



## 9M12 presentación de resultados (enero – septiembre)

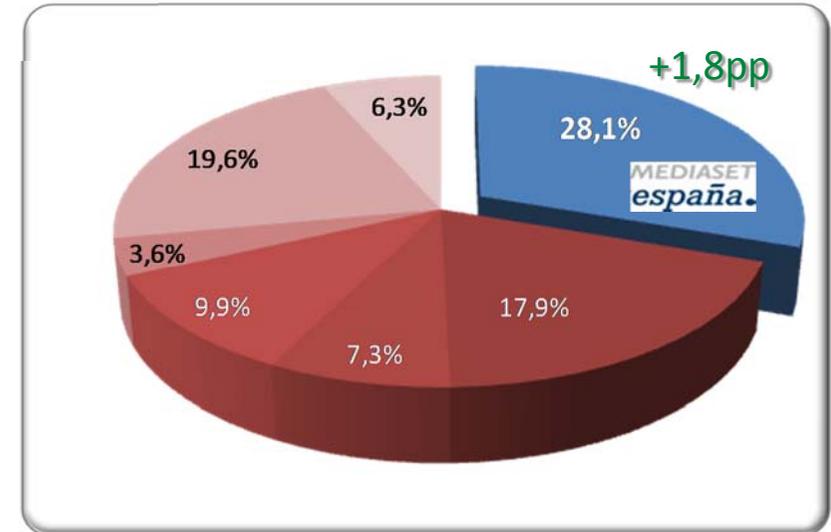
Madrid, 24 de octubre 24 de 2012

## 9M12 HIGHLIGHTS

### 9M12 resultados financieros

€Millones	9M12	9M11
Total ingresos netos	629,8	731,6
Total costes operativos	589,2	587,3
<b>EBITDA recurrente adj*</b>	<b>40,6</b>	<b>144,3</b>
Margen EBITDA recurrente	6,4%	19,7%
<b>EBIT</b>	<b>27,7</b>	<b>120,1</b>
Margen EBIT	4,4%	16,4%
<b>Beneficio neto</b>	<b>40,7</b>	<b>102,3</b>
<b>Beneficio neto adj**</b>	<b>52,1</b>	<b>113,7</b>
BPA ADJ	0,128 €	0,279 €
<b>Posicion financiera</b>	<b>39,5</b>	<b>-83,7</b>

### 9M12 – cuota de audiencia 24h TTV



### 9M12 – cuota de mercado publicitario TV



\*EBITDA recurrente Adj, incluye el consumo de derechos TV y excluye : los elementos de costes no recurrentes

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

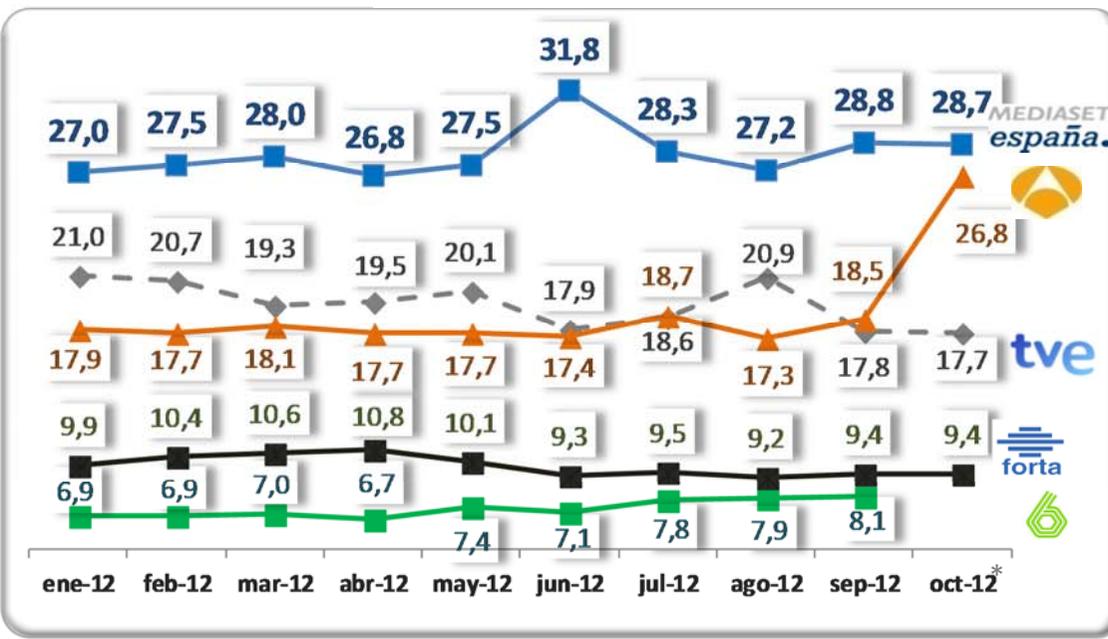
(1) Beneficio neto 9M11 rectificado para reflejar el impacto de las amortizaciones de intangibles en Digital+, por un importe de -5,40 millones de Euros



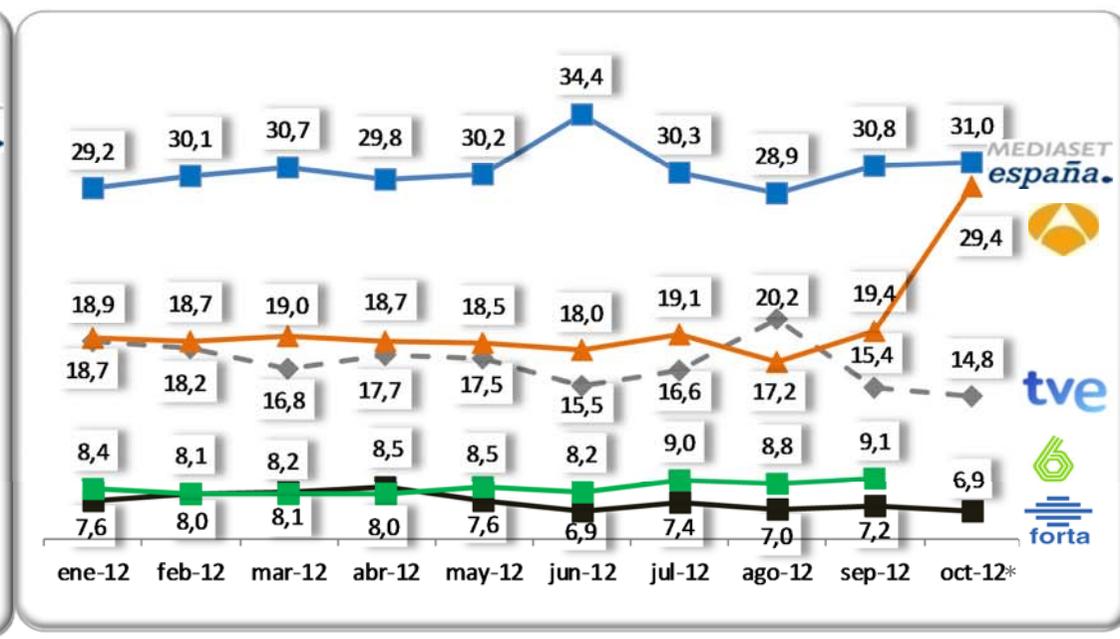
# TELEVISIÓN



Mediaset España ha sido líder en audiencia consecutivamente durante los últimos 22 meses



Audiencia 24h Total Individuos



Audiencia 24h Target Comercial

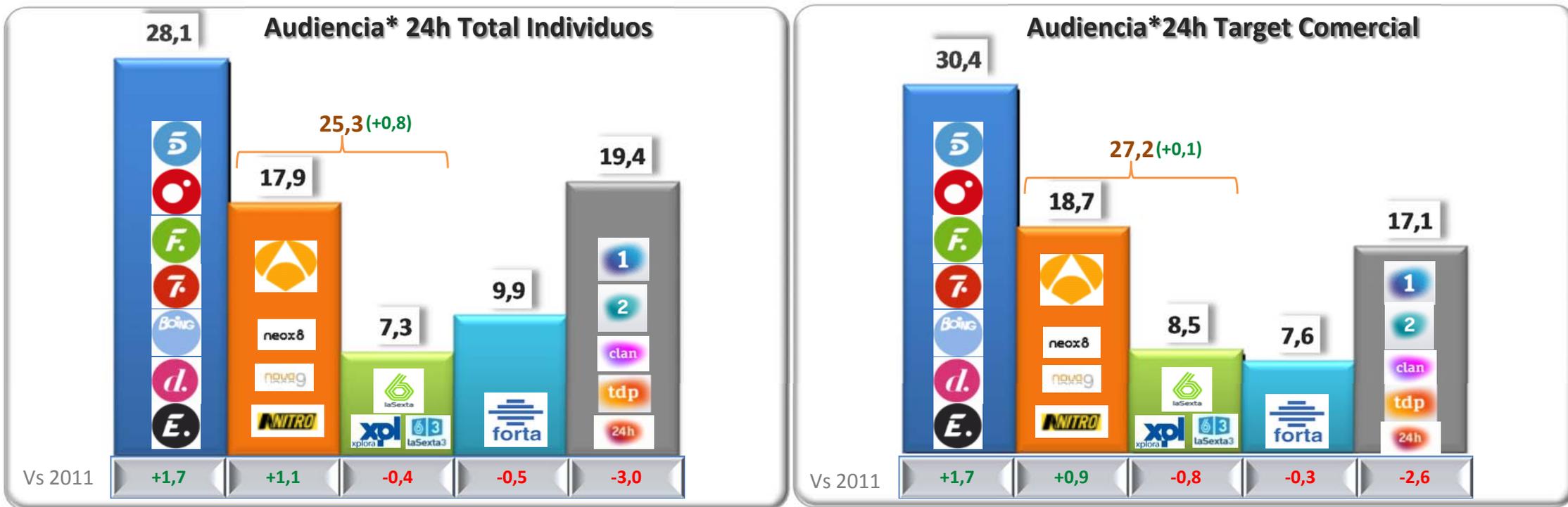
Fuente: Kantar media

\*datos: promedio 1-21 de octubre

**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.

 =  +  Desde octubre 2012

El grupo de canales de Mediaset España incrementa audiencia (comparado con el mismo periodo de 2011) **ampliando su diferencial con los principales competidores, aun mas considerando la audiencia de target comercial**

