



RESULTADOS PRIMER SEMESTRE *Enero – Junio 2013*

Madrid, 24 de julio de 2013

ÍNDICE:

Principales magnitudes

1. Cuenta de Pérdidas y Ganancias
2. Generación de Cash-Flow
3. Balance de Situación
4. Evolución de la audiencia

PRINCIPALES MAGNITUDES

€ millones	1S2013	1S2012
Total ingresos netos	427,0	474,0
Total costes operativos	371,5	432,7
EBITDA adj⁽¹⁾	55,5	41,3
Margen EBITDA	13,0%	8,7%
EBIT	47,2	32,0
Margen EBIT	11,0%	6,8%
Beneficio neto	30,1	37,6
Beneficio neto adj⁽²⁾	37,7	45,2
BPA ADJ	0,09 €	0,11 €
Posicion financiera	75,8	19,6

(1) EBITDA Adj, incluye el consumo de derechos TV

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

- **Mediaset España mantiene su liderazgo con una cuota del mercado publicitario en TV de 44,1% y registra un EBITDA ajustado en el primer semestre de 2013 de 55,5 millones de Euros y un Beneficio Neto Ajustado de 37,7 millones de Euros.**
- Mediaset España consigue **mejorar los márgenes operativos al 13,0% el margen EBITDA y 11,0% el margen EBIT**, a pesar de las todavía extremadamente duras condiciones del mercado de la publicidad, gracias a la capacidad y flexibilidad de adaptarse a dichas condiciones, **reduciendo los costes operativos un 14,1%** en los seis primeros meses.
- Mediaset España conserva un **balance libre de deuda** y una **posición neta de caja positiva de 75,8 millones de Euros** en el primer semestre.
- Según los últimos datos de **Infoadex**, la inversión publicitaria total durante el primer semestre de 2013 ha caído un -14,3% con respecto al mismo periodo de 2012, con una disminución en la **inversión publicitaria en televisión del -12,8%**.
- Los **ingresos totales netos** en el semestre alcanzan **427,0 millones de Euros**, con unos ingresos netos de publicidad de 393,3 millones de Euros y 33,7 millones de Euros de "Otros ingresos", estos últimos positivamente afectados por los ingresos generados de las películas "Lo Imposible" y "Tadeo Jones", estrenadas en el último trimestre de 2012.
- El **beneficio ajustado neto** del semestre alcanza los **37,7 millones de Euros**.
- Mediaset España, con su **amplia oferta televisiva** mantiene su **liderazgo en audiencia con un 28,8% de cuota en 24h Total Individuos**.
- Mediaset España continúa liderando en 2013 la **audiencia en Internet alcanzando 16,7 millones de usuarios únicos y 353,5 millones de páginas vistas**.

1. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Tabla 1: Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada

Millones de €	1S2013	1S2012	Variación %
TOTAL INGRESOS NETOS	427,03	474,01	(9,9%)
Consumo de derechos	(78,28)	(95,14)	(17,7%)
Costes de personal	(51,56)	(53,08)	(2,9%)
Otros costes operativos	(241,67)	(284,51)	(15,1%)
EBITDA ajustado	55,52	41,28	34,5%
Otras amortizaciones, provisiones	(4,37)	(5,25)	(16,9%)
Amortización PPA	(4,00)	(4,00)	-
EBIT	47,16	32,03	47,3%
Rdo. Participadas y Dep. Activos Fin.	(7,83)	3,47	-
Resultado Financiero	(0,96)	1,84	-
Beneficio antes de impuestos	38,37	37,34	2,8%
Impuesto de Sociedades	(8,53)	0,00	-
Minoritarios	0,26	0,31	-
Beneficio Neto	30,11	37,64	(20,0%)
Beneficio Neto Ajustado	37,71	45,24	(16,7%)

El **Beneficio Neto Ajustado** en el primer semestre de 2013 asciende a **37,71 millones de Euros**, lo que supone un margen de 8,8% sobre ingresos.

La diferencia de 7,60 millones de Euros entre el Resultado Neto y Resultado Neto Ajustado se debe al impacto de las amortizaciones de PPA en Cuatro (4,00 millones de Euros) y DTS Distribuidora de Televisión Digital, S.A. (3,60 millones de Euros), derivado de la asignación definitiva del precio de adquisición a activos y pasivos de las sociedades respectivas.

