

MEDIASET*españa.*



Presentación de resultados 1T17

(enero – marzo 2017)



Madrid, 27 de abril de 2017

MEDIASET ESPAÑA 1T17 HIGHLIGHTS

MEDIASET *españa.*



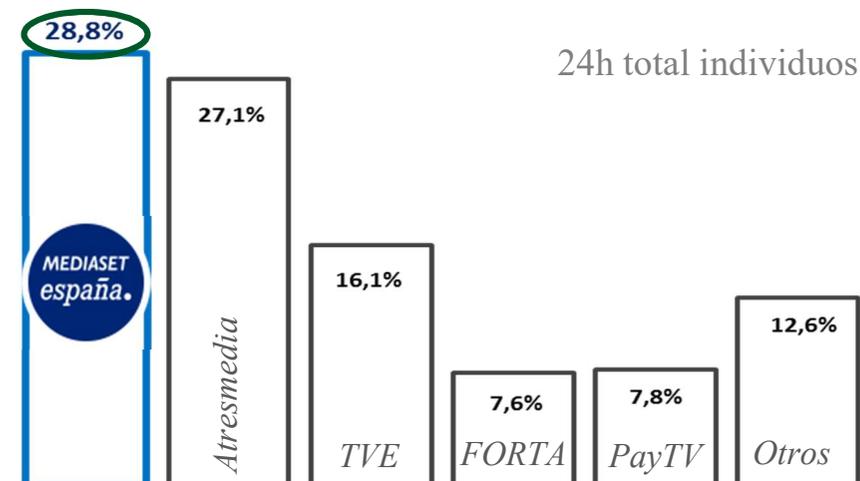
1T17 RESULTADOS FINANCIEROS

€ Millones	1T17	1T16	Var.
Total ingresos netos	240,4	230,7	4,2%
Total costes operativos	159,2	160,0	-0,5%
EBITDA adj*	81,2	70,8	14,7%
Margen EBITDA	33,8%	30,7%	+3,1pp
EBIT	76,8	65,6	17,1%
Margen EBIT	31,9%	28,4%	+3,5pp
Beneficio neto ajustado**	60,6	50,1	20,9%
BPA ajustado**	0,18 €	0,15 €	0,03 €
Free Cash Flow	79,4	67,6	11,7 €
Posición financiera	258,9	168,1	90,8 €

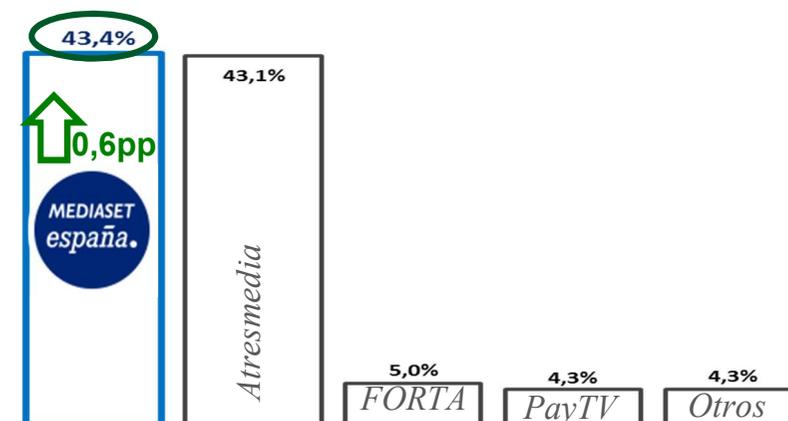
* EBITDA Adj, incluye el consumo de derechos TV

** BPS: ajustado excluyendo las acciones propias de la compañía a 31 de marzo

1T17 CUOTA DE AUDIENCIA



1T17 CUOTA MERCADO PUBL. TV



Fuente: Kantar media e Infoadex



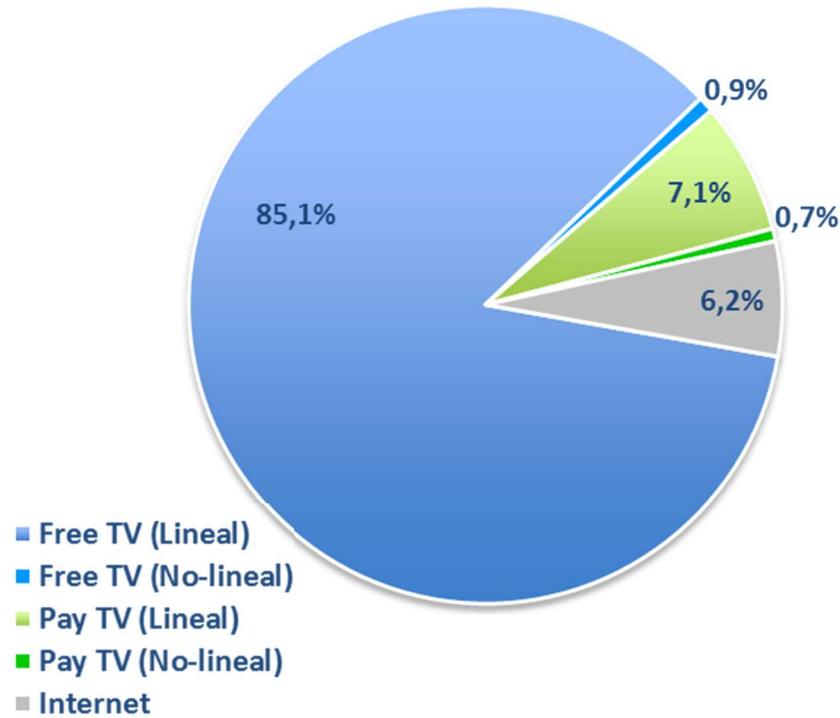
Televisión



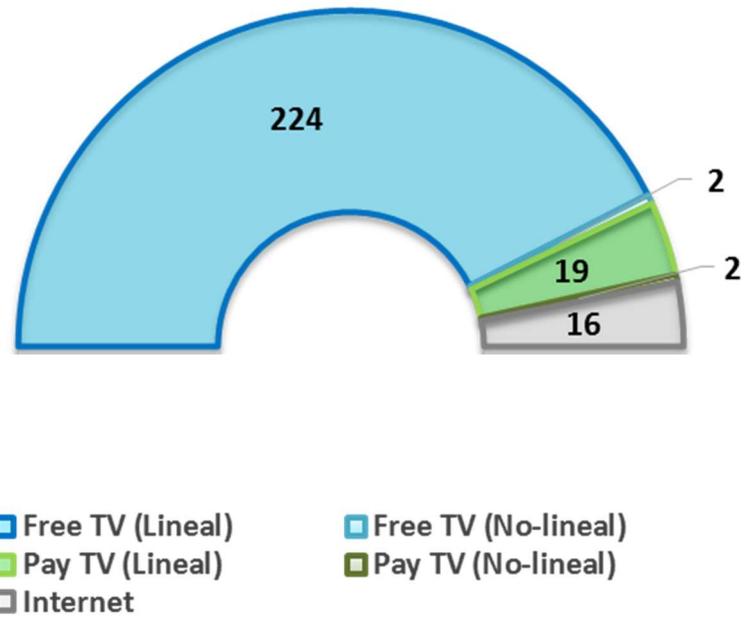
1T17 consumo audiovisual

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

Promedio de minutos por persona



Minutos per día	1T17
TOTAL	263
Free TV (lineal)	224
Free TV (no-lineal)	2,3
Pay TV (lineal)	18,8
Pay TV (no-lineal)	1,8
Internet video	16,3

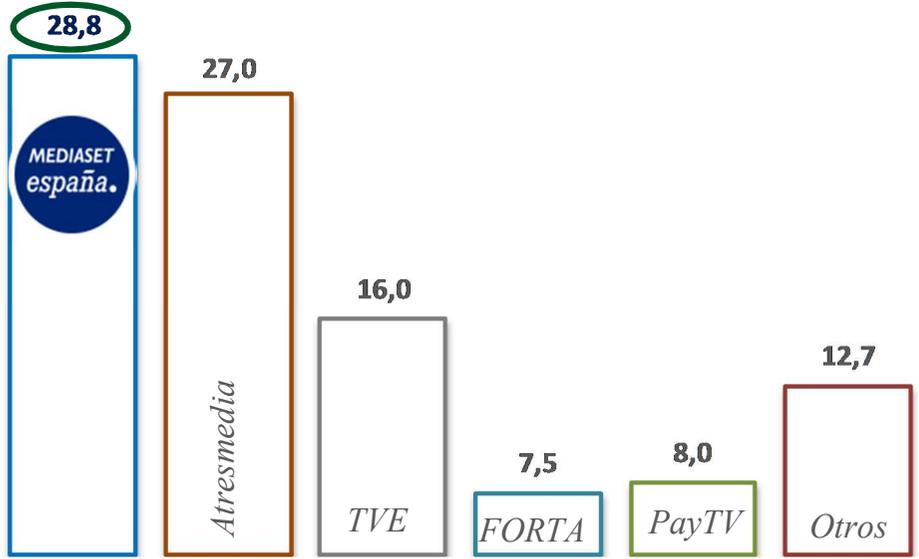


Fuente: Kantar media y ComScore
(no incluye móviles)

