

MEDIASET *españa.*



Presentación de resultados anuales 2016 (enero - diciembre)

Madrid, 23 de febrero de 2017



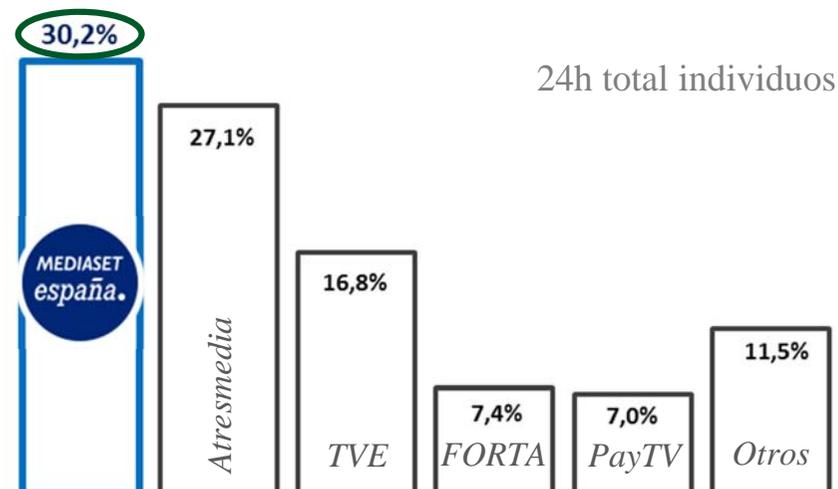
FY16 RESULTADOS FINANCIEROS

€ Millones	FY16	FY15	Var.
Total ingresos netos	992,0	971,9	2,1%
Total costes operativos	750,8	749,3	0,2%
EBITDA adj*	241,1	222,7	8,3%
Margen EBITDA	24,3%	22,9%	
EBIT	224,4	205,2	9,4%
Margen EBIT	22,6%	21,1%	
Beneficio neto	171,0	166,2	2,9%
Beneficio neto ajustado**	175,7	166,2	5,7%
BPA ajustado**	0,52 €	0,48 €	0,04 €
Free Cash Flow	242,5	218,7	23,8 €
Posición financiera	177,4	192,4	

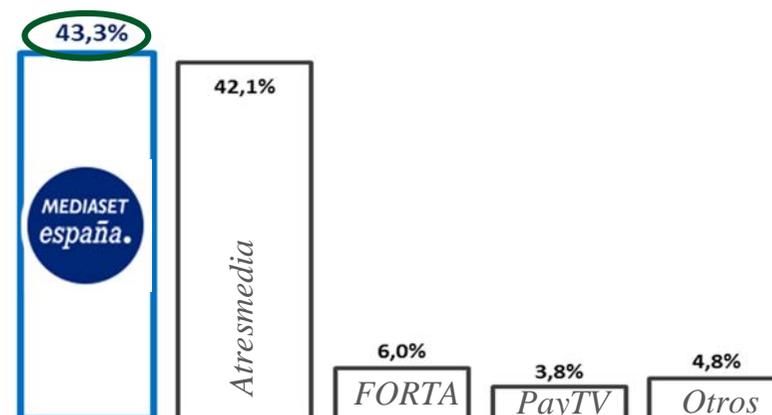
* EBITDA Adj, incluye el consumo de derechos TV

** Beneficio neto: ajustado excluyendo el impacto de los cambios en las normas fiscales aprobados a finales de 2016; BPS: ajustado excluyendo las acciones propias de la compañía a 30 de diciembre

FY16 CUOTA DE AUDIENCIA



FY16 CUOTA MERCADO PUBL. TV



Fuente: Kantar media e Infoadex

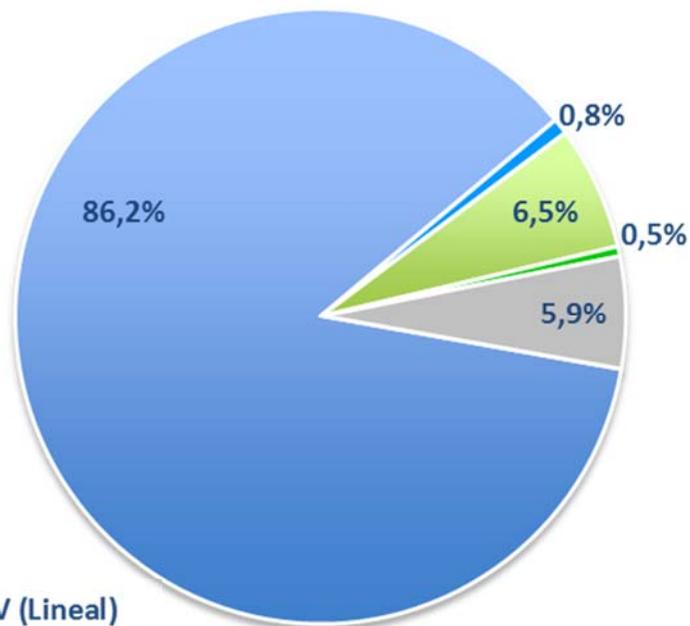


Televisión



FY16 consumo audiovisual

Total consumo audiovisual (promedio de minutos por persona):
más del 87% del consumo es Free TV (Lineal+No-lineal+OTT)



- Free TV (Lineal)
- Free TV (No-lineal)
- Pay TV (Lineal)
- Pay TV (No-lineal)
- Internet

Minutos per día	FY16
TOTAL	248
Free TV (lineal)	214
Free TV (no-lineal)	2,1
Pay TV (lineal)	16
Pay TV (no-lineal)	1,3
Internet video	14,7



- Free TV (Lineal)
- Free TV (No-lineal)
- Pay TV (Lineal)
- Pay TV (No-lineal)
- Internet

Fuente: Kantar media y ComScore
 (no incluye móviles)

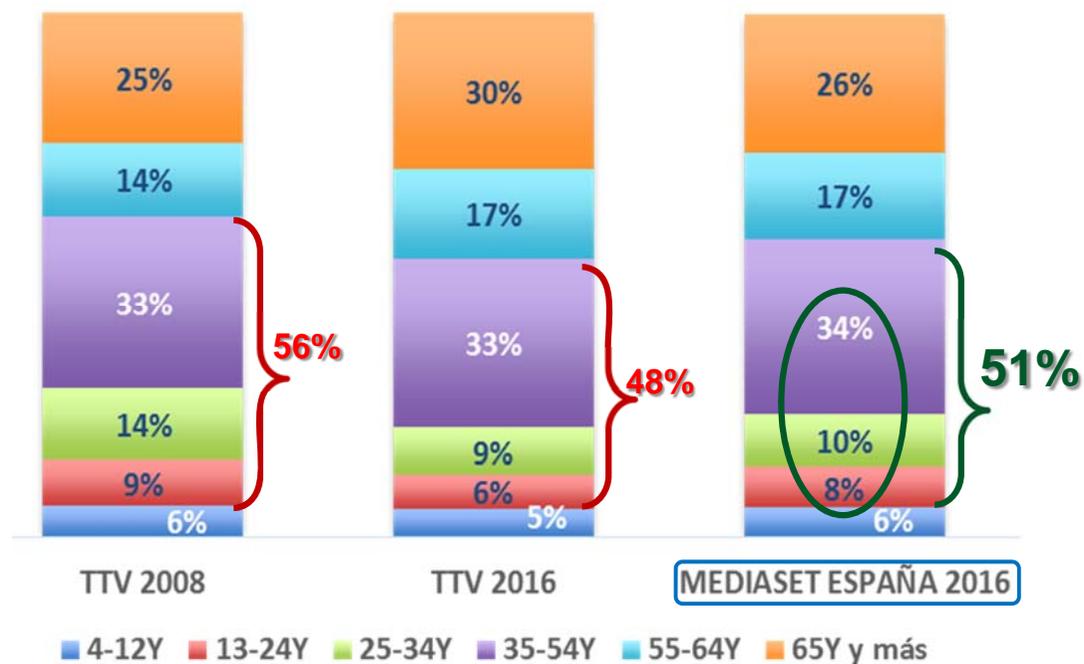


2016 consumo de TV

+17 minutos, +18 canales en 10 años



Total consumo de TV por grupos de edad:



Fuente: KANTAR MEDIA

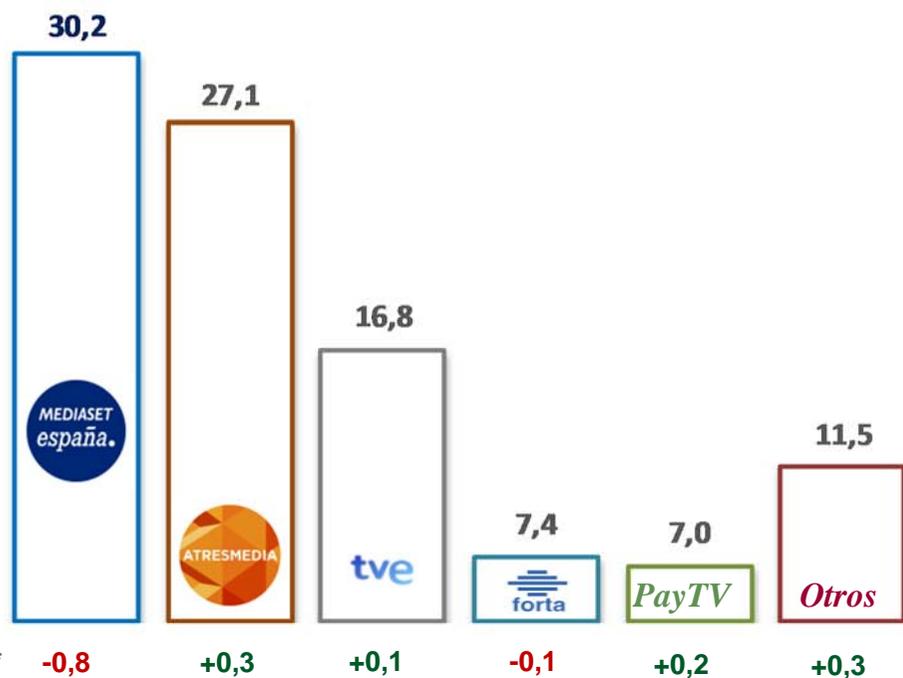


2016 audiencia*

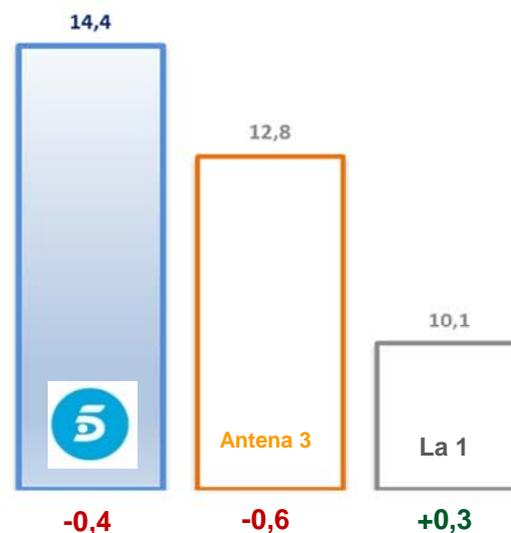
Al igual que su canal principal, Mediaset España es líder

Audiencia 24h
Total individuos

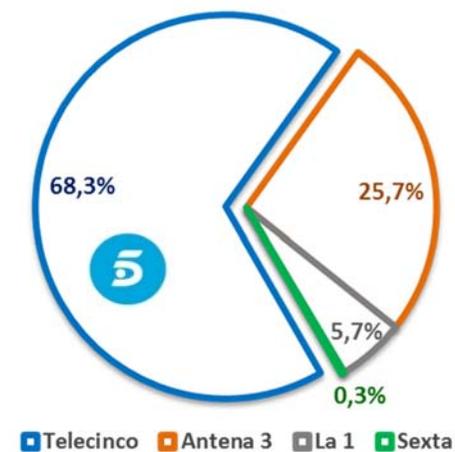
Cuota de audiencia, año 2016 por grupos



Cuota de audiencia, año 2016, por canales



% de días ganados en 2016



Fuente: Kantar media

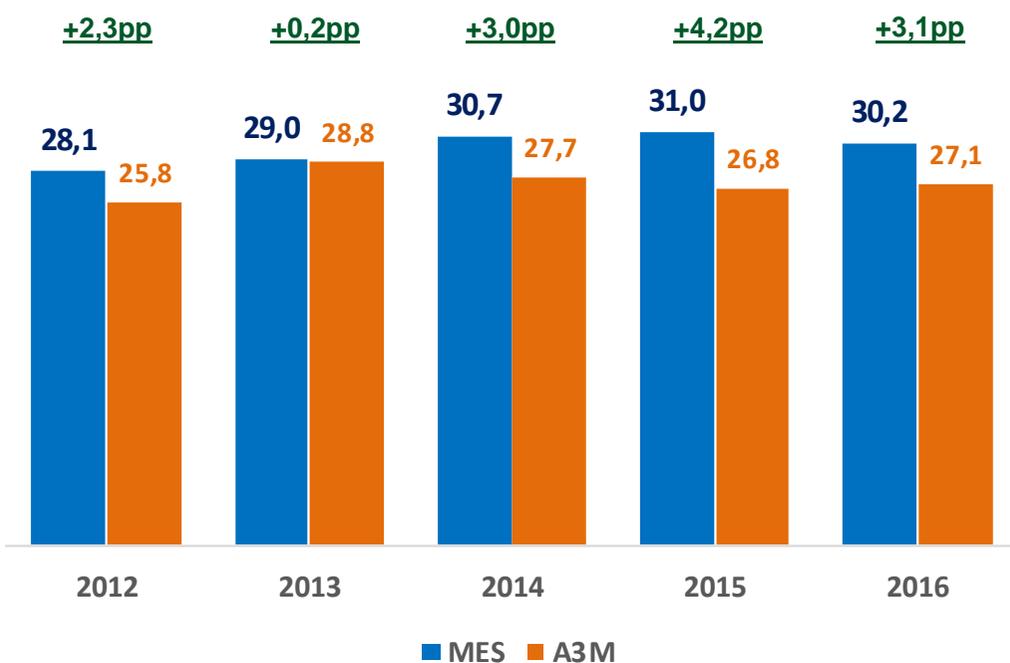
*Promedio audiencia 1 de enero – 31 de diciembre de 2016



