

MEDIASETespaña.



presentación de resultados 9M16

(enero - septiembre)

Madrid, 26 de octubre de 2016



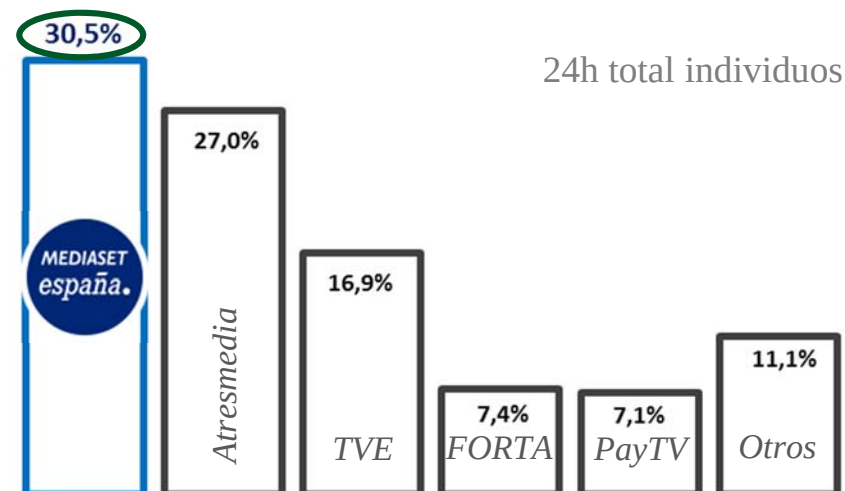
9M16 RESULTADOS FINANCIEROS

€ Millones	9M16	9M15	Var.
Total ingresos netos	711,7	674,7	5,5%
Total costes operativos	527,2	530,3	-0,6%
EBITDA adj*	184,4	144,4	27,8%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>25,9%</i>	<i>21,4%</i>	<i>0,0%</i>
EBIT	170,7	131,4	29,9%
<i>Margen EBIT</i>	<i>24,0%</i>	<i>19,5%</i>	<i>0,0%</i>
Beneficio neto	131,8	113,8	15,8%
BPA ajustado**	0,39 €	0,32 €	0,07 €
Free Cash Flow	183,0	161,7	21,3 €
Posición financiera	118,4	205,7	

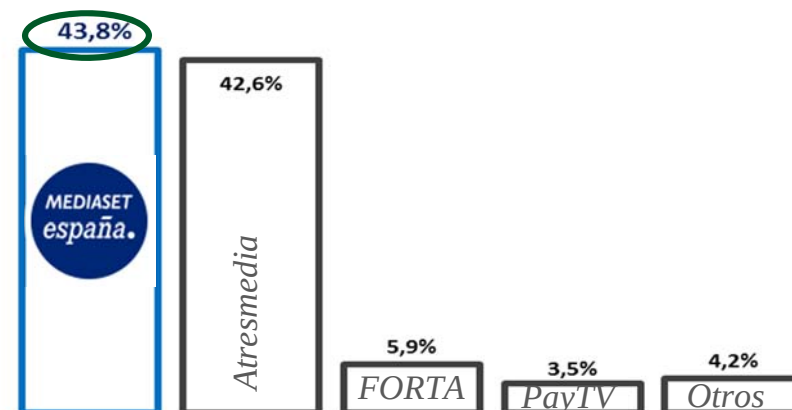
* EBITDA Adj, incluye el consumo de derechos TV

** Ajustado excluyendo las acciones propias de la compañía a 30 de septiembre

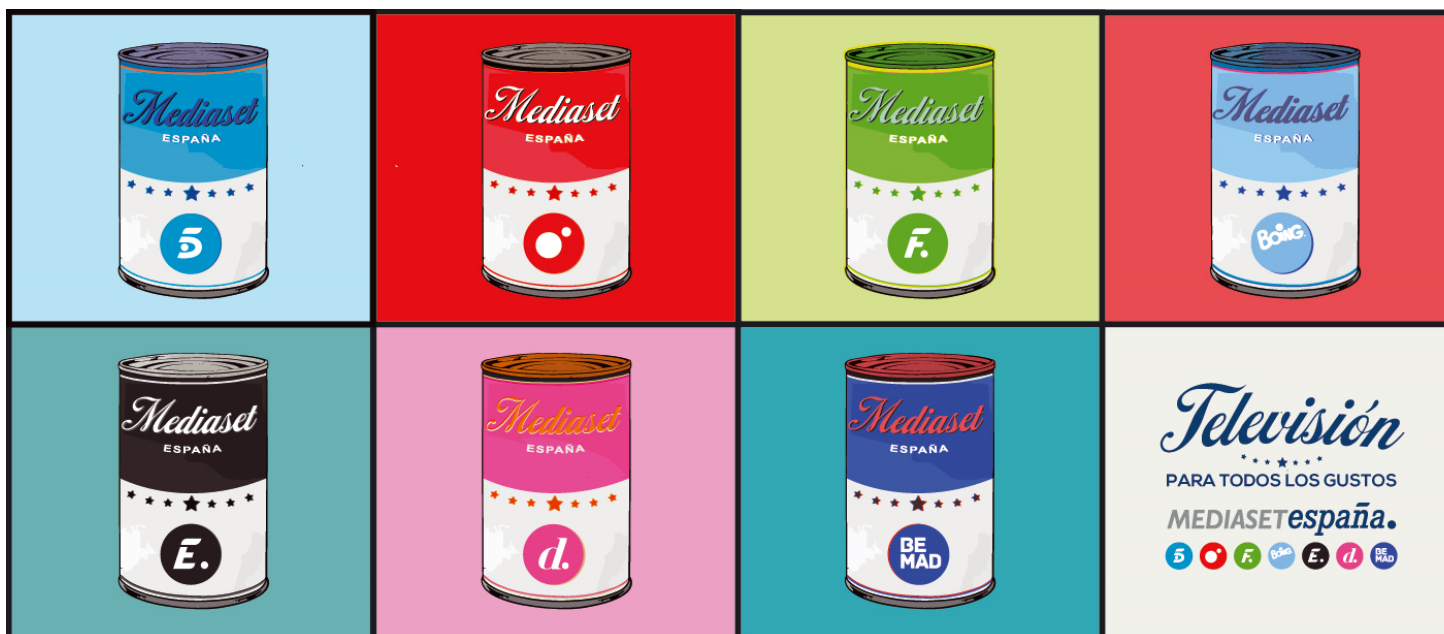
9M16 CUOTA DE AUDIENCIA



9M16 CUOTA MERCADO PUBL. TV



Fuente: Kantar media e Infoadex

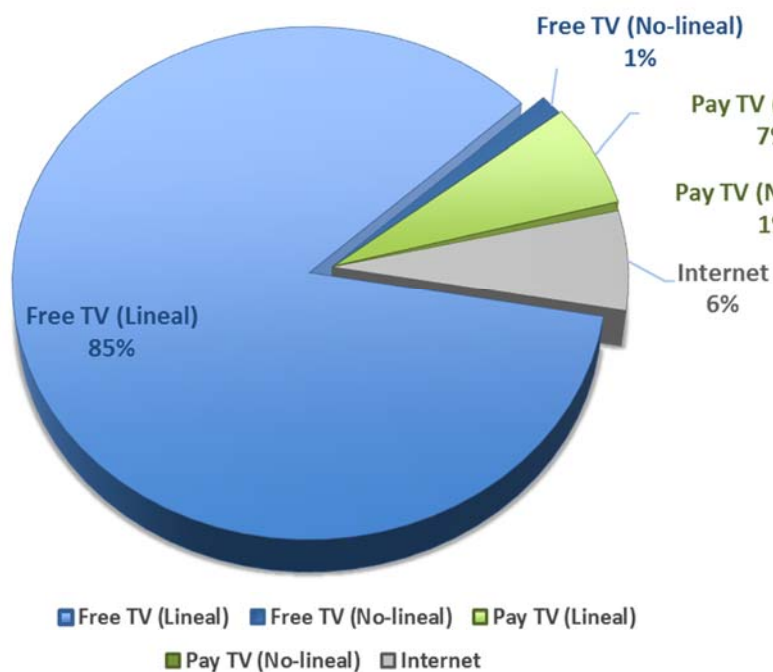


Televisión



9M16 consumo audiovisual

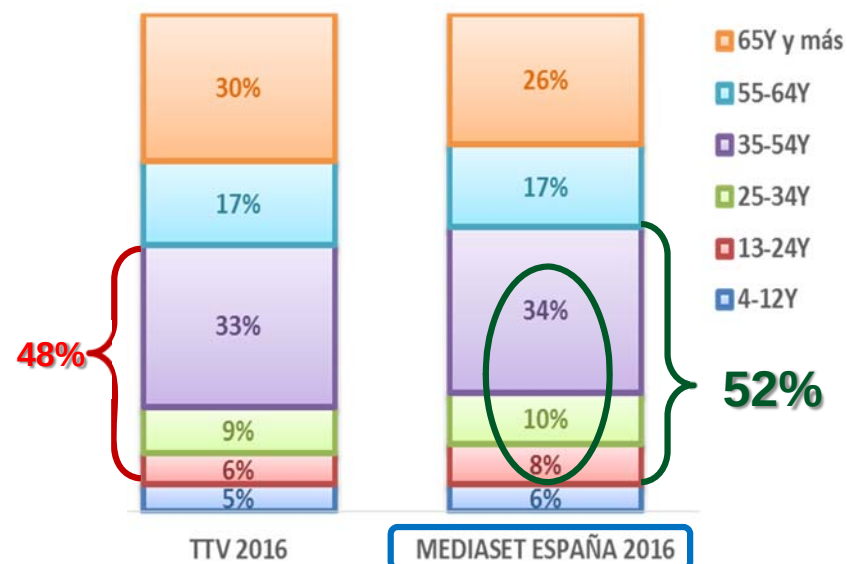
Total consumo audiovisual (promedio de minutos por persona):
87% del consumo es Free TV (Lineal+No-lineal+OTT)



Minutes per day	9M16
TOTAL	247
Free TV (lineal)	211
Free TV (no-lineal)	3,2
Pay TV (lineal)	16
Pay TV (no-lineal)	1,3
Internet video	15,7

Fuente: Kantar media y ComScore
 (no incluye móviles)

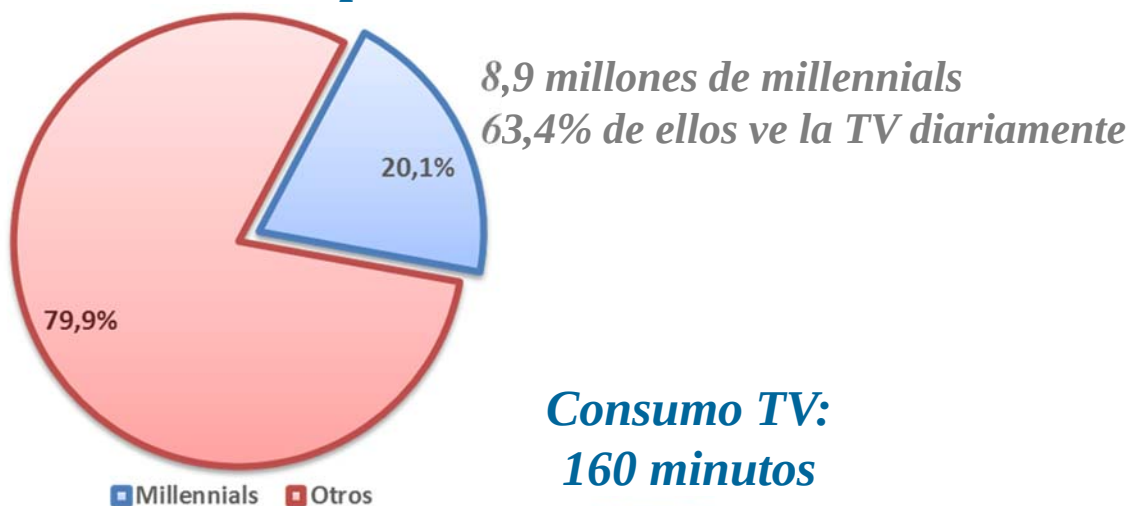
Total consumo de TV por grupos de edad:



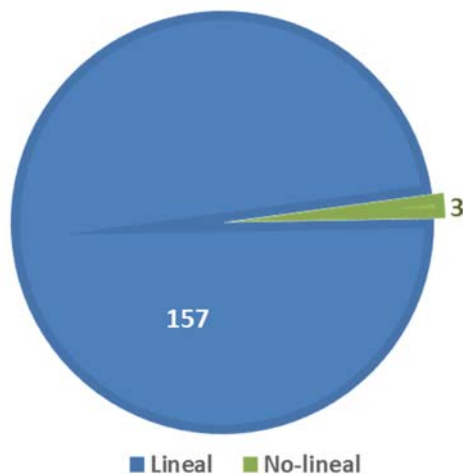


Los millennials españoles y la TV (21-36 años)

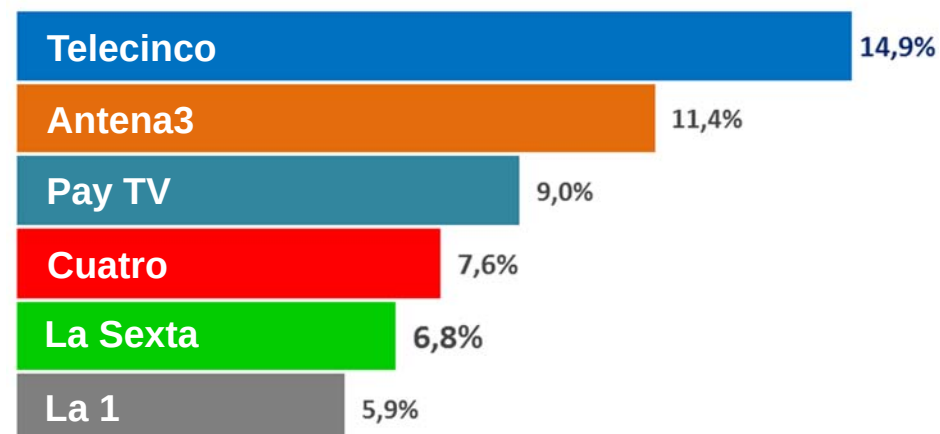
Población española



Consumo TV: 160 minutos



Audiencia hasta la fecha*



Consumo semanal de TV*

	Lunes	Martes	Miercoles	Jueves	Viernes	Sabado	Domingo
2h30-7h00	20,7%	20,6%	20,2%	20,0%	20,3%	21,1%	20,7%
7h00-14h00	13,8%	13,7%	13,6%	13,6%	13,5%	14,3%	13,7%
14h00-17h00	13,8%	13,4%	13,6%	13,5%	13,6%	13,9%	13,7%
17h00-20h30	11,8%	11,6%	11,8%	11,9%	12,0%	12,3%	13,1%
20h30-24h00	14,2%	14,2%	14,2%	13,9%	12,8%	12,3%	14,6%
24h00-2h30	17,9%	17,7%	17,8%	17,5%	16,3%	15,4%	17,6%