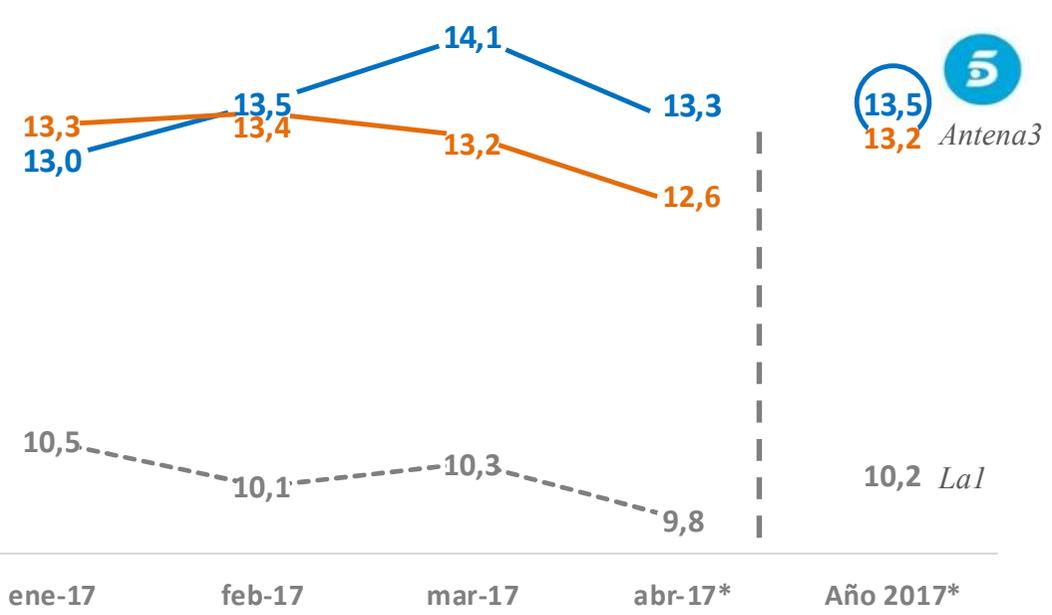
Evolución de audiencias hasta la fecha*

Al igual que su canal principal, Mediaset España es líder

CUOTA DE AUDIENCIA YTD* POR GRUPOS



CUOTA DE AUDIENCIA YTD* POR CANALES



Audiencia 24h
Total individuos

Fuente: Kantar media
* Promedio audiencia 1 de enero - 26 de abril de 2017

2017: un arranque prometedor y nuevos estrenos en la segunda parte del año

Datos de taquilla 2017 a la fecha*



Taquilla histórica de películas españolas

		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

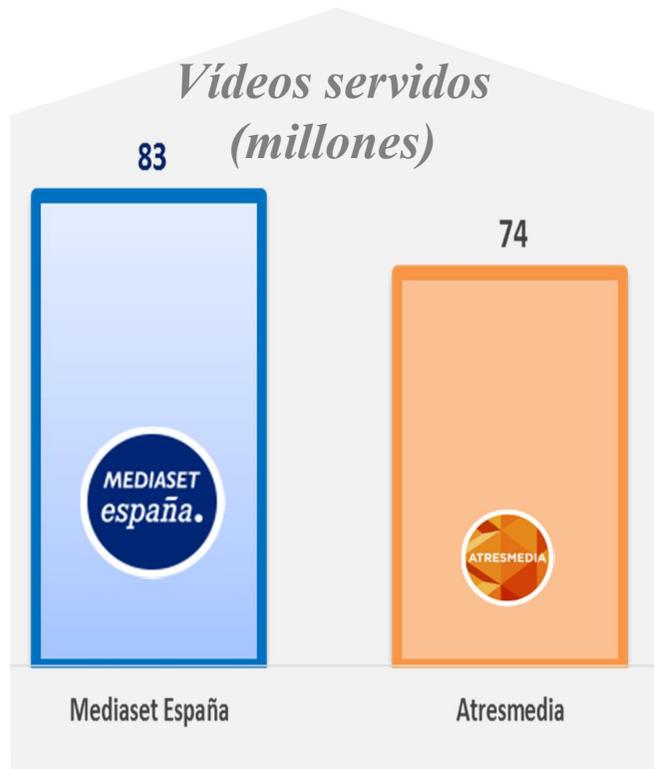
Clasificación de las películas españolas más vistas Taquilla bruta(€)

1	Es por tu bien	9,3m*
2	Contratiempo	3,7m
3	El guardián invisible	3,5m
4	El bar	2,7m*
5	Lo que de verdad importa	2,6m

€ Millones

*Fuente: Rentrak a 25 de abril de 2017; únicamente películas estrenadas en 2017; en **negrita** las películas de Telecinco Cinema

Mediaset España es líder con excelentes registros y elevada fidelidad



	<i>Videos vistos por compañía de medios</i>	<i>Minutos totales (millones)</i>	<i>Minutos por espectador único</i>	<i>Videos por espectador único</i>
1		432	227	44
2		265	114	32
3		201	167	9

