

MEDIASET *españa.*

TELEVISIÓN  INTERNET



¡JUNTOS MEJOR!

Presentación de resultados

9 meses de 2017

(enero-septiembre)



Madrid, 18 de octubre de 2017

MEDIASET ESPAÑA TITULARES 9M17

9M17 RESULTADOS FINANCIEROS

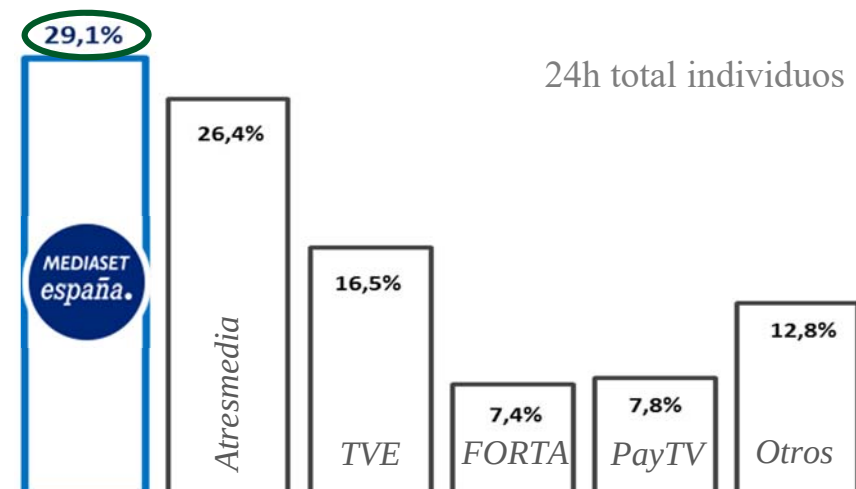
€ Millones

	9M17	9M16	Var.
Total ingresos netos	701,3	711,7	-1,5%
Total costes operativos	502,5	527,2	-4,7%
EBITDA adj*	198,8	184,4	7,8%
Margen EBITDA	28,3%	25,9%	+2,4pp
EBIT	185,2	170,7	8,5%
Margen EBIT	26,4%	24,0%	+2,4pp
Beneficio neto ajustado**	146,1	131,8	10,8%
BPA ajustado**	0,45 €	0,39 €	0,05 €
Free Cash Flow	188,4	183,0	5,4 €
Posición financiera	100,1	118,4	-18,3 €

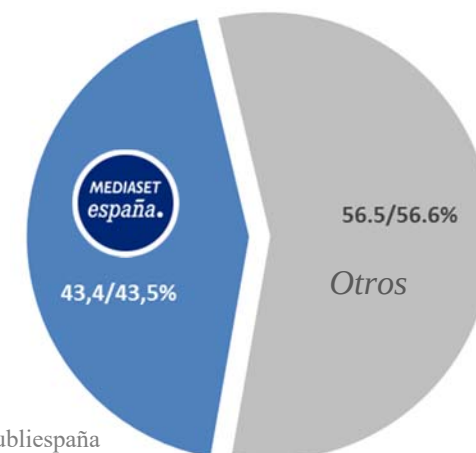
* EBITDA Adj, incluye el consumo de derechos TV

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

9M17 CUOTA DE AUDIENCIA



9M17e CUOTA MERCADO PUBLICITARIO TV



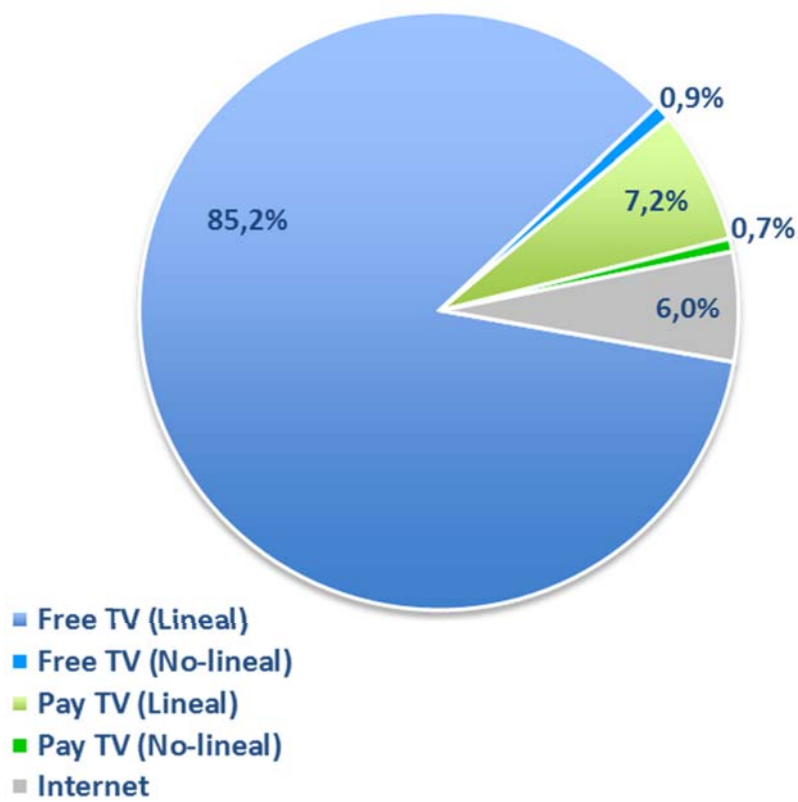
Fuente: Kantar media e Publiespaña

Televisión



8M17* consumo audiovisual (enero-agosto)

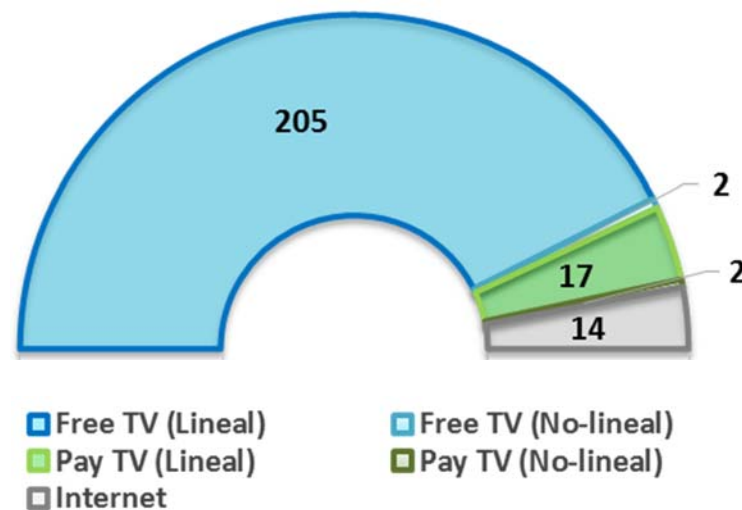
Consumo audiovisual total (promedio de minutos por persona):
el 86% del consumo es en Free TV (Lineal+No-Lineal+OTT)



Fuente: Kantar media y ComScore
(no incluye móviles)

Minutos por día	8M17
TOTAL	241
Free TV (lineal)	205
Free TV (no-lineal)	2,2
Pay TV (lineal)	17,4
Pay TV (no-lineal)	1,7
Internet vídeo	14,4

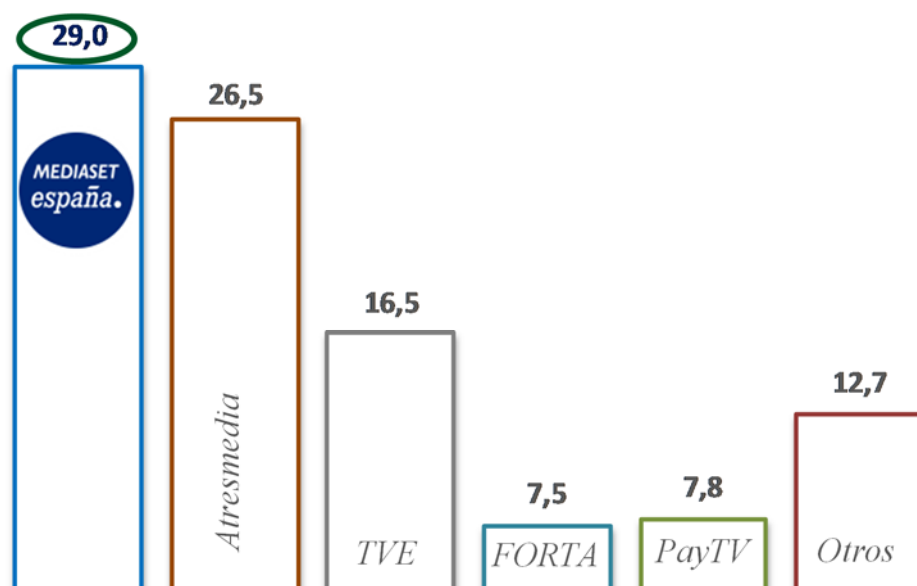
Promedio de minutos por persona



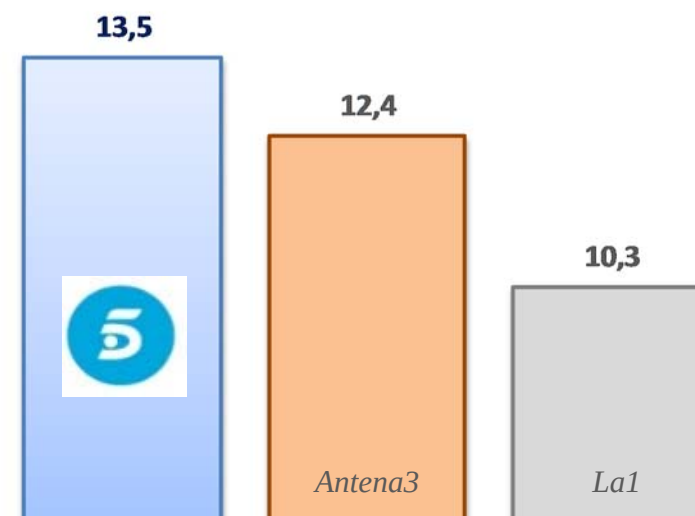
2017 audiencia*

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*

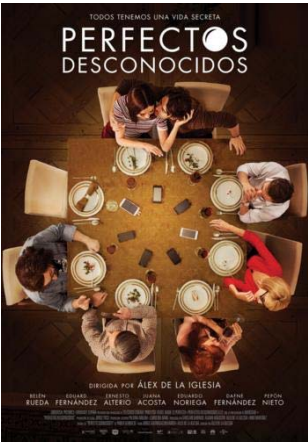


24h total individuos

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	Tadeo Jones 2	16,1m*
2	Es por tu bien	9,5m
3	Señor, dame paciencia	6,5m
4	Contratiempo	3,7m
5	El guardián invisible	3,6m



