



RESULTADOS TRIMESTRALES¹

Enero – Marzo 2013

Madrid, 8 de mayo 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

¹ Cuentas no auditadas

PRINCIPALES MAGNITUDES

€ millones	1T2013	1T2012
Total ingresos netos	196,6	218,0
Total costes operativos	173,5	193,6
EBITDA adj⁽¹⁾	23,1	24,4
Margen EBITDA	11,7%	11,2%
EBIT	18,8	20,4
Margen EBIT	9,6%	9,4%
Beneficio neto	12,5	21,2
Beneficio neto adj⁽²⁾	16,3	25,0
BPA ADJ	0,04 €	0,06 €
Posicion financiera	66,8	0,4

(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 TV de 44,1% y registra un EBITDA ajustado en el primer trimestre de 2013 de 23,1 millones de Euros y un Beneficio Neto Ajustado de 16,3 millones de Euros.**
- Mediaset España consigue **mejorar los márgenes operativos a 11,7% el margen EBITDA y 9,6% el margen EBIT**, gracias a la capacidad y flexibilidad del grupo de adaptar la operativa del negocio, **reduciendo los costes operativos un 10,0%** en los tres primeros meses.
- Mediaset España conserva un **balance libre de deuda** y una **posición neta de caja positiva de 66,8 millones de Euros** en el primer trimestre.
- Según los últimos datos de **Infoadex**, la inversión publicitaria total durante el primer trimestre de 2013 ha caído un -16,6% con respecto al mismo periodo de 2012, con una disminución en la **inversión publicitaria en televisión del -15,7%**.
- Los **ingresos totales netos** en el trimestre alcanzan **196,6 millones de Euros**, con unos ingresos netos de publicidad de 179,9 millones de Euros y 16,7 millones de Euros de "Otros ingresos", estos últimos positivamente afectados por los ingresos generados de las películas "Lo Imposible" y "Tadeo Jones", estrenadas después del verano de 2012.
- El **beneficio ajustado neto** del trimestre alcanza los **16,3 millones de Euros**.
- Mediaset España mantiene su **liderazgo en audiencia por 27 meses consecutivos y completa su oferta televisiva** con el nuevo canal "NUEVE" dirigido al gran público femenino.
- Mediaset España continúa liderando en 2013 la **audiencia en Internet alcanzando 16,5 millones de usuarios únicos, 437,8 millones de páginas vistas y 66,2 millones de videos servidos en marzo**.

1. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Tabla 1: Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada

Millones de €	1T2013	1T2012	Variación %
TOTAL INGRESOS NETOS	196,59	218,01	(9,8%)
Consumo de derechos	(42,42)	(53,59)	(20,8%)
Costes de personal	(25,16)	(25,85)	(2,7%)
Otros costes operativos	(105,95)	(114,16)	(7,2%)
EBITDA ajustado	23,05	24,40	(5,5%)
Otras amortizaciones, provisiones	(2,25)	(1,99)	13,0%
Amortización PPA	(2,00)	(2,00)	-
EBIT	18,80	20,41	(7,9%)
Rdo. Participadas y Dep. Activos Fin.	(2,47)	(1,33)	-
Resultado Financiero	(0,34)	1,96	-
Beneficio antes de impuestos	15,99	21,04	(24,0%)
Impuesto de Sociedades	(3,63)	(0,00)	-
Minoritarios	0,13	0,16	-
Beneficio Neto	12,49	21,20	(41,1%)
Beneficio Neto Ajustado	16,29	25,00	(34,8%)

El **Beneficio Neto Ajustado** en el primer trimestre de 2013 asciende a **16,29 millones de Euros**, lo que supone un margen de 8,3% sobre ingresos.

La diferencia de 3,80 millones de Euros entre el Resultado Neto y Resultado Neto Ajustado se debe al impacto de las amortizaciones de PPA en Cuatro (2,00 millones de Euros) y DTS Distribuidora de Televisión Digital, S.A. (1,80 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

Millones de €	1T2013	1T2012	Variación %
Ingresos brutos de publicidad	191,23	221,28	(13,6%)
- Multiplex Mediaset España	179,19	211,95	(15,5%)
- Otros	12,05	9,32	29,2%
Descuentos	(11,34)	(12,99)	(12,6%)
Ingresos netos de publicidad	179,89	208,29	(13,6%)
Otros ingresos	16,70	9,72	71,8%
TOTAL INGRESOS NETOS	196,59	218,01	(9,8%)

Los **ingresos brutos de publicidad** en el primer trimestre de 2013 ascienden a un total de 191,23 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 179,19 millones de Euros.

