

MEDIASET *españa.*

TELEVISIÓN  INTERNET



¡JUNTOS MEJOR!

Presentación de resultados Año 2017



Madrid, 28 de febrero de 2018

MEDIASET ESPAÑA TITULARES FY17

FY17 RESULTADOS FINANCIEROS

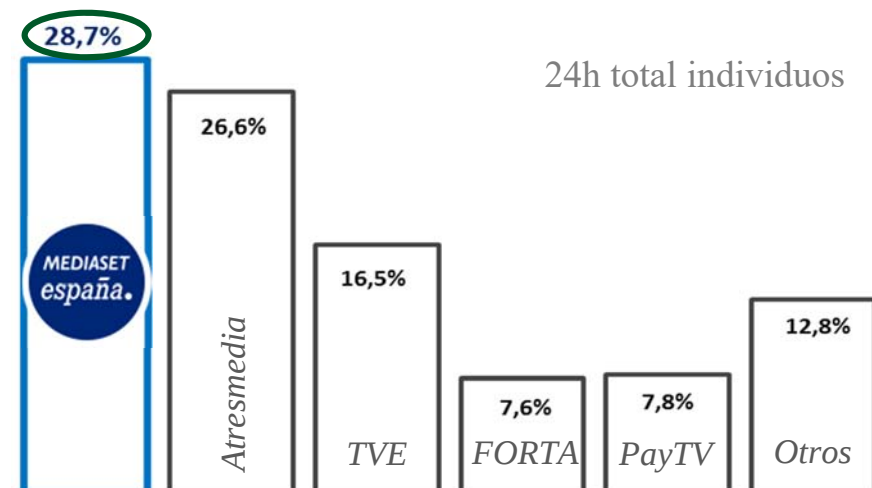
€ Millones

	FY17	FY16	Var.
Total ingresos netos	996,3	992,0	0,4%
Total costes operativos	734,0	750,8	-2,2%
EBITDA adj*	262,2	241,1	8,8%
Margen EBITDA	26,3%	24,3%	+2,0pp
EBIT	245,3	224,4	9,3%
Margen EBIT	24,6%	22,6%	+2,0pp
Beneficio neto ajustado**	197,5	171,0	15,5%
BPA ajustado**	0,60 €	0,51 €	0,10 €
Free Cash Flow	229,3	242,5	
Posición financiera	135,3	177,4	

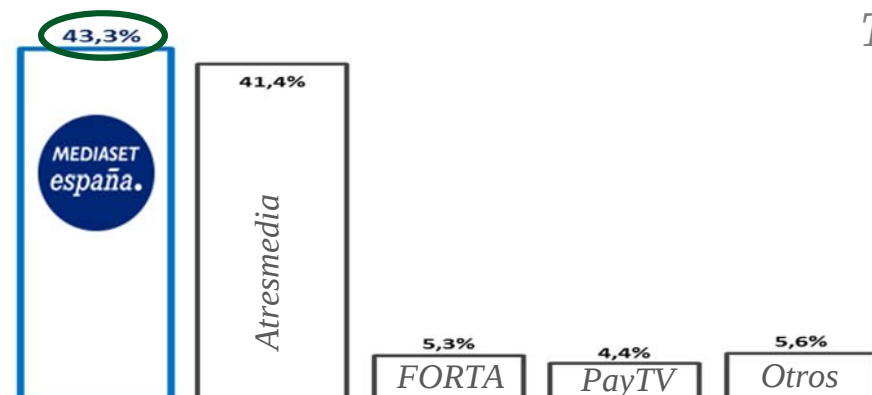
* EBITDA Adj, incluye el consumo de derechos TV