1.1. Ingresos

Tabla 2: Ingresos

Indicadores	1S2013	1S2012	Variación %
Ingresos brutos de publicidad	418,19	478,47	(12,6%)
- Multiplex Mediaset España	387,86	459,05	(15,5%)
- Otros	30,34	19,42	56,2%
Descuentos	(24,86)	(28,34)	(12,3%)
Ingresos netos de publicidad	393,33	450,13	(12,6%)
Otros ingresos	33,70	23,87	41,2%
TOTAL INGRESOS NETOS	427,03	474,01	(9,9%)

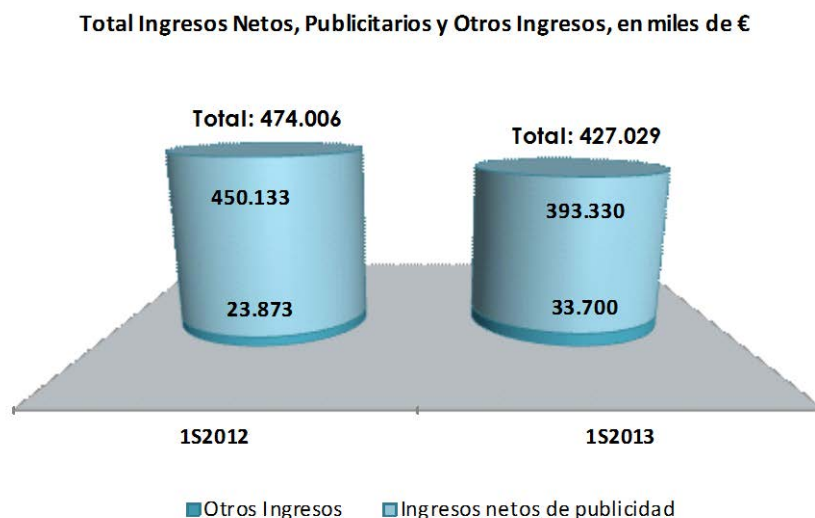
Los **ingresos brutos de publicidad** en el primer semestre de 2013 ascienden a un total de 418,19 millones de Euros.

Los **ingresos brutos de publicidad en los Multiplex Mediaset España**, que comprenden los ingresos publicitarios de los 8 canales del Grupo; TELECINCO, CUATRO, FACTORIA DE FICCION, LA SIETE, BOING, DIVINITY, ENERGY y NUEVE, alcanzan el total de 387,86 millones de Euros. Los **ingresos publicitarios de otros medios** suman un total de 30,34 millones de Euros, con un incremento de 10,92 millones de Euros de mayores ingresos publicitarios de soportes como la televisión de pago, canales temáticos e Internet, así como nuevas formas integradas de publicidad.

Los **ingresos netos de publicidad** después de descuentos suman 393,33 millones de Euros.

“**Otros ingresos**” incluyen una amplia variedad de los mismos, principalmente la venta de derechos de co-producción cinematográfica así como los ingresos por juego, merchandising y SMS. Dichos ingresos ascienden a 33,70 millones de Euros. Esta cifra se ha incrementado un 41,2% en el semestre principalmente debido a la contribución de los ingresos procedentes de la película “Lo imposible”, que se estrenó a finales de 2012, así como de la película “Tadeo Jones”, que se estrenó después del verano 2012.

Finalmente, los **ingresos netos totales** del primer semestre de 2013 suman 427,03 millones de Euros.



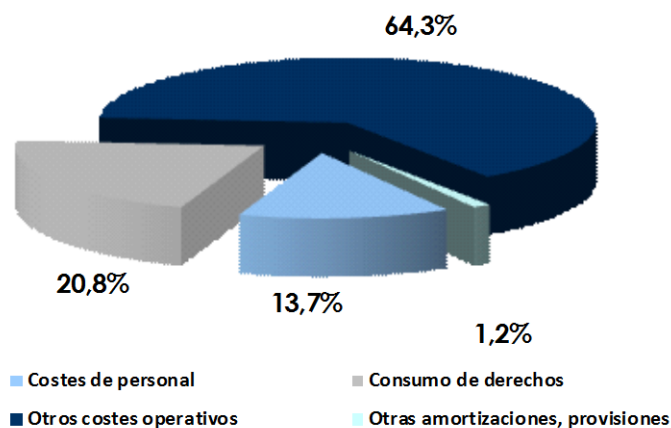
1.2. Costes operativos

Los **costes operativos totales** en los seis primeros meses de 2013 ascienden a 379,87 millones de Euros, lo que representa una disminución de 62,11 millones de Euros (un -14,1%) con respecto al mismo periodo de 2012. Esta disminución de costes se debe principalmente a unos menores costes de derechos deportivos (principalmente la "UEFA EURO 2012") así como la capacidad de la compañía de adaptar su base de costes a la realidad del mercado y materializar ahorros significativos en la parrilla.

Tabla 3: Costes operativos

Millones de €	1S2013	1S2012	Variación %
Costes de personal	51,56	53,08	(2,9%)
Consumo de derechos	78,28	95,14	(17,7%)
Otros costes operativos	241,67	284,51	(15,1%)
Otras amortizaciones, provisiones	4,37	5,25	(16,9%)
Total Costes Operativos	375,87	437,98	(14,2%)
Amortización PPA	4,00	4,00	-
TOTAL COSTES	379,87	441,98	(14,1%)

Estructura de Costes Operativos



Desde la adquisición de Cuatro, y debido al deterioro del mercado, el Grupo ha reforzado las políticas de control de costes, reduciendo sus costes operativos del primer semestre en 131,51 millones de Euros (un 25,9%) de manera acumulada en los últimos tres años.

