



RESULTADOS ANUALES ***Enero – Diciembre 2012***

Madrid, 28 de febrero de 2013

ÍNDICE:

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

1. Principales magnitudes

- **Mediaset España mantiene su liderazgo con una cuota del mercado publicitario TV de 45,3% y registra un EBITDA ajustado¹ en 2012 de 64,9 millones de Euros y un Beneficio Neto Ajustado de 65,3 millones de Euros.**

De los resultados consolidados a 31 de diciembre de 2012, destacamos:

1. 2012 ha sido un año difícil para la televisión y el sector audiovisual en general, por la profunda crisis que viene arrastrando la economía española, lo que se refleja en el consumo y en el mercado publicitario. Así, según estimaciones internas de Publiespaña, la inversión publicitaria en televisión habría sufrido una fuerte caída del 18,9% en el año.

En este entorno, Mediaset España ha conseguido adaptarse al difícil e incierto escenario publicitario y a la nueva situación financiera del sector audiovisual y aumentar su liderazgo en el mercado con una cuota del 45,3% en 2012 (1,7 puntos más que en 2011).

Los **ingresos totales netos de explotación** a 31 de diciembre de 2012 alcanzan 886,73 millones de Euros. Los Ingresos Publicitarios Brutos de los dos Multiplex de Mediaset España suman 816,76 millones de Euros y los “Ingresos Publicitarios de Otros Medios” alcanzan 40,57 millones de Euros. Los “otros ingresos” ascienden a 80,01 millones de Euros. En el último trimestre estos ingresos se han visto positivamente afectados por los ingresos de taquilla de la película “Lo imposible”, que se estrenó en los últimos meses de 2012.

2. En 2012, Mediaset España mantiene los **costes operativos**, con tan sólo un ligero aumento del 0,7% frente a los costes recurrentes de 2011, alcanzando un total de 837,92 millones de Euros. El tradicional control de costes llevado a cabo por el Grupo, compensa el incremento de costes derivado de la “UEFA EURO 2012”, MotoGP, del lanzamiento del nuevo canal Energy y del importe del cine en el último trimestre del año.
3. El **resultado neto** a 31 de diciembre de 2012 asciende a 50,14 millones de Euros. Si se aislara el impacto neto de las amortizaciones de intangibles (PPA), el resultado neto ajustado mejoraría, alcanzando los 65,34 millones de Euros, con un margen sobre ingresos netos superior al 7%.
4. El **flujo libre de caja** en 2012 es positivo de 40,21 millones de Euros, con una reducción de 77,57 millones de Euros respecto al año anterior, principalmente por el impacto de una menor facturación publicitaria como consecuencia de la debilidad del mercado de la publicidad, que se ha acentuado en la segunda parte del año.

¹ EBITDA después de consumo de derechos

5. La **posición financiera neta** a 31 de diciembre de 2012 es positiva de 73,72 millones de Euros.
Esta posición incluye el pago efectuado el 18 de abril de 2012, de 55,26 millones de Euros en dividendos.
Mediaset España mantiene un balance libre de deuda y una posición neta de caja positiva.
6. En 2012, Mediaset España consolida su liderazgo en **audiencia** en términos absolutos entre las cadenas comerciales, aumentando la distancia con los principales competidores gracias al buen desempeño de la programación en todos los canales, destacando la emisión de "UEFA EURO 2012", el Mundial de Motociclismo, Roland Garros, los contenidos de los canales Divinity y Energy, y el canal infantil Boing, así como los espacios informativos. Asimismo, destaca el buen rendimiento de formatos como "La Voz", que se convirtió en el mejor estreno de un talent show en la última década en España.

La audiencia media de Mediaset España en 2012, en total individuos (total día), se sitúa en el 28,1%, adelantando en 2,3 puntos el Grupo de canales de Antena3, que consigue un 25,8%. En cuanto a la audiencia del canal Telecinco, en total individuos (total día), ha sido 13,9%, dato que sitúa a la cadena en primera posición de las cadenas comerciales, adelantando en 1,4 puntos a Antena3 (12,5%). Cuatro alcanza una cuota del 6,0% frente al 4,9% de su principal competidor La Sexta.

En cuanto a la audiencia media en target comercial² (total día), Mediaset España alcanza un 30,4%, 2,5 puntos por encima del Grupo Antena3 (27,9%). Teniendo en cuenta sólo la cadena Telecinco, la audiencia es de 13,6%, 0,9 puntos por encima de la audiencia de Antena3 (12,7%).

La cuota de audiencia de Cuatro alcanza el 7,4% frente al 5,8% de La Sexta.

Con respecto a los canales FACTORIA DE FICCION, LA SIETE, BOING, DIVINITY y ENERGY, la evolución de las audiencias sigue marcando récords, situándose la suma de los cinco canales en 8,3% en 2012, en total día, total individuos y en 9,4% en target comercial.

En cuanto a la audiencia en **Internet**, las páginas web de Mediaset España lideran frente a sus principales competidores, tanto en usuarios únicos como en páginas vistas. A 31 de diciembre de 2012, Mediaset España alcanza 15,1 millones de usuarios únicos (con más de 240 millones de páginas vistas), 3,5 millones de usuarios más que el Grupo Antena3, que consigue 11,6 millones (con 199 millones de páginas vistas).

² 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.

2. Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Tabla 1: Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada

Millones de €	2012	2011	Variación %
TOTAL INGRESOS NETOS	886,73	1.009,33	(12,1%)
Consumo de derechos	(210,47)	(227,68)	(7,6%)
Costes de personal	(109,26)	(103,92)	5,1%
Otros costes operativos	(502,06)	(484,86)	3,5%
EBITDA ajustado recurrente	64,94	192,88	(66,3%)
Costes no recurrentes	0,00	(12,69)	-
EBITDA ajustado	64,94	180,19	(64,0%)
Otras amortizaciones, provisiones	(8,14)	(7,66)	6,3%
Amortización PPA	(8,00)	(8,00)	-
EBIT	48,80	164,53	(70,3%)
Rdo. Participadas y Dep. Activos Fin.	7,50	(18,38)	-
Resultado Financiero	(3,97)	4,99	-
Beneficio antes de impuestos	52,33	151,13	(65,4%)
Impuesto de Sociedades	(2,79)	(38,48)	-
Minoritarios	0,60	(2,13)	-
Beneficio Neto	50,14	110,52	(54,6%)
Beneficio Neto Ajustado	65,34	143,45	(54,4%)

El Beneficio Neto Ajustado en 2012 asciende a 65,34 millones de Euros, lo que supone un margen de 7,4% sobre ingresos.