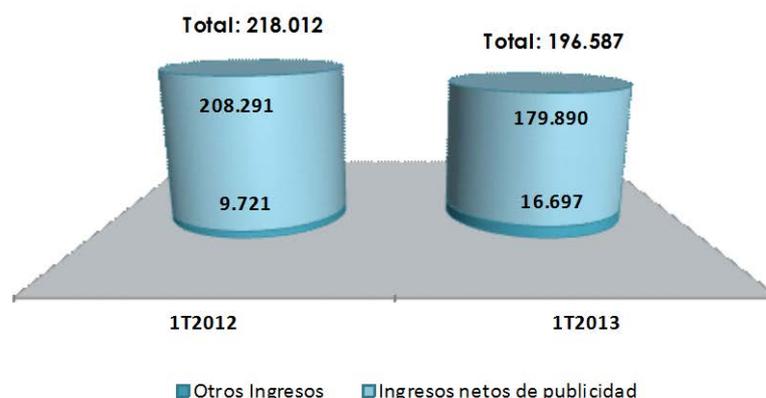
Los **ingresos publicitarios de otros medios** suman un total de 12,05 millones de Euros, con un incremento del 29,2%. Estos últimos incluyen ingresos publicitarios de otros soportes como televisión de pago (Canal+), canales temáticos e Internet.

Los **ingresos netos de publicidad** después de descuentos alcanzan los 179,89 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 16,70 millones de Euros. Esta cifra se ha incrementado un 71,8% en el trimestre 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 trimestre de 2013 suman 196,59 millones de Euros.

Total Ingresos Netos, Publicitarios y Otros Ingresos, en miles de €



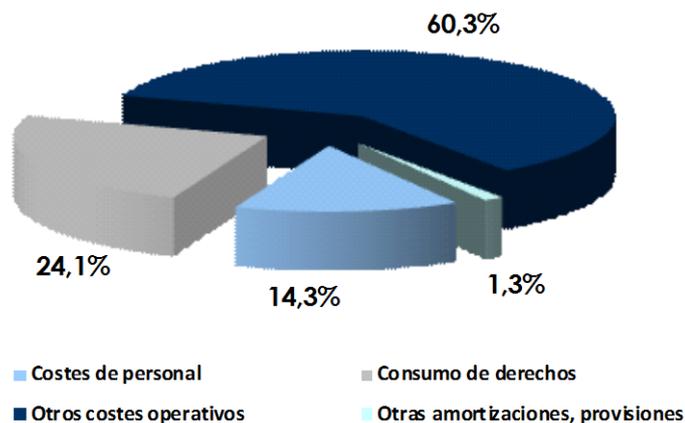
1.2. Costes operativos

Los **costes operativos totales** en los tres primeros meses de 2013 ascienden a 177,78 millones de Euros, lo que representa una disminución de 19,82 millones de Euros (un -10,0%) con respecto al mismo periodo de 2012. Esta disminución de costes se debe principalmente a unos menores costes de programación gracias a la capacidad de la compañía de adaptar la operativa a la realidad del mercado publicitario, lo que ha llevado a la consecución de ahorros significativos en la parrilla, a pesar de la inversión adicional del nuevo canal “Nueve”, lanzado a principios de año.

Tabla 3: Costes operativos

Millones de €	1T2013	1T2012	Variación %
Costes de personal	25,16	25,85	(2,7%)
Consumo de derechos	42,42	53,59	(20,8%)
Otros costes operativos	105,95	114,16	(7,2%)
Otras amortizaciones, provisiones	2,25	1,99	13,0%
Total Costes Operativos	175,78	195,60	(10,1%)
Amortización PPA	2,00	2,00	-
TOTAL COSTES	177,78	197,60	(10,0%)

Estructura de Costes Operativos



Desde la adquisición de Cuatro, el grupo Mediaset España ha demostrado su capacidad en la gestión de costes y la flexibilidad del modelo de negocio, reduciendo sus costes operativos del primer trimestre en 54,7 millones de Euros (un 23,7%).

