

MEDIASET *españa.*

TELEVISIÓN  INTERNET



¡JUNTOS MEJOR!

1T18 Presentación de resultados
(enero - marzo)



Madrid, 19 de abril de 2018

MEDIASET ESPAÑA titulares 1T18

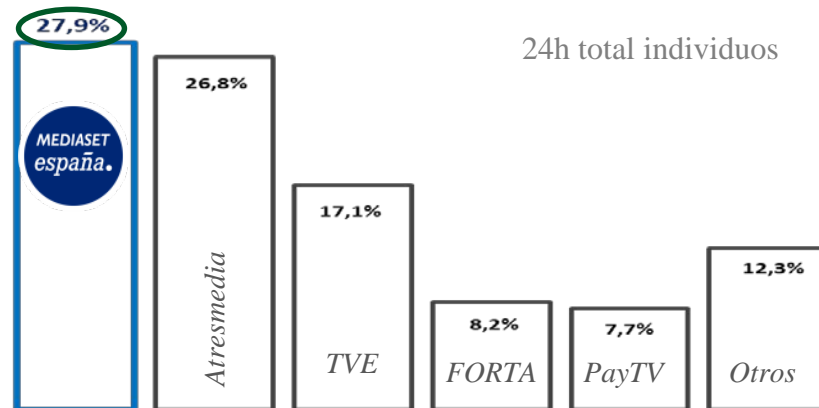
1T18 RESULTADOS FINANCIEROS

€Millones	1T18	1T17
Total ingresos netos	229,6	240,4
Total costes operativos	162,4	159,2
EBITDA adj*	67,2	81,2
Margen EBITDA	29,3%	33,8%
EBIT	63,6	76,8
Margen EBIT	27,7%	31,9%
Beneficio neto ajustado**	53,2	60,6
BPA ajustado**	0,16 €	0,18 €
Free Cash Flow	72,2	79,4
Posición financiera	204,9	258,9

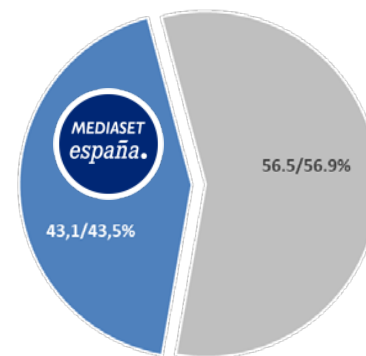
* EBITDA Adj, incluye el consumo de derechos TV

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

1T18 CUOTA DE AUDIENCIA



1T18 CUOTA DE MERCADO PUBLICITARIO TV

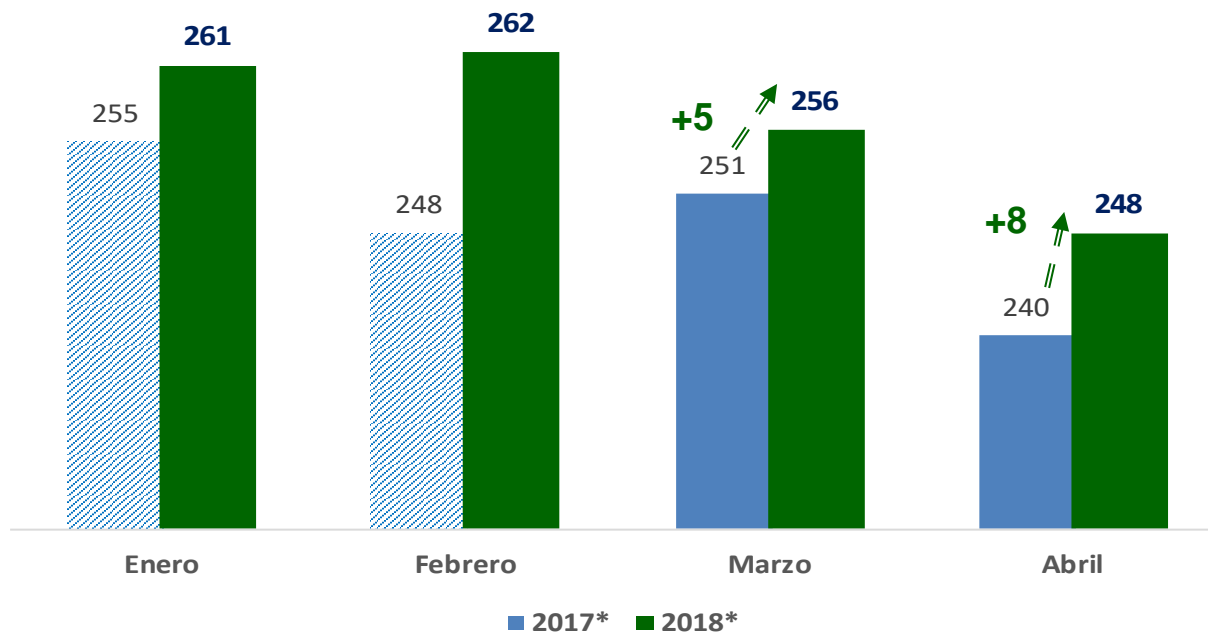


Fuente: Kantar media y Publiespaña

TELEVISIÓN



El consumo de TV crece cada mes



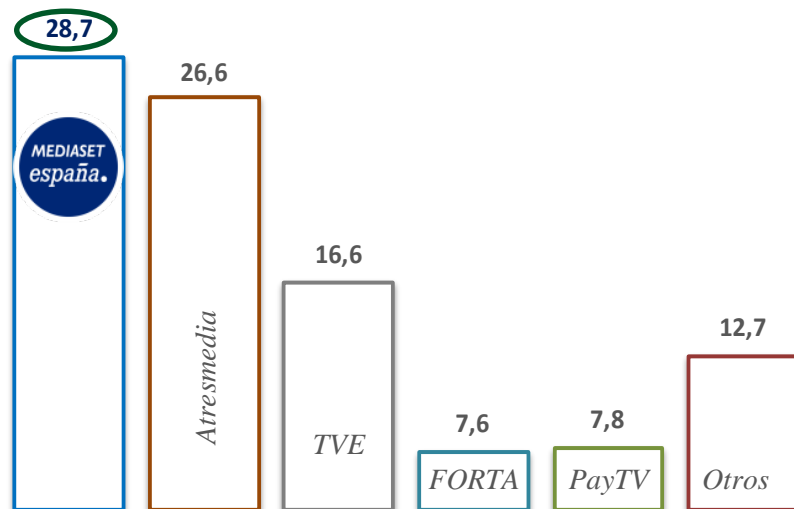
Enero y febrero 2017: no incluye el consumo de invitados