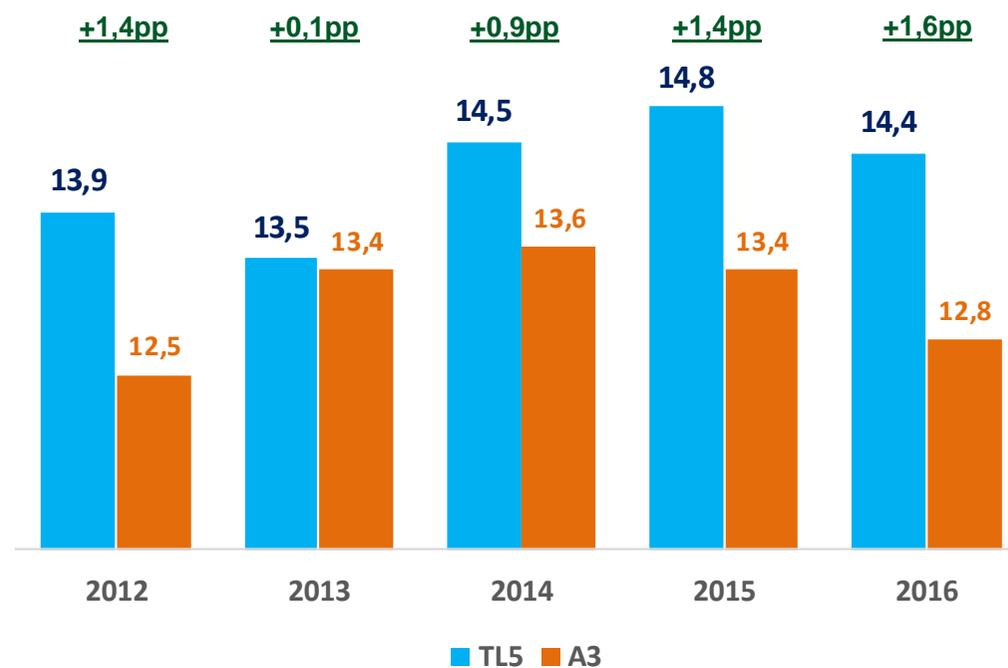
FY audiencia*

Tanto Mediaset España como su canal principal Telecinco incrementan el diferencial de audiencia con su competidor

Cuota de audiencia, año 2016 por grupos



Cuota de audiencia, año 2016, por canales



Fuente: Kantar media

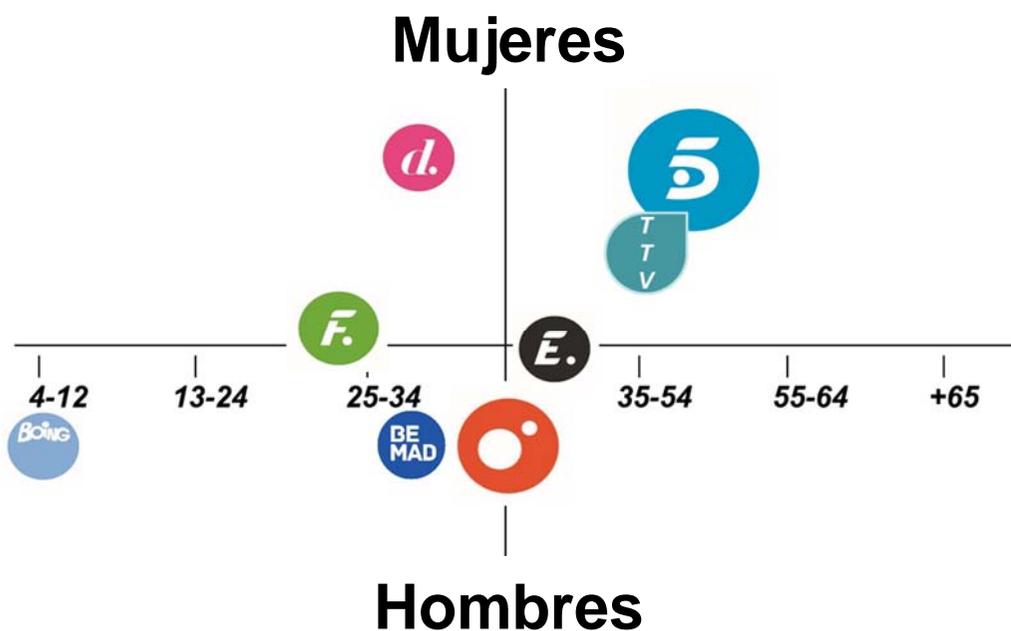
*Promedio audiencia 1 de enero – 31 de diciembre de 2016

*Audiencia 24h
Total individuos*

2016: nace Be Mad, el nuevo canal HD

Mediaset España lanza su 7º canal

Posicionamiento de los canales de MES



Audiencia 2016 hasta la fecha* Canales targetizados

	Total individuos	Core target
F. Factoria de Ficción	3,2%	8,9%
d. Divinity	2,3%	3,5%
E. Energy	1,9%	2,0%
Boing	1,5%	12,6%
BE MAD Be Mad**	0,6%	0,9%
TOTAL canales targetizados	9,3%	10,1%^a

Fuente: Kantar media

* promedio audiencia 1 de enero – 31 de diciembre

** promedio audiencia 22 de abril – 31 de diciembre

^a promedio 2016 (1/1-31/12/16) audiencia target comercial (16-59años)

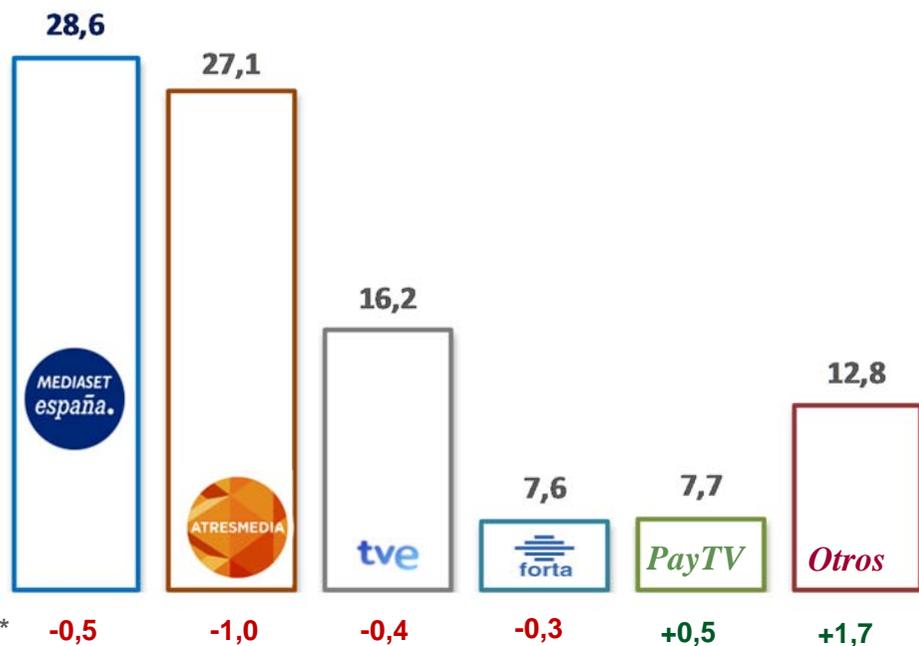


2017 audiencia*

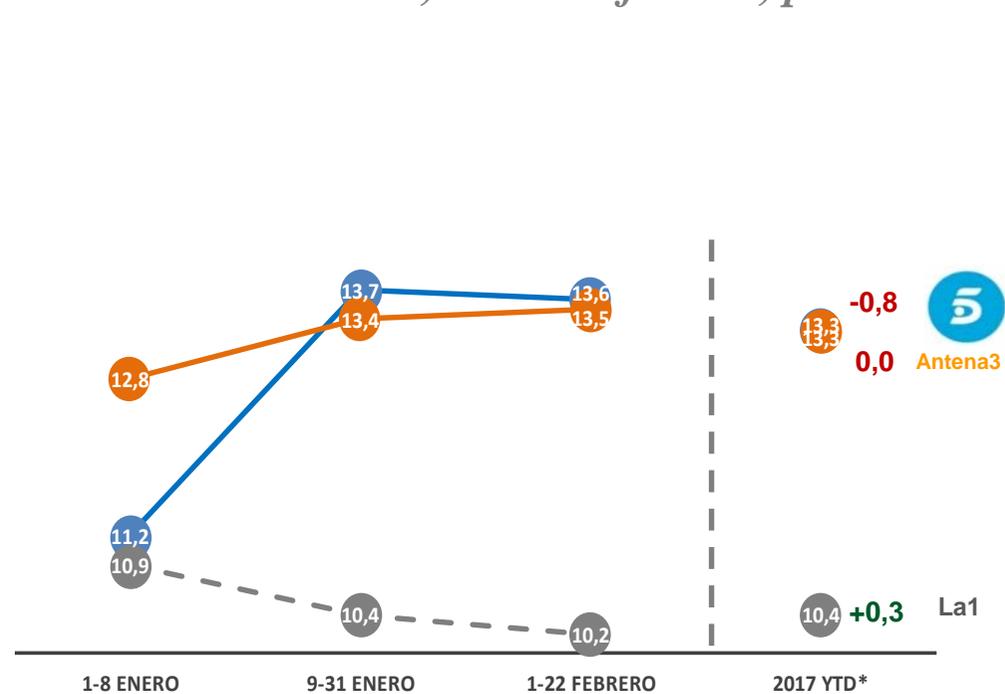
Mediaset España es líder

Audiencia 24h
Total individuos

Cuota de audiencia, hasta la fecha*, por grupos



Cuota de audiencia, hasta la fecha*, por canales



Fuente: Kantar media

*Promedio audiencia 1 de enero – 22 de febrero de 2017



Cinema



2016 liderando de nuevo

Taquilla histórica de películas españolas

Datos de taquilla 2016 a la fecha*

Clasificación de las películas españolas más vistas en 2016 **Taquilla bruta(€)**

1	Un monstruo viene a verme	26,5m
2	Villaviciosa de al lado	8,1m
3	Cien años de perdón	6,7m
4	Cuerpo de élite	6,5m
5	KIKI, el amor se hace	6,2m

€ Millones

*Fuente: Rentrak a 31 de diciembre de 2016; únicamente películas estrenadas en 2016



Clasificación de las películas españolas más vistas	Taquilla bruta(€)	Año
1 8 apellidos vascos	57,7m	2014
2 Lo Imposible	42,3m	2012
3 8 apellidos catalanes	36,2m	2015
4 Los Otros	27,2m	2001
5 Un monstruo viene a verme	26,5m	2016
6 El Orfanato	25,0m	2007

Estrenos de 2017





Internet

2016: Mediaset España leads

Millones de vídeos distribuidos



Total minutos multiplataforma



Total páginas vistas (millones)



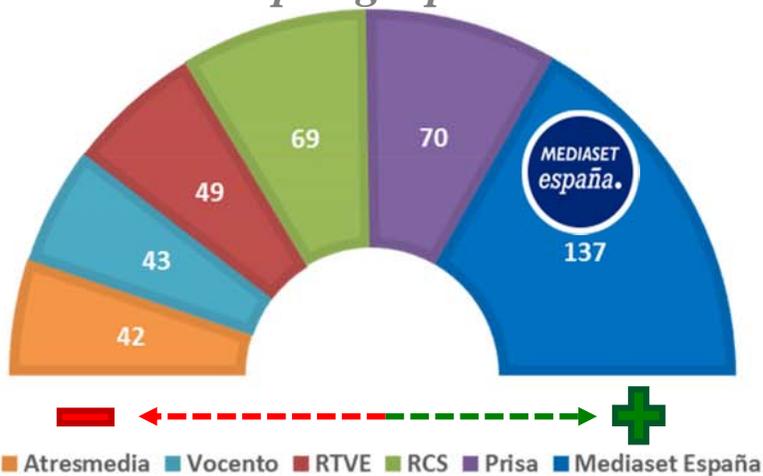
Fuente: Comscore VMX 2016



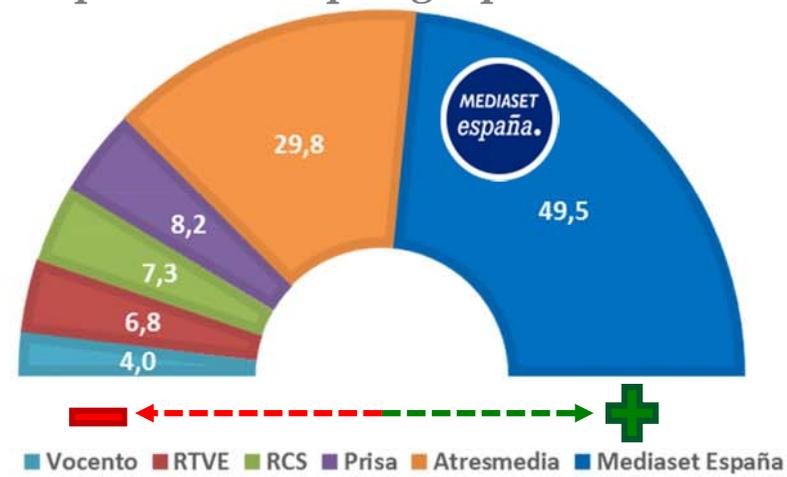
Internet

Mediaset España: indiscutible liderazgo online

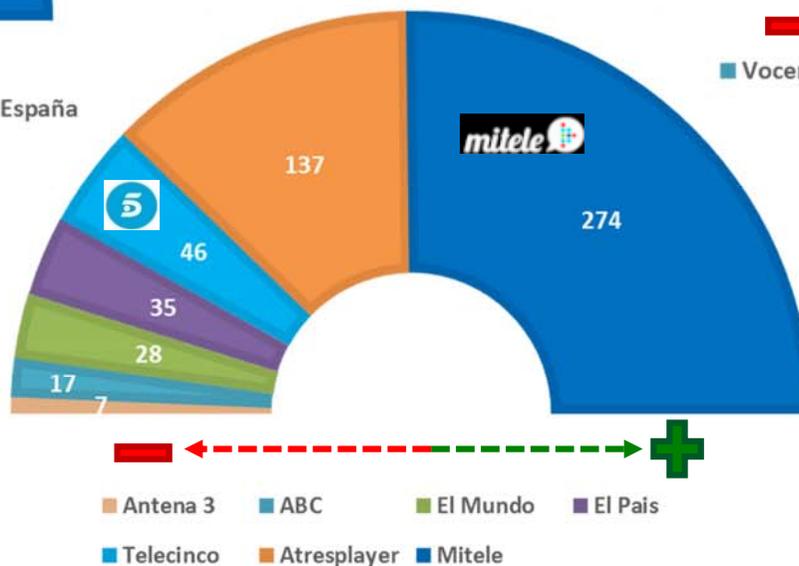
Promedio minutos por usuario por grupo media