La diferencia de 15,20 millones de Euros entre el Resultado Neto y Resultado Neto Ajustado se debe al impacto de las amortizaciones de PPA en Cuatro (8,00 millones de Euros) y Digital+ (7,20 millones de Euros), derivado de la asignación definitiva del precio de adquisición a activos y pasivos de las sociedades respectivas.

2.1. Ingresos

Tabla 2: Ingresos

	2012	2011	Variación %
Ingresos brutos de publicidad	857,33	1.006,31	(14,8%)
- Multiplex	816,76	971,46	(15,9%)
- Otros	40,57	34,86	16,4%
Descuentos	(50,61)	(58,85)	(14,0%)
Ingresos netos de publicidad	806,71	947,46	(14,9%)
Otros ingresos	80,01	61,87	29,3%
TOTAL INGRESOS NETOS	886,73	1.009,33	(12,1%)

Los **ingresos brutos de publicidad** a 31 de diciembre de 2012 ascienden a un total de 857,33 millones de Euros.

Los **ingresos brutos de publicidad en los Multiplex Mediaset España**, que comprenden los ingresos publicitarios de los 7 canales del Grupo; TELE CINCO, CUATRO, FACTORIA DE FICCIÓN, LA SIETE, BOING, DIVINITY y ENERGY, alcanzan el total de 816,76 millones de Euros.

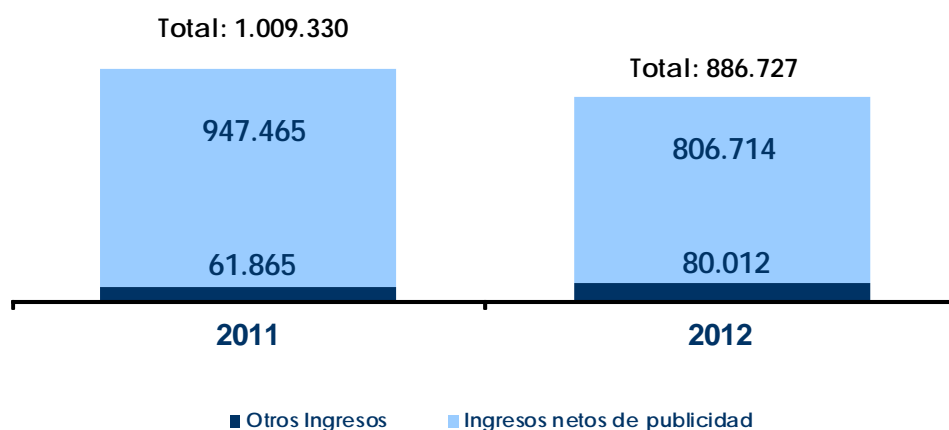
Los **ingresos publicitarios de otros medios** suman un total de 40,57 millones de Euros. Estos últimos incluyen ingresos publicitarios de otros soportes como televisión de pago (Digital+), canales temáticos, Internet y teletexto.

Los **ingresos netos de publicidad** después de descuentos alcanzan los 806,71 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, SMS y de servicios de audiotex. Dichos ingresos se sitúan en 80,01 millones de Euros. Esta cifra se ha incrementado en el último trimestre por los ingresos de taquilla de las películas “Lo imposible” y “Tadeo Jones”, que se estrenaron después del verano.

Finalmente, los **ingresos netos totales** a 31 de diciembre de 2012 suman 886,73 millones de Euros.

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



2.2. Costes operativos

Los **costes operativos totales** a 31 de diciembre de 2012 ascienden a 837,92 millones de Euros, lo que representa una contención de costes importante teniendo en cuenta la inversión adicional por la "UEFA EURO 2012", el nuevo canal Energy y la inversión en cine con respecto a los costes totales de 2011. Si aislamos el impacto de los gastos no recurrentes en 2011, los costes operativos se han mantenido en 2012, con un ligero aumento de 5,80 millones de Euros (+0,7%) con respecto 2011.

Tabla 3: Costes operativos

<i>Millones de €</i>	2012	2011	Variación %
Costes de personal	109,26	103,92	5,1%
Consumo de derechos	210,47	227,68	(7,6%)
Otros costes operativos	502,06	484,86	3,5%
Otras amortizaciones, provisiones	8,14	7,66	6,3%
Amortización PPA	8,00	8,00	-
<u>Total costes recurrentes</u>	837,92	832,12	0,7%
Costes no recurrentes	0,00	12,69	-
TOTAL COSTES	837,92	844,80	(0,8%)

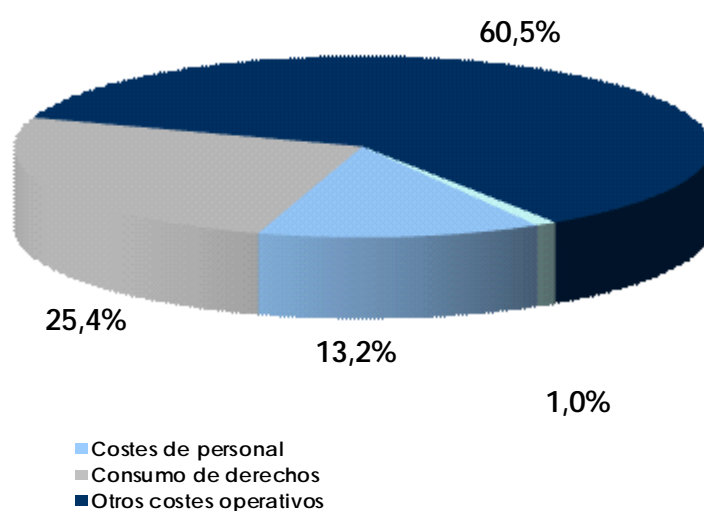
La producción propia continúa dominando la parrilla, en términos de horas de emisión, frente a los derechos de terceros. A nivel grupo, el 54,9% corresponde a contenidos de producción propia frente al 45,1% de producción externa.

En el canal Telecinco, en 2012, el 94,4% de la programación corresponde a producción propia y el 5,6% a programación de derechos de terceros (frente al 90,6% y al 9,4% de 2011, respectivamente).

La composición de la parrilla de Cuatro es un 54,2% de producción propia y un 45,8% de producción externa.

En cuanto a los demás canales, la parrilla de LA SIETE está también dominada por los contenidos de producción propia (96,3%) respecto a los derechos de terceros (3,7%); el canal FACTORIA DE FICCION tiene un 67,0% de producción propia frente a un 33,0% de derechos de terceros, DIVINITY tiene un 26,6% de producción propia y 73,4% de derechos de terceros, ENERGY 44,2% de producción propia y 55,8% de derechos de terceros y el canal BOING nutre casi la totalidad de su parrilla con contenidos de terceros (94,5%).