Fuente: Comscore
 Datos: Marzo 2017

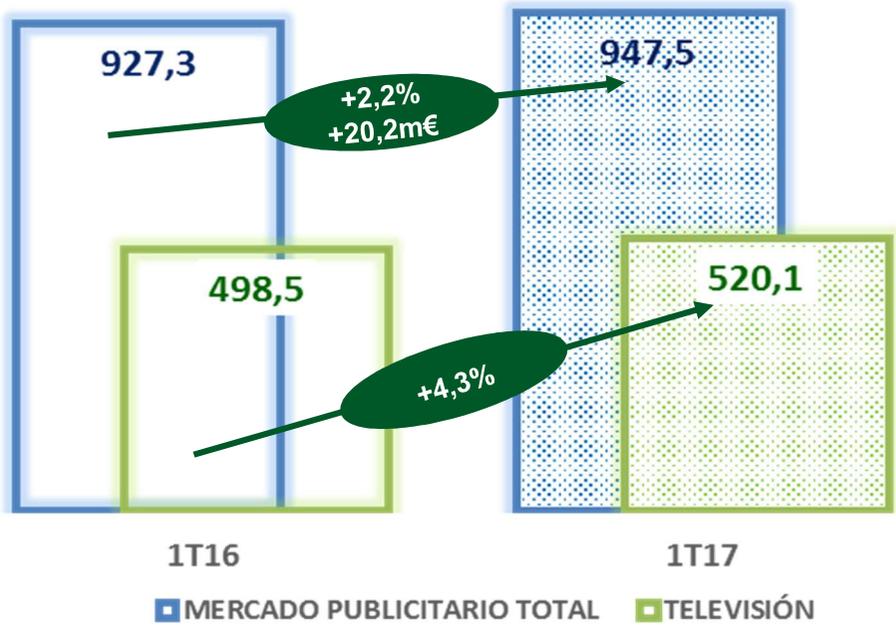


Publicidad

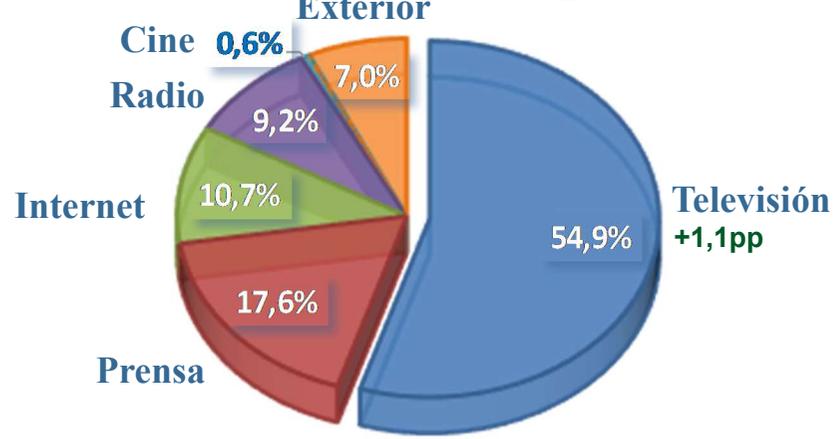


1T17 total mercado publicitario

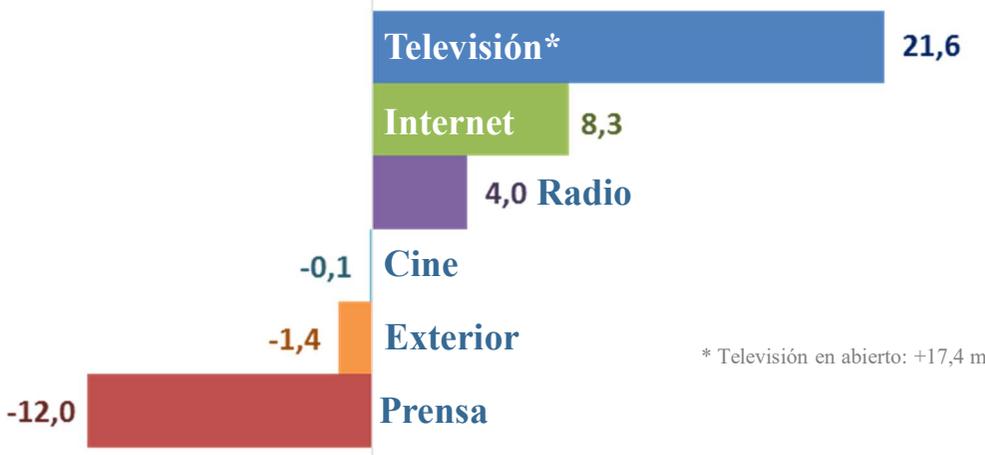
Evolución mercado publicitario



Cuota de mercado por medio



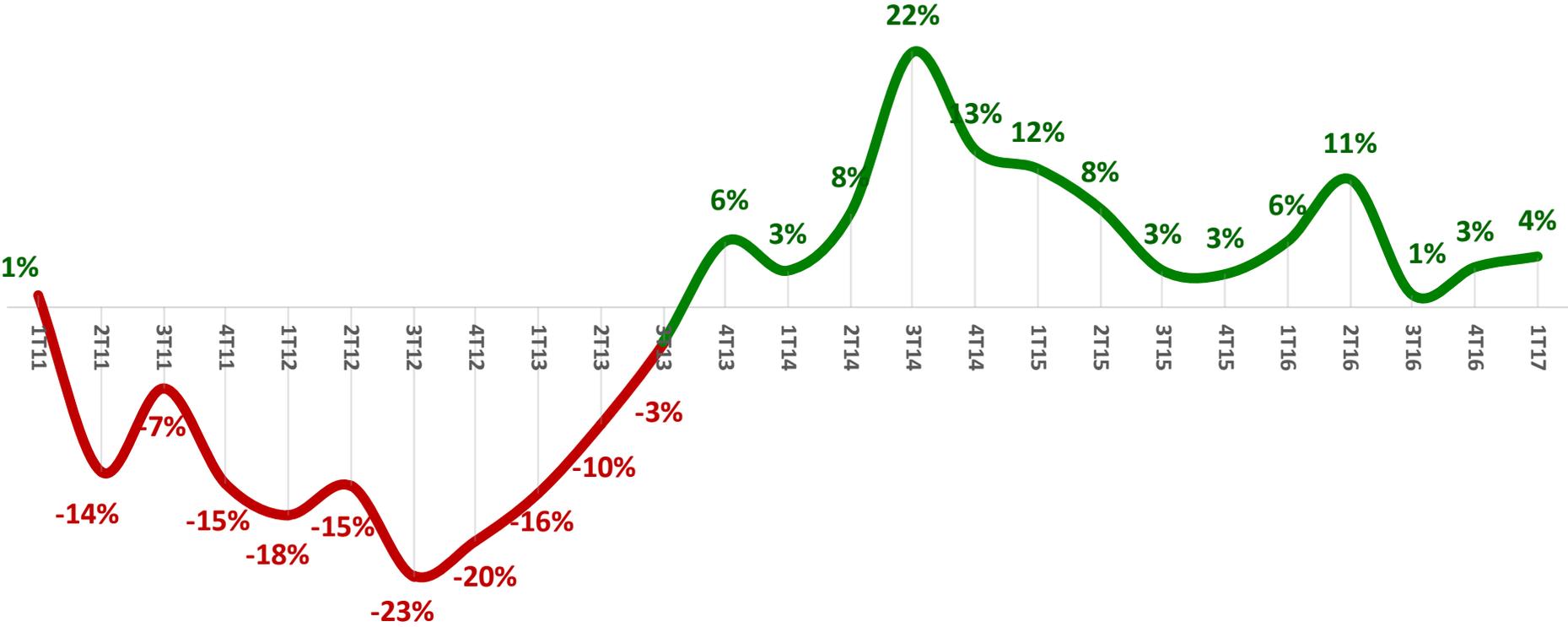
Evolución por medio 1T17 vs. 1T16 (m€)



* Televisión en abierto: +17,4 m€

Total mercado publicitario TV

Evolución trimestral 2001-2017* del mercado

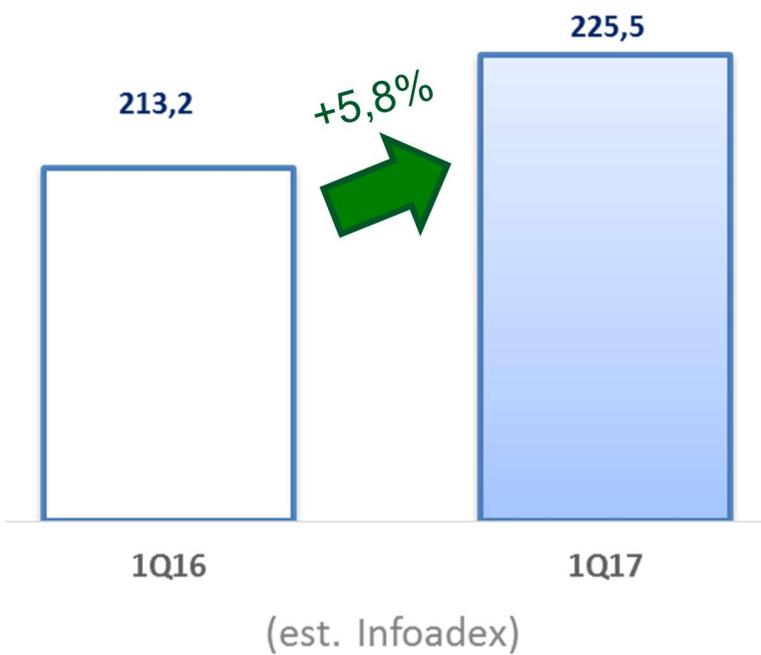


* Comparado con el mismo periodo del año anterior

Fuente: Infoadex

1T17 ingresos publicitarios y cuota de mercado de MES

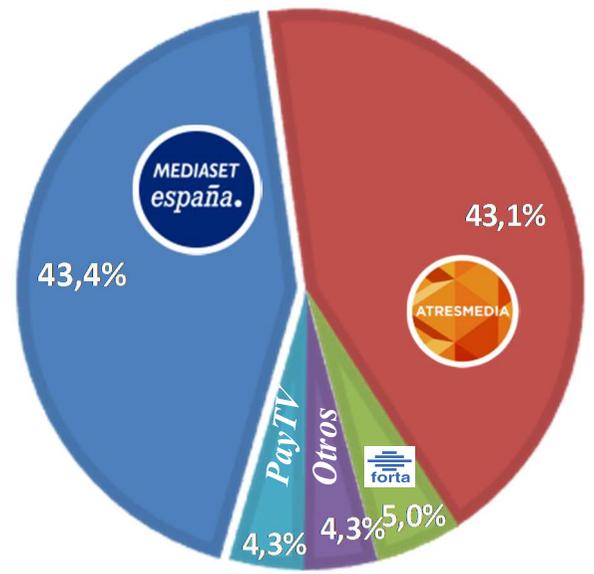
Ingresos publicitarios TV estimados por Infoadex



€ Millones

Fuente: Infoadex, Kantar media y Publiespaña

Cuota de mercado TV

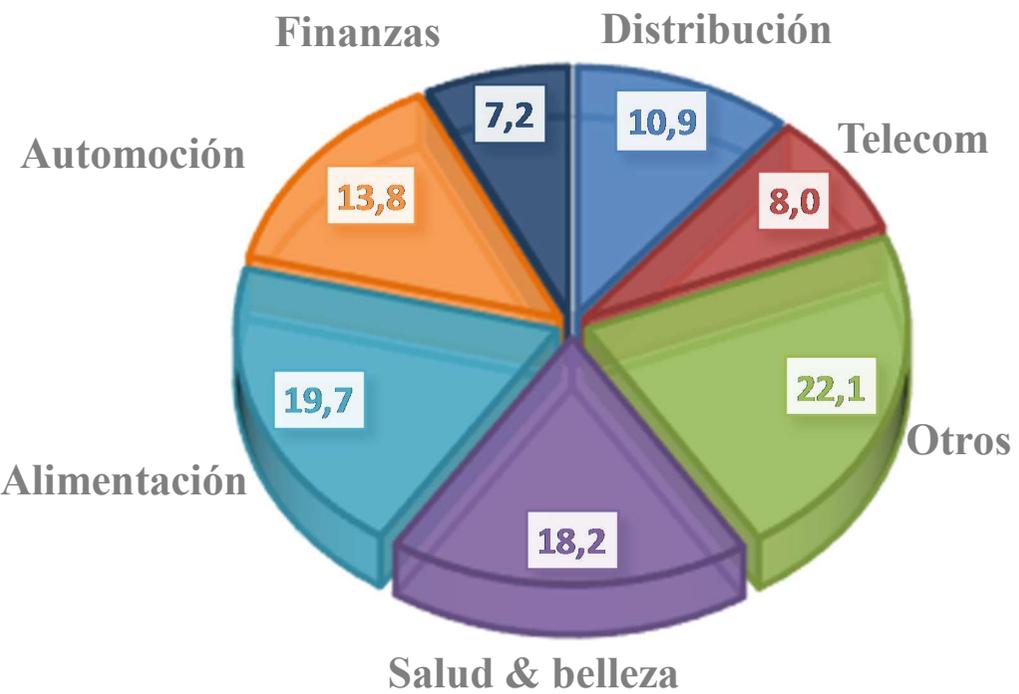


MEDIASETespaña. Estrategia comercial TV

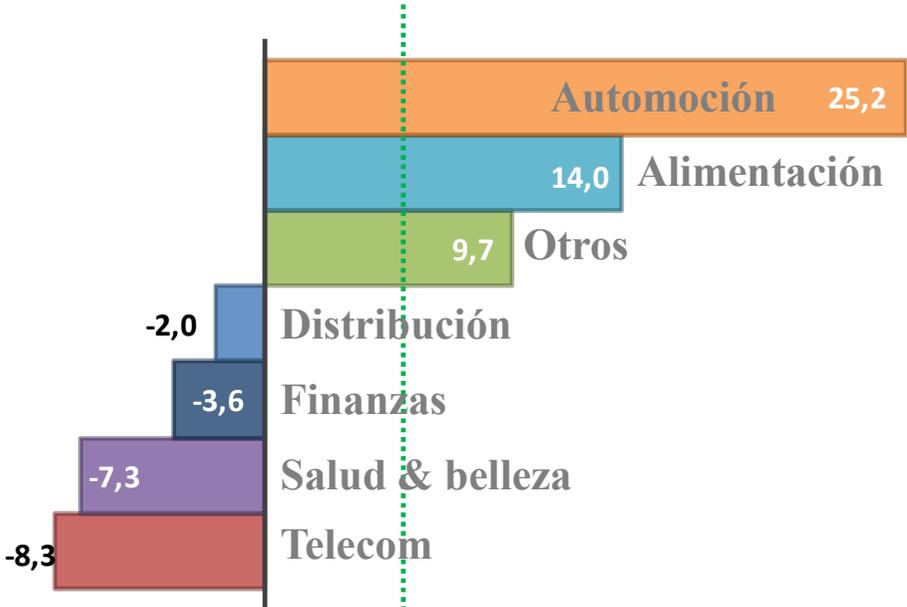
	Audiencia	Var %	Segundos	GRP (20'')	C/GRP's
1T17	28.8%	-2.0%	+2.4%	-0.5%	+7.5%

