Presentación de resultados de primer semestre 2017 (enero-junio 2017)

Madrid, 26 de julio de 2017

MEDIASET ESPAÑA TITULARES 1S17

1S17 RESULTADOS FINANCIEROS

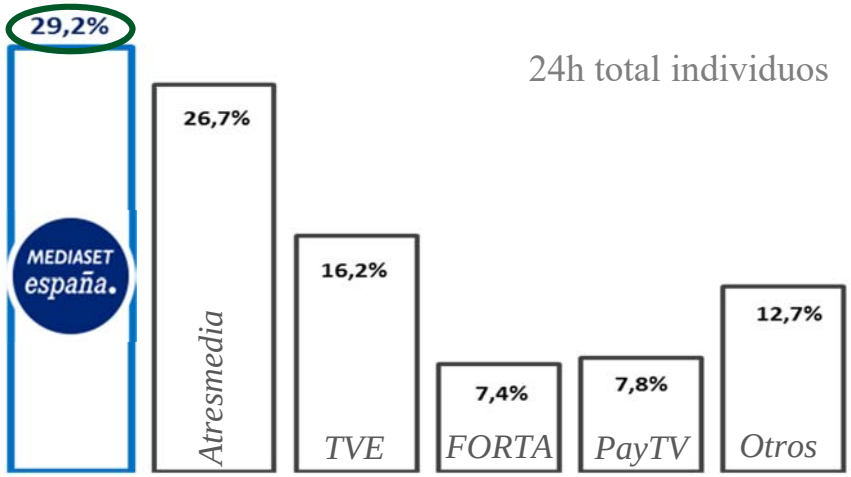
€ Millones

	1S17	1S16	Var.
Total ingresos netos	508,5	521,6	-2,5%
Total costes operativos	340,5	361,6	-5,8%
EBITDA adj*	**168,0**	**160,0**	**5,0%**
Margen EBITDA	*33,0%*	*30,7%*	*+2,4pp*
EBIT	**159,2**	**150,1**	**6,1%**
Margen EBIT	*31,3%*	*28,8%*	*+2,5pp*
Beneficio neto ajustado**	**125,7**	**117,7**	**6,8%**
BPA ajustado**	0,38 €	0,35 €	0,03 €
Free Cash Flow	**138,9**	**130,0**	**8,9 €**
Posición financiera	**117,9**	**65,4**	**52,4 €**

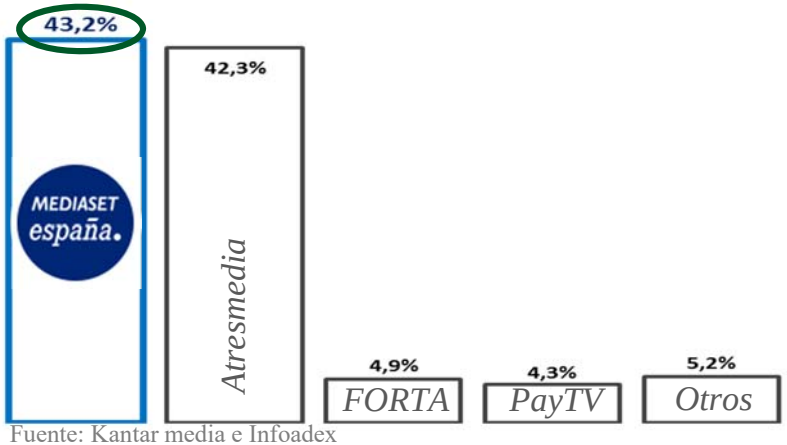
* EBITDA Adj, incluye el consumo de derechos TV
** Ajustado excluyendo las acciones propias de la compañía a 30 de junio

1S17 CUOTA DE AUDIENCIA

24h total individuos



1S17 CUOTA MERCADO PUBLICITARIO TV



Fuente: Kantar media e Infoadex

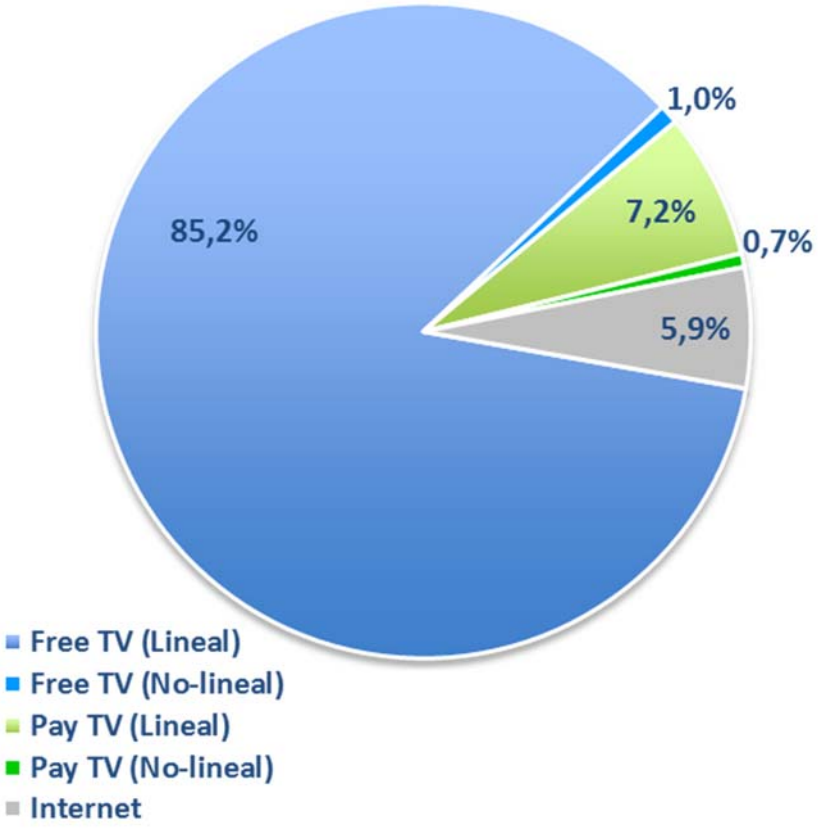
Mediaset
Televisión
PARA TODOS LOS GUSTOS
MEDIASETespaña.

Televisión

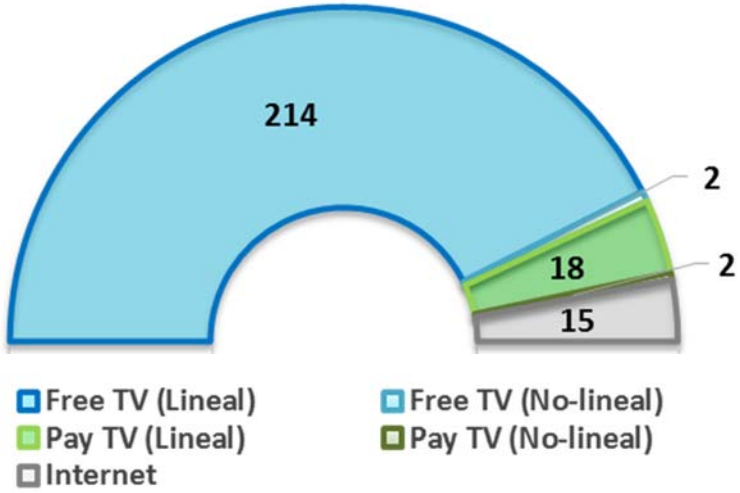
Mediaset
Televisión
PARA TODOS LOS GUSTOS
MEDIASETespaña.

1S17* consumo audiovisual

Consumo audiovisual total (promedio de minutos por persona): el 87% del consumo es en Free TV (Lineal+No-Lineal+OTT)



Promedio de minutos por persona



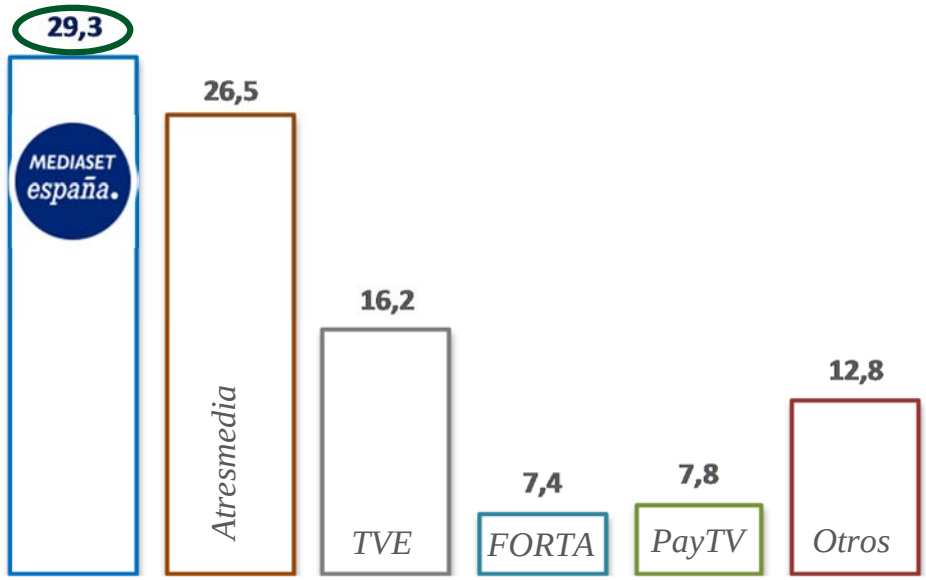
Minutos por día	1S17
TOTAL	**251**
Free TV (lineal)	214
Free TV (no-lineal)	2,4
Pay TV (lineal)	18,1
Pay TV (no-lineal)	1,7
Internet vÍdeo	14,9

Fuente: Kantar media y ComScore
(no incluye móviles)

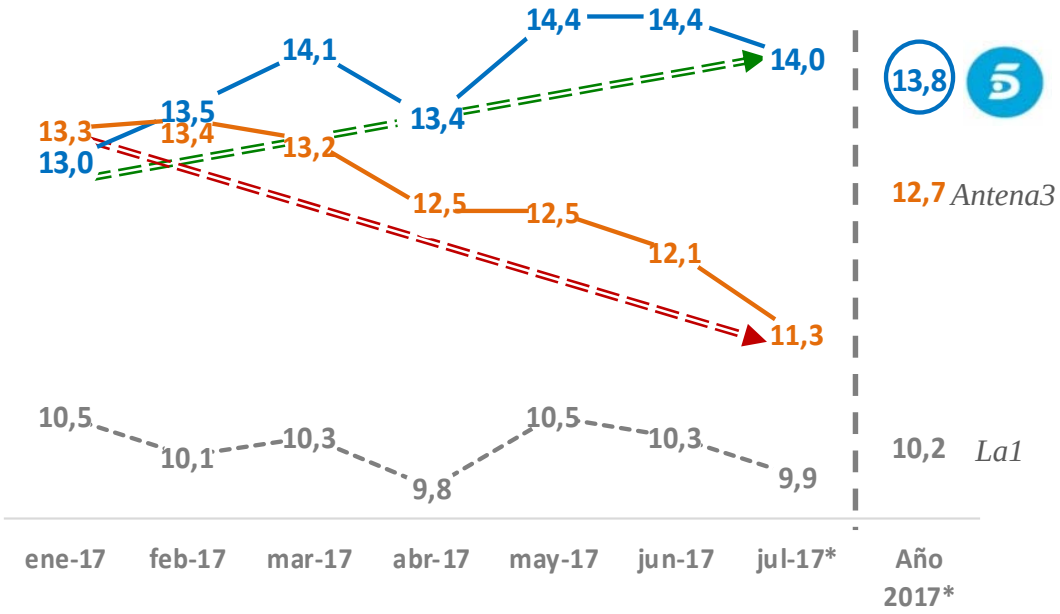
2017 audiencia*

Al igual que su canal principal, Mediaset España es líder

Cuota de audiencia hasta la fecha por grupos*



Cuota de audiencia hasta la fecha por canales*



Fuente: Kantar media
* Promedio de audiencia 1 de enero – 24 de julio de 2017

24h total individuos

Audiencia

Excelentes datos de audiencia tanto para Mediaset España como para Telecinco durante la última temporada TV (septiembre 2016 - junio 2017)

Mediaset España es líder

29.3%*
- 28.8% Prime time
- 29.6% Day time
- 35.9% Jóvenes

Telecinco es líder

13.8%*
- 14.1% Prime time
- 13.6% Day time
- 13.5% Jóvenes

Espacios más vistos en TV entre jóvenes (13-24Y)

44.1% La que se avecina
32.6% Gran hermano
32.5% La voz
26.6% Got talent España

Espacios más vistos en TV entre jóvenes (25-34Y)

37.6% La que se avecina
28.5% La voz
28.0% Gran hermano
26.4% Supervivientes

Fuente: Kantar media
* Promedio de audiencia 1 de septiembre 2016 – 30 de junio de 2017; 24h total individuos

Audiencia

MEDIASETespaña.