Fuente: Kantar media y Barlovento Comunicación

*Promedio audiencia 1 de enero – 18 de octubre de 2016



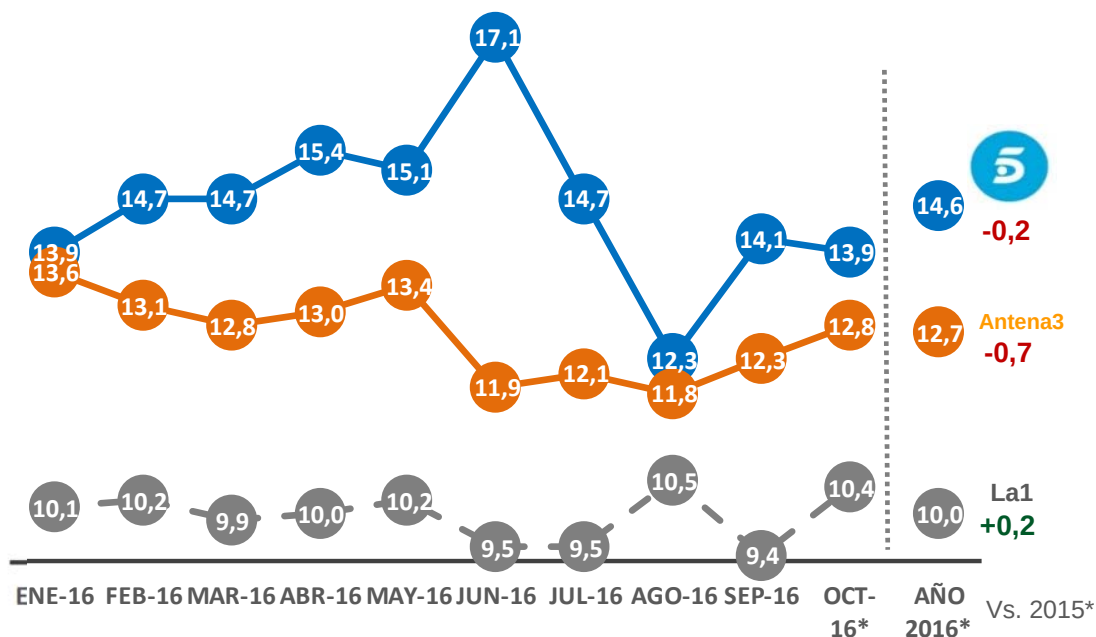
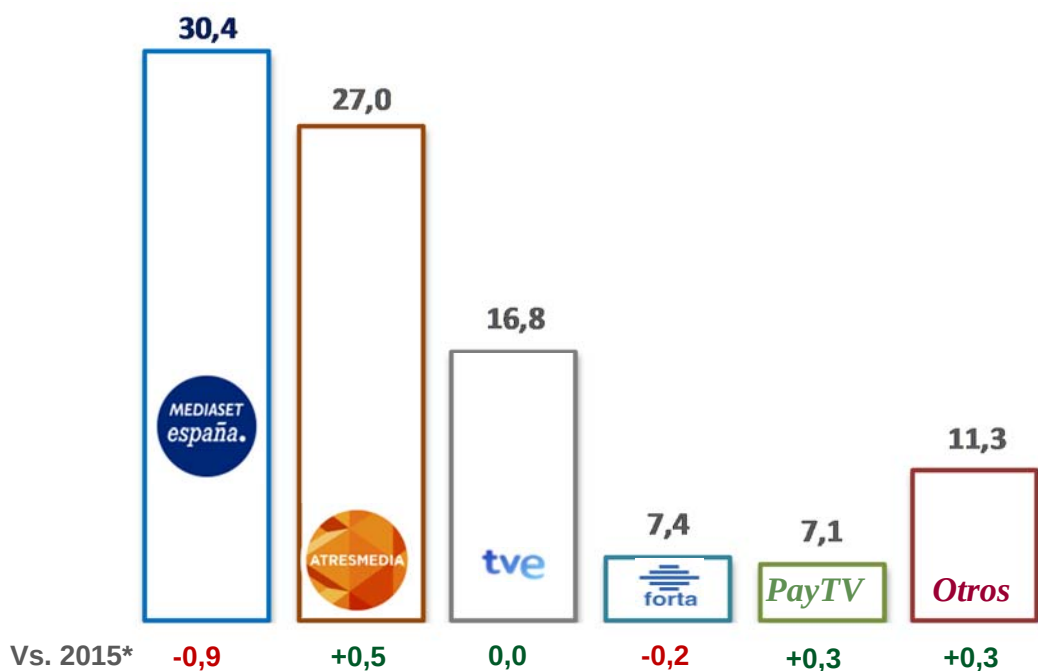
2016 audiencia*

Al igual que su canal principal, 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 – 24 de octubre de 2016

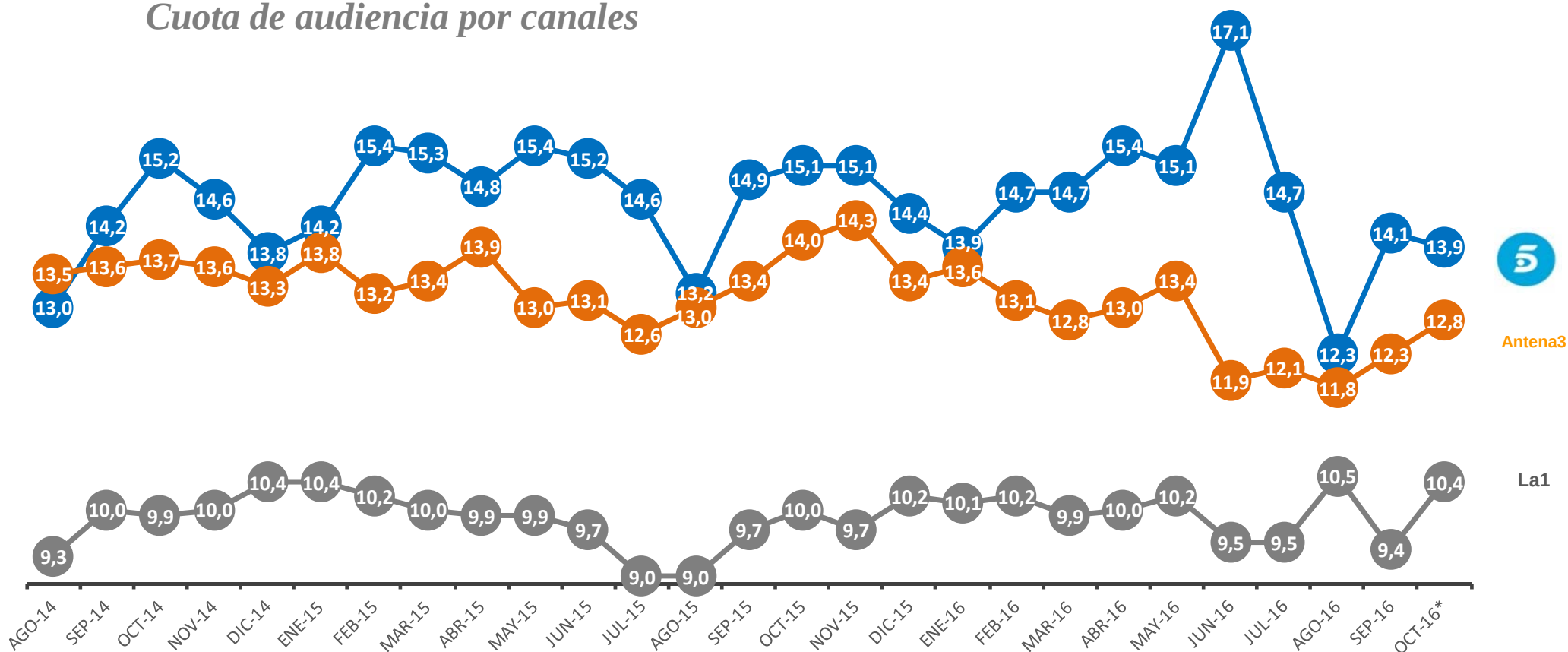


Audiencia 2016*

Telecinco: 26 meses consecutivos de liderazgo

Audiencia 24h
Total individuos

Cuota de audiencia por canales



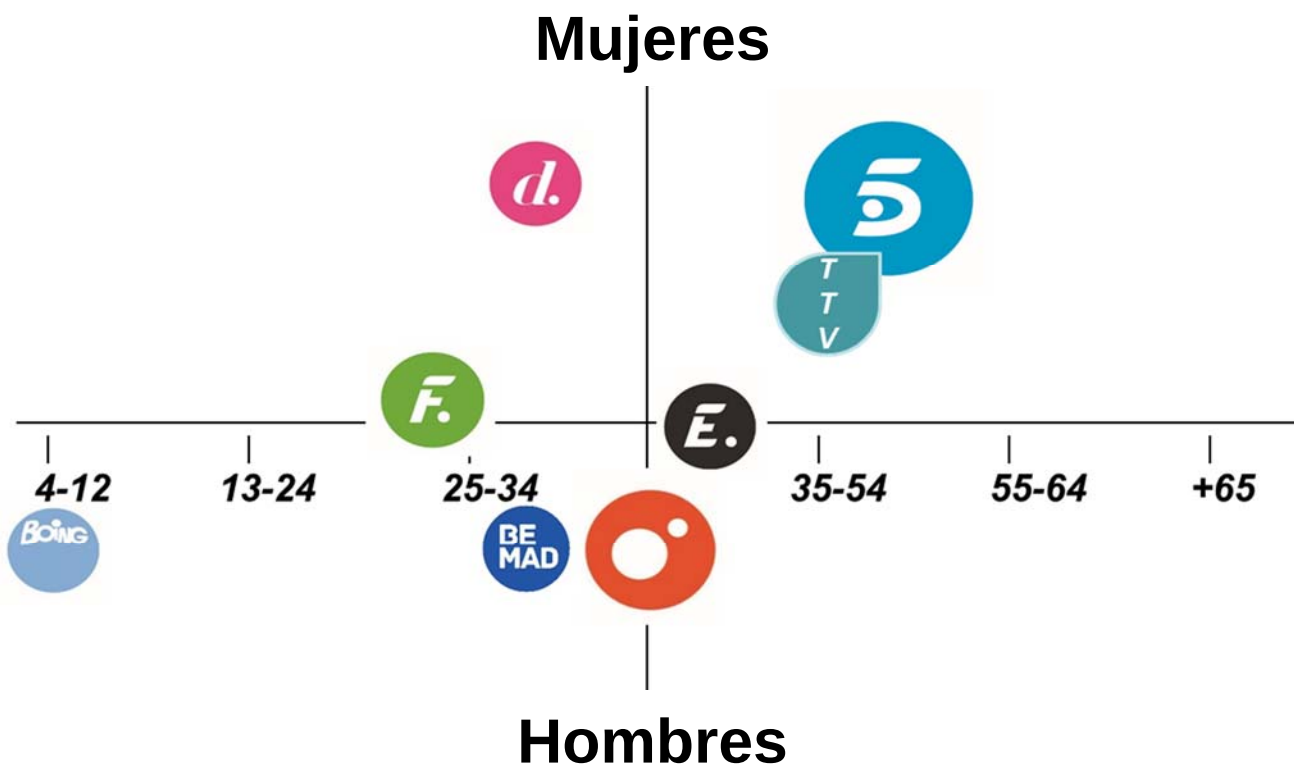
Fuente: Kantar media

*Promedio audiencia 1 de agosto 2014 – 24 de octubre de 2016

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
	Factoría de Ficción	3,2%	8,7%
	Divinity	2,4%	3,6%
	Energy	1,8%	2,0%
	Boing	1,5%	12,6%
	Be Mad**	0,5%	0,9%
TOTAL canales targetizados		9,2%	10,2%^a

Fuente: Kantar media

* promedio audiencia 1 de enero – 24 de octubre

** promedio audiencia 22 de abril – 24 de octubre

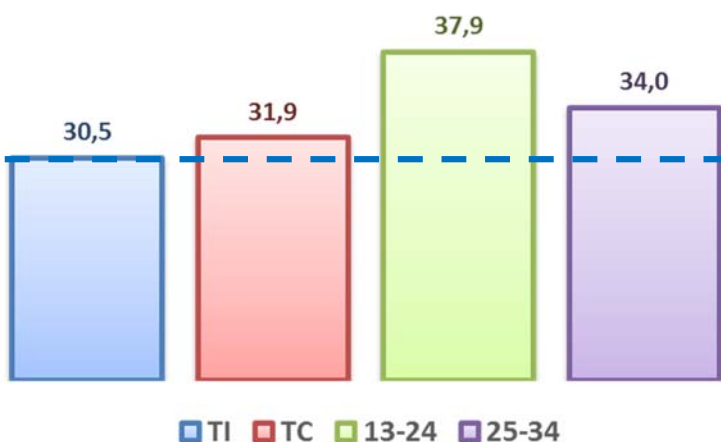
^a promedio 2016 (1/1-21/10/16) audiencia target comercial (16-59años)



Lideres entre todas las edades (en particular los millennials)

Audiencia 9M16* prime time (22h30 – 0h30)

Mediaset España audiencia 9M16*



Total individuos

	Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes	Sábado	Domingo
MEDIASETespaña.	29,6	32,8	29,6	33,9	34,0	29,5	31,4
ATRESMEDIA TELEVISION	30,5	28,5	25,9	25,3	25,4	29,3	26,6
tve	14,9	15,4	20,3	17,8	15,2	14,9	16,9

13-24 años

	Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes	Sábado	Domingo
MEDIASETespaña.	35,8	43,2	36,6	40,5	37,6	37,7	37,6
ATRESMEDIA TELEVISION	34,6	31,6	29,9	29,4	28,5	26,8	28,9
tve	9,7	8,0	14,1	12,0	10,2	11,4	12,5

25-34 años

	Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes	Sábado	Domingo
MEDIASETespaña.	34,4	40,2	33,4	37,2	36,4	34,4	36,5
ATRESMEDIA TELEVISION	35,3	32,3	30,3	30,4	30,7	27,9	30,2
tve	9,6	8,7	15,6	13,1	10,5	12,0	12,2

Fuente: Kantar media

* Promedio audiencia 1 de enero – 30 de septiembre 2016

TI: Total individuos

TC: Target comercial 16-59 años



Cinema



2016 liderando de nuevo

Datos de taquilla 2016 a la fecha*

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

- 1 **Un monstruo viene a verme** 17,2m*
- 2 **Cien años de perdón** 6,7m
- 3 **Cuerpo de élite** 6,5m*
- 4 **KIKI, el amor se hace** 6,2m
- 5 **Zipi y Zape...** 2,4m



Taquilla histórica de películas españolas

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 El Orfanato	25,0m	2007



€ Millones

*Fuente: Rentrak a 26 de octubre de 2016; únicamente películas estrenadas en 2016



Internet

Septiembre 2016: arranca la nueva temporada

Millones de vídeos distribuidos

89m



58m



Millones de páginas visitadas

117m



32m

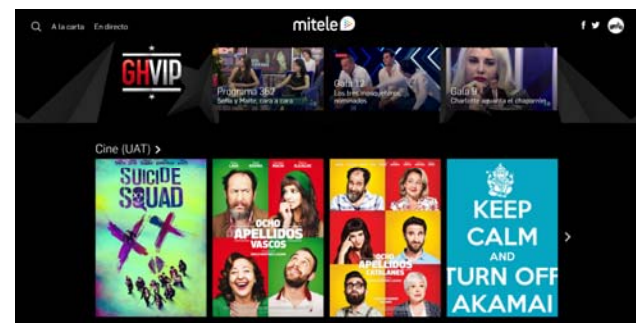


Promedio número de visitas por usuario

7



3



Internet

2016: Mediaset España es líder en duración de visitas

<u>Vídeos</u> vistos por compañía de medios	Minutos totales (millones)	Minutos por espectador único	Nuestro nuevo record: 4h21minutos por persona	<u>Duración</u> promedio de las visitas por compañía de medios	Minutos totales (millones)	Promedio de minutos por espectador único
MEDIASETespaña.	498	261		1 MEDIASETespaña.	976	89
rtve	191	131		2  Unidad Editorial	1.561	79
ATRESMEDIA 	181	107		3 vocento	1.045	56
 PRISA	132	51		4 	1.244	65
 Unidad Editorial	108	36		5 rtve	395	65

