos netos de publicidad	393,3	450,1	-12,6%
Otros ingresos	33,7	23,9	41,2%
TOTAL INGRESOS NETOS	427,0	474,0	-9,9%
Personal	51,6	53,1	-2,9%
Consumo de derechos TV	78,3	95,1	-17,7%
Otros costes operativos	241,7	284,5	-15,1%
<i>Total costes operativos (1)</i>	<i>371,5</i>	<i>432,7</i>	<i>-14,1%</i>
EBITDA adj*	55,5	41,3	34,5%
EBITDA adj*/Total ingresos netos	13,0%	8,7%	

* Desués de consumo de derechos

1S13 cuentas de perdidas y ganancias consolidadas (II)

€Millones	1S13	1S12	Var %
EBITDA adj*	55,5	41,3	34,5%
Amortización de PPA (2)	4,0	4,0	0,0%
Otras amortizaciones y depreciaciones (3)	4,4	5,3	-16,9%
<i>Total Costes (1+2+3)</i>	<i>379,9</i>	<i>442,0</i>	<i>-14,1%</i>
EBIT	47,2	32,0	47,3%
EBIT/Total ingresos netos	11,0%	6,8%	
Res. participadas y depr. activos financieros	-7,8	3,5	n.a.
Resultados financieros	-1,0	1,8	n.a.
BAI	38,4	37,3	2,8%
Impuestos de sociedades	-8,5	0,0	n.a.
Intereses minoritarios	0,3	0,3	n.a.
Beneficio neto	30,1	37,6	-20,0%
Beneficio neto ajustado**	37,7	45,2	-16,7%
BPA	0,074 €	0,093 €	
BPA ajustado**	0,093 €	0,111 €	
Beneficio neto/Total ingresos netos	7,0%	7,9%	
Beneficio neto ajdj/Total ingresos netos	8,8%	9,5%	

* Después de consumo de derechos

** excluyendo el impacto de amortización del PPA de Cuatro y TS

2T13 cuentas de perdidas y ganancias consolidadas (I)

€Millones	2T13	2T12	Var %
Ingresos brutos de publicidad	227,0	257,2	-11,8%
- Multiplex Mediaset España	208,7	247,1	-15,6%
- Otros	18,3	10,1	81,1%
Descuentos	-13,5	-15,4	-11,9%
Ingresos netos de publicidad	213,4	241,8	-11,7%
Otros ingresos	17,0	14,2	20,1%
TOTAL INGRESOS NETOS	230,4	256,0	-10,0%
Personal	26,4	27,2	-3,1%
Consumo de derechos TV	35,9	41,6	-13,7%
Otros costes operativos	135,7	170,3	-20,3%
<i>Total costes (1)</i>	<i>198,0</i>	<i>239,1</i>	<i>-17,2%</i>
EBITDA adj*	32,5	16,9	92,4%
EBITDA adj*/Total ingresos netos	14,1%	6,6%	

* Desués de consumo de derechos

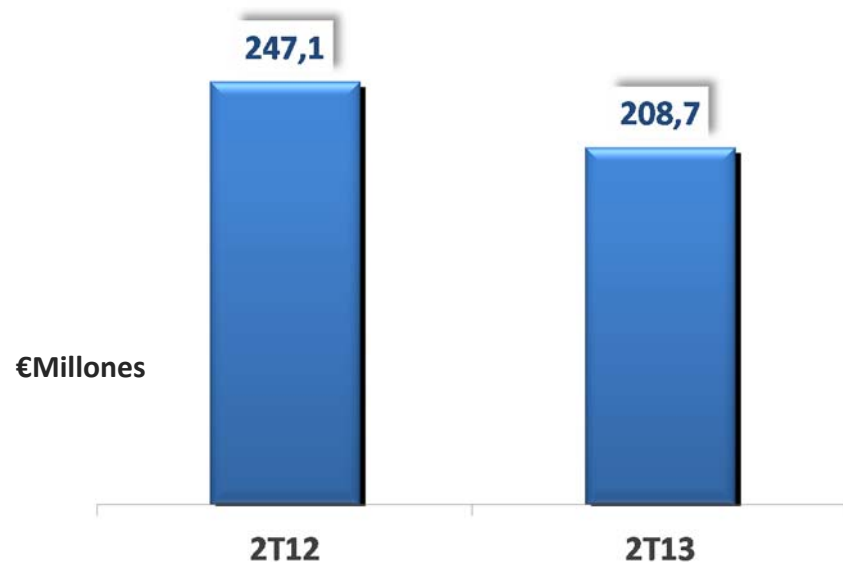
2T13 cuentas de perdidas y ganancias consolidadas (II)