Principales programas de Telecinco líderes de audiencia de la última temporada TV (septiembre 2016 - junio 2017)

25,5% (supera en 16pp a su principal competidor comercial)

19,6% (20,5% en target comercial)

24% (supera en 7pp a su principal competidor comercial y 25,2% en target comercial)

22,1% (26,4% en target comercial)

19,8% (21,8% entre jóvenes 25-34Y y supera en 8,6pp a su principal competidor comercial)

20,9% (supera en 8,8pp a su principal competidor comercial)

15,9% (supera en 3,2pp a su principal competidor comercial)

informativos TELECINCO

16,9% (supera en 5,3pp a su principal competidor comercial)

Fuente: Kantar media
* Promedio de audiencia 1 de septiembre de 2016 – 30 de junio de 2017; 24h total individuos

Audiencia

MEDIASETespaña.

Una programación muy potente para el arranque de la temporada (2017-18)

Reality show/ docu reality

Talent show

Sport

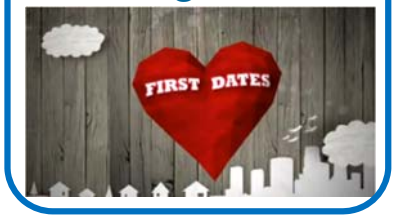
Ficción española

Películas

Entrevistas

Investigaciones

Dating show



Cine en 2017

2017: un arranque prometedor y 3 nuevos estrenos en la segunda mitad de año

*Datos de taquilla 2017 a la fecha**

Clasificación de las películas españolas más vistas en 2016		Taquilla bruta(€)
1	**Es por tu bien**	**9,5m**
2	Señor dame paciencia	5,4m*
3	Contratiempo	3,7m
4	El guardián invisible	3,6m
5	El bar	2,9m

Taquilla histórica de películas españolas

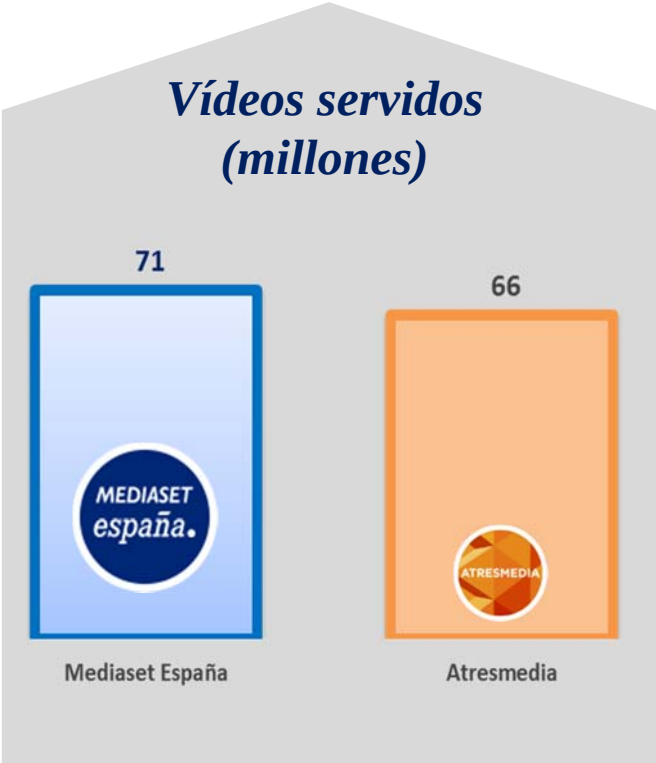
Clasificación de las películas españolas más vistas		Taquilla bruta(€)	Año
1	**8 apellidos vascos**	**57,7m**	**2014**
2	**Lo Imposible**	**42,3m**	**2012**
3	**8 apellidos catalanes**	**36,2m**	**2015**
4	Los Otros	27,2m	2001
5	**Un monstruo viene a verme**	**26,5m**	**2016**
6	**El Orfanato**	**25,0m**	**2007**
7	La gran aventura de Mortadelo y Filemón	22,8m	2003
8	Torrente 2	22,1m	2001
9	**Ágora**	**21,3m**	**2009**
10	Mar adentro	19,8m	2004
11	Torrente 4	19,3m	2011
12	**Las aventuras de Tadeo Jones**	**18,1m**	**2012**

€ Millones

Fuente: Rentrak a 24 de julio de 2017; únicamente películas estrenadas en 2017; en **negrita** las películas de Telecinco Cinema

Internet en 2017

Mediaset España es líder con excelentes registros y elevada fidelidad



	Vídeos vistos por compañía de medios	*Minutos totales* (millones)	*Minutos por espectador único*	*Vídeos por espectador único*
1	MEDIASETespaña.	285	168	42
2	ATRESMEDIA	237	108	30
3	rtve	205	154	9

Fuente: Comscore
Datos: promedio enero-junio 2017

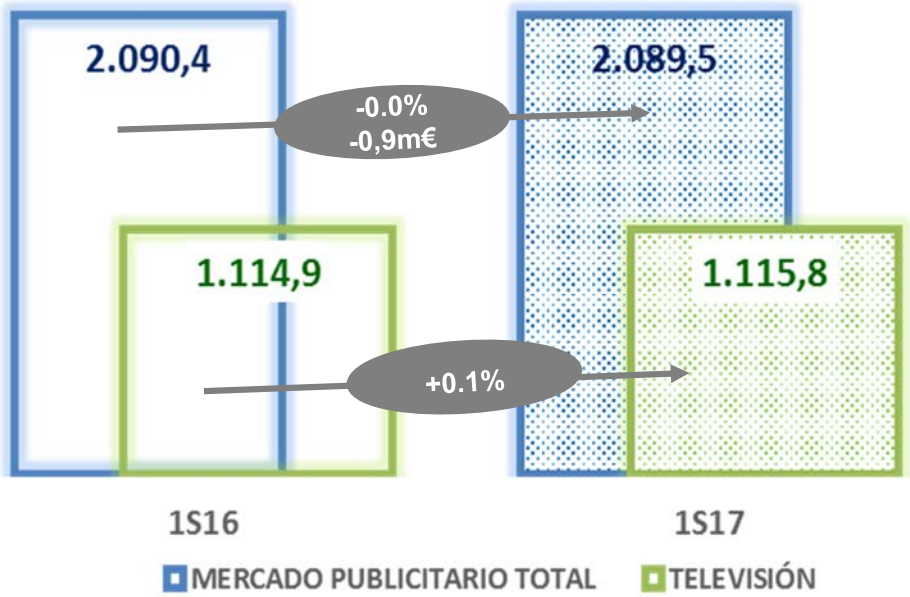
Mediaset
ESPAÑA
Televisión
PARA TODOS LOS GUSTOS
MEDIASET españa.

Publicidad

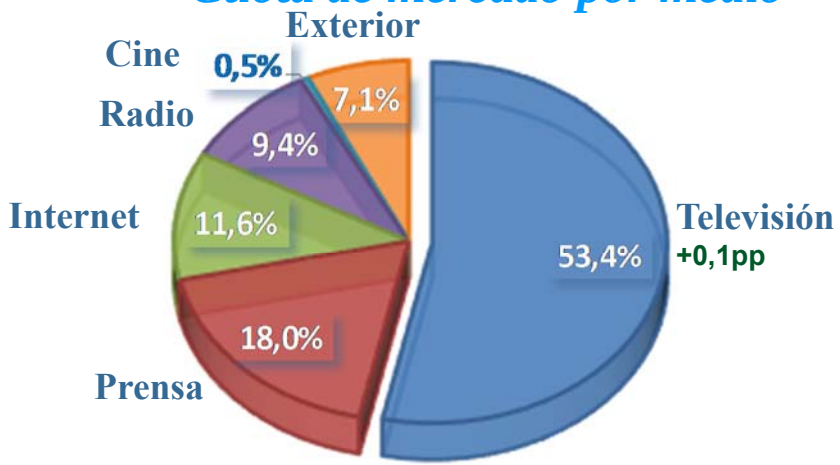
Mediaset
ESPAÑA
Televisión
PARA TODOS LOS GUSTOS
MEDIASET españa.

1S17 Total Mercado publicitario convencional

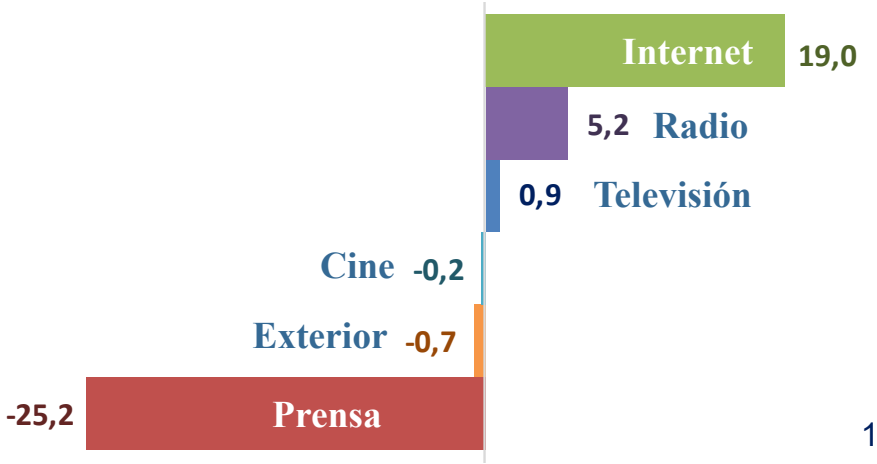
Evolución del mercado publicitario convencional



Cuota de mercado por medio



Evolución por medio 1S17 vs. 1S16 (m€)