* Datos de 1 a 16 de abril
Fuente: Kantar media

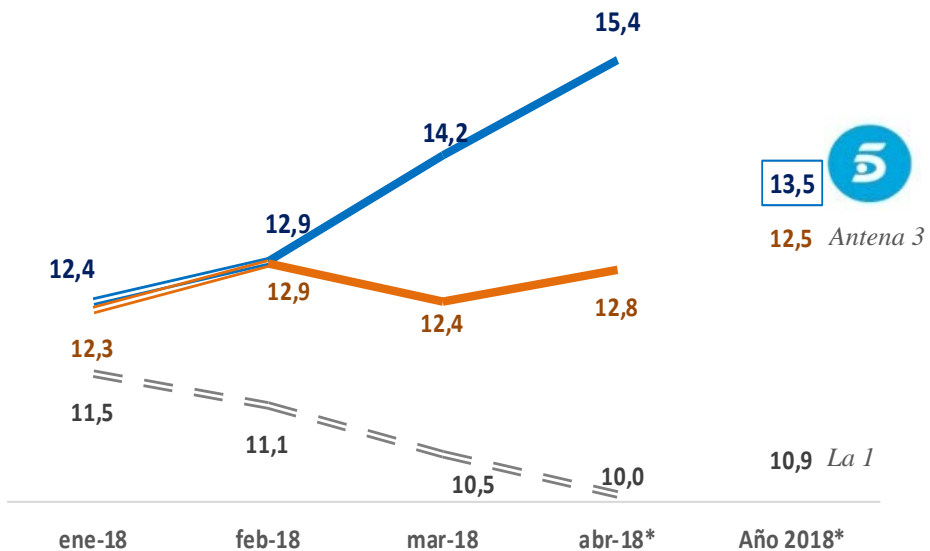
2018* audiencia

24h total individuals

CUOTA DE AUDIENCIA* POR GRUPOS



CUOTA DE AUDIENCIA* POR CANALES



* Promedio de audiencia 1 de enero – 16 de abril de 2018

Fuente: Kantar media

Datos de taquilla 2018 de películas españolas

Clasificación de las películas españolas más vistas en 2018

Taquilla bruta (€)

1	La tribu	5,8m*
2	El cuaderno de Sara	5,1m*
3	Campeones	4,7m*
4	Sin rodeos	4,3m
5	Thi Mai, rumbo a Vietnam	1,8m



Taquilla histórica de películas españolas

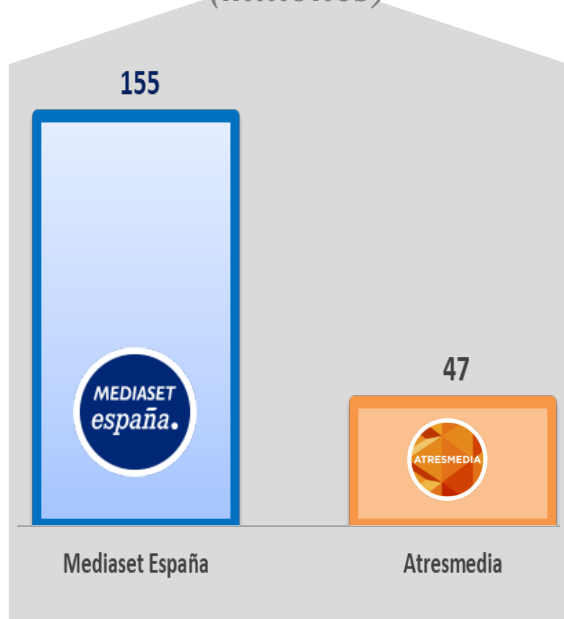
Clasificación de las películas españolas más vistas

Taquilla bruta(€)

Año

1	8 apellidos vascos	55,4m	2014
2	Lo Imposible	42,4m	2012
3	8 apellidos catalanes	35,4m	2015
4	Los Otros	27,3m	2001
5	Un monstruo viene a verme	26,2m	2016
6	El Orfanato	25,1m	2007
7	La gran aventura de Mortadelo y Filemón	22,8m	2003
8	Torrente 2	22,1m	2001
9	Ágora	21,4m	2009
10	Perfectos desconocidos	21,0m*	2017

Total videos servidos en 2018*
(millones)



Una vez mas Mediaset España consigue unos excelentes registros de fidelidad

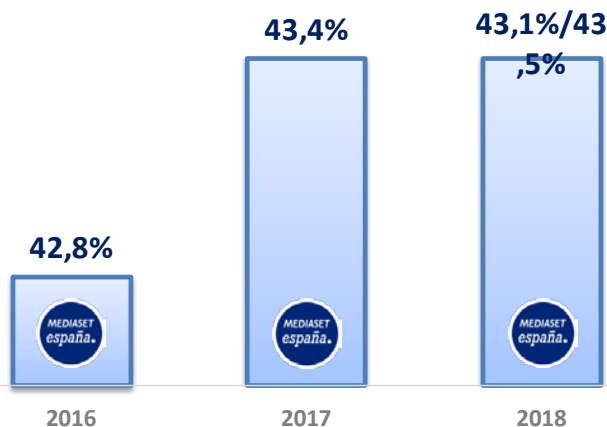
	<u>Videos vistos por compañía de medios</u>	<u>Minutos totales (millones)</u>	<u>Minutos por espectador único</u>	<u>Videos por espectador único</u>
1		816	174	33
2		1.031	117	18
3		168	96	27