€ millones	1T2010*	1T2011	1T2012	1T2013	Var.
Costes Operativos	230,46	205,02	195,60	175,78	-23,7%

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

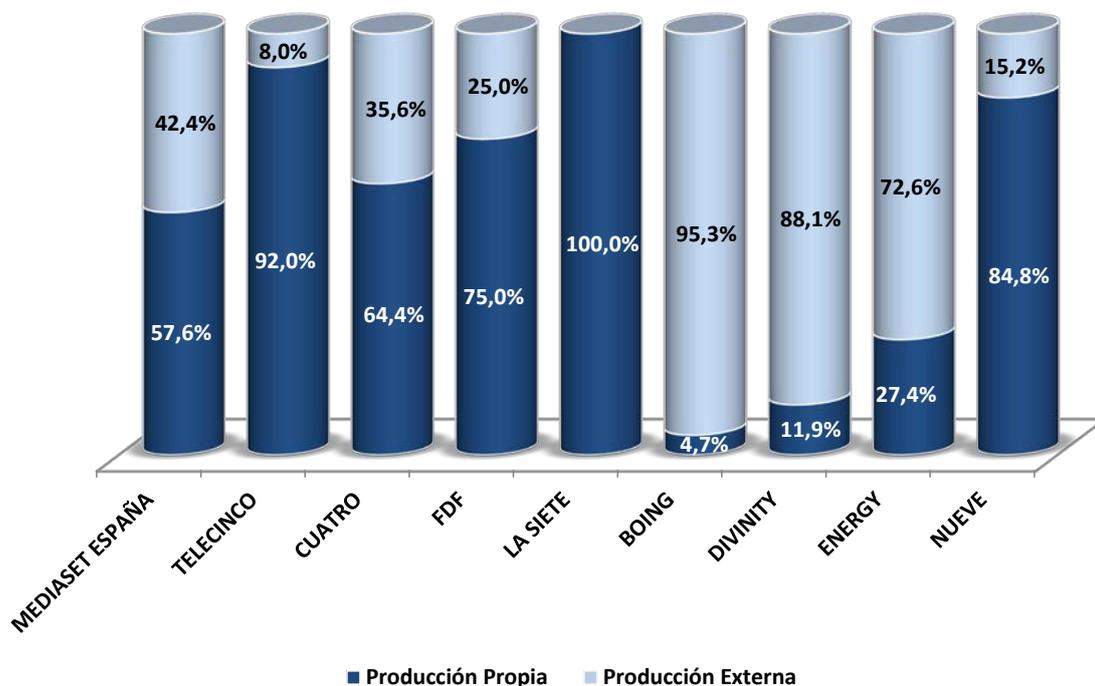
Contenido

La producción propia continúa dominando la parrilla, en términos de horas de emisión, frente a los derechos de terceros. A nivel grupo, el 57,6% corresponde a contenidos de producción propia frente al 42,4% de producción externa.

En el canal TELECINCO, en el primer trimestre de 2013, el 92,0% de la programación corresponde a producción propia y el 8,0% a programación de derechos de terceros (frente al 93,4% y al 6,6% del mismo periodo en 2012, respectivamente).

La composición de la parrilla de CUATRO es un 64,4% de producción propia y un 35,6% 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 75,0% de producción propia frente a un 25,0% de derechos de terceros, DIVINITY tiene un 11,9% de producción propia y 88,1% de derechos de terceros, ENERGY 27,4% de producción propia y 72,6% de derechos de terceros, el canal BOING nutre casi la totalidad de su parrilla con contenidos de terceros (95,3%) y el nuevo canal NUEVE 84,8% de producción propia y 15,2% de derechos de terceros.