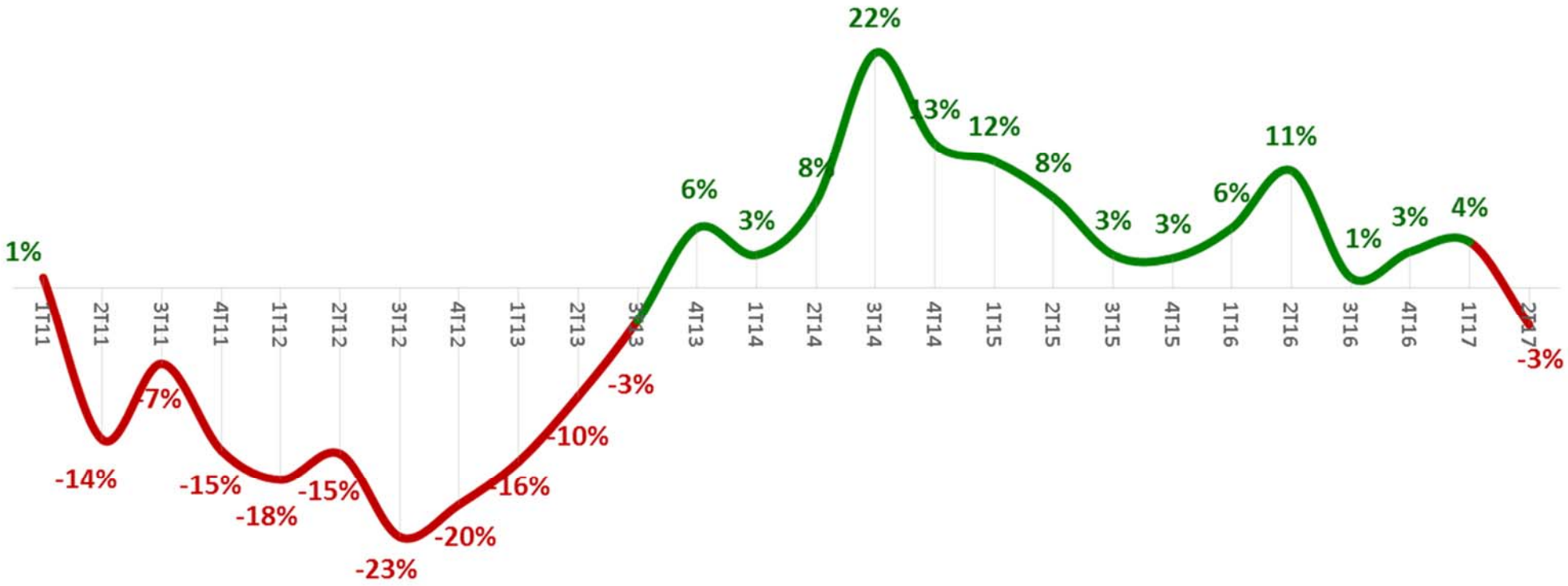


€ Millones

Fuente: Infoadex

Total mercado publicitario TV

*Evolución mercado publicitario TV por trimestres 2011-2017**

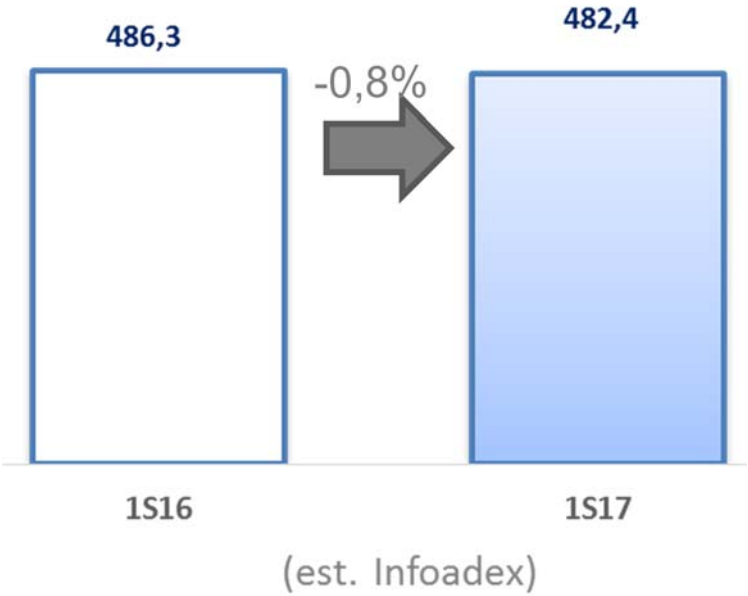


Fuente: Infoadex

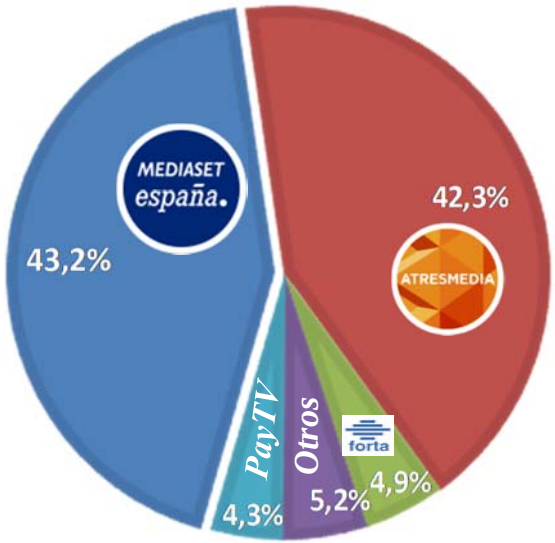
* Comparado con el mismo periodo del año anterior

1S17 ingresos publicitarios y cuota de mercado de MES

Ingresos publicitarios TV de Mediaset España (estimados por Infoadex)



Cuota de mercado TV



Estrategia comercial TV

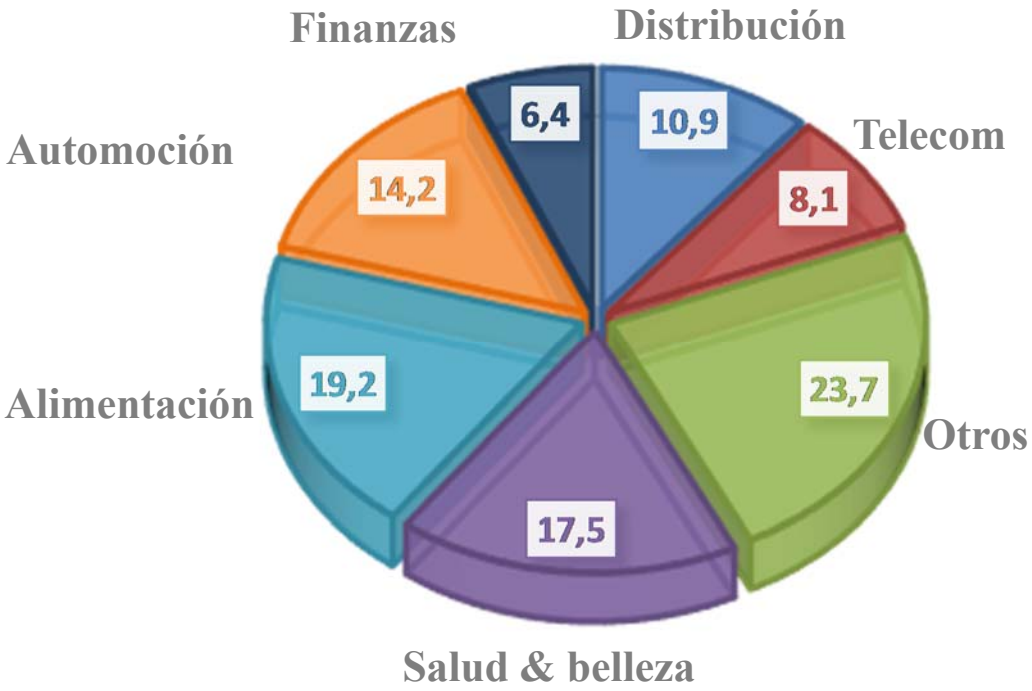
	Audiencia	Var %	Segundos	GRP (20”)	C/GRP’s*
1S17	29.2%	-4.3%	+3.3%	-4.0%	+5.6%
2T17	29.7%	-6.3%	+4.7%	-7.3%	+7.3%

€ Millones

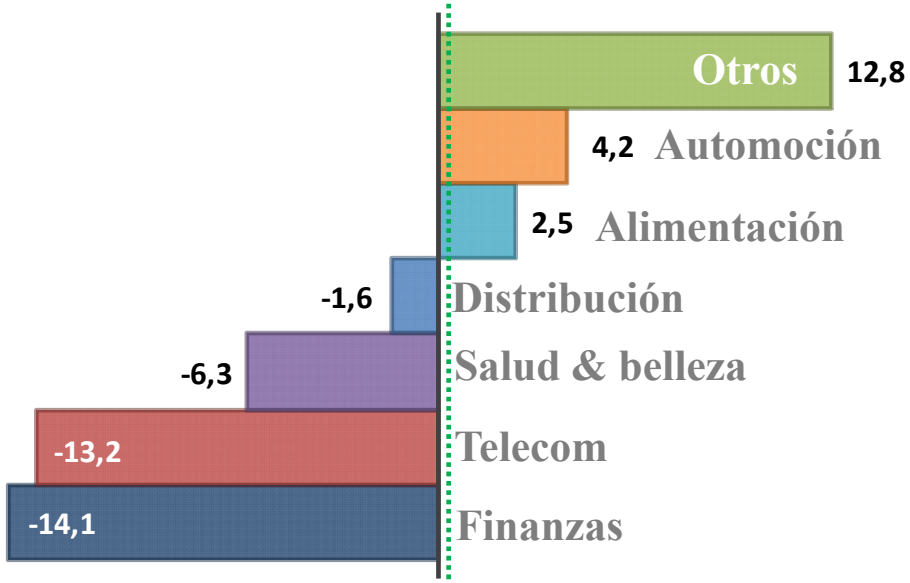
Fuente: Infoadex, Kantar media y Publiespaña
*excluye el impacto de la Eurocopa 2016 y, únicamente en el T2, el impacto de la Semana Santa

1S17 Mercado publicitario TV por sectores

Cuota de sectores de anunciantes
(% sobre total)



Evolución de sectores (%)
(1S17 vs. 1S16)



1S17 Evolución mercado publicitario TV: +0.1%

Fuente: Publiespaña

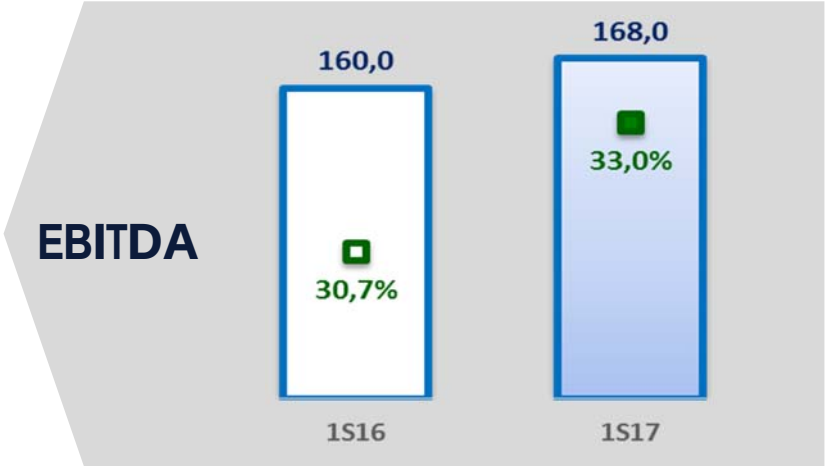
Resultados financieros

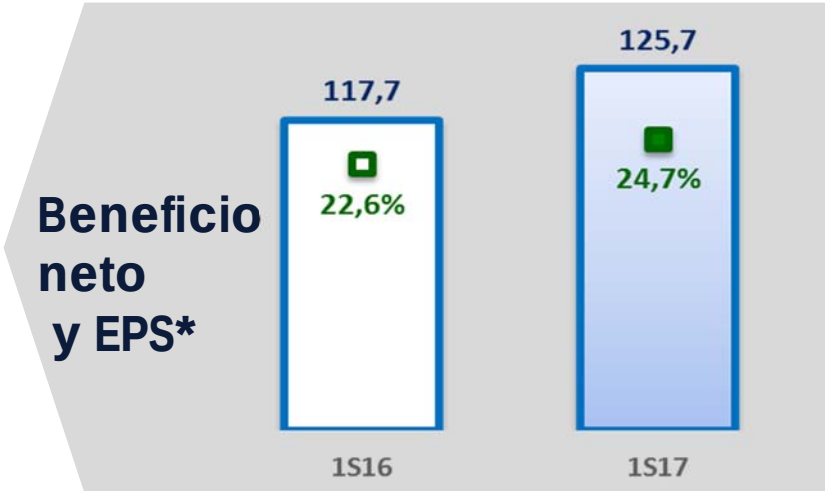
1S17 Resultados financieros consolidados

Mejorando los márgenes y la rentabilidad

€ Millones

	1S17	1S16	VAR %
Ingresos netos de publicidad	480,6	489,1	-1,7%
Otros ingresos	28,0	32,5	-13,9%
Total ingresos netos	**508,5**	**521,6**	**-2,5%**
Total costes operativos	**340,5**	**361,6**	**-5,8%**
Personal	52,4	51,9	1,0%
Consumo derechos TV	74,4	92,6	-19,6%
Otros costes operativos	213,7	217,1	-1,6%
EBITDA ajustado (1)	**168,0**	**160,0**	**5,0%**
Amortización PPA	4,0	4,0	-
Amortización y depreciación	4,8	5,9	-18,1%
EBIT	**159,2**	**150,1**	**6,1%**
Beneficio Antes de Impuestos	**159,5**	**150,7**	5,8%
BENEFICIO NETO después de minoritarios	**125,7**	**117,7**	**6,8%**
BPA*	0,38 €	0,35 €	7,5%
EBITDA Adj/ Ingresos netos	**33,0%**	30,7%	+2,4pp
EBIT/ Ingresos netos	**31,3%**	28,8%	+2,5pp
Beneficio neto/ Ingresos netos	**24,7%**	22,6%	+2,2pp