Fuente: Comscore; Atresmedia solo PC
*Datos: promedio enero y febrero 2018

PUBLICIDAD



Evolución de cuota de mercado en 1T

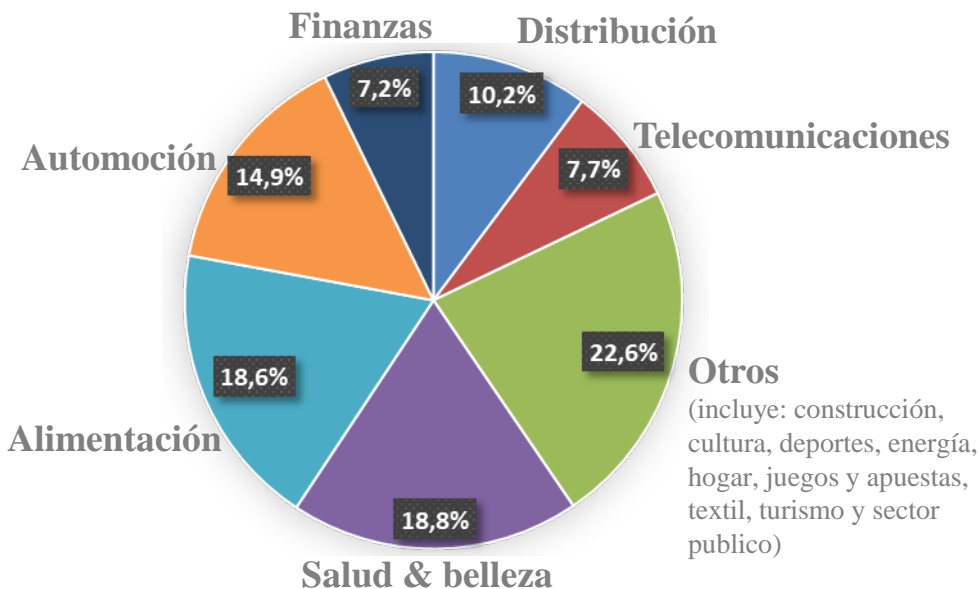


MEDIASETespaña. Estrategia comercial TV

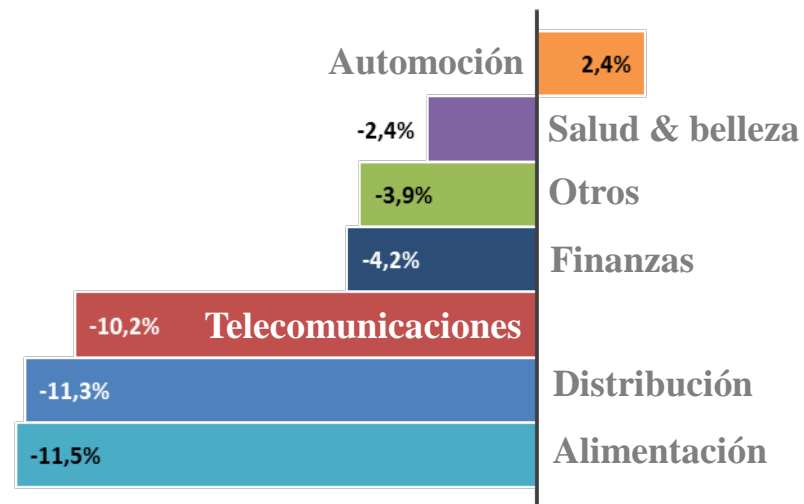
	Audiencia	Var %	Segundos	GRP (20'')	C/GRP's
1T18	27,9%	-3,3%	-5,4%	-1,0%	-3,4%

Mercado publicitario TV 1T18 por sectores

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



*Evolución de sectores
(1T18 vs. 1T17)*



RESULTADOS FINANCIEROS



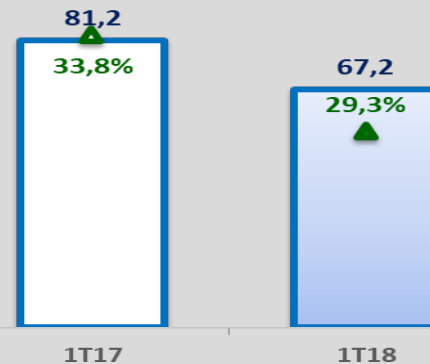
1T18 resultados financieros consolidados

Manteniendo los márgenes operativos

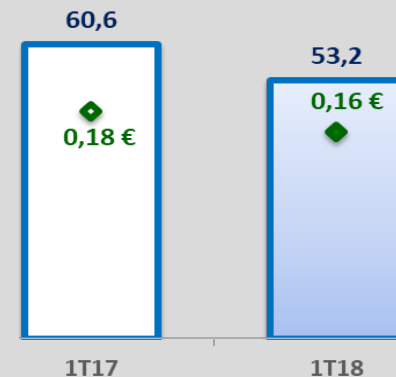
€Millones

	1T18	1T17
Ingresos netos de publicidad	215,1	225,9
Otros ingresos	14,5	14,6
Total ingresos netos	229,6	240,4
Total costes operativos	162,4	159,2
Personal	25,7	26,0
Consumo derechos TV	31,0	34,4
Otros costes operativos	105,7	98,9
EBITDA ajustado (1)	67,2	81,2
Amortización PPA	2,0	2,0
Amortización y depreciación	1,6	2,4
EBIT	63,6	76,8
Beneficio Antes de Impuestos	67,7	77,1
BENEFICIO NETO después de minoritari	53,2	60,6
BPA*	0,16 €	0,18 €
EBITDA Adj/ Ingresos netos	29,3%	33,8%
EBIT/ Ingresos netos	27,7%	31,9%
Beneficio neto/ Ingresos netos	23,2%	25,2%