€Millones	2T13	2T12	Var %
EBITDA adj*	32,5	16,9	92,4%
Amortización de PPA (2)	2,0	2,0	0,0%
Otras amortizaciones y depreciaciones (3)	2,1	3,3	-35,2%
<i>Total Costes (1+2+3)</i>	<i>202,1</i>	<i>244,4</i>	<i>-17,3%</i>
EBIT	28,4	11,6	144,1%
EBIT/Total ingresos netos	12,3%	4,5%	
Res. Participadas y depr. Activos financieros	-5,4	4,8	n.a.
Resultados financieros	-0,6	-0,1	n.a.
BAI	22,4	16,3	37,3%
Impuestos de sociedades	-4,9	0,0	n.a.
Intereses minoritarios	0,1	0,1	n.a.
Beneficio neto	17,6	16,4	7,1%
Beneficio neto ajustado**	21,4	20,2	5,8%
BPA	0,043 €	0,040 €	
BPA ajustado**	0,053 €	0,050 €	
Beneficio neto/Total ingresos netos	7,6%	6,4%	
Beneficio neto ajdj/Total ingresos netos	9,3%	7,9%	

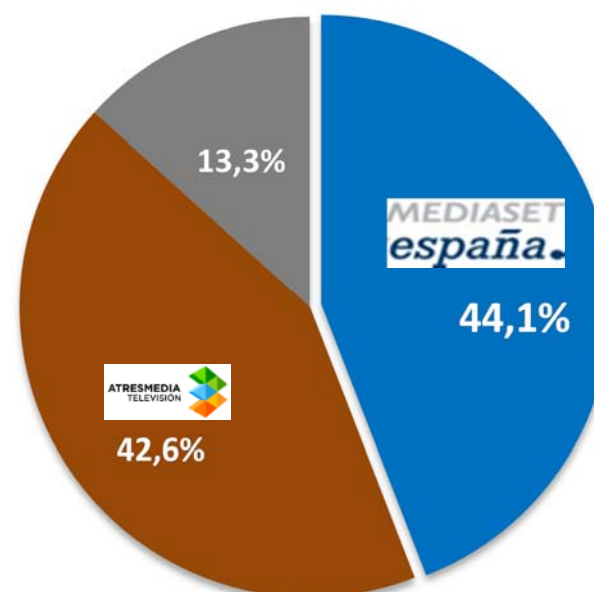
* Después de consumo de derechos

** excluyendo el impacto de amortización del PPA de Cuatro y DTS

Facturación publicitaria Multiplex de Mediaset España



Cuota de mercado TV



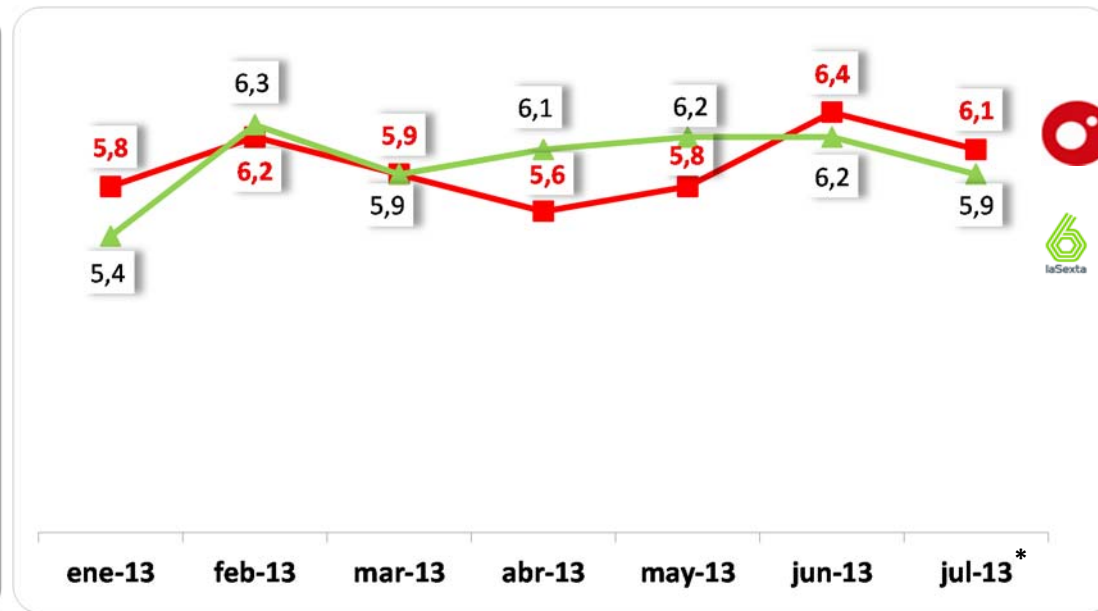
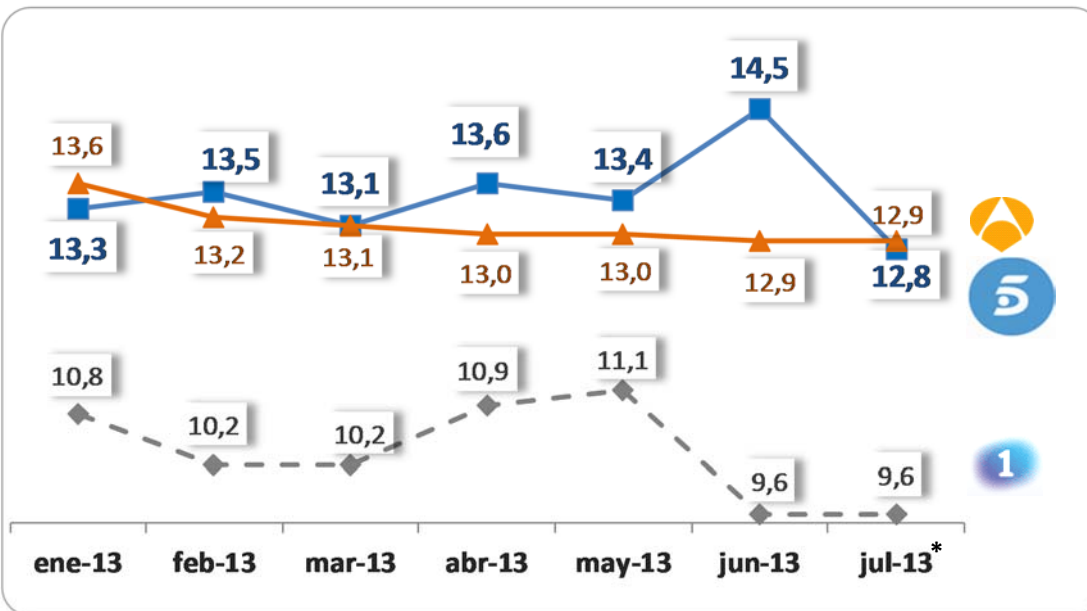
Estrategia comercial 2T13

MEDIASETespaña.



Audiencia	Var %	Segundos	GRP (20'')	C/GRP's	Facturación	Var %
29,2%	+1,9%	-15,8%	-12,6%	-0,6%	€208,7m	-15,6%