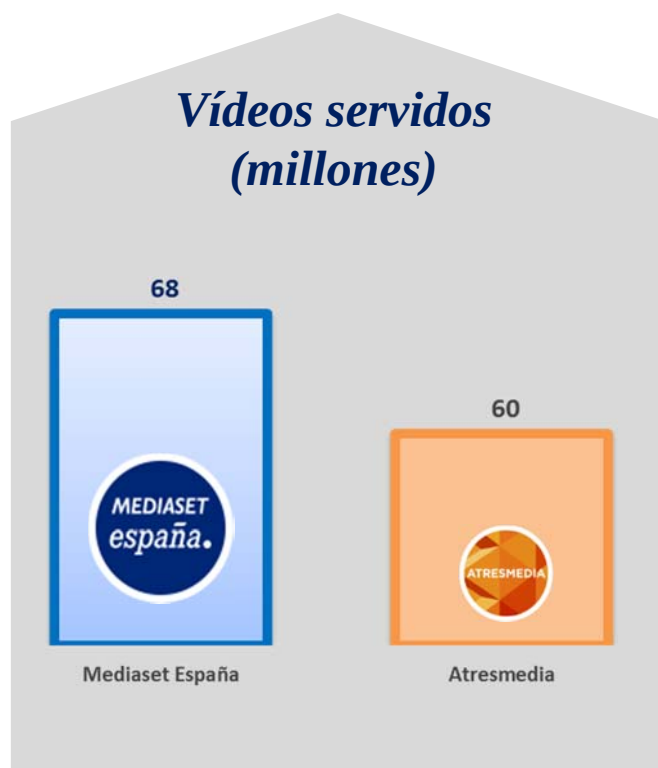
Taquilla histórica de películas españolas

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 16 de octubre de 2017; únicamente películas estrenadas en 2017; en **negrita**, las películas de Telecinco Cinema

Mediaset España es líder con excelentes registros y elevada fidelidad



	<u>Vídeos</u> vistos por compañía de medios	Minutos totales (millones)	Minutos por espectador único	Vídeos por espectador único
1	MEDIASETespaña.	270	177	45
2	ATRESMEDIA	210	102	29
3	rtve	190	149	8

Fuente: Comscore
Datos: promedio enero-agosto 2017



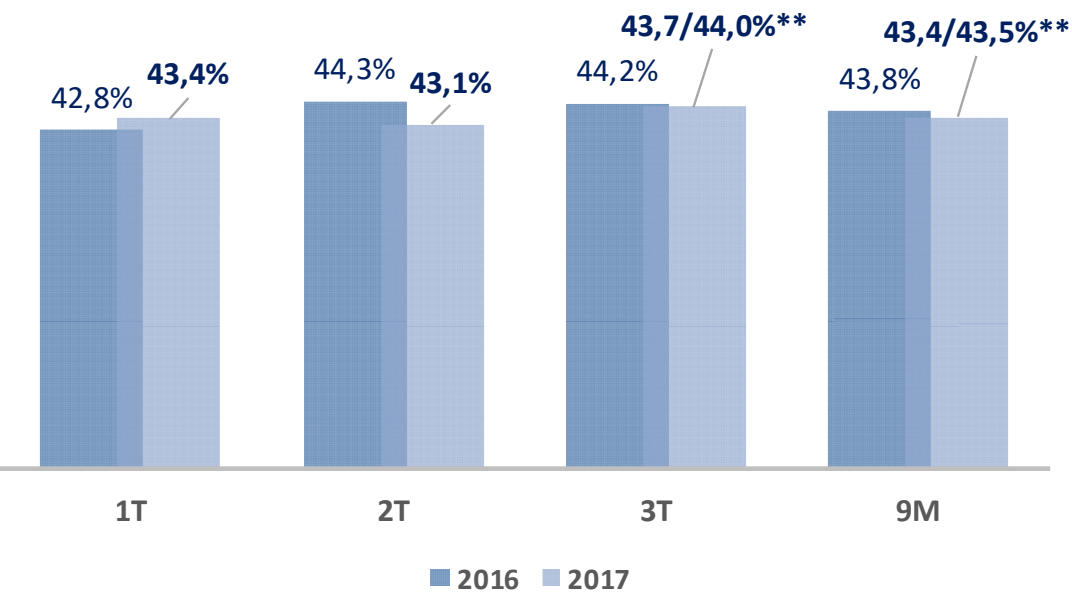
Publicidad



*Comparado con el mismo periodo del año anterior

9M17 ingresos publicitarios y cuota de mercado de MES

Cuota de mercado TV de Mediaset España



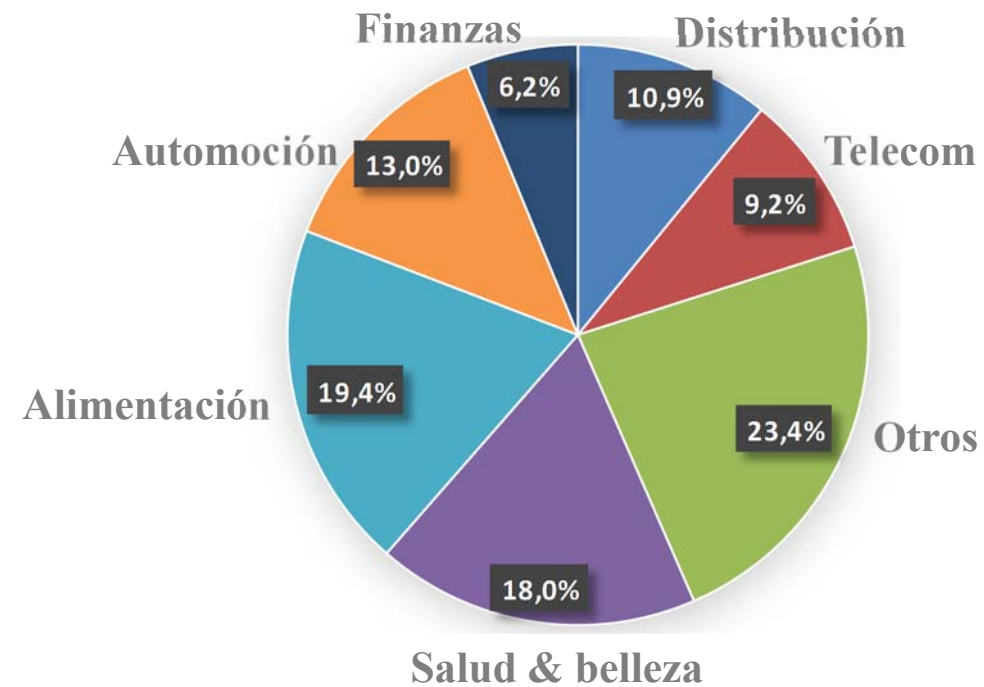
MEDIASETespaña. Estrategia comercial TV

	Audiencia	Var %	Segundos	GRP (20'')	C/GRP's*
9M17	29.1%	-4.5%	+3.7%	-3.0%	+5.5%
3T17	28.8%	-5.3%	+4.5%	-0.8%	+6.0%

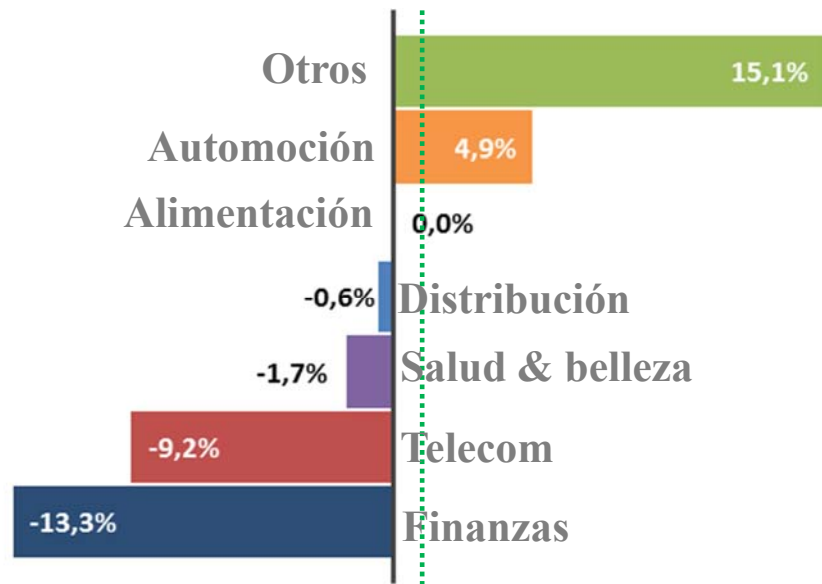
€ Millones
Fuente: Infoadex, Kantar media y Publiespaña
*excluye el impacto de la Eurocopa 2016
**3T17 y 9M17 estimación de Publiespaña

9M17 Mercado publicitario TV por sectores

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



*Evolución de sectores
(9M17 vs. 9M16)*



9M17e Evolución mercado publicitario TV: +0,5/1%



Resultados financieros

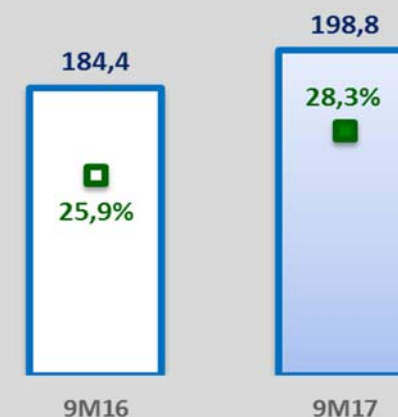


9M17 Resultados financieros consolidados

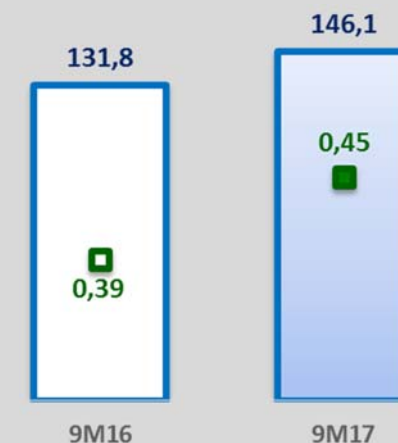
Mejorando los márgenes y la rentabilidad

€ Millones	9M17	9M16	VAR %
Ingresos netos de publicidad	660,9	667,1	-0,9%
Otros ingresos	40,4	44,6	-9,4%
Total ingresos netos	701,3	711,7	-1,5%
Total costes operativos	502,5	527,2	-4,7%
Personal	77,5	78,0	-0,6%
Consumo derechos TV	108,7	131,8	-17,6%
Otros costes operativos	316,3	317,4	-0,4%
EBITDA ajustado (1)	198,8	184,4	7,8%
Amortización PPA	6,0	6,0	-
Amortización y depreciación	7,6	7,8	-2,7%
EBIT	185,2	170,7	8,5%
Beneficio Antes de Impuestos	185,5	168,3	10,2%
BENEFICIO NETO después de minoritarios	146,1	131,8	10,8%
BPA*	0,45 €	0,39 €	13,9%
EBITDA Adj/ Ingresos netos	28,3%	25,9%	+2,4pp
EBIT/ Ingresos netos	26,4%	24,0%	+2,4pp
Beneficio neto/ Ingresos netos	20,8%	18,5%	+2,3pp