EBITDA



Beneficio neto & BPA*

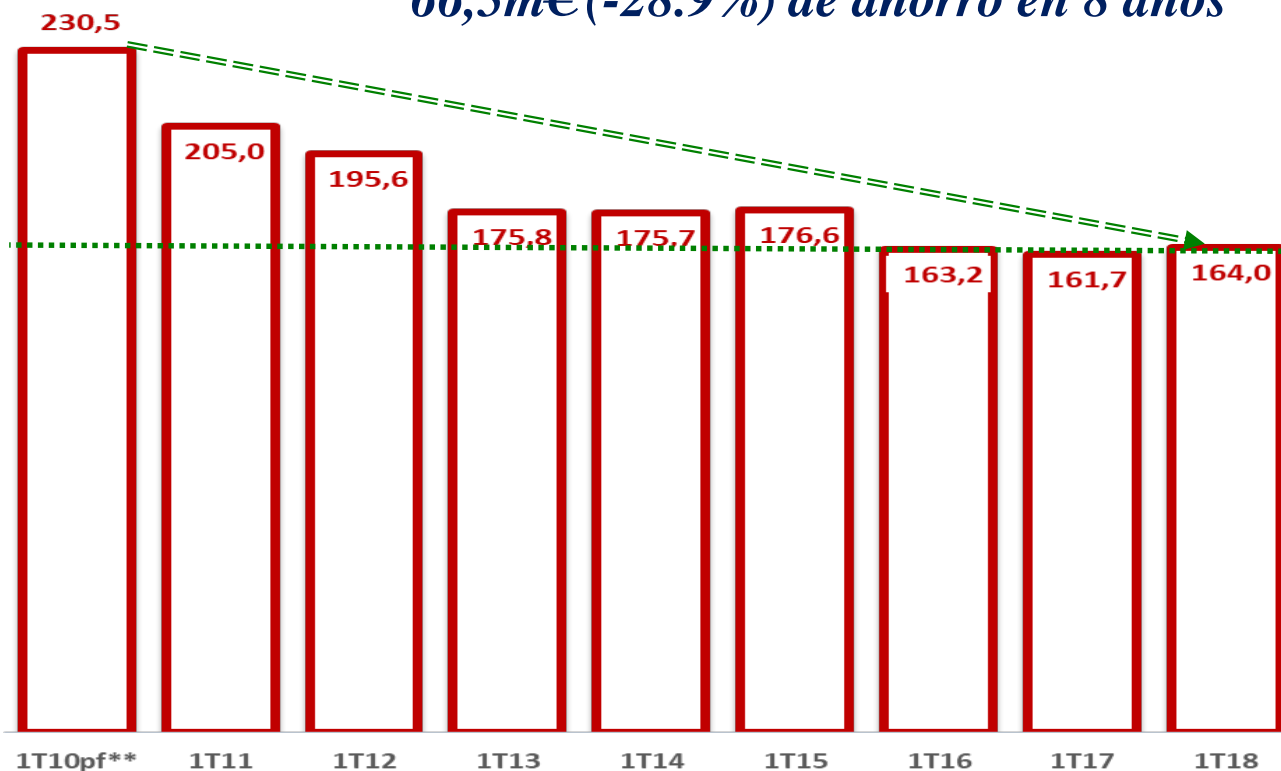


(1) Después de consumo de derechos TV

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

1T18 gestión de los recursos

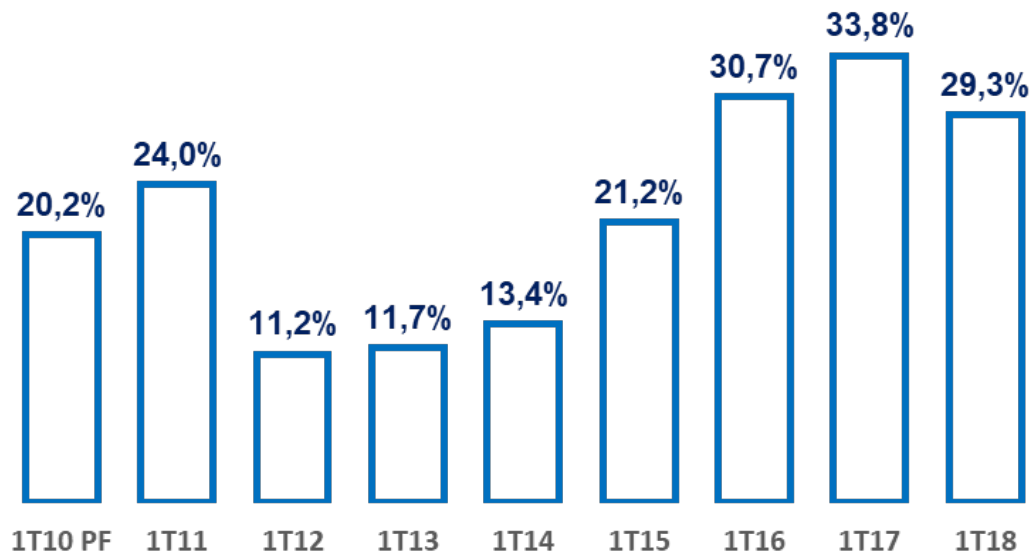
66,5m€ (-28.9%) de ahorro en 8 años



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**

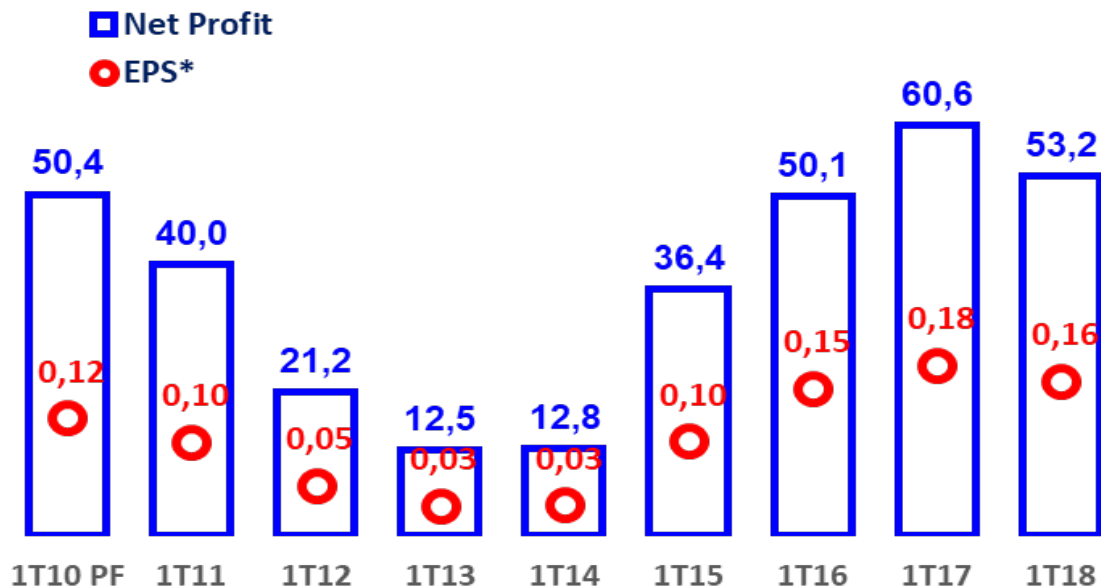
Evolución del margen EBITDA 1T

Uno de los márgenes mas elevados de EBITDA en 1T



El elevado
apalancamiento
operativo de
Mediaset España
permite conseguir
elevados márgenes
operativos

Uno de los beneficios netos y BPA* más elevados en 1T

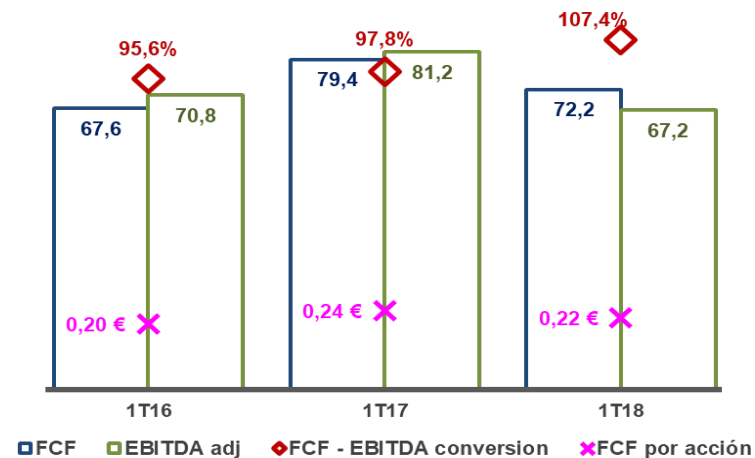


El modelo de negocio de Mediaset España permite una **solida** evolución de beneficios y **BPA***

1T18 flujos de caja consolidados

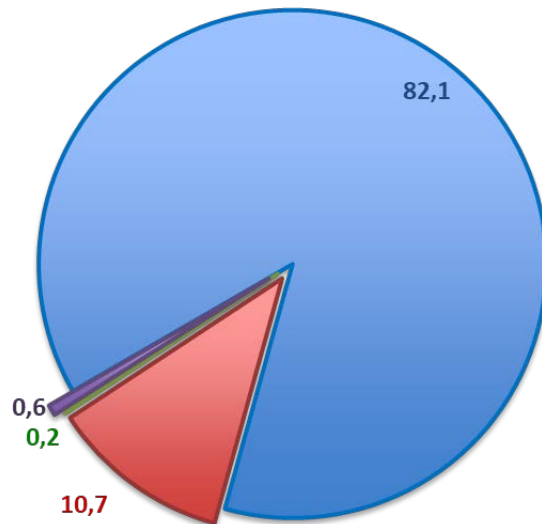
€Millones	1T18	1T17	Dif. en € millones
Posición financiera neta inicial	135,3	177,4	-42,2
Cash flow libre	72,2	79,4	-7,2
Cash flow operativo	92,5	105,6	-13,1
Inversiones netas	-93,7	-98,3	4,6
Variación fondo de maniobra	73,5	72,1	1,3
Movimiento patrimonio	-2,1	2,1	-4,3
Inversiones financieras	-0,5	0,0	-0,4
Dividendos cobrados	0,0	0,0	0,0
Dividendos pagados	0,0	0,0	0,0
Incremento neto de posición financiera	69,6	81,5	-11,9
Posición financiera neta final	204,9	258,9	-54,0
Cash flow libre operativo/EBIT	113,5%	103,4%	