€ millones	1S2010*	1S2011	1S2012	1S2013	Var.
Costes Operativos	507,38	421,86	437,98	375,87	-25,9%

*Pro-forma: Consolidado elaborado con criterios contables IFRS, del Grupo Telecinco y Grupo Sogecuatro

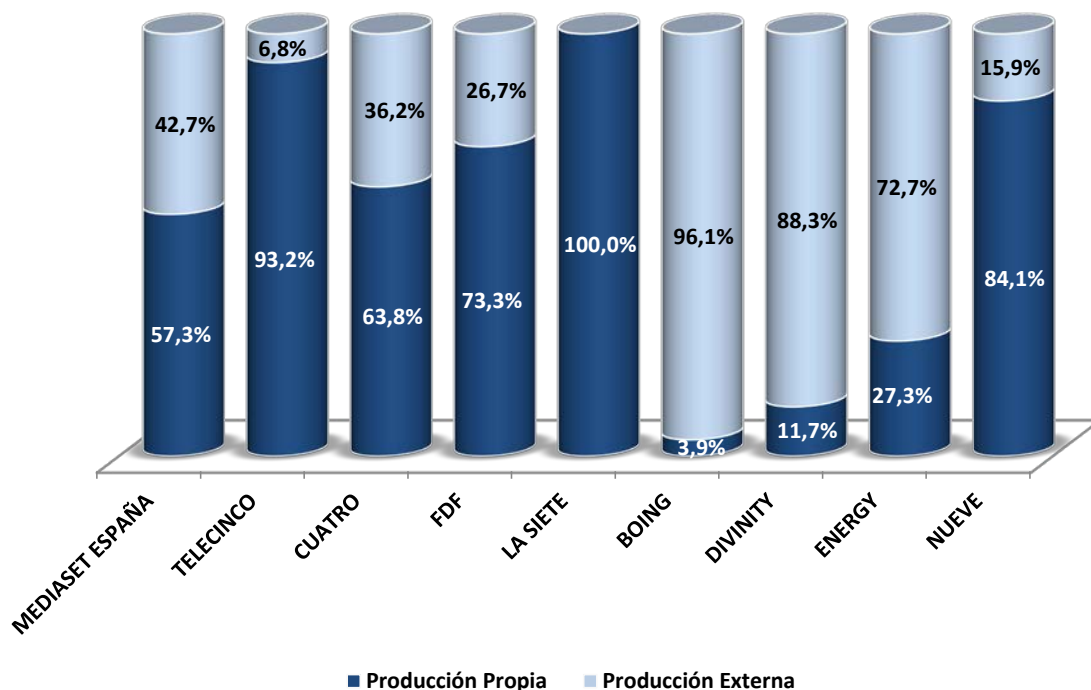
Contenido

La producción propia continúa dominando la parrilla, en términos de horas de emisión, frente a los derechos de terceros. A nivel grupo, el 57,3% corresponde a contenidos de producción propia frente al 42,7% de producción externa.

En el canal TELECINCO, en el primer semestre de 2013, el 93,2% de la programación corresponde a producción propia y el 6,8% a programación de derechos de terceros (frente al 94,7% y al 5,3% del mismo periodo en 2012, respectivamente).

La composición de la parrilla de CUATRO es un 63,8% de producción propia y un 36,2% de producción externa.

En cuanto a los demás canales, el 100% de la parrilla de LA SIETE es de contenidos de producción propia; el canal FACTORIA DE FICCIÓN tiene un 73,3% de producción propia frente a un 26,7% de derechos de terceros, DIVINITY tiene un 11,7% de producción propia y 88,3% de derechos de terceros, ENERGY 27,3% de producción propia y 72,7% de derechos de terceros, el canal BOING nutre casi la totalidad de su parrilla con contenidos de terceros (96,1%) y el nuevo canal NUEVE 84,1% de producción propia y 15,9% de derechos de terceros.