1.3. Resultado de Explotación y Márgenes

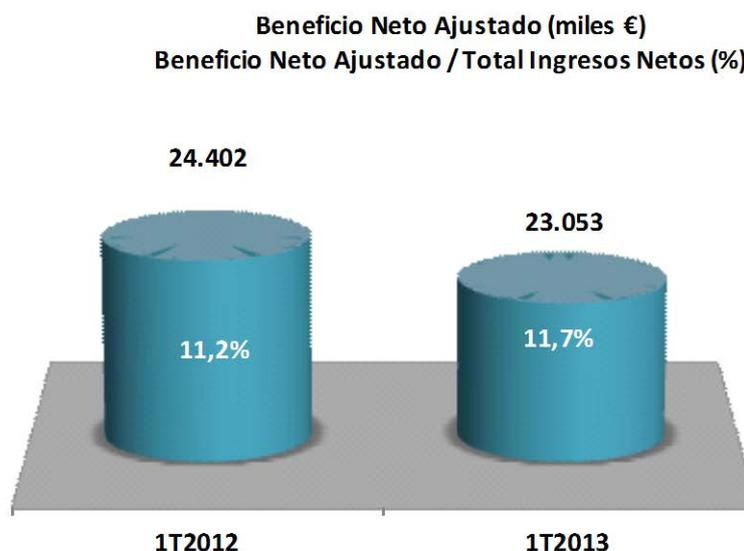
El Resultado bruto de explotación, **EBITDA ajustado**, asciende a un total de 23,05 millones de Euros, representando un margen sobre ingresos netos del 11,7%, aumentando un 0,5% en comparación con el margen obtenido en el primer trimestre de 2012.

El **resultado neto de explotación, EBIT**, alcanza los 18,80 millones de Euros, representando un margen sobre ingresos netos del 9,6%, un margen superior al alcanzado en el mismo periodo de 2012.

En el primer trimestre del año, Mediaset España mejora ligeramente los márgenes operativos gracias a la efectividad del modelo de negocio y la adecuada 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 €	1T2013	1T2012
Total ingresos netos	196,59	218,01
EBITDA ajustado	23,05	24,40
<i>Margen EBITDA Ajustado</i>	<i>11,7%</i>	<i>11,2%</i>
EBIT	18,80	20,41
<i>Margen EBIT</i>	<i>9,6%</i>	<i>9,4%</i>
Beneficio Neto	12,49	21,20
<i>Margen Beneficio Neto</i>	<i>6,4%</i>	<i>9,7%</i>
Beneficio Neto Ajustado	16,29	25,00
<i>Margen Beneficio Neto Ajustado</i>	<i>8,3%</i>	<i>11,5%</i>



1.4. Financieros, Resultado de Participadas

El **resultado financiero** representa un gasto de 0,34 millones de Euros.

Por otro lado, el resultado de las **compañías consolidadas por puesta en equivalencia**² arroja un resultado negativo de 2,47 millones de Euros, que incluye el impacto de 1,80 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 trimestre de 2013 ha alcanzado los 15,99 millones de Euros, siendo el **beneficio neto**, después de impuestos y minoritarios, de 12,49 millones de Euros, lo que supone un margen del 6,4% 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 16,29 millones de Euros. Dicho resultado neto ajustado supone un margen del 8,3% sobre los ingresos netos totales.

² 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 trimestre de 2013 es negativo de 6,56 millones de Euros, refleja una mejora con respecto al primer trimestre 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 “EURO2012” en el 1T2012.