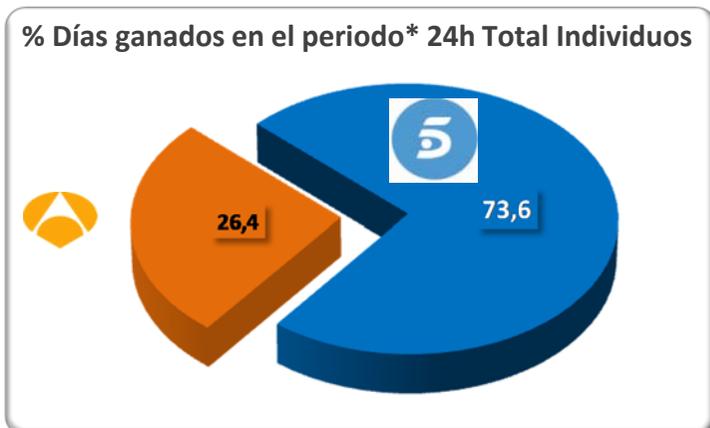
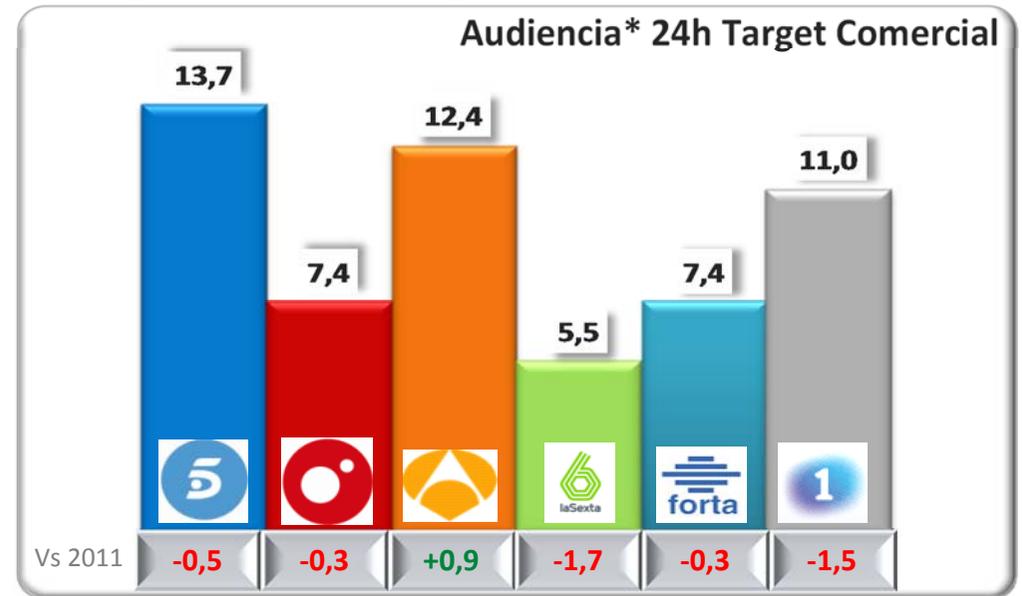
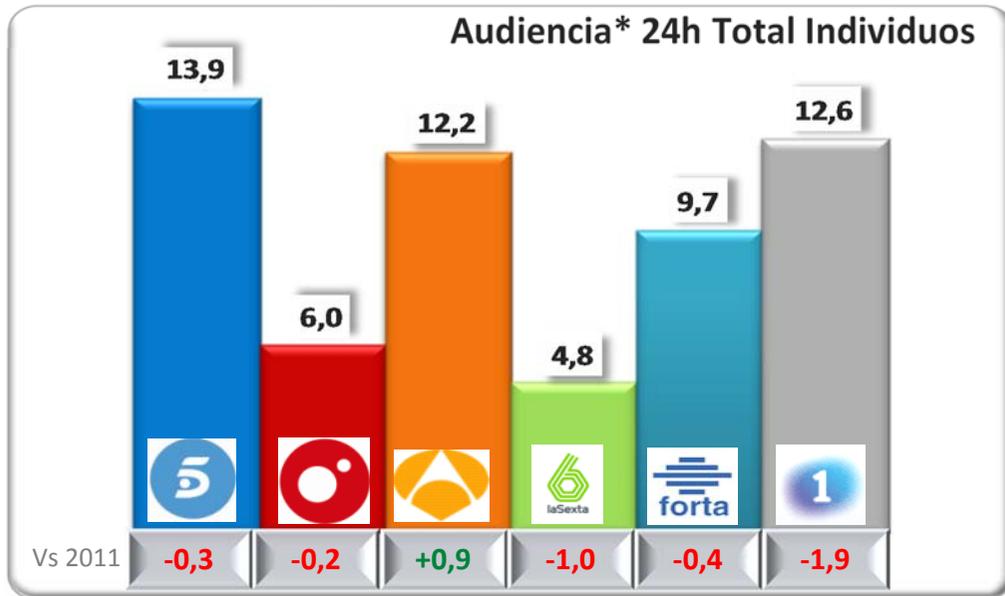


Fuente: Kantar media

\*datos: promedio 1 de enero -21 de octubre de 2012

**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.

### Telecinco y Cuatro son líderes respecto a sus respectivos competidores comerciales

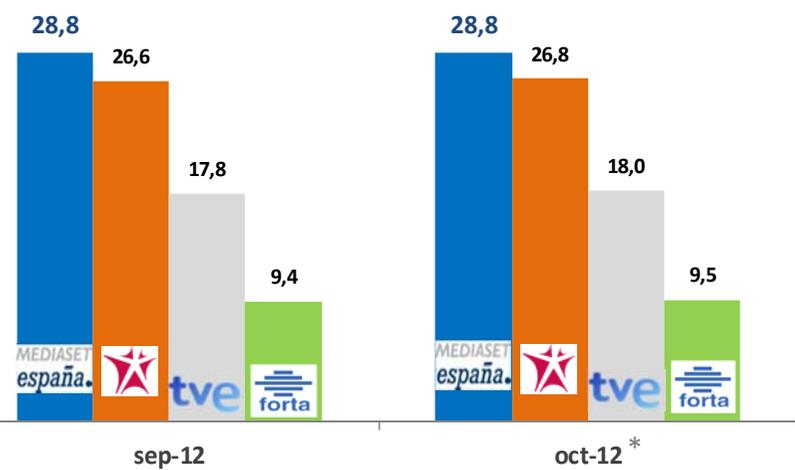


# MEDIASET *españa.*

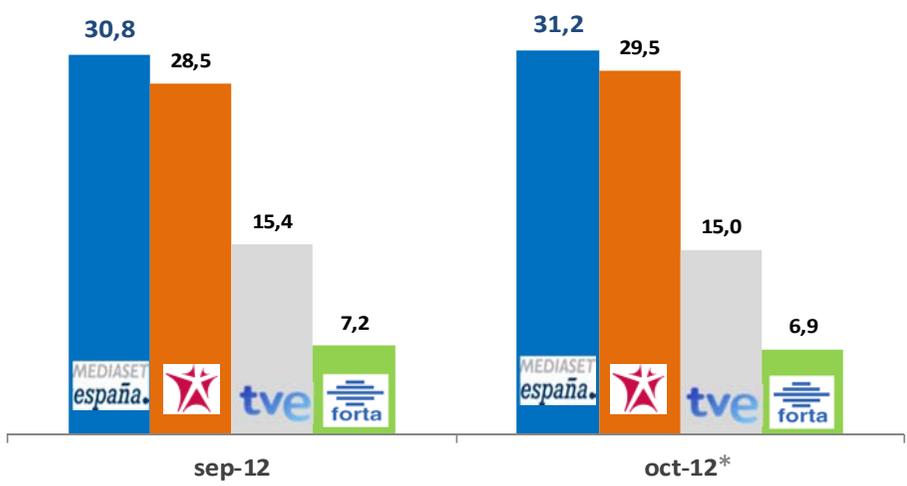
Los canales de MEDIASET continúan liderando también en el arranque de la nueva temporada

## TELEVISIÓN – NUEVA TEMPORADA

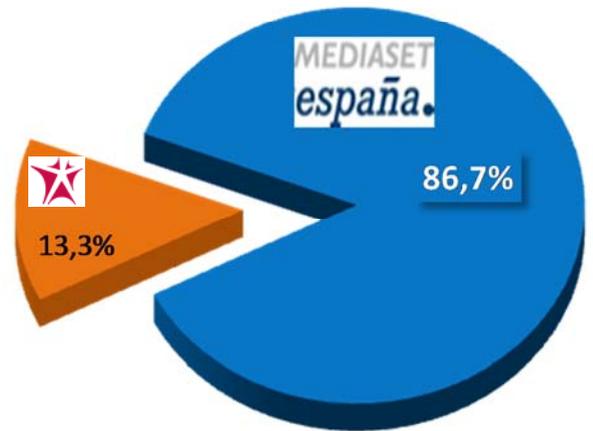
Audiencia 24h Total individuos



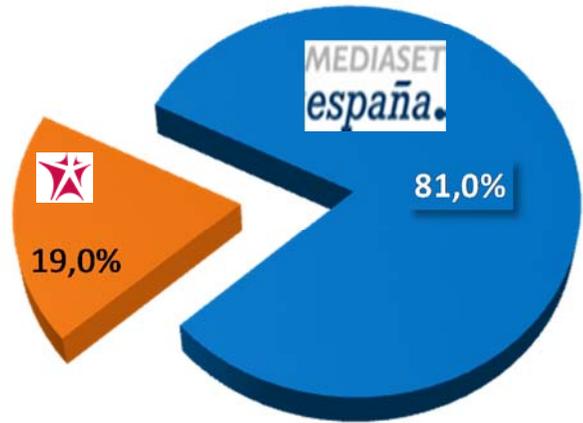
Audiencia 24h Target Comercial



% Días ganados en el mes de **septiembre** 24h Total Individuos



% Días ganados en el mes de **octubre\*** 24h Total Individuos



Fuente: Kantar media \* Datos 1-21 de octubre de 2012

# MEDIASET *españa.*

Los nuevos programas estrenados por los canales de MEDIASET en la nueva temporada, son líderes

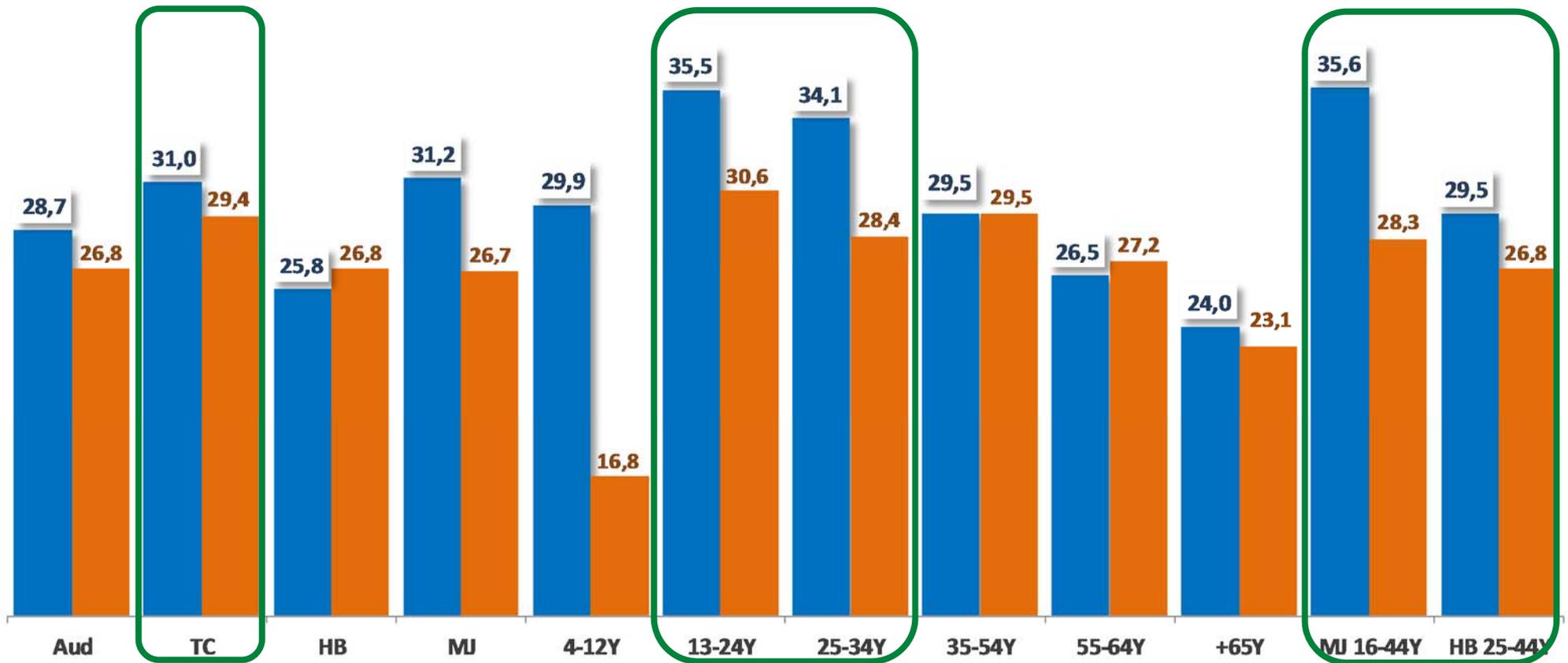
## TELEVISIÓN – NUEVA TEMPORADA



Fuente: Kantar media; \*datos promedio 1 de sept. – 21 de oct. de 2012

El grupo de canales de MEDIASET es líder en audiencia en todos los target más importantes

Audiencia 24h\*



Fuente: Kantar media; \*datos: promedio 1-21 de octubre de 2012

Aud, = total individuos

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.