1.3. Resultado de Explotación y Márgenes

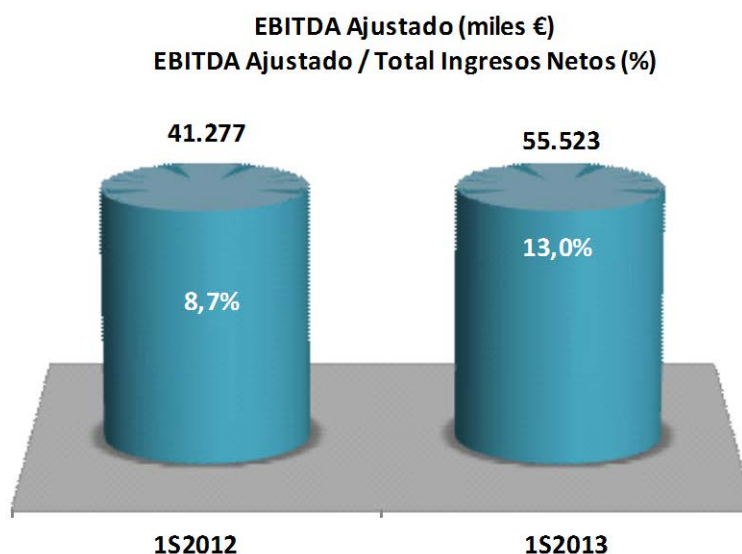
El Resultado bruto de explotación, **EBITDA ajustado**, asciende a un total de 55,52 millones de Euros, representando un margen sobre ingresos netos del 13,0%, aumentando 4,3 puntos en comparación con el margen obtenido en el primer semestre de 2012.

El **resultado neto de explotación, EBIT**, alcanza los 47,16 millones de Euros, representando un margen sobre ingresos netos del 11,0%, un margen 4,2 puntos superior al alcanzado en el mismo periodo de 2012.

En el primer semestre del año, Mediaset España mejora los márgenes operativos gracias a la efectividad del modelo de negocio y la estricta gestión de costes que han permitido compensar los menores ingresos publicitarios, sin afectar el liderazgo de audiencia de los canales del Grupo.

Tabla 4: Márgenes

Millones de €	1S2013	1S2012
Total ingresos netos	427,03	474,01
EBITDA ajustado	55,52	41,28
<i>Margen EBITDA Ajustado</i>	<i>13,0%</i>	<i>8,7%</i>
EBIT	47,16	32,03
<i>Margen EBIT</i>	<i>11,0%</i>	<i>6,8%</i>
Beneficio Neto	30,11	37,64
<i>Margen Beneficio Neto</i>	<i>7,0%</i>	<i>7,9%</i>
Beneficio Neto Ajustado	37,71	45,24
<i>Margen Beneficio Neto Ajustado</i>	<i>8,8%</i>	<i>9,5%</i>



1.4. Financieros, Resultado de Participadas

El **resultado financiero** representa un gasto de 0,96 millones de Euros.

Por otro lado, el resultado de las **compañías consolidadas por puesta en equivalencia**¹ arroja un resultado negativo de 7,83 millones de Euros, que incluye el impacto de 3,60 millones de Euros correspondiente a la amortización de intangibles derivadas de la asignación de parte del precio de adquisición de DTS Distribuidora de Televisión Digital, S.A.

1.5. Resultado del ejercicio

El **beneficio antes de impuestos y de minoritarios** en el primer semestre de 2013 ha alcanzado los 38,37 millones de Euros, siendo el **beneficio neto**, después de impuestos y minoritarios, de 30,11 millones de Euros, lo que supone un margen del 7,0% sobre Ingresos Totales Netos.

El **resultado neto ajustado**, excluyendo el impacto neto de las amortizaciones de intangibles derivadas de la asignación de parte del precio de adquisición de Cuatro y de DTS Distribuidora de Televisión Digital, S.A., ascienden a 37,71 millones de Euros. Dicho resultado neto ajustado supone un margen del 8,8% sobre los ingresos netos totales.

¹ Las compañías consolidadas por puesta en equivalencia son: Pegaso Television Inc. (43,7%), DTS Distribuidora de Televisión Digital, S.A. (22%), A.I.E. (Furia de titanes 2) (34%), Big Bang Media S.L. (30% participación), Producciones Mandarina S.L. (30% participación), La Fábrica de la Tele S.L. (30% participación), Aprop Imagen S.L. (3% participación), 60DB Entertainment, S.L. (30%), Editora Digital de Medios, S.L. (50%).