Estructura de Costes Operativos



2.3 Resultado de Explotación y Márgenes

El Resultado bruto de explotación, **EBITDA ajustado**, asciende a un total de 64,94 millones de Euros, representando un margen sobre ingresos netos del 7,3%.

El **resultado neto de explotación, EBIT**, alcanza los 48,80 millones de Euros, representando un margen sobre ingresos netos del 5,5%.

La incertidumbre económica en España y la debilidad del mercado publicitario durante 2012 han llevado a una contracción en la facturación del Grupo. No obstante, la efectividad del modelo de negocio de Mediaset España y la adecuada gestión de costes ha compensado parcialmente el aumento de los costes de derechos deportivos y de cine, sin afectar el liderazgo de audiencia de los canales del Grupo, que se ha incrementado en el año.

Tabla 4: Márgenes

<i>Millones de €</i>	2012	2011	Variación %
Total ingresos netos	886,73	1.009,33	(12,1%)
EBITDA ajustado recurrente	64,94	192,88	(66,3%)
EBITDA ajustado	64,94	180,19	(64,0%)
EBIT	48,80	164,53	(70,3%)
Beneficio Neto	50,14	110,52	(54,6%)
Beneficio Neto Ajustado	65,34	143,45	(54,4%)
EBITDA aj. rec./ Total ingresos netos	7,3%	19,1%	
EBITDA aj./ Total ingresos netos	7,3%	17,9%	
EBIT/ Total ingresos netos	5,5%	16,3%	
Beneficio Neto / Total ingresos netos	5,7%	10,9%	
Beneficio Neto Ajustado / Total Ingresos	7,4%	14,2%	

2.4. Financieros, Resultado de Participadas

El **resultado financiero** representa un gasto de 3,97 millones de Euros, tras registrar la plusvalía derivada de la venta de la deuda “senior” de Endemol, así como el coste relativo a la opción contratada con Prisa referente a Digital+.

Por otro lado, el resultado de las **compañías consolidadas por puesta en equivalencia**³ arroja un beneficio de 7,50 millones de Euros, que incluye el impacto de 7,20 millones de Euros correspondiente a la amortización de intangibles derivadas de la asignación de parte del precio de adquisición de Digital+.

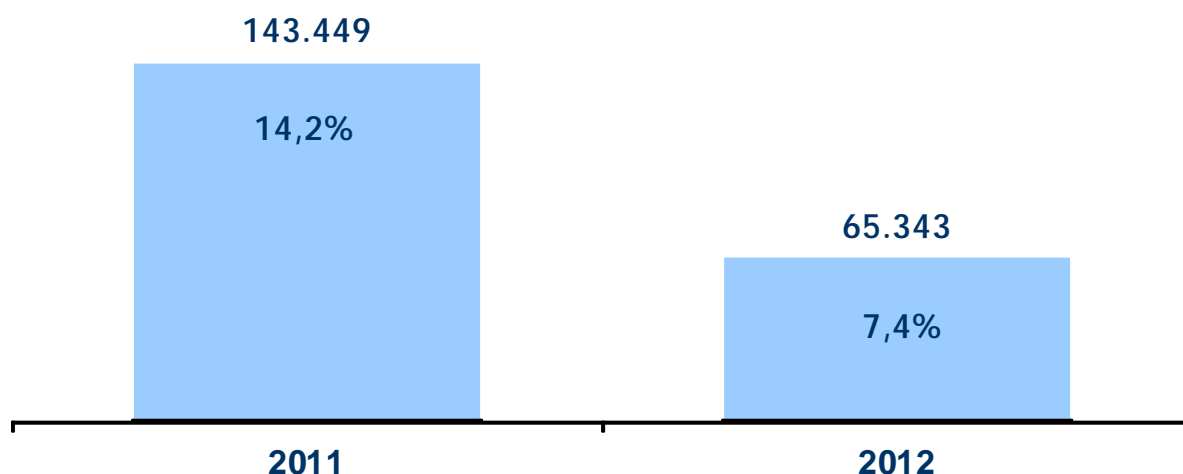
2.5. Resultado del ejercicio

El **beneficio antes de impuestos y de minoritarios** a 31 de diciembre de 2012 ha alcanzado los 52,33 millones de Euros, siendo el **beneficio neto**, después de impuestos y minoritarios, de 50,14 millones de Euros, lo que supone un margen del 5,7% 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 Digital+, alcanzan los 65,34 millones de Euros. Dicho resultado neto ajustado supone un margen del 7,4% sobre los ingresos netos totales.

Beneficio Neto Ajustado (miles €)

Beneficio Neto Ajustado / Total Ingresos Netos (%)



³ 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), Aprak Imagen S.L. (3% participación), 60DB Entertainment, S.L. (30%), Editora Digital de Medios, S.L. (50%).

3. Generación de Cash Flow

El **flujo libre de caja operativo** de 2012 es positivo de 40,21 millones de Euros, refleja una disminución con respecto a 2011 debido al impacto de una menor facturación publicitaria como consecuencia de la debilidad del mercado.

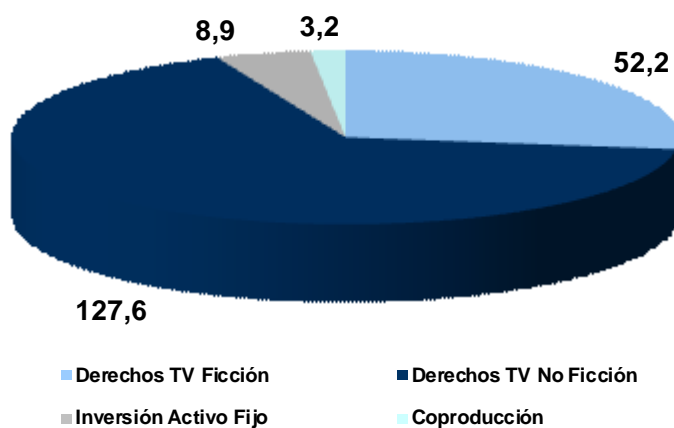
Tabla 5: Cash Flow

<i>Millones de €</i>	2012	2011	<i>Variación en € millones</i>
Beneficio Neto antes de minoritarios	49,54	112,65	(63,11)
Consumo de Derechos y Amortizaciones:	226,41	242,54	(16,13)
- Consumo Derechos	210,47	227,68	(17,21)
- Amortizaciones	15,94	14,86	1,08
Provisiones	0,21	0,80	(0,59)
Otros	(3,43)	21,61	(25,04)
CASH FLOW OPERATIVO	272,74	377,60	(104,86)
Inversión en Derechos	(183,08)	(226,11)	43,03
Inversiones, otras	(8,90)	(15,56)	6,66
Variación Fondo de Maniobra	(40,55)	(18,14)	(22,41)
CASH FLOW LIBRE OPERATIVO	40,21	117,79	(77,57)
Movimientos Patrimonio	1,22	46,83	(45,61)
Inversiones financieras	38,99	28,11	10,88
Dividendos cobrados	22,10	1,94	20,16
Pago de Dividendos	(55,26)	(140,16)	84,90
Variación Neta de Tesorería	47,27	54,50	(7,23)
POSICIÓN FINANCIERA NETA INICIAL	26,45	(28,05)	54,50
POSICIÓN FINANCIERA NETA FINAL	73,72	26,45	47,27

En 2012, la **inversión neta total** alcanzó los 191,98 millones de Euros.