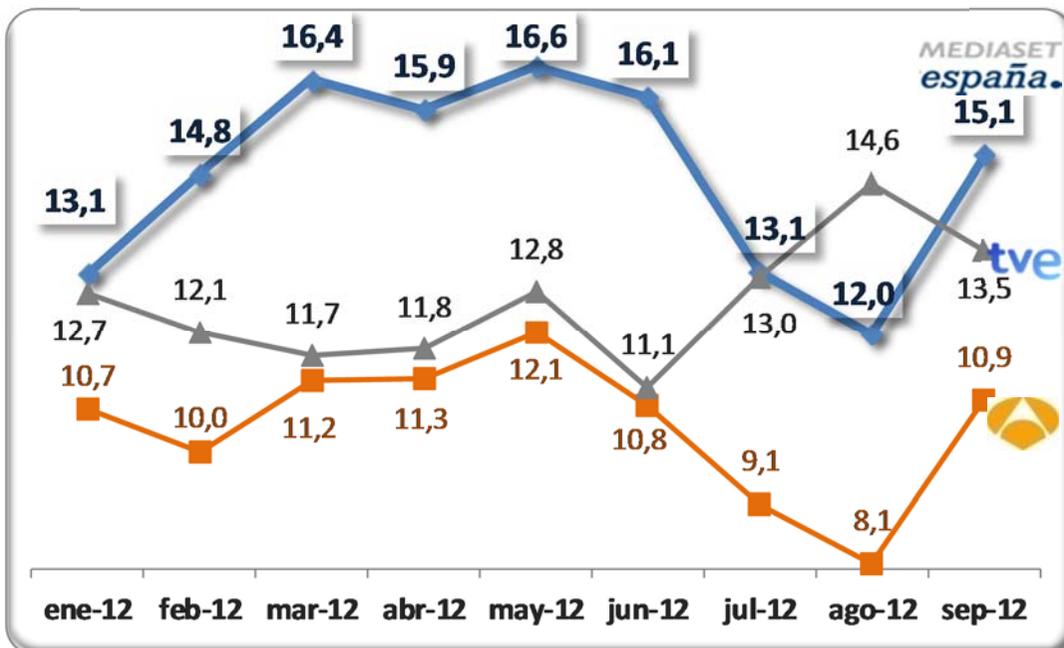
### Top 5 páginas web media

	9M 2012	Usuarios unicos	Paginas vistas
↔	marca.es	30,77	802,09
↔	elmundo.es	28,90	375,72
↔	20minutos.es	16,17	88,91
↔	abc.com	14,19	103,18
↑	<b>telecinco.es</b>	<b>12,67</b>	<b>286,51</b>

### Top 5 páginas webs TV

	9M 2012	Usuarios unicos	Paginas vistas
↑	<b>telecinco.es</b>	<b>12,67</b>	<b>286,51</b>
↓	rtve.es	12,58	187,60
↔	antena3tv.es	9,39	169,87
↔	<b>mitele.es</b>	<b>3,98</b>	<b>13,37</b>
↔	<b>cuatro.com</b>	<b>3,50</b>	<b>21,44</b>

### Grupos TV evolución mensual de usuarios



Las páginas web de Mediaset España son líderes respecto a sus competidores tanto en usuarios únicos como en páginas vistas.

Las app de La Voz y Mitele son líderes en descargas en las tiendas Apple y Android

En el mes de agosto TVE lideró gracias a los Juegos Olímpicos.

Las películas de MEDIASET lideran el ranking Español

Película N.1 en España en 2012

Resultados a la fecha:  
2,871,480 espectadores,  
€20,341,546 taquilla bruta

Record



Estreno USA: 21 de diciembre de 2012  
Estreno UK: 4 de enero de 2013

La película española de animación mas vista de la historia. Resultados a la fecha:

2,354,422 espectadores,  
€15,946,430 taquilla bruta

Record

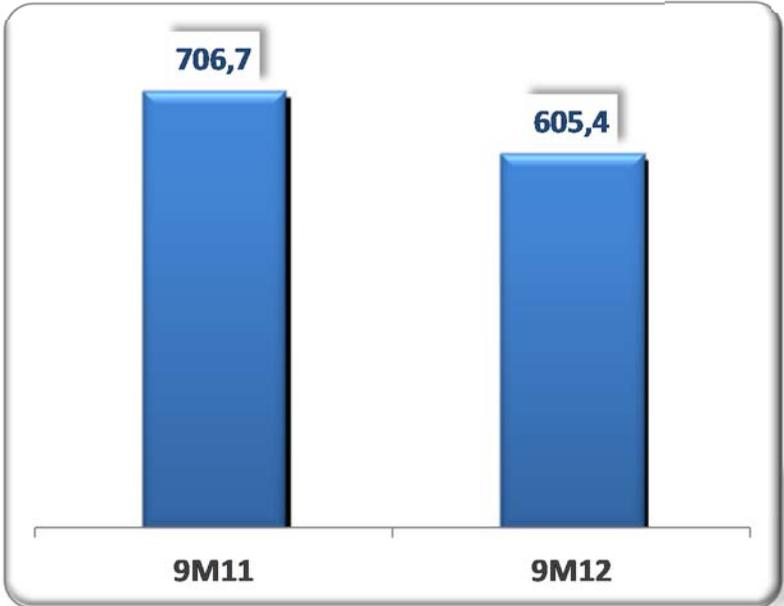




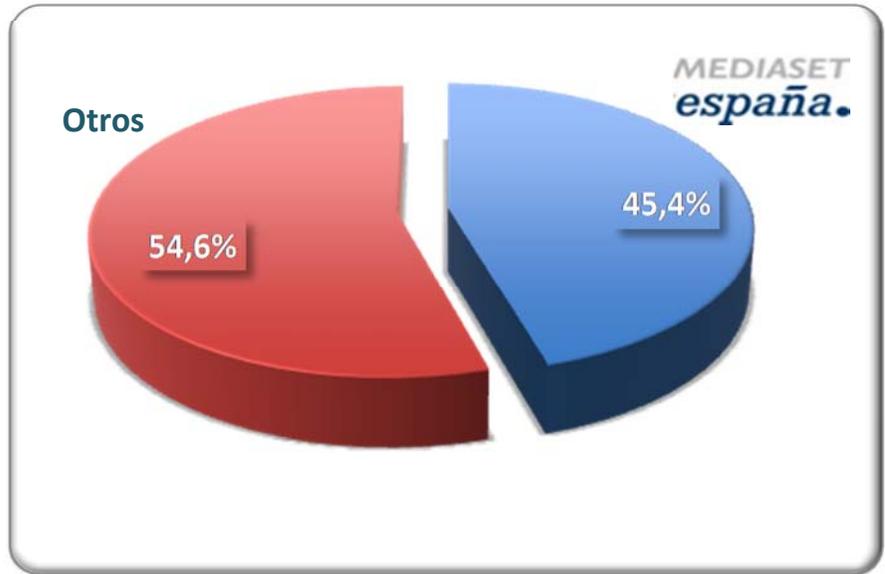
# PUBLICIDAD



### Multiplex de Mediaset España Facturación publicitaria



### 9M12 cuota de mercado publicitario TV



### 9M12 estrategia comercial

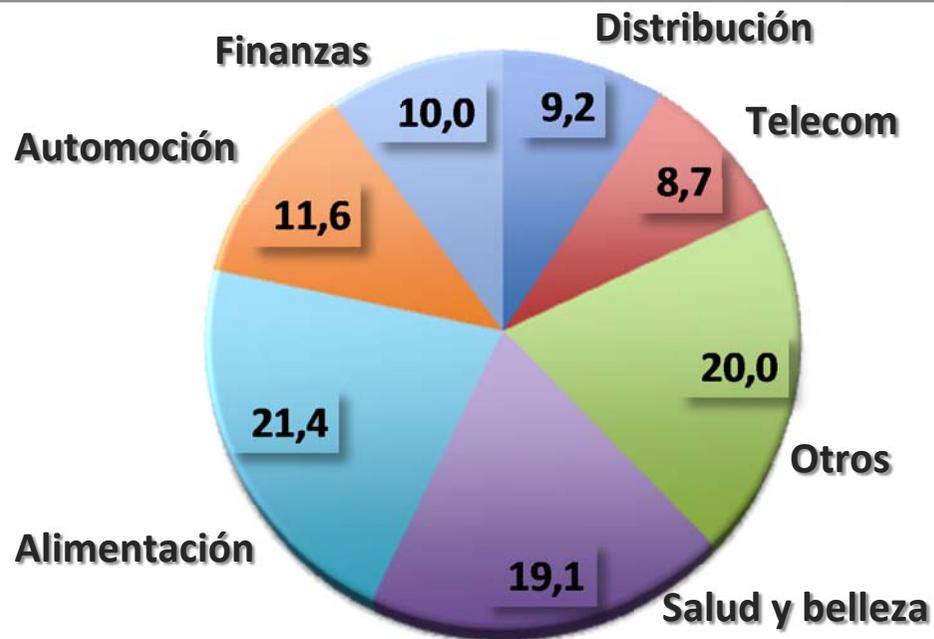
	Audiencia	Var %	Segundos	GRP (20'')	C/GRP's	Ingresos	Var %
5 F 7	18,3%	-0,2%	+16,8%	+7,0%	-	-	-
6 d E	8,1%	+16,3%	+35,8%	+12,3%	-	-	-
Boing	1,7%	+59,5%	-23,6%	+32,5%	-	-	-
MEDIASET <i>españa.</i>	28,1%	+6,6%	+22,2%	+8,7%	-21,2%	€605,4m	-14,3%

### La cuota de mercado publicitario de Mediaset España crece en 2012

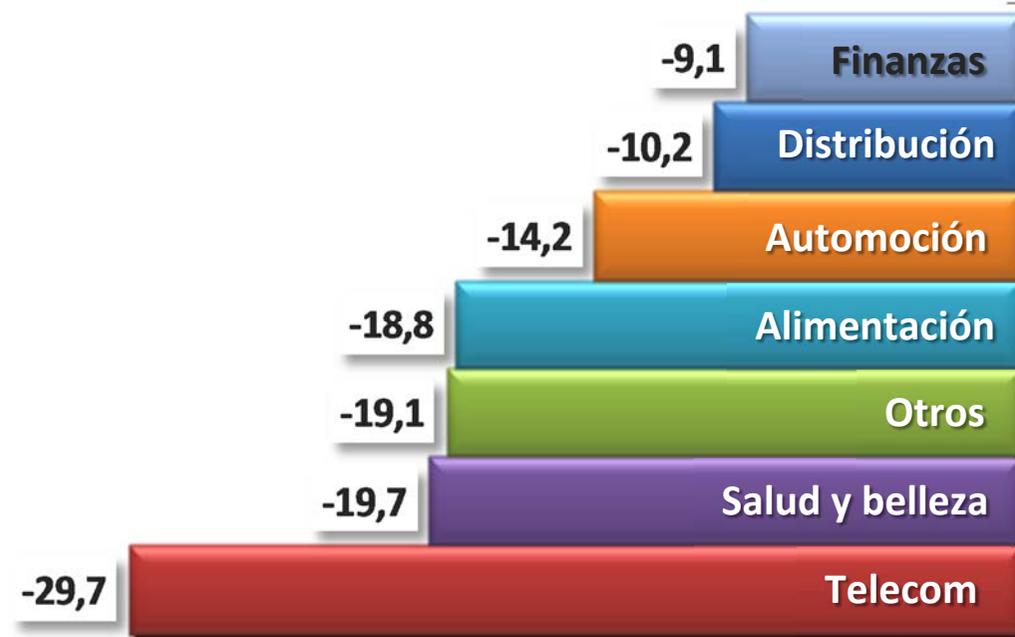


### Mercado publicitario TV per sectores

9M12 cuotas de sectores de anunciantes  
(% sobre total)



Evolución sectores %  
(9M12 vs. 9M11)