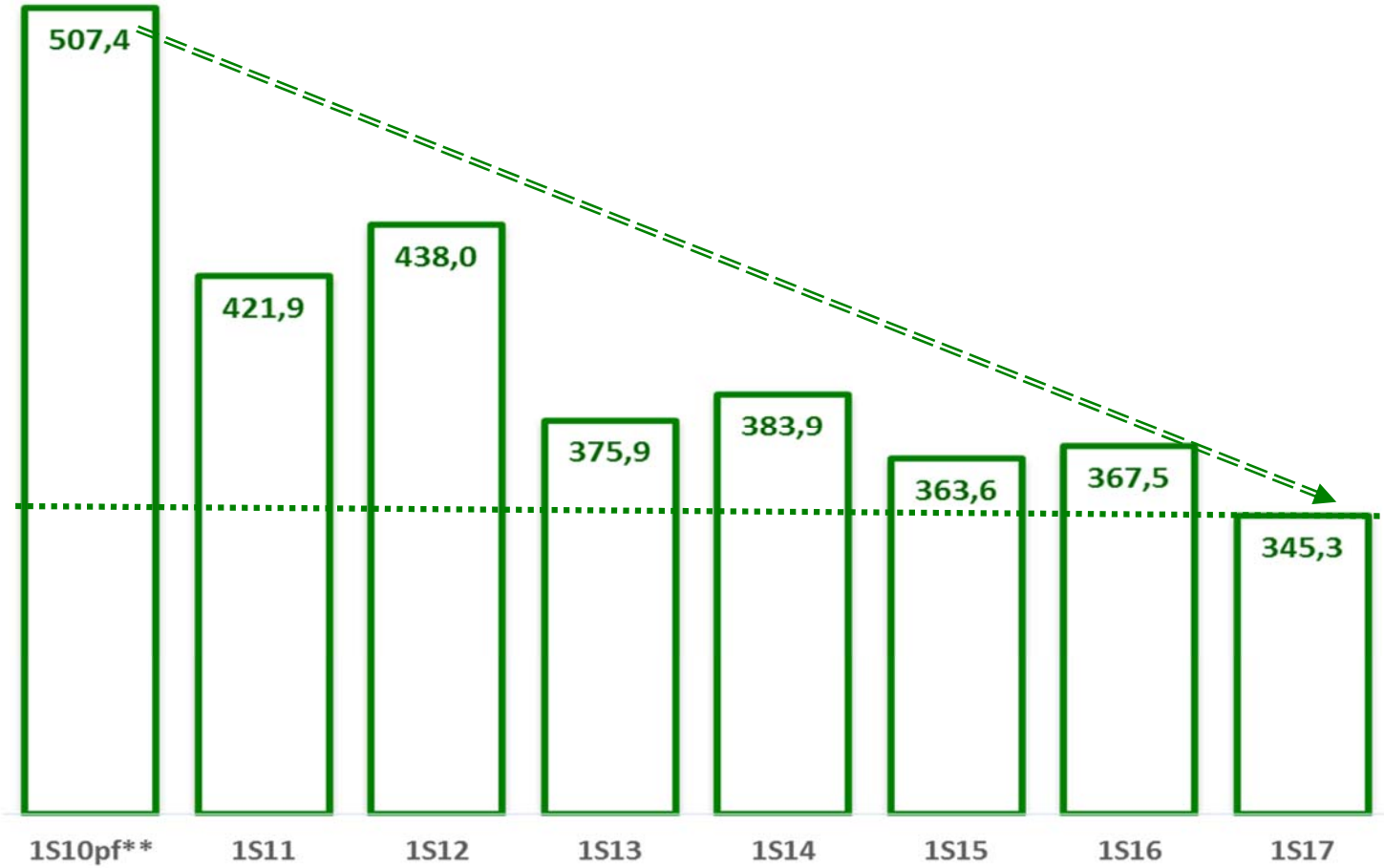




(1) Después de consumo de derechos TV
* Ajustado excluyendo las acciones propias de la compañía a 30 de junio

1S gestión de los recursos

162m€ (-32%) de ahorro en 7 años



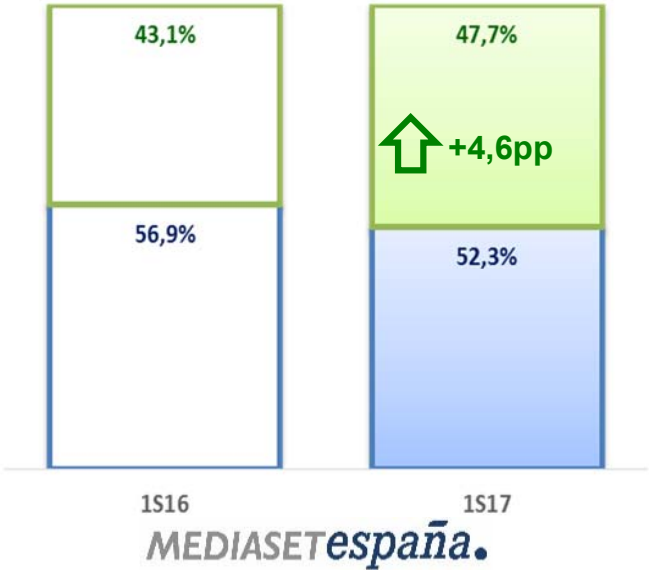
€ Millones

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**

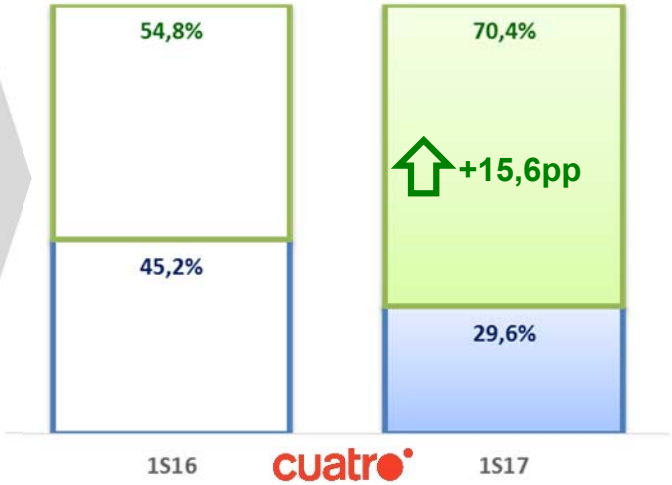
**Pro-forma: consolidado elaborado con criterios contables IRFS, del Grupo Mediaset España y Grupo Sogecuatro

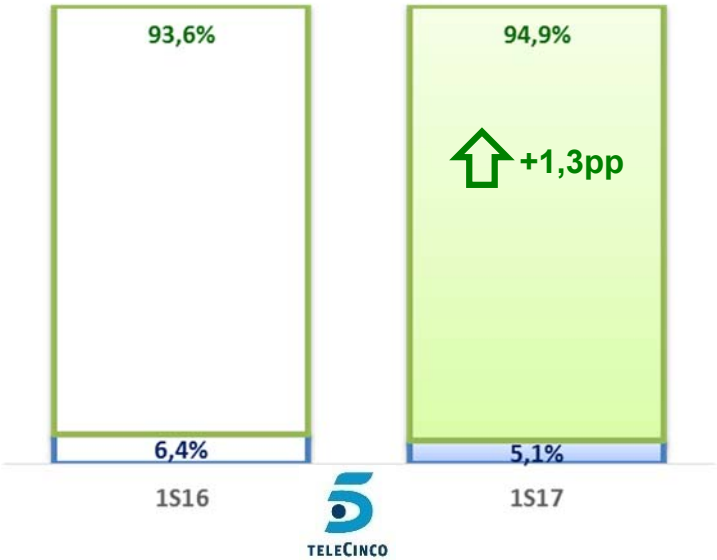
Mix de programación 1S17

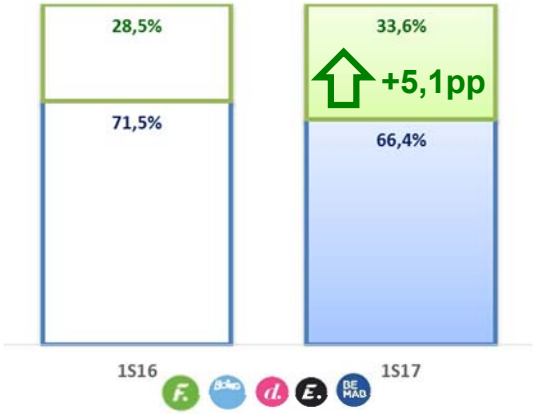
Producción propia vs. ajena en términos de horas emitidas



El nivel de producción propia entre los dos canales principales es del **83%** (vs. 75% en 1S16)







Producción propia
Producción ajena

Evolución del margen EBITDA en el primer semestre

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

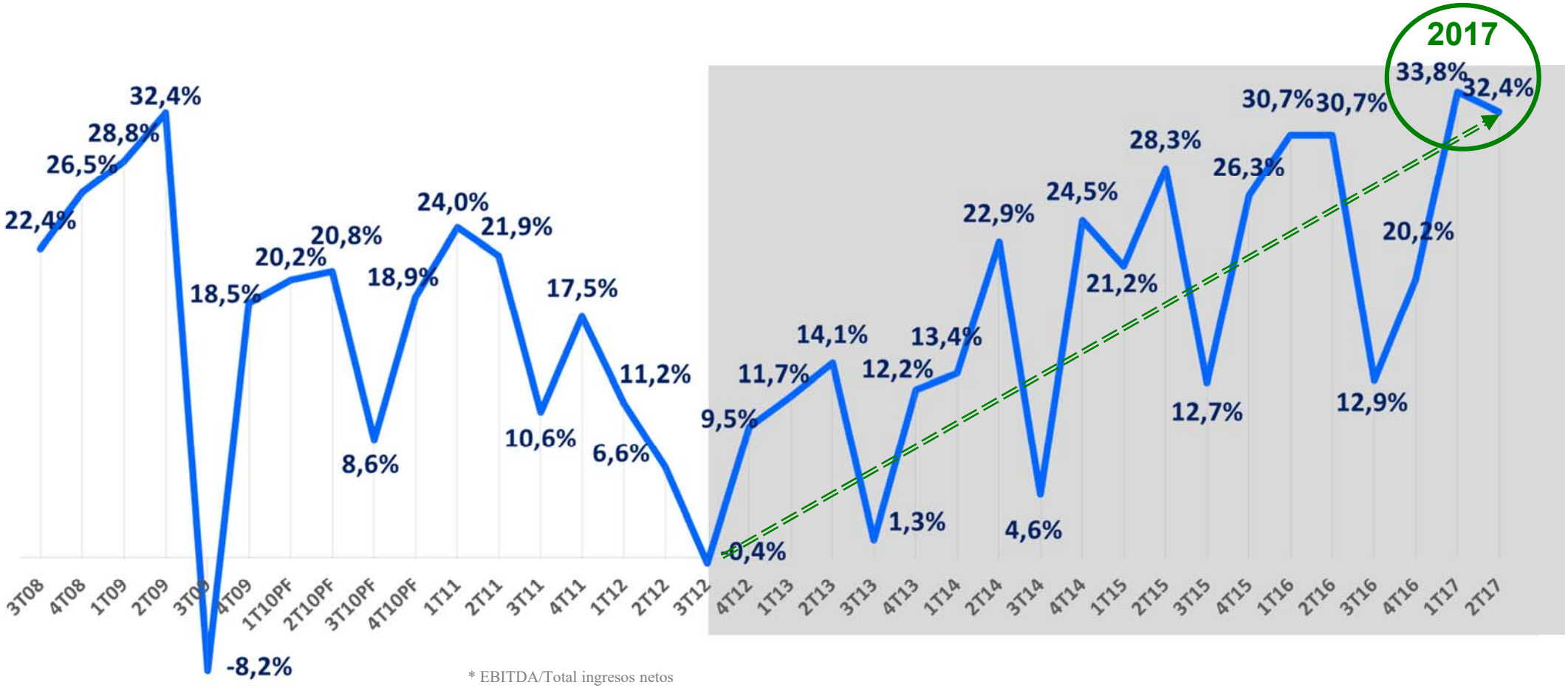
€ Millones

* EBITDA/Total ingresos netos

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

Evolución del margen EBITDA

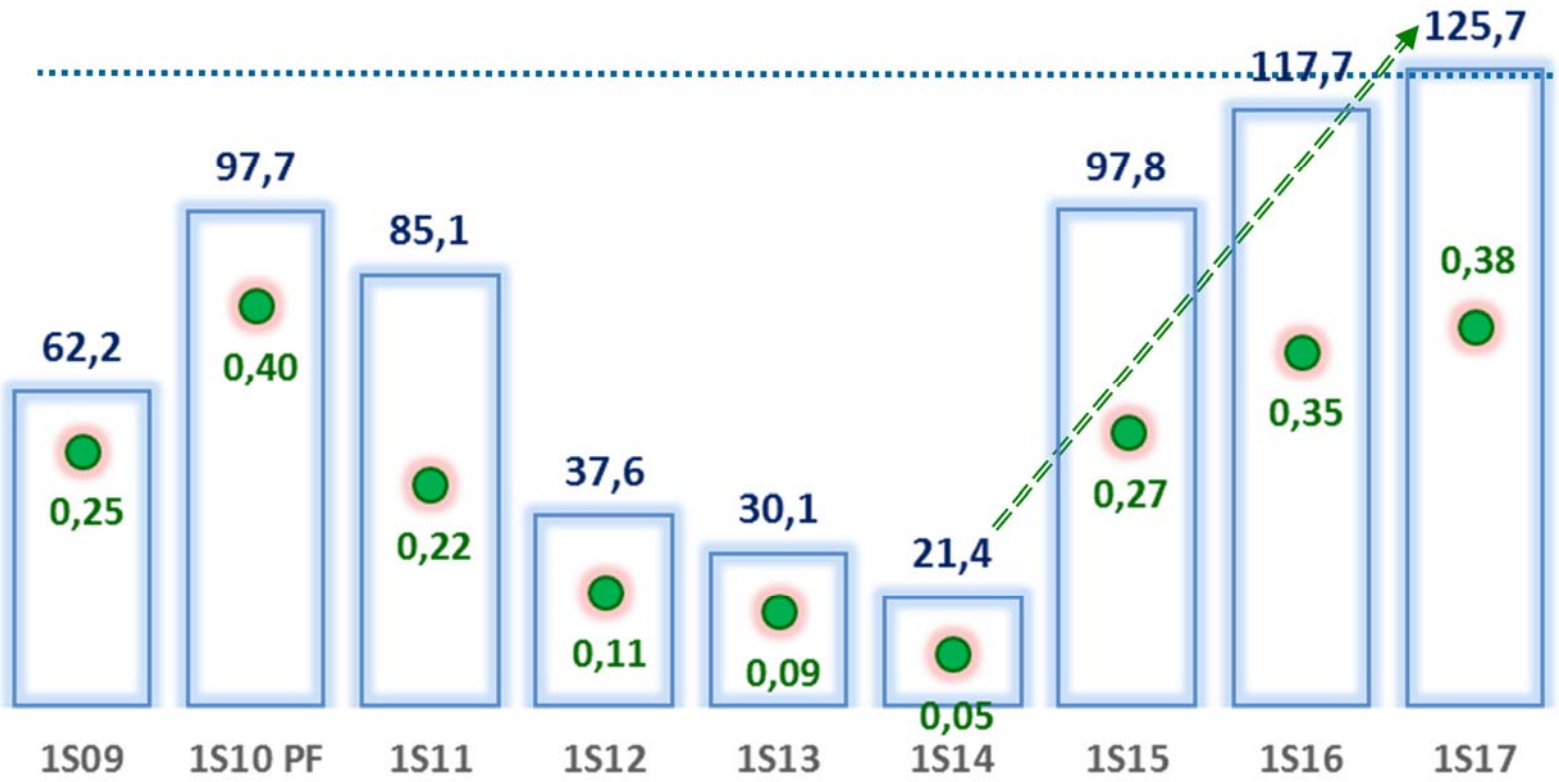
2º mejor margen de EBITDA de los últimos 35 trimestres*