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



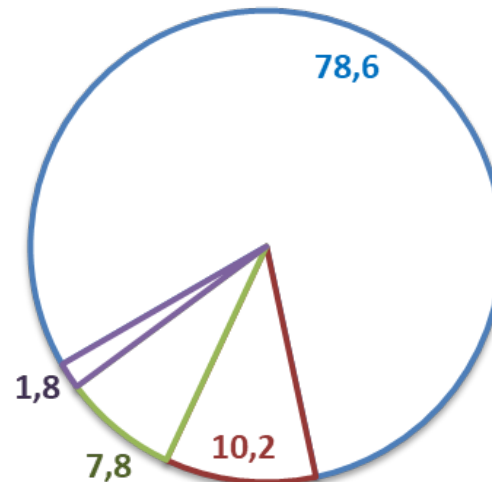
Inversión neta en 1T18

**Total
inversión neta
1T18: €3,7**



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

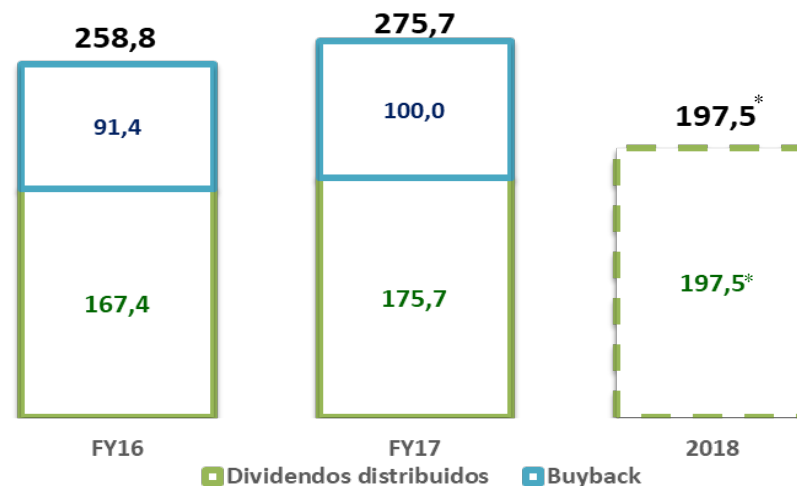
**Total
inversión neta
1T17: €8,3**



€Millones

€Millones	1T18	FY17
Inmovilizado	565,3	569,4
-Financiero	314,8	314,7
-No financiero	250,4	254,7
Derechos audiovisuales y anticipos	218,5	156,4
-Derechos de terceros	166,7	106,4
-Ficción	32,2	27,0
-Co-producción / distribución	19,6	23,0
Impuesto anticipado	96,7	101,0
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	880,5	826,8
Activo corriente	213,7	272,3
Activo financiero y tesorería	205,0	135,9
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	418,7	408,2
TOTAL ACTIVO	1.299,2	1.235,0
FONDOS PROPIOS	952,1	900,1
Provisiones	13,8	13,4
Acreedores no corrientes	21,1	19,0
Pasivo financiero no corriente	-	0,0
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	34,9	32,4
Acreedores corrientes	312,2	301,9
Pasivo financiero corriente	0,0	0,6
TOTAL PASIVO CORRIENTE	312,2	302,5
TOTAL PASIVO	1.299,2	1.235,0

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



€Millones

* Fecha de pago: 3 de mayo

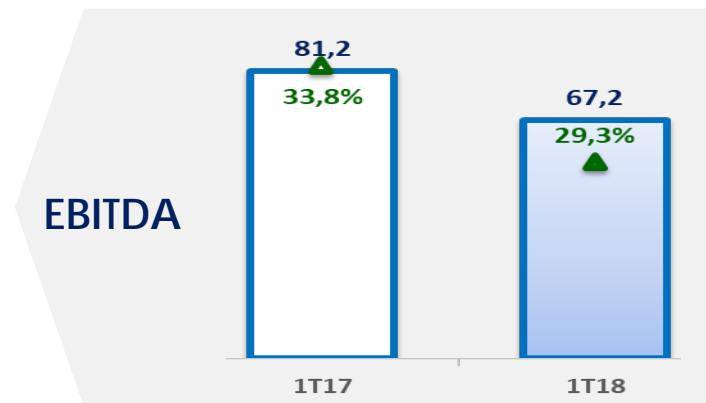
BACK-UP



1T18 cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas (I)

€Millones

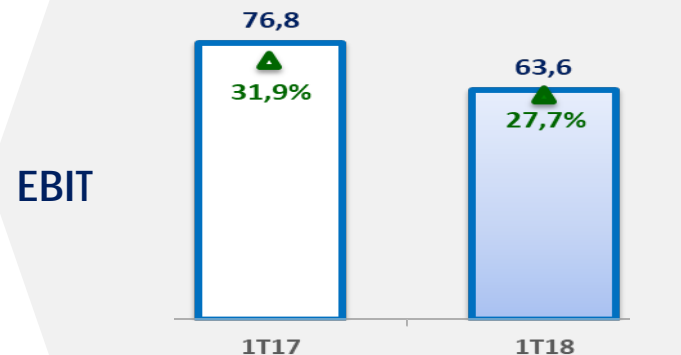
	1T18	1T17
Ingresos brutos de publicidad	224,6	235,4
- Medios Mediaset España	219,5	230,2
- Medios ajenos	5,2	5,2
Comisiones	-9,5	-9,5
Ingresos netos de publicidad	215,1	225,9
Otros ingresos	14,5	14,6
TOTAL INGRESOS NETOS	229,6	240,4
Personal	25,7	26,0
Consumo de derechos TV	31,0	34,4
Otros costes operativos	105,7	98,9
<i>Total costes operativos (1)</i>	<i>162,4</i>	<i>159,2</i>
EBITDA adj*	67,2	81,2
EBITDA adj*/Total ingresos netos	29,3%	33,8%



* Después de consumo de derechos

1T18 cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas (II)