# RESULTADOS FINANCIEROS

### 9M12 resultados financieros consolidados

	9M12	9M11
<b>Total ingresos netos</b>	<b>629,8</b>	<b>731,6</b>
<b>Total costes recurrentes</b>	<b>589,2</b>	<b>587,3</b>
Personal	79,6	76,6
Consumo derechos TV	129,7	160,0
Otros costes operativos	379,9	350,8
<b>EBITDA ajustado (1) recurrente</b>	<b>40,6</b>	<b>144,3</b>
Costes no recurrentes	-	12,7
<b>EBITDA adj (1)</b>	<b>40,6</b>	<b>131,6</b>
Amortización PPA	6,0	6,0
Amortización y Depreciación	6,9	5,5
<b>EBIT</b>	<b>27,7</b>	<b>120,1</b>
<b>Beneficio Antes de Impuestos</b>	<b>34,3</b>	<b>125,0 *</b>
<b>BENEFICIO NETO después de Minoritarios</b>	<b>40,7</b>	<b>102,3 *</b>
BPA	0,100 €	0,251 €*
<b>BENEFICIO NETO Ajustado (2)</b>	<b>52,1</b>	<b>113,7</b>
<b>EBITDA recurrente adj/ Ingresos netos</b>	<b>6,4%</b>	19,7%
<b>EBITDA/ Ingresos netos</b>	<b>6,4%</b>	18,0%
<b>EBIT/ Ingresos netos</b>	<b>4,4%</b>	16,4%
<b>Beneficio neto/ Ingresos netos</b>	<b>6,5%</b>	14,0%*
<b>Beneficio neto ajustado/ ingresos netos</b>	<b>8,3%</b>	15,5%

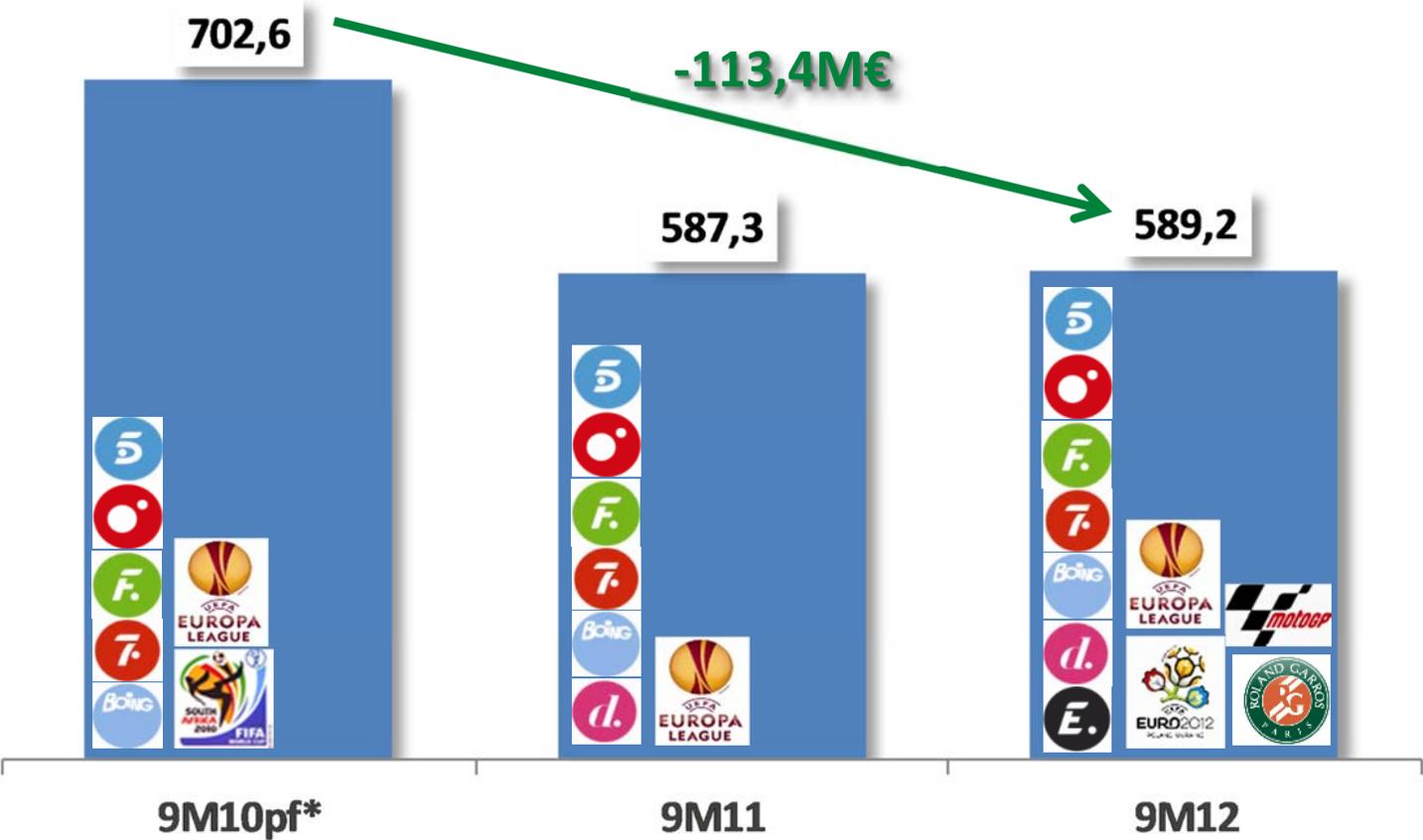
€Millones

(1) Después de consumos de derechos TV

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

\* Beneficio antes de impuestos, Beneficio neto 9M11 rectificado para reflejar el impacto de las amortizaciones de intangibles en Digital+, por un importe de -5,40 millones de Euros

Gracias a la gran capacidad de gestión de costes, Mediaset España reduce los costes en más de 100m€ en 3 años



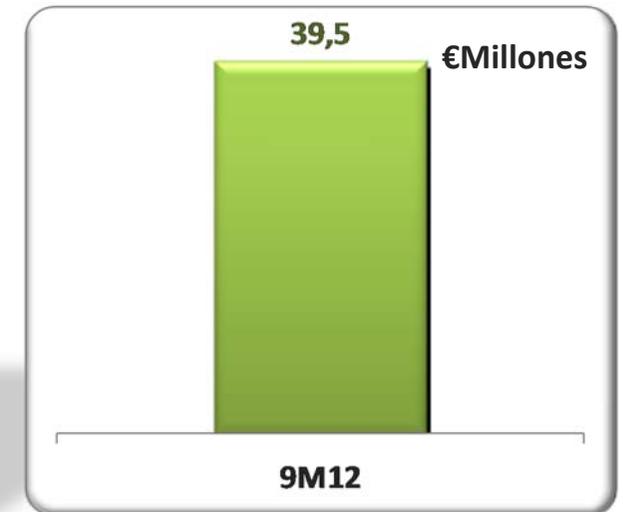
€Millones

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

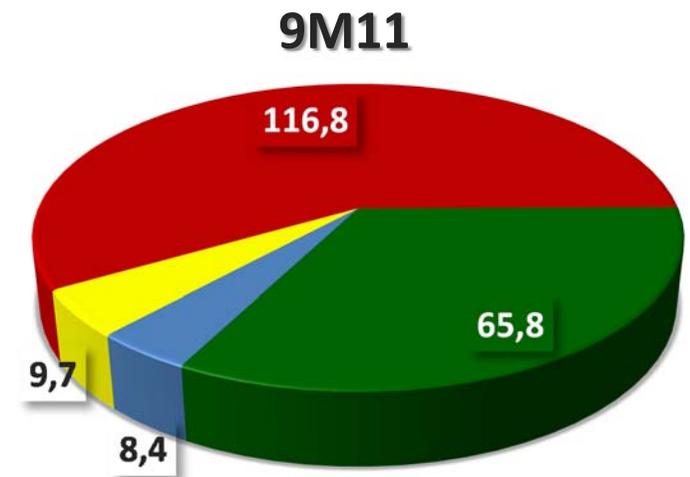
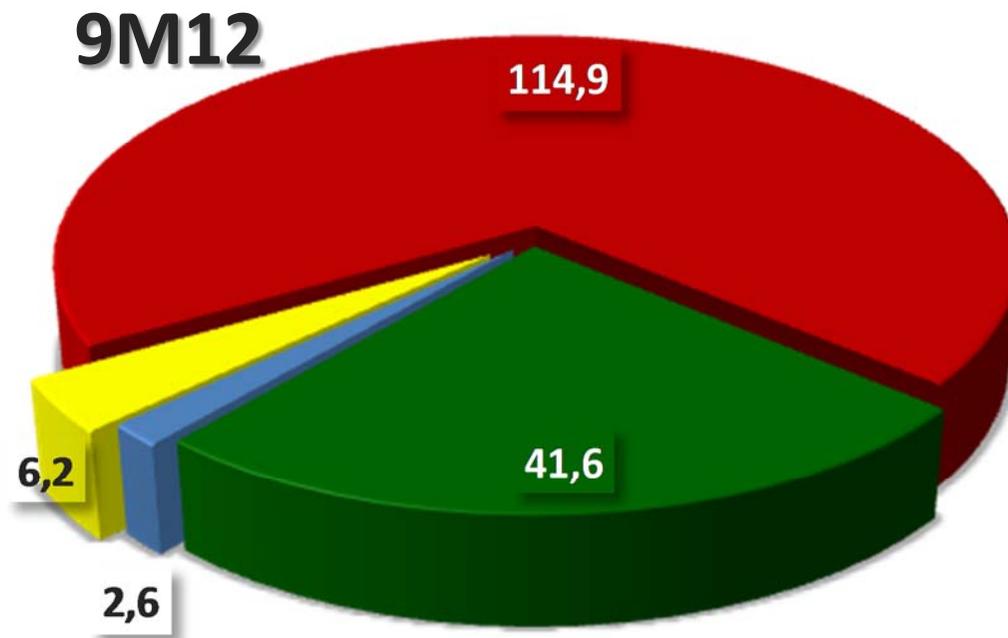
### 9M12 flujos de caja consolidados

€Millones	9M12	9M11
<b>Posición Financiera Neta Inicial</b>	<b>26,5</b>	<b>-28,0</b>
<b>Cash Flow Libre</b>	<b>4,4</b>	<b>56,9</b>
Cash Flow Operativo	178,1	285,4
Inversiones Netas	-165,3	-200,6
Variación Fondo de Maniobra	-8,4	-27,9
<b>Movimiento Patrimonio</b>	<b>0,6</b>	<b>0,7</b>
<b>Inversiones Financieras</b>	<b>47,3</b>	<b>25,0</b>
<b>Dividendos cobrados</b>	<b>15,9</b>	<b>1,9</b>
<b>Dividendos pagados</b>	<b>-55,3</b>	<b>-140,2</b>
<b>Incremento Neto de Posición Financiera</b>	<b>13,0</b>	<b>-55,7</b>
<b>Posición Financiera Neta Final</b>	<b>39,5</b>	<b>-83,7</b>

### Posición financiera neta



**9M12 total inversiones netas:  
€165,3 millones (9M11: €200,7m)**



■ Derechos TV

■ Derechos TV ficción

■ Co-producción / Distribución

■ Activos fijos tangibles e intangibles

€Millones

### Mediaset *españa* confirma sus liderazgos:

Líderes en audiencia (28,1% en TI y 30,4% en TC)

Líderes en publicidad (45,4%)

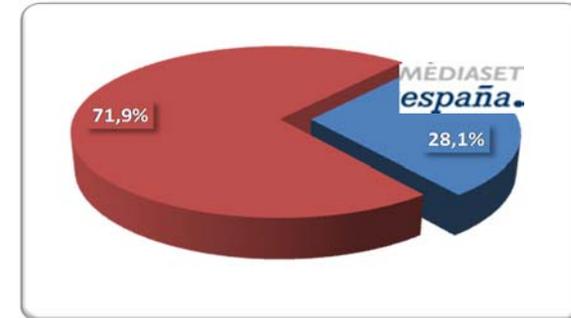
### Mediaset *españa* pone en valor sus puntos de fuerza :