1Q17 Mercado publicitario TV por sectores

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



*Evolución de sectores (%)
(1T17 vs. 1T16)*



Evolución mercado publicitario TV 1T17: +4,3%

Fuente: elaboración interna



Resultados financieros

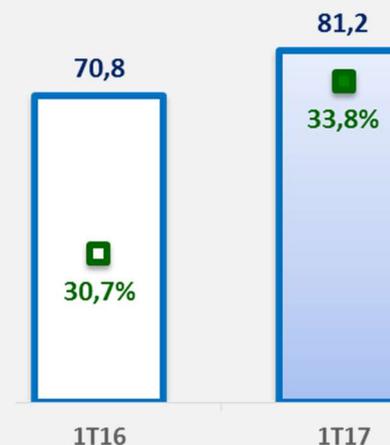


Resultados financieros consolidados 1T17

Mejorando los márgenes y la rentabilidad

€ Millones	1T17	1T16	VAR %
Ingresos netos de publicidad	225,9	214,1	5,5%
Otros ingresos	14,6	16,7	-12,7%
Total ingresos netos	240,4	230,7	4,2%
Total costes operativos	159,2	160,0	-0,5%
Personal	26,0	24,8	4,9%
Consumo derechos TV	34,4	45,9	-25,1%
Otros costes operativos	98,9	89,3	10,7%
EBITDA ajustado (1)	81,2	70,8	14,7%
Amortización PPA	2,0	2,0	-
Amortización y depreciación	2,4	3,2	-24,3%
EBIT	76,8	65,6	17,1%
Beneficio Antes de Impuestos	77,1	64,2	20,1%
BENEFICIO NETO después de minoritarios	60,6	50,1	20,9%
BPA*	0,18 €	0,15 €	20,8%
EBITDA Adj/ Ingresos netos	33,8%	30,7%	+3,1pp
EBIT/ Ingresos netos	31,9%	28,4%	+3,5pp
Beneficio neto/ Ingresos netos	25,2%	21,7%	+3,5pp

EBITDA



Beneficio neto y BPA*

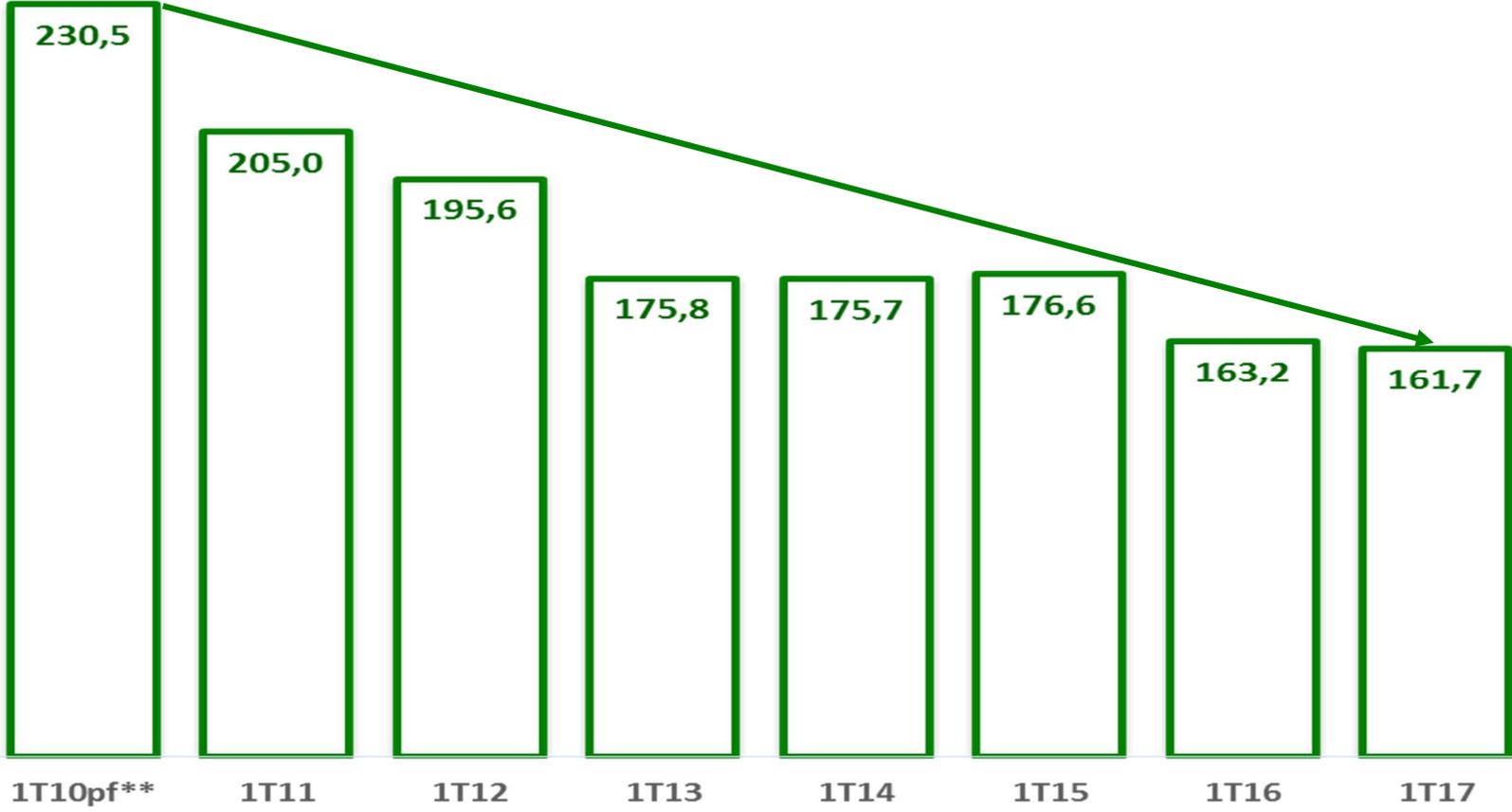


(1) Después de consumo de derechos TV

* Ajustado excluyendo las acciones propias de la compañía a 31 de marzo

Gestión de los recursos

69m€ de ahorro en 7 años (-30%)

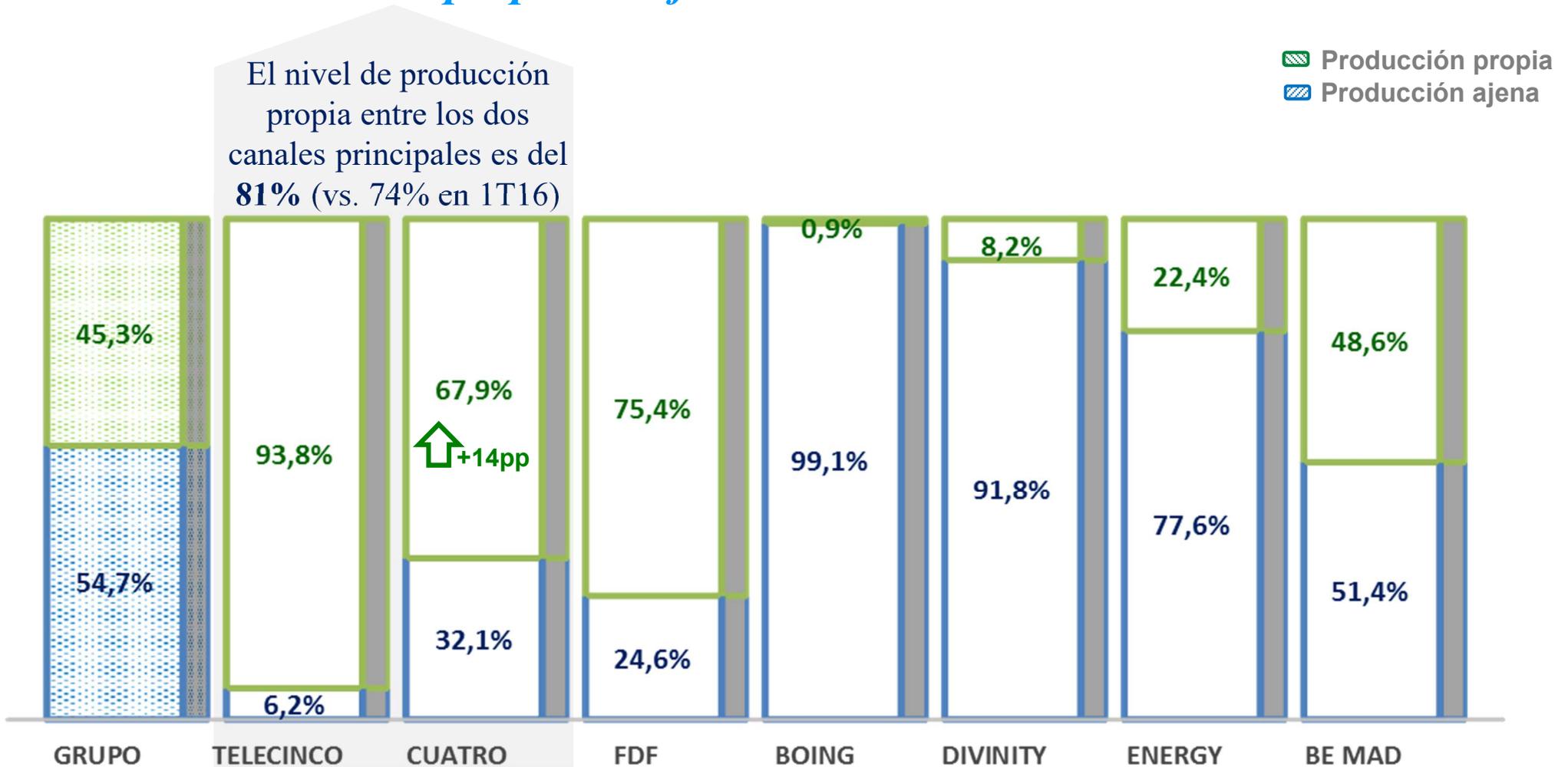


Mediaset España logra **excelentes resultados en la gestión de los recursos** gracias a su **política de control de costes** y a un **modelo de negocio muy flexible**