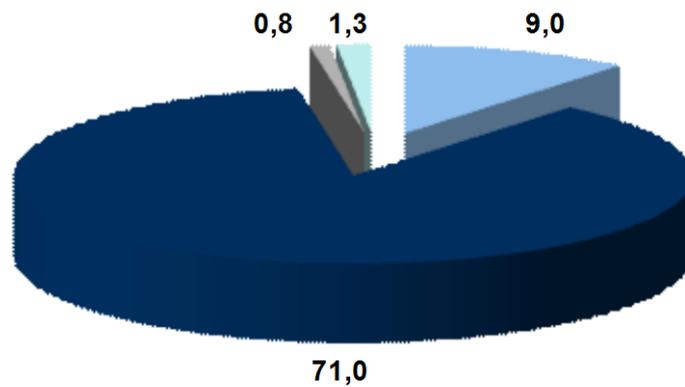
Tabla 5: Cash Flow

Millones de €	1T2013	1T2012	Variación en € millones
Beneficio Neto antes de minoritarios	12,36	21,04	(8,68)
Consumo de Derechos y Amortizaciones:	46,74	57,42	(10,68)
- Consumo Derechos	42,42	53,59	(11,17)
- Amortizaciones	4,32	3,83	0,48
Provisiones	(0,07)	0,16	(0,22)
Otros	2,95	1,67	1,28
CASH FLOW OPERATIVO	61,99	80,29	(18,31)
Inversión en Derechos	(81,30)	(94,58)	13,28
Inversiones, otras	(0,80)	(1,97)	1,17
Variación Fondo de Maniobra	13,55	(8,65)	22,20
CASH FLOW LIBRE OPERATIVO	(6,56)	(24,90)	18,35
Movimientos Patrimonio	0,09	(0,04)	0,14
Inversiones financieras	(0,47)	(1,15)	0,68
Dividendos cobrados	0,00	0,00	0,00
Pago de Dividendos	0,00	0,00	0,00
Variación Neta de Tesorería	(6,93)	(26,10)	19,17
POSICIÓN FINANCIERA NETA INICIAL	73,72	26,45	47,27
POSICIÓN FINANCIERA NETA FINAL	66,78	0,35	66,43

La **inversión neta total** alcanzó los 82,10 millones de Euros en el primer trimestre de 2013.

Durante los tres primeros meses de 2013, la inversión en producción ajena ha sido de 70,99 millones de Euros, en series de ficción nacional 8,98 millones de Euros y en co-producciones cinematográficas 1,33 millones de Euros, mientras que las inversiones en activos fijos tangibles e intangibles fueron 0,80 millones de Euros.

Inversión Neta 1T2013 82.1 millones €



- Derechos TV Ficción
- Derechos TV No Ficción
- Inversión Activo Fijo
- Coproducción

3. BALANCE DE SITUACIÓN

Tabla 6: Balance de Situación

Millones de €	Marzo 2013	Diciembre 2012
Inmovilizado	1.041,95	1.047,62
- Inm. Financiero	757,85	759,78
- Otro Inmovilizado	284,10	287,84
Derechos y Anticipos	269,58	230,85
- Terceros	222,21	180,85
- Ficción	32,52	30,43
- Coproducción / Distribución	14,85	19,57
Impuesto Anticipado	174,90	176,43
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1.486,43	1.454,91
Activo corriente	200,31	219,50
Activo financiero y tesorería	85,97	92,76
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	286,27	312,26
TOTAL ACTIVO	1.772,70	1.767,17
FONDOS PROPIOS	1.433,35	1.420,90
Provisiones	24,49	24,32
Acreedores no corrientes	8,72	6,84
Pasivo financiero no corriente	0,01	0,01
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	33,22	31,16
Acreedores corrientes	286,94	296,06
Pasivo financiero corrientes	19,18	19,04
TOTAL PASIVO CORRIENTE	306,12	315,10
TOTAL PASIVO	1.772,70	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 trimestre de 2013 asciende a un total de 66,78 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 AUDIENCIA³