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

FY17 CUOTA DE AUDIENCIA



FY17 CUOTA MERCADO PUBLICITARIO TV



Fuente: Kantar media e Infoadex

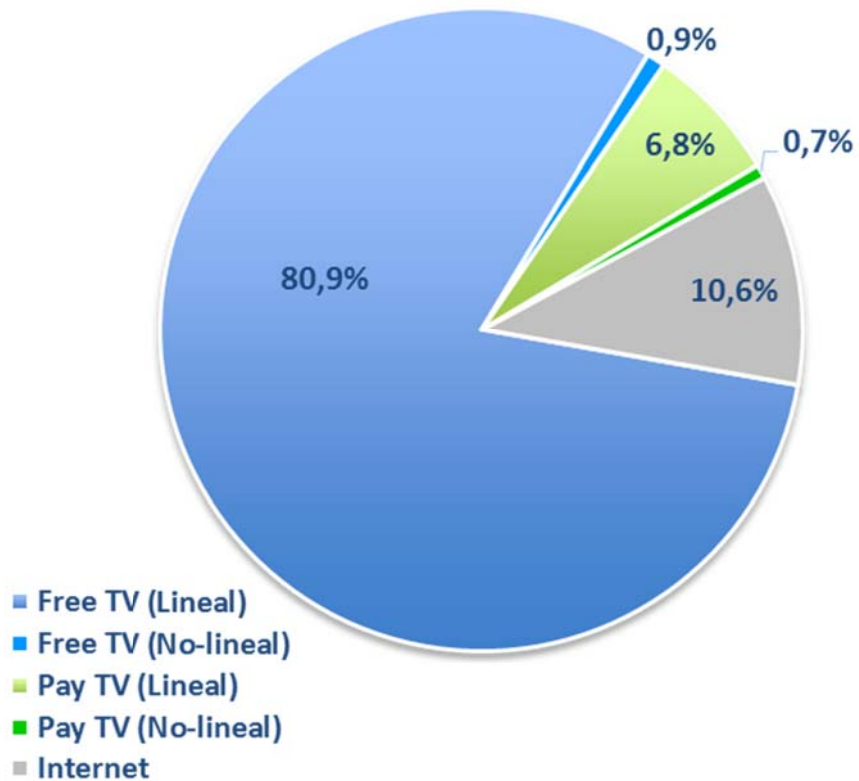
Televisión



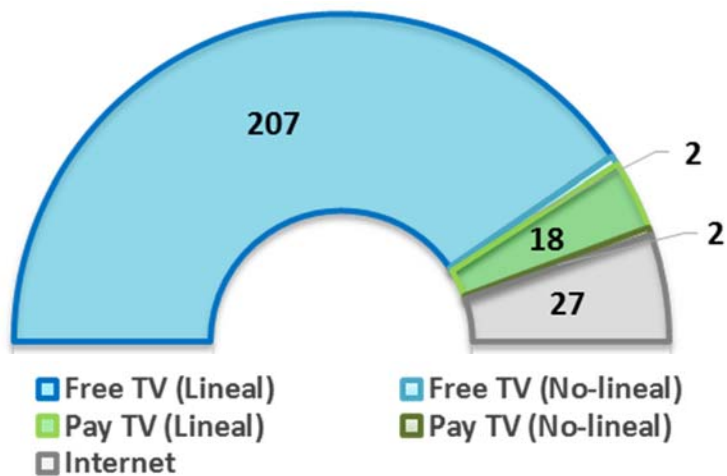
FY17 consumo audiovisual

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

Promedio de minutos
por persona por día



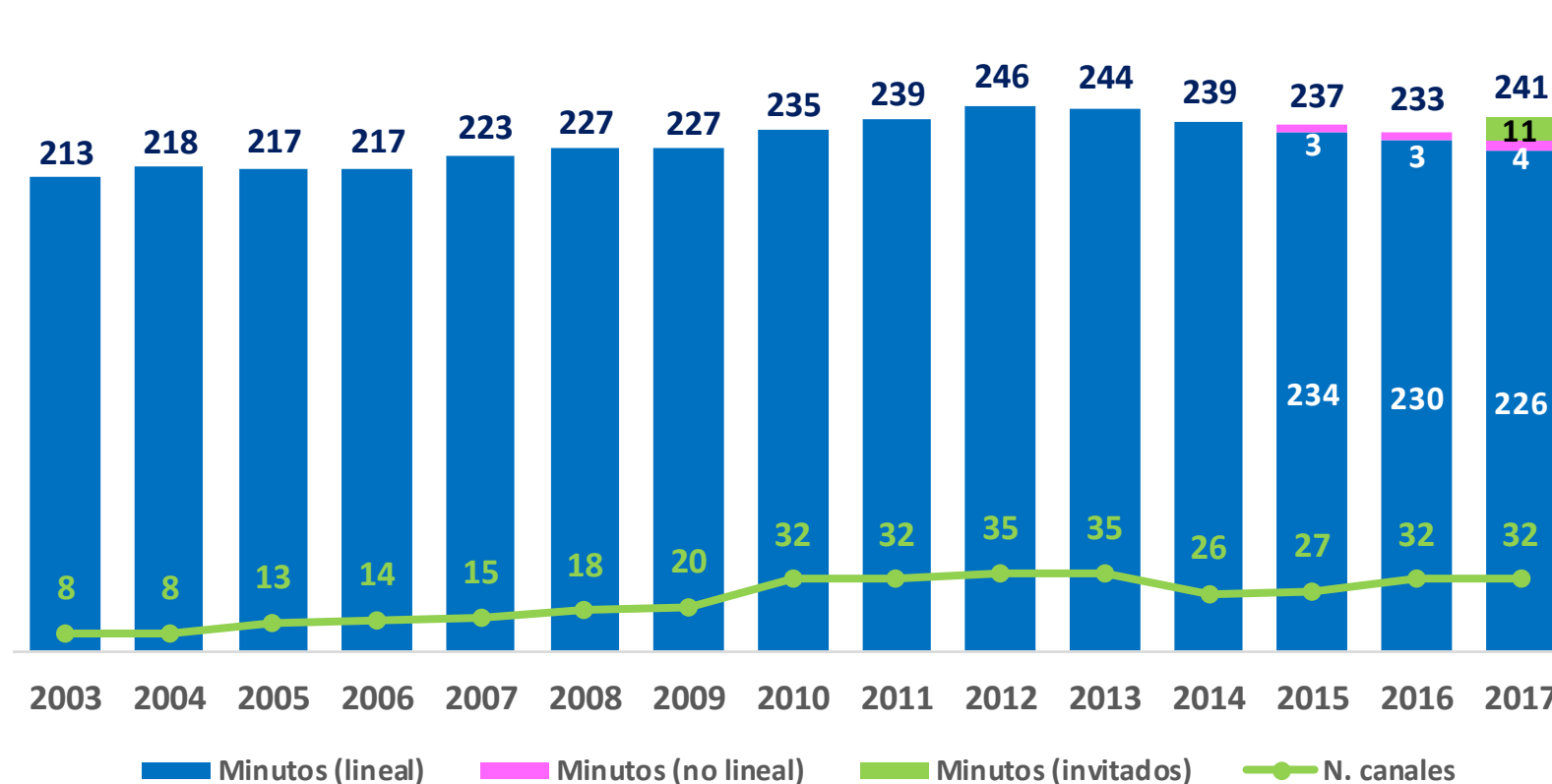
Minutos por día	FY17
TOTAL	256
Free TV (lineal)	207
Free TV (no-lineal)	2,4
Pay TV (lineal)	17,5
Pay TV (no-lineal)	1,8
Internet vídeo	27,2



Fuente: Kantar media y ComScore
(no incluye móviles)