2. GENERACIÓN DE CASH FLOW

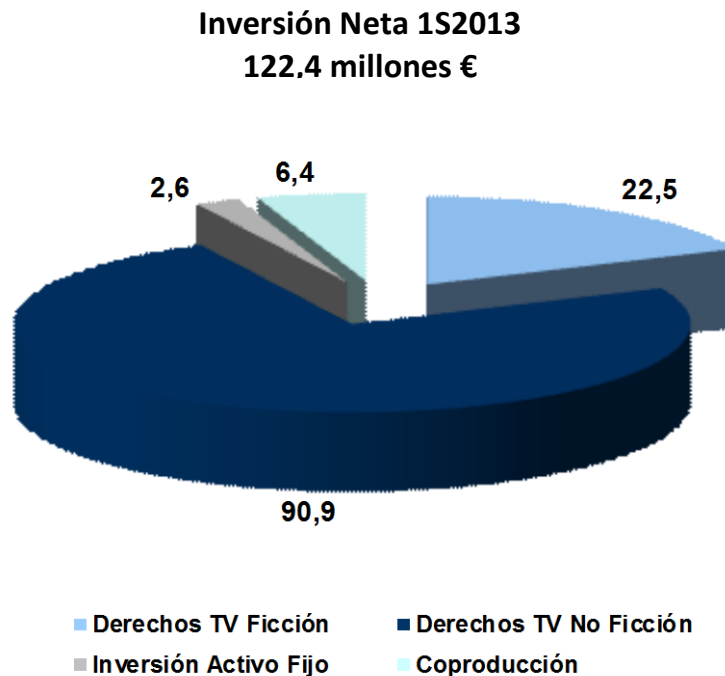
El **flujo libre de caja operativo** del primer semestre de 2013 es positivo de 0,73 millones de Euros, refleja una mejora con respecto al primer semestre de 2012 debido principalmente a un menor capex y una comparación más fácil en términos de capital circulante como consecuencia de los efectos de los pagos relativos a la “UEFA EURO 2012”.

Tabla 5: Cash Flow

Millones de €	1S2013	1S2012	Variación en € millones
Beneficio Neto antes de minoritarios	29,84	37,34	(7,50)
Consumo de Derechos y Amortizaciones:	87,19	103,19	(16,01)
- Consumo Derechos	78,28	95,14	(16,87)
- Amortizaciones	8,91	8,05	0,86
Provisiones	(0,55)	1,20	(1,75)
Otros	4,90	(4,83)	9,73
CASH FLOW OPERATIVO	121,38	136,90	(15,52)
Inversión en Derechos	(119,75)	(131,01)	11,26
Inversiones, otras	(2,64)	(4,46)	1,82
Variación Fondo de Maniobra	1,74	(14,27)	16,01
CASH FLOW LIBRE OPERATIVO	0,73	(12,83)	13,57
Movimientos Patrimonio	0,50	0,28	0,22
Inversiones financieras	(0,34)	47,73	(48,07)
Dividendos cobrados	1,14	13,18	(12,03)
Pago de Dividendos	0,00	(55,26)	55,26
Variación Neta de Tesorería	2,05	(6,90)	8,95
POSICIÓN FINANCIERA NETA INICIAL	73,72	26,45	47,27
POSICIÓN FINANCIERA NETA FINAL	75,76	19,55	56,21

La **inversión neta total** alcanzó los 122,39 millones de Euros en el primer semestre de 2013.

Durante los seis primeros meses de 2013, la inversión en producción ajena ha sido de 90,88 millones de Euros, en series de ficción nacional 22,47 millones de Euros y en coproducciones cinematográficas 6,40 millones de Euros, mientras que las inversiones en activos fijos tangibles e intangibles fueron 2,64 millones de Euros.



3. BALANCE DE SITUACIÓN

Tabla 6: Balance de Situación

Millones de €	Junio 2013	Diciembre 2012
Inmovilizado	1.032,46	1.047,62
- Inm. Financiero	751,16	759,78
- Otro Inmovilizado	281,30	287,84
Derechos y Anticipos	272,13	230,85
- Terceros	216,95	180,85
- Ficción	39,35	30,43
- Coproducción / Distribución	15,82	19,57
Impuesto Anticipado	173,27	176,43
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1.477,85	1.454,91
Activo corriente	221,48	219,50
Activo financiero y tesorería	95,09	92,76
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	316,57	312,26
TOTAL ACTIVO	1.794,43	1.767,17
FONDOS PROPIOS	1.451,24	1.420,90
Provisiones	20,93	24,32
Acreedores no corrientes	9,18	6,84
Pasivo financiero no corriente	19,07	0,01
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	49,19	31,16
Acreedores corrientes	293,73	296,06
Pasivo financiero corrientes	0,27	19,04
TOTAL PASIVO CORRIENTE	293,99	315,10
TOTAL PASIVO	1.794,43	1.767,17

Nuestro balance refleja una relación saludable entre los activos y pasivos de corto y largo plazo, así como una excelente relación entre la liquidez de cuentas a cobrar y cuentas por pagar.

La evolución de la **librería** muestra adaptabilidad en la composición por tipología de acuerdo con la estrategia de negocio y de inversión del Grupo, percibiéndose un aumento en los derechos de terceros, por la incorporación de derechos a la librería para el desarrollo de los nuevos canales.

El **activo y pasivo corriente** reflejan una adecuada gestión operativa del circulante.

La **posición financiera neta** en el primer semestre de 2013 asciende a un total de 75,76 millones de Euros positivos. La posición financiera supone una fortaleza para el Grupo, sin duda un factor muy positivo considerando las dificultades de los mercados financieros.