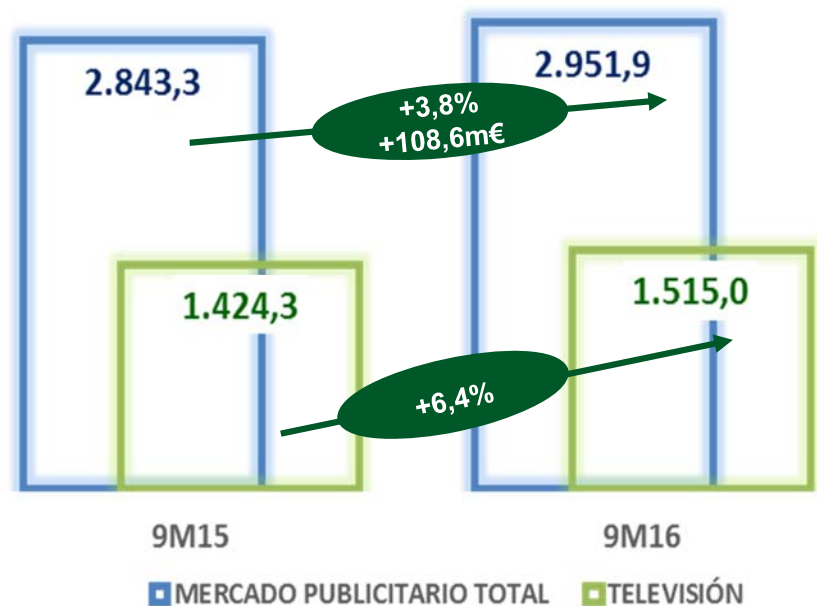
Fuente: ComScore y Omniture
 Datos: enero – septiembre 2016



Publicidad

Total mercado publicitario convencional 9M16

Evolución mercado publicitario

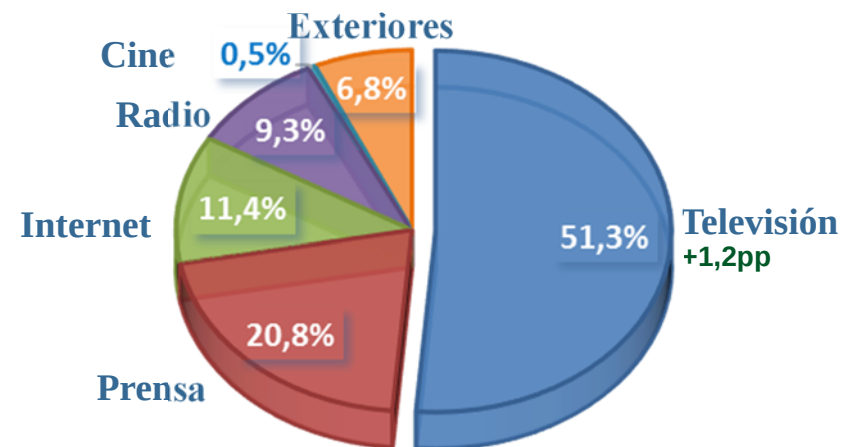


€ Millones

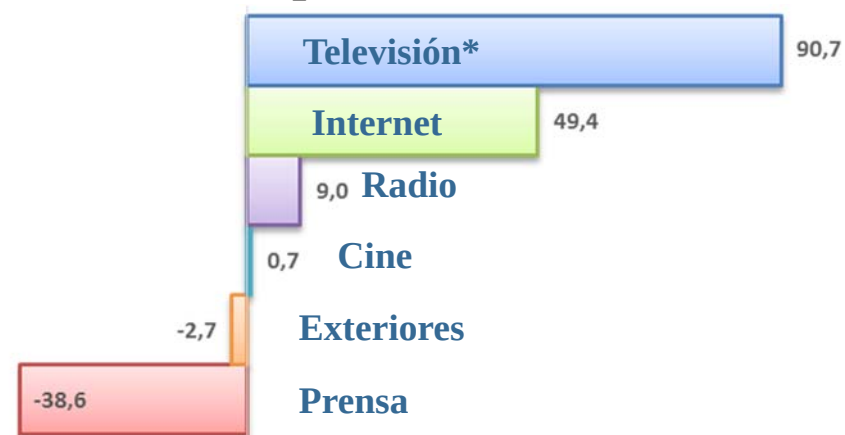
Fuente: Infoadex

Datos de Internet: incluyen únicamente formatos gráficos

9M16 cuota de mercado por medio



Evolución por medio 9M16 vs. 9M15 (m€)

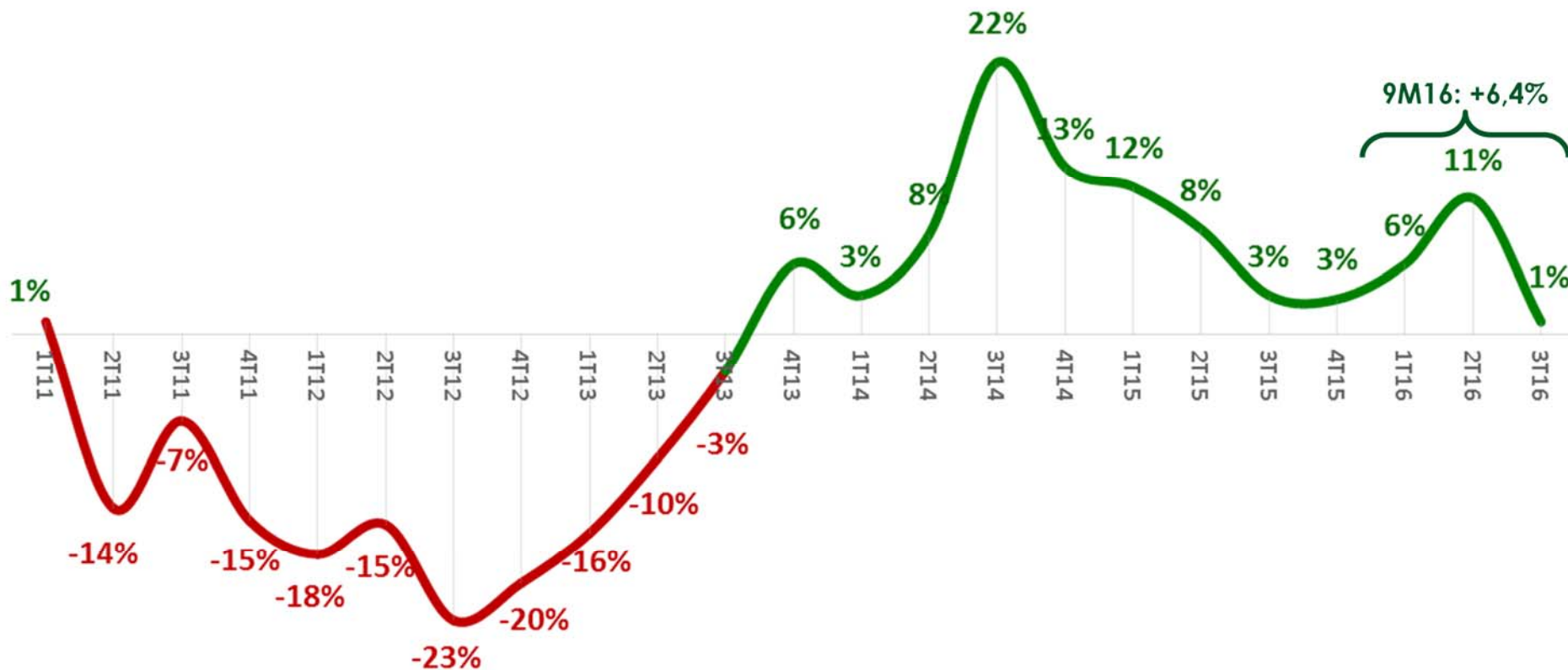


* Televisión en abierto: +87,1m€



Total mercado publicitario TV

Evolución trimestral 2011-2016 del mercado*



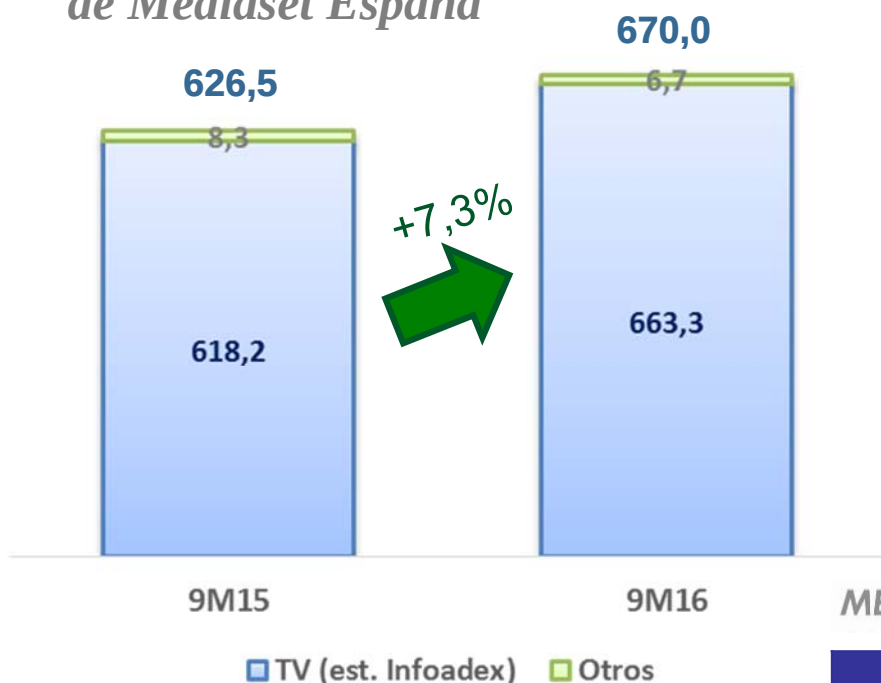
* Comparado con el mismo periodo del año anterior

Fuente: Infoadex



9M16 ingresos publicitarios y cuota de mercado de MES

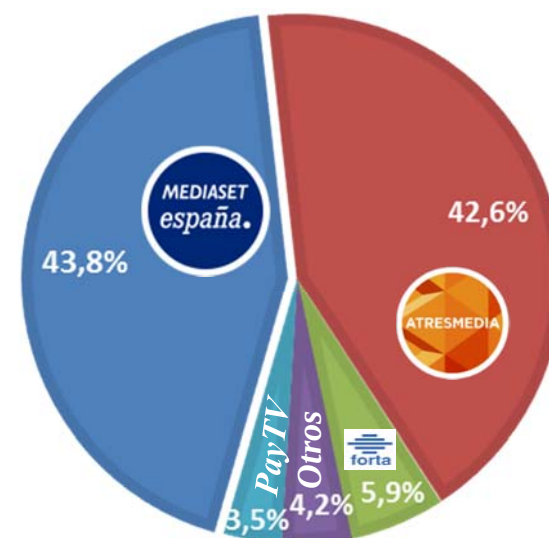
Ingresos publicitarios de los medios de Mediaset España



€ Millones

Fuente: Infoadex, Kantar media y Publiespaña

Cuota de mercado TV

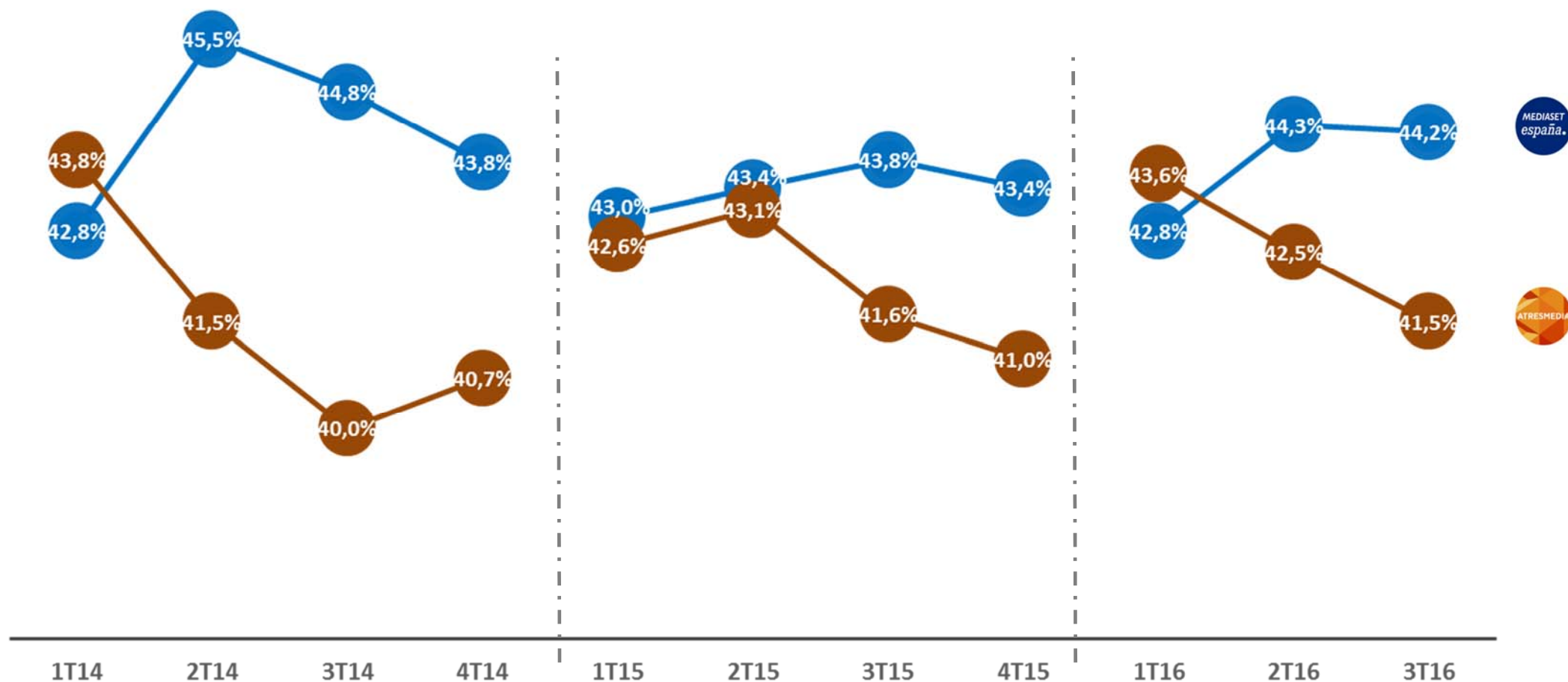


MEDIASET españa. Estrategia comercial TV

	Audiencia	Var %	Segundos	GRP (20'')	C/GRP's
9M16	30,5%	-2,6%	+16,4%	+3,3%	+3,6%
3Q16	30,4%	-2,3%	+22,2%	+1,0%	+1,2%