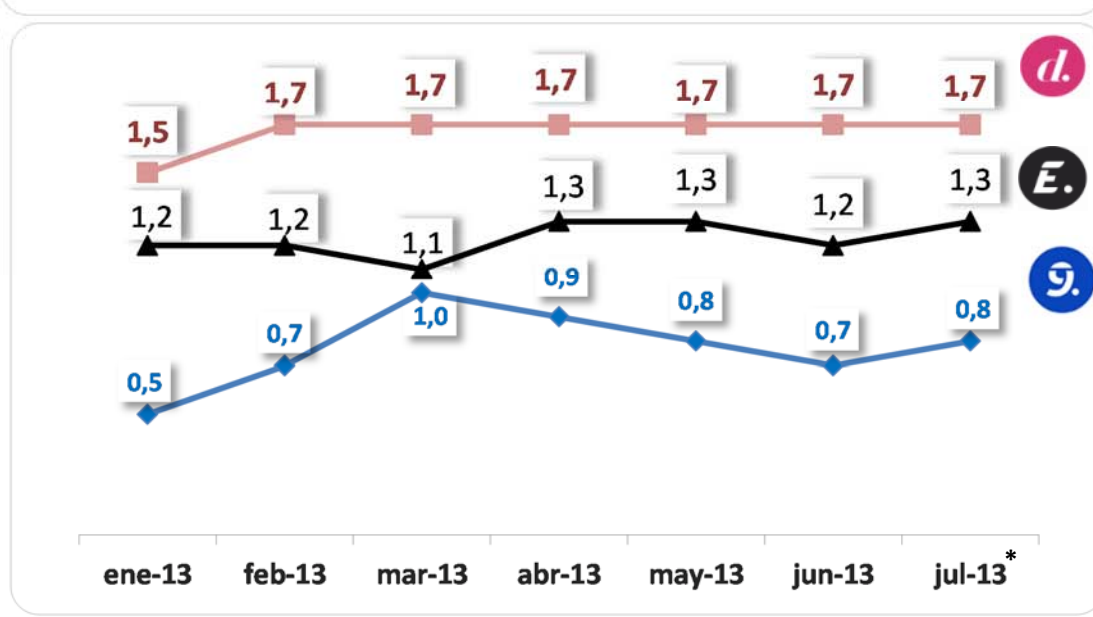
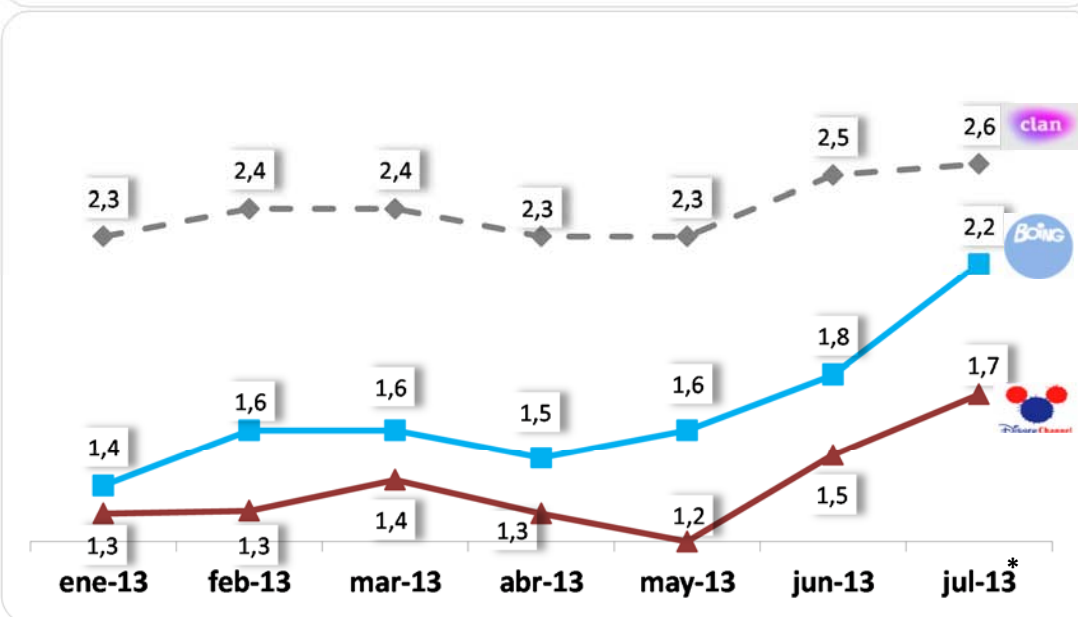