**Pro-forma: consolidado elaborado con criterios contables IRFS, del Grupo Mediaset España y Grupo Sogecuatro

Mix de programación de grupo 1T17

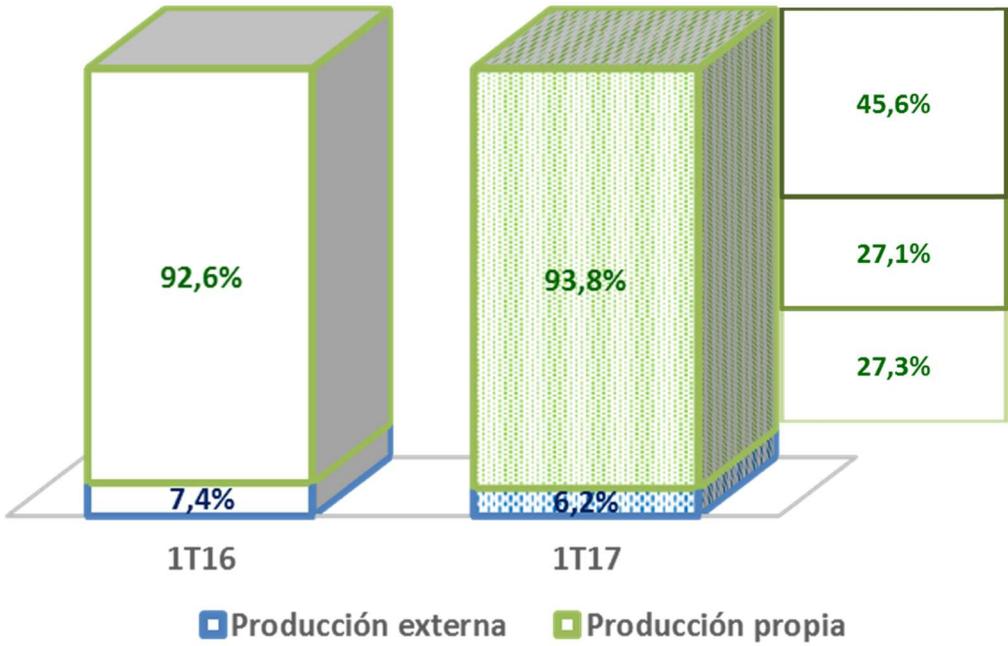
Producción propia vs. ajena en términos de horas emitidas



Mix de programación de Telecinco en 1T17

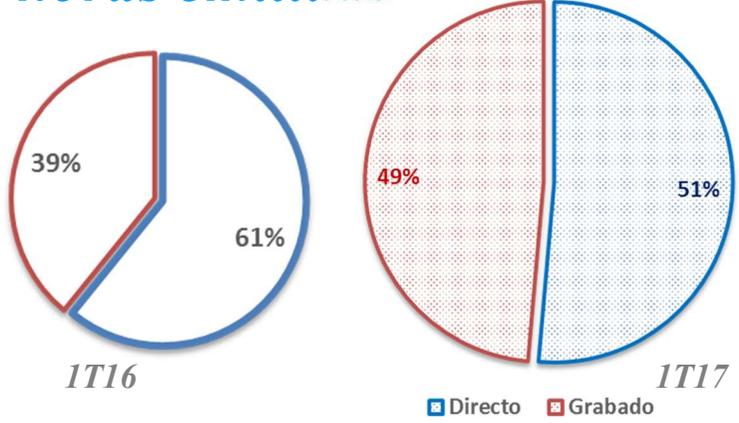
Producción propia vs. ajena en términos de horas emitidas

Telecinco mantiene estable sus elevados niveles de producción propia a lo largo de los años



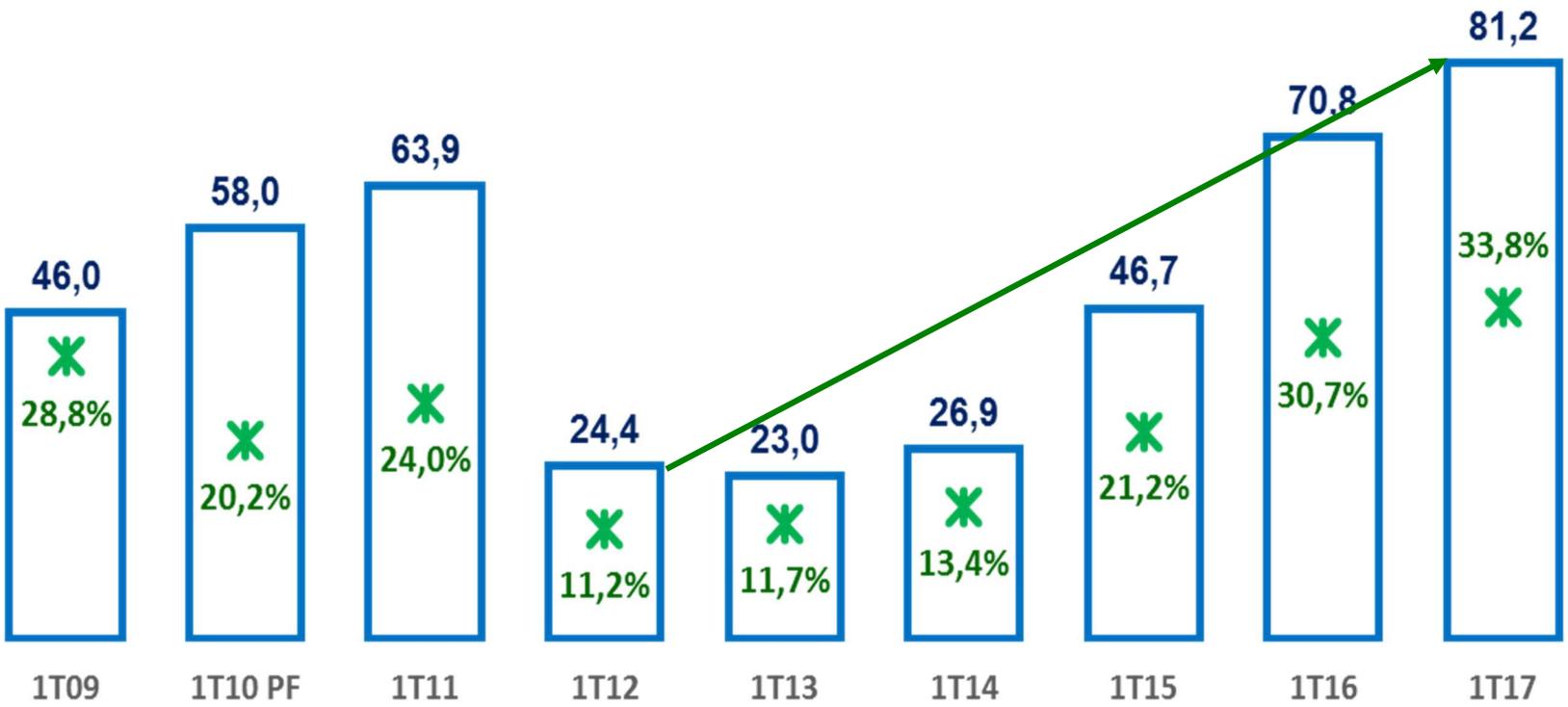
- Producción con empresas independientes (1T16: 48.8%)
- Producción de Mediaset España (1T16: 22.7%)
- Producción con empresas participadas (1T16: 28.5%)

- La fábrica de la tele
- Mandarin
- Súper sport



Evolución del margen EBITDA en el primer trimestre

Margen de EBITDA más elevado (en términos absolutos y relativos) en 1T desde 2008*



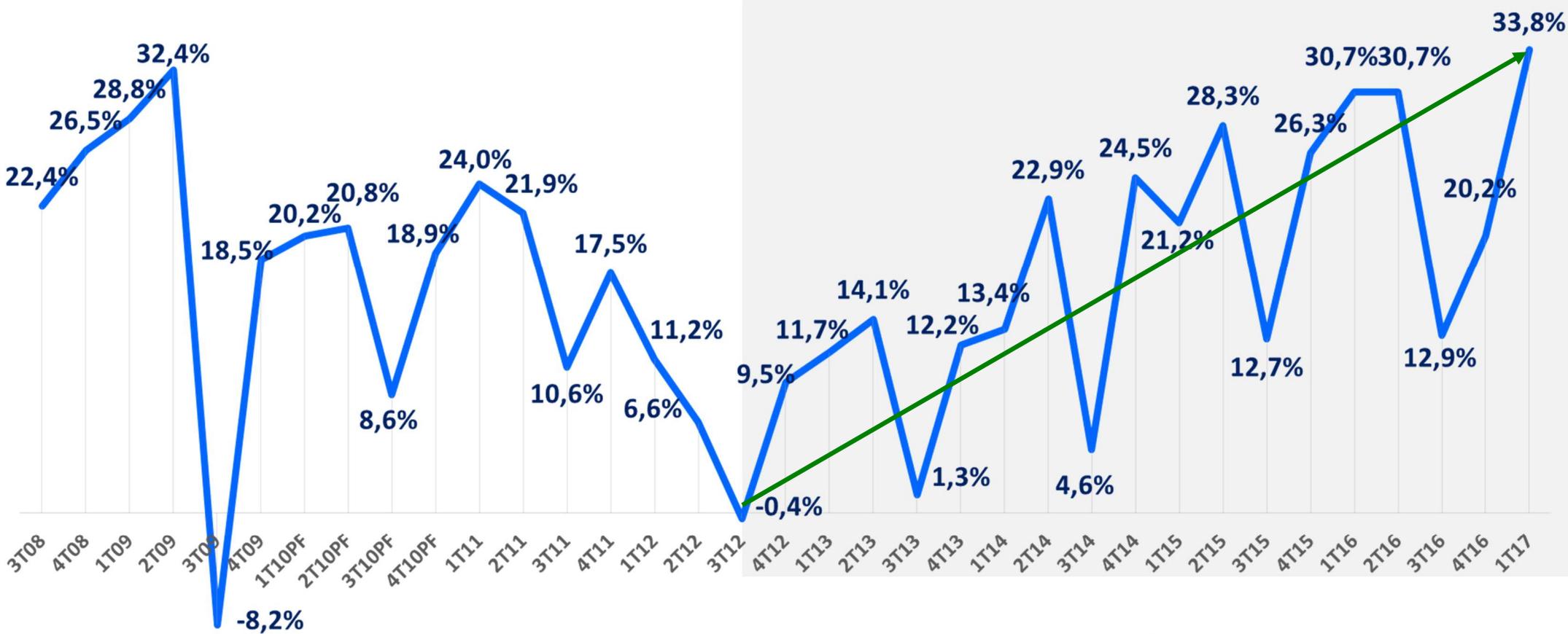
El elevado apalancamiento operativo de Mediaset España permite fuertes incrementos de los márgenes cuando prospera el mercado publicitario.