2014-16 cuota de mercado TV por trimestres

Mediaset España incrementa la diferencia con su principal competidor



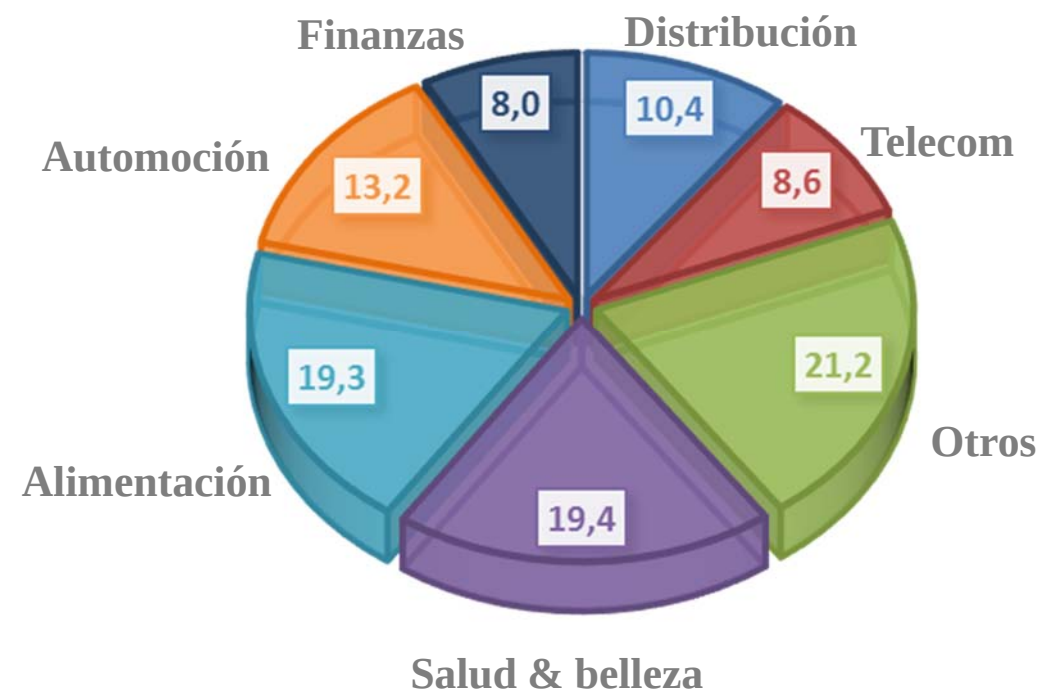
Fuente: Infoadex

* En el segundo y tercer trimestre 2014 Mediaset España tuvo los derechos del Mundial de fútbol

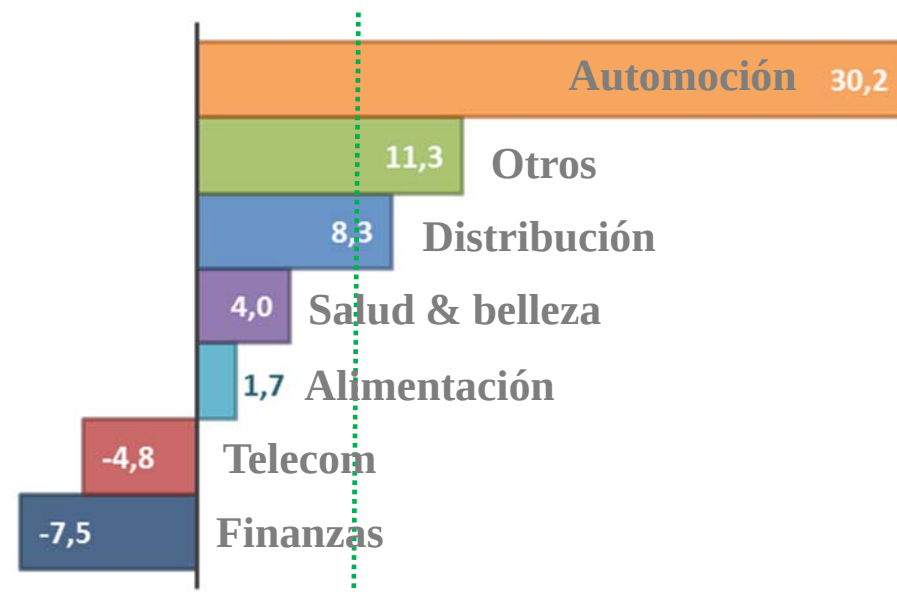


9M16 Mercado publicitario TV por sectores

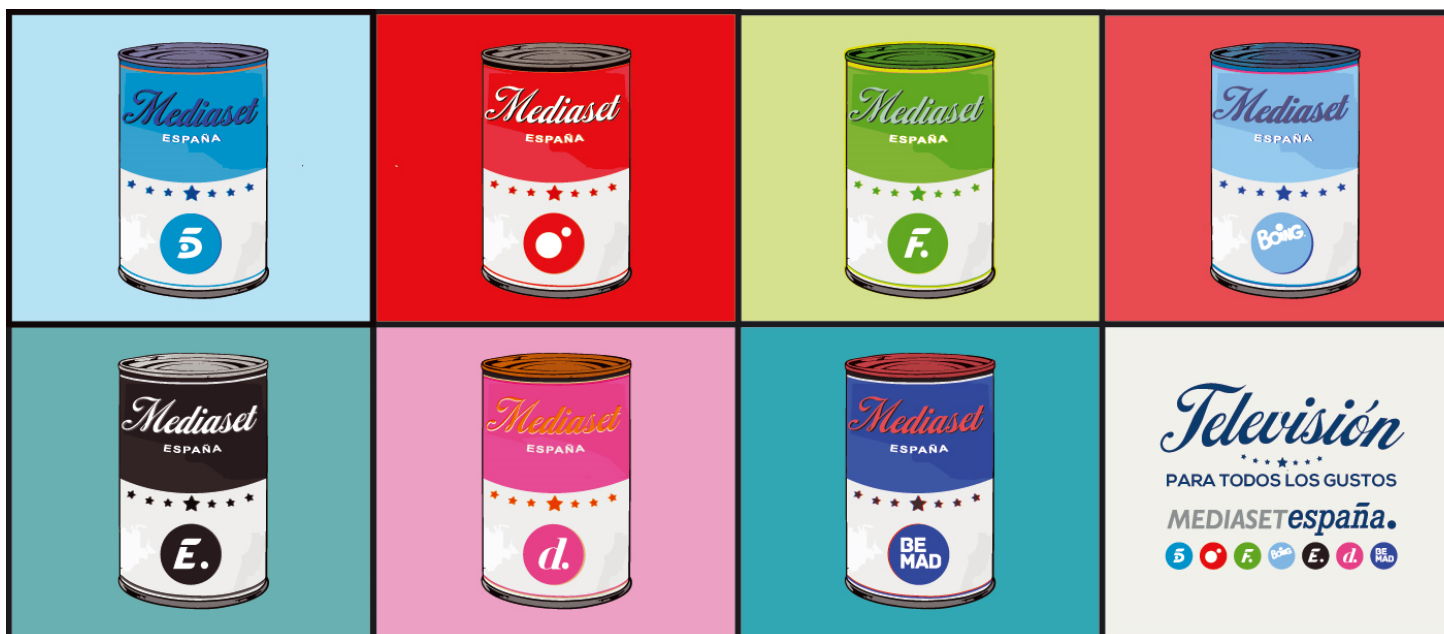
*Cuota de sectores de anunciantes
(% sobre total)*



*Evolución de sectores (%)
(9M16 vs. 9M15)*



Evolución mercado publicitario TV 9M16: +6,4%



Resultados financieros



Resultados financieros consolidados 9M16

Incrementando los márgenes y la rentabilidad

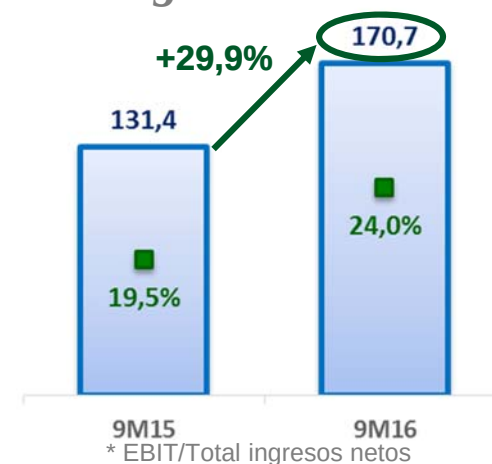
€ Millones

	9M16	9M15	VAR %
Ingresos netos de publicidad	667,1	634,5	5,1%
Otros ingresos	44,6	40,2	10,8%
Total ingresos netos	711,7	674,7	5,5%
Total costes operativos	527,2	530,3	-0,6%
Personal	78,0	78,1	-0,2%
Consumo derechos TV	131,8	131,4	0,3%
Otros costes operativos	317,4	320,8	-1,0%
EBITDA ajustado (1)	184,4	144,4	27,8%
Amortización PPA	6,0	6,0	-
Amortización y depreciación	7,8	7,0	11,8%
EBIT	170,7	131,4	29,9%
Beneficio Antes de Impuestos	168,3	147,2	14,4%
BENEFICIO NETO después de minoritarios	131,8	113,8	15,8%
BPA*	0,39 €	0,32 €	21,3%
EBITDA Adj/ Ingresos netos	25,9%	21,4%	+4,5pp
EBIT/ Ingresos netos	24,0%	19,5%	+4,5pp
Beneficio neto/ Ingresos netos	18,5%	16,9%	+1,7pp

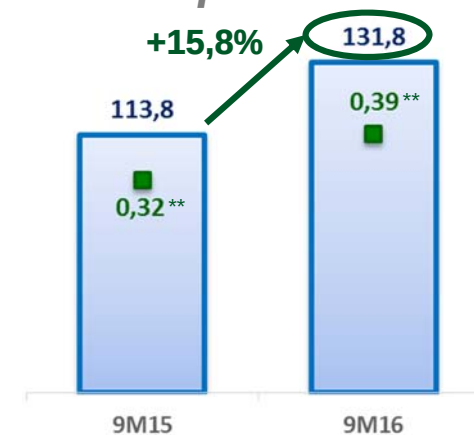
(1) EBITDA ajustado: después de consumo de derechos TV

* BPA (€) ajustado excluyendo acciones propias de la compañía a 30 de septiembre

Margen de EBIT *



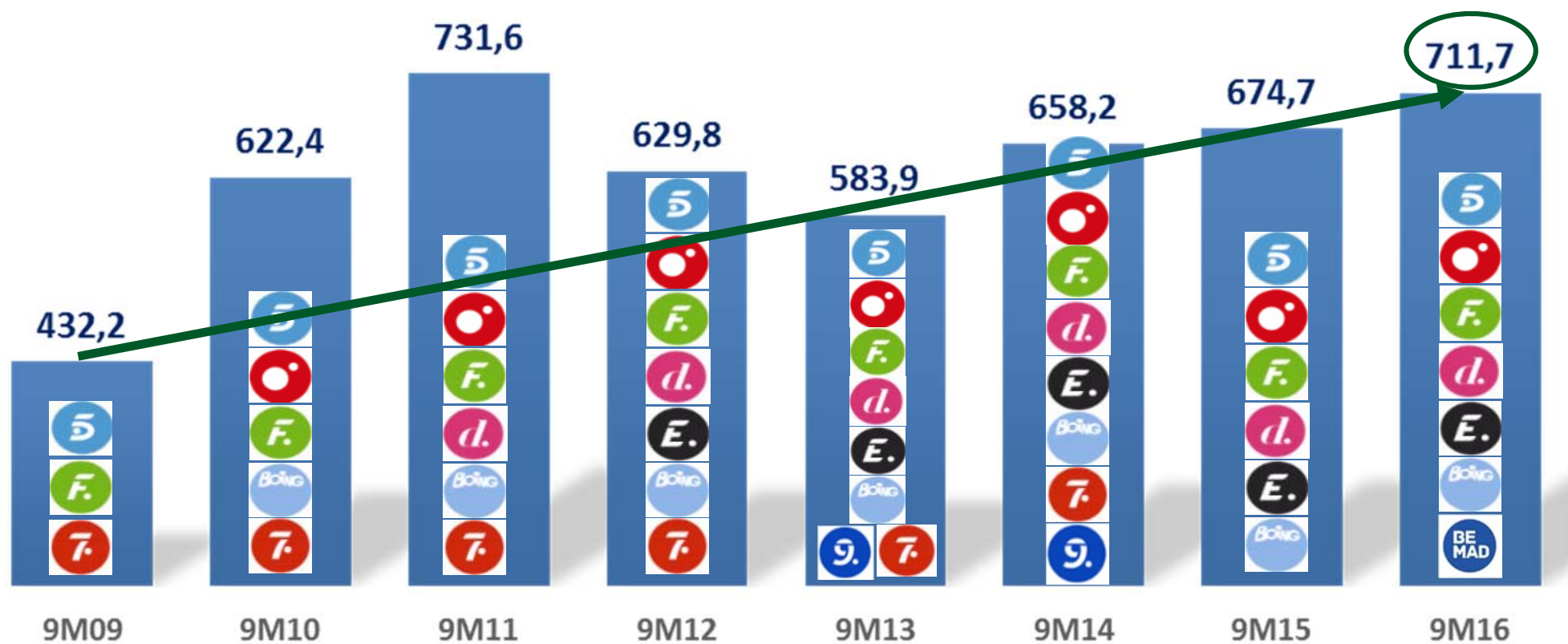
Beneficio neto



** BPA (€) ajustado excluyendo acciones propias de la compañía a 30 de septiembre

Total ingresos netos

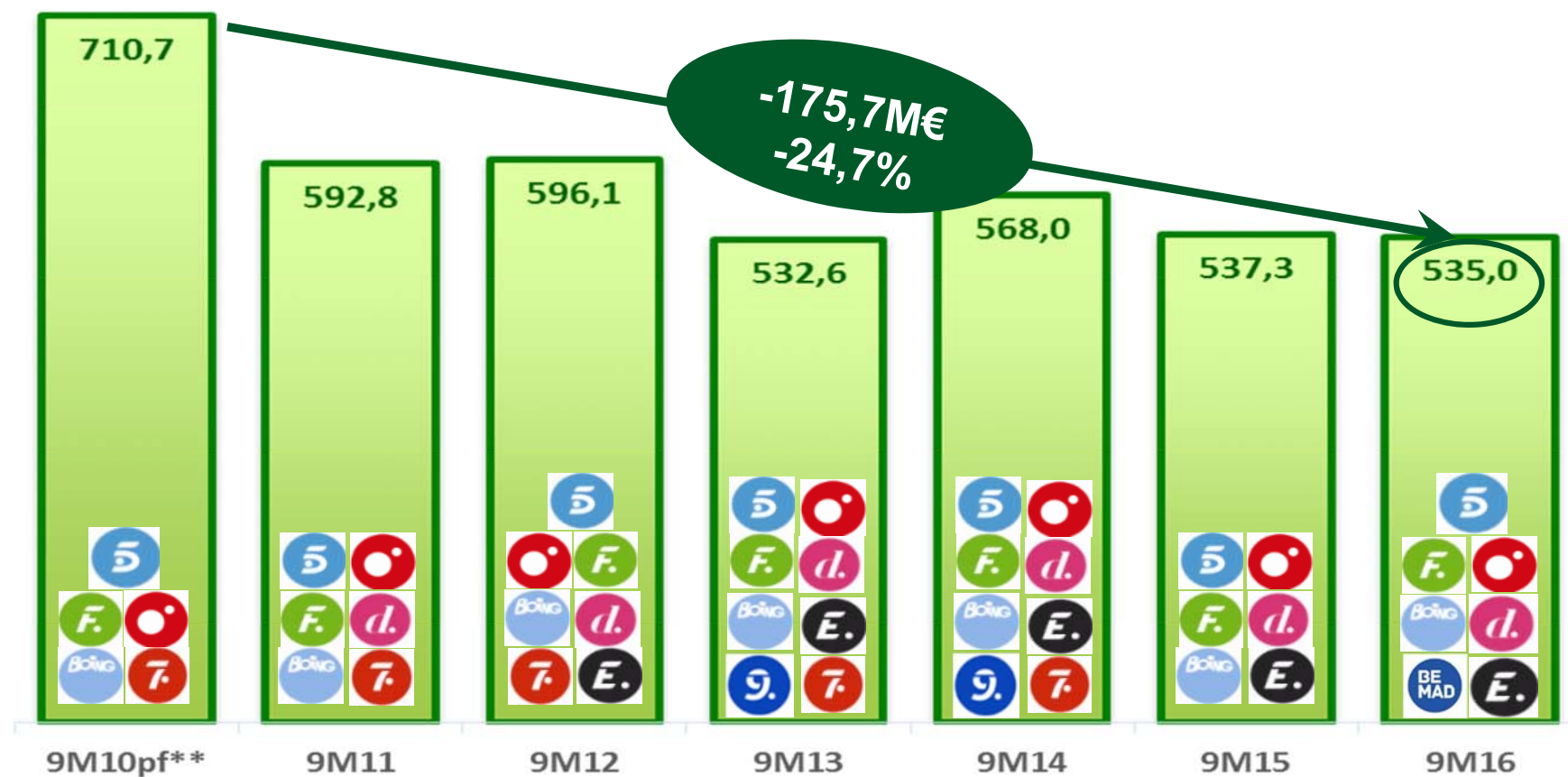
Segundo mejor resultado desde 2009



€ Millones

Gestión de costes

175m€ de ahorro en 6 años (-25%)