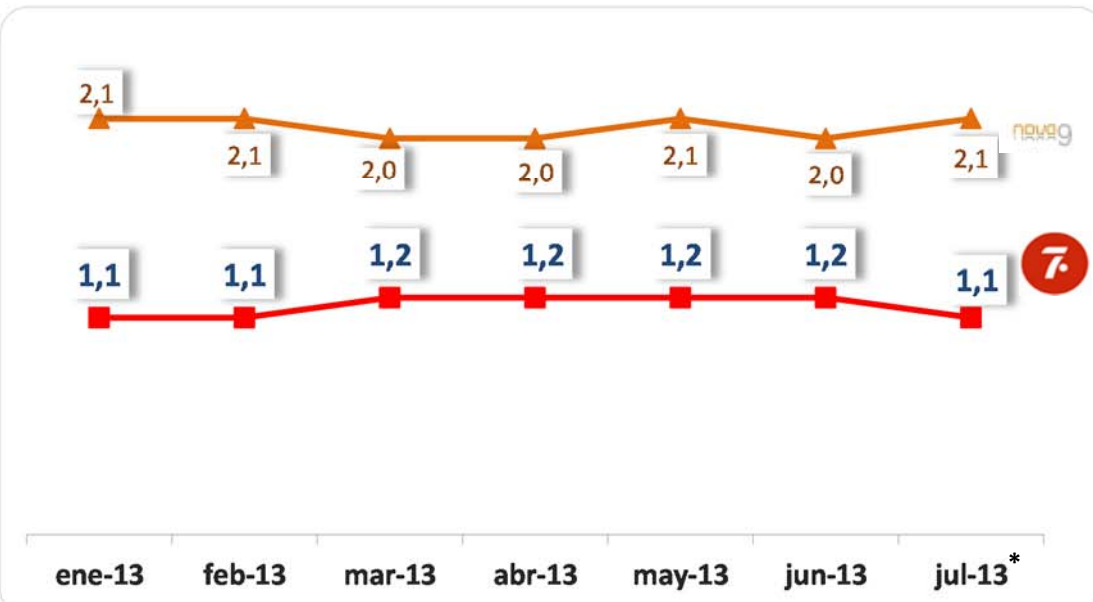
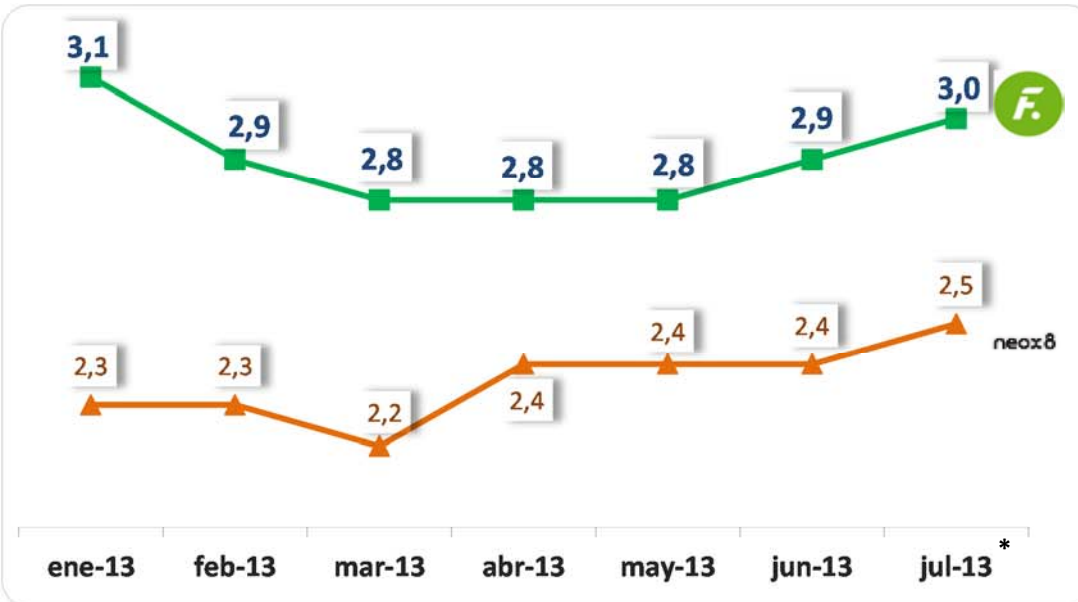
Audiencia 24h total individuos