EBITDA



Beneficio neto y BPA*

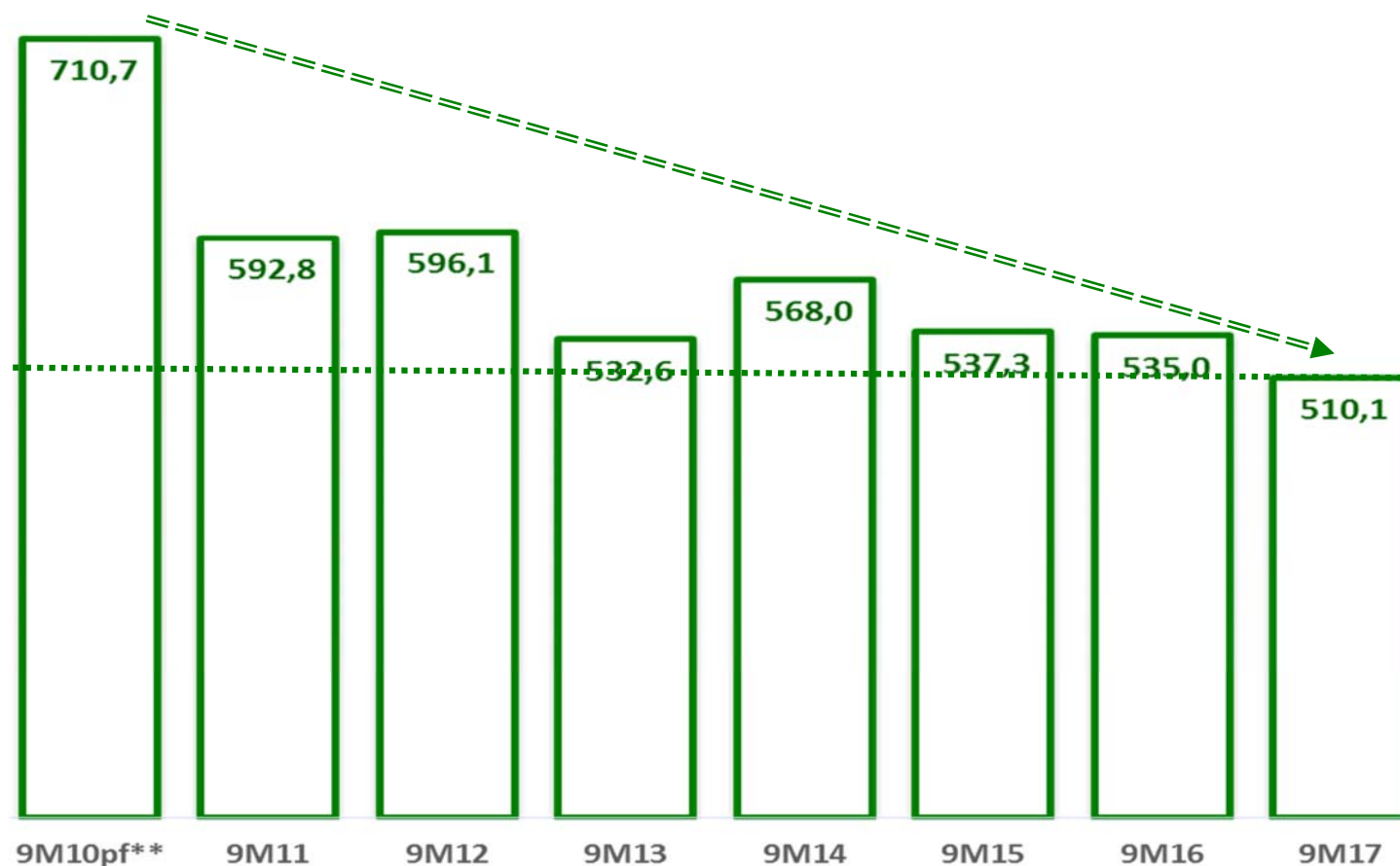


(1) Después de consumo de derechos TV

* BPA en €, ajustado excluyendo las acciones propias de la compañía a 30 de septiembre

9M gestión de los recursos

200m€ (-28%) de ahorro en 7 años



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**

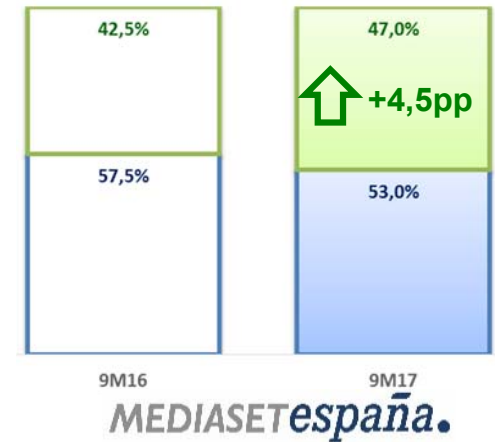
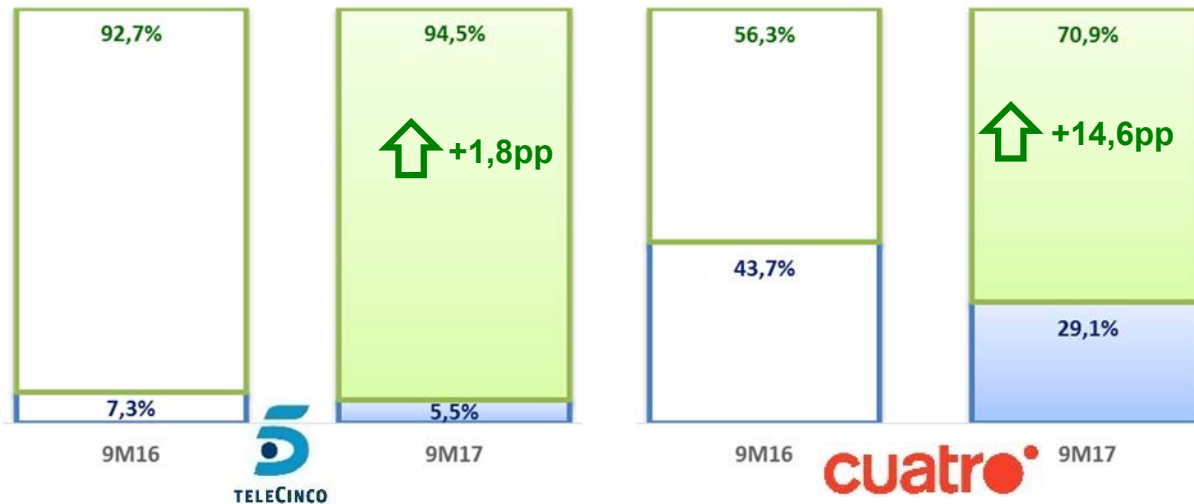
€ Millones

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

Mix de programación 9M17

Producción propia vs. ajena en términos de horas emitidas

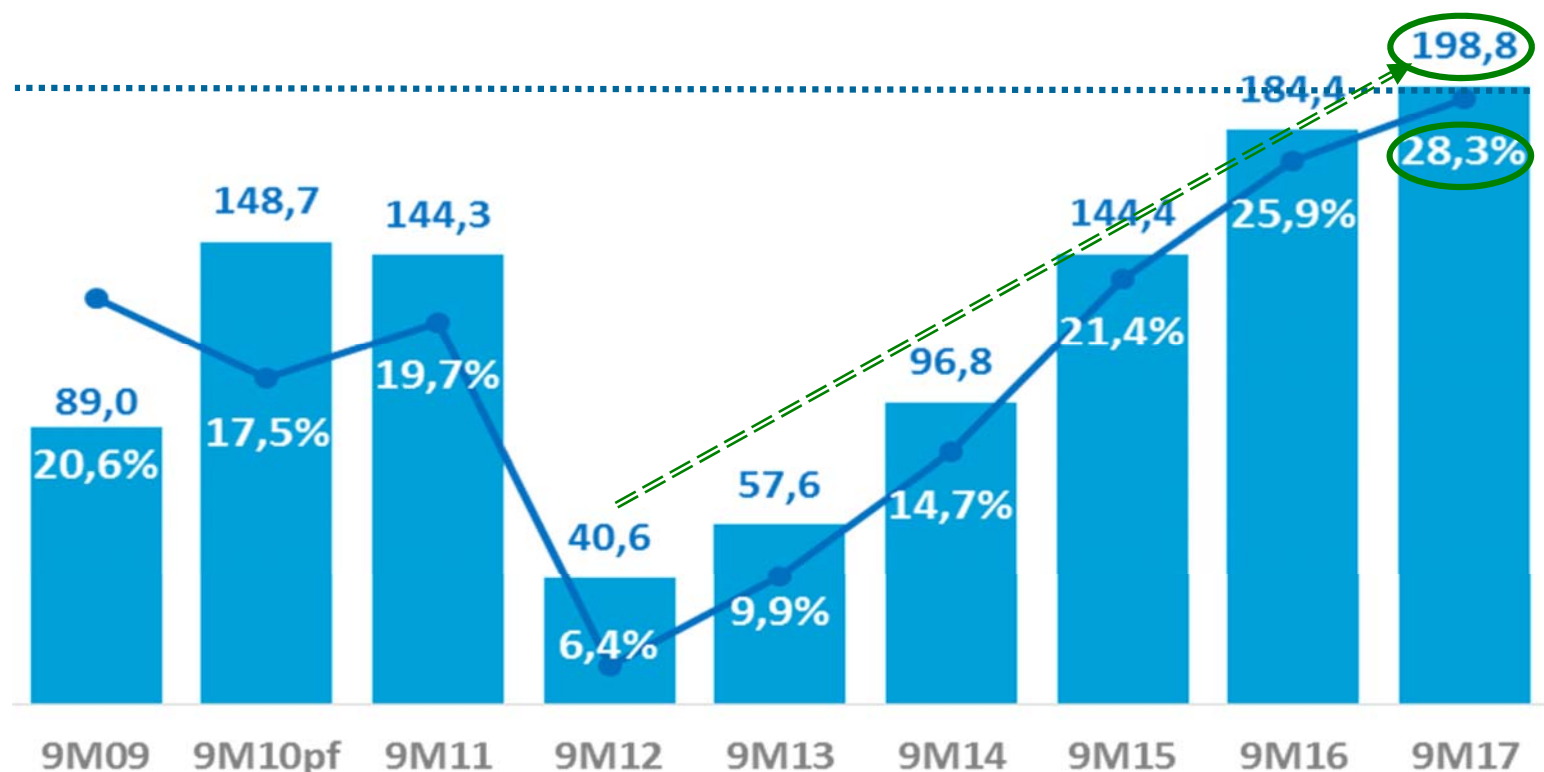
El nivel de producción propia entre los dos canales principales es del **83%** (vs. 75% en 9M16)



Producción propia Producción ajena

Evolución del margen EBITDA

Margen de EBITDA más elevado (en términos absolutos y relativos) en 9M desde 2008*