€ Millones

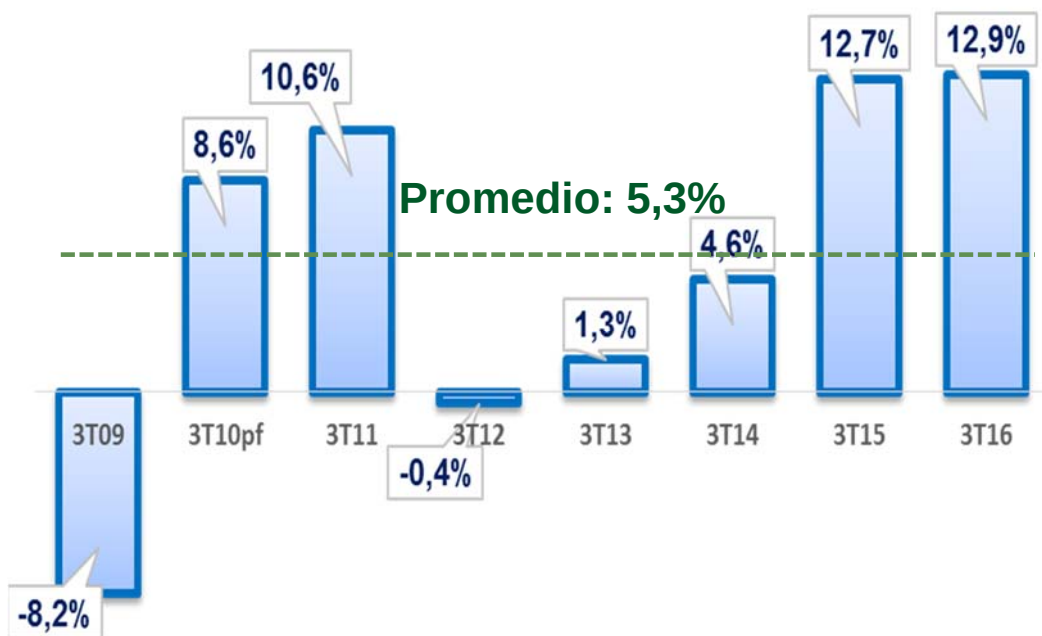
** Pro-forma consolidado elaborado con criterios contables IFRS del Grupo Mediaset España y Grupo Sogecuatro



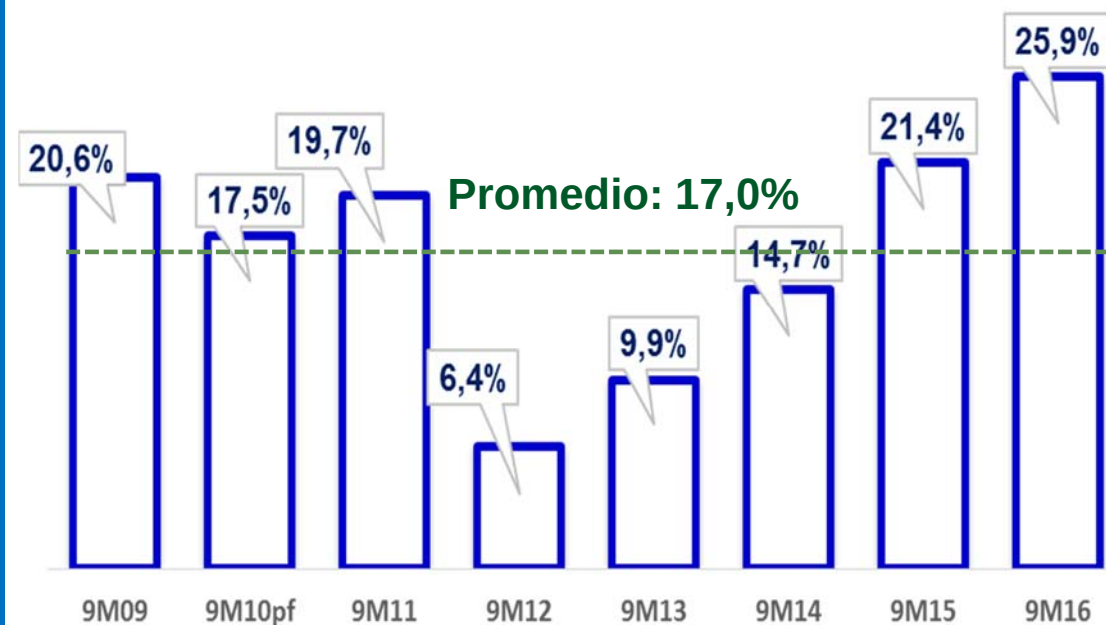
Una historia de crecimiento: 9M 2009-2016

Volviendo a los niveles pre-crisis

Margen EBITDA* 3Q



Margen EBITDA* 9M



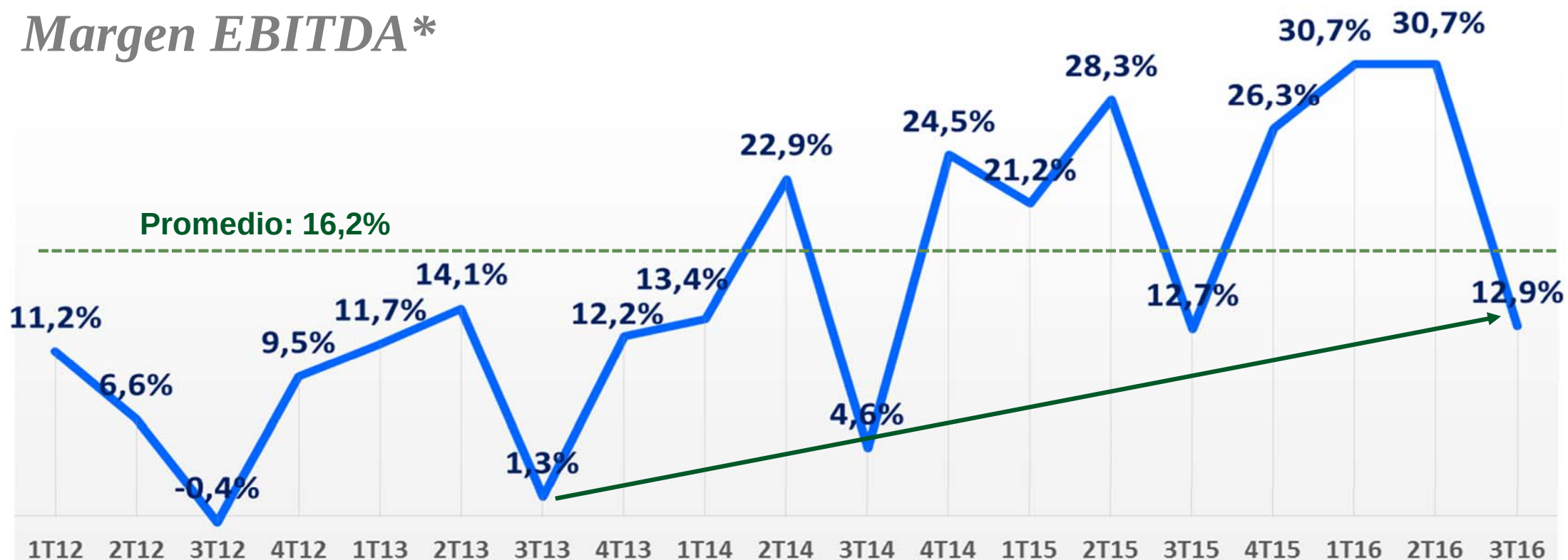
* EBITDA/Total ingresos netos



Una historia de crecimiento: 9M 2009-2016

Volviendo a los niveles pre-crisis

Margen EBITDA*



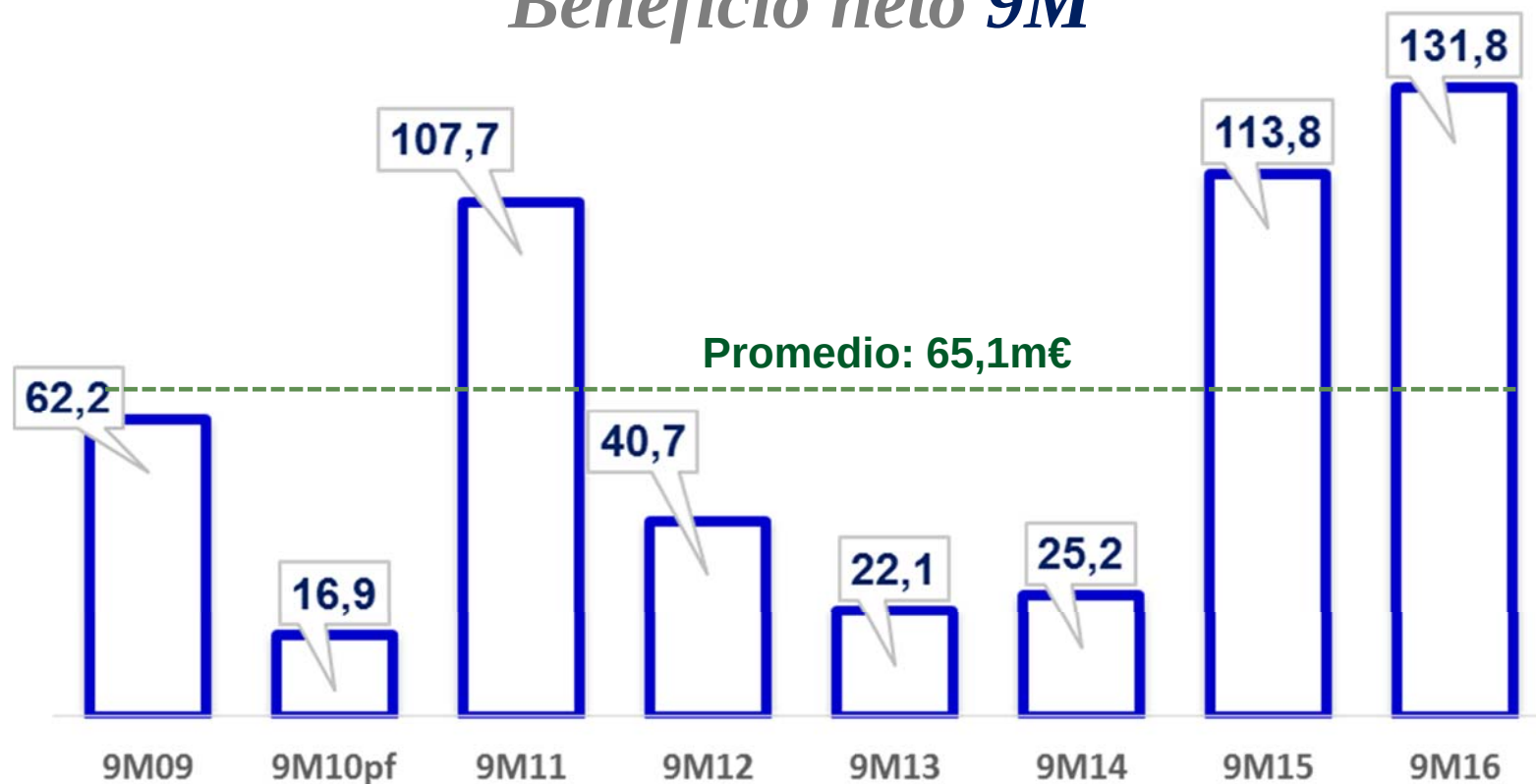
* EBITDA/Total net revenues



Una historia de crecimiento: 9M 2009-2016

Volviendo a los niveles pre-crisis

Beneficio neto 9M



€ Millones

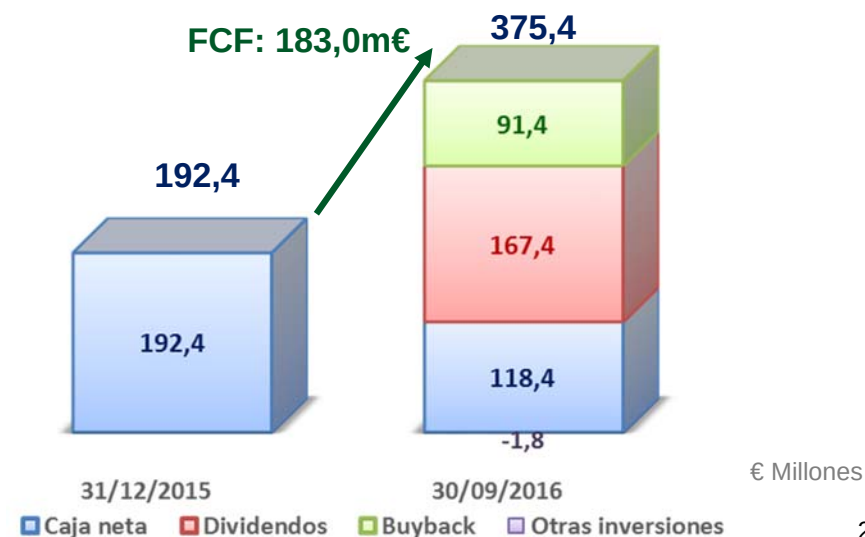
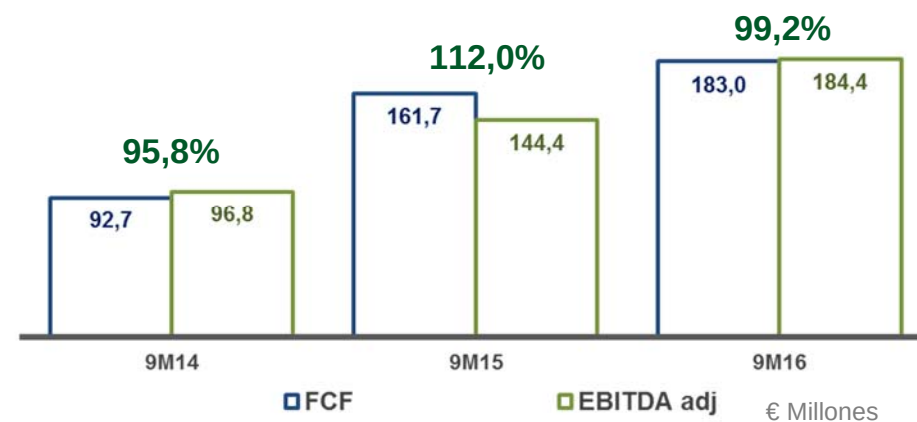


9M16 flujos de caja consolidados

Elevada generación de flujos de caja libre

€ Millones	9M16	9M15	Dif. en € millones
Posición financiera neta inicial	192,4	265,7	-73,3
Cash flow libre	183,0	161,7	21,3
Cash flow operativo	299,9	278,7	21,2
Inversiones netas	-158,6	-150,3	-8,3
Variación fondo de maniobra	41,7	33,3	8,4
Movimiento patrimonio	1,5	0,9	0,6
Inversiones financieras	-92,7	-177,2	84,5
Dividendos cobrados	1,7	2,1	-0,4
Dividendos pagados	-167,4	-47,5	-119,9
Incremento neto de posición financiera	-74,0	-60,0	-14,0
Posición financiera neta final	118,4	205,7	-87,3
Cash flow libre operativo/EBIT	107,2%	123,1%	