Control de costes

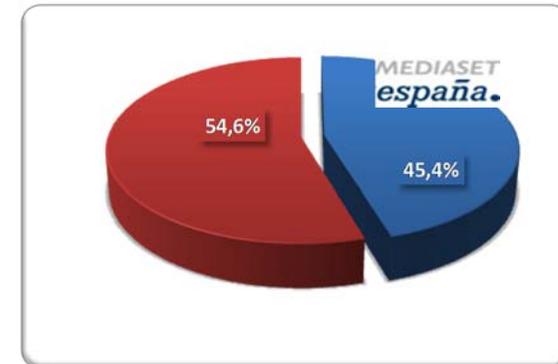
Solidez de balance

Ausencia de deuda

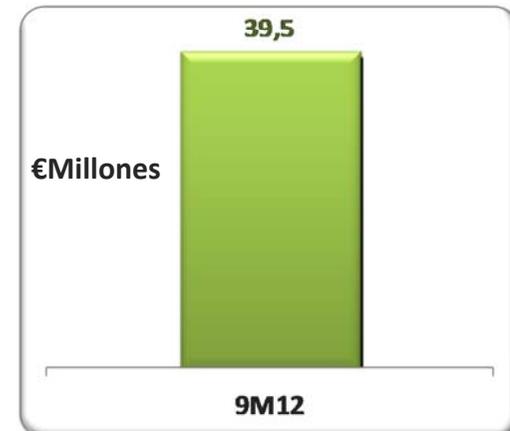
### 9M12 – Cuota de audiencia 24h



### 9M12 – cuota de mercado publicitario



### Posición financiera neta





**BACK UP**



### 9M12 cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (I)

	9M12	9M11	Var %
<b>Ingresos brutos de publicidad</b>	<b>632,2</b>	<b>730,4</b>	<b>-13,4%</b>
- Multiplex Mediaset España	605,4	706,7	-14,3%
- Otros	26,8	23,7	13,2%
<b>Descuentos</b>	<b>-37,3</b>	<b>-42,5</b>	<b>-12,2%</b>
<b>Ingresos netos de publicidad</b>	<b>594,9</b>	<b>687,8</b>	<b>-13,5%</b>
<b>Otros ingresos</b>	<b>34,9</b>	<b>43,8</b>	<b>-20,3%</b>
<b>TOTAL INGRESOS NETOS</b>	<b>629,8</b>	<b>731,6</b>	<b>-13,9%</b>
Personal	79,6	76,6	4,0%
Consumo de derechos TV	129,7	160,0	-18,9%
Otros costes operativos	379,9	350,8	8,3%
<i>Total costes (1)</i>	<i>589,2</i>	<i>587,3</i>	<i>0,3%</i>
<b>EBITDA adj ex costes no recurrentes</b>	<b>40,6</b>	<b>144,3</b>	
<b>EBITDA adj/Total ingresos netos</b>	<b>6,4%</b>	<b>19,7%</b>	
Costes no recurrentes (2)	0,0	12,7	n.a.
<b>EBITDA adj*</b>	<b>40,6</b>	<b>131,6</b>	

€Millones

\* Después consumo de derechos

### 9M12 cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (II)

	9M12	9M11	Var %
<b>EBITDA adj*</b>	<b>40,6</b>	<b>131,6</b>	
Amortización de PPA (3)	6,0	6,0	0,0%
Otras amortizaciones y depreciaciones (4)	6,9	5,5	25,4%
<i>Total Costes (1+2+3+4)</i>	<i>602,1</i>	<i>611,5</i>	<i>-1,5%</i>
<b>EBIT</b>	<b>27,7</b>	<b>120,1</b>	
<b>EBIT/Total ingresos netos</b>	<b>4,4%</b>	<b>16,4%</b>	
Res. Participadas y depr. Activos financieros	10,2	0,5 <sup>(1)</sup>	n.a.
Resultados financieros	-3,7	4,5	n.a.
<b>BAI</b>	<b>34,3</b>	<b>125,0<sup>(1)</sup></b>	
Impuestos de sociedades	6,0	-22,8	n.a.
Intereses minoritarios	0,5	0,1	n.a.
<b>Beneficio neto</b>	<b>40,7</b>	<b>102,3<sup>(1)</sup></b>	<b>-60,2%</b>
<b>Beneficio neto ajustado**</b>	<b>52,1</b>	<b>113,7</b>	<b>-54,1%</b>
BPA	0,100 €	0,251 € <sup>(1)</sup>	
BPA ajustado**	0,128 €	0,279 €	
<b>Beneficio neto/Total ingresos netos</b>	<b>6,5%</b>	<b>14,0%<sup>(1)</sup></b>	
<b>Beneficio neto adj/Ttotal ingresos netos</b>	<b>8,3%</b>	<b>15,5%</b>	

€Millones

\* Después consumo de derechos

\*\*Excluyendo el impacto de amortización del PPA de Cuatro y Digital+

(1) Res. Participadas, BAI, Beneficio neto 9M11 rectificado para reflejar el impacto de las amortizaciones de intangibles en Digital+, por un importe de -5,40 millones de Euros

### 9M12 balance de situación consolidado

	9M12	2011
<b>Inmovilizado</b>	<b>1.053,1</b>	<b>1.123,1</b>
-Financiero	762,7	825,9
-No Financiero	290,4	297,2
<b>Derechos Audiovisuales y Anticipos</b>	<b>289,2</b>	<b>261,0</b>
-Derechos de Terceros	208,4	186,5
-Ficción	36,8	29,3
-Co-producción / distribución	44,0	45,1
<b>Impuesto Anticipado</b>	<b>179,9</b>	<b>158,1</b>
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1.522,3</b>	<b>1.542,2</b>
<b>Activo Corriente</b>	<b>198,6</b>	<b>302,9</b>
<b>Activo Financiero y Tesorería</b>	<b>66,1</b>	<b>114,4</b>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>264,7</b>	<b>417,3</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.787,0</b>	<b>1.959,4</b>
<b>Fondos Propios</b>	<b>1.411,4</b>	<b>1.425,8</b>
<b>Provisiones</b>	<b>28,4</b>	<b>29,3</b>
<b>Acreedores no corrientes</b>	<b>8,7</b>	<b>5,5</b>
<b>Pasivo Financiero no corriente</b>	<b>0,0</b>	<b>0,1</b>
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>37,1</b>	<b>34,9</b>
<b>Acreedores Corrientes</b>	<b>311,9</b>	<b>410,9</b>
<b>Pasivo Financiero Corriente</b>	<b>26,6</b>	<b>87,8</b>
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>338,5</b>	<b>498,7</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.787,0</b>	<b>1.959,4</b>

€Millones

### 3T12 cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (I)

	3T12	3T11	Var %
<b>Ingresos brutos de publicidad</b>	<b>153,8</b>	<b>190,4</b>	<b>-19,2%</b>
- Multiplex Mediaset España	146,3	184,1	-20,5%
- Otros	7,4	6,3	18,2%
<b>Descuentos</b>	<b>-9,0</b>	<b>-11,1</b>	<b>-19,1%</b>
<b>Ingresos netos de publicidad</b>	<b>144,8</b>	<b>179,2</b>	<b>-19,2%</b>
<b>Otros ingresos</b>	<b>11,0</b>	<b>11,4</b>	<b>-3,6%</b>
<b>TOTAL INGRESOS NETOS</b>	<b>155,8</b>	<b>190,7</b>	<b>-18,3%</b>
Personal	26,5	22,4	18,6%
Consumo de derechos TV	34,6	48,6	-28,8%
Otros costes operativos	95,4	99,5	-4,1%
<i>Total costes (1)</i>	<i>156,5</i>	<i>170,4</i>	<i>-8,2%</i>
<b>EBITDA adj ex costes no recurrentes</b>	<b>-0,7</b>	<b>20,3</b>	
<b>EBITDA adj/Total ingresos netos</b>		<b>10,6%</b>	
Costes no recurrentes (2)	0,0	0,0	0,0%
<b>EBITDA adj*</b>	<b>-0,7</b>	<b>20,2</b>	

€Millones

\* Después consumo de derechos

### 3T12 cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (II)

	3T12	3T11	Var %
<b>EBITDA adj*</b>	<b>-0,7</b>	<b>20,2</b>	<b>0,0%</b>
Amortización de PPA (3)	2,0	2,0	0,0%
Otras amortizaciones y depreciaciones (4)	1,7	0,6	n.a.
<i>Total Costes (1+2+3+4)</i>	<i>160,1</i>	<i>173,0</i>	<i>-7,4%</i>
<b>EBIT</b>	<b>-4,3</b>	<b>17,7</b>	
<b>EBIT/Total ingresos netos</b>		<b>9,3%</b>	
Res. Participadas y depr. Activos financieros	6,8	5,7 (1)	n.a.
Resultados financieros	-5,5	2,0	n.a.
<b>BAI</b>	<b>-3,1</b>	<b>25,4(1)</b>	
Impuestos de sociedades	6,0	-4,8	n.a.
Intereses minoritarios	0,2	0,1	n.a.
<b>Beneficio neto</b>	<b>3,1</b>	<b>20,7(1)</b>	
<b>Beneficio neto ajustado**</b>	<b>6,9</b>	<b>24,5</b>	
BPA	0,008 €	0,051 €(1)	
BPA ajustado**	0,017 €	0,060 €	
<b>Beneficio neto/Total ingresos netos</b>	<b>2,0%</b>	<b>10,9%(1)</b>	
<b>Beneficio neto ajdj/Total ingresos netos</b>	<b>4,4%</b>	<b>12,9%</b>	

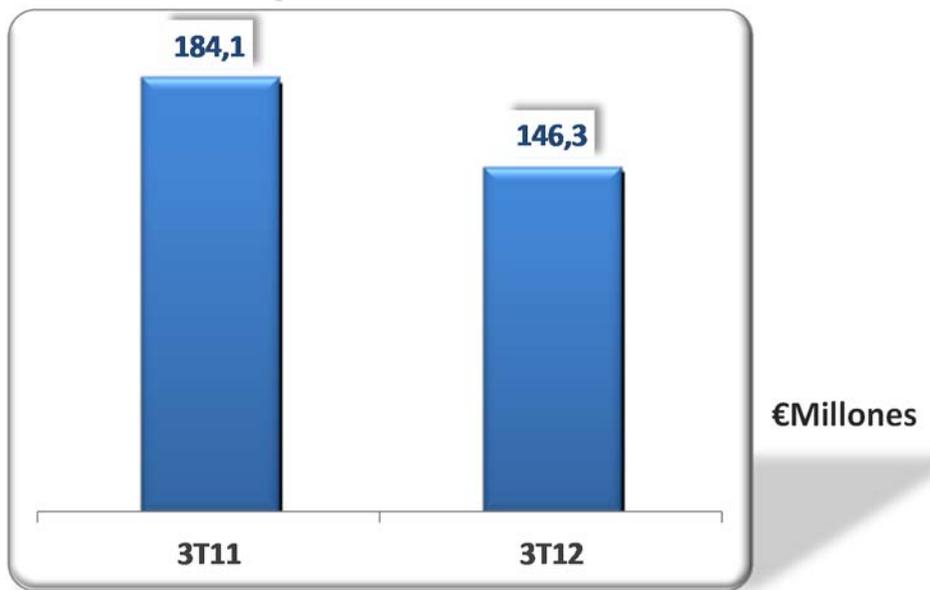
€Millones

\* Después consumo de derechos

\*\*Excluyendo el impacto de amortización del PPA de Cuatro y Digital+

(1) Res. Participadas, BAI, Beneficio neto 3T11 rectificado para reflejar el impacto de las amortizaciones de intangibles en Digital+, por un importe de -1,80 millones de Euros