€ Millones

* EBITDA Aj./Total ingresos netos

Evolución del margen EBITDA

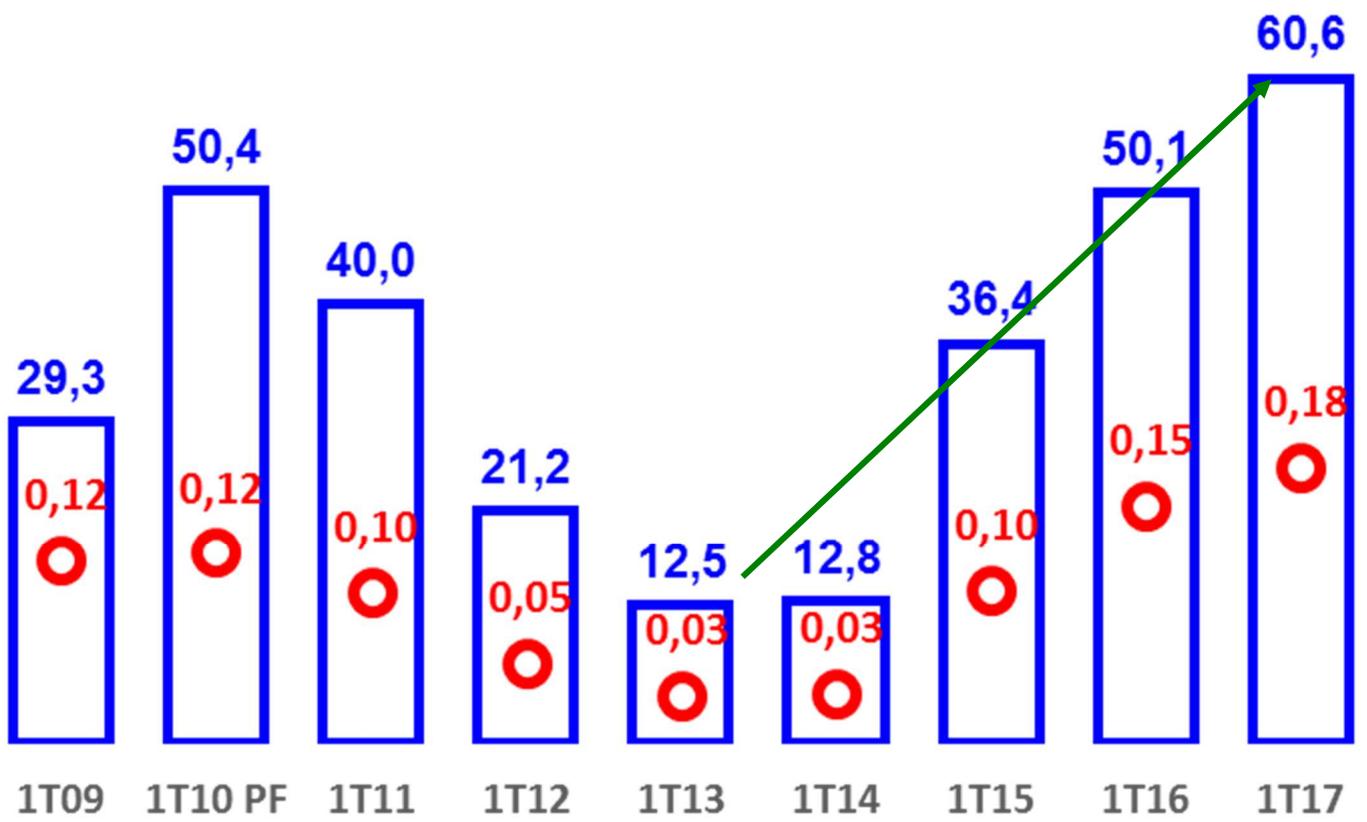
Margen de EBITDA más elevado de los últimos 34 trimestres*



* EBITDA Aj./Total ingresos netos

Evolución del beneficio neto en el primer trimestre

Beneficio neto y BPA más elevados en 1T desde 2008*



El modelo de negocio de Mediaset España permite una sólida evolución de los beneficios. El BPA crece aun más gracias a los planes de recompra de acciones.

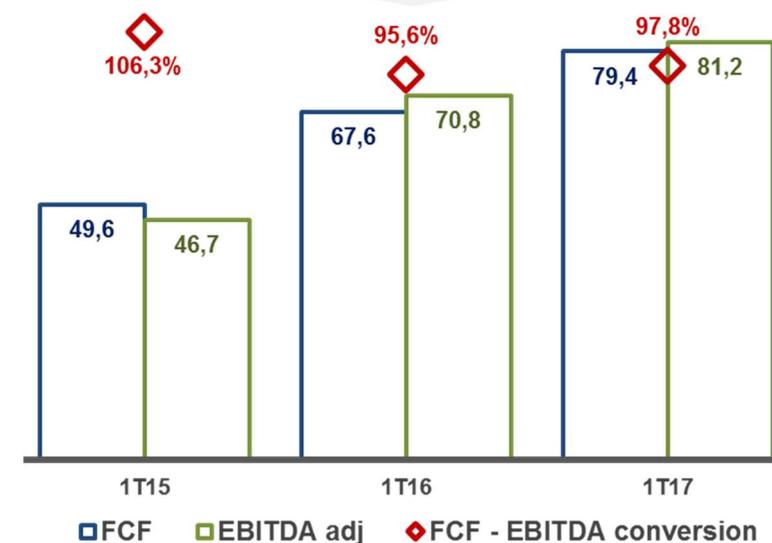
€ Millones
 * BPA (€) ajustado excluyendo acciones propias de la compañía a 31 de marzo

1Q17 flujos de caja consolidados

Elevada generación de flujos de caja libre

€ Millones	1T17	1T16	Dif. en € millones
Posición financiera neta inicial	177,4	192,4	-15,0
Cash flow libre	79,4	67,6	11,7
Cash flow operativo	105,6	111,8	-6,2
Inversiones netas	-98,3	-105,3	7,0
Variación fondo de maniobra	72,1	61,1	11,0
Movimiento patrimonio	2,1	0,6	1,5
Inversiones financieras	0,0	-92,5	92,5
Dividendos cobrados	0,0	0,0	0,0
Dividendos pagados	0,0	0,0	0,0
Incremento neto de posición financiera	81,5	-24,3	105,8
Posición financiera neta final	258,9	168,1	90,8
Cash flow libre operativo/EBIT	103,4%	103,2%	

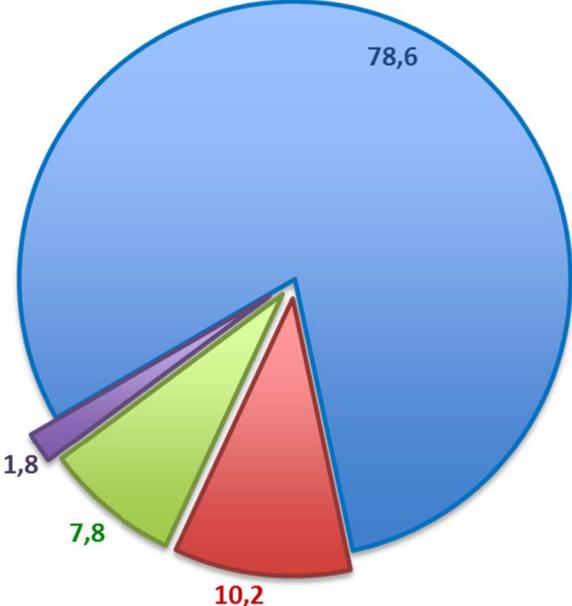
Centrarse en producción de contenidos permite conseguir un **elevado ratio de conversión de márgenes en free cash flow**