Promedio número de video por usuario por grupo media



Promedio número minutos por usuario por plataforma



Fuente: Comscore VMX Diciembre 2016



Distribución internacional

Países en los que Mediaset España ha exportado contenidos en los últimos 5 años



Clasificación de los contenidos mas vendidos

Nombre	País	Productor
Angel o demonio	80	Mediaset España
Homicidios	70	Mediaset España
Niños robados	55	Mediaset España
El barco	47	Atresmedia
Tierra de lobos	43	Mediaset España
Tu cara me suena	43	Atresmedia
Los nuestros	42	Mediaset España
Isabel	41	RTVE
La fuga	41	Mediaset España
Águila roja	36	RTVE
El príncipe	35	Mediaset España
Gran hotel	31	Atresmedia
Frágiles	28	Mediaset España
La duquesa	28	Mediaset España

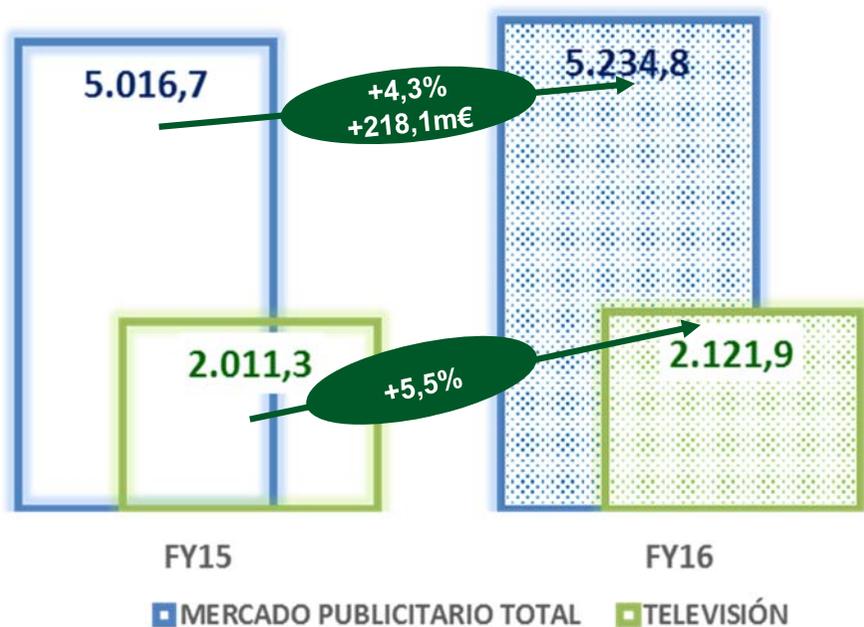




Publicidad

Total mercado publicitario convencional FY16

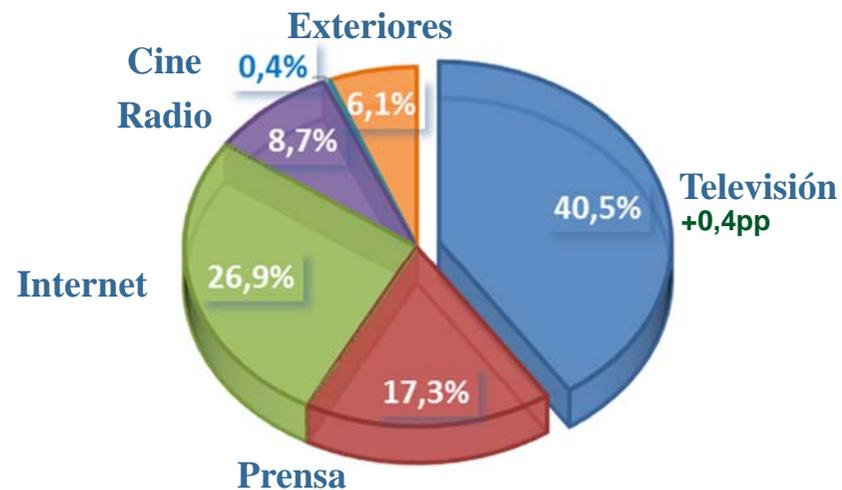
Evolución mercado publicitario



€ Millones

Fuente: Infoadex

FY16 cuota de mercado por medio



Evolución por medio FY16 vs. FY15 (m€)

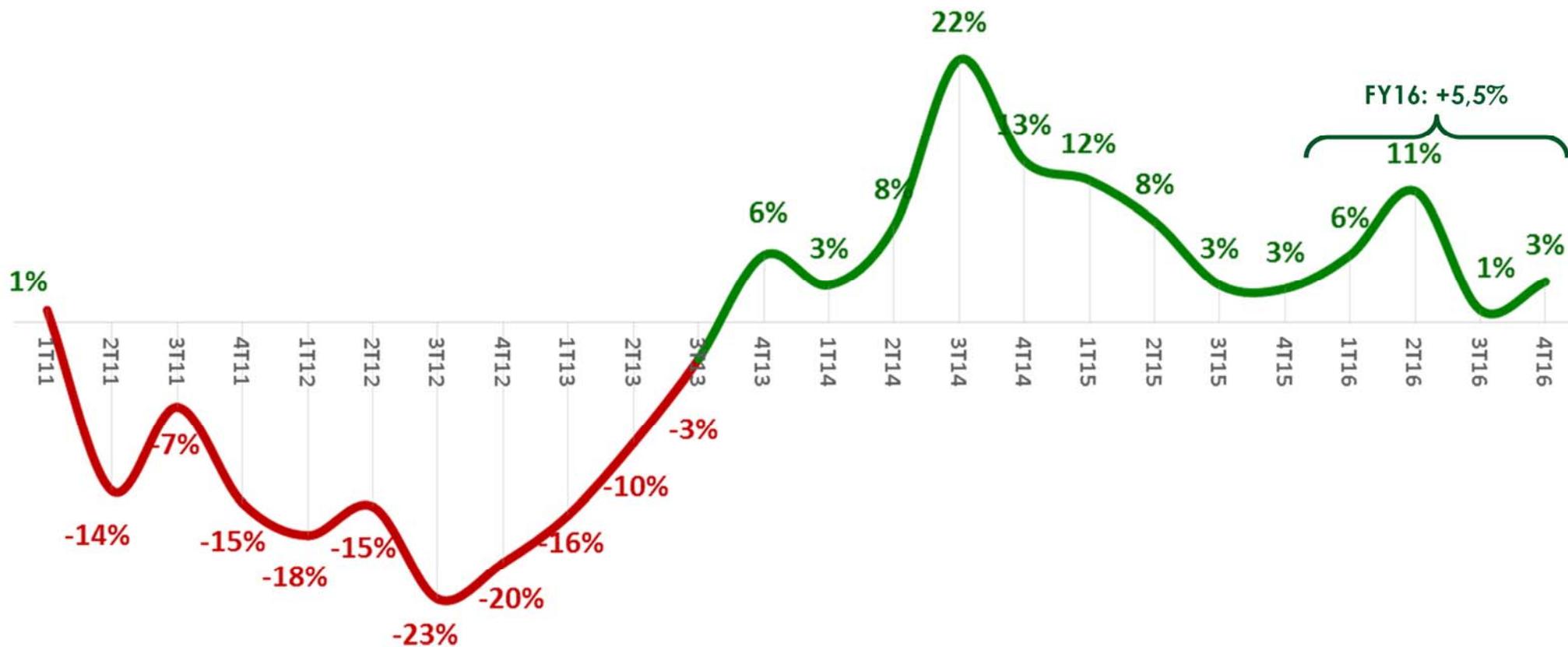


* Televisión en abierto: +101,1m€



Total mercado publicitario TV

Evolución trimestral 2011-2016 del mercado*



* Comparado con el mismo periodo del año anterior

Fuente: Infoadex

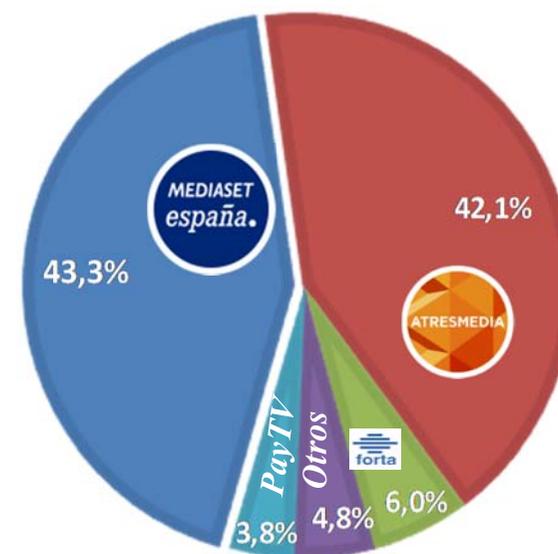


FY16 ingresos publicitarios y cuota de mercado de MES

Ingresos publicitarios TV estimados por Infoadex



Cuota de mercado TV



MEDIASET españa. Estrategia comercial TV

	Audiencia	Var %	Segundos	GRP (20'')	C/GRP's
FY16	30.2%	-2.6%	+15.0%	+1.9%	+2.8%
4T16	29.4%	-2.3%	+11.1%	-2.1%	+2.4%

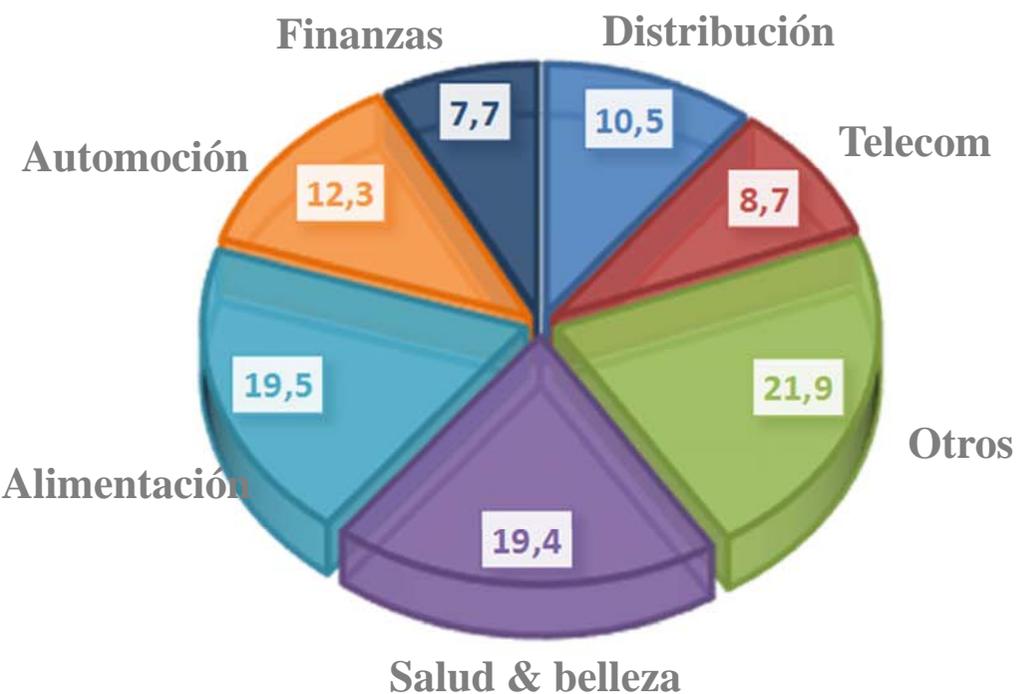
€ Millones

Fuente: Infoadex, Kantar media y Publiespaña

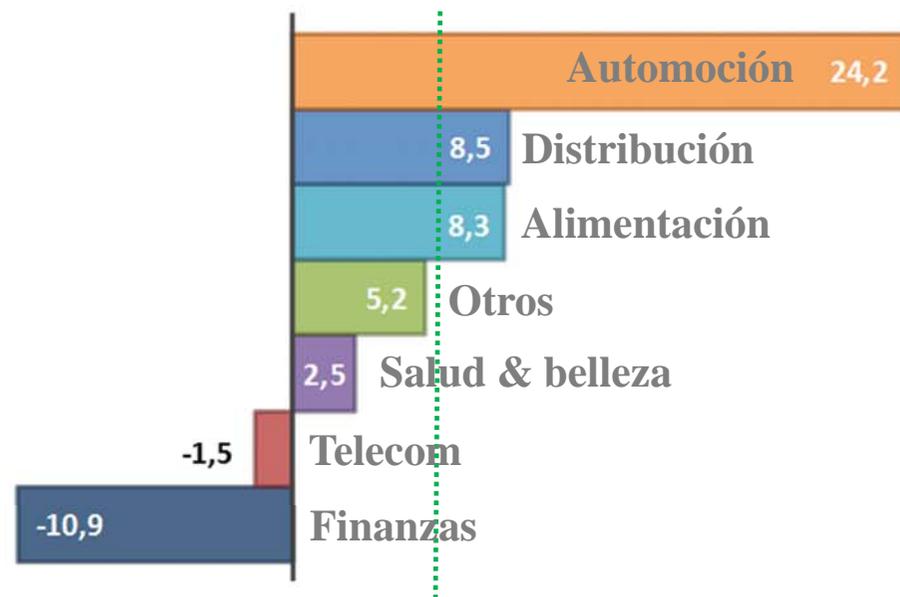


FY16 Mercado publicitario TV por sectores

*Cuota de sectores de anunciantes
(% sobre total)*



*Evolución de sectores (%)
(FY16 vs. FY15)*



Evolución mercado publicitario TV FY16: +5,5%



Resultados financieros

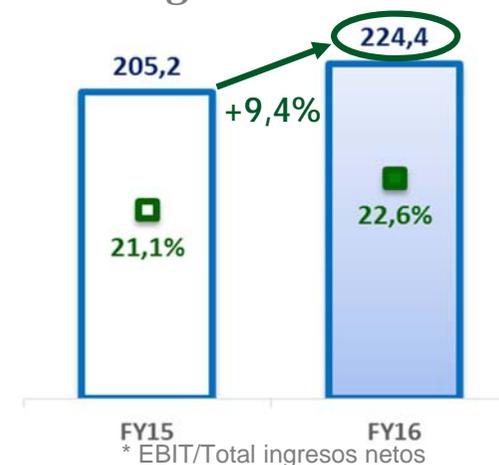


Resultados financieros consolidados FY16

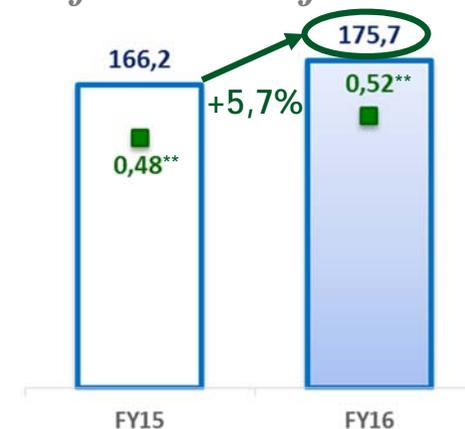
Incrementando los márgenes y la rentabilidad