### Multiplex de Mediaset España Facturación publicitaria 3T12



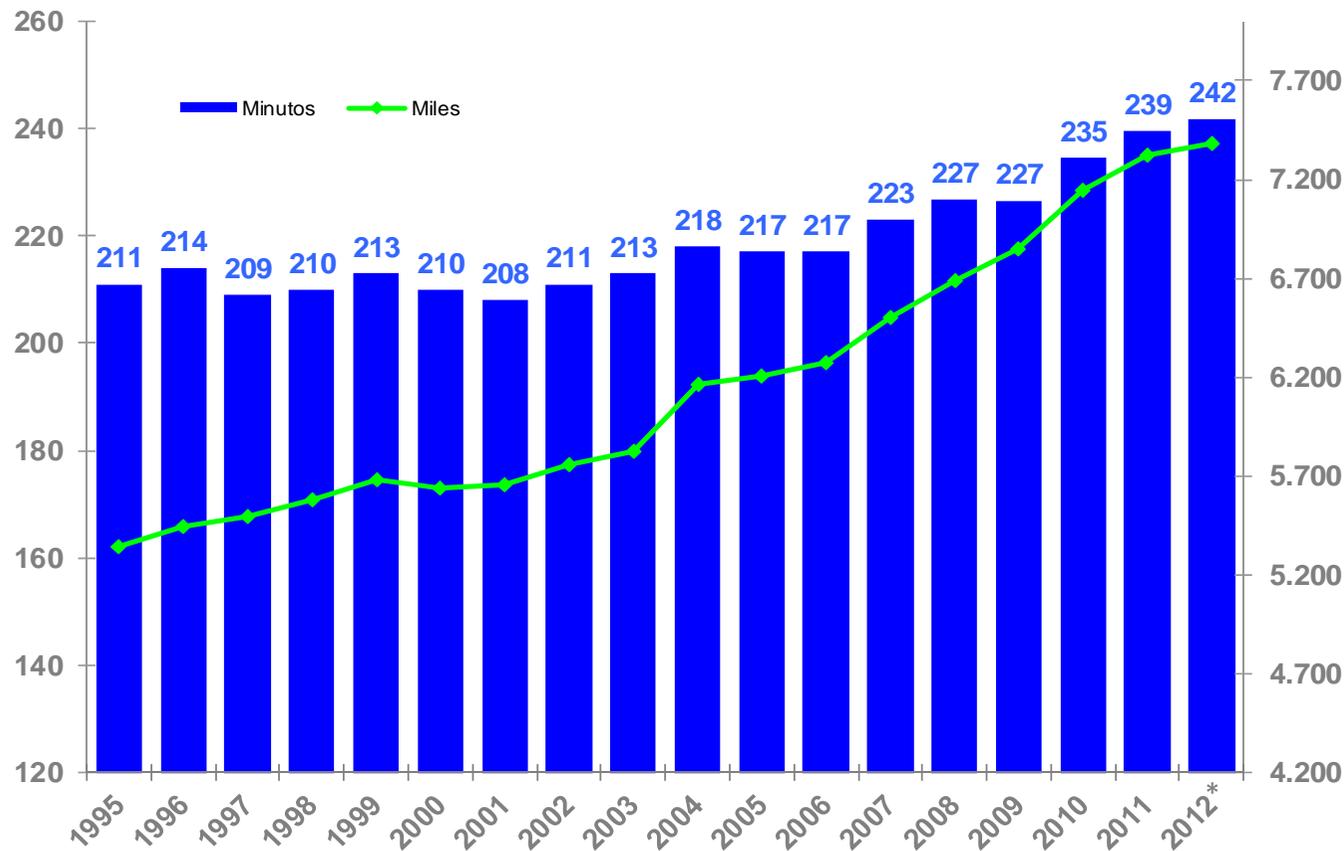
### 3T12 cuota de mercado publicitario



### 3T12 estrategia comercial

	Audiencia	Var %	Segundos	GRP (20'')	C/GRP's	Ingresos	Var %
5 F 7	17,8%	-6,0%	+9,4%	+0,5%	-	-	-
6 d E	8,3%	+19,1%	+35,3%	+15,2%	-	-	-
Boing	2,1%	+45,1%	-10,7%	+33,8%	-	-	-
MEDIASET <i>españa.</i>	28,1%	+3,0%	+18,7%	+4,5%	-23,9%	€146,3m	-20,5%

### El consumo de TV crece constantemente: +31 minutos en los últimos 10 años

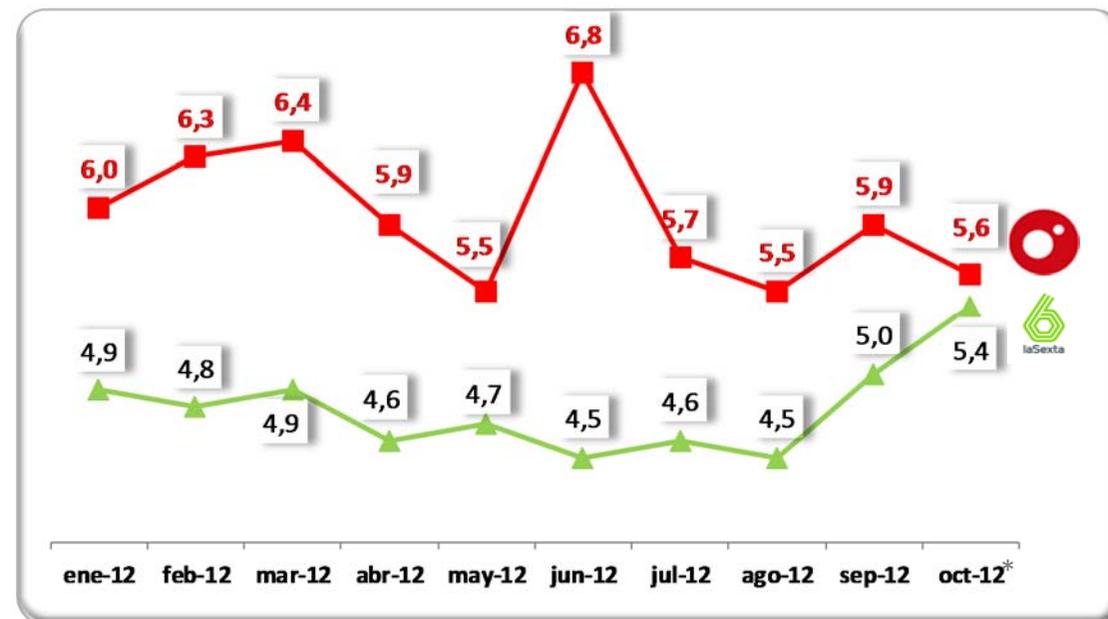
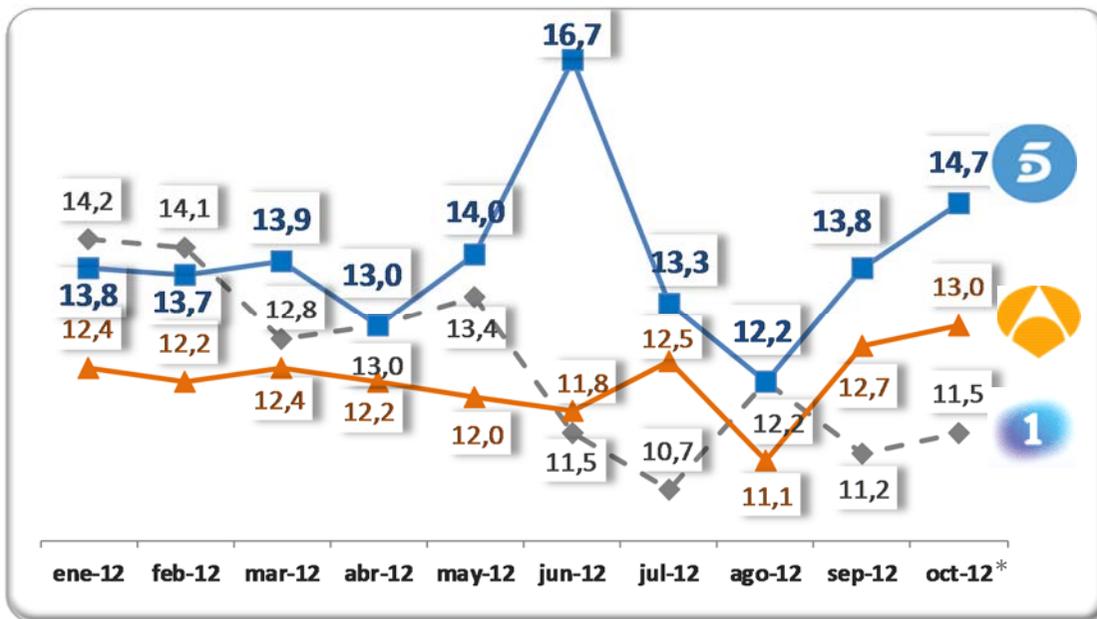


Años	Minutos	Miles
1995	211	5.343
1996	214	5.445
1997	209	5.493
1998	210	5.584
1999	213	5.678
2000	210	5.639
2001	208	5.660
2002	211	5.754
2003	213	5.824
2004	218	6.167
2005	217	6.205
2006	217	6.270
2007	223	6.502
2008	227	6.688
2009	227	6.848
2010	235	7.149
2011	239	7.319
<b>2012*</b>	<b>242</b>	<b>7.384</b>

Fuente: Kantar media

\* datos: promedio 1 de enero - 21 de octubre 2012 (promedio mismo periodo 2011: 235,0 minutos y 7.192 miles de personas)

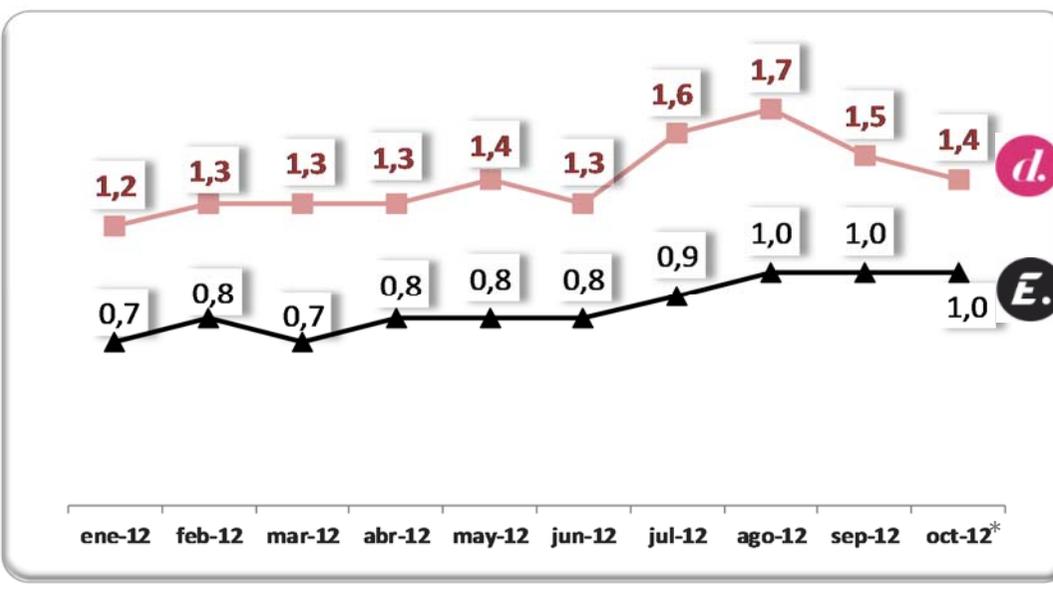
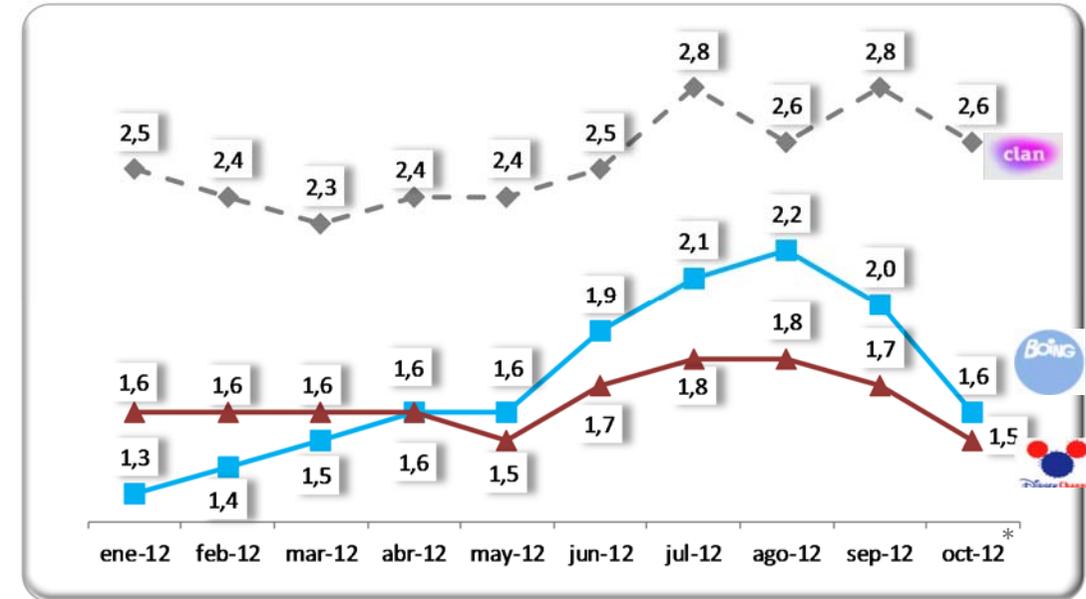
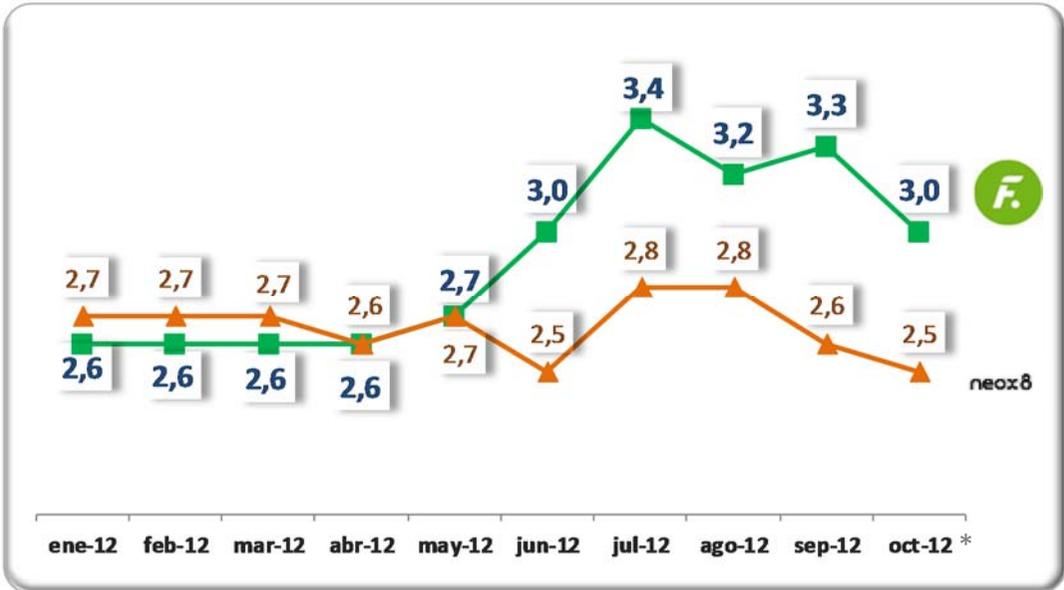
### Cuota de audiencia 24h Total individuos