4. EVOLUCIÓN DE LA AUDIENCIA²

4.1. Consumo Televisión

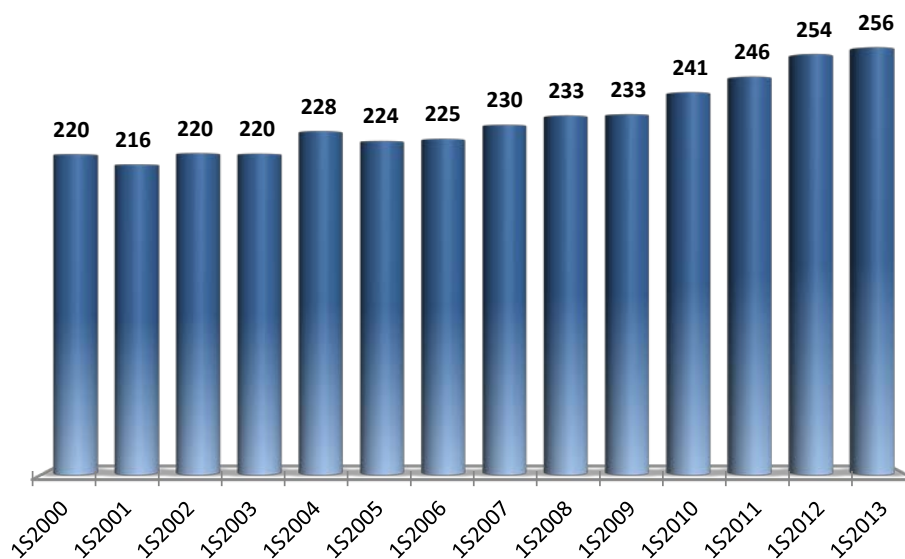
Años	Minutos	Miles
1S2000	220	5.897
1S2001	216	5.891
1S2002	220	6.006
1S2003	220	6.018
1S2004	228	6.434
1S2005	224	6.419
1S2006	225	6.486
1S2007	230	6.697
1S2008	233	6.866
1S2009	233	7.091
1S2010	241	7.338
1S2011	246	7.520
1S2012	254	7.757
1S2013	256	7.830

El consumo televisivo continúa batiendo records, con un incremento de 2 minutos en el semestre 2013 con respecto al mismo periodo de 2012 (+0,9%).

El promedio alcanzado durante los seis primeros meses del año ha sido de 4 horas y 16 minutos por persona y día, con una media diaria de 7,8 millones de espectadores.

Este mayor consumo se ha impulsado gracias al aumento de la oferta TDT con contenidos específicos para cada espectador, junto con las nuevas estrategias multipantalla con el apoyo de las redes sociales.

Consumo TV



² Fuente: Kantar Media

4.2. Grupo

Tabla 7: Audiencia media Mediaset España período enero-junio 2013

GRUPO		1S2013	1S2012
Total Individuos	Total Día	28,8%	28,0%
	PRIME TIME	27,2%	27,5%
	DAY TIME	29,5%	28,3%
Target Comercial	Total Día	30,8%	30,6%
	PRIME TIME	28,6%	29,5%
	DAY TIME	31,9%	31,1%

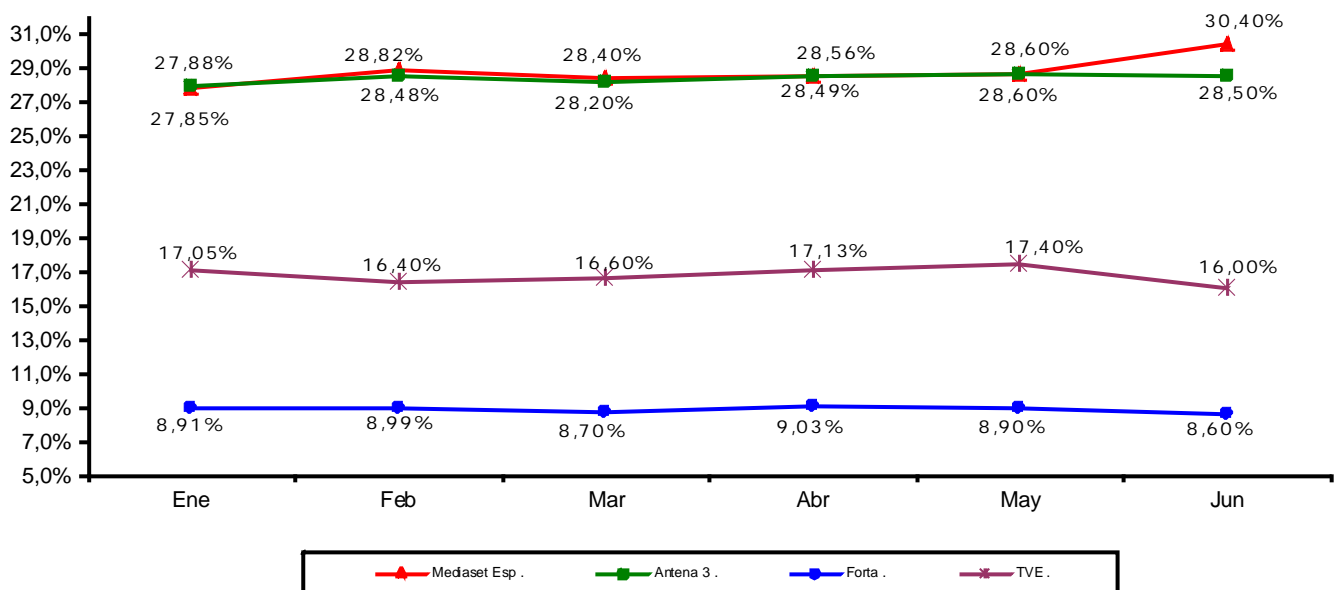
La audiencia total de los canales de Mediaset España mantiene el liderazgo en primer semestre de 2013, con una cuota de audiencia en total día total individuos del Grupo del 28,8%.