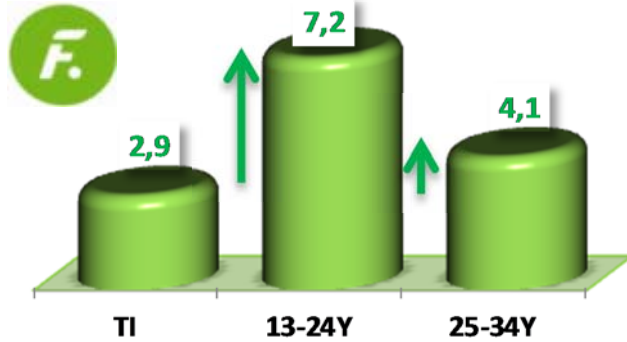
* Promedio 1/7-21/7/13

Fuente: Kantar media

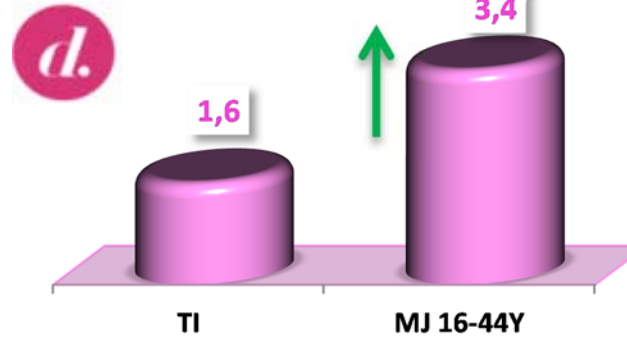
Audiencia 24h total individuos



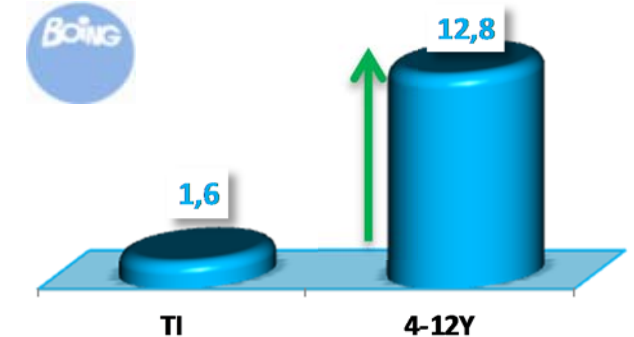
Estrategia multicanal de MEDIASET: cada canal consigue excelentes resultados de audiencia en su core target