€ Millones	FY16	FY15	VAR %
Ingresos netos de publicidad	926,9	898,0	3,2%
Otros ingresos	65,1	74,0	-12,0%
Total ingresos netos	992,0	971,9	2,1%
Total costes operativos	750,8	749,3	0,2%
Personal	105,9	105,0	0,8%
Consumo derechos TV	205,5	205,2	0,1%
Otros costes operativos	439,5	439,1	0,1%
EBITDA ajustado (1)	241,1	222,7	8,3%
Amortización PPA	8,0	8,0	-
Amortización y depreciación	8,7	9,5	-8,2%
EBIT	224,4	205,2	9,4%
Beneficio Antes de Impuestos	225,8	219,1	3,0%
BENEFICIO NETO después de minoritarios	171,0	166,2	2,9%
BENEFICIO NETO ajustado*	175,7	166,2	5,7%
BPA ajustado*	0,52 €	0,48 €	8,7%
EBITDA Adj/ Ingresos netos	24,3%	22,9%	+1,4pp
EBIT/ Ingresos netos	22,6%	21,1%	+1,5pp
Beneficio neto ajustado/ Ingresos netos	17,7%	17,1%	+0,6pp

Margen de EBIT *



Beneficio neto ajustado **

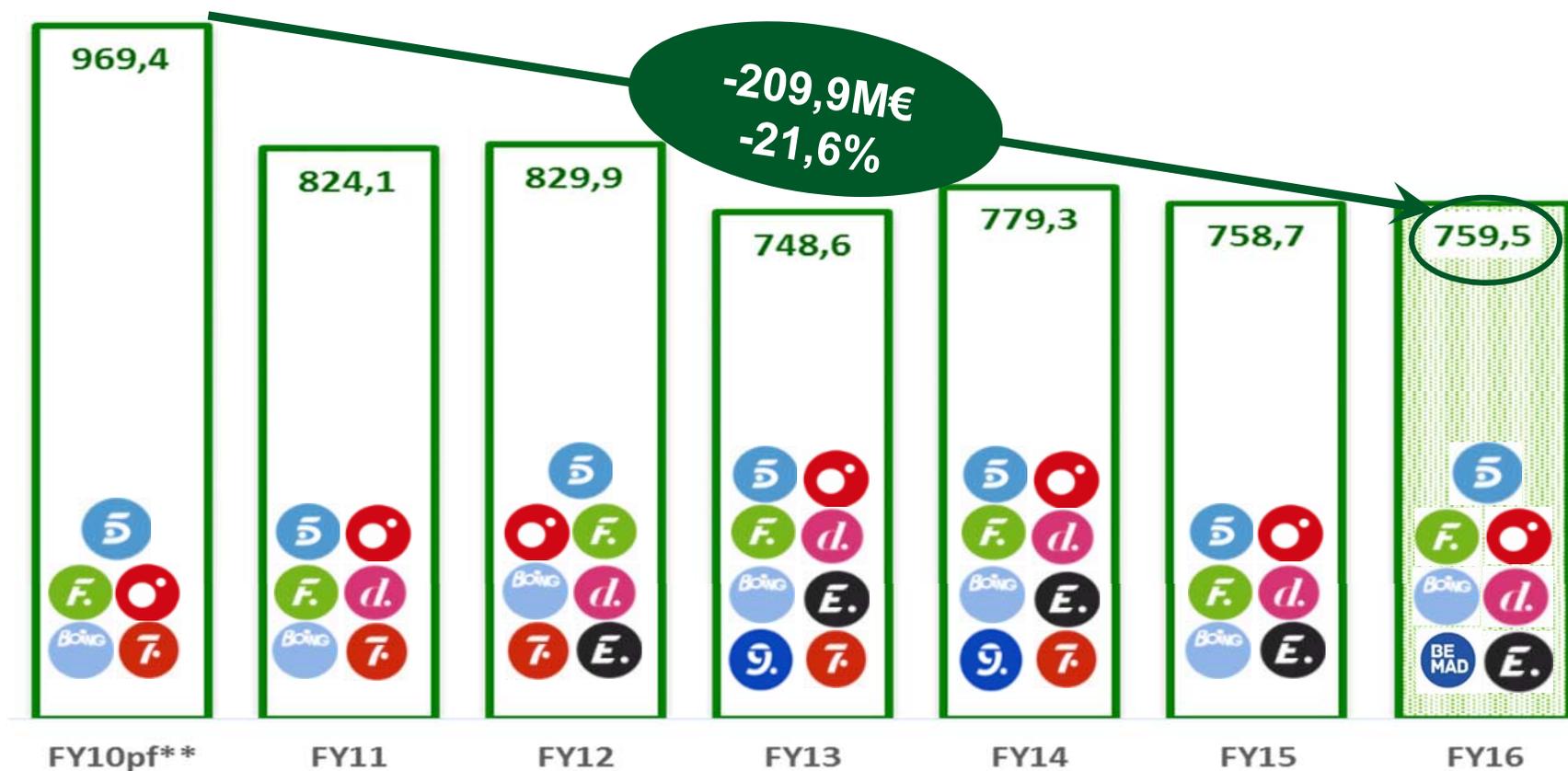


(1) EBITDA ajustado: después de consumo de derechos TV

** Beneficio neto: ajustado excluyendo el impacto de los cambios en las normas fiscales aprobados a finales de 2016; BPA (€) ajustado excluyendo acciones propias de la compañía a 31 de diciembre

Gestión de costes

210m€ de ahorro en 6 años (-22%)



€ Millones

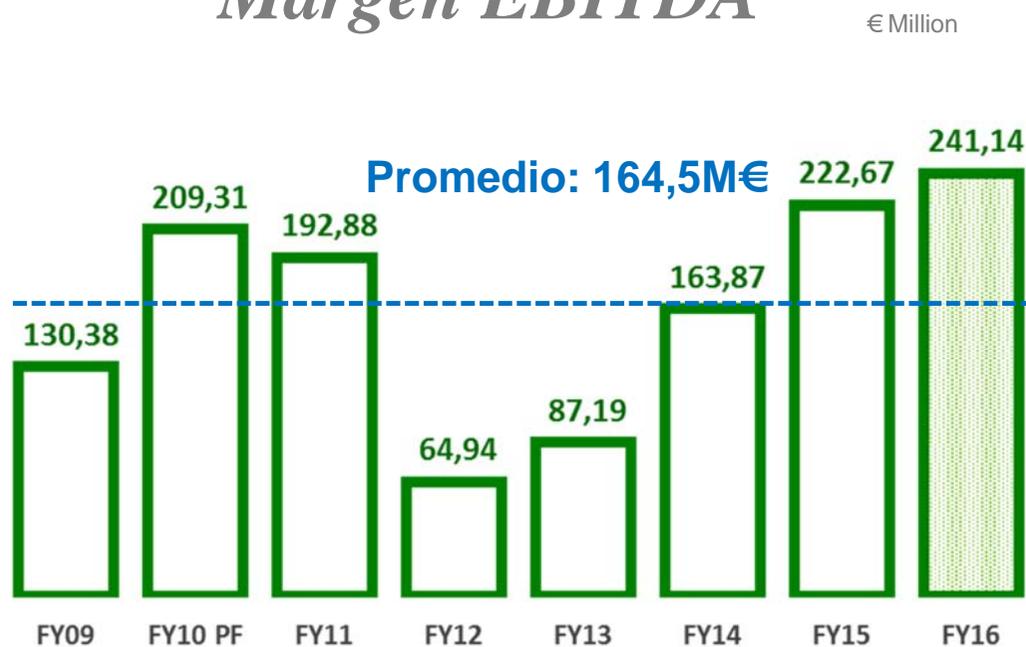
** Pro-forma consolidado elaborado con criterios contables IFRS del Grupo Mediaset España y Grupo Sogecuatro



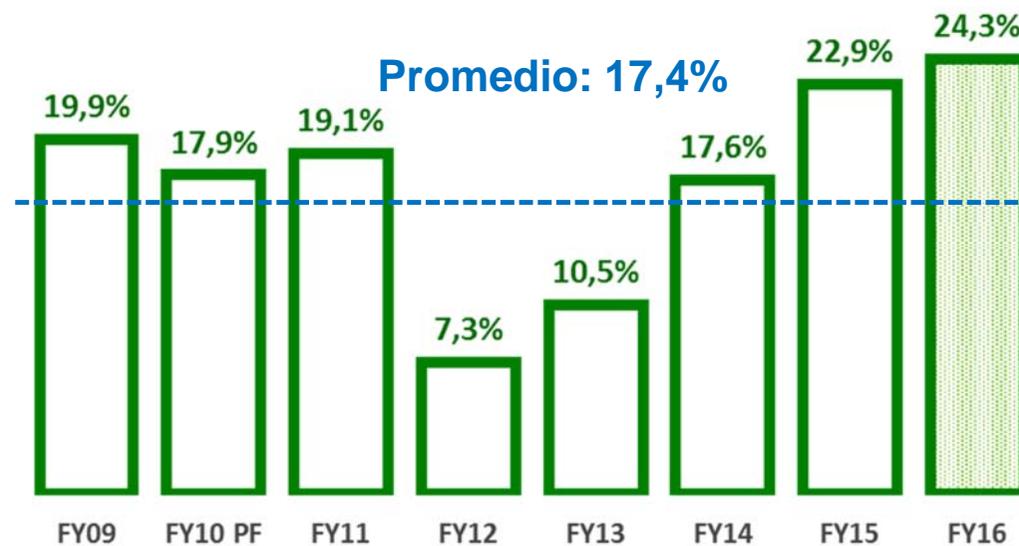
Una historia de crecimiento: FY 2009-2016