* EBITDA/Total ingresos netos

Evolución del beneficio neto en el primer semestre

El mejor beneficio neto y segundo mejor BPA en 1S desde 2008*



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

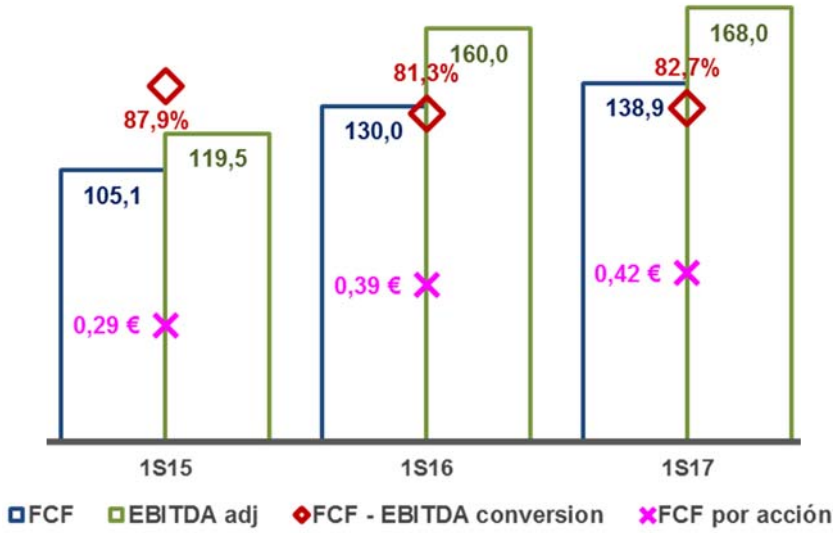
Beneficio neto: € Millones
* BPA (€) ajustado excluyendo autocartera a 30 de junio

1S17 flujos de caja consolidados

Elevada generación de flujos de caja libre

€ Millones	1S17	1S16	Dif. en € millones
Posición financiera neta inicial	**177,4**	**192,4**	**-15,0**
Cash flow libre	**138,9**	**130,0**	**8,9**
Cash flow operativo	220,7	241,7	-21,0
Inversiones netas	-127,9	-136,6	8,7
Variación fondo de maniobra	46,1	25,0	21,2
Movimiento patrimonio	**2,2**	**1,5**	**0,7**
Inversiones financieras	**-26,8**	**-92,7**	**66,0**
Dividendos cobrados	**1,9**	**1,7**	**0,2**
Dividendos pagados	**-175,7**	**-167,4**	**-8,3**
Incremento neto de posición financiera	**-59,6**	**-127,0**	**67,4**
Posición financiera neta final	**117,9**	**65,4**	**52,4**
Cash flow libre operativo/EBIT	**87,2%**	**86,6%**	

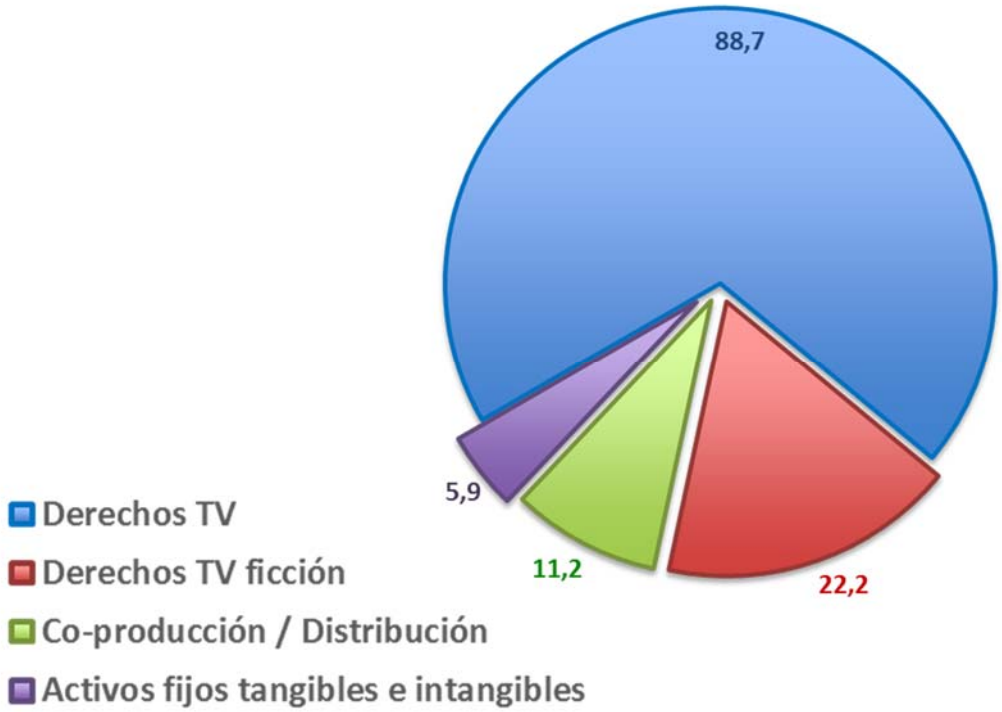
Centrarse en producción de contenidos permite conseguir un **elevado ratio de conversión** de márgenes en **free cash flow**



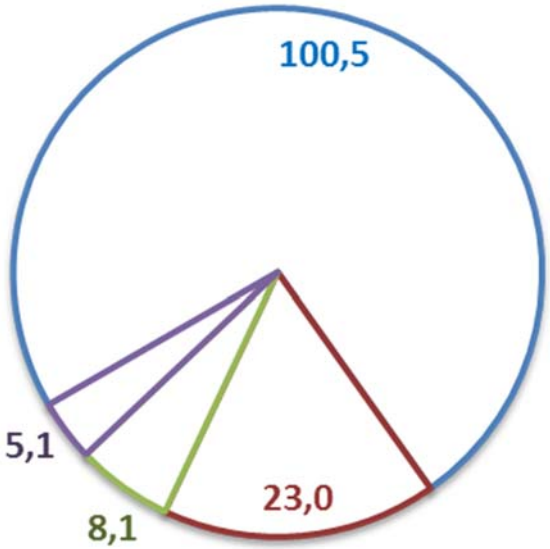
€ Millones

Inversión neta en 1S

Total inversión neta 1S17: €127.9



Total inversión neta 1S16: €136.6

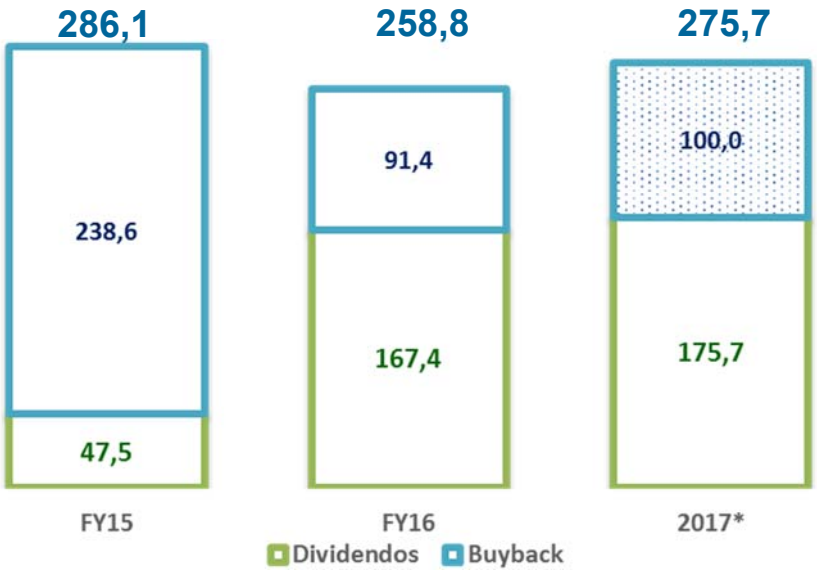


€ Millones

2017 balance

€ Millones	1S17	FY16
Inmovilizado	**568,7**	**580,9**
-Financiero	312,3	321,1
-No financiero	256,4	259,9
Derechos audiovisuales y anticipos	**219,0**	**171,9**
-Derechos de terceros	164,0	132,5
-Ficción	28,8	20,6
-Co-producción / distribución	26,3	18,9
Impuesto anticipado	**100,9**	**113,0**
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**888,7**	**865,8**
Activo corriente	235,4	243,7
Activo financiero y tesorería	133,2	193,3
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**368,6**	**436,9**
TOTAL ACTIVO	**1.257,3**	**1.302,7**
FONDOS PROPIOS	**909,9**	**983,3**
Provisiones	9,4	9,2
Acreedores no corrientes	14,2	11,8
Pasivo financiero no corriente	7,6	13,7
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**31,2**	**34,7**
Acreedores corrientes	308,5	282,6
Pasivo financiero corriente	7,7	2,2
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**316,2**	**284,8**
TOTAL PASIVO	**1.257,3**	**1.302,7**

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



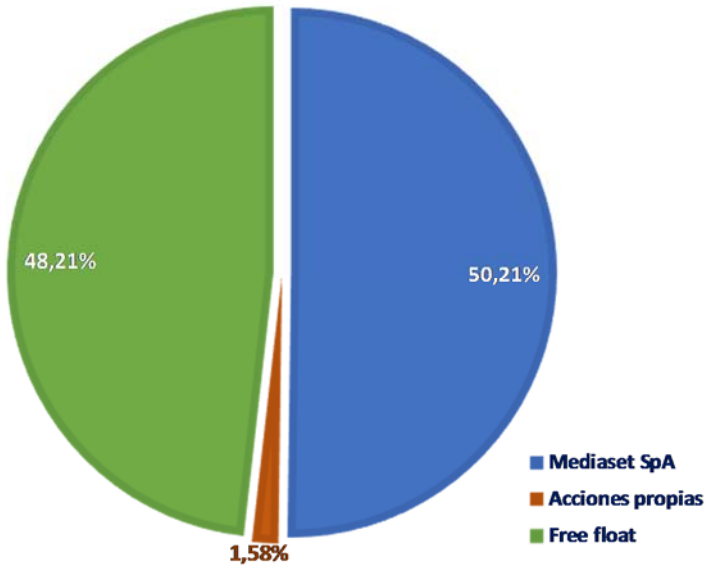
* Buyback empezado el 17 de mayo; a 30 de junio la compañía había invertido 25,4m€ en recomprar acciones

Plan de recompra de acciones 2017

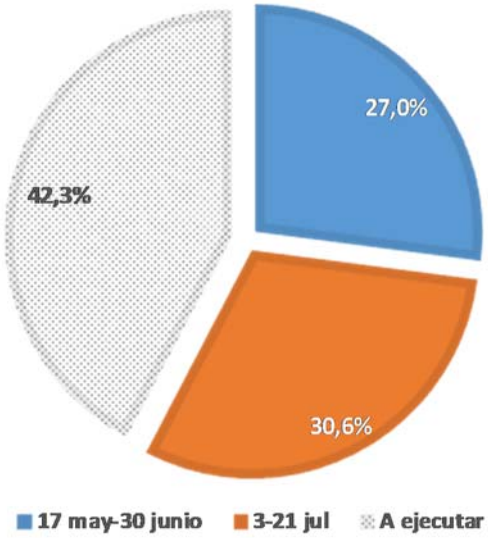
Fecha	N. acciones	Precio medio	Inversión total
De 17 de mayo a 30 de junio 2017	2.365.810	€11,4323	€27.046.704,91
De 3 hasta 21 de julio de 2017	2.941.456	€ 10,4190	€30.646.978,50
Total a la fecha*	**5.307.266**	**€10,8707**	**€57.693.682,41**

Accionariado a 21 de julio

(N. total de acciones emitidas: 336.717.490)



Buyback ejecución a la fecha*



* Información a 21 de julio de 2017 comunicada a la CNMV

Mediaset
España
Televisión
PARA TODOS LOS GUSTOS
MEDIASET españa.