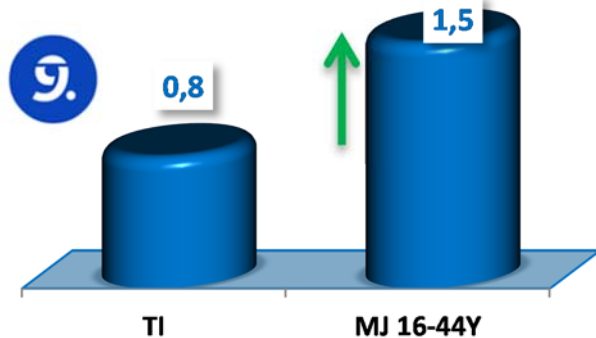
FDF: canal joven



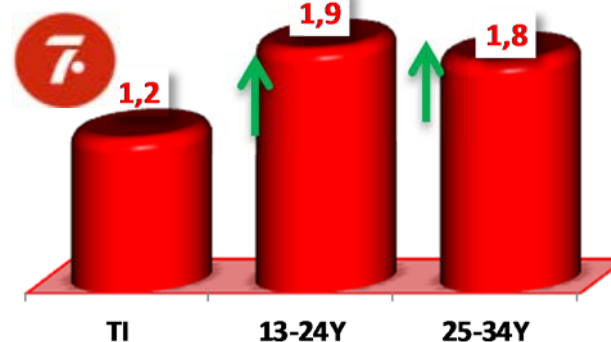
Divinity: canal femenino



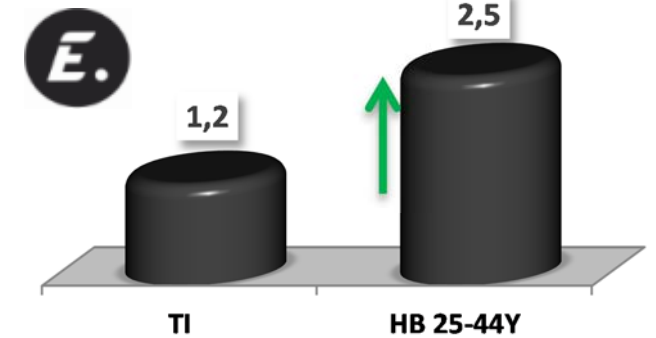
Boing: canal infantil



Nueve: canal femenino