Volviendo a los niveles pre-crisis

Margen EBITDA



EBITDA/Total ingresos netos

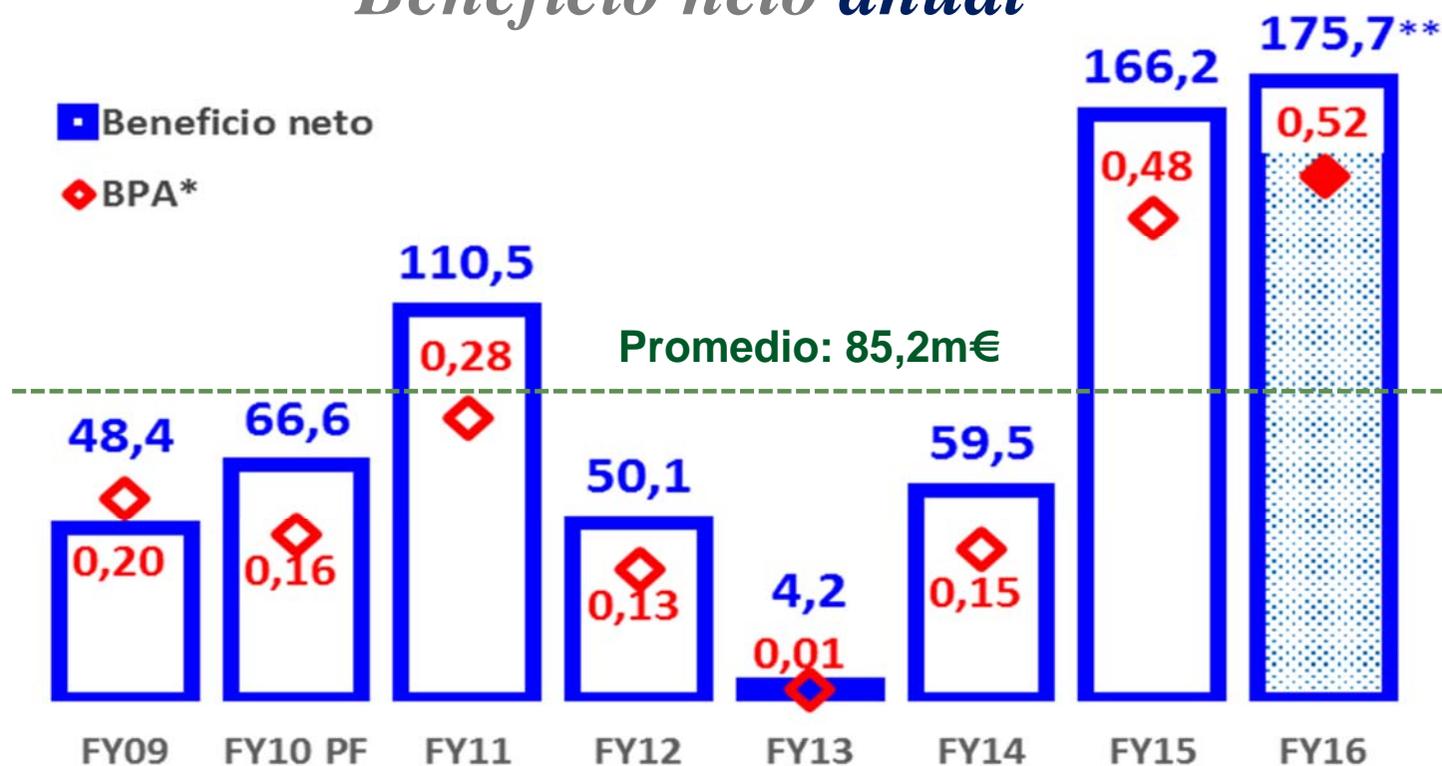




Una historia de crecimiento: FY 2009-2016

Volviendo a los niveles pre-crisis

Beneficio neto anual



€ Millones

* BPA (€) ajustado excluyendo acciones propias de la compañía a 31 de diciembre

** Beneficio neto: ajustado excluyendo el impacto de los cambios en las normas fiscales aprobados a finales de 2016



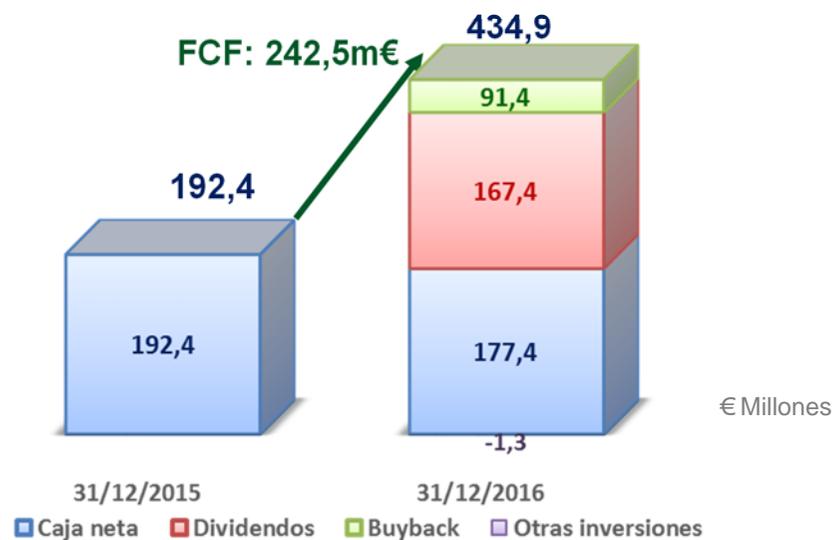
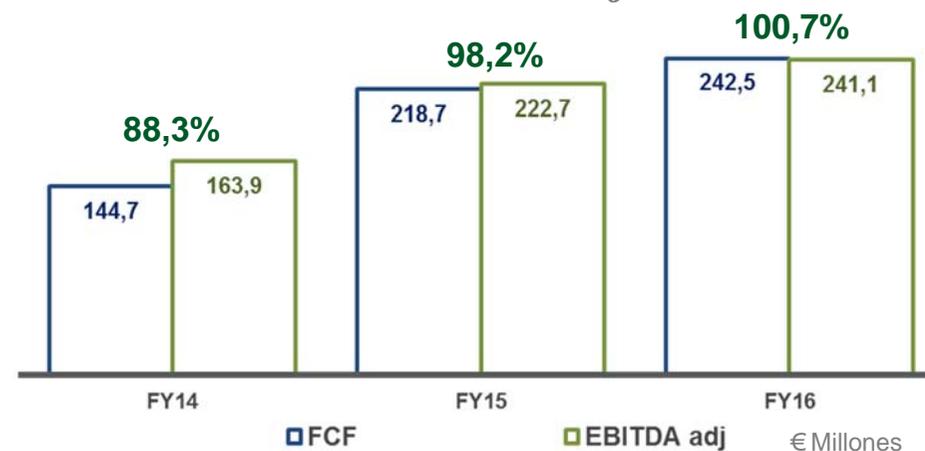
9M16 flujos de caja consolidados

Elevada generación de flujos de caja libre

€ Millones

	FY16	FY15	Dif. en € millones
Posición financiera neta inicial	192,4	265,7	-73,3
Cash flow libre	242,5	218,7	23,8
Cash flow operativo	406,1	420,5	-14,5
Inversiones netas	-191,5	-193,2	1,7
Variación fondo de maniobra	28,0	-8,6	36,6
Movimiento patrimonio	1,5	1,1	0,4
Inversiones financieras	-94,1	-247,6	153,6
Dividendos cobrados	2,6	2,1	0,5
Dividendos pagados	-167,4	-47,5	-119,9
Incremento neto de posición financiera	-15,0	-73,3	58,4
Posición financiera neta final	177,5	192,4	-15,0
Cash flow libre operativo/EBIT	108,1%	106,6%	

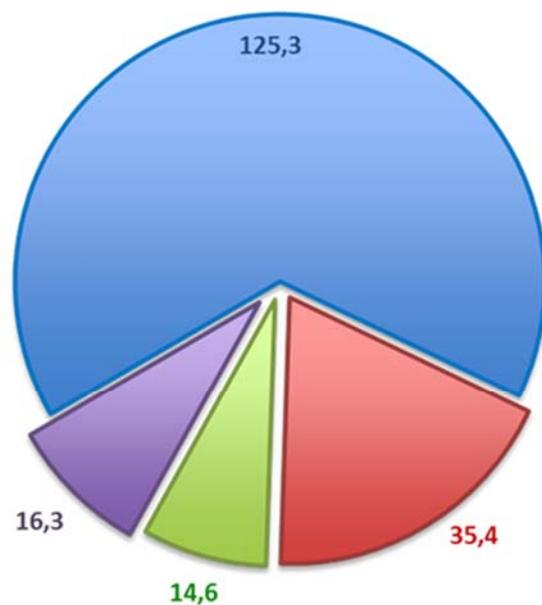
Generación de caja libre



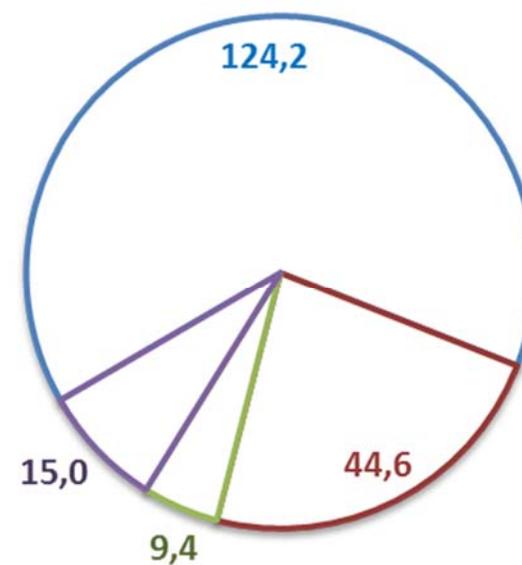
Total inversión neta

€ Millones

FY16: 191.5€



FY15: 193.2€



- Derechos TV
- Derechos TV ficción
- Co-producción / Distribución
- Activos fijos tangibles e intangibles

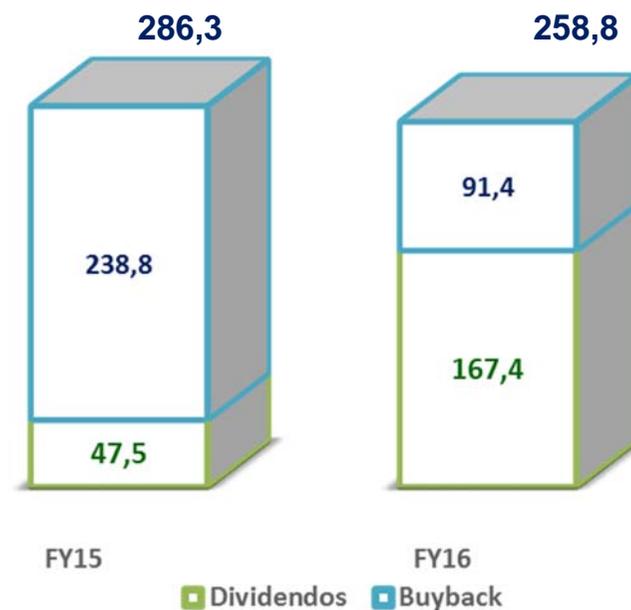


Balance

Balance sólido y elevada remuneración al accionista

€ Millones

	FY16	FY15
Inmovilizado	580,9	581,1
-Financiero	321,1	317,8
-No financiero	259,9	263,3
Derechos audiovisuales y anticipos	171,9	201,2
-Derechos de terceros	132,5	163,8
-Ficción	20,6	22,8
-Co-producción / distribución	18,9	14,6
Impuesto anticipado	113,0	134,5
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	865,8	916,9
Activo corriente	243,7	257,7
Activo financiero y tesorería	193,3	211,6
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	436,9	469,3
TOTAL ACTIVO	1.302,7	1.386,2
FONDOS PROPIOS	983,3	1.069,9
Provisiones	9,2	10,4
Acreedores no corrientes	11,8	8,5
Pasivo financiero no corriente	13,7	7,5
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	34,7	26,4
Acreedores corrientes	282,6	278,2
Pasivo financiero corriente	2,2	11,6
TOTAL PASIVO CORRIENTE	284,8	289,8
TOTAL PASIVO	1.302,7	1.386,2





Back-up

FY16 cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (I)

€ Millones

	FY16	FY15	Var %
Ingresos brutos de publicidad	962,9	933,3	3,2%
- Medios Mediaset España	931,2	885,5	5,2%
- Medios ajenos	31,7	47,7	-33,6%
Comisiones	-36,0	-35,3	2,0%
Ingresos netos de publicidad	926,9	898,0	3,2%
Otros ingresos	65,1	74,0	-12,0%
TOTAL INGRESOS NETOS	992,0	971,9	2,1%
Personal	105,9	105,0	0,8%
Consumo de derechos TV	205,5	205,2	0,1%
Otros costes operativos	439,5	439,1	0,1%
<i>Total costes operativos (1)</i>	<i>750,8</i>	<i>749,3</i>	<i>0,2%</i>
EBITDA adj*	241,1	222,7	8,3%
EBITDA adj*/Total ingresos netos	24,3%	22,9%	+1,4pp

Margen EBITDA*



* EBITDA adj./Total ingresos netos

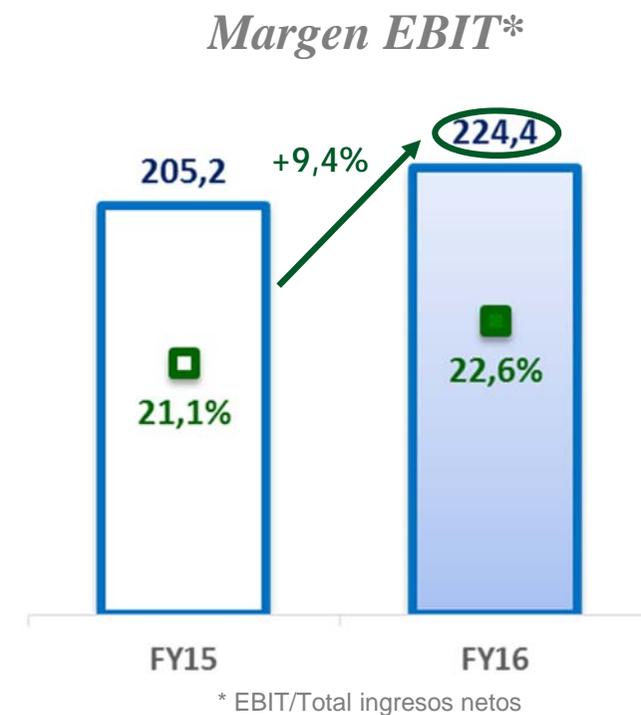
* Después de consumo de derechos



FY16 cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (II)

€ Millones

	FY16	FY15	Var %
EBITDA adj*	241,1	222,7	8,3%
Amortización de PPA (2)	8,0	8,0	0,0%
Otras amortizaciones y depreciaciones (3)	8,7	9,5	-8,2%
<i>Total Costes (1+2+3)</i>	767,5	766,7	0,1%
EBIT	224,4	205,2	9,4%
EBIT/Total ingresos netos	22,6%	21,1%	+1,5pp
Res. participadas y depr. activos financieros	1,5	13,9	
Resultados financieros	-0,1	0,1	
BAI	225,8	219,1	3,0%
Impuestos de sociedades	-55,1	-53,2	3,6%
Intereses minoritarios	0,3	0,2	27,2%
Beneficio neto	171,0	166,2	2,9%
Beneficio neto ajustado	175,7	166,2	5,7%
BPA ajustado**	0,52 €	0,48 €	8,7%
Beneficio neto ajustado/Total ingresos netos	17,7%	17,1%	+0,6pp