Back-up

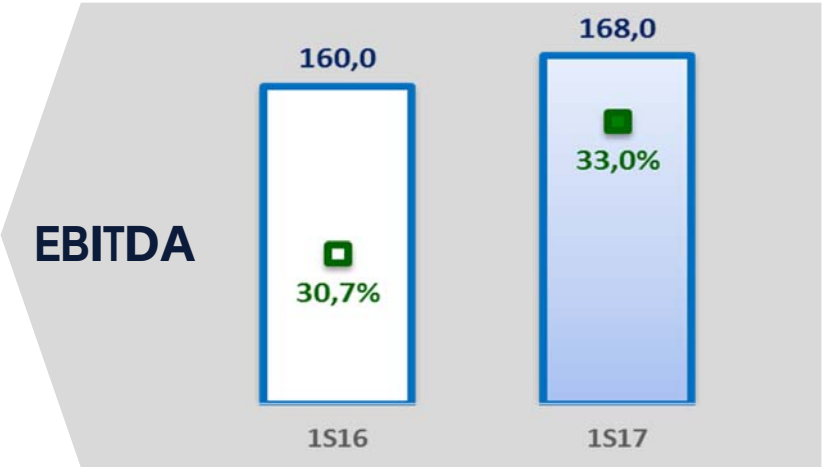
Mediaset
España
Televisión
PARA TODOS LOS GUSTOS
MEDIASET españa.

1S17 cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas (I)

Mejorando los márgenes y la rentabilidad

€ Millones

	1S17	1S16	Var %
Ingresos brutos de publicidad	**501,0**	**508,0**	**-1,4%**
- Medios Mediaset España	491,1	491,2	0,0%
- Medios ajenos	9,9	16,8	-41,1%
Comisiones	**-20,4**	**-18,9**	**8,1%**
Ingresos netos de publicidad	**480,6**	**489,1**	**-1,7%**
Otros ingresos	**28,0**	**32,5**	**-13,9%**
TOTAL INGRESOS NETOS	**508,5**	**521,6**	**-2,5%**
Personal	52,4	51,9	1,0%
Consumo de derechos TV	74,4	92,6	-19,6%
Otros costes operativos	213,7	217,1	-1,6%
Total costes operativos (1)	*340,5*	*361,6*	*-5,8%*
EBITDA adj*	**168,0**	**160,0**	**5,0%**
EBITDA adj*/Total ingresos netos	**33,0%**	**30,7%**	+2,4pp



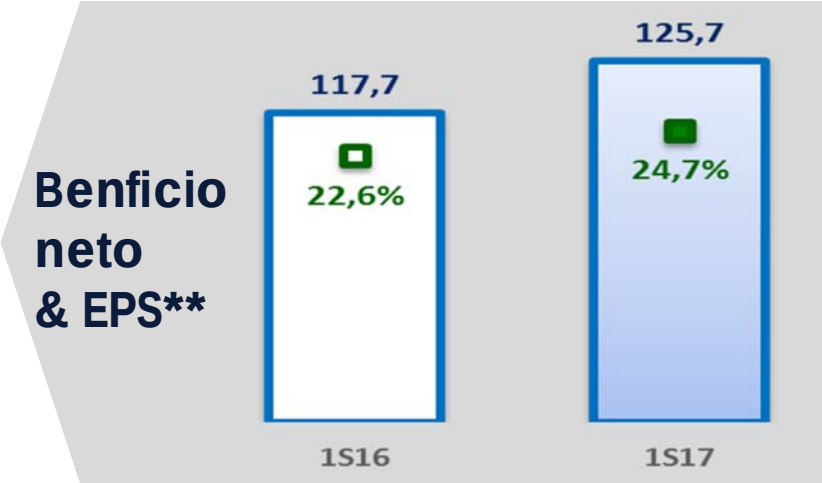
* Después de consumo de derechos

1S17 cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas (II)

Mejorando los márgenes y la rentabilidad

€ Millones

	1S17	1S16	Var %
EBITDA adj*	**168,0**	**160,0**	**5,0%**
Amortización de PPA (2)	4,0	4,0	0,0%
Otras amortizaciones y depreciaciones (3)	4,8	5,9	-18,1%
Total Costes (1+2+3)	*349,3*	*371,5*	*-6,0%*
EBIT	**159,2**	**150,1**	**6,1%**
EBIT/Total ingresos netos	**31,3%**	**28,8%**	+2,5pp
Res. participadas y depr. activos financieros	1,0	1,0	
Resultados financieros	-0,7	-0,4	
BAI	**159,5**	**150,7**	**5,8%**
Impuestos de sociedades	-34,0	-33,1	2,7%
Intereses minoritarios	0,2	0,2	
Beneficio neto	**125,7**	**117,7**	**6,8%**
BPA**	0,38 €	0,35 €	7,5%
Beneficio neto/Total ingresos netos	24,7%	22,6%	+2,2pp



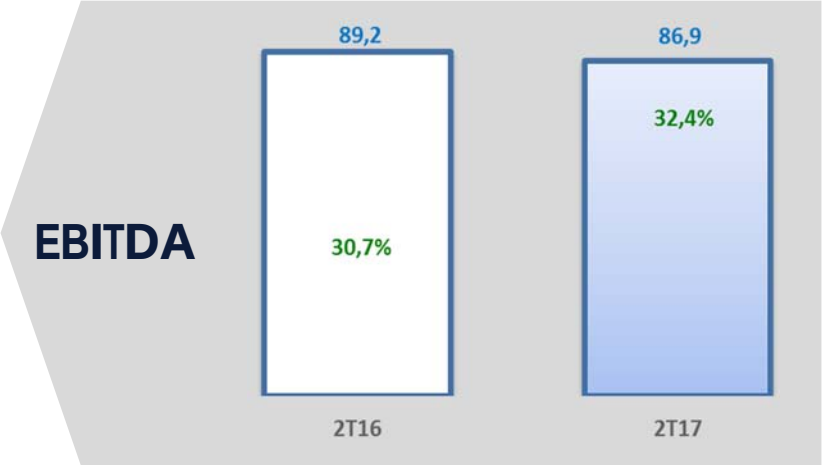
* EBITDA Adj, incluye el consumo de derechos TV
** Ajustado excluyendo las acciones propias de la compañía a 30 de junio

2T17 cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas (I)

Mejorando en rentabilidad

€ Millones

	2T17	2T16
Ingresos brutos de publicidad	**265,6**	**285,7**
- Medios Mediaset España	260,9	275,8
- Medios ajenos	4,7	10,0
Descuentos	**-10,9**	**-10,7**
Ingresos netos de publicidad	**254,7**	**275,0**
Otros ingresos	**13,4**	**15,8**
TOTAL INGRESOS NETOS	**268,1**	**290,8**
Personal	26,4	27,1
Consumo de derechos TV	40,0	46,7
Otros costes operativos	114,8	127,8
Total costes (1)	*181,3*	*201,6*
EBITDA adj*	**86,9**	**89,2**
EBITDA adj*/Total ingresos netos	**32,4%**	**30,7%**



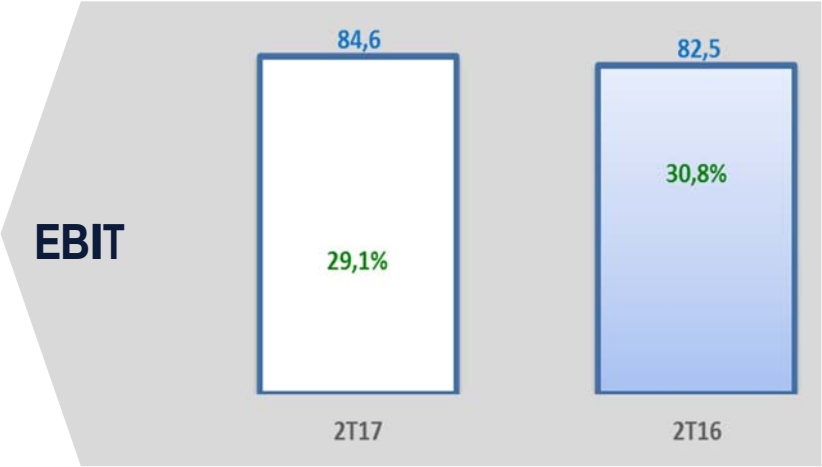
* Después de consumo de derechos

2T17 cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas (II)

Mejorando en rentabilidad

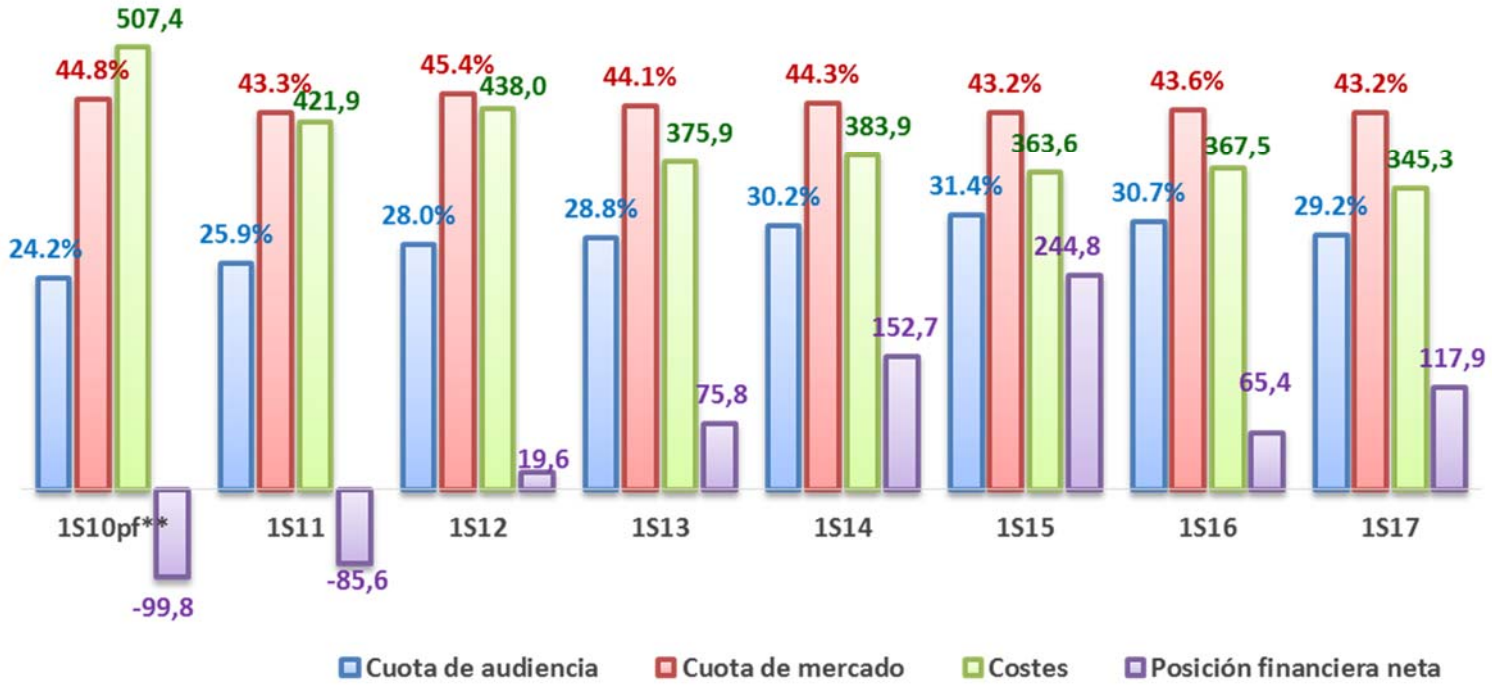
€ Millones

	2T17	2T16
EBITDA adj*	**86,9**	**89,2**
Amortización de PPA (2)	2,0	2,0
Otras amortizaciones y depreciaciones (3)	2,4	2,7
Total Costes (1+2+3)	*185,6*	*206,3*
EBIT	**82,5**	**84,6**
EBIT/Total ingresos netos	**30,8%**	**29,1%**
Res. Participadas y depr. Activos financieros	0,4	1,8
Resultados financieros	-0,6	0,1
BAI	**82,3**	**86,5**
Impuestos de sociedades	-17,4	-19,0
Intereses minoritarios	0,2	0,1
Beneficio neto	**65,1**	**67,6**
BPA**	0,19 €	0,20 €
Beneficio neto/Total ingresos netos	24,3%	23,2%



* EBITDA Adj, incluye el consumo de derechos TV
** Ajustado excluyendo las acciones propias de la compañía a 30 de junio