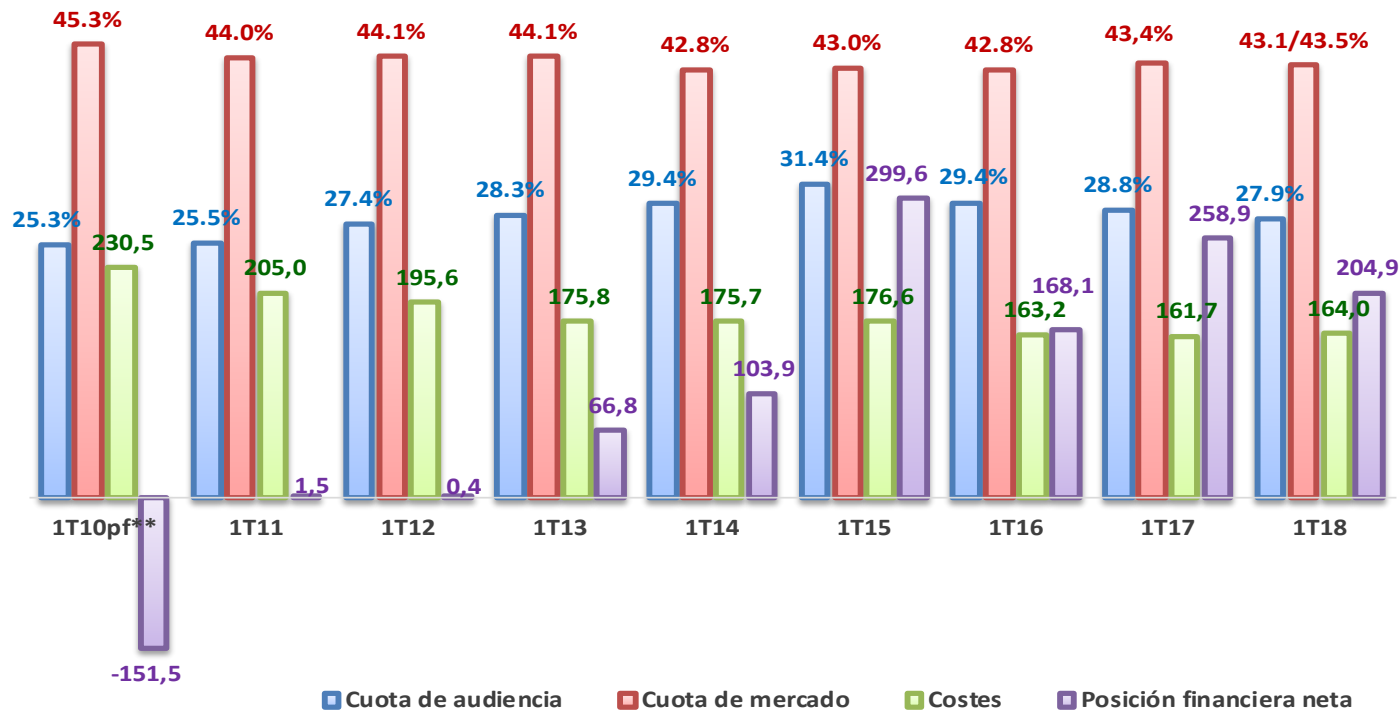
€Millones	1T18	1T17
EBITDA adj*	67,2	81,2
Amortización de PPA (2)	2,0	2,0
Otras amortizaciones y depreciaciones (3)	1,6	2,4
<i>Total Costes (1+2+3)</i>	<i>166,0</i>	<i>163,7</i>
EBIT	63,6	76,8
EBIT/Total ingresos netos	27,7%	31,9%
Res. participadas y depr. activos financieros	4,4	0,5
Resultados financieros	-0,2	-0,2
BAI	67,7	77,1
Impuestos de sociedades	-14,6	-16,6
Intereses minoritarios	0,0	0,0
Beneficio neto	53,2	60,6
BPA**	0,16 €	0,18 €
Beneficio neto/Total ingresos netos	23,2%	25,2%



* EBITDA Adj, incluye el consumo de derechos TV

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

El círculo virtuoso de Mediaset España (1T)

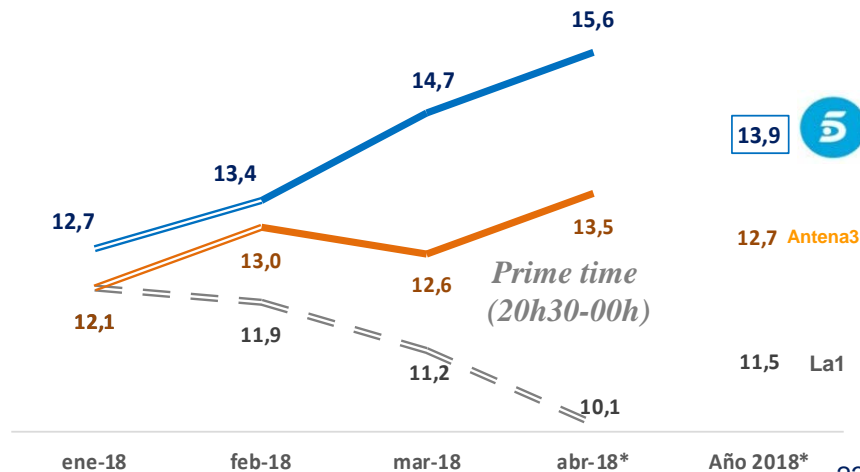
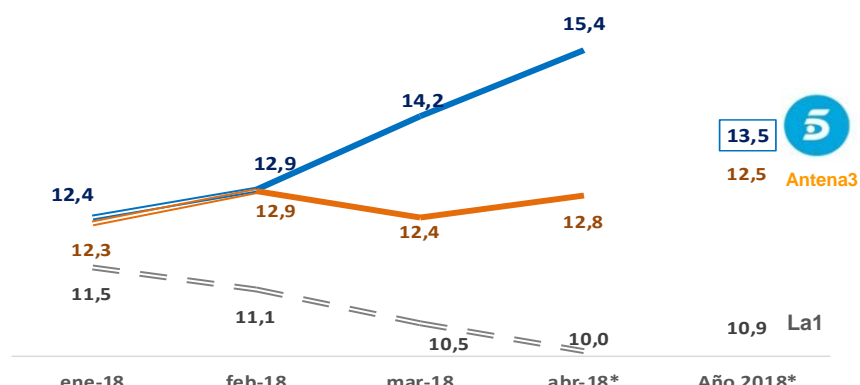
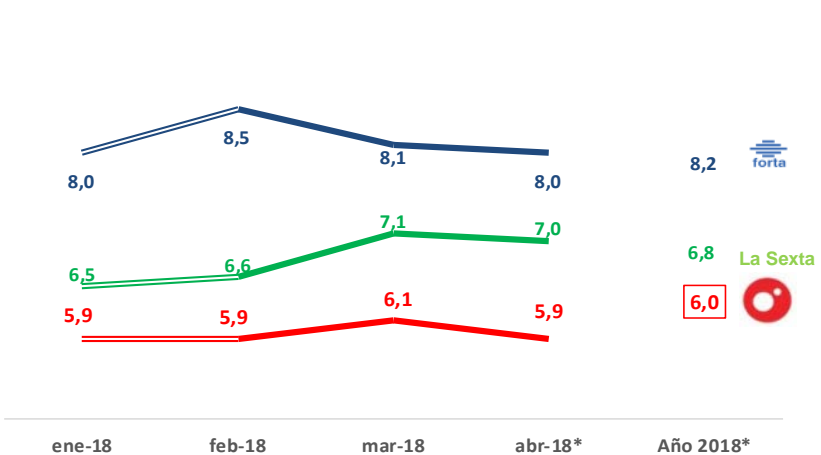
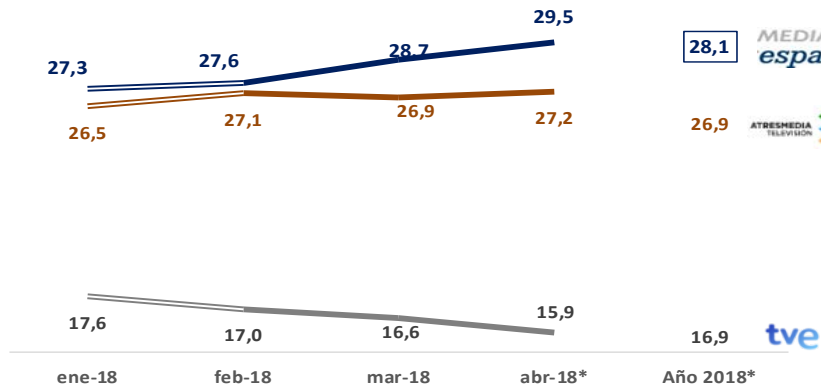