4.1. Consumo Televisión

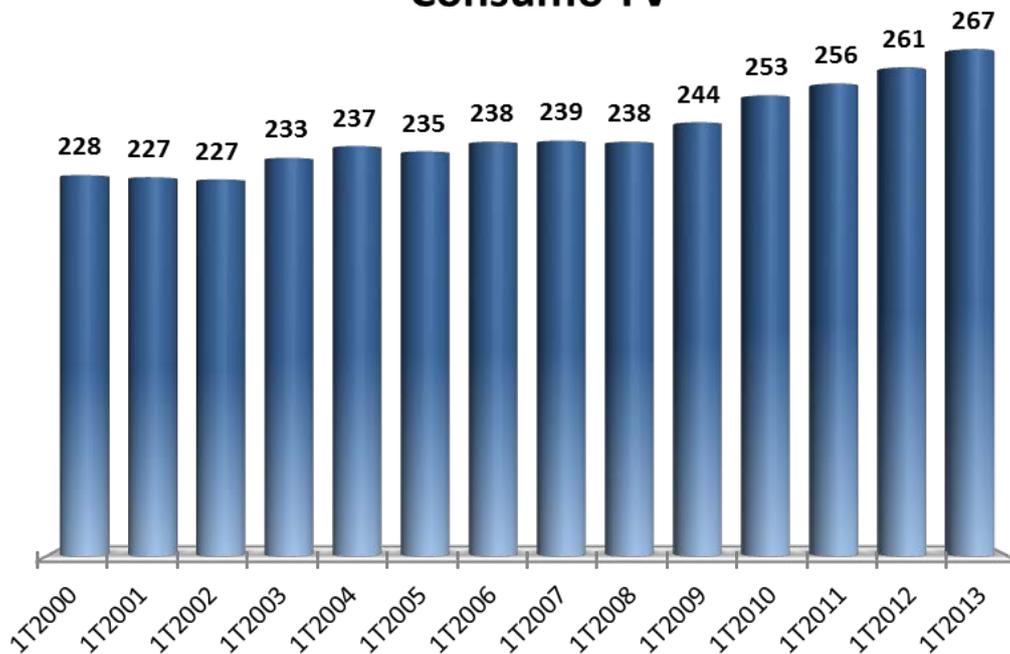
Años	Minutos	Miles
1T2000	228	6.123
1T2001	227	6.189
1T2002	227	6.189
1T2003	233	6.380
1T2004	237	6.689
1T2005	235	6.734
1T2006	238	6.870
1T2007	239	6.958
1T2008	238	7.029
1T2009	244	7.411
1T2010	253	7.696
1T2011	256	7.825
1T2012	261	7.984
1T2013	267	8.171

El consumo televisivo continuó batiendo records durante el primer trimestre de 2013, con un incremento de 6 minutos con respecto al mismo periodo de 2012 (+2,2%).

El promedio alcanzado durante los tres primeros meses del año ha sido de 4 horas y 27 minutos por persona y día, con una media diaria de 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



³ Fuente: Kantar Media

4.2. Grupo

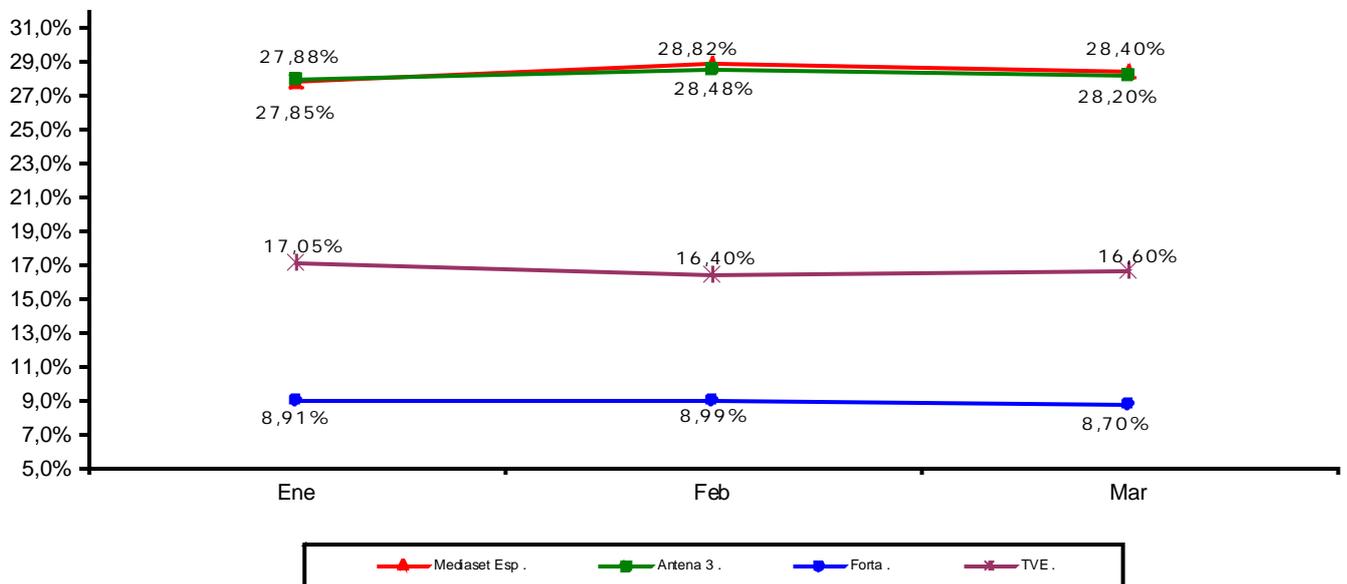
Tabla 7: Audiencia media Mediaset España período enero-marzo 2013