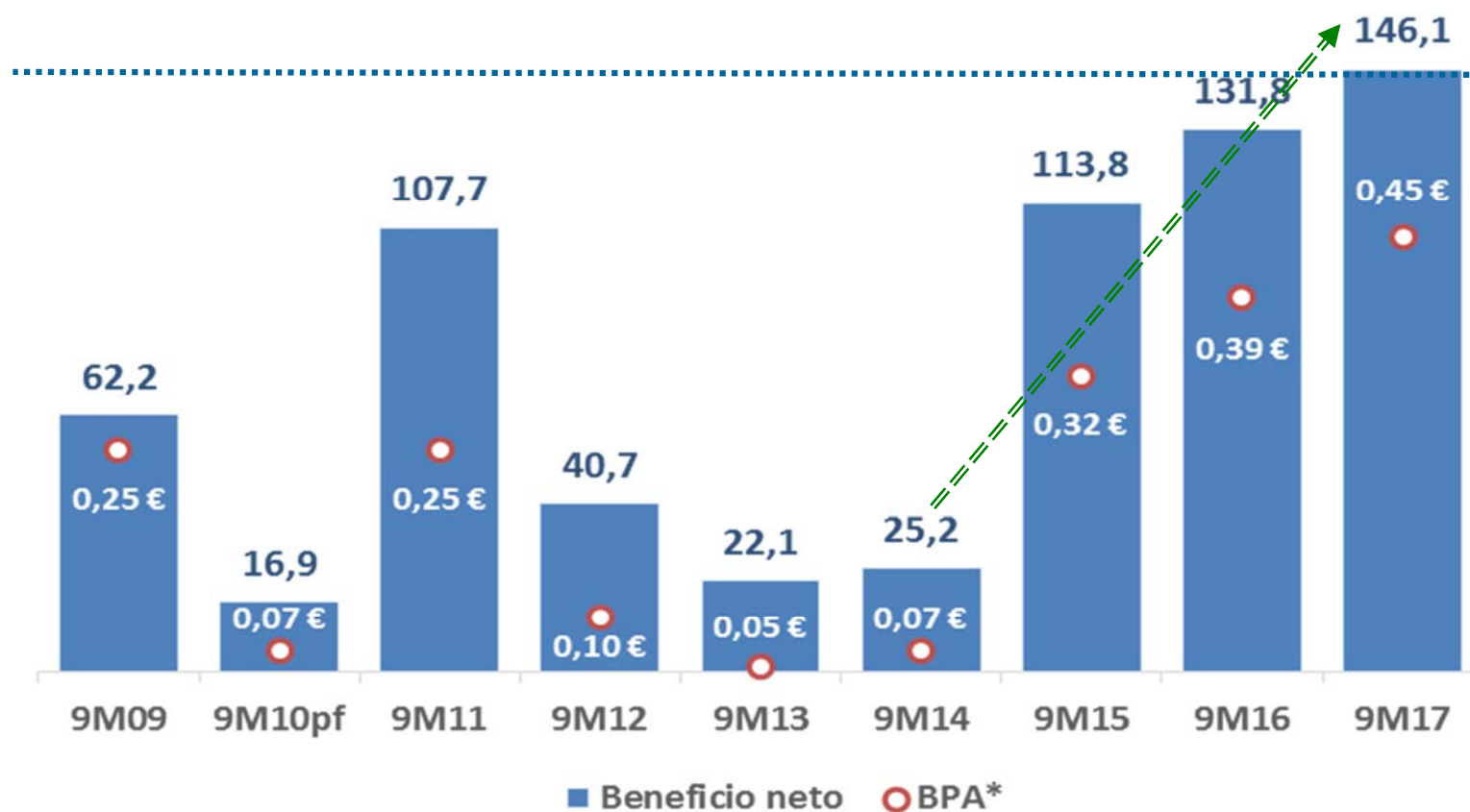
€ Millones

* EBITDA/Total ingresos netos

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

Evolución del beneficio neto

El mejor beneficio neto y mejor BPA en 9M 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

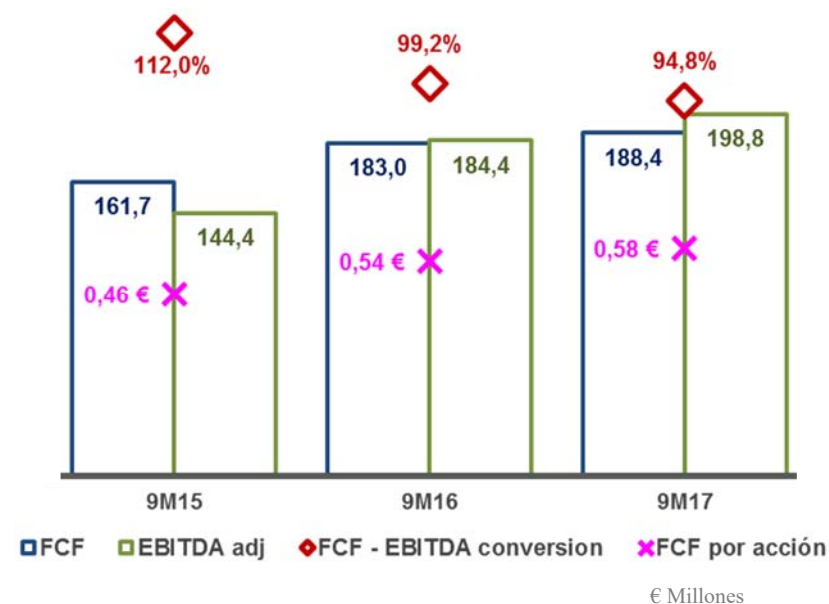
* BPA (€) ajustado excluyendo autocartera a 30 de septiembre

Elevada generación de flujos de caja libre

€ Millones

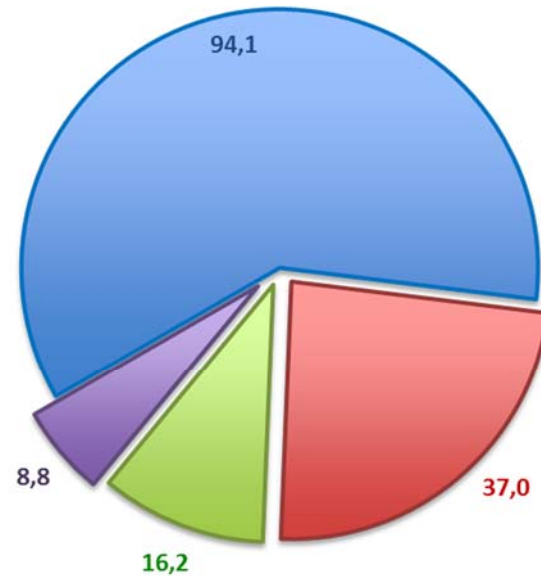
€ Millones	9M17	9M16	Dif. en € millones
Posición financiera neta inicial	177,4	192,4	-15,0
Cash flow libre	188,4	183,0	5,4
Cash flow operativo	279,9	299,9	-20,0
Inversiones netas	-156,1	-158,6	2,5
Variación fondo de maniobra	64,5	41,7	22,8
Movimiento patrimonio	1,7	1,5	0,2
Inversiones financieras	-93,5	-92,7	-0,8
Dividendos cobrados	1,9	1,7	0,2
Dividendos pagados	-175,7	-167,4	-8,3
Incremento neto de posición financiera	-77,3	-74,0	-3,3
Posición financiera neta final	100,1	118,4	-18,3
Cash flow libre operativo/EBIT	101,7%	107,2%	

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



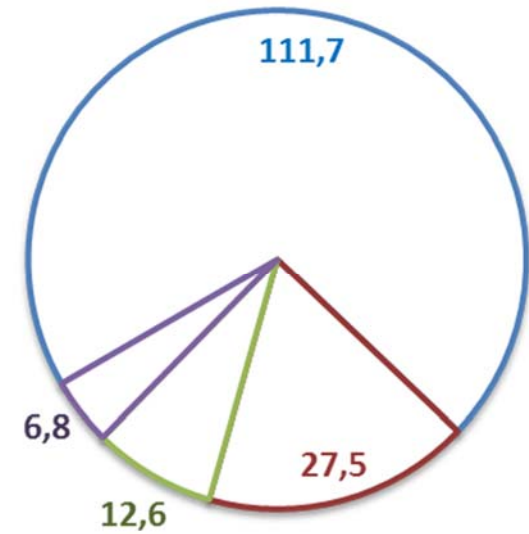
Inversión neta en 9M

**Total inversión
neta
9M17: €156.1**



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

**Total inversión
neta
9M16: €158.6**

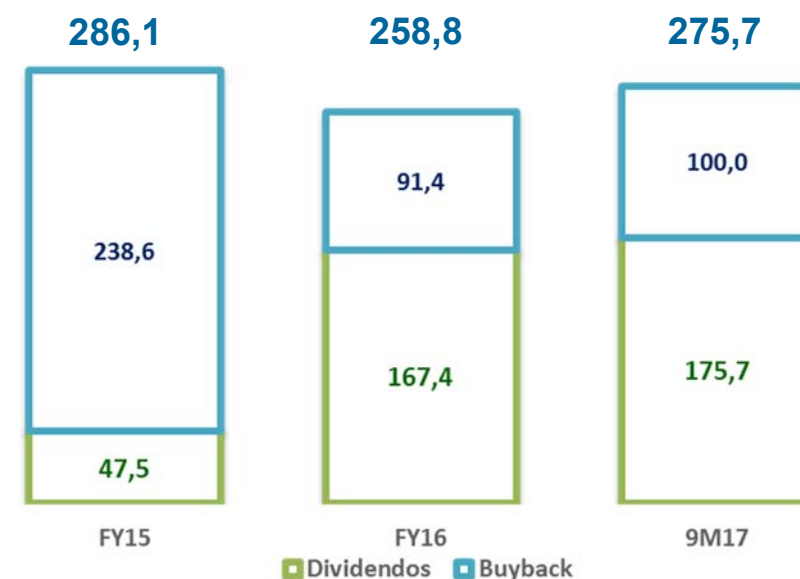


€ Millones

2017 balance

€ Millones	9M17	FY16
Inmovilizado	568,1	580,9
-Financiero	313,5	321,1
-No financiero	254,6	259,9
Derechos audiovisuales y anticipos	208,8	171,9
-Derechos de terceros	139,9	132,5
-Ficción	39,6	20,6
-Co-producción / distribución	29,3	18,9
Impuesto anticipado	102,7	113,0
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	879,5	865,8
Activo corriente	188,2	243,7
Activo financiero y tesorería	105,0	193,3
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	293,2	436,9
TOTAL ACTIVO	1.172,7	1.302,7
FONDOS PROPIOS	855,3	983,3
Provisiones	9,6	9,2
Acreedores no corrientes	16,4	11,8
Pasivo financiero no corriente	4,3	13,7
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	30,2	34,7
Acreedores corrientes	286,6	282,6
Pasivo financiero corriente	0,6	2,2
TOTAL PASIVO CORRIENTE	287,2	284,8
TOTAL PASIVO	1.172,7	1.302,7