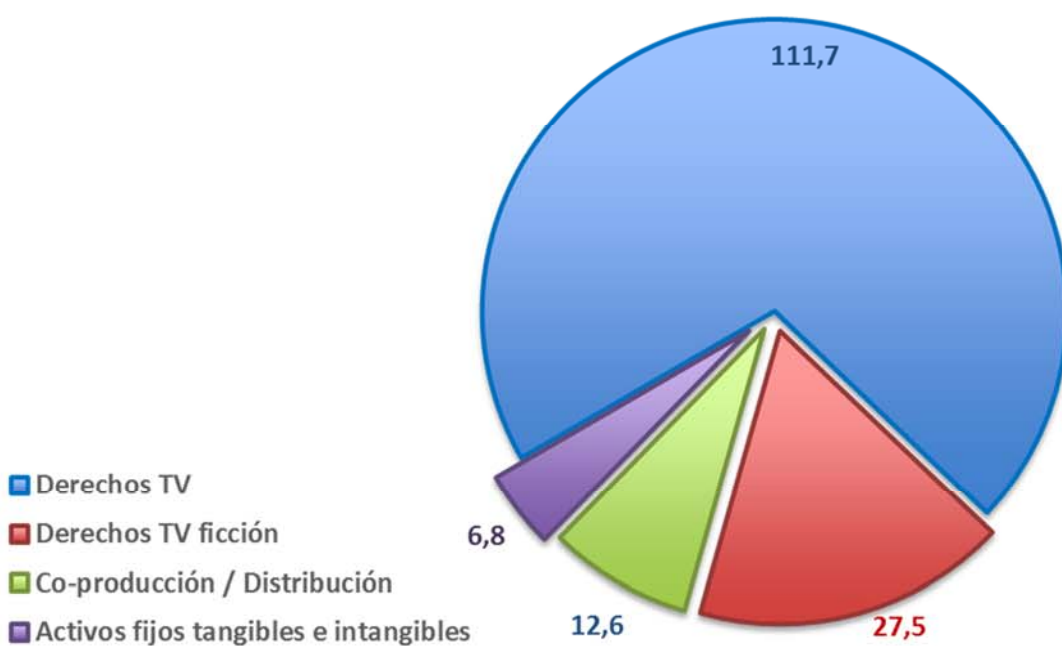
Generación de caja libre



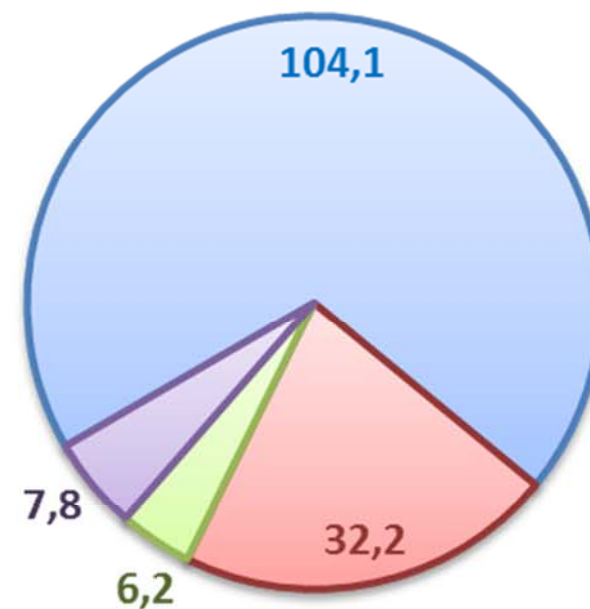
Total inversión neta

€ Millones

9M16: 158.6€



9M15: 150.3€



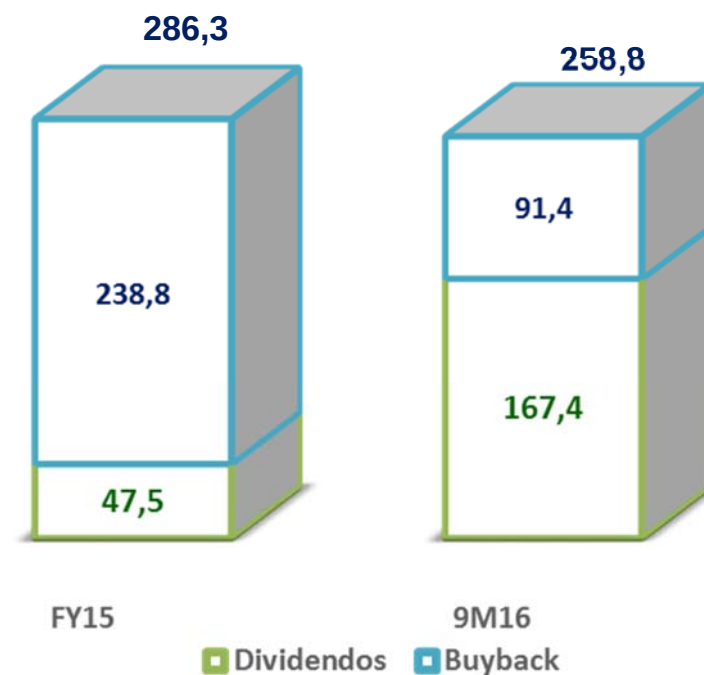


Balance

Balance sólido y elevada remuneración al accionista

€ Millones

	9M16	FY 2015
Inmovilizado	573,7	581,1
-Financiero	317,0	317,8
-No financiero	256,7	263,3
Derechos audiovisuales y anticipos	220,6	201,2
-Derechos de terceros	170,4	163,8
-Ficción	28,3	22,8
-Co-producción / distribución	21,9	14,6
Impuesto anticipado	111,8	134,5
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	906,1	916,9
Activo corriente	201,9	257,7
Activo financiero y tesorería	134,6	211,6
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	336,4	469,3
TOTAL ACTIVO	1.242,5	1.386,2
FONDOS PROPIOS	944,2	1.069,9
Provisiones	9,3	10,4
Acreedores no corrientes	8,8	8,5
Pasivo financiero no corriente	13,0	7,5
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	31,1	26,4
Acreedores corrientes	264,1	278,2
Pasivo financiero corriente	3,2	11,6
TOTAL PASIVO CORRIENTE	267,3	289,8
TOTAL PASIVO	1.242,5	1.386,2





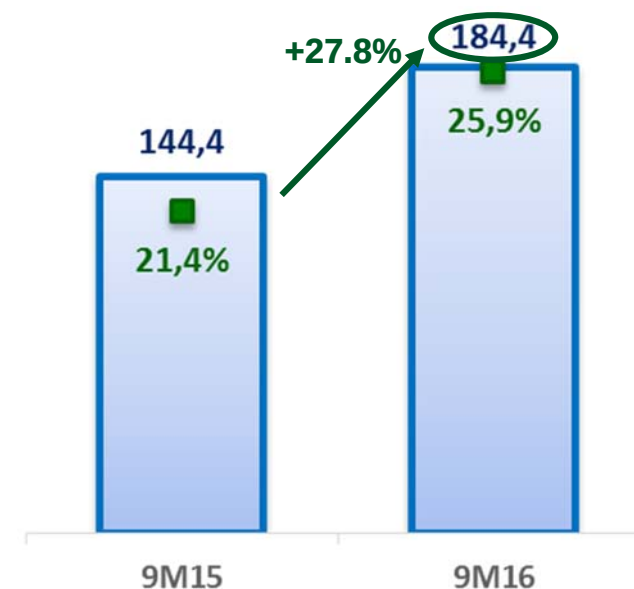
Back-up

9M16 cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (I)

€ Millones

	9M16	9M15	Var %
Ingresos brutos de publicidad	693,0	659,2	5,1%
- Medios Mediaset España	670,0	626,5	6,9%
- Medios ajenos	22,9	32,7	-29,9%
Comisiones	-25,9	-24,8	4,3%
Ingresos netos de publicidad	667,1	634,5	5,1%
Otros ingresos	44,6	40,2	10,8%
TOTAL INGRESOS NETOS	711,7	674,7	5,5%
Personal	78,0	78,1	-0,2%
Consumo de derechos TV	131,8	131,4	0,3%
Otros costes operativos	317,4	320,8	-1,0%
<i>Total costes operativos (1)</i>	<i>527,2</i>	<i>530,3</i>	<i>-0,6%</i>
EBITDA adj*	184,4	144,4	27,8%
EBITDA adj*/Total ingresos netos	25,9%	21,4%	+4,5pp

Margen EBITDA*



* EBITDA adj./Total ingresos netos

* Después de consumo de derechos

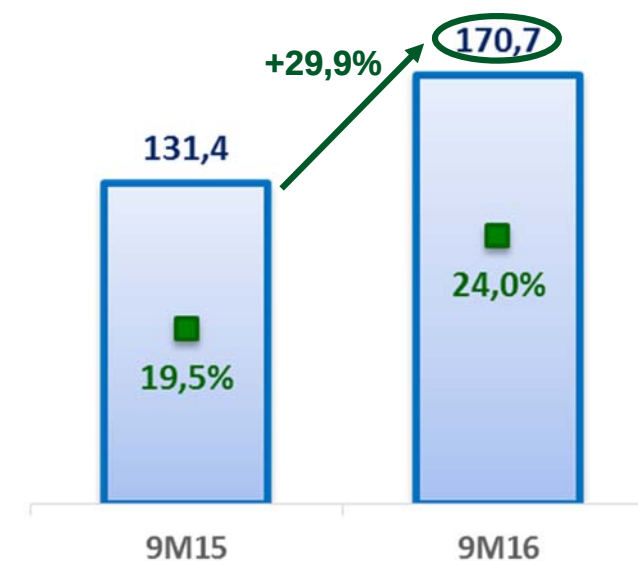


9M16 cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (II)

€ Millones

	9M16	9M15	Var %
EBITDA adj*	184,4	144,4	27,8%
Amortización de PPA (2)	6,0	6,0	0,0%
Otras amortizaciones y depreciaciones (3)	7,8	7,0	11,8%
<i>Total Costes (1+2+3)</i>	<i>541,0</i>	<i>543,3</i>	<i>-0,4%</i>
EBIT	170,7	131,4	29,9%
EBIT/Total ingresos netos	24,0%	19,5%	+4,5pp
Res. participadas y depr. activos financieros	-1,7	15,7	
Resultados financieros	-0,7	0,0	
BAI	168,3	147,2	14,4%
Impuestos de sociedades	-36,7	-33,6	9,3%
Intereses minoritarios	0,2	0,2	-0,4%
Beneficio neto	131,8	113,8	15,8%
BPA**	0,39 €	0,32 €	21,3%
Beneficio neto/Total ingresos netos	18,5%	16,9%	+1,7pp

*Margen EBIT**



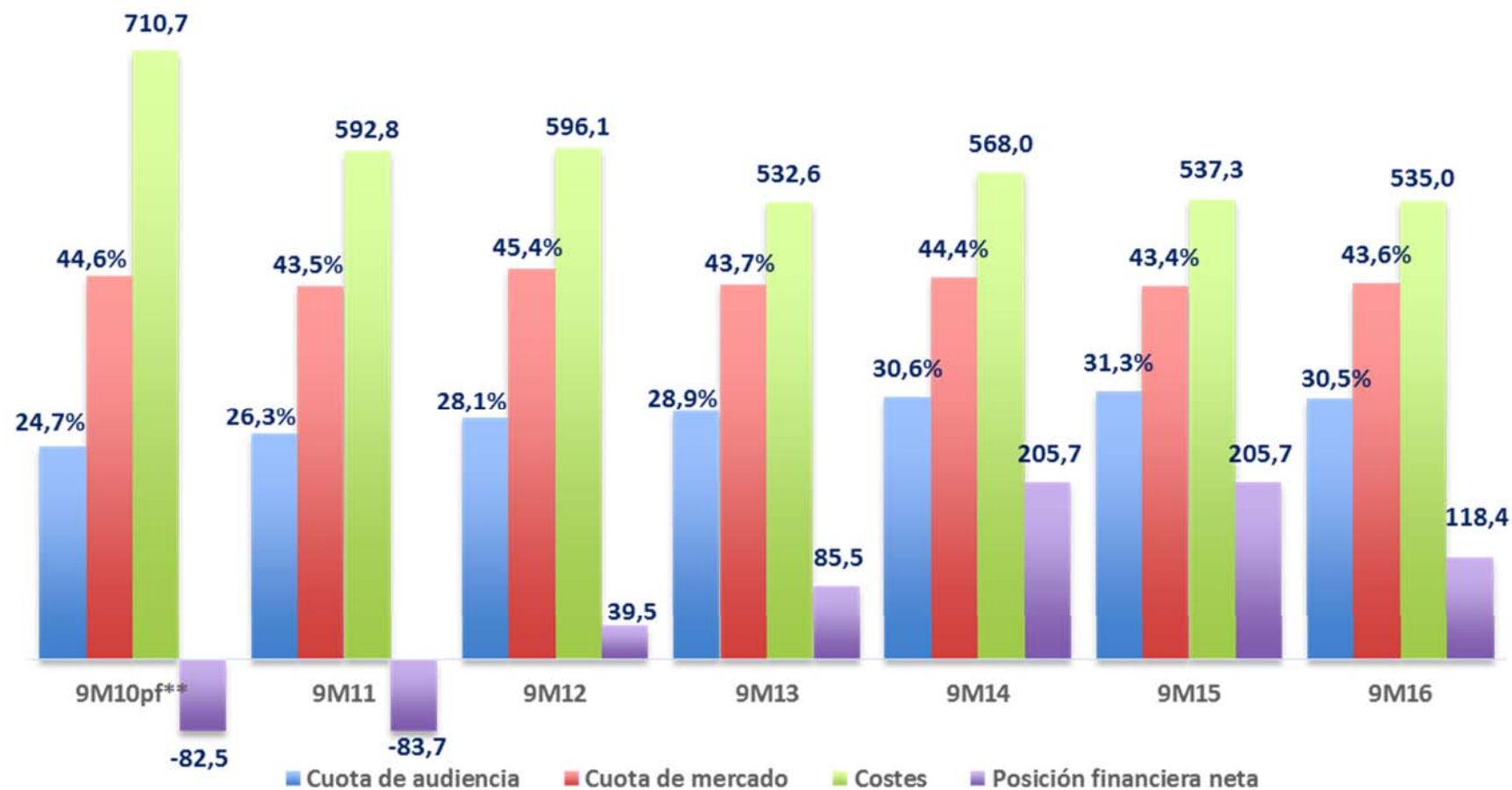
* EBIT/Total ingresos netos

* EBITDA Adj, incluye el consume de derechos TV

** Ajustado excluyendo las acciones propias de la compañía a 30 de septiembre



El círculo virtuoso de Mediaset España



€ Millones

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

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

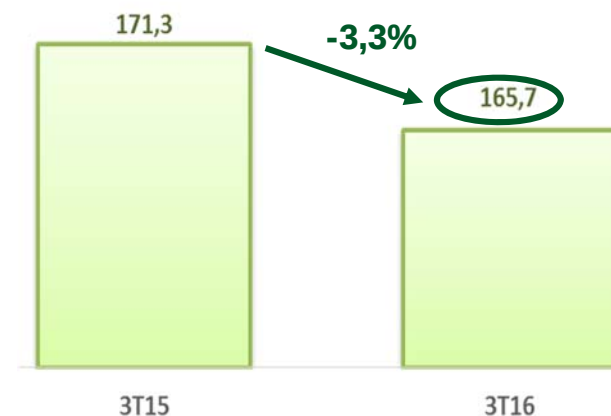
3T16 cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (I)