En relación a la cuota de audiencia en target comercial, Mediaset España alcanza una cuota de 30,8%.

La Copa Confederaciones, emitida por Mediaset España a través de Telecinco y Energy, consigue unos datos medios de 32,9% y 4.526.000 espectadores en Telecinco.

La Final, con 10.661.000 espectadores (70,3%) se convierte en la emisión más vista de late night en la historia de las audiencias y es el partido más visto de la temporada.

Audiencias, 24 Horas, Total Individuos en % por Grupos



4.3. Canales Principales

Tabla 8: Audiencia media Telecinco y Cuatro período enero-junio 2013

TELECINCO Y CUATRO		TL5		CUATRO	
		1S2013	1S2012	1S2013	1S2012
Total Individuos					
	Total Día	13,5%	14,2%	5,9%	6,1%
	PRIME TIME	13,5%	14,9%	5,7%	5,7%
	DAY TIME	13,6%	13,8%	6,1%	6,4%
Target Comercial					
	Total Día	12,7%	14,0%	7,3%	7,6%
	PRIME TIME	12,3%	14,7%	7,1%	7,0%
	DAY TIME	12,9%	13,7%	7,4%	7,9%

El canal Telecinco alcanza en el primer semestre de 2013 en total día total individuos, en promedio del 13,5%. En junio, Telecinco lidera con un 14,5%, el dato más alto con el que una cadena lidera un mes de 2013.

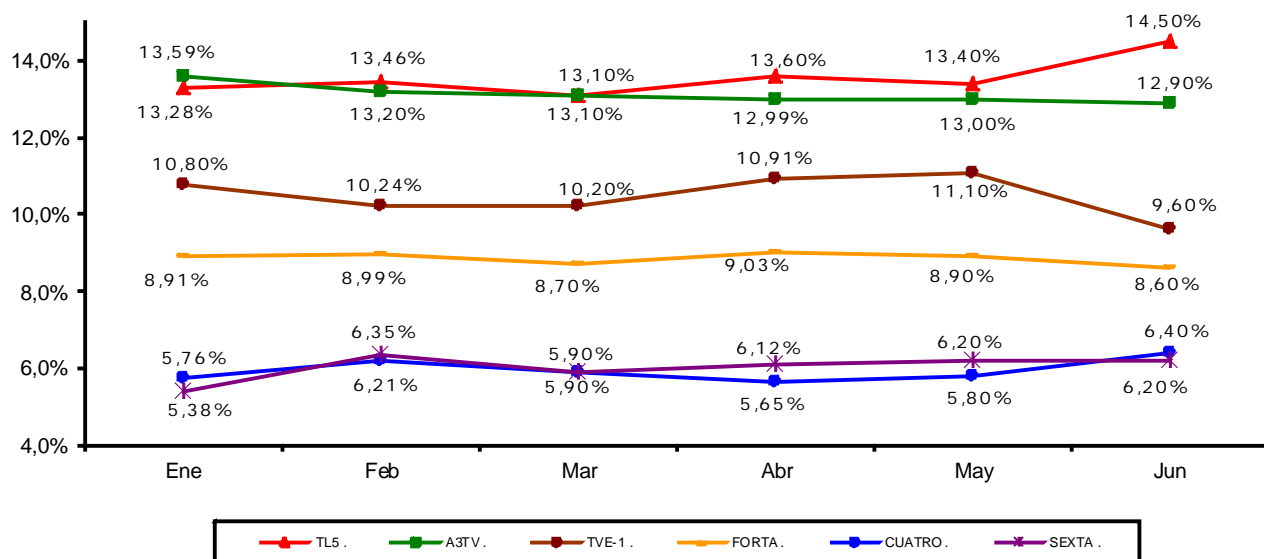
En relación a la cuota de audiencia en target comercial, Telecinco tiene un promedio en el semestre de 12,7%.