El círculo virtuoso de Mediaset España (1S)



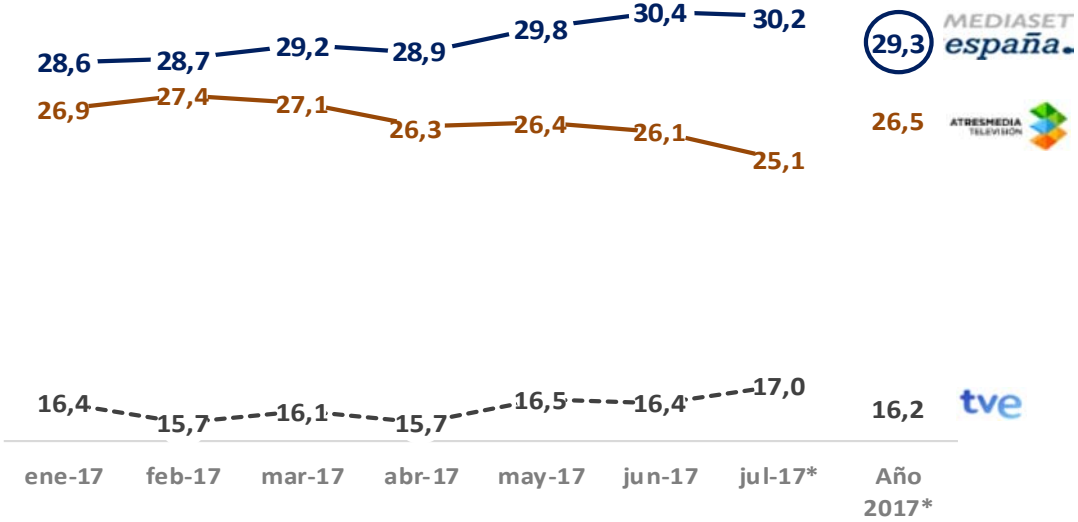
** Pro-forma consolidado elaborado con criterios contables IFRS del Grupo Mediaset España y Grupo Sogecuatro

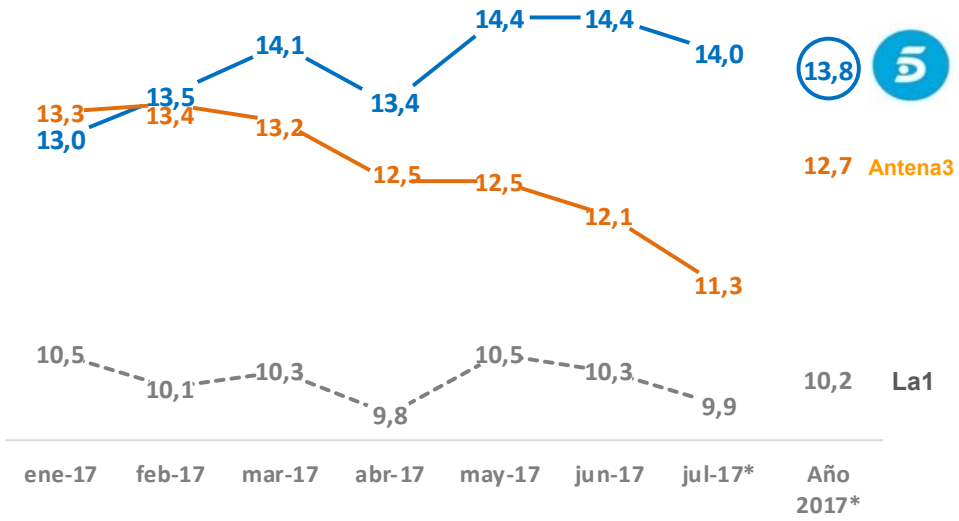
Fuente: Kantar media (audiencia 24h total individuos) e Infoadex

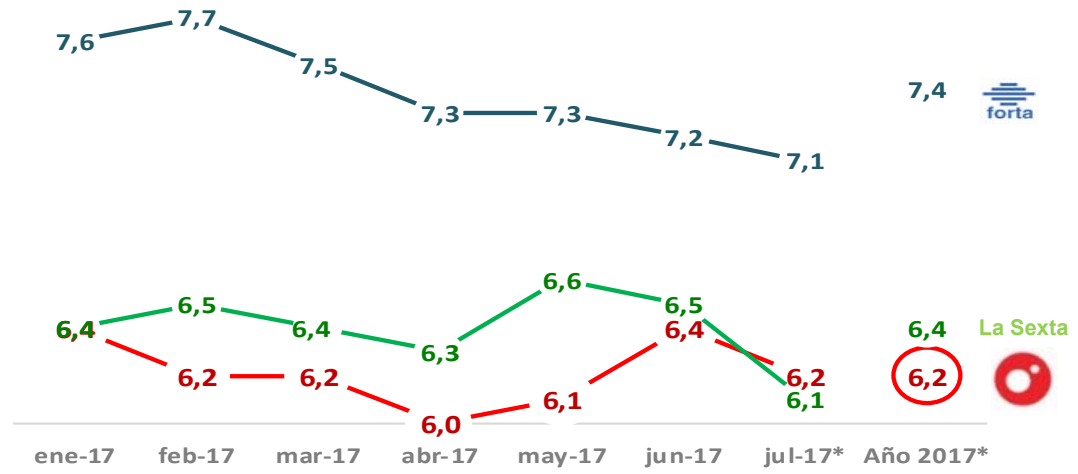
€ Millones

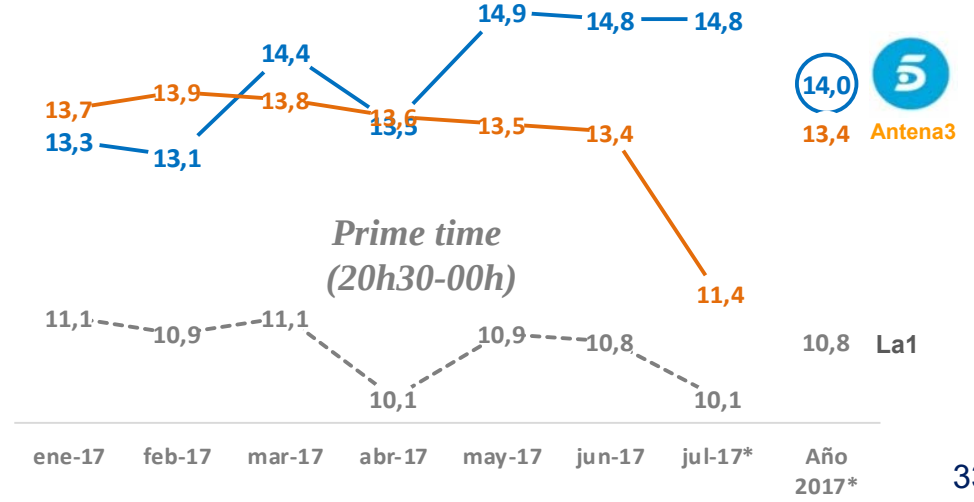
Gracias a la flexibilidad de su modelo de negocio, Mediaset España ha conseguido resultados para enmarcar**: cuotas de audiencia** y **mercado estables** acompañadas por **reducción de costes** y una **mejora** en la **posición financiera** (con una generosa remuneración a los accionistas)

Evolución de audiencia 2017 (24h total individuos)



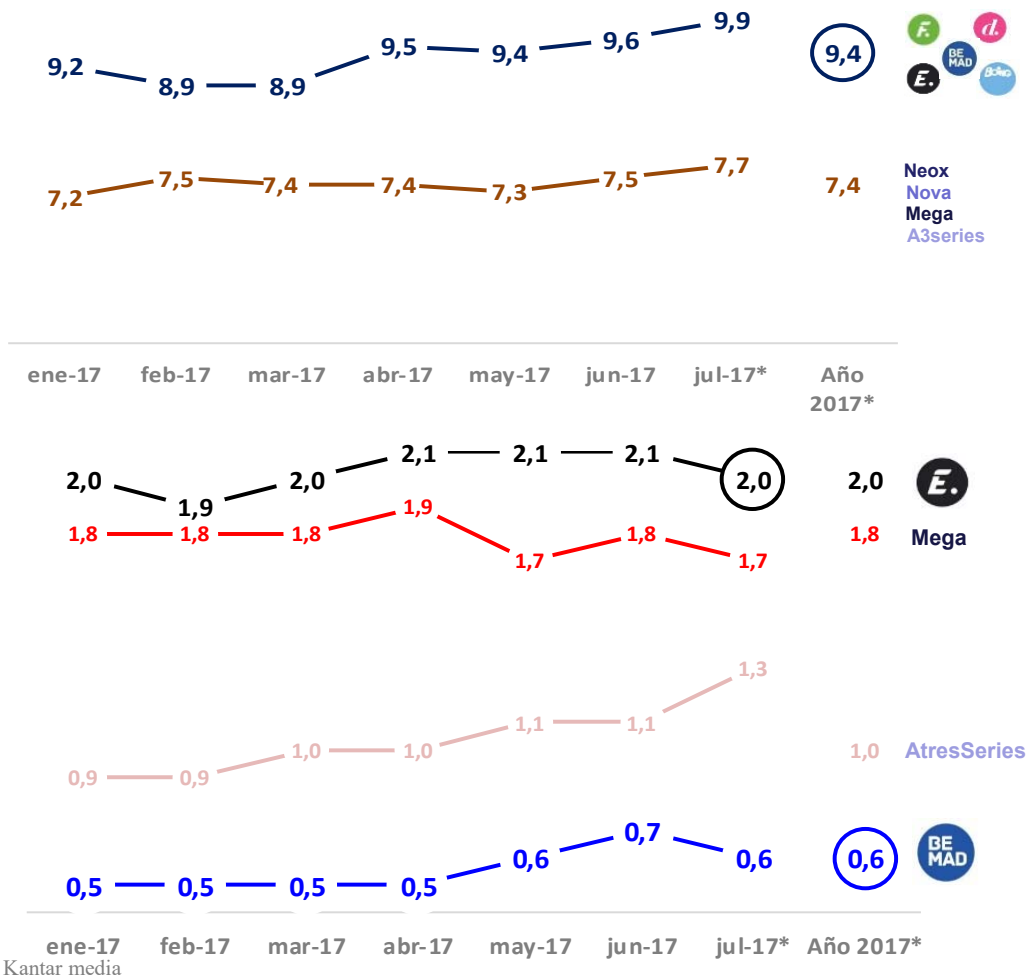


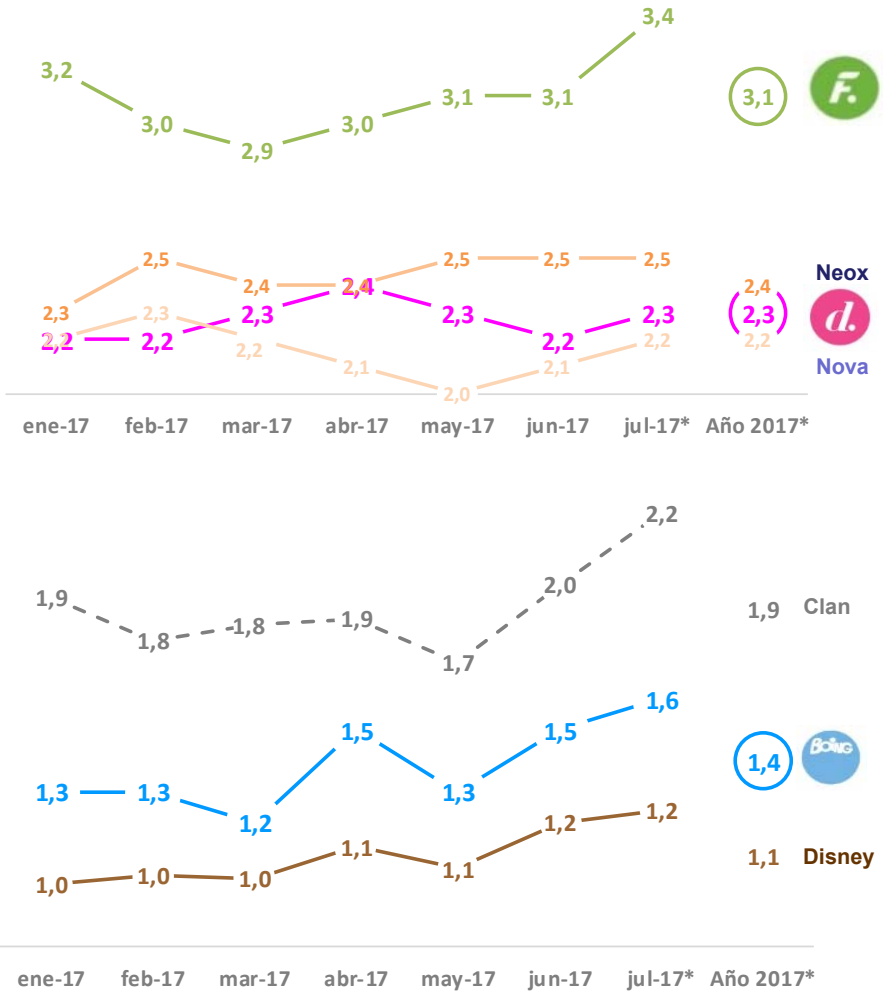




Fuente: Kantar media
* Promedio de audiencia 1 de enero – 24 de julio

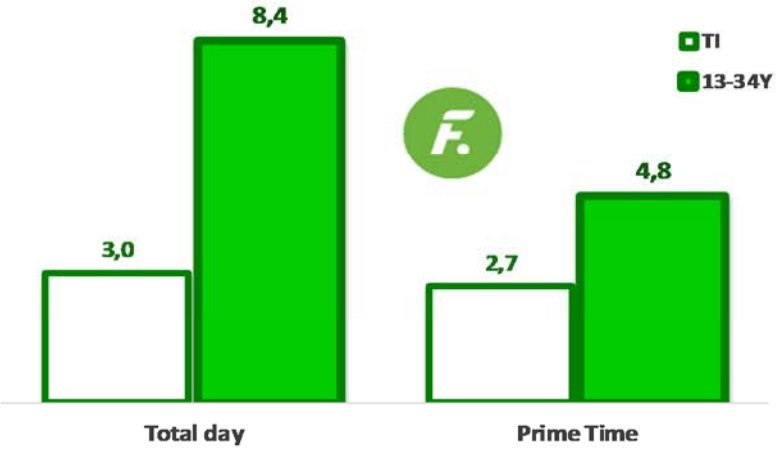
Evolución de audiencia 2017 (24h total individuos)