Gracias a la **flexibilidad de su modelo de negocio**, Mediaset España ha conseguido **resultados para enmarcar: cuotas de audiencia y mercado estables** acompañadas por **reducción de costes** y una **mejora en la posición financiera** (con una generosa remuneración a los accionistas)

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

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

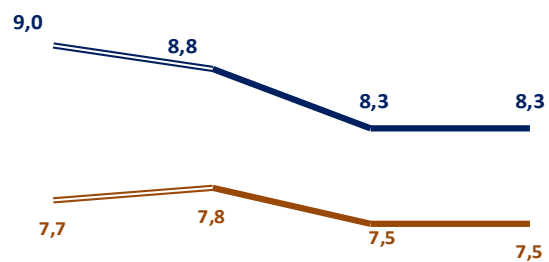
Evolución de audiencia 2018* (24h total individuos)



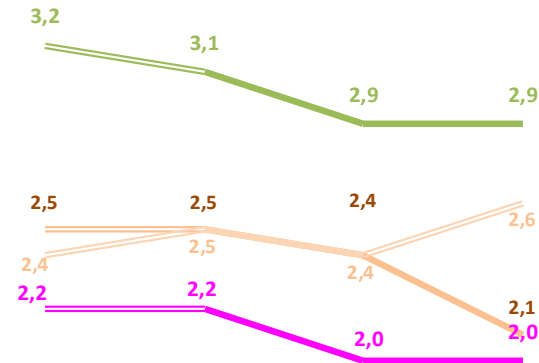
Fuente: Kantar media

* Promedio de audiencia 1 de enero – 16 de abril de 2018

Evolución de audiencia 2018* (24h total individuos)



Neox
Nova
Mega
AtresSeries

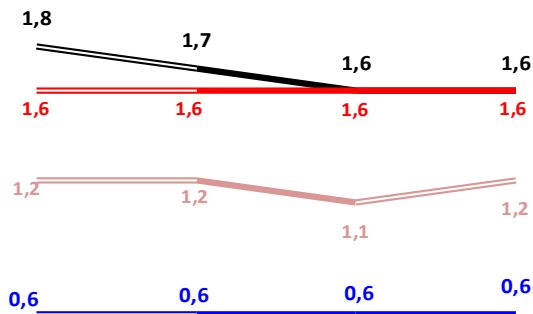


ene-18 feb-18 mar-18 abr-18*

Año 2018*

ene-18 feb-18 mar-18 abr-18*

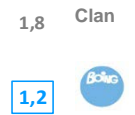
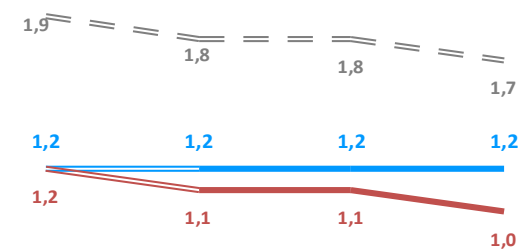
Año 2018*



Mega
AtresSeries
BE MAD

ene-18 feb-18 mar-18 abr-18*

Año 2018*



Clan
Boing
Disney

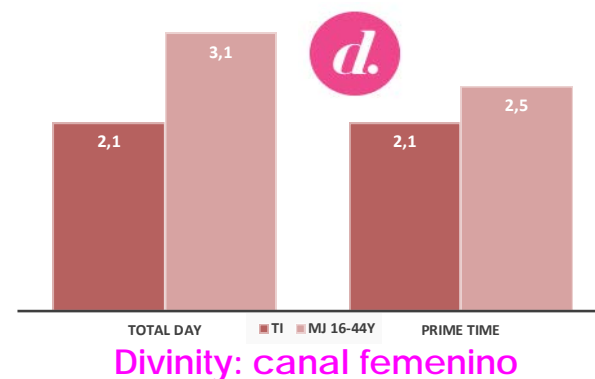
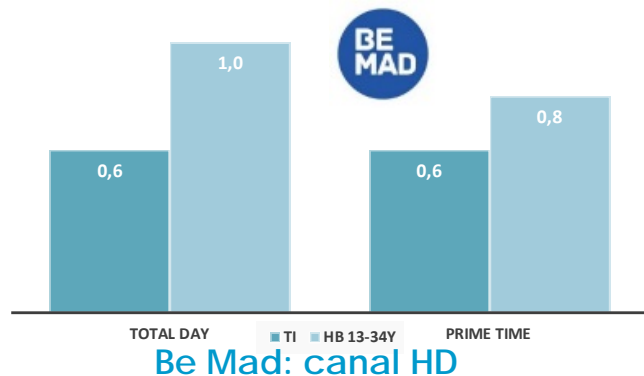
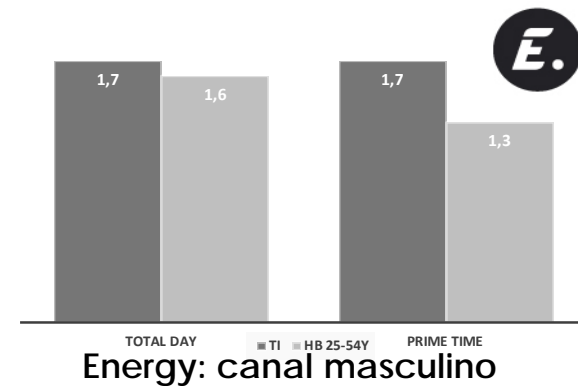
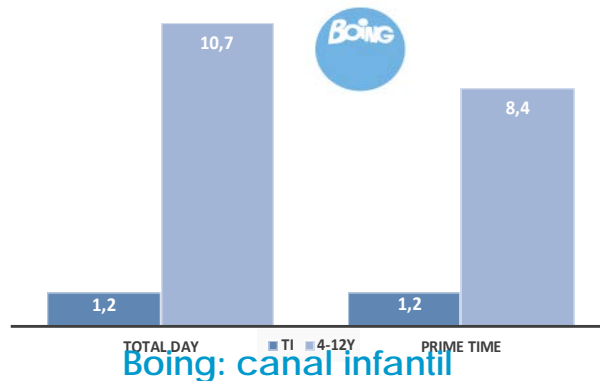
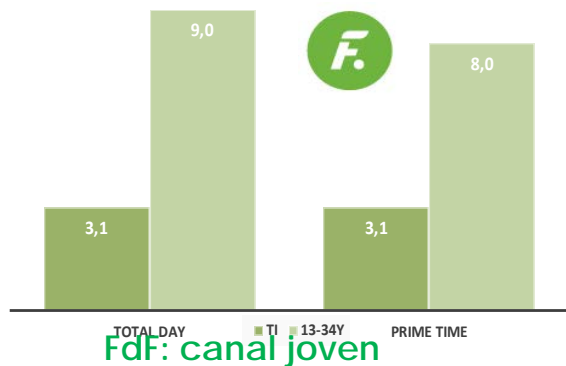
ene-18 feb-18 mar-18 abr-18*