Durante 2012, la inversión en producción ajena ha sido de 127,64 millones de Euros, en series de ficción nacional, 52,20 millones de Euros y en co-producciones cinematográficas 3,24 millones de Euros, mientras que las inversiones en activos fijos tangibles e intangibles fueron 8,90 millones de Euros.

Inversión Neta 2012 192 millones €



4. Balance de Situación

Tabla 6: Balance de Situación

Millones de €	2012	2011
Inmovilizado	1.047,62	1.123,08
- Inm. Financiero	759,78	825,91
- Otro Inmovilizado	287,84	297,18
Derechos y Anticipos	230,85	260,96
- Terceros	180,85	186,50
- Ficción	30,43	29,34
- Coproducción / Distribución	19,57	45,11
Impuesto Anticipado	176,43	158,13
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1.454,91	1.542,17
Activo corriente	219,50	302,89
Activo financiero y tesorería	92,76	114,36
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	312,26	417,25
TOTAL ACTIVO	1.767,17	1.959,42
Fondos Propios	1.420,90	1.425,84
Provisiones	24,32	29,31
Acreedores no corrientes	6,84	5,49
Pasivo financiero no corriente	0,01	0,10
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	31,16	34,89
Acreedores corrientes	296,06	410,87
Pasivo financiero corrientes	19,04	87,82
TOTAL PASIVO CORRIENTE	315,10	498,69
TOTAL PASIVO	1.767,17	1.959,42

La evolución de la **librería** muestra adaptabilidad en la composición por tipología de acuerdo con la estrategia de negocio y de inversión del Grupo. En 2012 hay una disminución en los anticipos de co-producción con respecto a 2011 como resultado del estreno de películas durante el año.

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

La **posición financiera neta** ha alcanzado, a 31 de diciembre de 2012, la cifra de 73,72 millones de Euros positivos, después de la distribución de dividendos. La posición financiera supone una fortaleza para el Grupo, sin duda un factor muy positivo considerando las dificultades de los mercados financieros.

5. Evolución de la audiencia

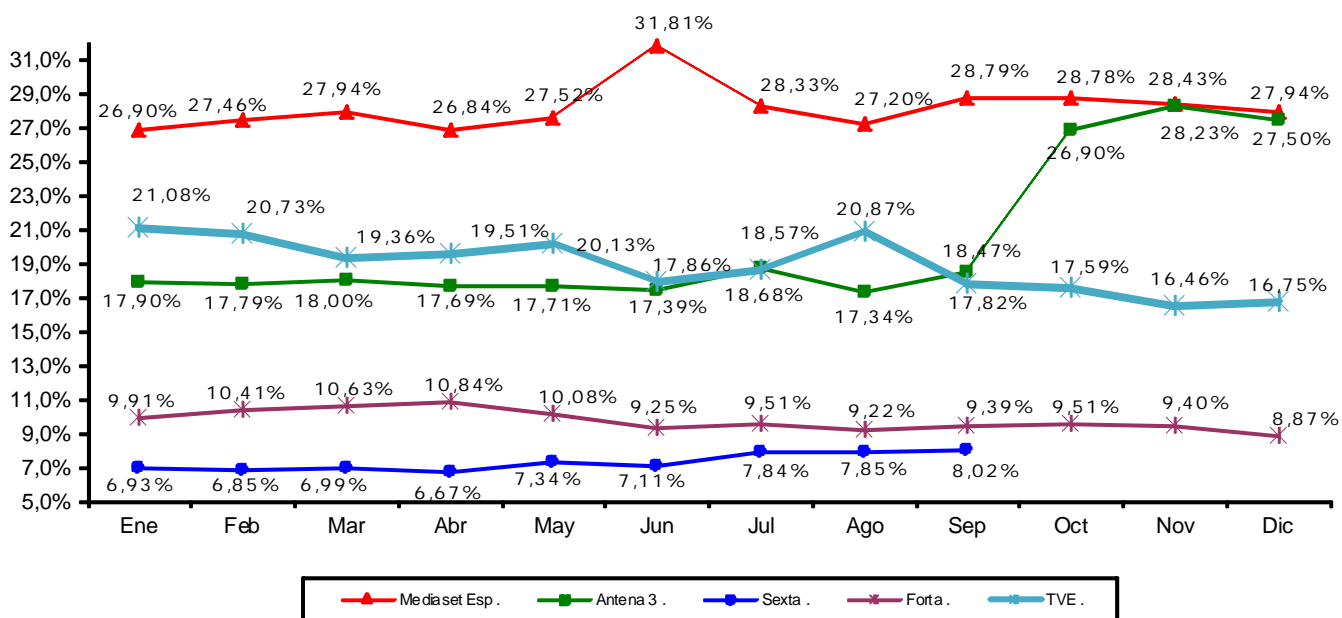
Tabla 7: Audiencia media Mediaset España período enero-diciembre 2012 CONSOLIDADO

		2012	2011
Total Individuos	Total Día	28,1%	26,4%
	PRIME TIME	27,4%	24,7%
	DAY TIME	28,5%	27,2%
Target Comercial	Total Día	30,4%	28,6%
	PRIME TIME	29,3%	26,4%
	DAY TIME	30,9%	29,7%