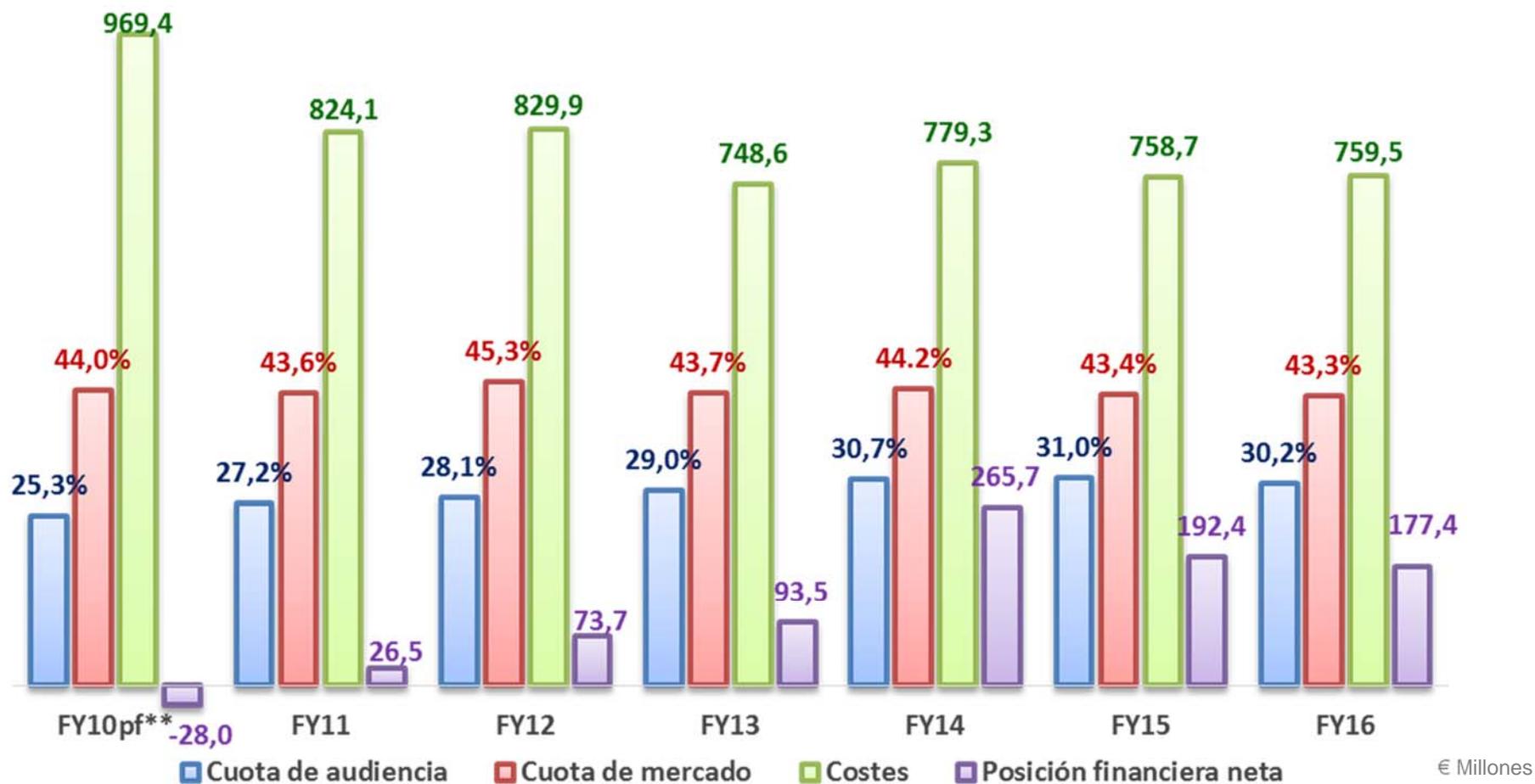


* EBITDA Adj, incluye el consume de derechos TV

** Beneficio neto: ajustado excluyendo el impacto de los cambios en las normas fiscales aprobados a finales de 2016: BPA ajustado excluyendo las acciones propias de la compañía a 31 de diciembre



El círculo virtuoso de Mediaset España



** Pro-forma consolidado elaborado con criterios contables IFRS del Grupo Mediaset España y Grupo Sogecuatro

Fuente: Kantar media (audiencia 24h total individuos) e Infoadex

4T16 cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (I)

€ Millones

	4T16	4T15
Ingresos brutos de publicidad	270,0	274,0
- Medios Mediaset España	261,2	259,0
- Medios ajenos	8,8	15,0
Descuentos	-10,2	-10,5
Ingresos netos de publicidad	259,8	263,5
Otros ingresos	20,5	33,7
TOTAL INGRESOS NETOS	280,3	297,3
Personal	27,9	26,9
Consumo de derechos TV	73,6	73,8
Otros costes operativos	122,1	118,3
<i>Total costes (1)</i>	<i>223,6</i>	<i>219,0</i>
EBITDA adj*	56,7	78,3
EBITDA adj*/Total ingresos netos	20,2%	26,3%

Total costes



*Margen EBITDA adj.**



* Después de consumo de derechos

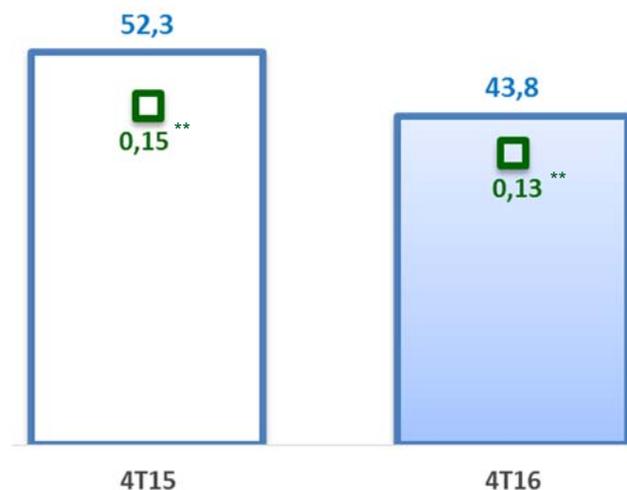
* EBITDA adj./Total ingresos netos



4T16 cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (II)

€ Millones	4T16	4T15
EBITDA adj*	56,7	78,3
Amortización de PPA (2)	2,0	2,0
Otras amortizaciones y depreciaciones (3)	0,9	2,5
<i>Total Costes (1+2+3)</i>	226,5	223,5
EBIT	53,8	73,8
EBIT/Total ingresos netos	19,2%	24,8%
Res. Participadas y depr. Activos financieros	3,2	-1,8
Resultados financieros	0,6	0,1
BAI	57,5	72,0
Impuestos de sociedades	-18,4	-19,6
Intereses minoritarios	0,0	0,0
Beneficio neto	39,2	52,3
Beneficio neto ajustado**	43,8	52,3
BPA ajustado**	0,13 €	0,15 €
Beneficio neto aj./Total ingresos netos	15,6%	17,6%

Beneficio neto ajustado**



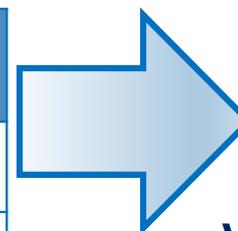
* EBITDA Adj, incluye el consume de derechos TV

** Beneficio neto: ajustado excluyendo el impacto de los cambios en las normas fiscales aprobados a finales de 2016: BPA ajustado excluyendo las acciones propias de la compañía a 31 de diciembre



Ejecución de los planes de recompra de acciones

Año	Hechos	N. acciones	Precio medio	Total
2014	autocartera y compra de acciones en el mercado	34.583.222	€8,89	307,5M€
2015	compra de acciones en el mercado	25.597.593	€11,50	294,0M€
2016	compra de acciones en el mercado	9.963.121	€8,87	€88,4M€
TOTAL		70.143.936	€9,83	€689,9M€

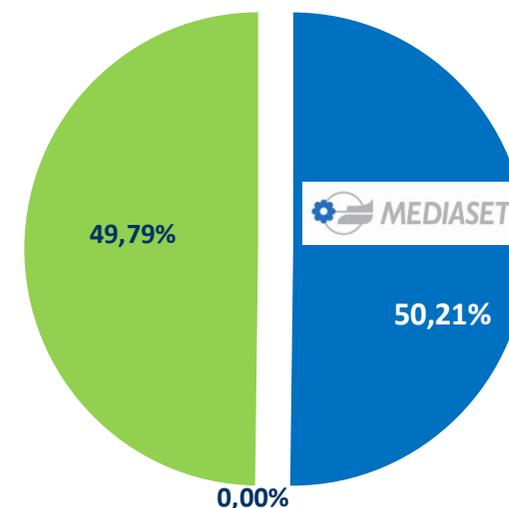


Inversión total en acciones propias: 689,9M€
(vs. 650M€ de planes anunciados)

**Valor a fecha de cancelación*:
808,6 M€**

Estructura accionarial después del 13 de abril de 2016

Año	Hecho	N. acciones
Pre 2015	acciones emitidas	406.861.426
2015	acciones canceladas en la JGA del 15 de abril de 2015	(40.686.142)
2016	acciones canceladas en la JGA del 13 de abril de 2016	(29.457.794)
Nuevo número de acciones	cancelación de 70.143.936 acciones	336.717.490

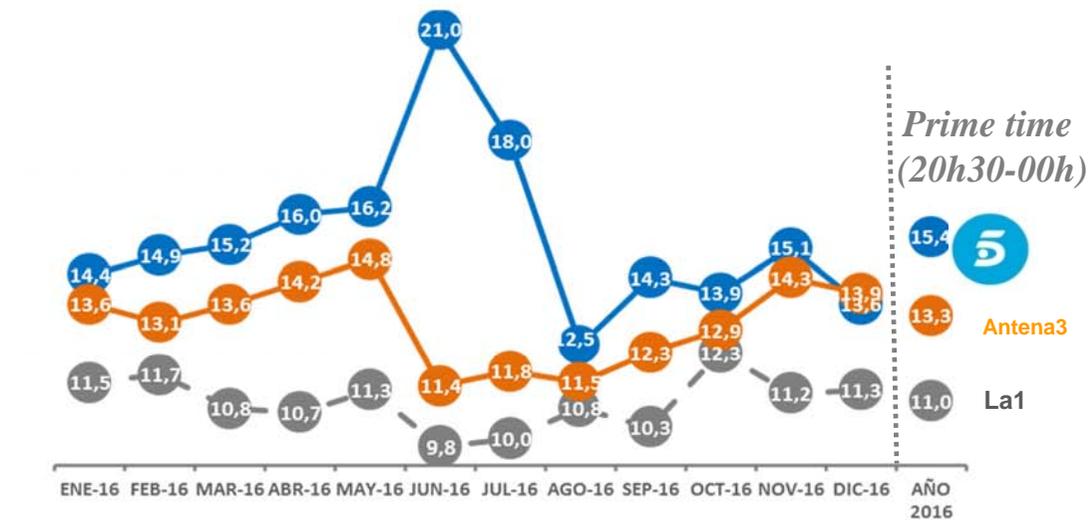
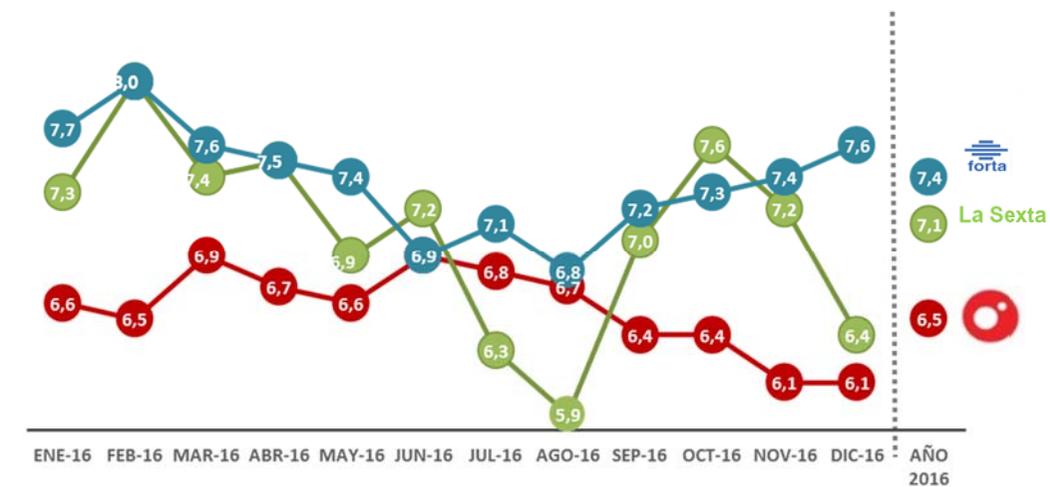
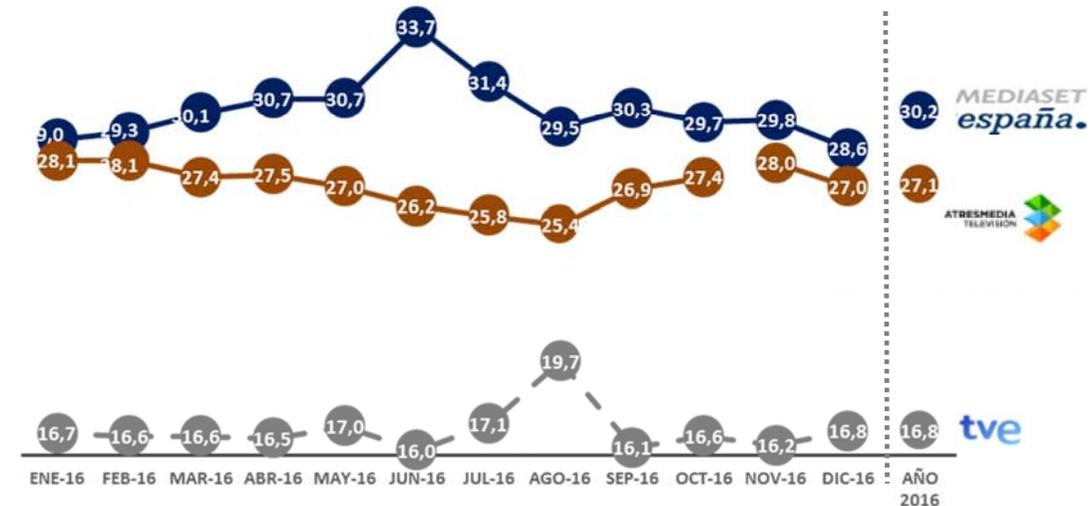


■ Mediaset SpA ■ Treasury shares ■ Free float

* Fecha de cancelación: fecha de la correspondiente JGA (13 de abril de 2016 y 15 de abril de 2015)