FY17 consumo TV

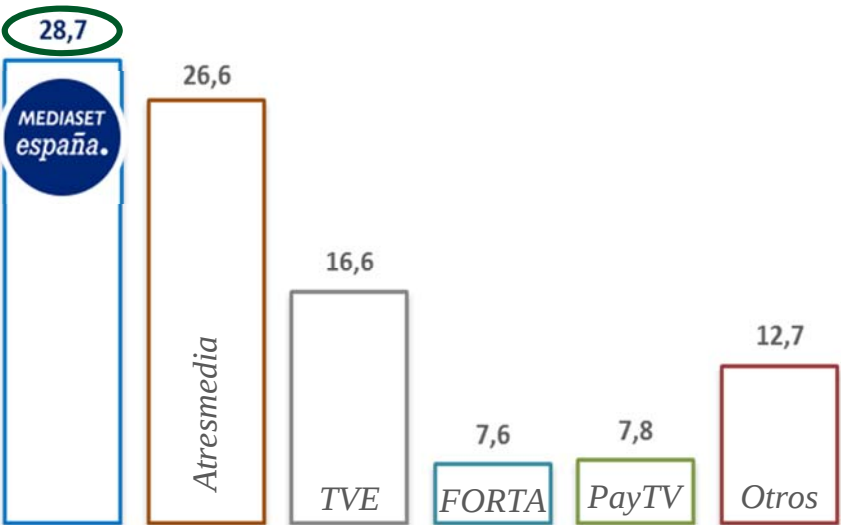
Evolución 2002-2017 de total consumo TV



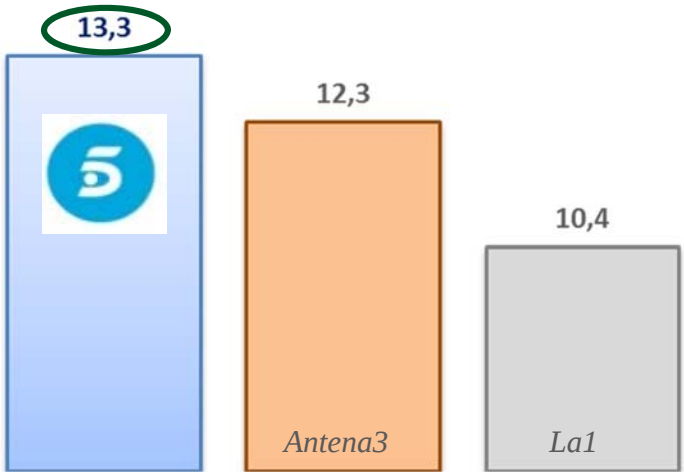
2017 audiencia*

Al igual que su canal principal, Mediaset España es líder

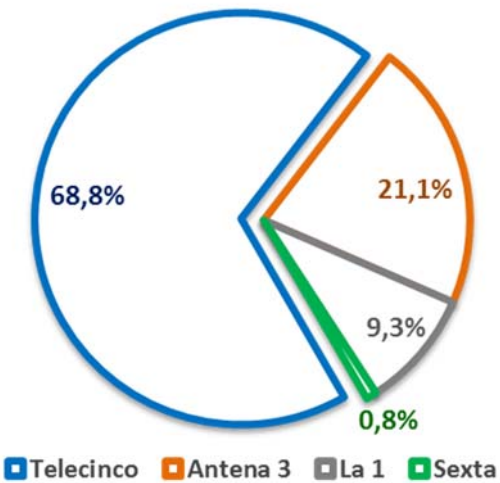
Cuota de audiencia FY17 por grupos



Cuota de audiencia FY17 por canales



Cuota de días ganados FY17 por canales



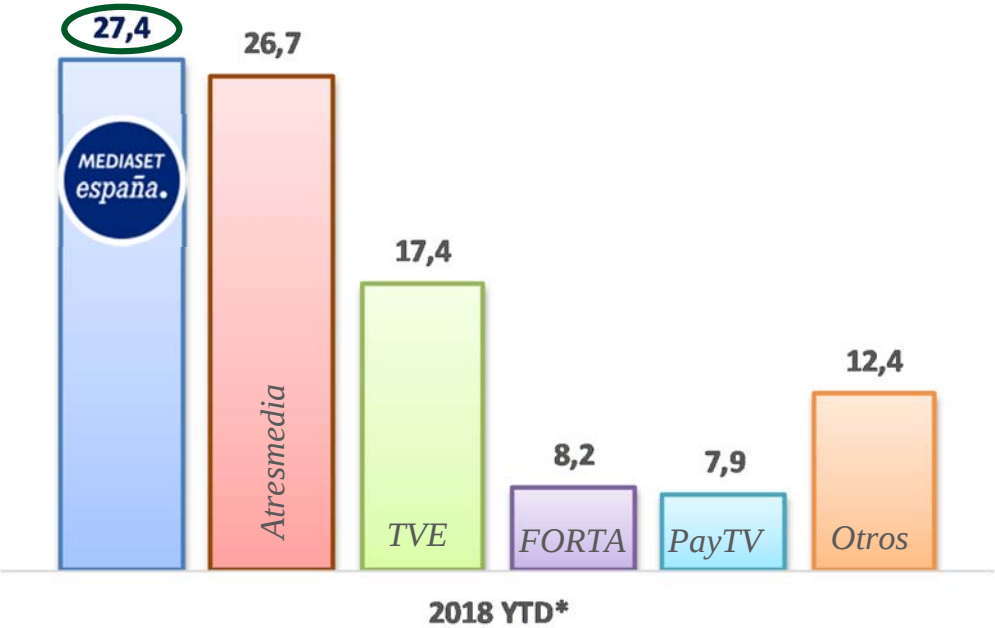
Fuente: Kantar media
 * Promedio de audiencia 1 de enero – 31 de diciembre de 2017

24h total individuos

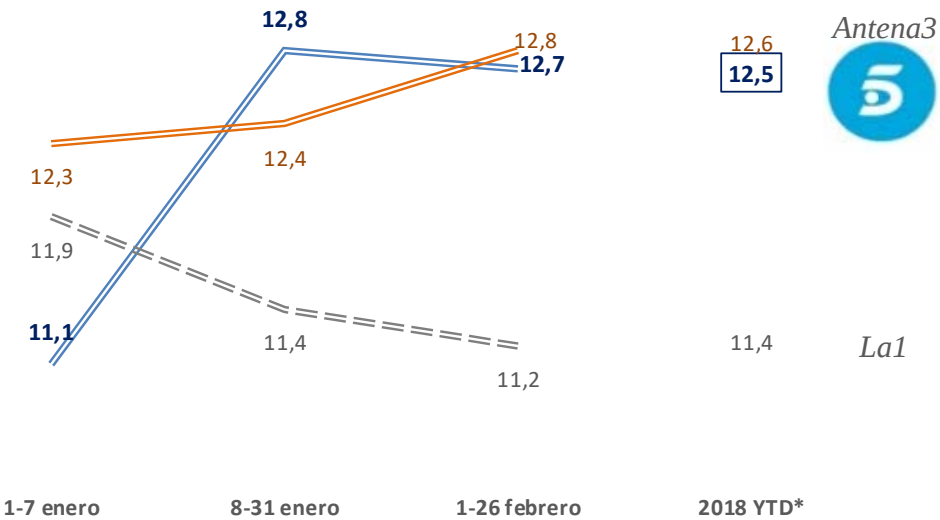
2018 audiencia*

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 – 26 de febrero de 2018

24h total individuos

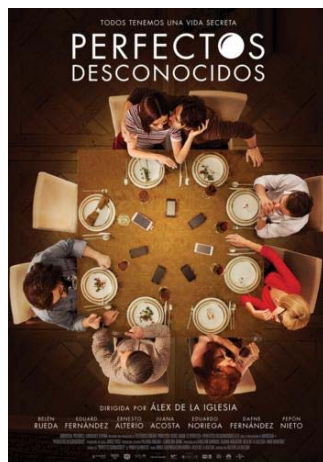
2017: un año espectacular con las 4 películas más vistas del año

Datos de taquilla 2017/18 a la fecha*

Clasificación de las películas españolas más vistas en 2017/18		Taquilla bruta (€)
1	Perfectos desconocidos	20,5m*
2	Tadeo Jones 2	17,9m
3	Es por tu bien	9,5m
4	El secreto de Marrowbone	7,3m
5	Señor, dame paciencia	6,6m

€ Millones

*Fuente: comScore a 26 de febrero de 2018; únicamente películas estrenadas en 2017/18; en rojo, las películas de Telecinco Cinema



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	Perfectos desconocidos	20,5m*	2017

Mediaset España es líder con excelentes registros y elevada fidelidad



	<i>Vídeos vistos por compañía de medios</i>	<i>Minutos totales (millones)</i>	<i>Minutos por espectador único</i>	<i>Vídeos por espectador único</i>
1	MEDIASETespaña.	320	214	52
2	ATRESMEDIA	203	96	28
3	rtve	201	146	8

Fuente: Comscore
Datos: promedio enero-diciembre 2017 solo PC

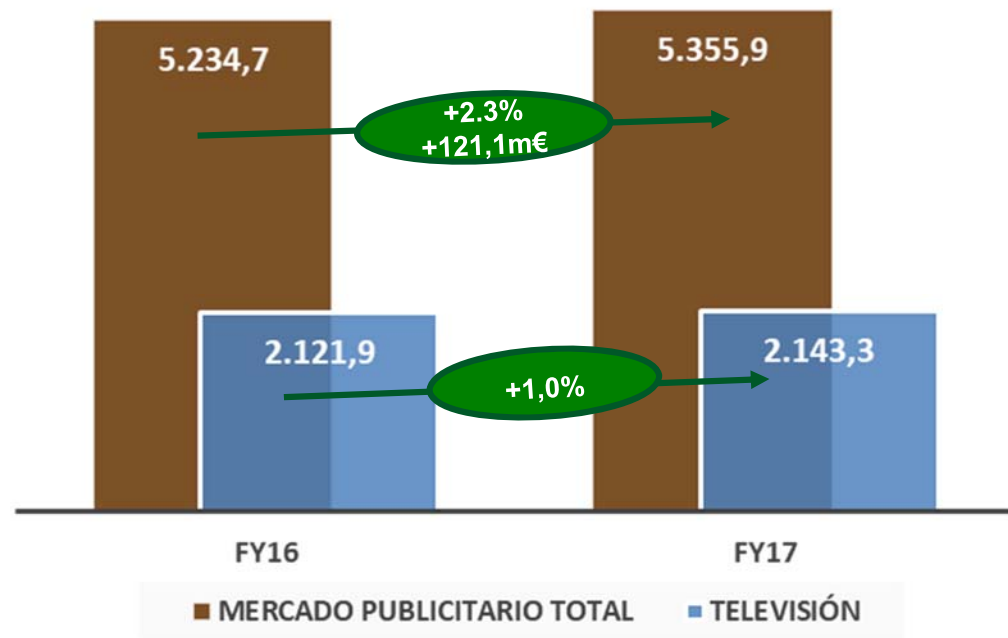


Publicidad



FY17 Total Mercado publicitario convencional

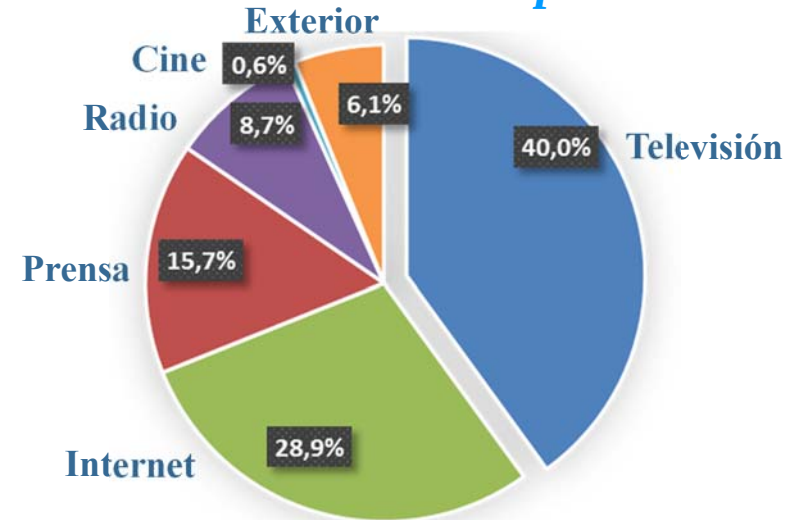
Evolución del mercado publicitario convencional