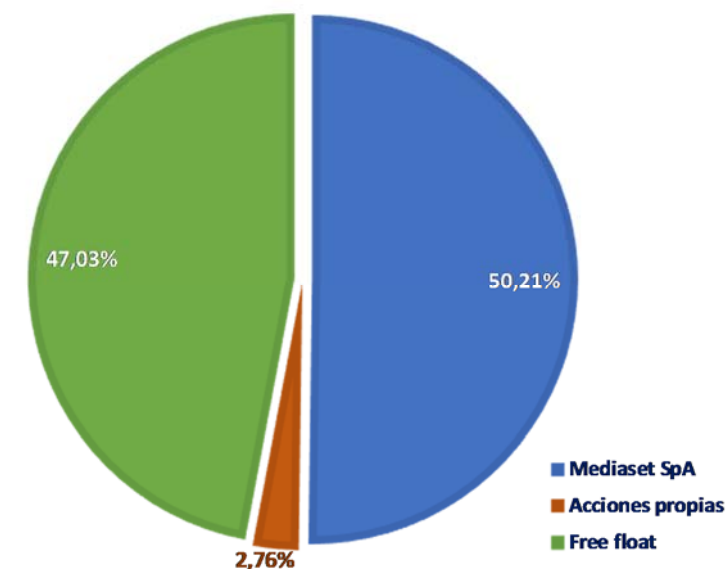
Balance sólido y generosa política de dividendo son los pilares de Mediaset España



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 agosto de 2017	6.916.465	€ 10,5477	€72.953.296,70
Total a la fecha*	9.282.275	€10,7732	€100.000.000,61

Accionariado a la fecha*
(N. total de acciones emitidas:
336.717.490)



* Información comunicada a la CNMV



Back-up

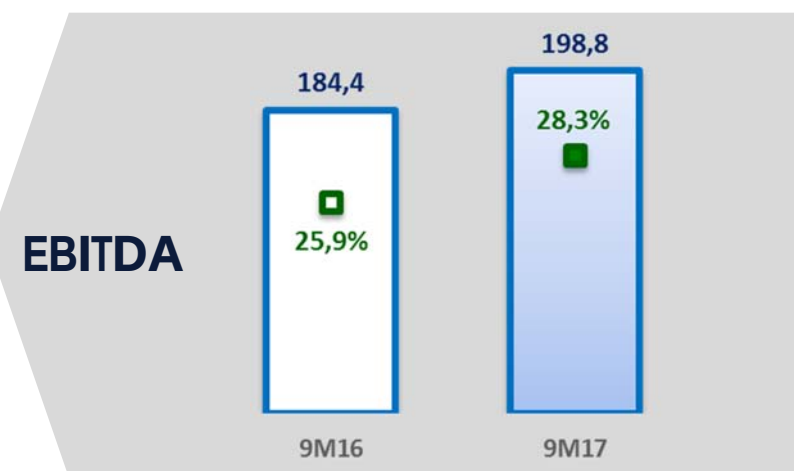


9M17 cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas (I)

Mejorando los márgenes y la rentabilidad

€ Millones

	9M17	9M16	Var %
Ingresos brutos de publicidad	689,2	693,0	-0,5%
- Medios Mediaset España	674,6	670,0	0,7%
- Medios ajenos	14,6	22,9	-36,2%
Comisiones	-28,3	-25,9	9,5%
Ingresos netos de publicidad	660,9	667,1	-0,9%
Otros ingresos	40,4	44,6	-9,4%
TOTAL INGRESOS NETOS	701,3	711,7	-1,5%
Personal	77,5	78,0	-0,6%
Consumo de derechos TV	108,7	131,8	-17,6%
Otros costes operativos	316,3	317,4	-0,4%
<i>Total costes operativos (1)</i>	<i>502,5</i>	<i>527,2</i>	<i>-4,7%</i>
EBITDA adj*	198,8	184,4	7,8%
EBITDA adj*/Total ingresos netos	28,3%	25,9%	+2,4pp



* Después de consumo de derechos

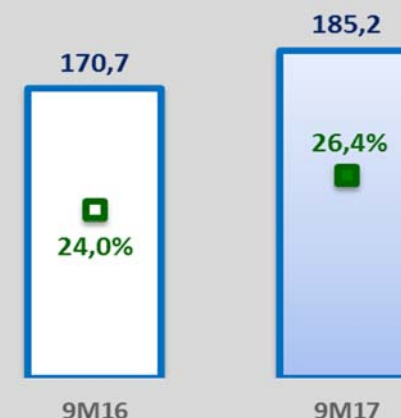
9M17 cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas (II)

Mejorando los márgenes y la rentabilidad

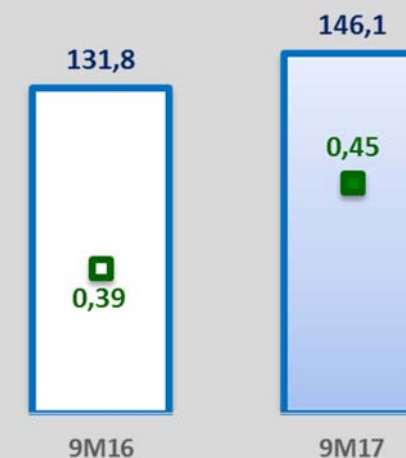
€ Millones

	9M17	9M16	Var %
EBITDA adj*	198,8	184,4	7,8%
Amortización de PPA (2)	6,0	6,0	0,0%
Otras amortizaciones y depreciaciones (3)	7,6	7,8	-2,7%
Total Costes (1+2+3)	516,1	541,0	-4,6%
EBIT	185,2	170,7	8,5%
EBIT/Total ingresos netos	26,4%	24,0%	+2,4pp
Res. participadas y depr. activos financieros	1,4	-1,7	
Resultados financieros	-1,1	-0,7	
BAI	185,5	168,3	10,2%
Impuestos de sociedades	-39,5	-36,7	7,7%
Intereses minoritarios	0,1	0,2	
Beneficio neto	146,1	131,8	10,8%
BPA**	0,45 €	0,39 €	13,9%
Beneficio neto/Total ingresos netos	20,8%	18,5%	+2,3pp

EBIT



Beneficio neto & BPA**



* EBITDA Adj, incluye el consumo de derechos TV

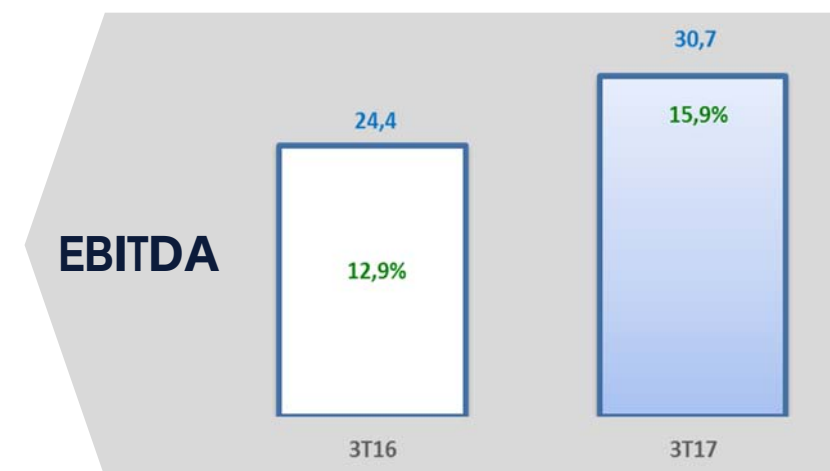
** BPA en €, ajustado excluyendo las acciones propias de la compañía a 30 de septiembre

3T17 cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas (I)

Mejorando en rentabilidad

€ Millones

	3T17	3T16	Var %
Ingresos brutos de publicidad	188,3	185,0	1,8%
- Medios Mediaset España	183,5	178,8	2,6%
- Medios ajenos	4,8	6,2	-22,8%
Descuentos	-7,9	-7,0	13,2%
Ingresos netos de publicidad	180,4	178,0	1,3%
Otros ingresos	12,4	12,1	2,7%
TOTAL INGRESOS NETOS	192,8	190,1	1,4%
Personal	25,1	26,1	-3,6%
Consumo de derechos TV	34,3	39,3	-12,6%
Otros costes operativos	102,6	100,4	2,3%
<i>Total costes (1)</i>	<i>162,0</i>	<i>165,7</i>	<i>-2,2%</i>
EBITDA adj*	30,7	24,4	25,8%
EBITDA adj*/Total ingresos netos	15,9%	12,9%	+3,1pp



* Después de consumo de derechos

3T17 cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas (II)

Mejorando en rentabilidad

€ Millones

	3T17	3T16	Var %
EBITDA adj*	30,7	24,4	25,8%
Amortización de PPA (2)	2,0	2,0	
Otras amortizaciones y depreciaciones (3)	2,8	1,9	
Total Costes (1+2+3)	166,8	169,6	-1,6%
EBIT	26,0	20,5	26,5%
EBIT/Total ingresos netos	13,5%	10,8%	+2,7pp
Res. Participadas y depr. Activos financieros	0,4	-2,6	
Resultados financieros	-0,3	-0,3	
BAI	26,0	17,6	47,8%
Impuestos de sociedades	-5,5	-3,6	
Intereses minoritarios	-0,2	0,1	
Beneficio neto	20,4	14,1	44,4%
BPA**	0,06 €	0,04 €	0,02 €
Beneficio neto/Total ingresos netos	10,6%	7,4%	+3,1pp