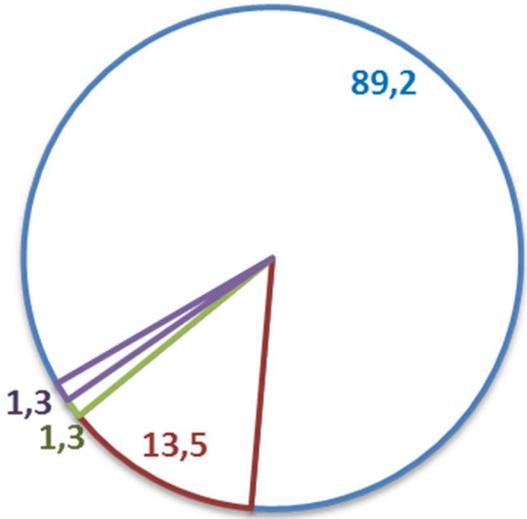
€ Millones

Total inversión neta 1T

Inversión total neta 1T17: €98,3



Inversión total neta 1T16: €105,3

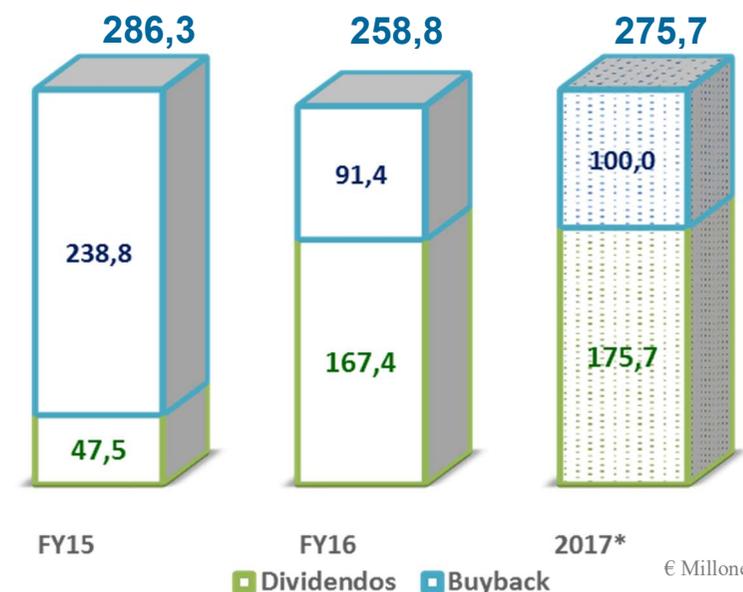


- Derechos TV
- Derechos TV ficción
- Co-producción / Distribución
- Activos fijos tangibles e intangibles

€ Millones

€ Millones	1T17	FY16
Inmovilizado	578,3	580,9
-Financiero	321,5	321,1
-No financiero	256,8	259,9
Derechos audiovisuales y anticipos	233,9	171,9
-Derechos de terceros	185,2	132,5
-Ficción	24,4	20,6
-Co-producción / distribución	24,3	18,9
Impuesto anticipado	106,2	113,0
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	918,3	865,8
Activo corriente	204,7	243,7
Activo financiero y tesorería	274,2	193,3
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	478,9	436,9
TOTAL ACTIVO	1.397,2	1.302,7
FONDOS PROPIOS	1.046,0	983,3
Provisiones	9,0	9,2
Acreedores no corrientes	14,7	11,8
Pasivo financiero no corriente	13,7	13,7
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	37,4	34,7
Acreedores corrientes	312,3	282,6
Pasivo financiero corriente	1,6	2,2
TOTAL PASIVO CORRIENTE	313,9	284,8
TOTAL PASIVO	1.397,2	1.302,7

Balance sólido y generosa política de dividendo son los pilares de Mediaset España



* Los dividendos 2017 se pagaran el 9 de mayo 2017; el buyback empezará después del pago de dividendo



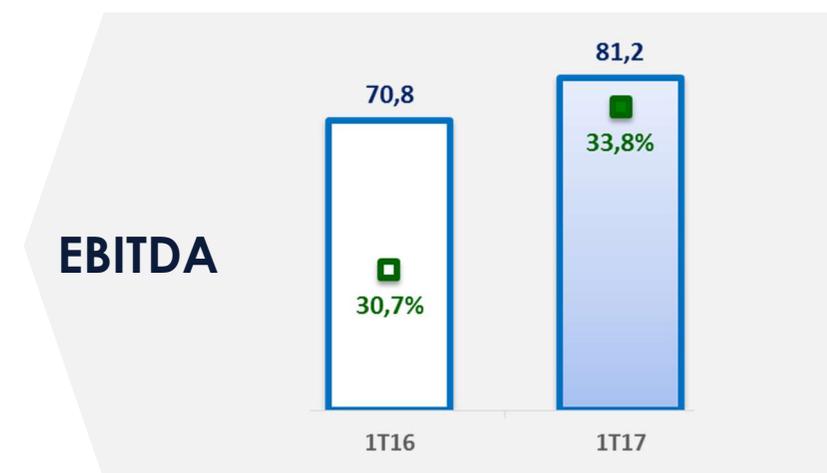
Back-up



1T17 cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (I)

Incremento de los márgenes

€ Millones	1T17	1T16	Var %
Ingresos brutos de publicidad	235,4	222,2	5,9%
- Medios Mediaset España	230,2	215,4	6,8%
- Medios ajenos	5,2	6,8	-23,4%
Comisiones	-9,5	-8,2	16,4%
Ingresos netos de publicidad	225,9	214,1	5,5%
Otros ingresos	14,6	16,7	-12,7%
TOTAL INGRESOS NETOS	240,4	230,7	4,2%
Personal	26,0	24,8	4,9%
Consumo de derechos TV	34,4	45,9	-25,1%
Otros costes operativos	98,9	89,3	10,7%
<i>Total costes operativos (1)</i>	<i>159,2</i>	<i>160,0</i>	<i>-0,5%</i>
EBITDA adj*	81,2	70,8	14,7%
EBITDA adj*/Total ingresos netos	33,8%	30,7%	+3,1pp



* Después de consumo de derechos

1T17 cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (II)

Mejorando márgenes y rentabilidad

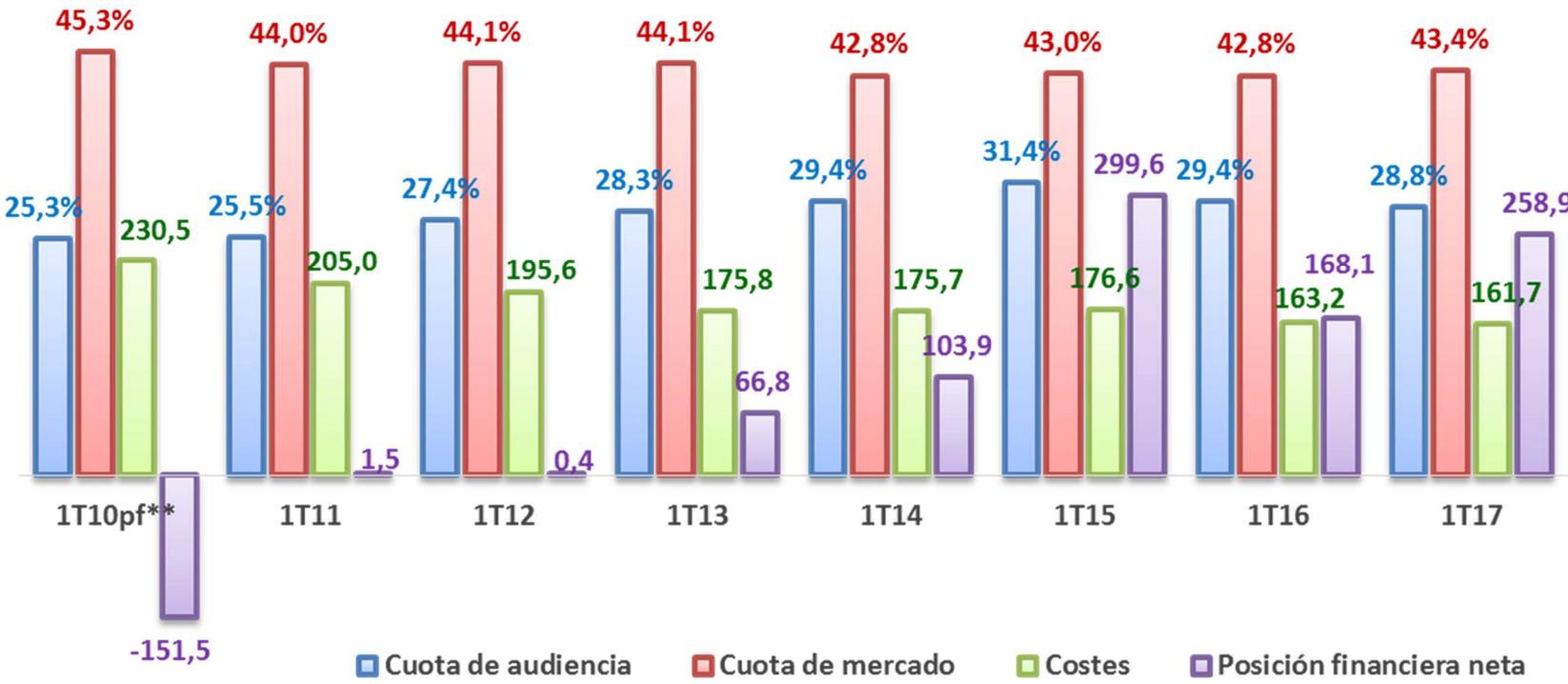
€ Millones	1T17	1T16	Var %
EBITDA adj*	81,2	70,8	14,7%
Amortización de PPA (2)	2,0	2,0	0,0%
Otras amortizaciones y depreciaciones (3)	2,4	3,2	-24,3%
<i>Total Costes (1+2+3)</i>	<i>163,7</i>	<i>165,2</i>	<i>-0,9%</i>
EBIT	76,8	65,6	17,1%
EBIT/Total ingresos netos	31,9%	28,4%	+3,5pp
Res. participadas y depr. activos financieros	0,5	-0,8	
Resultados financieros	-0,2	-0,5	
BAI	77,1	64,2	20,1%
Impuestos de sociedades	-16,6	-14,2	17,1%
Intereses minoritarios	0,0	0,1	
Beneficio neto	60,6	50,1	20,9%
BPA*	0,18 €	0,15 €	20,8%
Beneficio neto/Total ingresos netos	25,2%	21,7%	+3,5pp