€ Millones

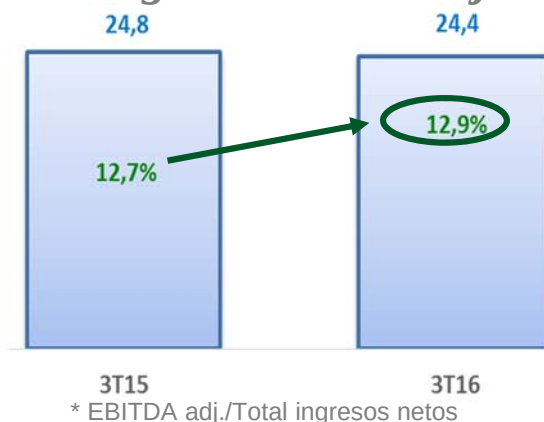
	3T16	3T15
Ingresos brutos de publicidad	185,0	186,0
- Medios Mediaset España	178,8	176,8
- Medios ajenos	6,2	9,3
Descuentos	-7,0	-5,5
Ingresos netos de publicidad	178,0	180,5
Otros ingresos	12,1	15,6
TOTAL INGRESOS NETOS	190,1	196,1
Personal	26,1	27,0
Consumo de derechos TV	39,3	47,4
Otros costes operativos	100,4	97,0
<i>Total costes (1)</i>	<i>165,7</i>	<i>171,3</i>
EBITDA adj*	24,4	24,8
EBITDA adj*/Total ingresos netos	12,9%	12,7%

* Después de consumo de derechos

Total costes



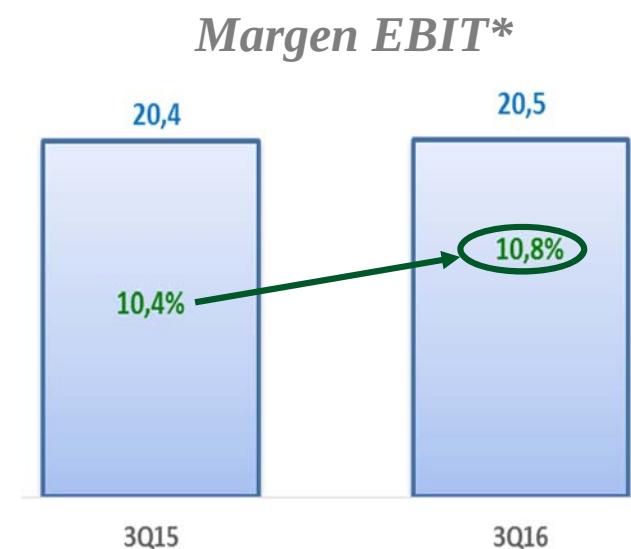
*Margen EBITDA adj.**





3T16 cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (II)

€ Millones	3T16	3T15
EBITDA adj*	24,4	24,8
Amortización de PPA (2)	2,0	2,0
Otras amortizaciones y depreciaciones (3)	1,9	2,4
<i>Total Costes (1+2+3)</i>	<i>169,6</i>	<i>175,7</i>
EBIT	20,5	20,4
EBIT/Total ingresos netos	10,8%	10,4%
Res. Participadas y depr. Activos financieros	-2,6	-0,5
Resultados financieros	-0,3	-0,3
BAI	17,6	19,7
Impuestos de sociedades	-3,6	-3,7
Intereses minoritarios	0,1	0,0
Beneficio neto	14,1	16,0
BPA ajustado**	0,04 €	0,05 €
Beneficio neto/Total ingresos netos	7,4%	8,2%



* EBIT/Total ingresos netos

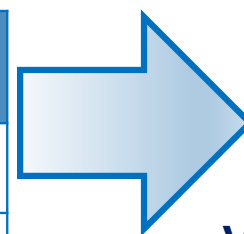
* EBITDA Adj, incluye el consume de derechos TV

** Ajustado excluyendo las acciones propias de la compañía a 30 de septiembre



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€

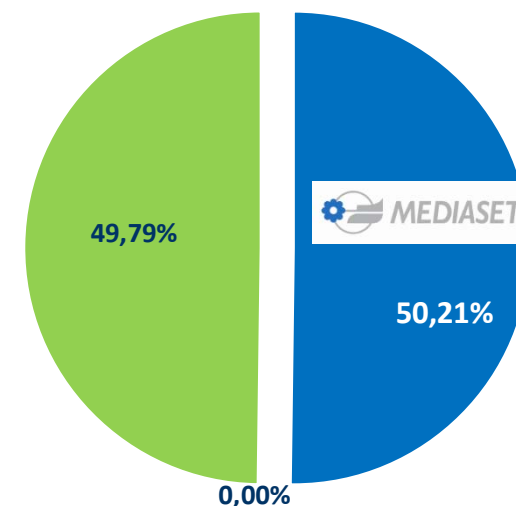


Inversión total en acciones propias: 689,9M€
(vs. 650M€ de planes anunciados)

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

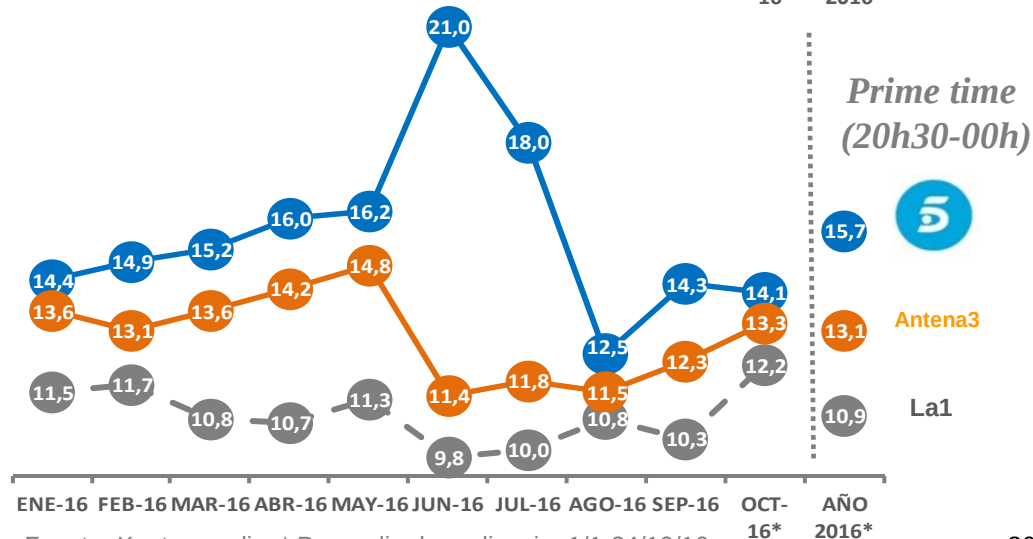
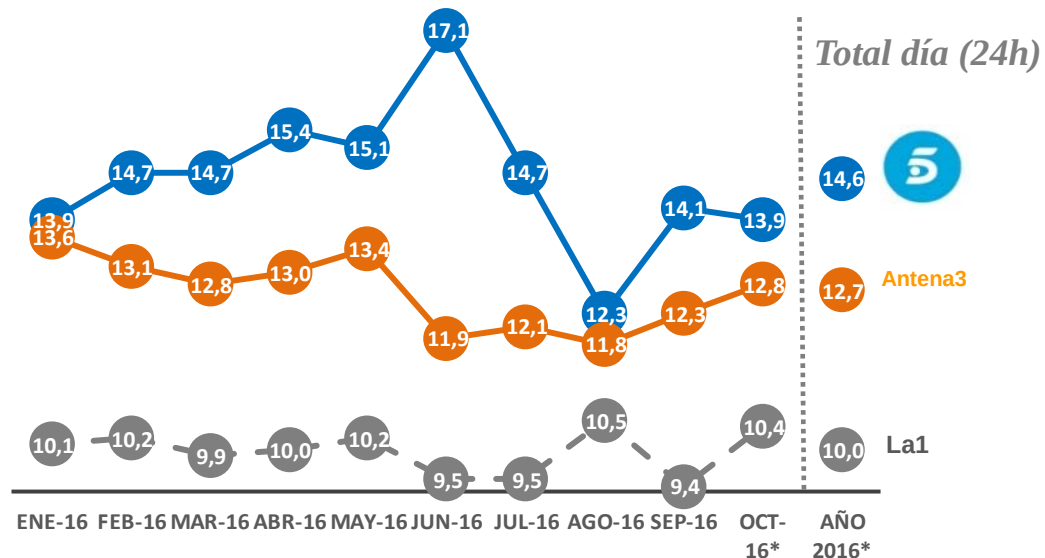
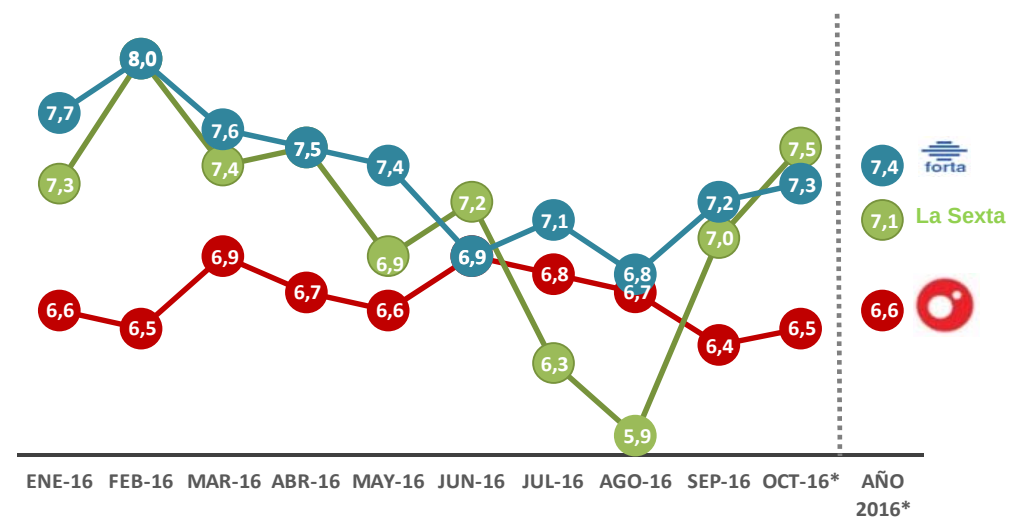
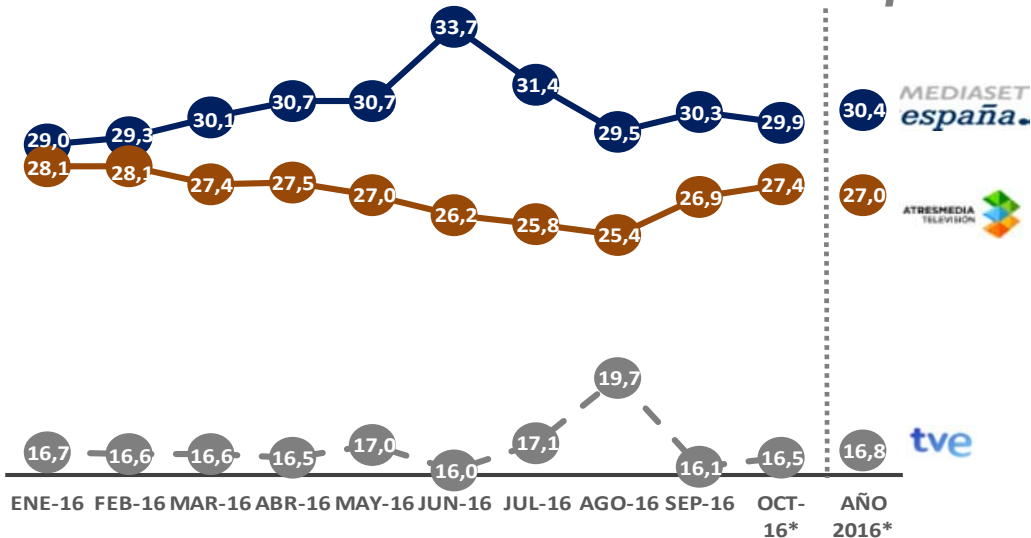