La7: canal joven



Energy: canal masculino

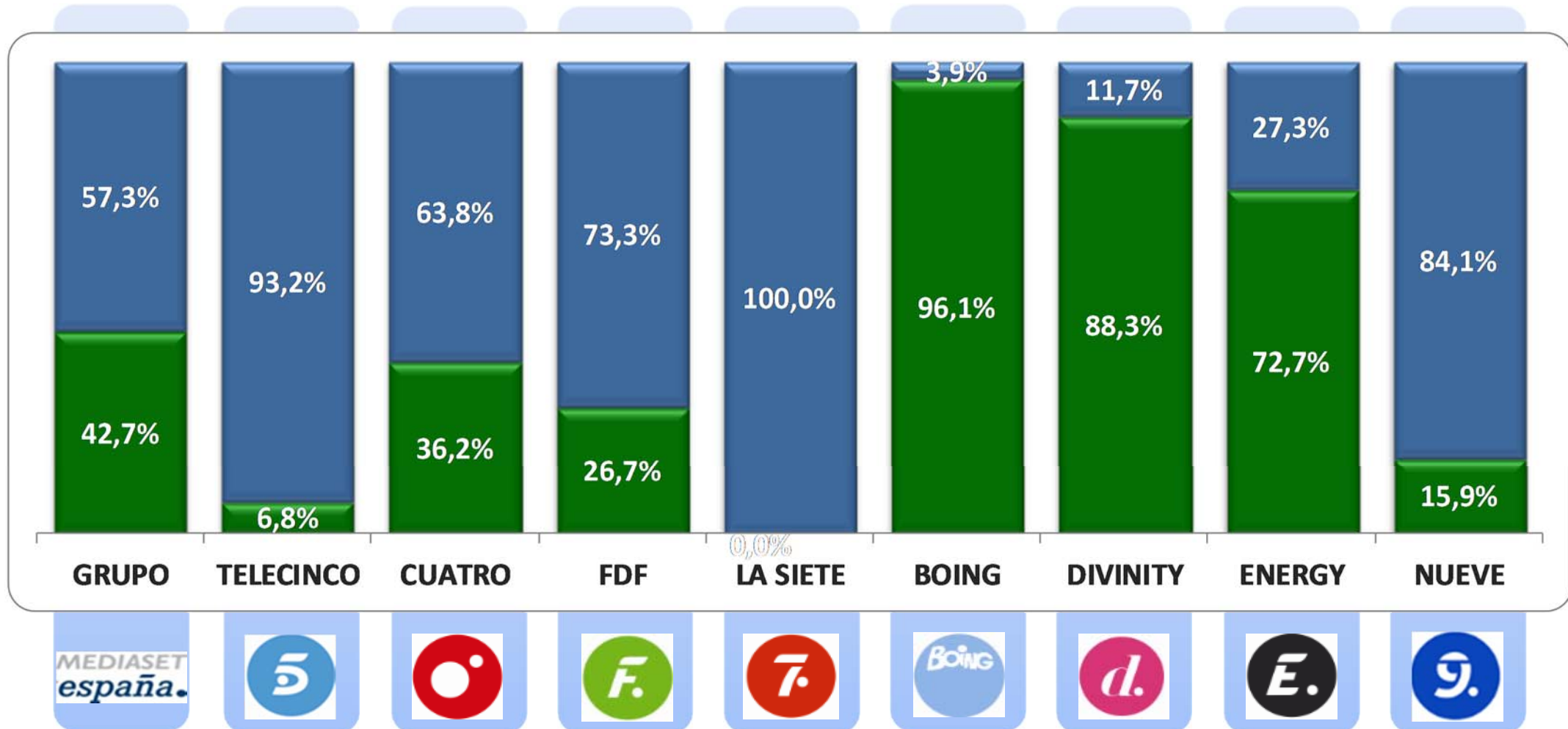
Fuente: Kantar media

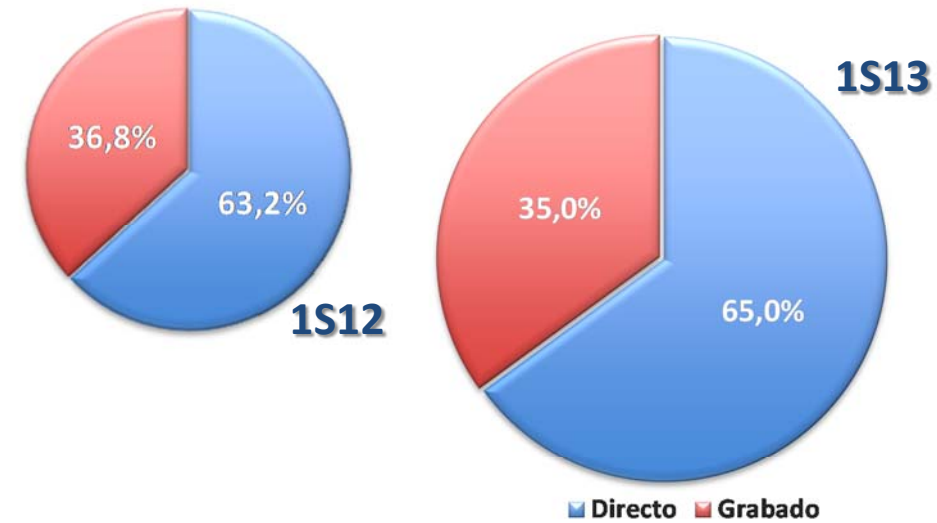
Datos: promedio audiencia 1 de enero – 21 de julio de 2013