Audiencia 2016

24h total individuos*

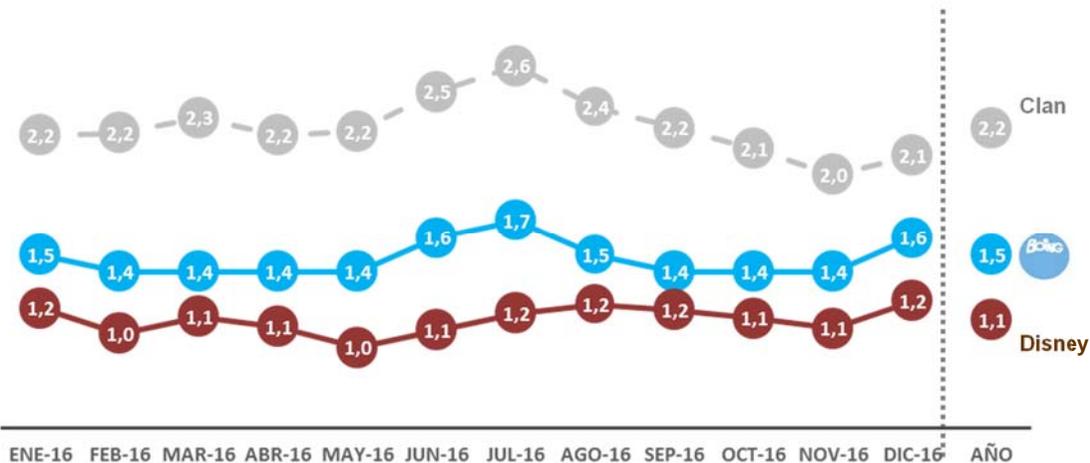
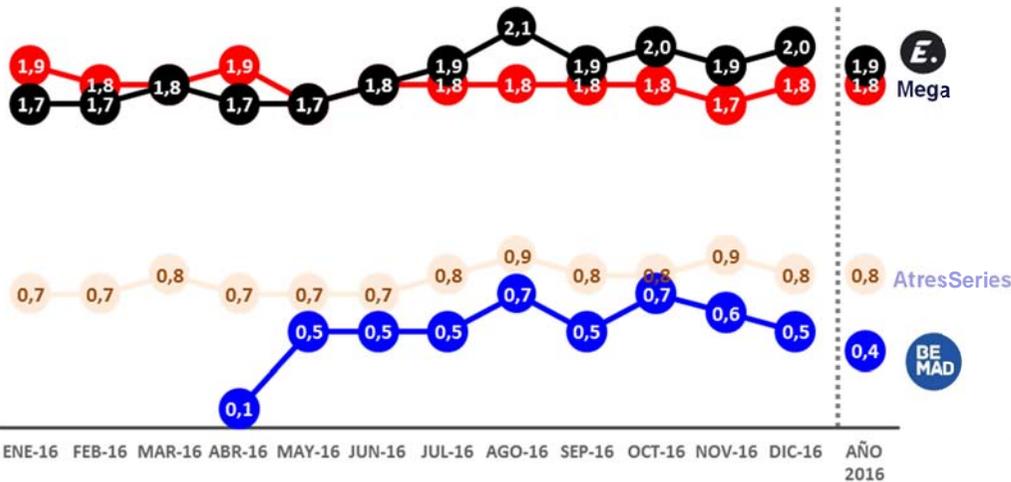
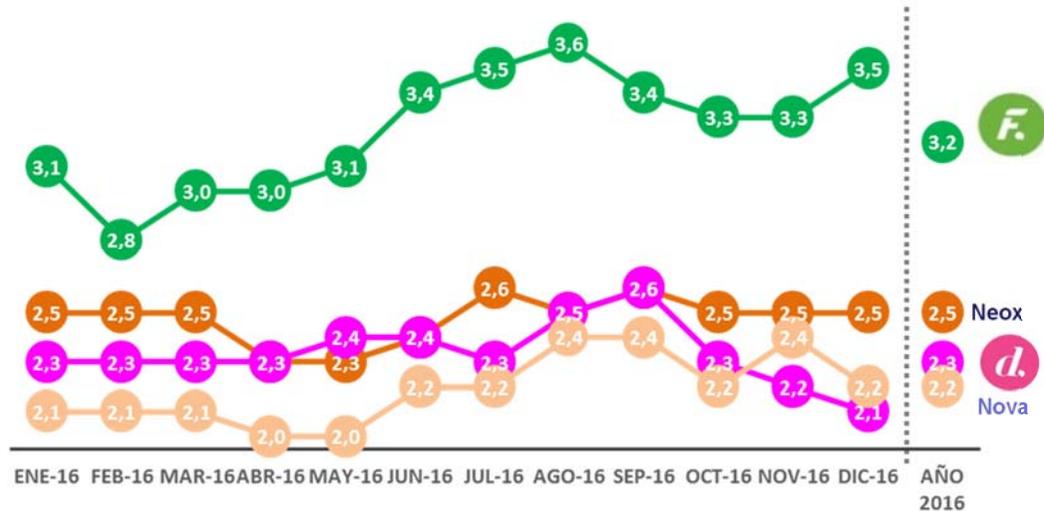
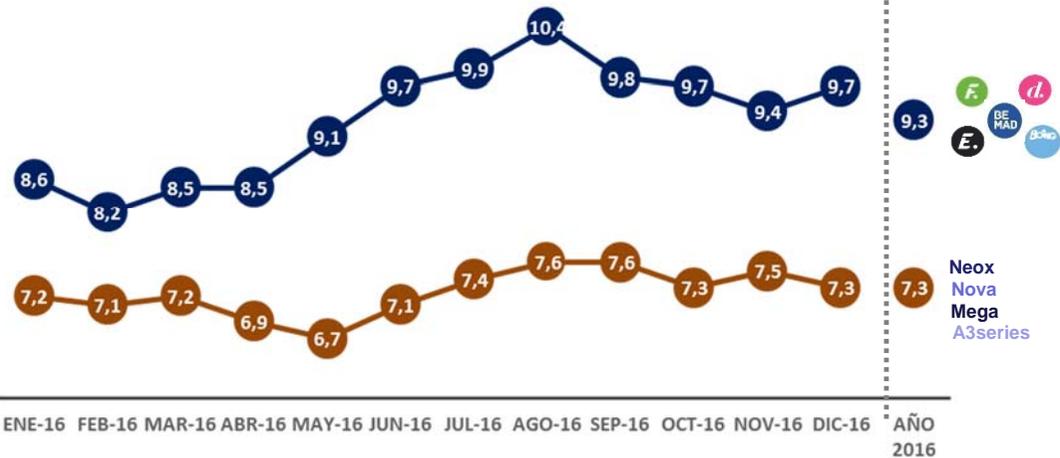


Fuente: Kantar media * Promedio de audiencia: 1/1-31/12/16



Audiencia 2016

24h total individuos*

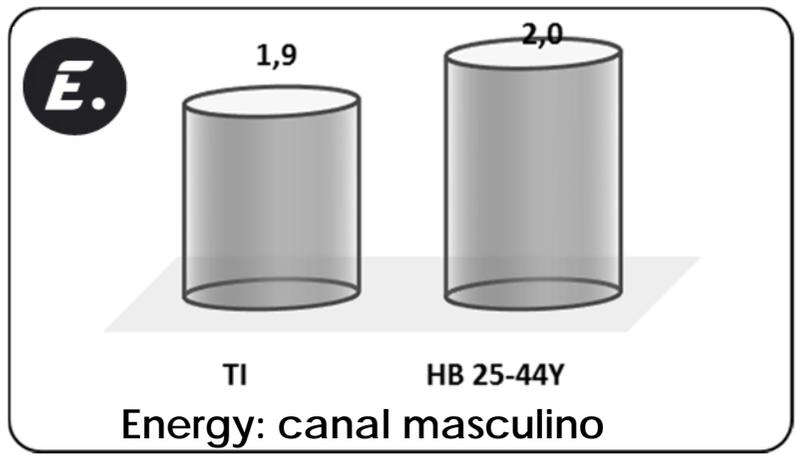
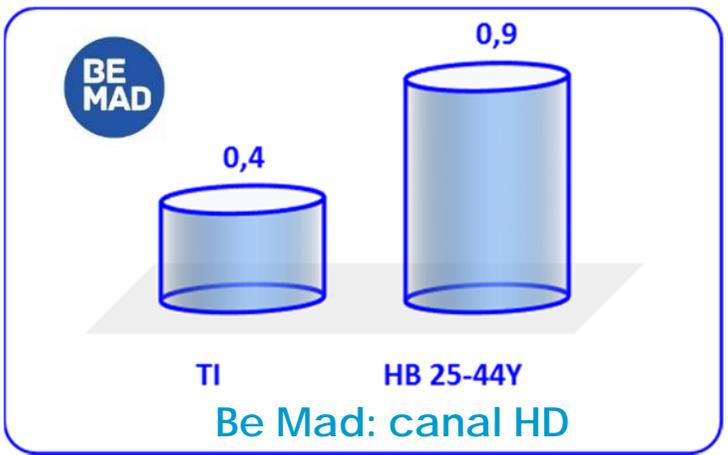
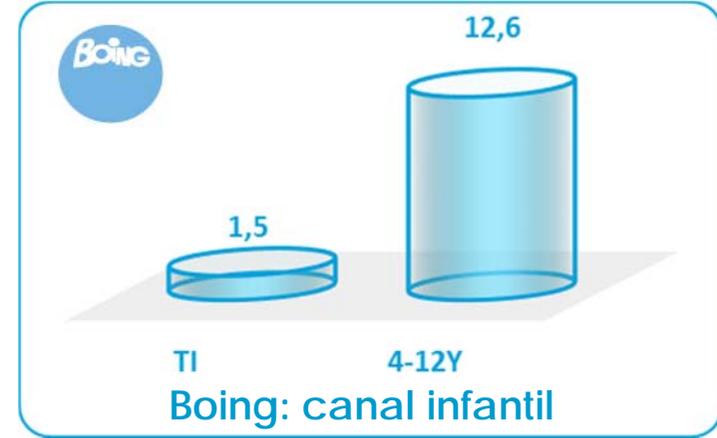
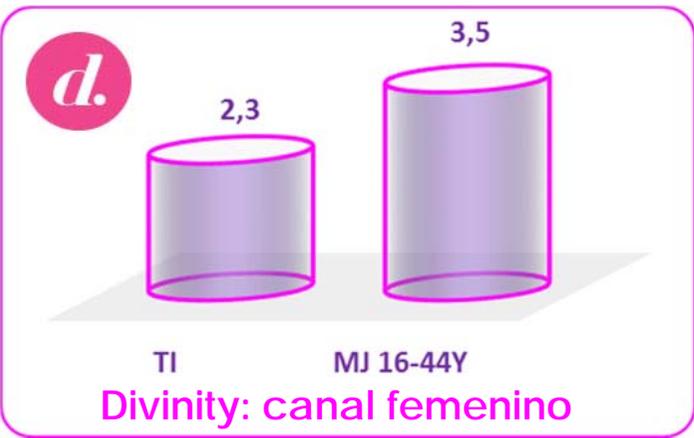
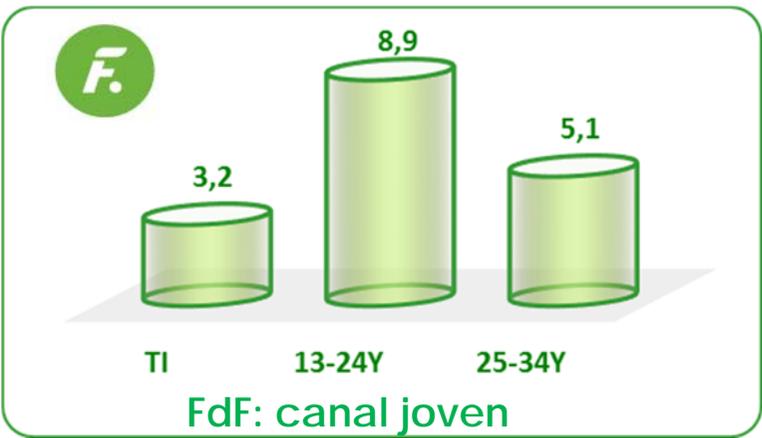


Fuente: Kantar media * Promedio de audiencia: 1/1-31/12/16



Audiencia 2016: estrategia multicanal

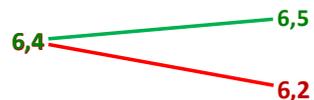
24h total individuos & audiencia core target a la fecha*



Fuente: Kantar media
 * Promedio de audiencia: 1/1-31/12/16

Audiencia 2017

24h total individuos hasta la fecha*



Total día (24h)



Prime time (20h30-00h)