Año 2018*

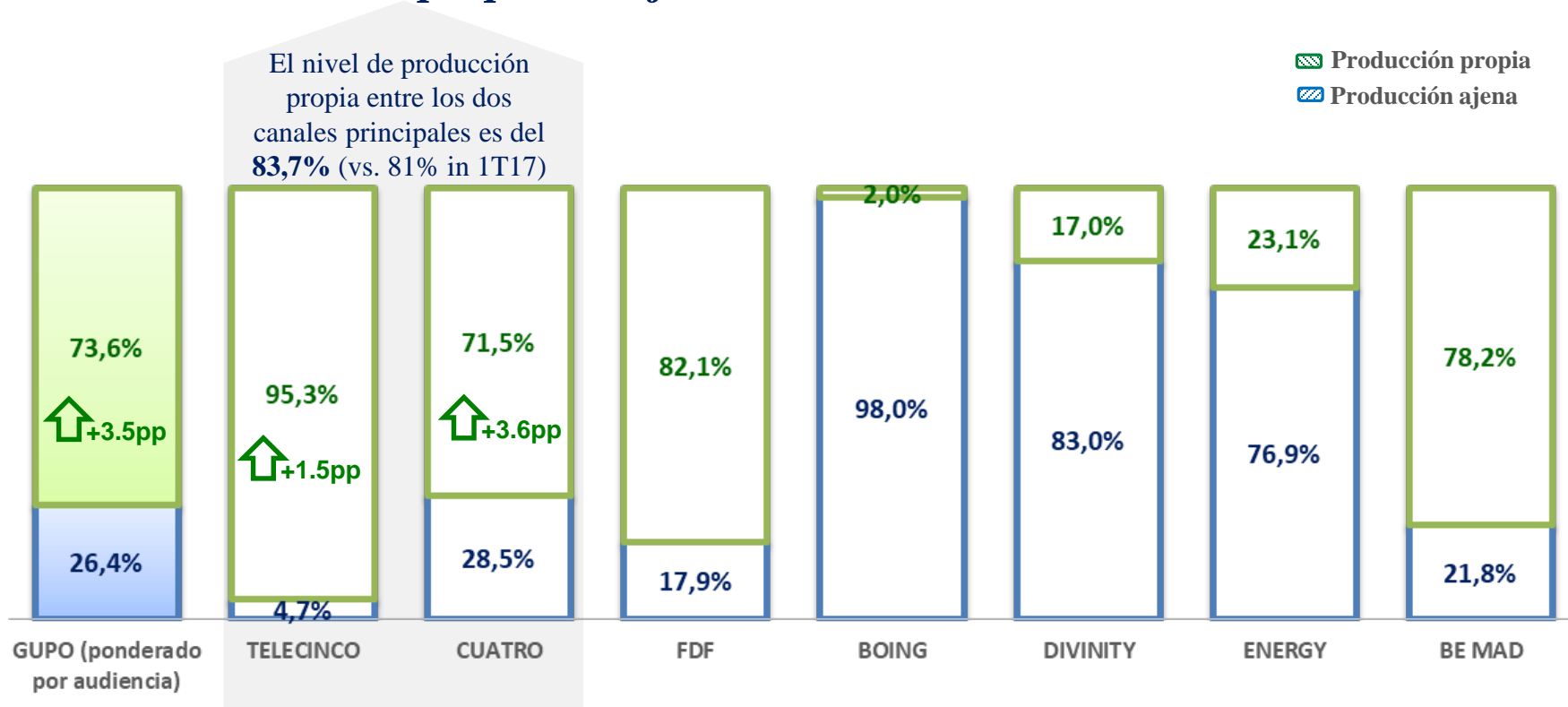
Fuente: Kantar media

* Promedio de audiencia 1 de enero – 16 de abril de 2018

Audiencia 1T18: estrategia multicanal



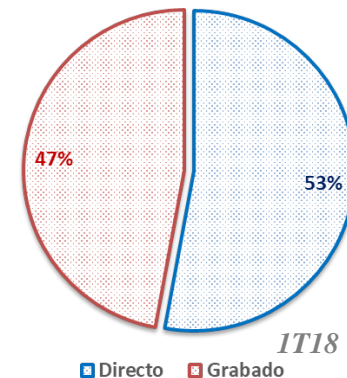
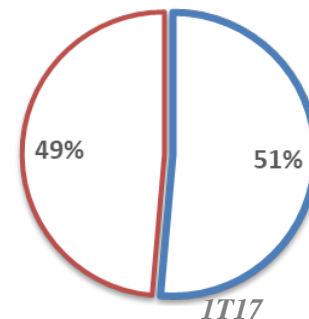
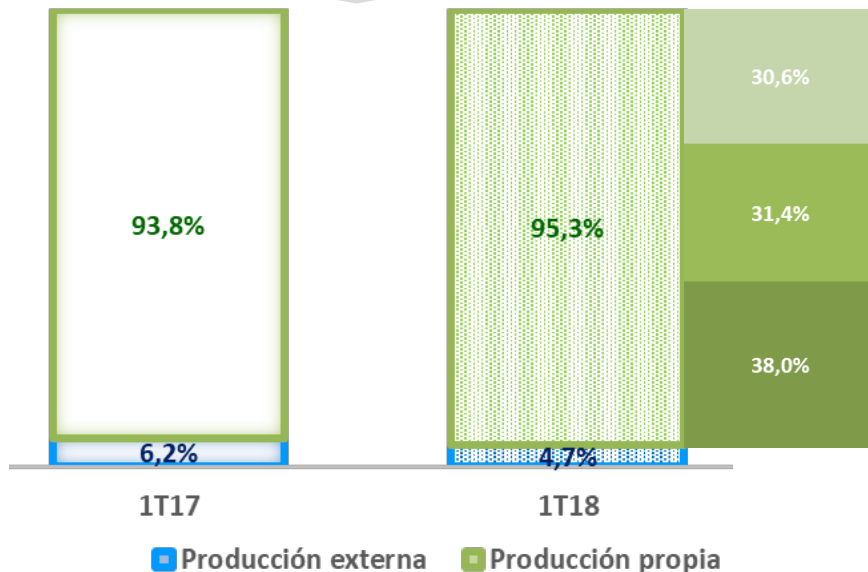
Producción propia vs. Ajena en términos de horas emitidas



Mix de programación 1T18 de Telecinco



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



Producción con empresas independientes
(1T17: 45.7%)

Producido por Mediaset España
(1T17: 27.3%)

Producción con empresas participadas:
(1T17: 27.0%)

- *La fábrica de la tele*
- *Mandarina*
- *Melodía Producciones*
- *Alea Media*
- *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/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