EBIT

20,5

10,8%

3T17

26,0

13,5%

3T16

Beneficio neto y BPA**

14,1

0,04

3T17

20,4

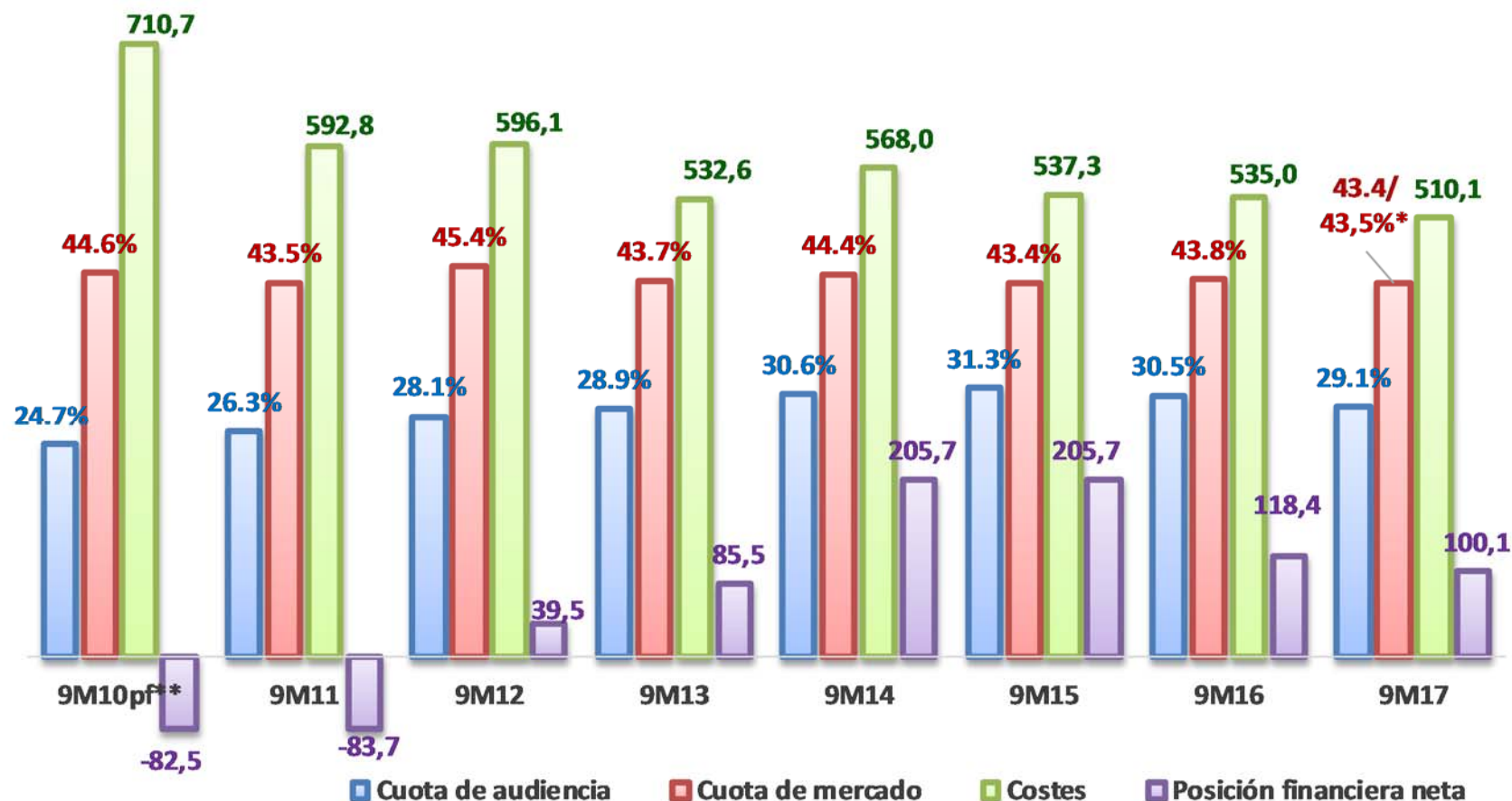
0,06

3T16

* EBITDA Adj, incluye el consumo de derechos TV

** BPA en €, ajustado excluyendo las acciones propias de la compañía a 30 de septiembre

El círculo virtuoso de Mediaset España (9M)



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)

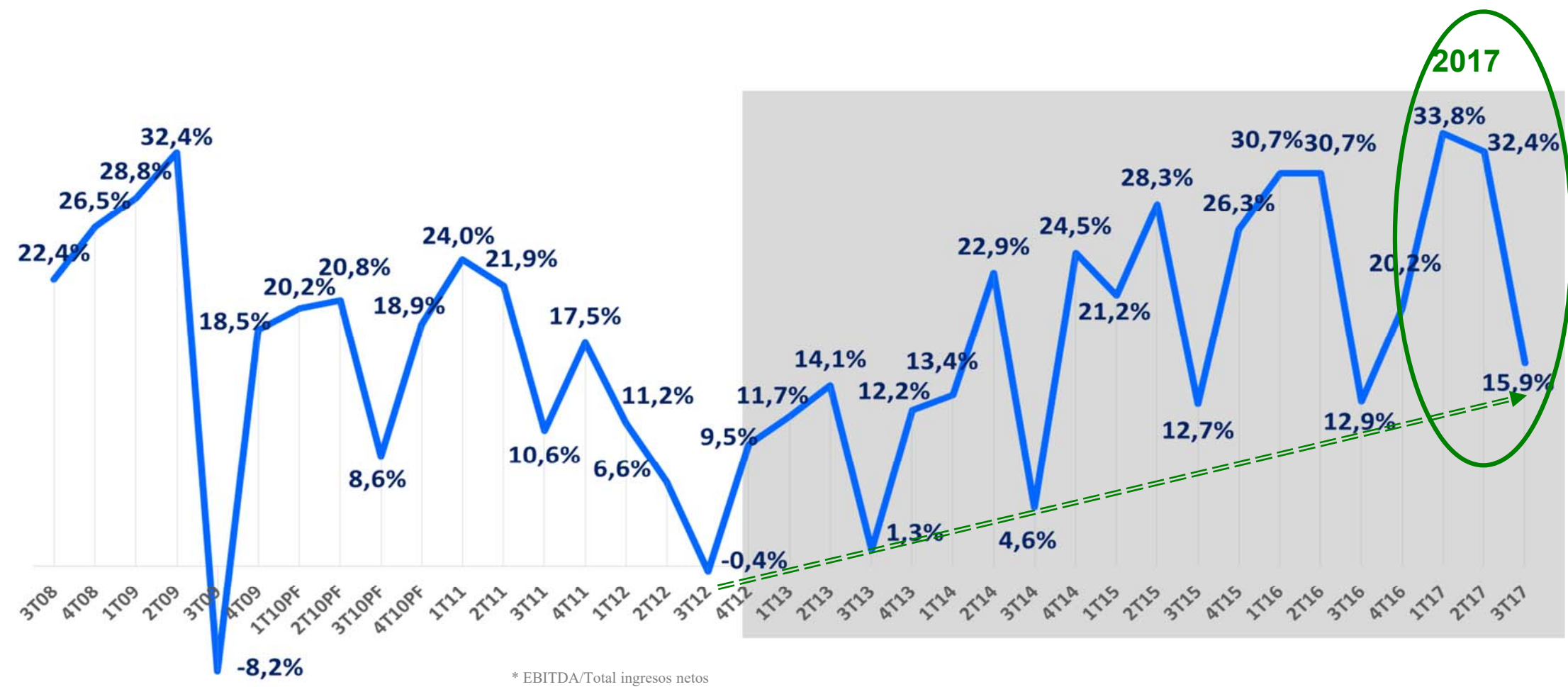
* Cuota de mercado publicitario 9M17 estimada por Publiespaña

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

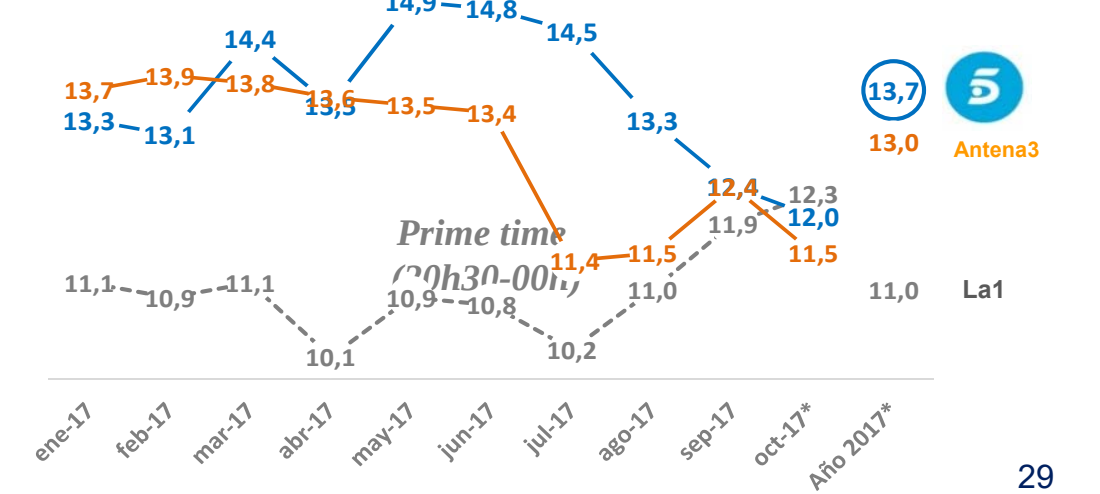
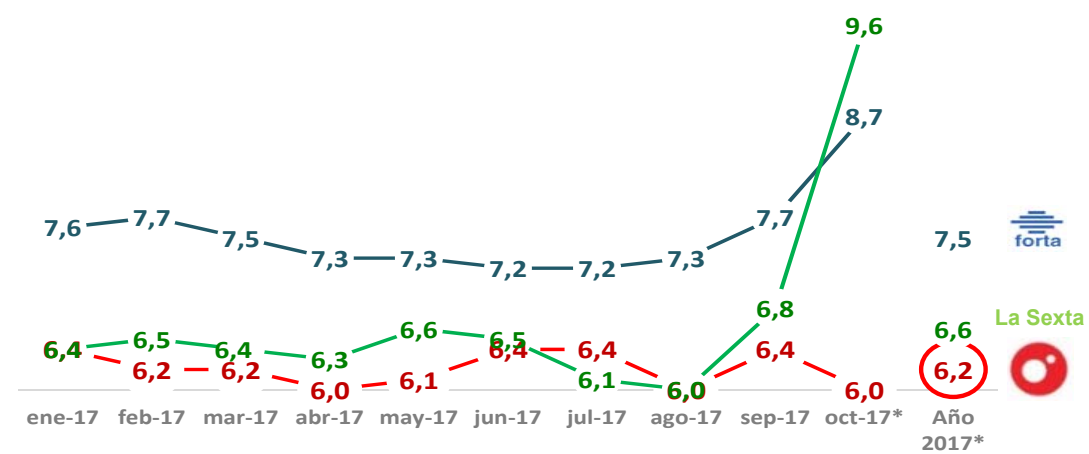
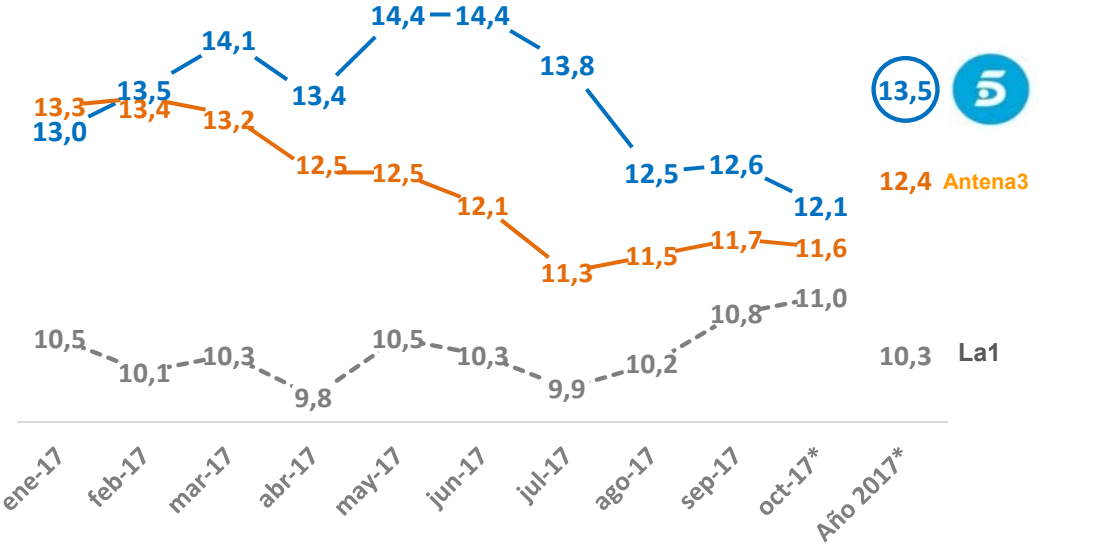
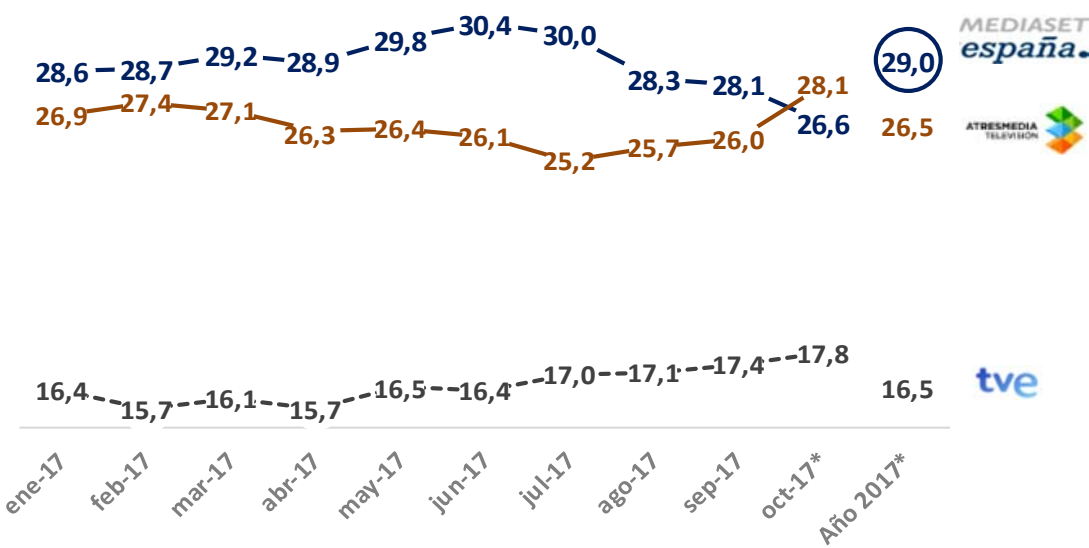
Fuente: Kantar media (audiencia 24h total individuos) e Infoadex