Fuente: Kantar media

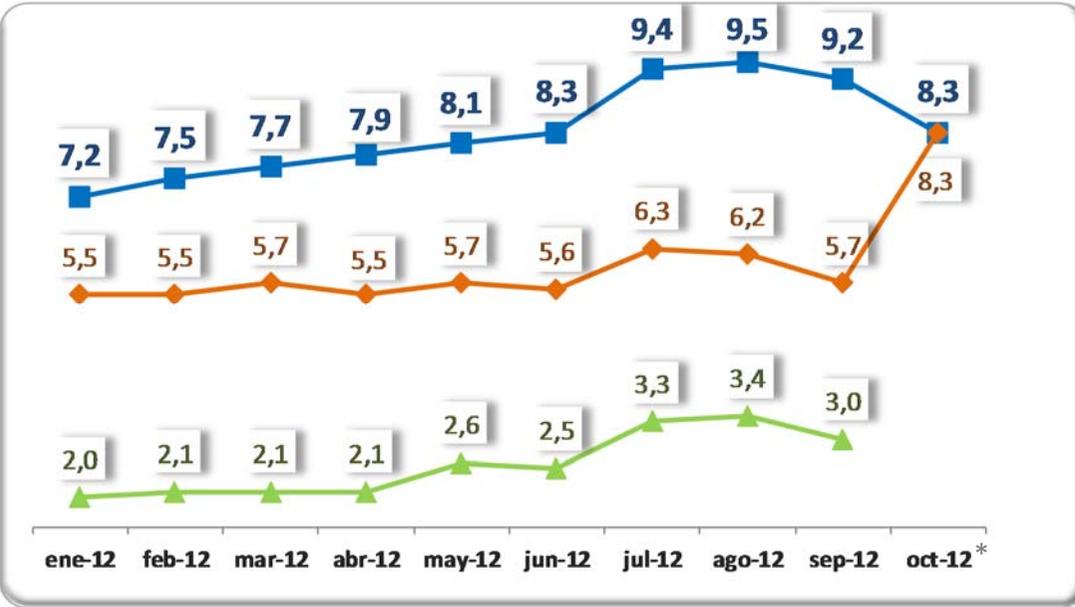
\* Datos promedio 1-21 de octubre de 2012

### Cuota de audiencia 24h Total individuos

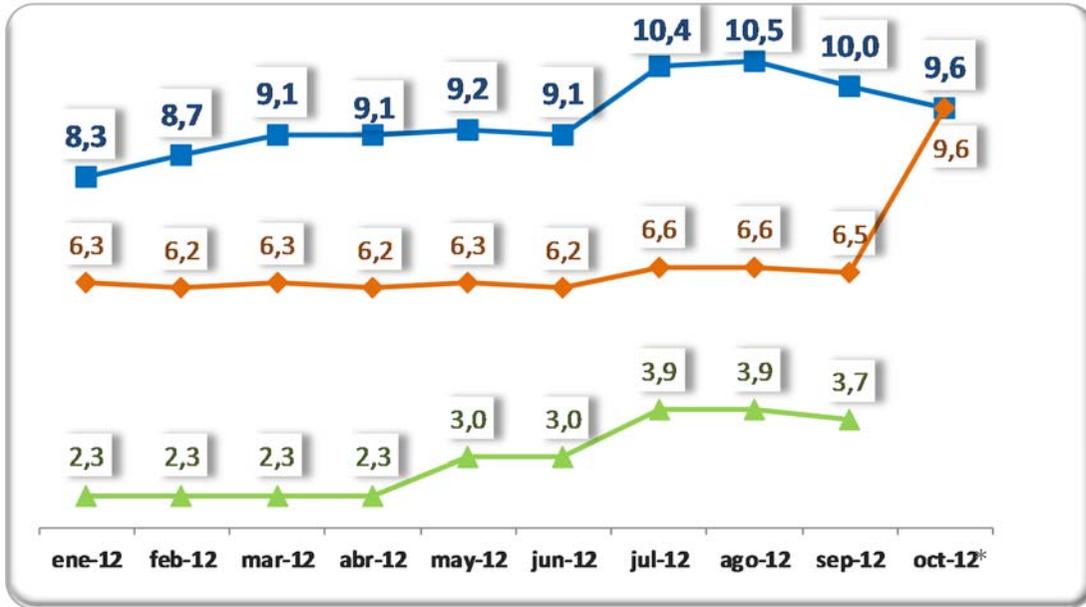


Fuente: Kantar media  
 \* Datos promedio 1-21 de octubre de 2012

### Los canales de segunda generación de MEDIASET ESPAÑA son líderes



Cuota de audiencia 24h Total individuos



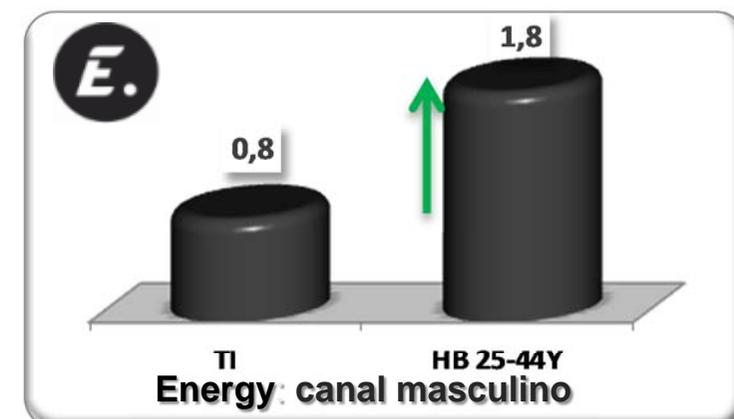
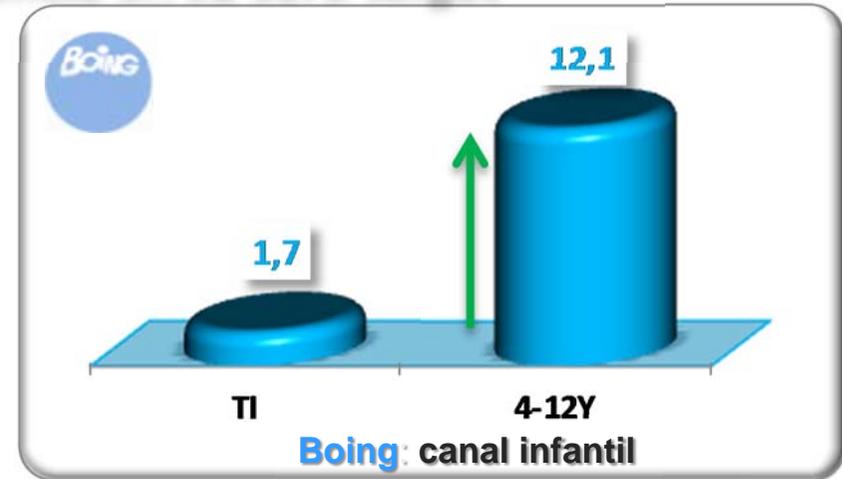
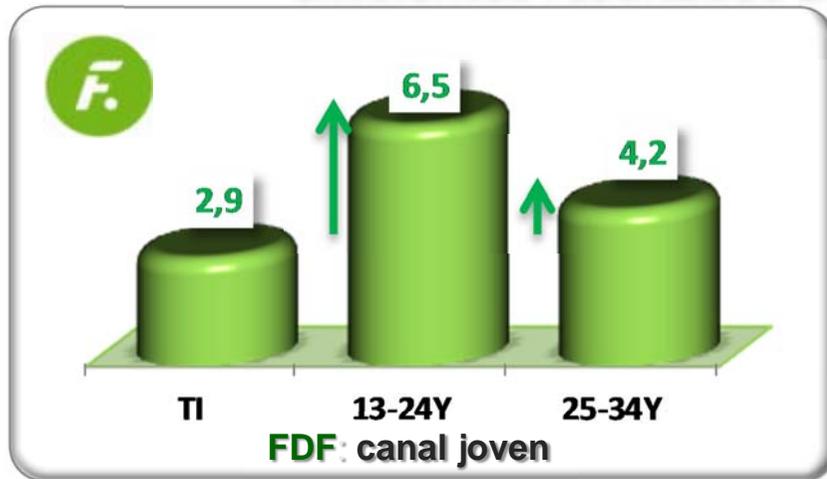
Cuota de audiencia 24h target comercial

— **F. 7. Boing d. E.**  
— **neox8 navao NITRO** Y desde octubre: **laSexta3 xplora**  
— **laSexta3 xplora** Desde Mayo; **2** Hasta abril