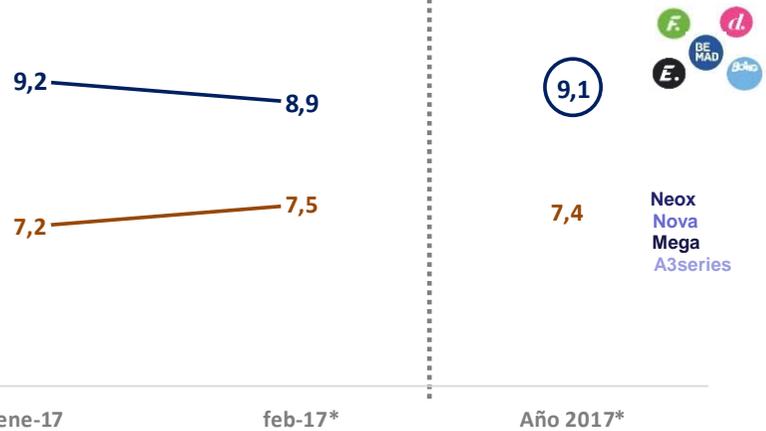


Fuente: Kantar media * Promedio de audiencia: 1/1-22/2/17



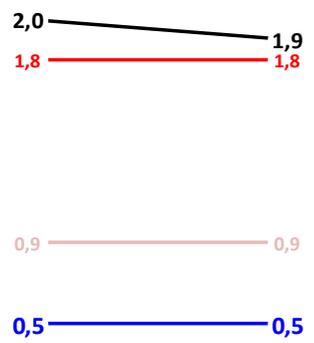
Audiencia 2017

24h total individuos hasta la fecha*



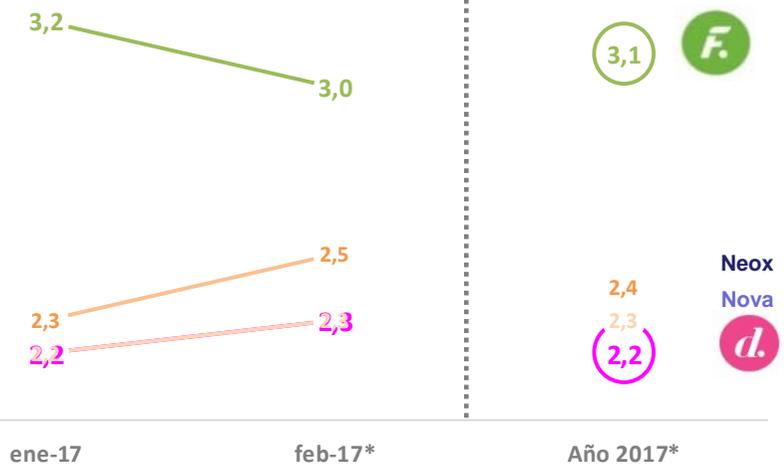
ene-17 feb-17*

Año 2017*



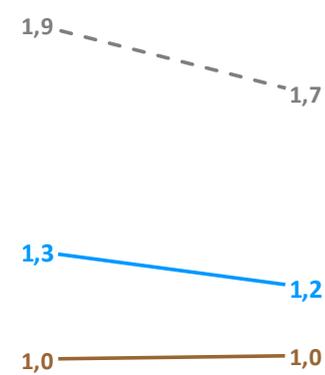
ene-17 feb-17*

Año 2017*



ene-17 feb-17*

Año 2017*



ene-17 feb-17*

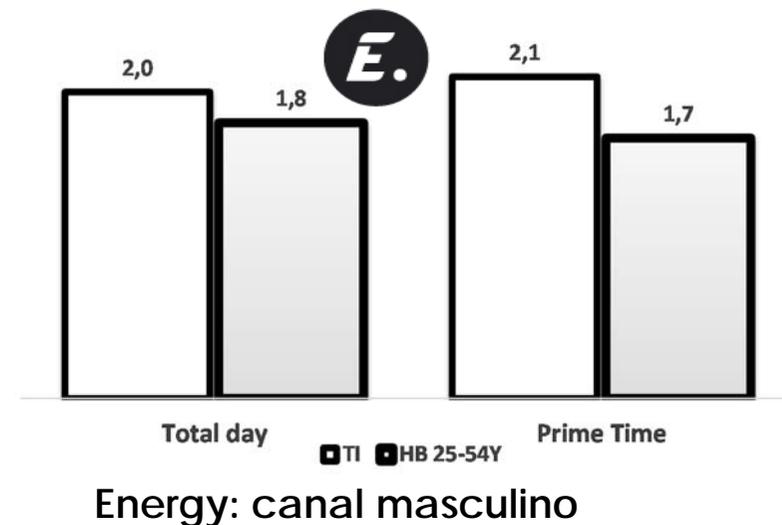
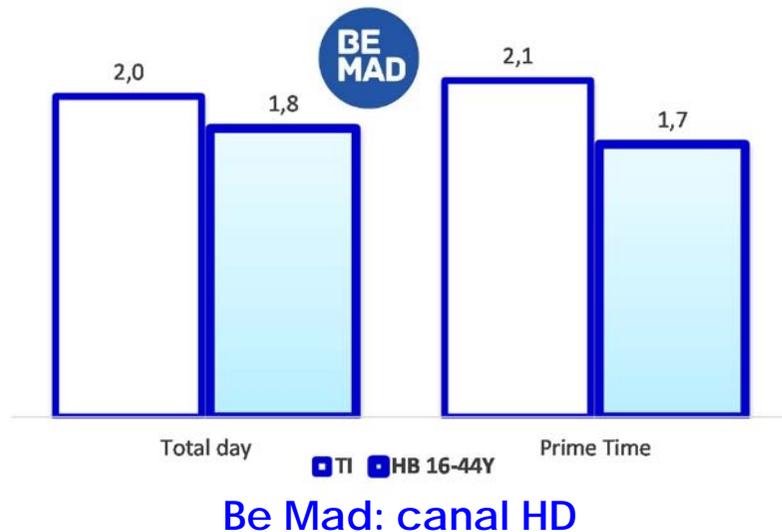
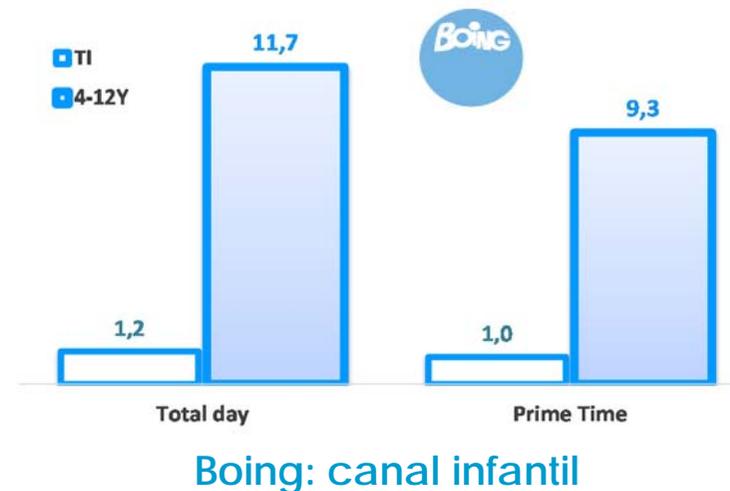
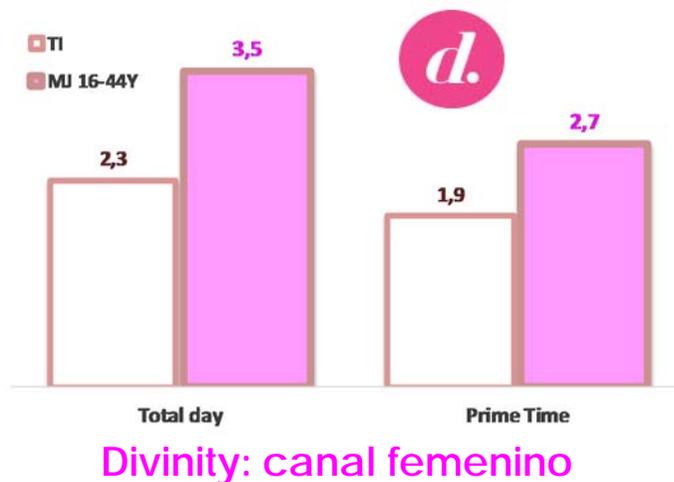
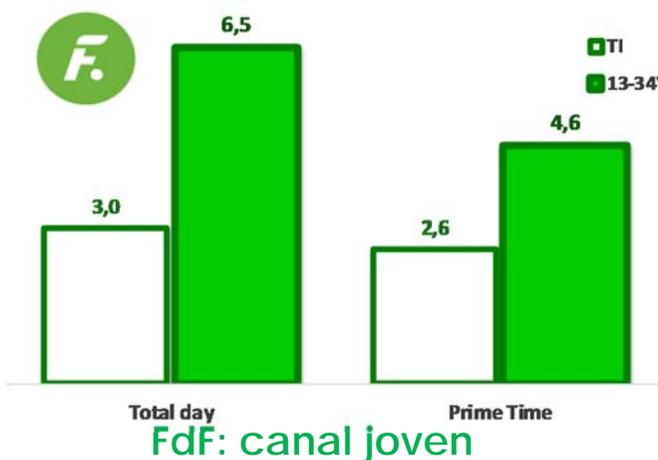
Año 2017*

Fuente: Kantar media * Promedio de audiencia: 1/1-22/2/17



Audiencia 2017: estrategia multicanal

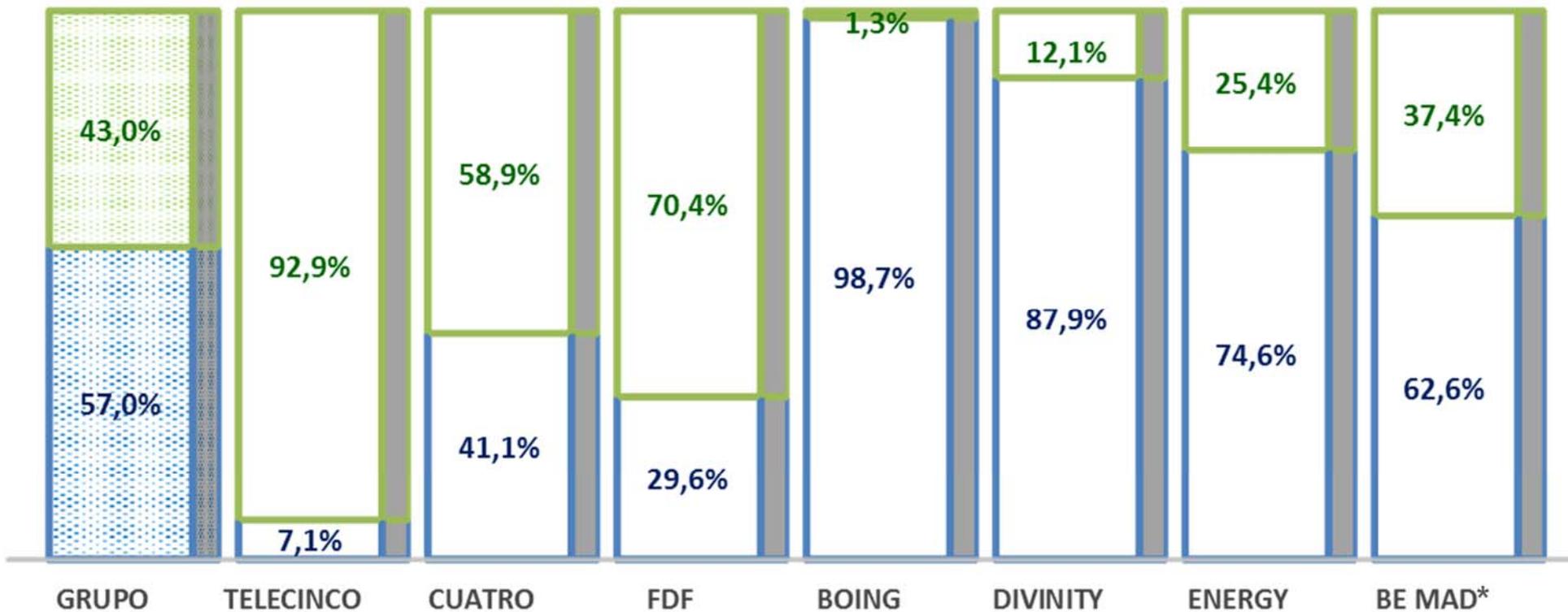
24h total individuos & audiencia core target a la fecha*



Fuente: Kantar media
 * Promedio de audiencia: 1/1-22/02/17

Mix de programación de grupo

Producción propia vs. ajena en términos de horas emitidas



Producción propia

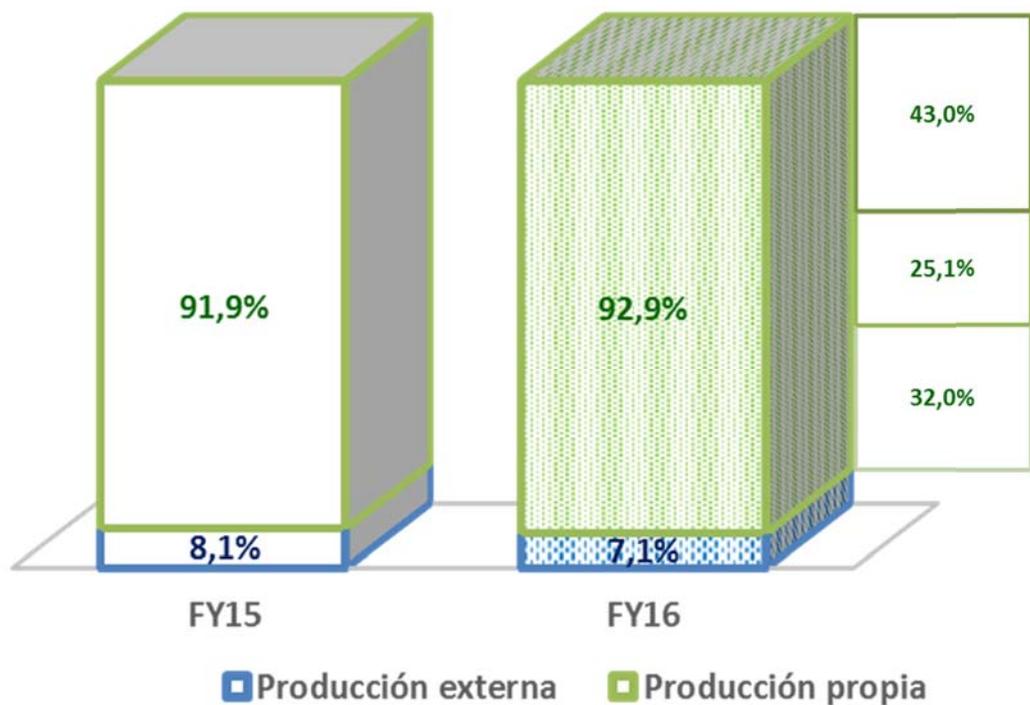
Producción ajena

* Emite desde el 21 de abril de 2016



Mix de programación de Telecinco en FY16

Producción propia vs. ajena en términos de horas emitidas

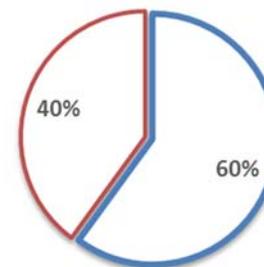


Producción con empresas independientes
(FY15: 46.9%)

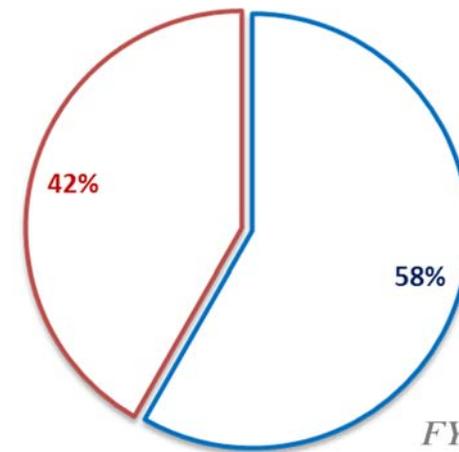
Producción de Mediaset España
(FY15: 24.2%)

Producción con empresas participadas:
(FY15: 28.9%)

- *La fábrica de la tele*
- *Mandarina*
- *Super sport*



FY15



FY16

■ Directo ■ Grabado



Disclaimer

Investor Relations Department

Phone: +34 91 396 67 83

Fax: + 34 91 396 66 92

Email: inversores@mediaset.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