€ Millones

Evolución del margen EBITDA

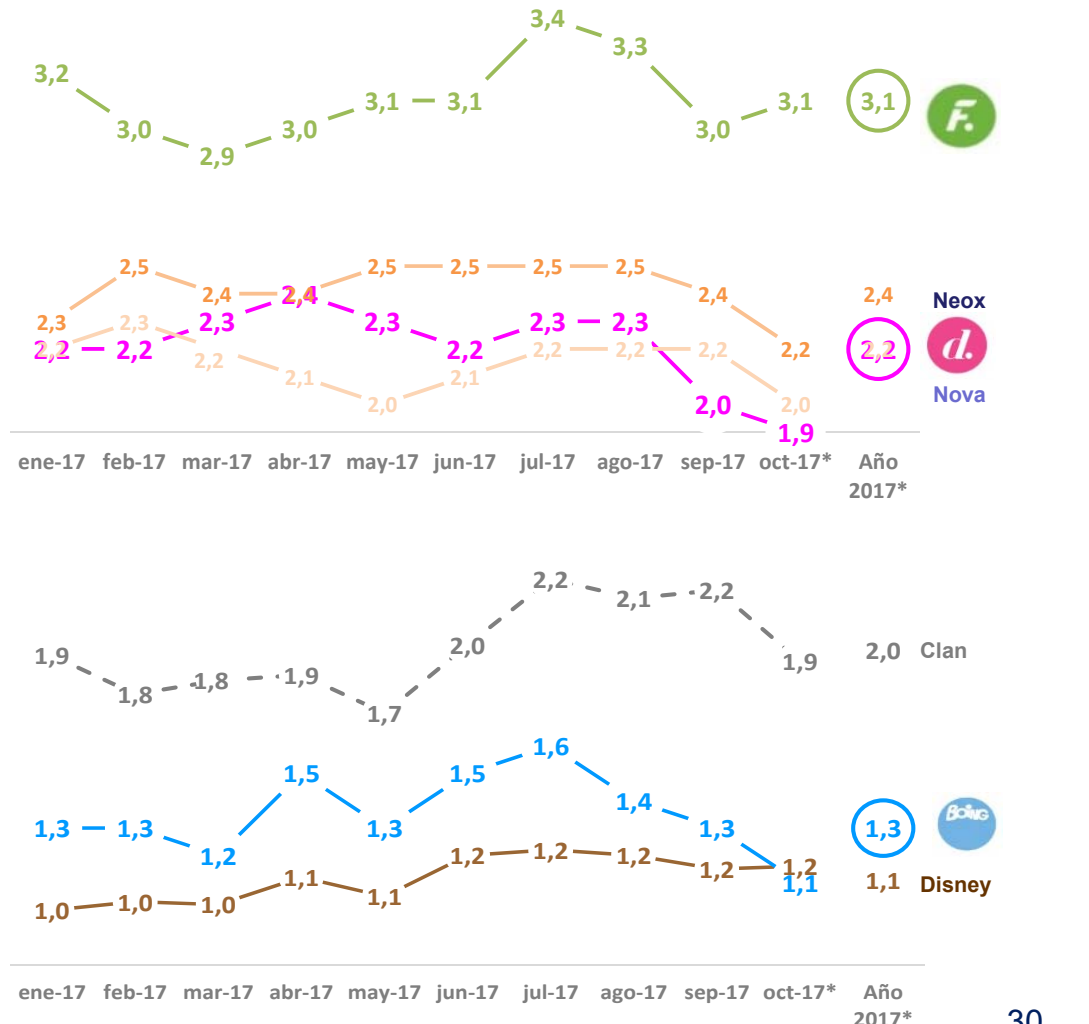
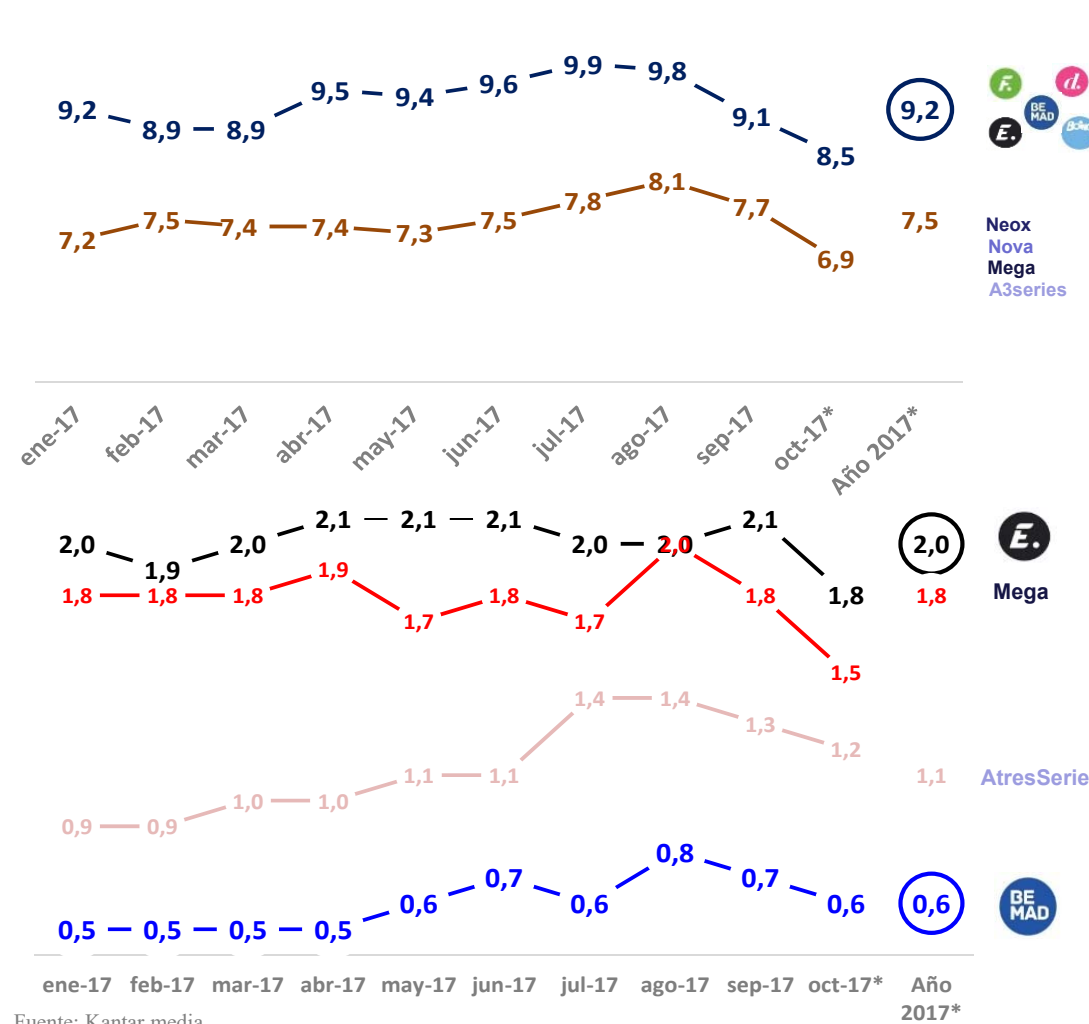


Evolución de audiencia 2017 (24h total individuos)



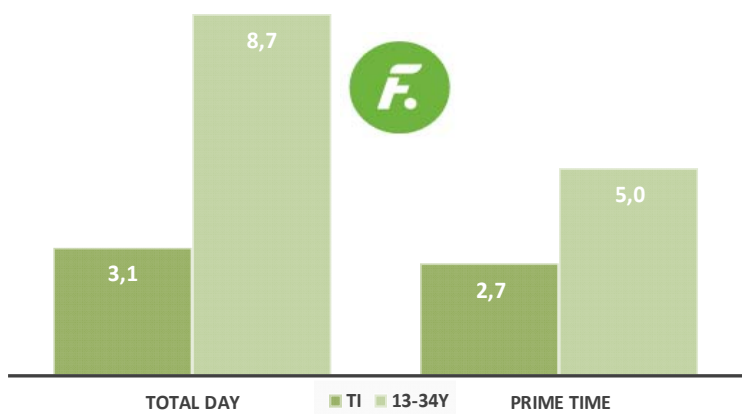
Fuente: Kantar media
* Promedio de audiencia 1 de enero – 16 de octubre

Evolución de audiencia 2017 (24h total individuos)