* EBITDA Adj, incluye el consume de derechos TV

** BPA ajustado excluyendo las acciones propias de la compañía a 31 de marzo

El círculo virtuoso de Mediaset España (1Q)



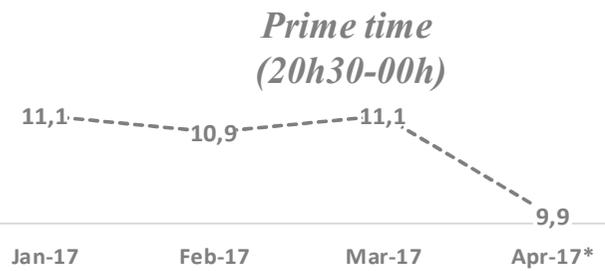
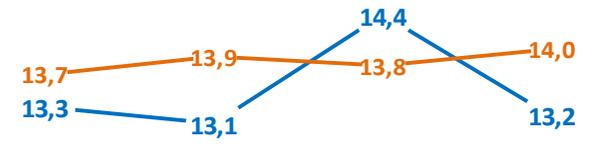
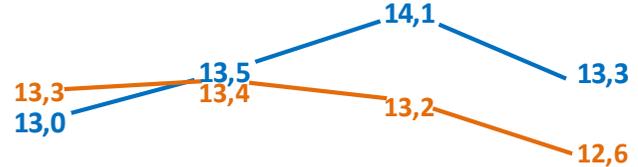
Gracias a la flexibilidad de su modelo de negocio, Mediaset España ha conseguido resultados para enmarcar: **cuotas de audiencia y mercado estables** acompañadas por **reducción de costes** y una **mejora en la posición financiera** (con una generosa remuneración de accionistas).

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

€ Millones

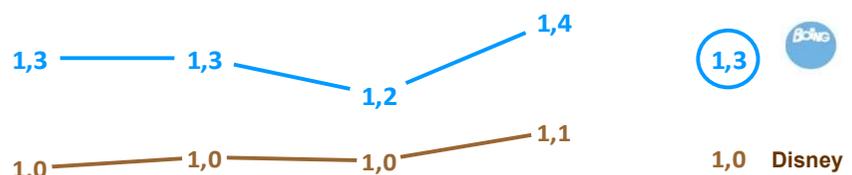
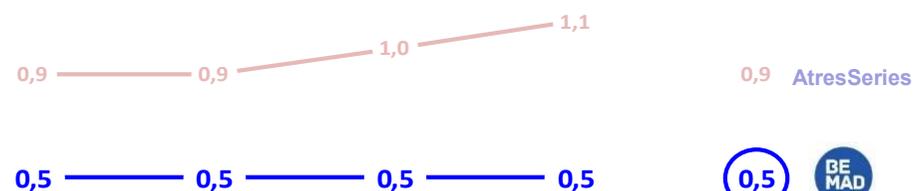
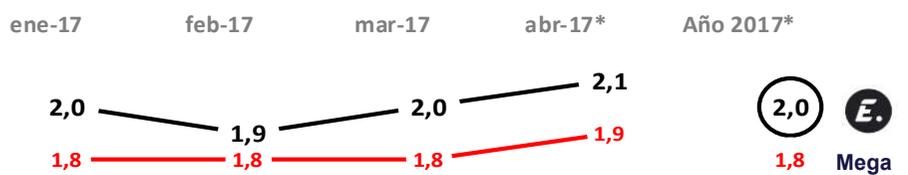
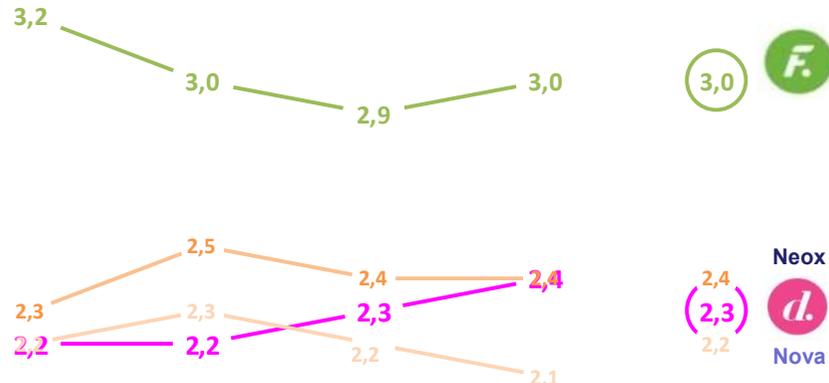
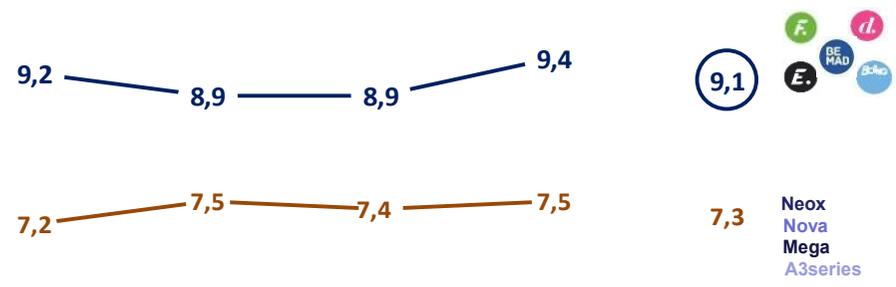
Fuente: Kantar media (audiencia 24h total individuos) e Infoadex

Evolución de audiencia 2016 (24h total individuos)



Fuente: Kantar media
 * Promedio de audiencia 1 de enero – 26 de abril

Evolución de audiencia 2016 (24h total individuos)

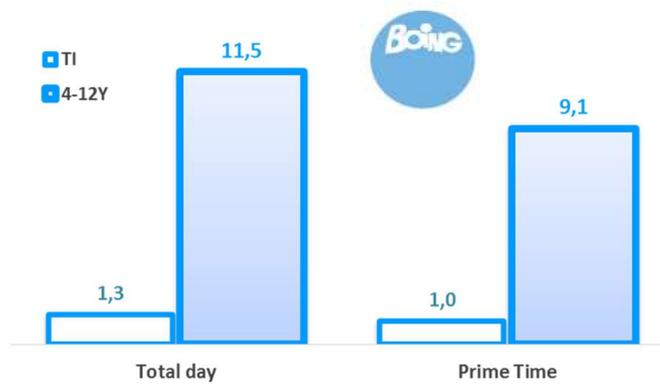


Fuente: Kantar media
* Promedio de audiencia 1 de enero – 26 de abril

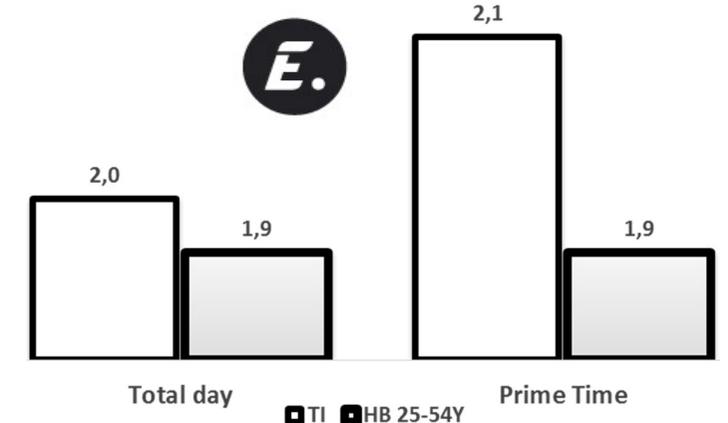
Audiencia 1T17: estrategia multicanal



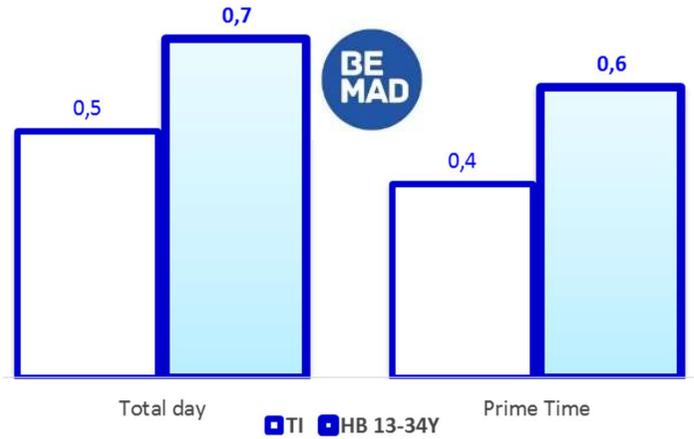
FdF: canal joven



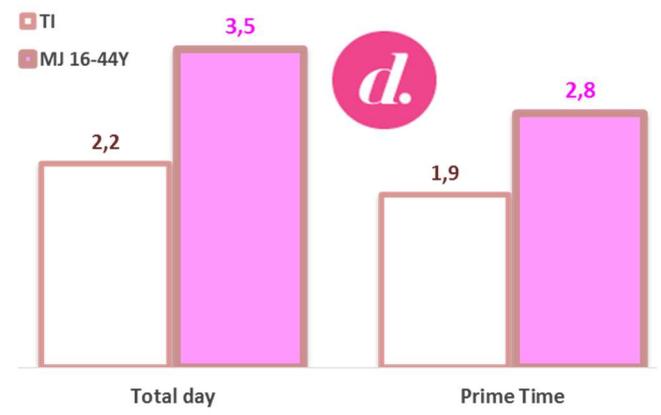
Boing: canal infantil



Energy: canal masculino



Be Mad: canal HD



Divinity: canal femenino

Fuente: Kantar media
 * Promedio audiencia 1 de enero – 31 de marzo

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 1T17

(enero – marzo 2017)

Madrid, 27 de abril de 2017