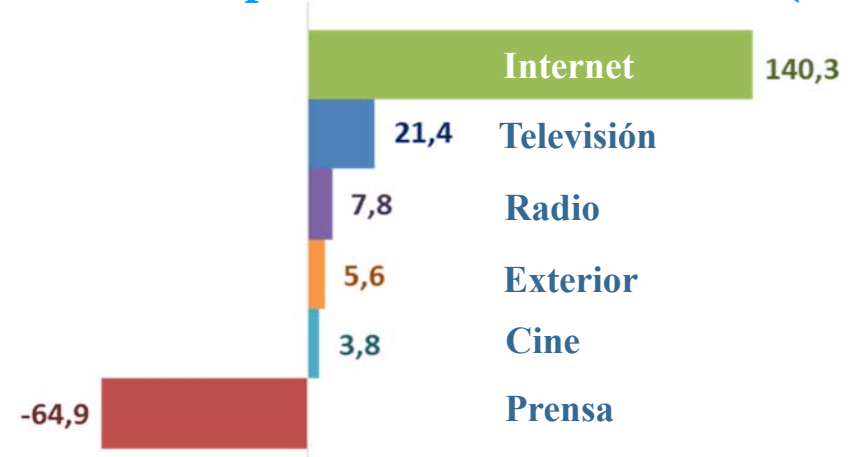
€ Millones

Fuente: Infoadex

Cuota de mercado por medio

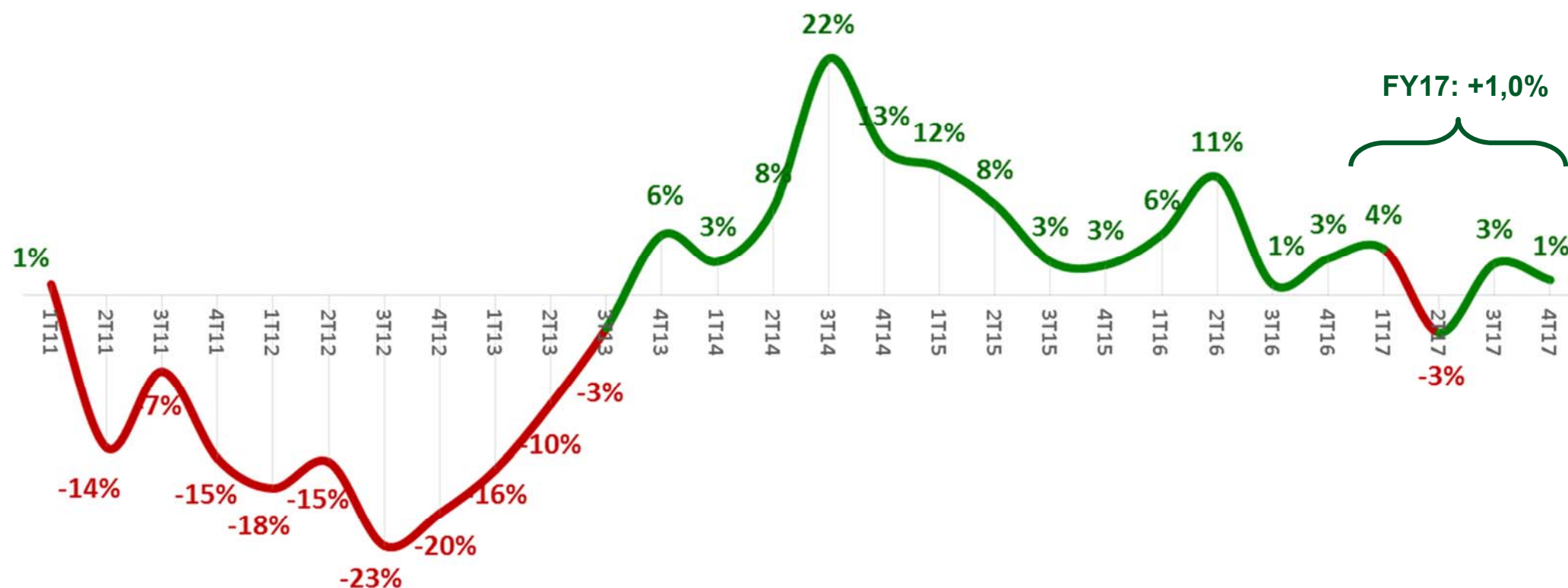


Evolución por medio FY17 vs. FY16 (m€)



Total mercado publicitario TV

Evolución por trimestres 2011-2017



Fuente: Infoadex

*Comparado con el mismo periodo del año anterior

FY17 ingresos publicitarios y cuota de mercado de MES

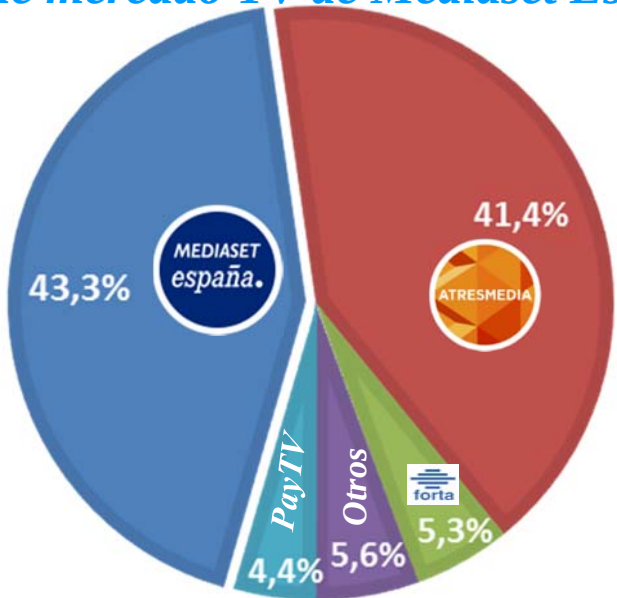
Ingresos publicitarios TV de Mediaset España (estimados por Infoadex)



€ Millones

Fuente: Infoadex, Kantar media y Publiespaña
*excluye el impacto de la Eurocopa 2016