**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.

Fuente: Kantar media  
 \* datos: promedio 1 – 21 de octubre

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



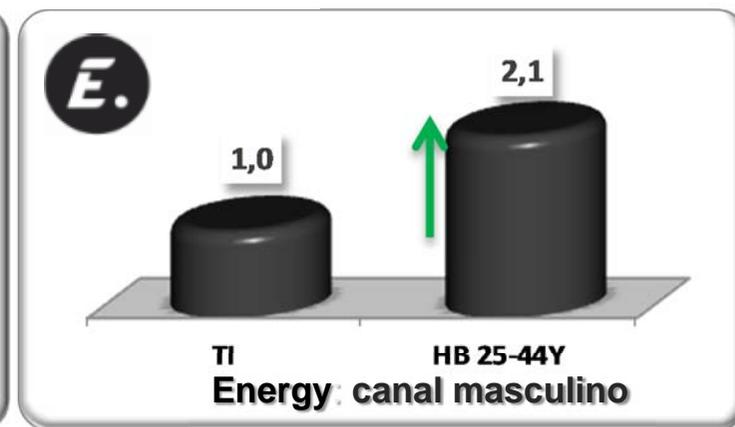
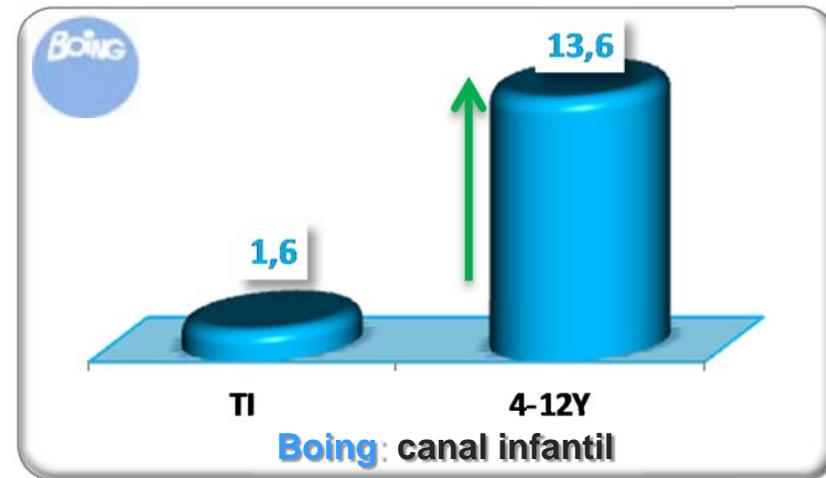
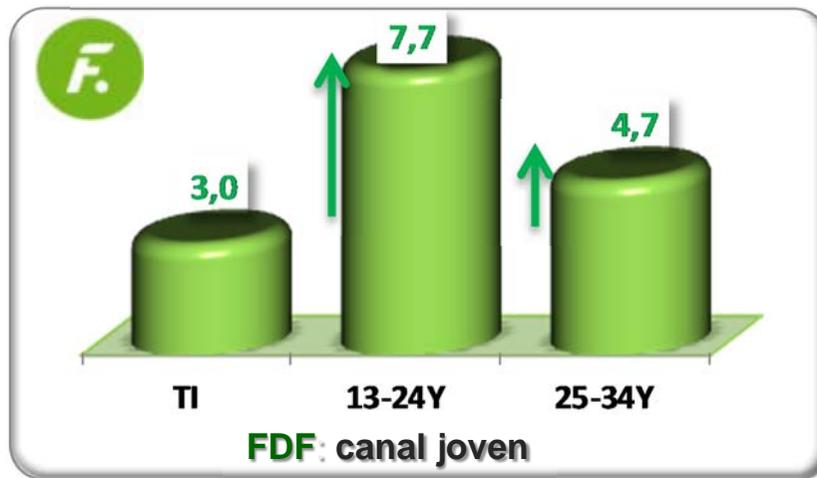
Fuente: Kantar media

Datos: promedio audiencia 1 de enero-21 de octubre de 2012

\* Audiencia 24h Total Individuos

\*\* Vs 24hTI

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



Fuente: Kantar media

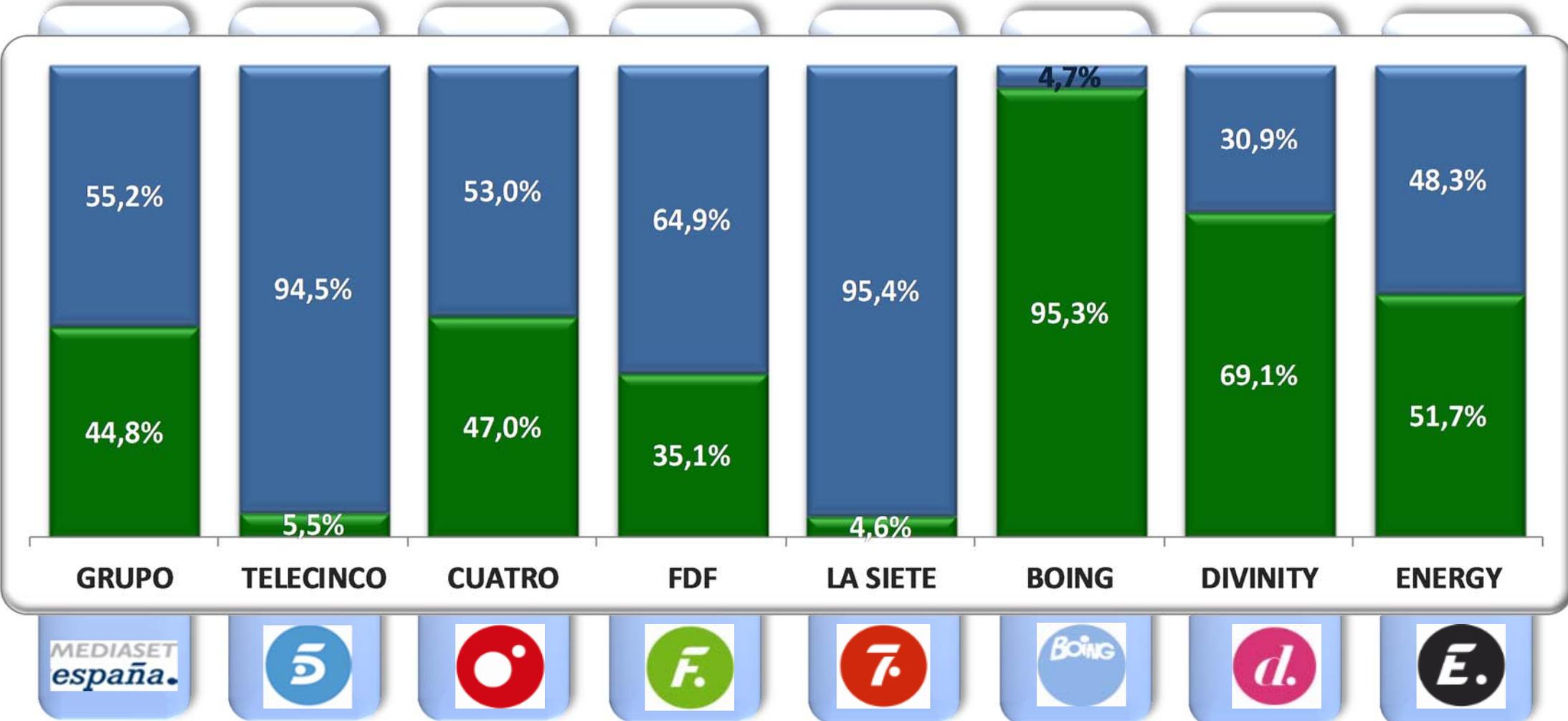
Datos: promedio audiencia 1 de octubre-21 de octubre de 2012

\* Audiencia 24h Total Individuos

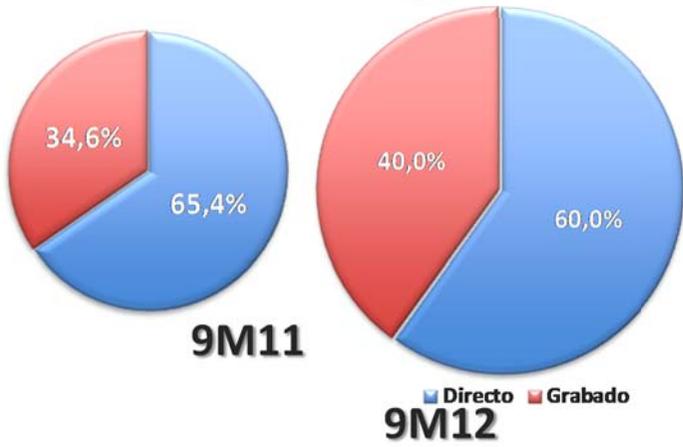
\*\* Vs 24hTI

### Mix de programación 9M12

Prod. propia vs. ajena en términos de horas emitidas

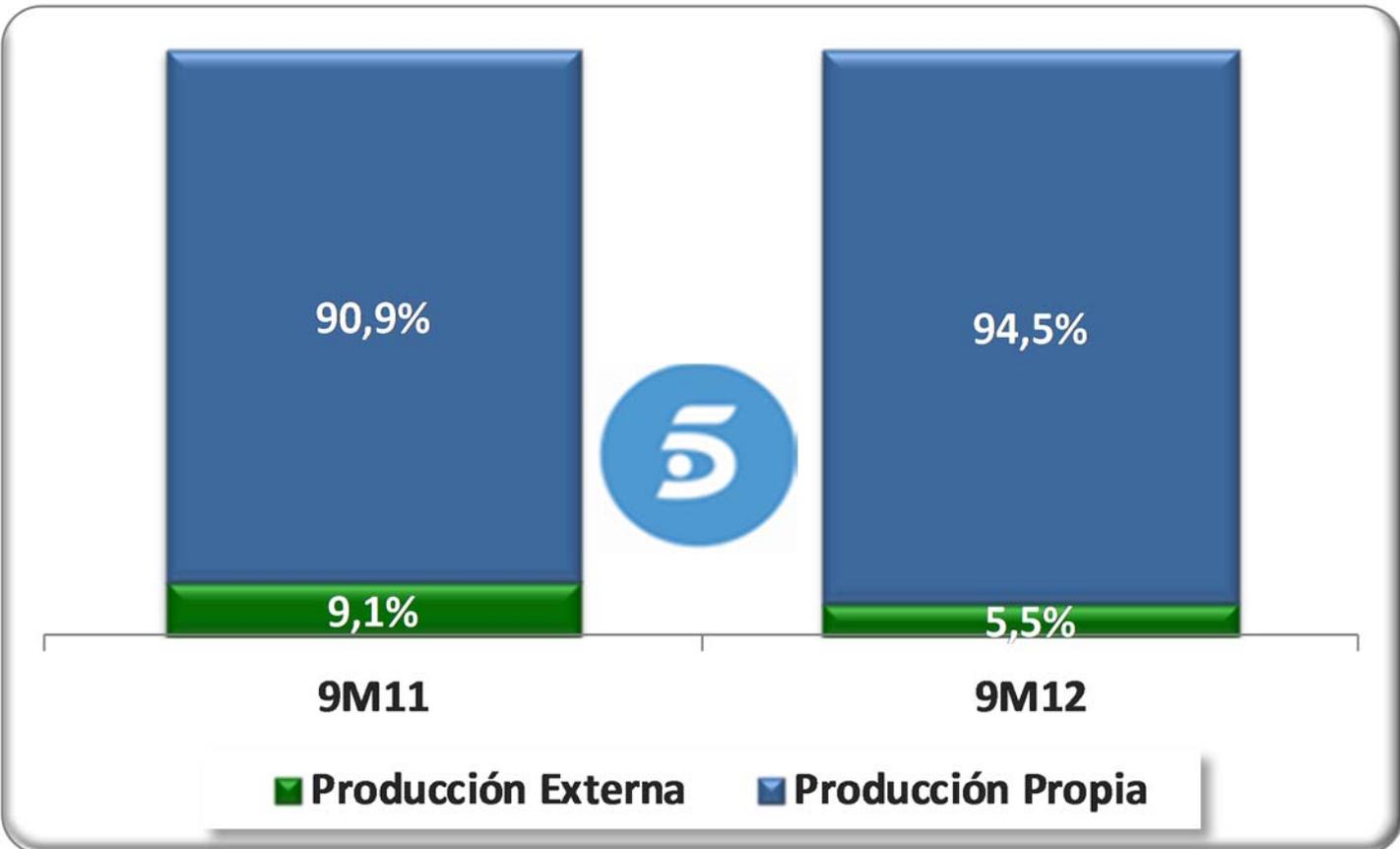


## TELEVISIÓN



### Mix de programación 9M12

Prod. propia vs. ajena en términos de horas emitidas



- 41,2%
Producción con empresas independientes
- 9M12: 36,7%
- 26,5%
Producciones de Atlas y Mediaset Esp.
- 9M12: 25,1%
- 32,3%
Producción con empresas participadas:
- 9M12: 38,2%
- La fabrica de la tele
  - Mandarin
  - Big Bang

# 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 Telecinco possible or assumed future performance, are or may be forward looking statements and in this respect they involve some risks and uncertainties.***

***Telecinco 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 Telecinco 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 Telecinco 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***



## 9M12 presentación de resultados (enero – septiembre)

Madrid, 24 de octubre de 2012