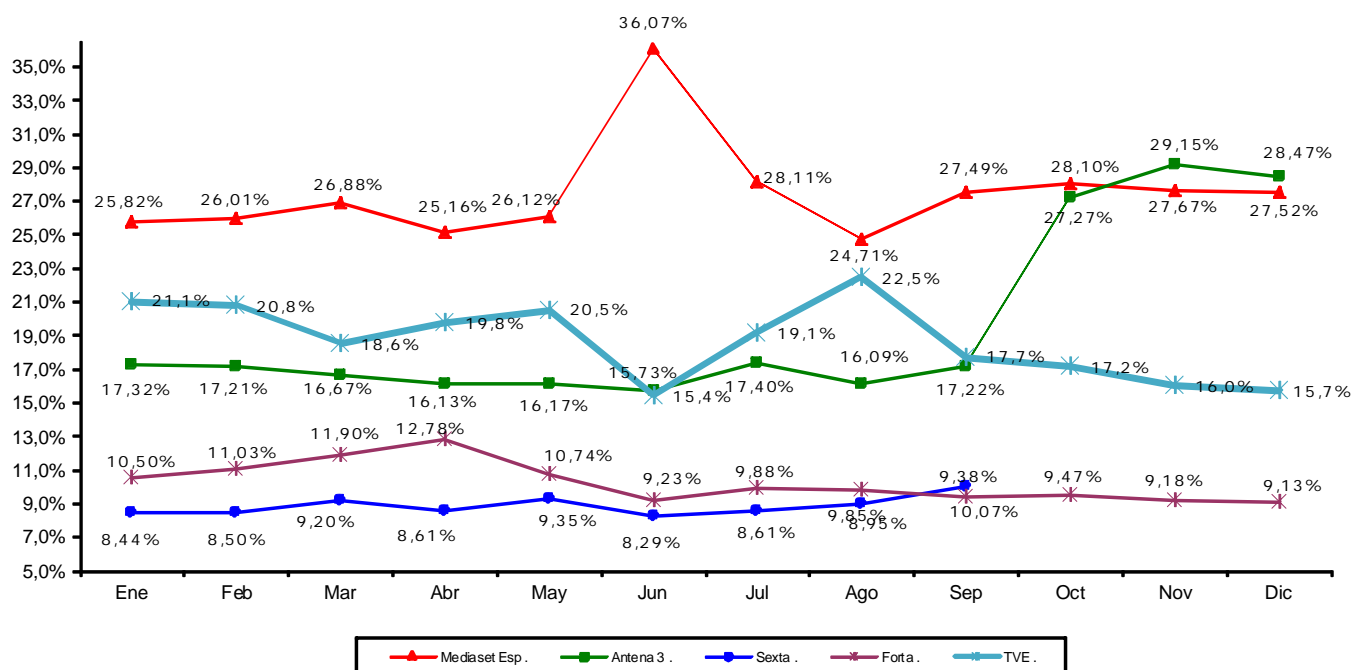
Los datos de audiencias de 2012 de Mediaset España, consolidan al Grupo como líder de las televisiones en España. La audiencia en total día total individuos del Grupo, se sitúa en 28,1%, adelantando en 2,3 puntos al Grupo de canales de Antena3, que consigue un 25,8%.

En relación a la cuota de audiencia en target comercial, Mediaset España tiene una cuota de 30,4%, lo que supone un promedio anual 2,5 puntos por encima del Grupo Antena3 (27,9%).

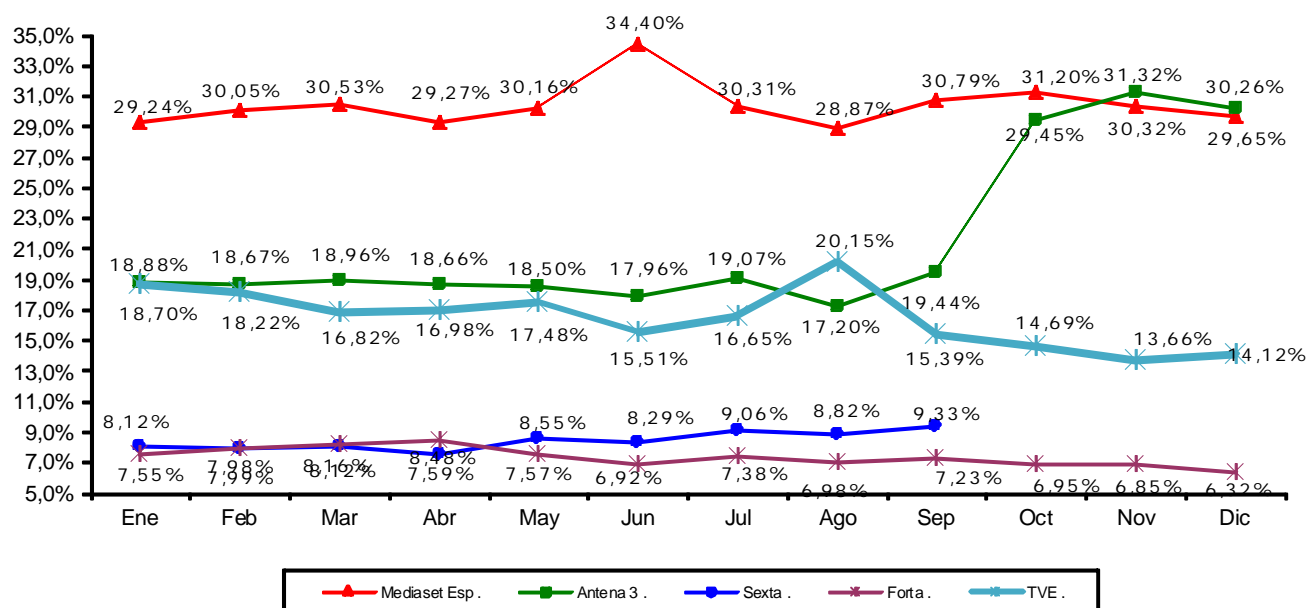
Audiencias, 24 Horas, Total Individuos en % por Grupos