Cuota de mercado TV de Mediaset España

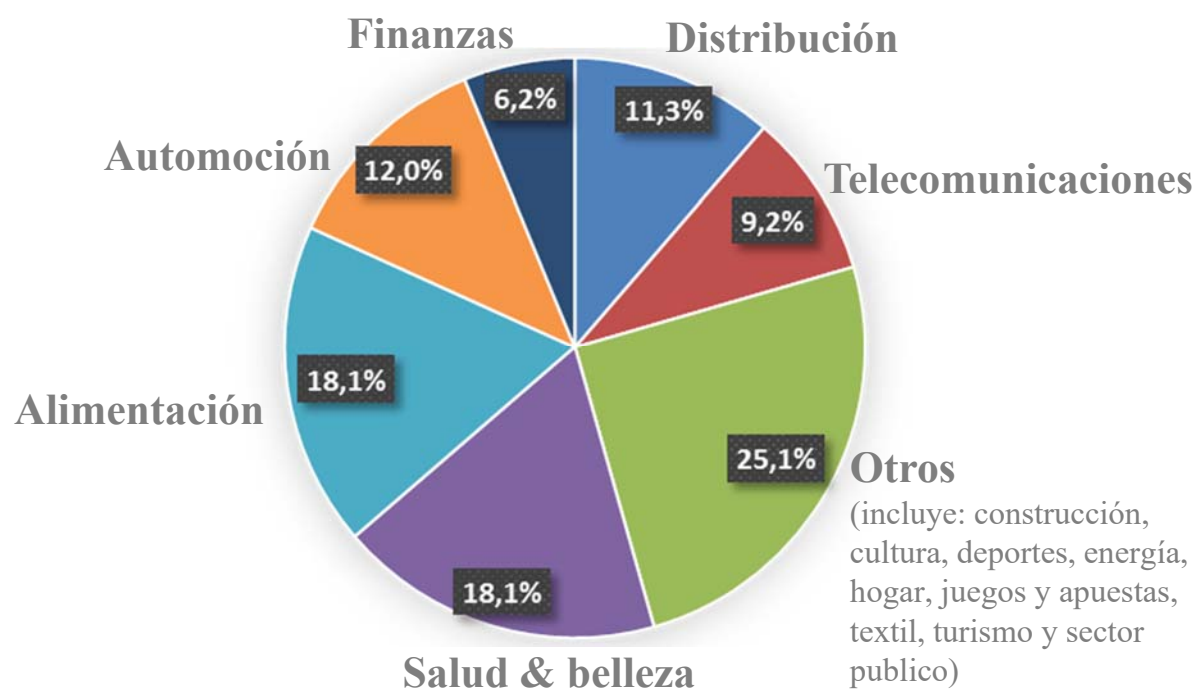


MEDIASETespaña. Estrategia comercial TV

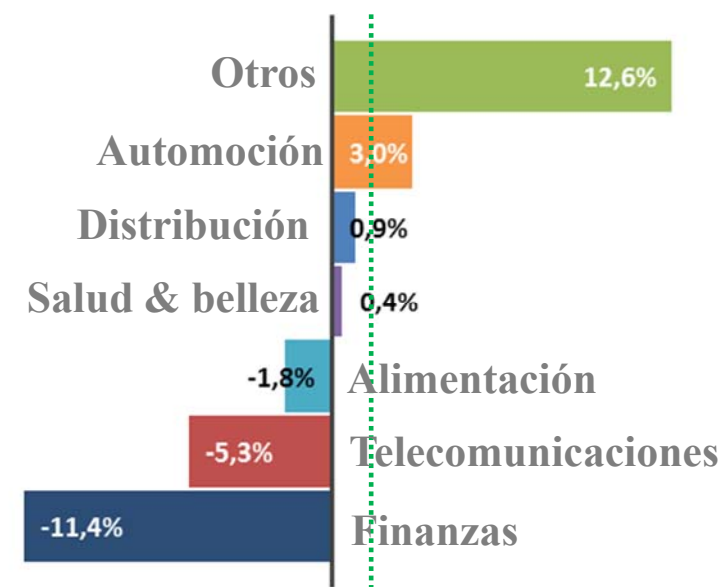
	Audiencia	Var %	Segundos	GRP (20'')	C/GRP's
FY17	28.7%	-4.9%	+4.4%	-2.6%	+5.5%*
4T17	27.5%	-6.2%	+6.4%	-1.7%	+5.1%

FY17 Mercado publicitario TV por sectores

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



*Evolución de sectores
(FY17 vs. FY16)*



FY17 Evolución mercado publicitario TV: +1,0%



Resultados financieros

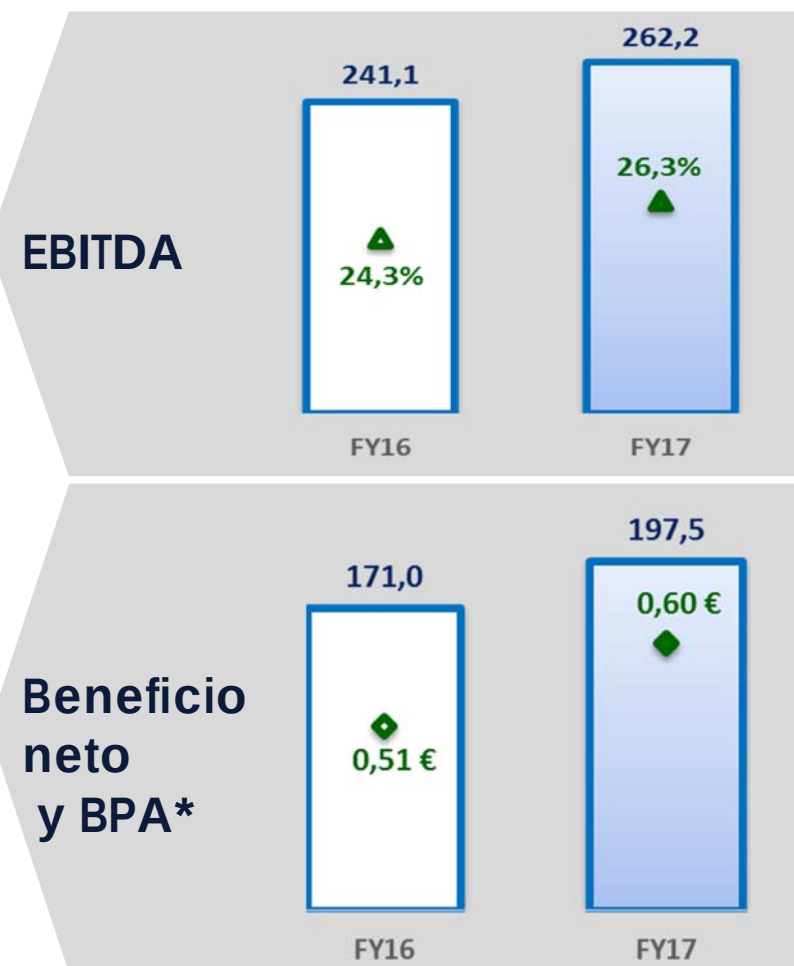


FY17 Resultados financieros consolidados

Mejorando los márgenes y la rentabilidad

€ Millones

	FY17	FY16	VAR %
Ingresos netos de publicidad	928,7	926,9	0,2%
Otros ingresos	67,6	65,1	3,8%
Total ingresos netos	996,3	992,0	0,4%
Total costes operativos	734,0	750,8	-2,2%
Personal	105,6	105,9	-0,2%
Consumo derechos TV	186,8	205,5	-9,1%
Otros costes operativos	441,5	439,5	0,5%
EBITDA ajustado (1)	262,2	241,1	8,8%
Amortización PPA	8,0	8,0	-
Amortización y depreciación	8,9	8,7	2,3%
EBIT	245,3	224,4	9,3%
Beneficio Antes de Impuestos	247,4	225,8	9,6%
BENEFICIO NETO después de minoritarios	197,5	171,0	15,5%
BPA*	0,60 €	0,51 €	18,8%
EBITDA Adj/ Ingresos netos	26,3%	24,3%	+2,0pp
EBIT/ Ingresos netos	24,6%	22,6%	+2,0pp
Beneficio neto/ Ingresos netos	19,8%	17,2%	+2,6pp