TI: audiencia 24h total individuos

Mix de programación 1S13

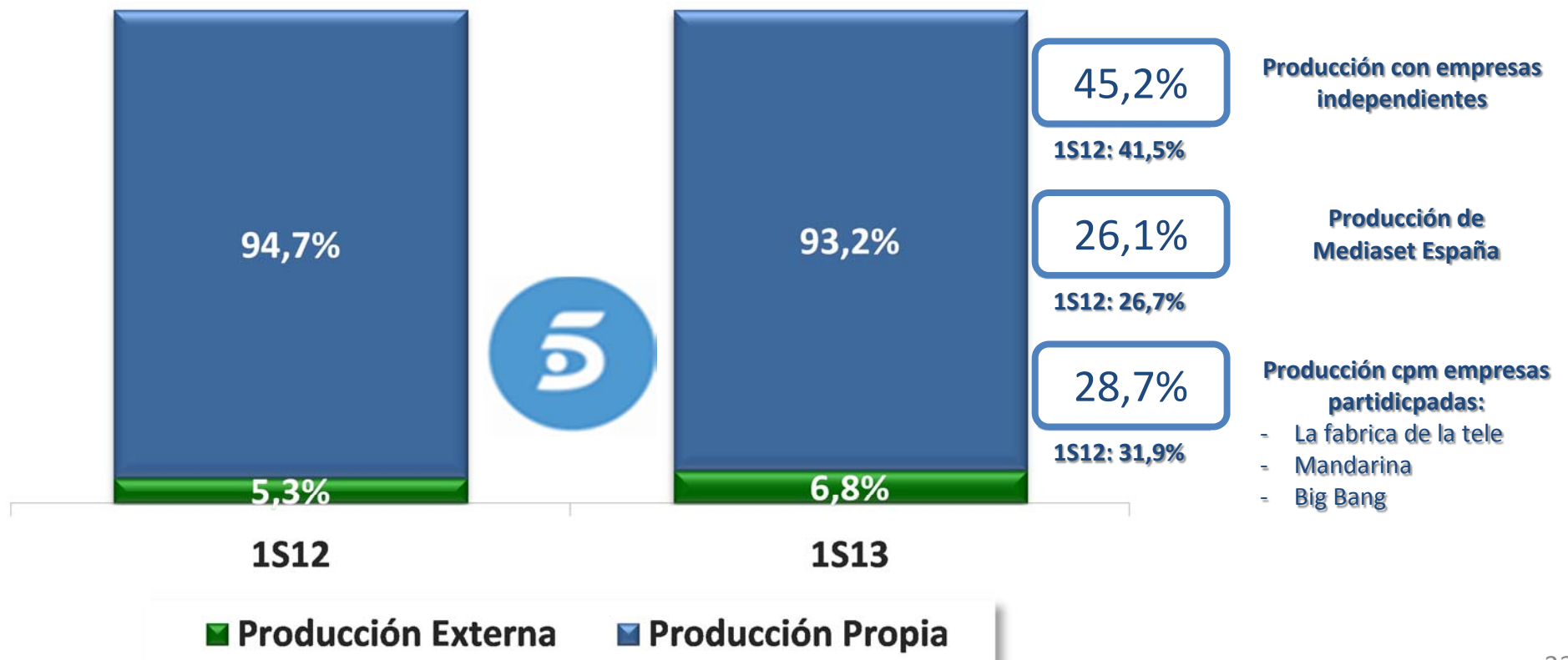
Producción propia vs. ajena en términos de horas emitidas





Mix de programación 1S13

Prod.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

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