Audiencias, Prime Time, Total Individuos en % por Grupos



Audiencias, 24 Horas, Target Comercial en % por Grupos



Audiencias, Prime Time, Target Comercial en % por Grupos

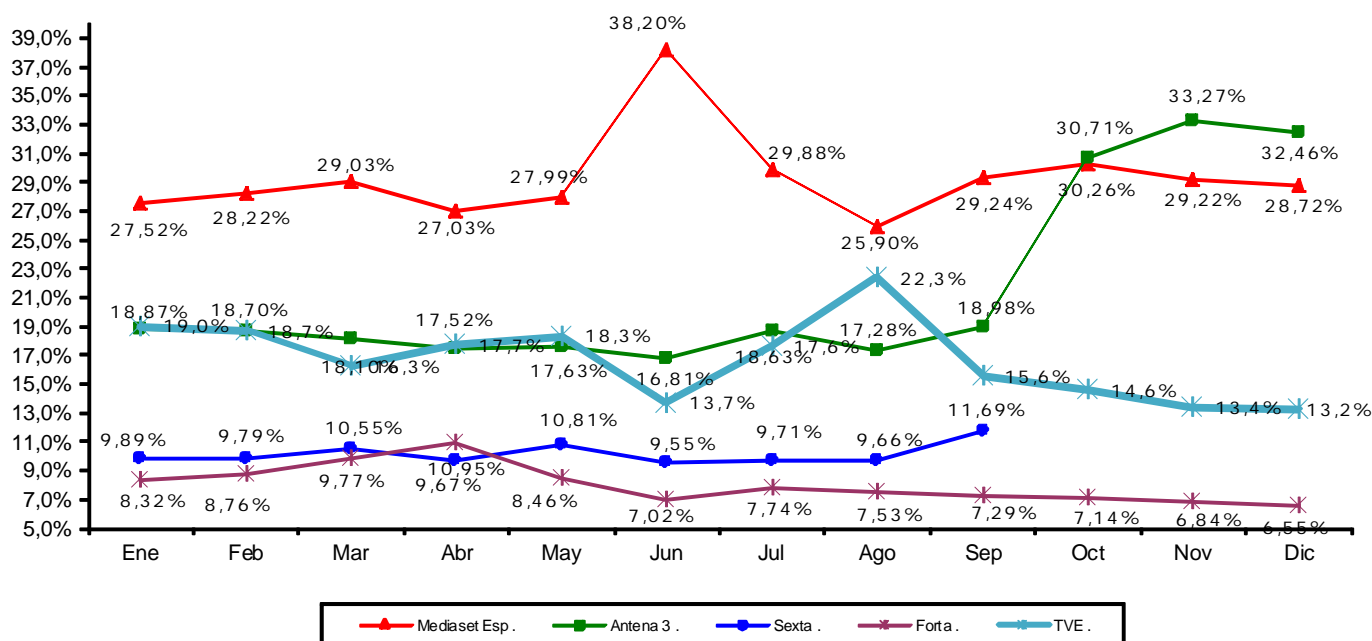


Tabla 8: Audiencia media CANAL Telecinco y Cuatro período enero-diciembre 2012
TELECINCO Y CUATRO

	TL5		CUATRO	
	2012	2011	2012	2011
Total Individuos				
Total Día	13,9%	14,2%	6,0%	6,1%
PRIME TIME	14,4%	13,2%	5,7%	5,9%
DAY TIME	13,7%	14,7%	6,1%	6,2%
Target Comercial				
Total Día	13,6%	14,1%	7,4%	7,6%
PRIME TIME	14,1%	12,8%	7,0%	7,4%
DAY TIME	13,4%	14,7%	7,6%	7,7%

El buen desempeño en audiencia de los programas a lo largo del año sitúa a Telecinco líder en 24h. y en "prime time"

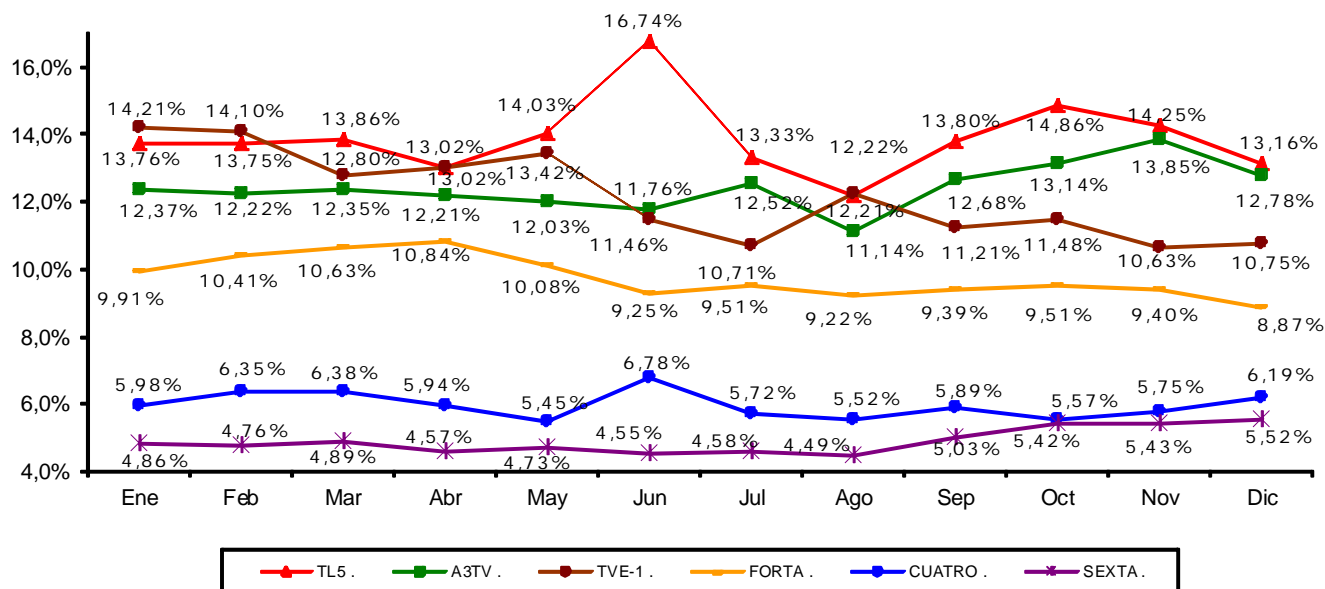
El canal Telecinco ha cerrado 2012 en primera posición entre todos los canales en total día total individuos, con un promedio del 13,9%, adelantando por 1,4 puntos a Antena3 (12,5%).

En relación a la cuota de audiencia en target comercial, Telecinco (13,6%) tiene un promedio anual 0,9 puntos por encima de Antena3 (12,7%).