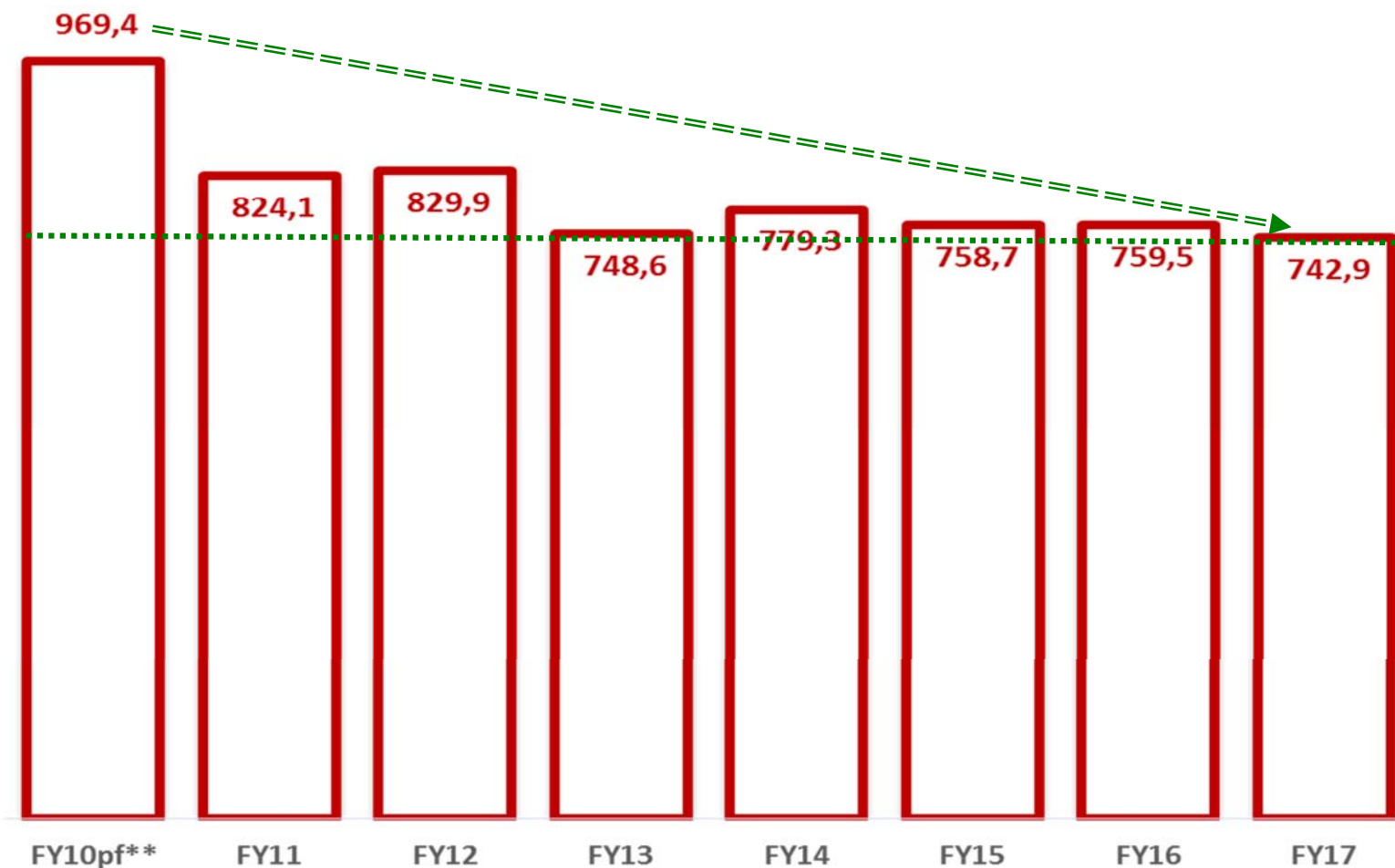


(1) Después de consumo de derechos TV

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

FY gestión de los recursos

226,5m€ (-23,4%) 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**

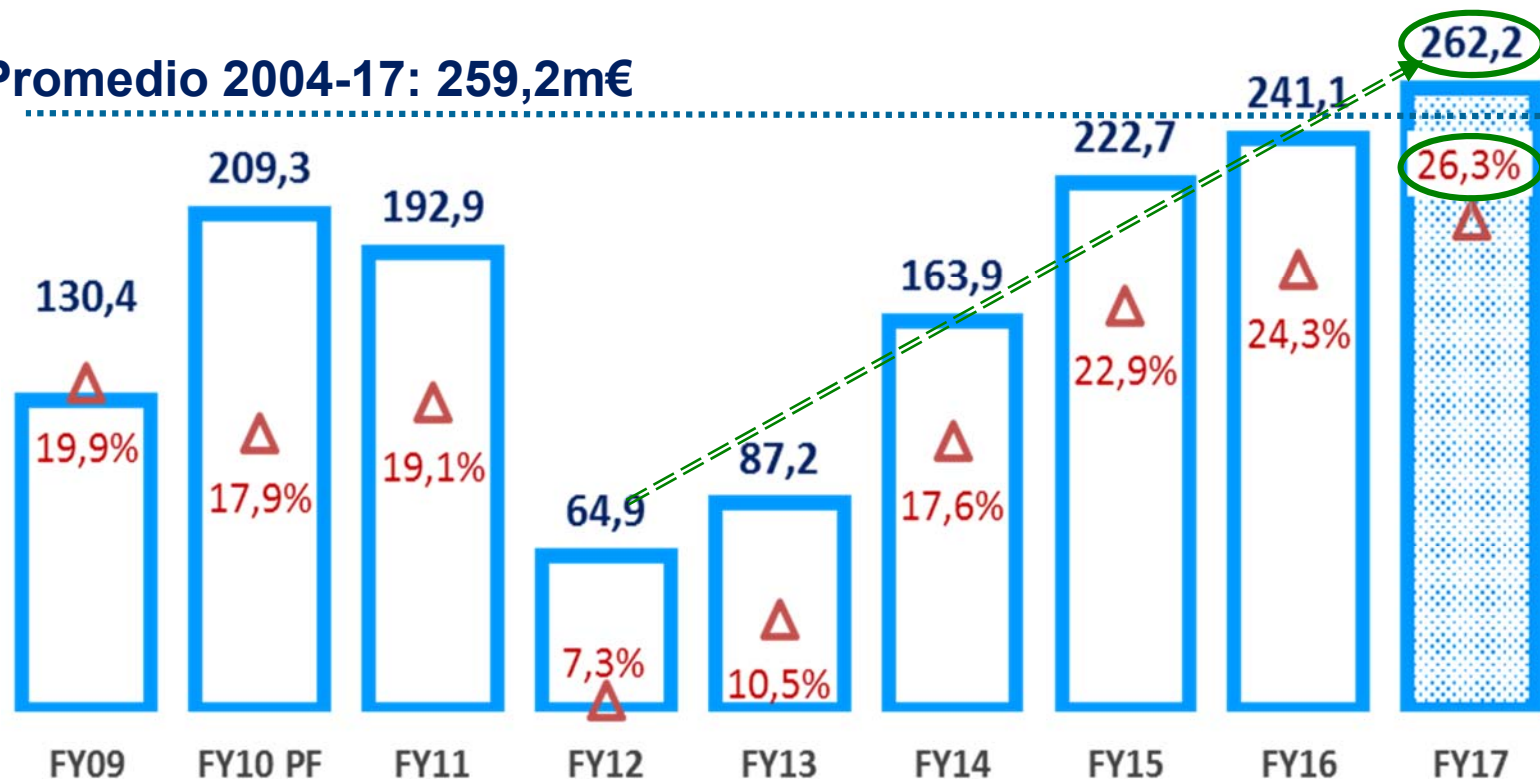
€ Millones

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

Evolución del margen EBITDA

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

Promedio 2004-17: 259,2m€



€ Millones

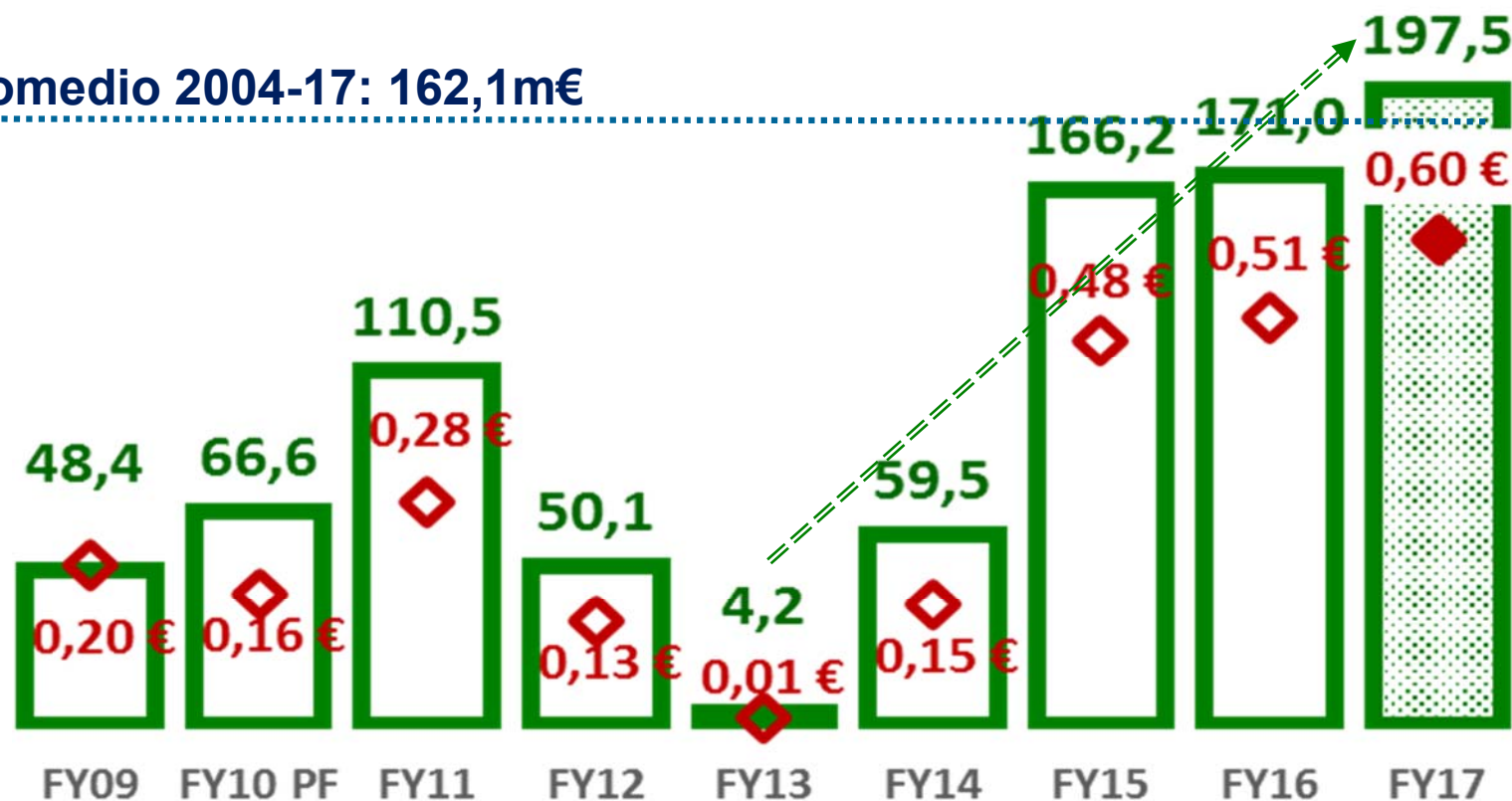
* EBITDA/Total ingresos netos

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 FY desde 2008*

Promedio 2004-17: 162,1m€



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

◆ BPA*

Beneficio neto: € Millones