GRUPO		1T2013	1T2012
Total Individuos	Total Día	28,3%	27,4%
	PRIME TIME	27,4%	26,2%
	DAY TIME	28,8%	28,0%
Target Comercial	Total Día	30,3%	29,9%
	PRIME TIME	28,7%	28,3%
	DAY TIME	31,2%	30,8%

La audiencia total de los canales de Mediaset España mantiene el liderazgo en primer trimestre de 2013, con una cuota de audiencia en total día total individuos del Grupo del 28,3%.

En relación a la cuota de audiencia en target comercial, Mediaset España alcanza una cuota de 30,3%.

Audiencias, 24 Horas, Total Individuos en % por Grupos



4.3. Canales Principales

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

TELECINCO Y CUATRO		TL5		CUATRO	
		1T2013	1T2012	1T2013	1T2012
Total Individuos					
	Total Día	13,3%	13,8%	5,9%	6,2%
	PRIME TIME	13,5%	13,5%	5,8%	6,0%
	DAY TIME	13,2%	13,9%	6,0%	6,3%
Target Comercial					
	Total Día	12,4%	13,5%	7,3%	7,8%
	PRIME TIME	12,3%	13,1%	7,2%	7,4%
	DAY TIME	12,5%	13,7%	7,4%	7,9%

El canal Telecinco alcanza en el primer trimestre de 2013 en total día total individuos, en promedio del 13,3%.

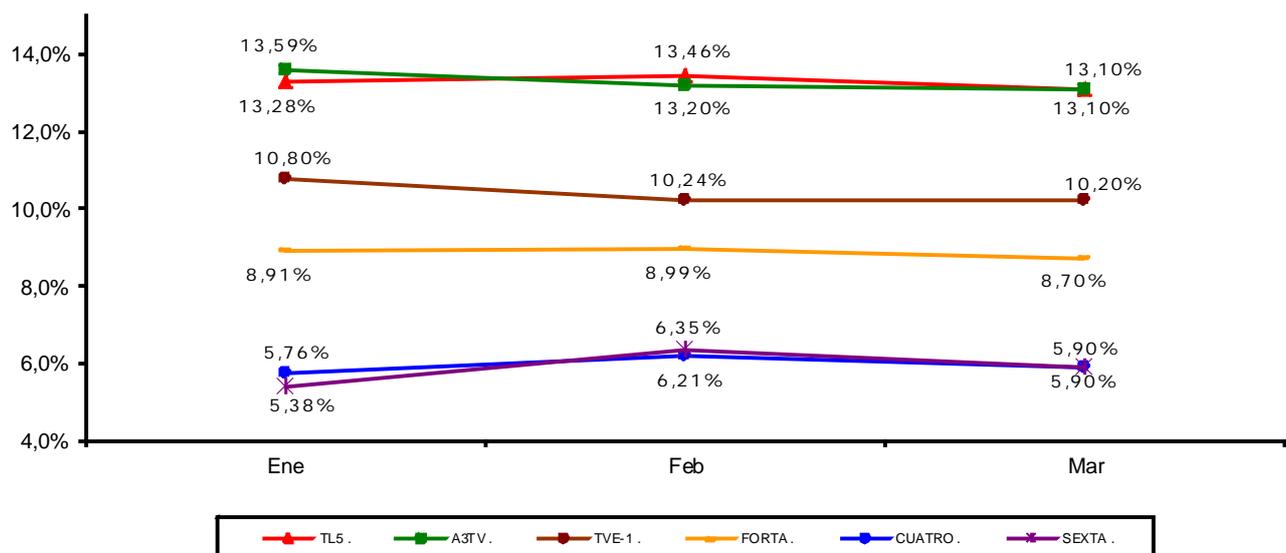
En relación a la cuota de audiencia en target comercial, Telecinco tiene un promedio en el trimestre de 12,4%.