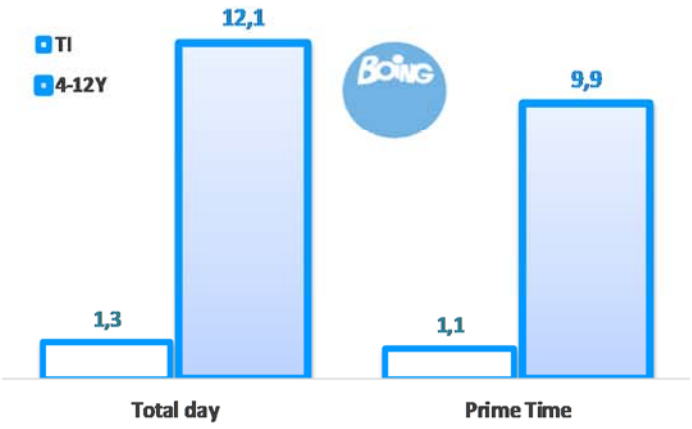


Fuente: Kantar media
* Promedio de audiencia 1 de enero – 24 de julio

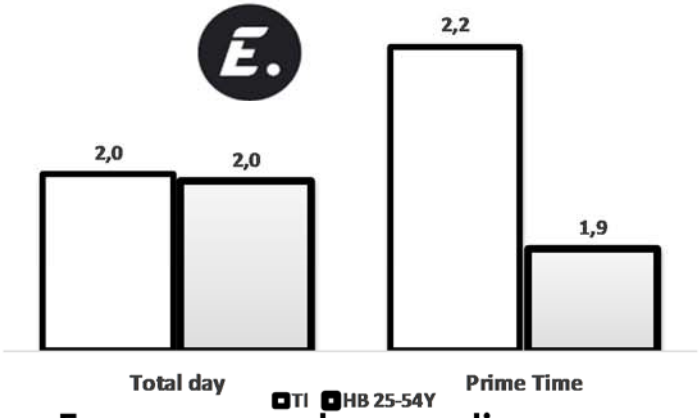
Audiencia 1S17: estrategia multicanal



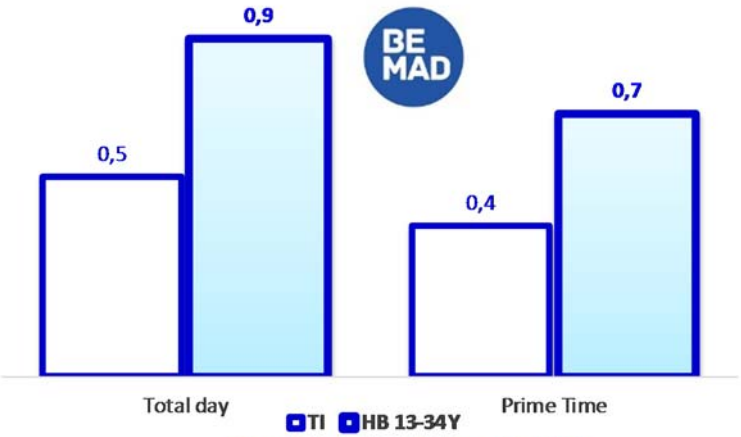
FdF: canal joven



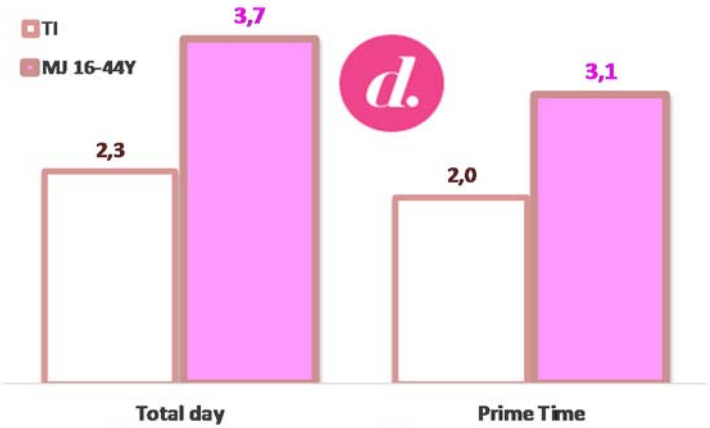
Boing: canal infantil



Energy: canal masculino



Be Mad: canal HD

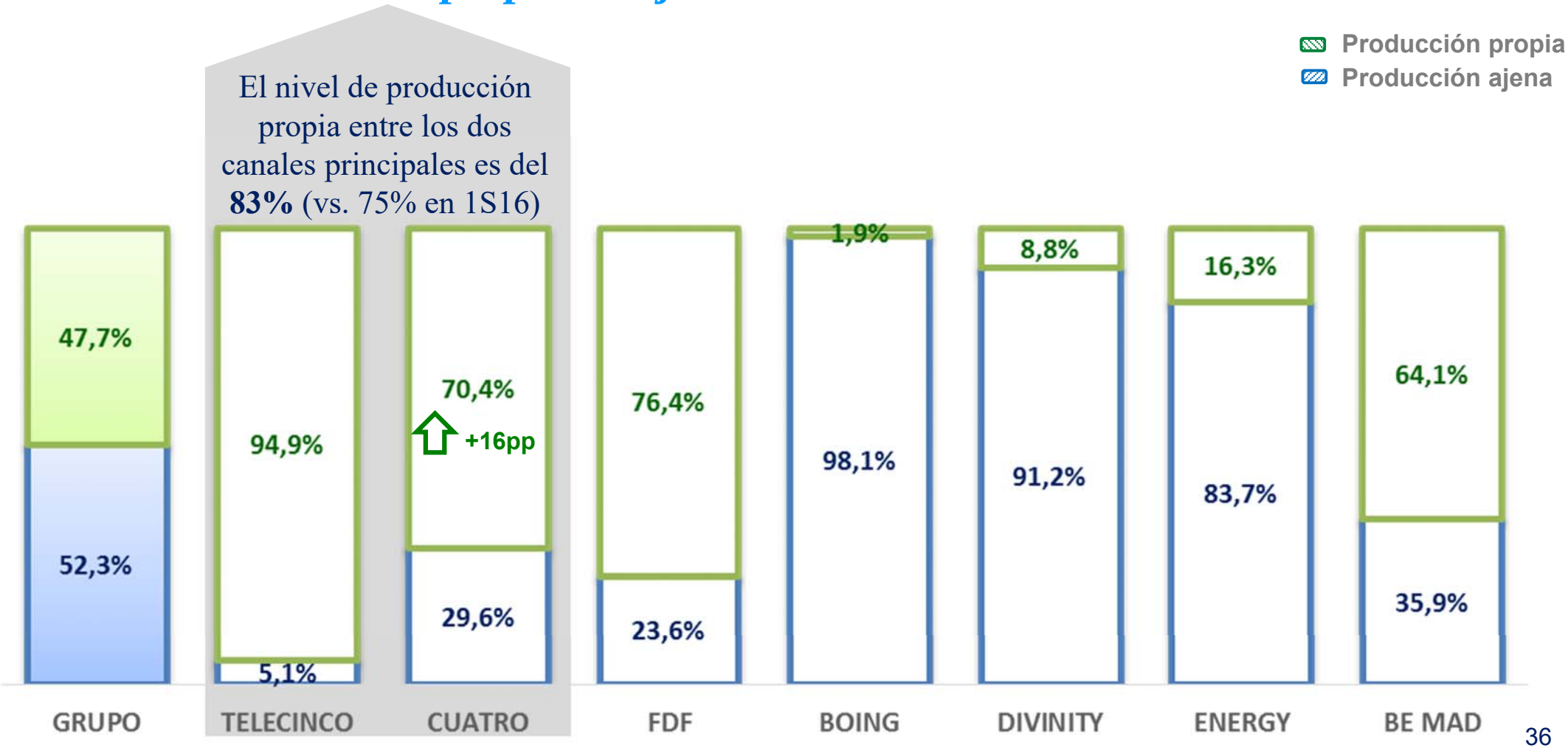


Divinity: canal femenino

Fuente: Kantar media
* Promedio de audiencia 1 de enero – 30 de junio

Mix de programación 1S17

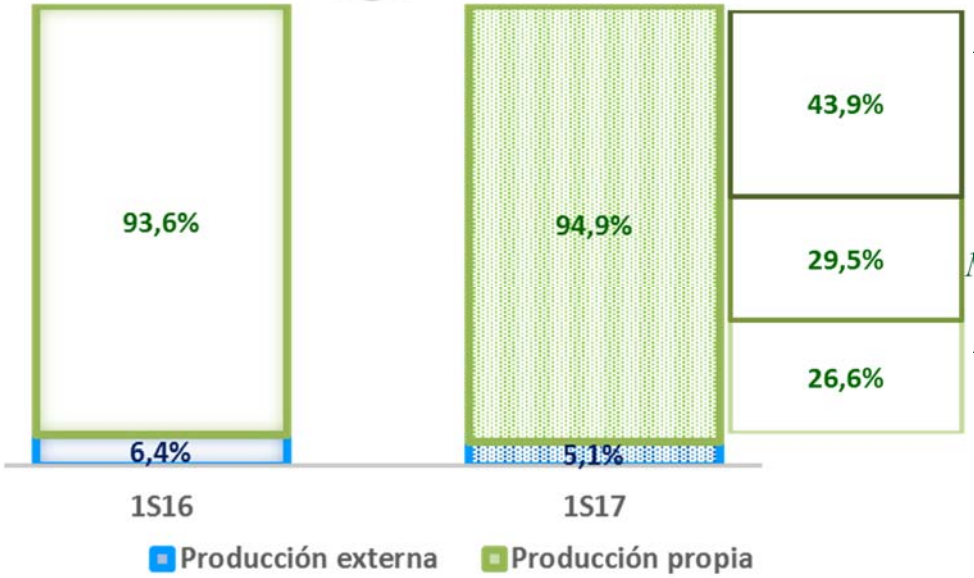
Producción propia vs. ajena en términos de horas emitidas



Mix de programación 1S17 de Telecinco

Producción propia vs. ajena en términos de horas emitidas

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

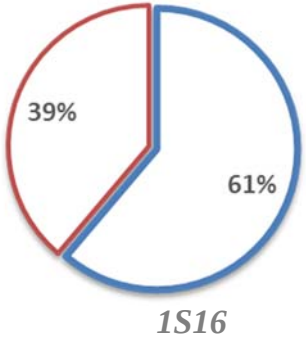


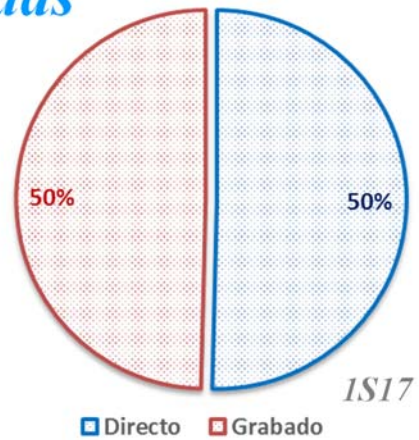
Producción con empresas independientes:
(1S16: 46.7%)

Producido por Mediaset España:
(1S16: 22.9%)

Producción con empresas participadas :
(1S16: 30.4%)

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





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/es

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