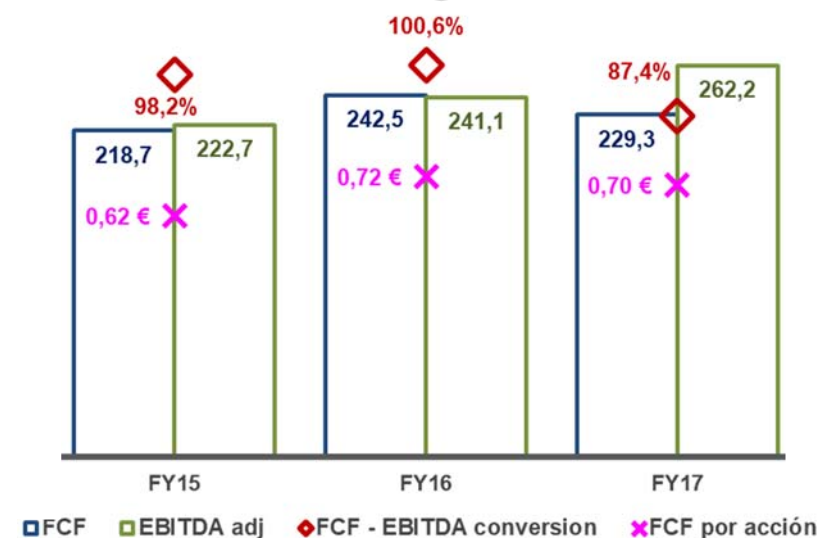
* BPA (€) ajustado excluyendo autocartera a 31 de diciembre

FY17 flujos de caja consolidados

Elevada generación de flujos de caja libre

€ Millones	FY17	FY16	Dif. en € millones
Posición financiera neta inicial	177,4	192,4	-15,0
Cash flow libre	229,3	242,5	-13,2
Cash flow operativo	424,2	406,1	18,1
Inversiones netas	-187,4	-191,5	4,1
Variación fondo de maniobra	-7,4	28,0	-35,4
Movimiento patrimonio	-4,3	1,5	-5,8
Inversiones financieras	-93,7	-94,1	0,4
Dividendos cobrados	2,3	2,6	-0,2
Dividendos pagados	-175,7	-167,4	-8,3
Incremento neto de posición financiera	-42,2	-15,0	-27,2
Posición financiera neta final	135,3	177,4	-42,2
Cash flow libre operativo/EBIT	93,5%	108,1%	