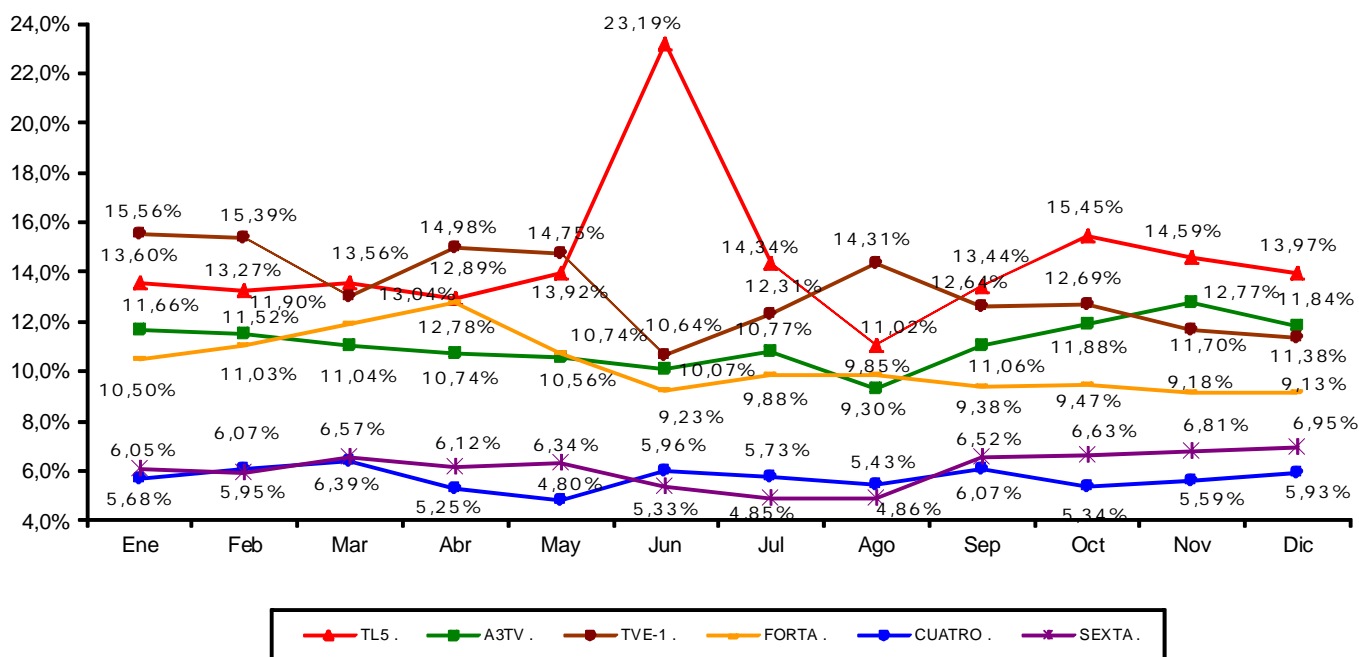
Cuatro alcanza una cuota del 6,0% en total día, total individuos y el 7,4% en target comercial, 1,1 puntos y 1,6 puntos respectivamente por encima de su principal competidor La Sexta.

Telecinco continúa liderando en “prime time”⁴, total individuos con un promedio de 14,4% en 2012, a una distancia de 3,2 puntos de Antena3 (11,2%). Cuatro alcanza una cuota del 5,7% en “prime time”, total individuos

Audiencias, 24 Horas, Total Individuos en %

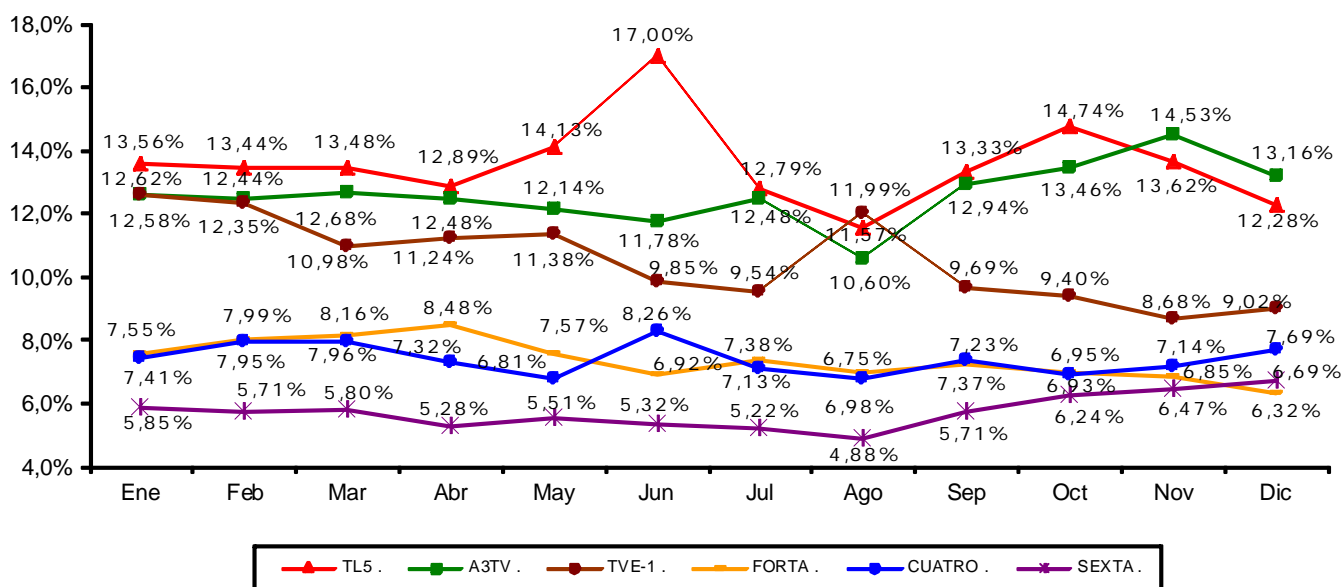


Audiencias, Prime Time, Total Individuos en %

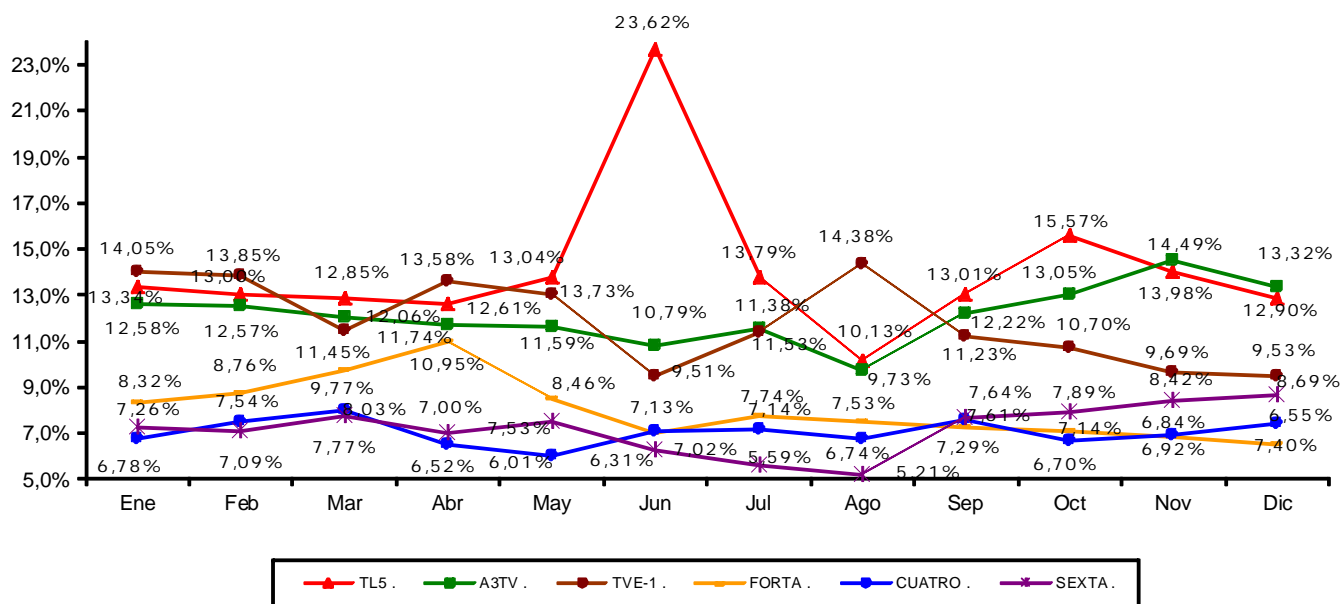


⁴ Prime Time: Franja horaria de mayor consumo televisivo del día, de 20:30h a 24:00h.