■ Mediaset SpA ■ Treasury shares ■ Free float

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

Audiencia 2016

24h total individuos a la fecha*

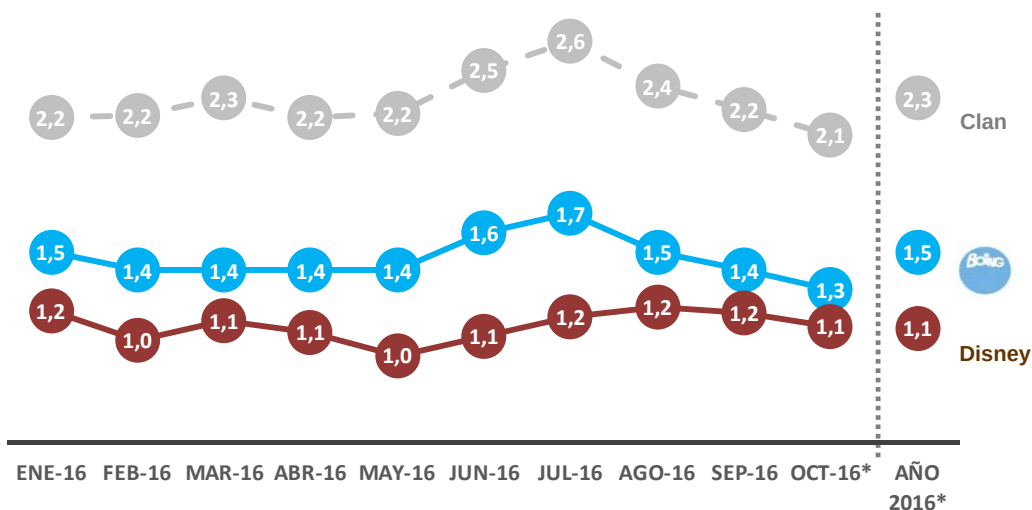
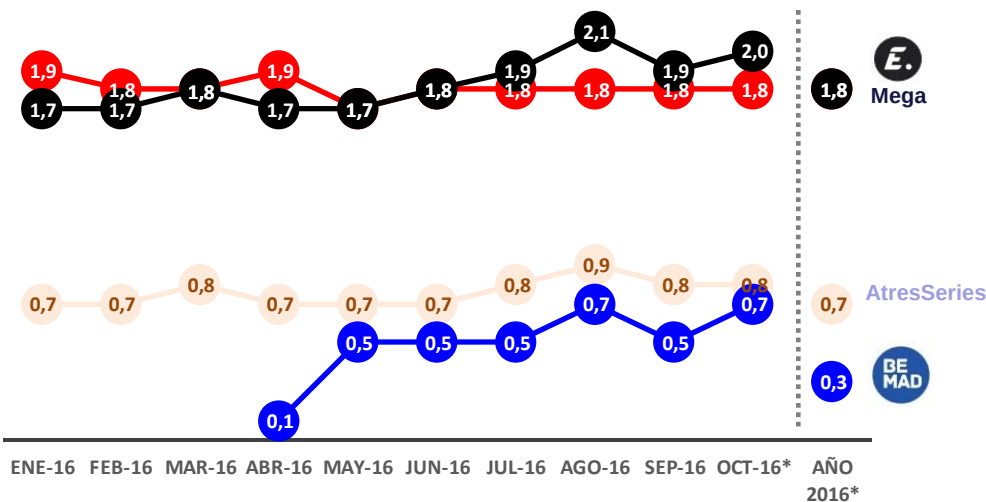
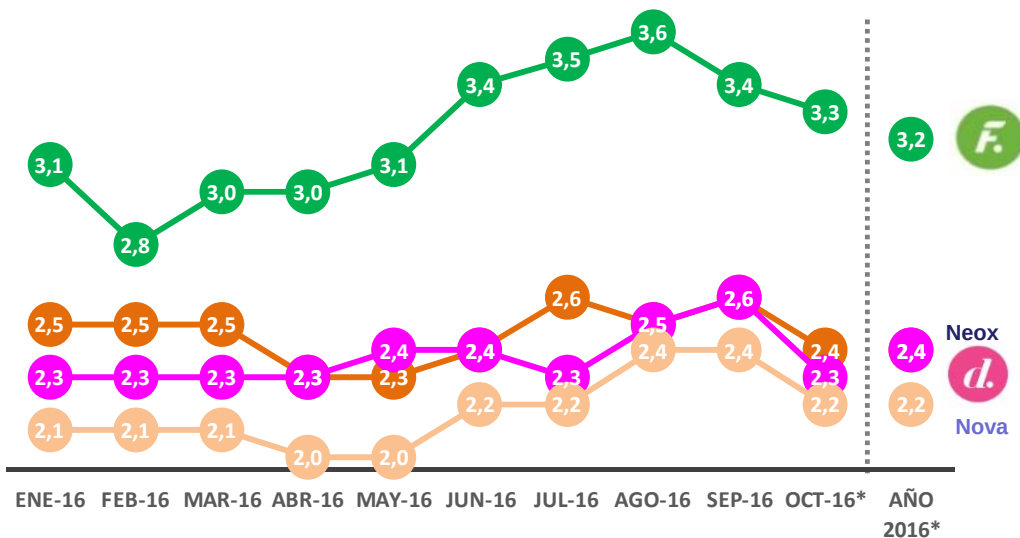
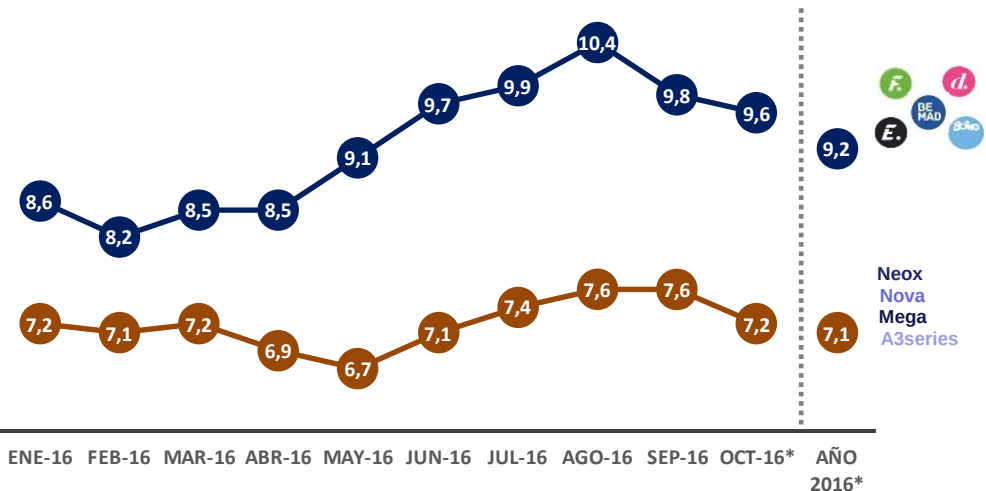


Fuente: Kantar media * Promedio de audiencia: 1/1-24/10/16



Audiencia 2016

24h total individuos a la fecha*

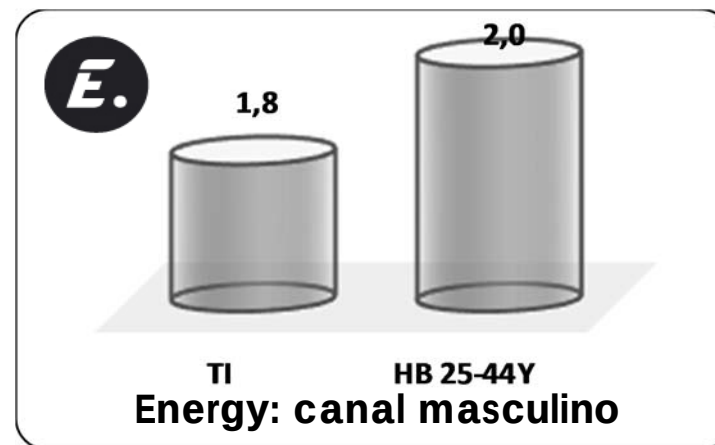
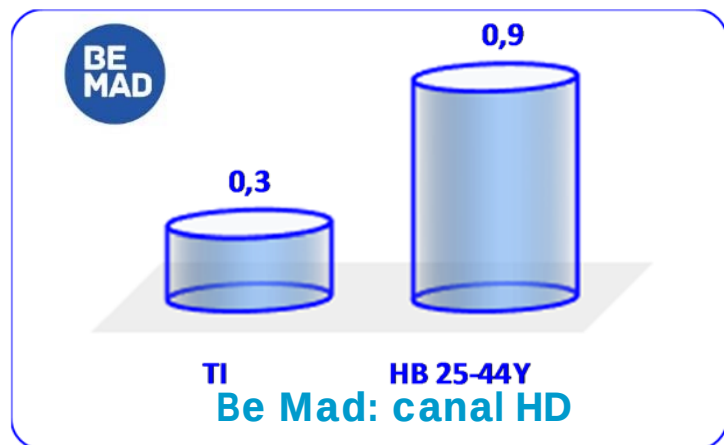
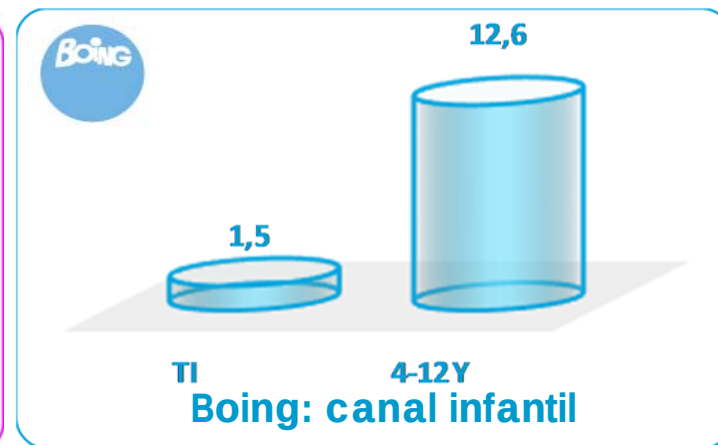
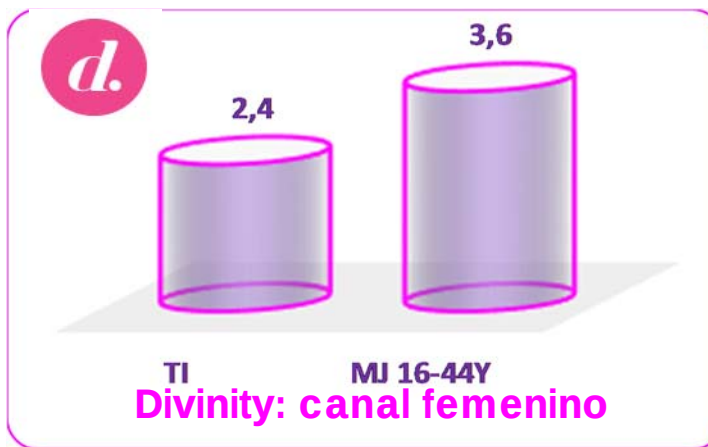
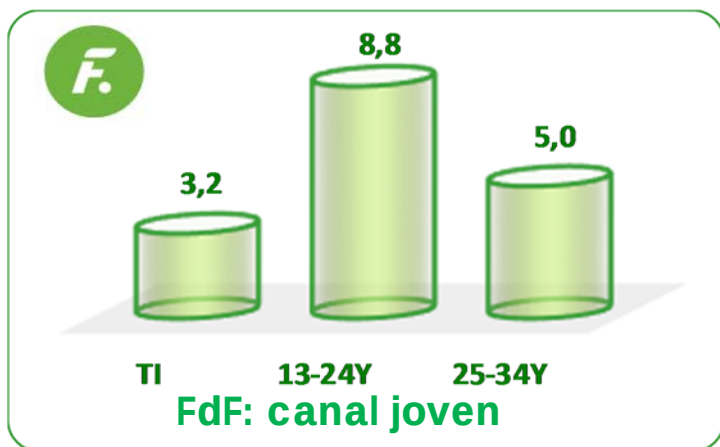


Fuente: Kantar media * Promedio de audiencia: 1/1-24/10/16



Audiencia 2016: estrategia multicanal

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

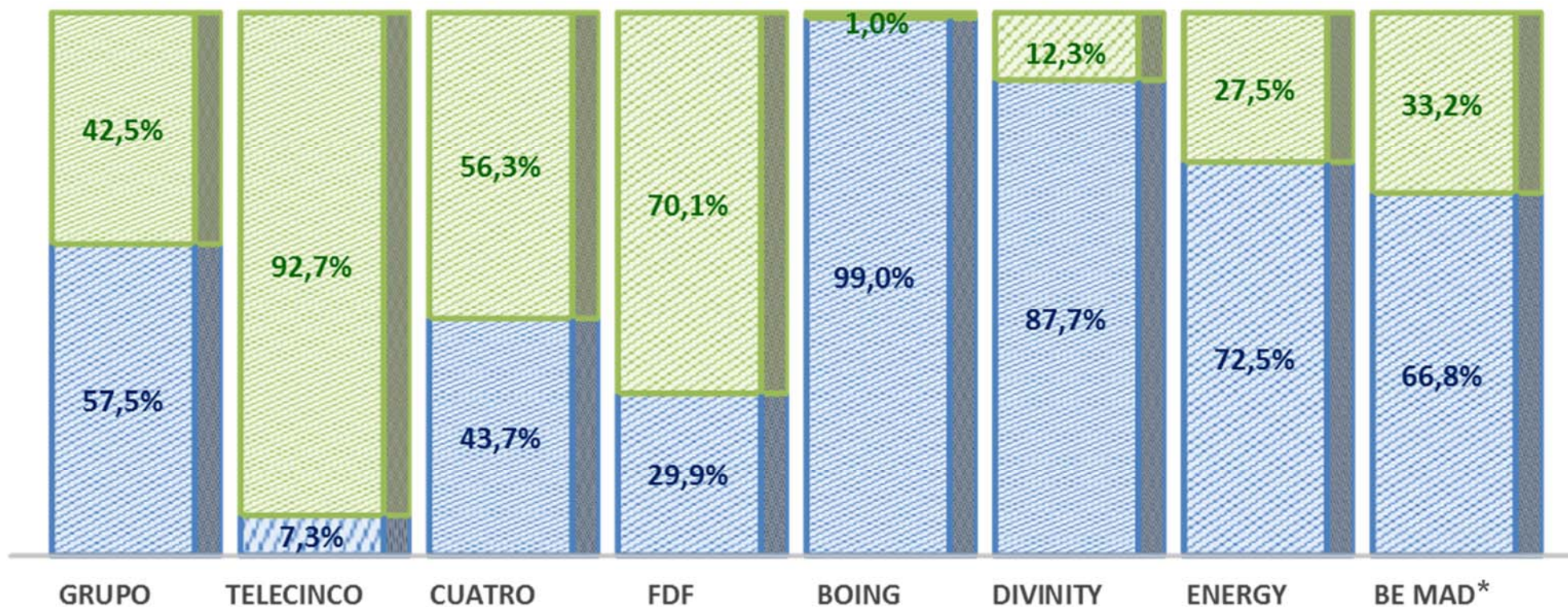


Fuente: Kantar media

* Promedio de audiencia: 1/1-24/10/16

Mix de programación de grupo

Producción propia vs. ajena en términos de horas emitidas



Producción propia

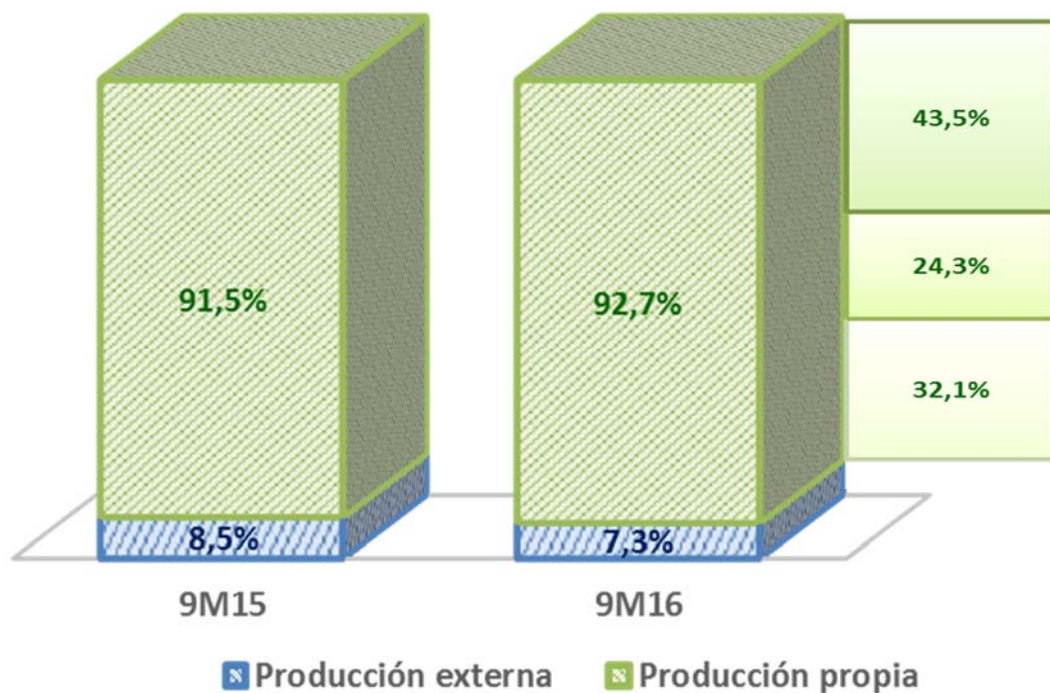
Producción ajena

* Emite desde el 21 de abril de 2016



Mix de programación de Telecinco en 9M16

Producción propia vs. ajena en términos de horas emitidas

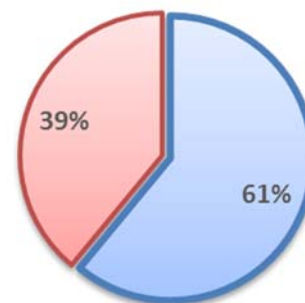


Producción con empresas independientes
(9M15: 46.3%)

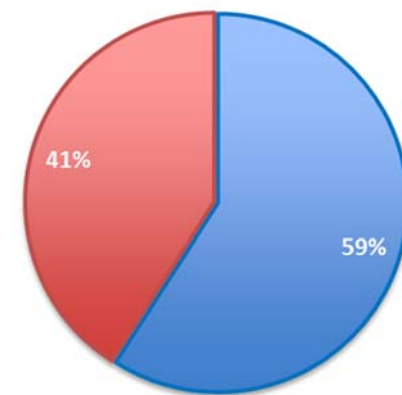
Producción de Mediaset España
(9M15: 24.2%)

Producción con empresas participadas:
(9M15: 29.5%)

- La fábrica de la tele
- Mandarina
- Súper sport



9M15



■ Directo ■ Grabado

9M16



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



MEDIASET*españa.*



presentación de resultados 9M16

(enero - septiembre)



Madrid, 26 de octubre de 2016