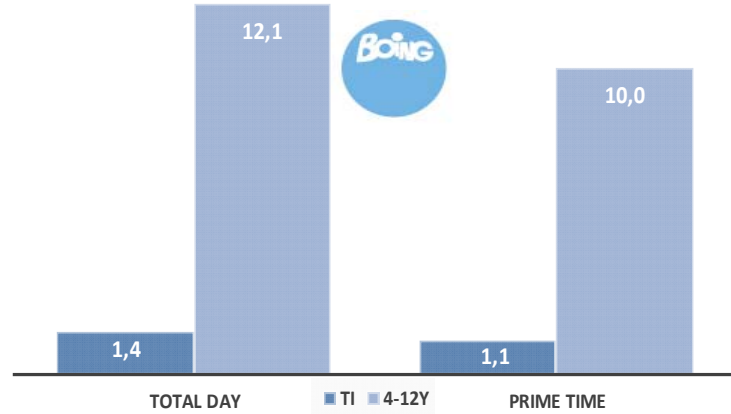


Fuente: Kantar media
* Promedio de audiencia 1 de enero – 16 de octubre

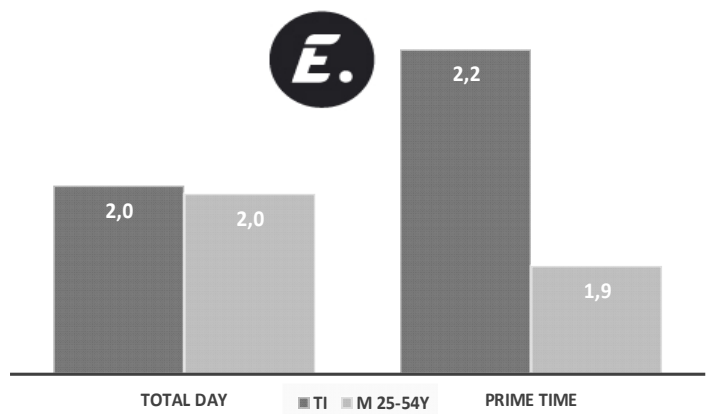
Audiencia 9M17: estrategia multicanal



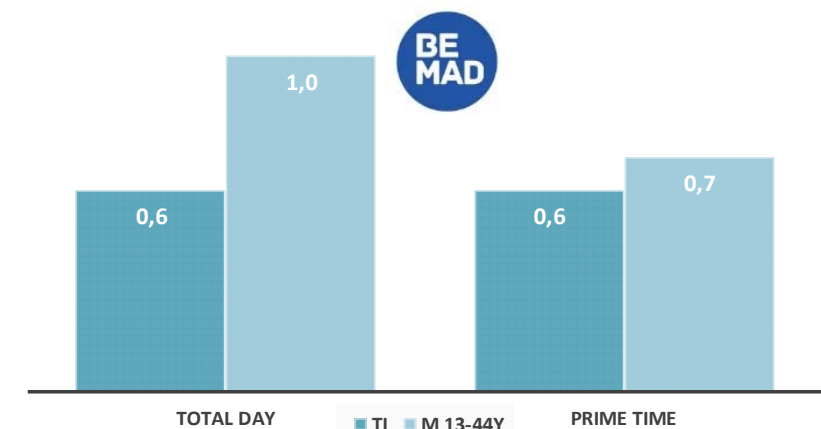
FdF: canal joven



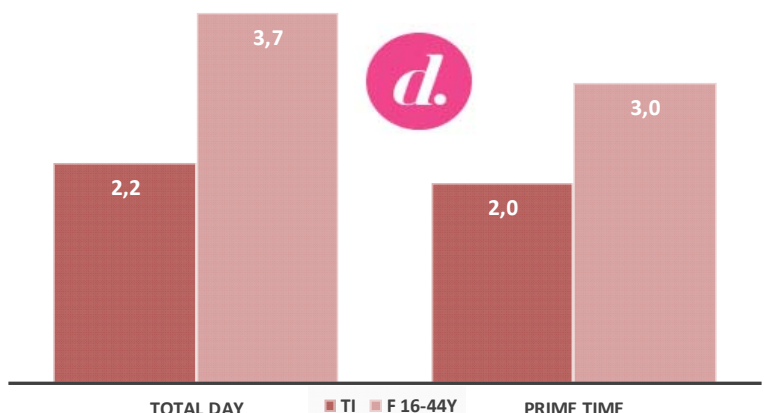
Boing: canal infantil



Energy: canal masculino



Be Mad: canal HD



Divinity: canal femenino

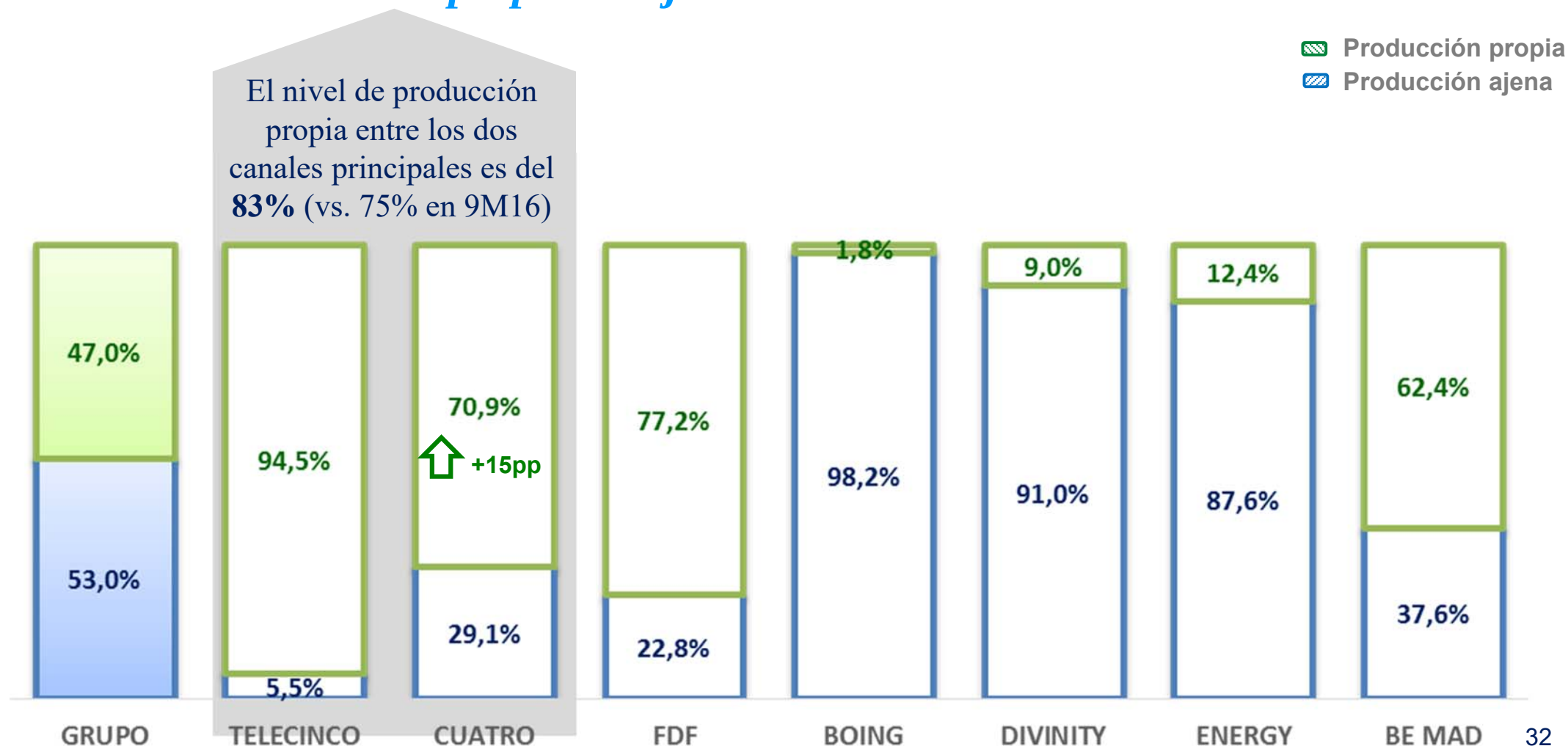
Fuente: Kantar media
 * Promedio de audiencia 1 de enero – 30 de septiembre

Mix de programación 9M17

MEDIASET *españa.*



Producción propia vs. ajena en términos de horas emitidas

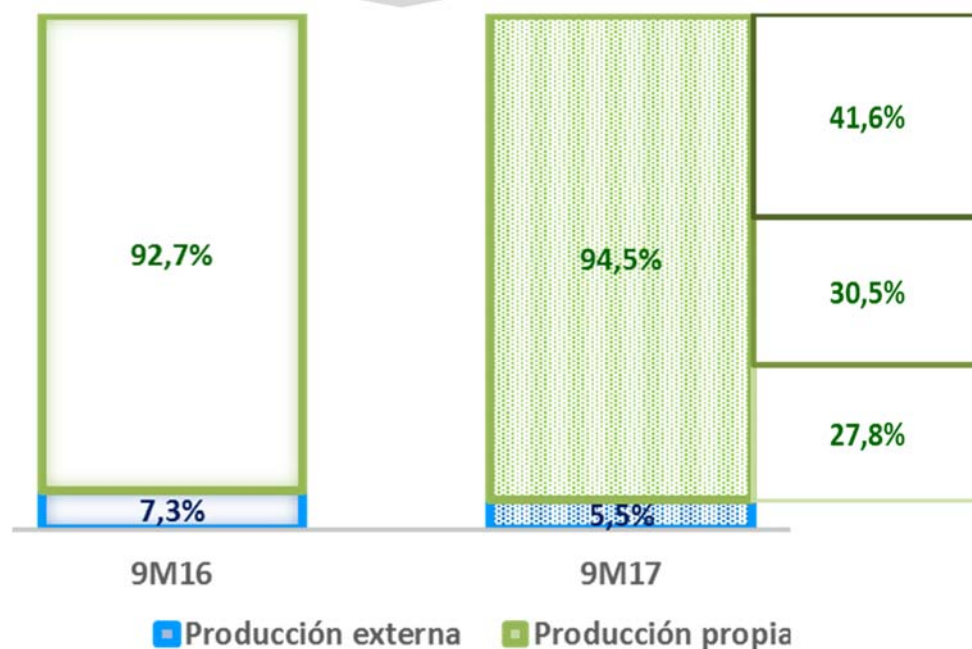


Mix de programación 9M17 de Telecinco

Producción propia vs. ajena en términos de horas emitidas



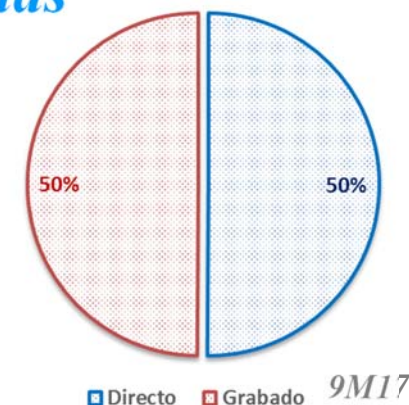
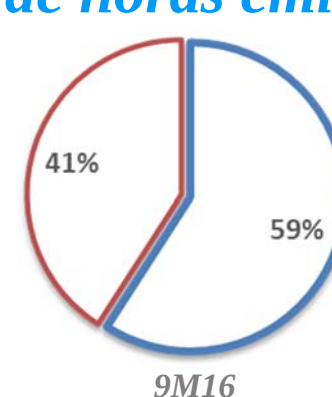
Telecinco mantiene estables sus **elevados niveles de producción propia** a lo largo de los años



Producción con empresas independientes:
(9M16: 43,5%)

Producido por Mediaset España:
(9M16: 24,3%)

Producción con empresas participadas :
(9M16: 32,1%)



- La fábrica de la tele
- Mandarin
- Súper sport

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