Audiencias, 24 Horas, Target Comercial en %



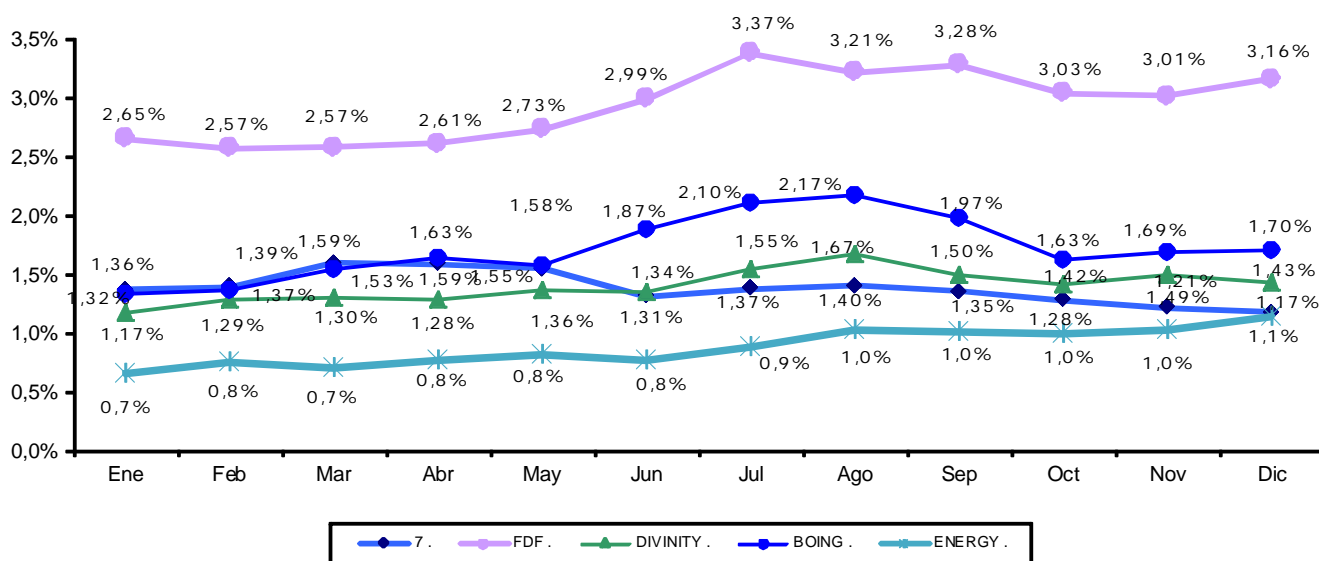
Audiencias, Prime Time, Target Comercial en %



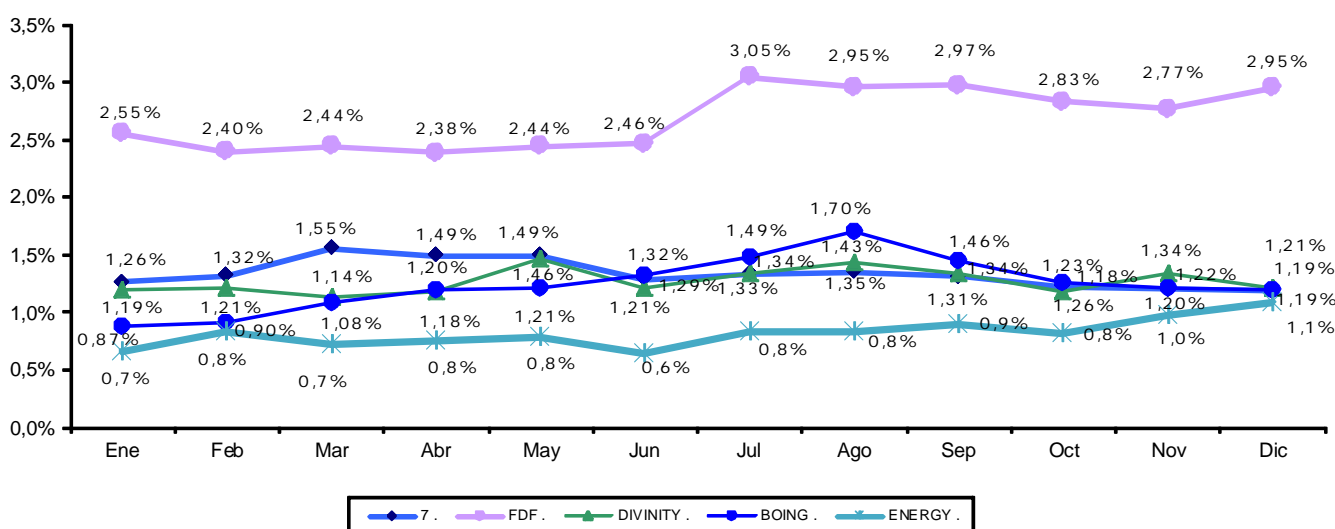
En 2012 Mediaset España continúa la consolidación de los canales FACTORIA DE FICCIÓN, LA SIETE, el canal infantil BOING, el canal dirigido a público femenino DIVINITY, y el canal ENERGY, dirigido al público masculino ampliando así la oferta según la estrategia multi-canal y con un enfoque de desarrollo 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 1,4%, BOING ha conseguido un 1,7%, DIVINITY un 1,4% y el nuevo canal ENERGY, en 1 año ha conseguido un 0,9%. En conjunto, estos canales suman ya una cuota total de 8,3%, y de 9,4% en target comercial.

Audiencias, 24 horas, TDT %



Audiencias, Prime Time, TDT %



Audiencia en Internet

En el 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. En Agosto de 2012 RTVE lidera gracias a los Juegos Olímpicos.

A 31 de diciembre de 2012, Mediaset España alcanza 15,1 millones de usuarios únicos (con más de 240 millones de páginas vistas), lo que supera al Grupo Antena3 en más de 3,5 millones de usuarios, que consigue 11,6 millones de usuarios únicos (con 199 millones de páginas vistas).