Cuatro alcanza una cuota del 5,9% en total día, total individuos y el 7,3% en target comercial.

En "prime time"³, total individuos Telecinco lidera con un promedio de 13,5% en el primer semestre de 2013.

Cuatro alcanza una cuota del 5,7% en "prime time", total individuos.

Audiencias, 24 Horas, Total Individuos en %



³ Prime Time: Franja horaria de mayor consumo televisivo del día, de 20:30h a 24:00h.

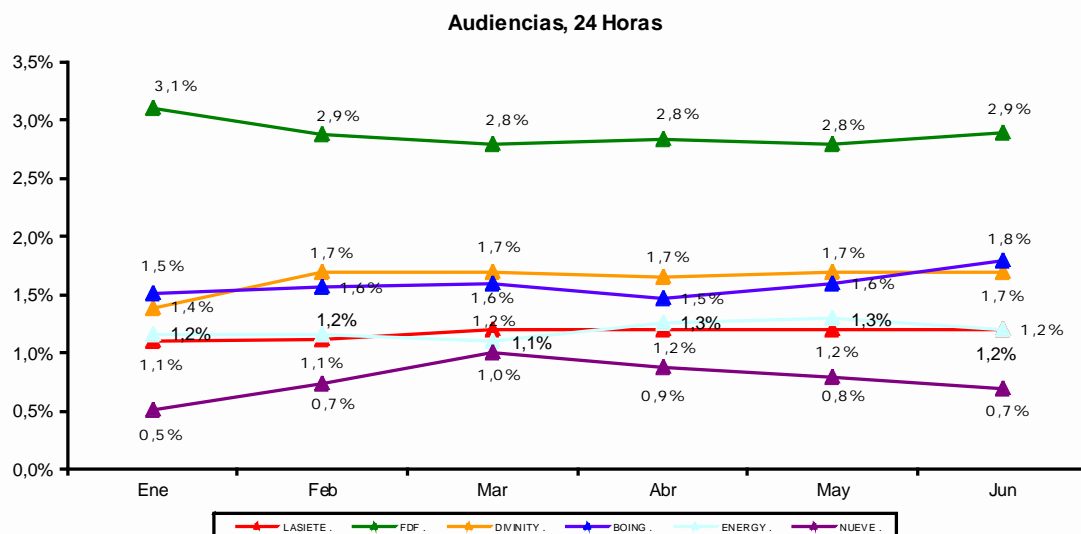
4.4. Canales Nueva Generación

Tabla 9: Audiencia media Canales Nueva Generación período enero-junio 2013

CANALES NUEVA GENERACIÓN		1S2013	
		Total Individuos	Target Comercial
LASIETE			
	Total Día	1,2%	1,4%
	PRIME TIME	1,3%	1,4%
FDF			
	Total Día	2,9%	3,6%
	PRIME TIME	2,6%	3,2%
DIVINITY			
	Total Día	1,6%	2,2%
	PRIME TIME	1,4%	1,8%
BOING			
	Total Día	1,6%	1,1%
	PRIME TIME	1,1%	0,8%
ENERGY			
	Total Día	1,2%	1,6%
	PRIME TIME	1,1%	1,4%
NUEVE			
	Total Día	0,8%	0,9%
	PRIME TIME	0,5%	0,6%

En 2013 Mediaset España ha completado su oferta televisiva con el lanzamiento a principios de año del canal "NUEVE", una televisión dirigida al gran público femenino. Mediaset España amplía así la oferta según la estrategia multi-canal y con un enfoque de desarrollo de la identidad de cada canal, por género o por producto.

En el año, FACTORIA DE FICCIÓN ha alcanzado una cuota de audiencia en total día total individuos del 2,9%, LA SIETE del 1,2%, BOING un 1,6%, DIVINITY un 1,6%, ENERGY, un 1,2% y NUEVE un 0,8%. En conjunto, estos canales suman ya una cuota total de 9,3%, y de 10,8% en target comercial, alcanzando su record histórico.



4.5. Audiencia en Internet⁴

En los seis primeros meses del año, Mediaset España lidera la audiencia en Internet frente a sus principales competidores. Las páginas web del grupo lideran tanto en usuarios únicos como en páginas vistas.

A 30 de junio de 2013, Mediaset España alcanza 16,7 millones de usuarios únicos con más de 353 millones de páginas vistas.

	Usuarios Únicos	Páginas vistas
<i>junio 2013</i>	16.687.524	353.542.177
<i>mayo 2013</i>	18.483.679	433.667.636
<i>abril 2013</i>	18.521.114	438.461.808
<i>marzo 2013</i>	16.505.912	437.818.610
<i>febrero 2013</i>	15.168.202	358.681.987
<i>enero 2013</i>	14.368.973	262.403.273

⁴ Fuente: OJD Nielsen