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

En “prime time”⁴, total individuos Telecinco lidera con un promedio de 13,5% en el primer trimestre de 2013.

Cuatro alcanza una cuota del 5,8% en “prime time”, total individuos.

Audiencias, 24 Horas, Total Individuos en %



⁴ 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-marzo 2013

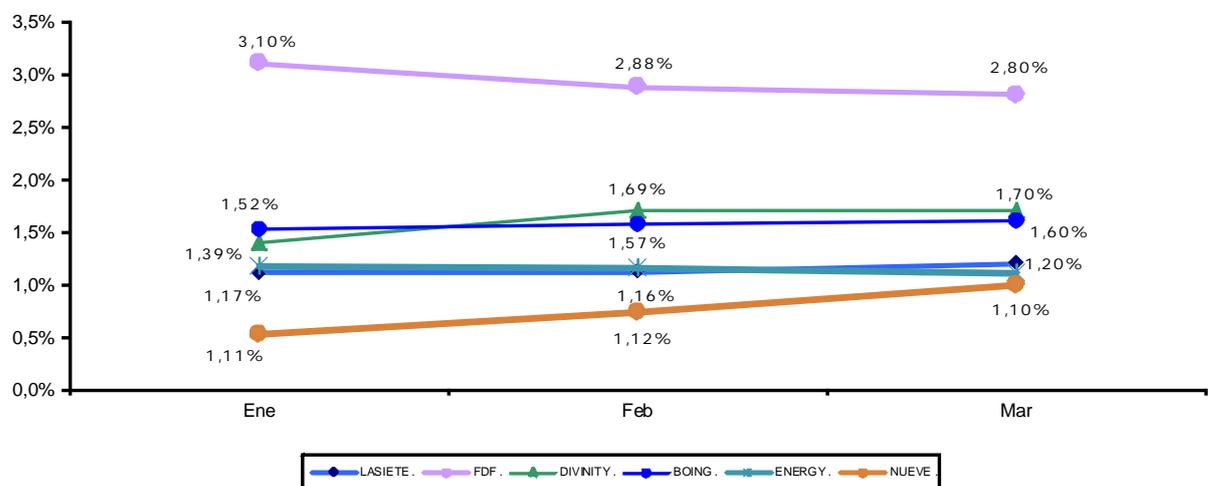
CANALES NUEVA GENERACIÓN		1T2013	
		Total Individuos	Target Comercial
FACTORIA DE FICCIÓN	Total Día	2,9%	2,7%
	PRIME TIME	3,7%	3,2%
LA SIETE	Total Día	1,2%	1,2%
	PRIME TIME	1,3%	1,4%
BOING	Total Día	1,6%	1,0%
	PRIME TIME	1,1%	0,8%
DIVINITY	Total Día	1,6%	1,4%
	PRIME TIME	2,1%	1,8%
ENERGY	Total Día	1,1%	1,2%
	PRIME TIME	1,5%	1,4%
NUEVE	Total Día	0,7%	0,5%
	PRIME TIME	0,9%	0,6%

En el primer trimestre de 2013, Mediaset España completa su oferta televisiva con el lanzamiento del canal "NUEVE", una nueva televisión dirigida al gran público femenino, que en sus primeros meses ha conseguido una audiencia del 0,7% total día total individuos.

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 ha conseguido un 1,6%, DIVINITY un 1,6%, ENERGY, un 1,1% y NUEVE un 0,7%. En conjunto, estos canales suman ya una cuota total de 9,1%, y de 10,6% en target comercial.

Audiencias, 24 horas



4.5. Audiencia en Internet⁵

En el trimestre, 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 31 de marzo de 2013, Mediaset España alcanza 16,5 millones de usuarios únicos con más de 437 millones de páginas vistas y 66,2 millones de videos servidos.

	Usuarios Únicos	Páginas vistas	Videos servidos
marzo 2013	16.505.912	437.818.610	66.237.000
febrero 2013	15.168.202	358.681.987	56.554.000
enero 2013	14.368.973	262.403.273	47.475.000

⁵ Fuentes: OJD Nielsen, Comscore (videos servidos)