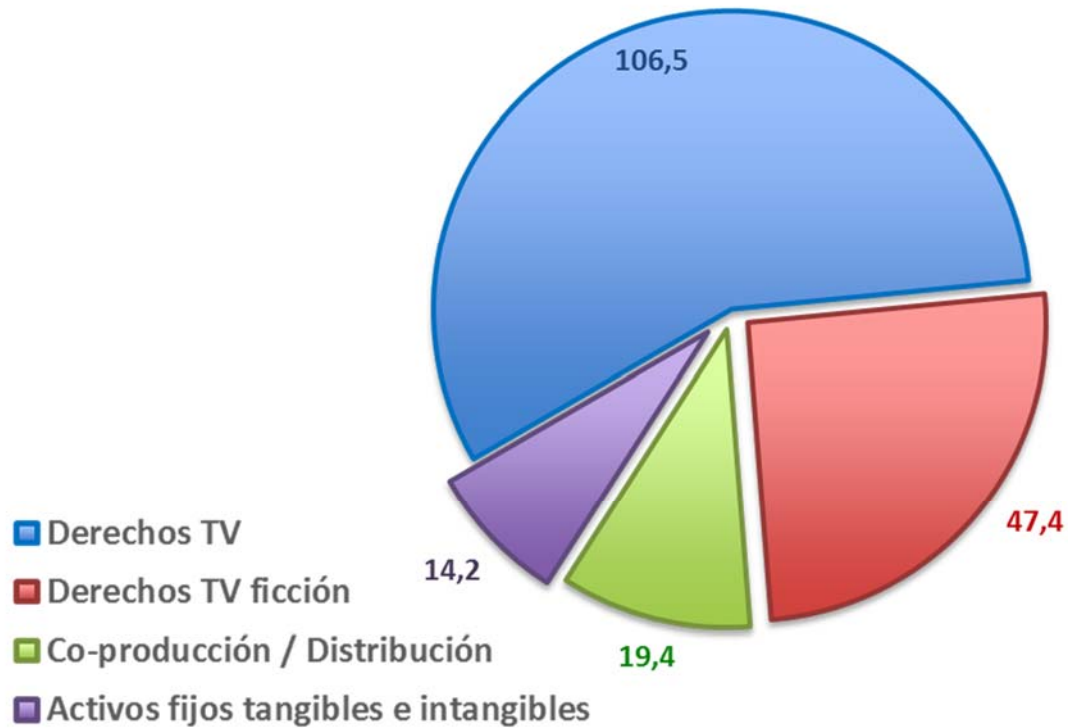
Centrarse en producción de contenidos permite conseguir un **elevado ratio de conversión de márgenes en free cash flow**



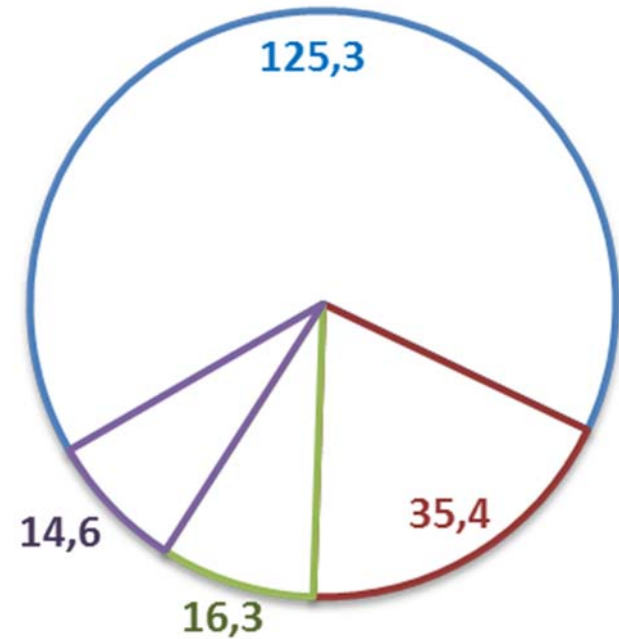
€ Millones

Inversión neta en FY

**Total inversión
neta
FY17: €187.4**



**Total inversión
neta
FY16: €191.5**



€ Millones

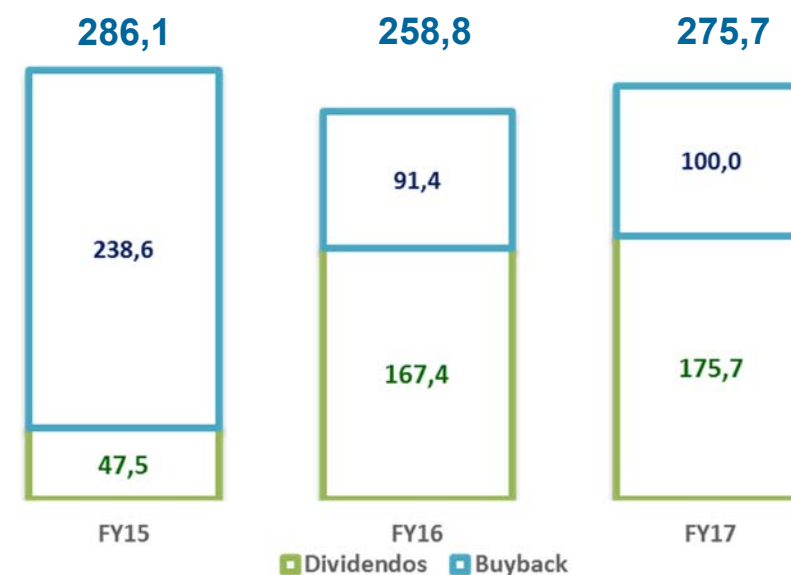
2017 balance

MEDIASETespaña.



€ Millones	FY17	FY16
Inmovilizado	569,4	580,9
-Financiero	314,7	321,1
-No financiero	254,7	259,9
Derechos audiovisuales y anticipos	156,4	171,9
-Derechos de terceros	106,4	132,5
-Ficción	27,0	20,6
-Co-producción / distribución	23,0	18,9
Impuesto anticipado	101,0	113,0
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	826,8	865,8
Activo corriente	272,3	243,7
Activo financiero y tesorería	135,9	193,3
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	408,2	436,9
TOTAL ACTIVO	1.235,0	1.302,7
FONDOS PROPIOS	900,1	983,3
Provisiones	13,4	9,2
Acreedores no corrientes	19,0	11,8
Pasivo financiero no corriente	0,0	13,7
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	32,4	34,7
Acreedores corrientes	301,9	282,6
Pasivo financiero corriente	0,6	2,2
TOTAL PASIVO CORRIENTE	302,5	284,8
TOTAL PASIVO	1.235,0	1.302,7

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





Back-up



FY17 cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas (I)

Mejorando los márgenes y la rentabilidad

€ Millones

	FY17	FY16	Var %
Ingresos brutos de publicidad	969,7	962,9	0,7%
- Medios Mediaset España	946,4	931,2	1,6%
- Medios ajenos	23,3	31,7	-26,5%
Comisiones	-41,0	-36,0	13,8%
Ingresos netos de publicidad	928,7	926,9	0,2%
Otros ingresos	67,6	65,1	3,8%
TOTAL INGRESOS NETOS	996,3	992,0	0,4%
Personal	105,6	105,9	-0,2%
Consumo de derechos TV	186,8	205,5	-9,1%
Otros costes operativos	441,5	439,5	0,5%
<i>Total costes operativos (1)</i>	<i>734,0</i>	<i>750,8</i>	<i>-2,2%</i>
EBITDA adj*	262,2	241,1	8,8%
EBITDA adj*/Total ingresos netos	26,3%	24,3%	+2,0pp



* Después de consumo de derechos

FY17 cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas (II)

Mejorando los márgenes y la rentabilidad

€ Millones

	FY17	FY16	Var %
EBITDA adj*	262,2	241,1	8,8%
Amortización de PPA (2)	8,0	8,0	0,0%
Otras amortizaciones y depreciaciones (3)	8,9	8,7	2,3%
Total Costes (1+2+3)	750,9	767,5	-2,2%
EBIT	245,3	224,4	9,3%
EBIT/Total ingresos netos	24,6%	22,6%	+2,0pp
Res. participadas y depr. activos financieros	3,3	1,5	
Resultados financieros	-1,2	-0,1	
BAI	247,4	225,8	9,6%
Impuestos de sociedades	-50,1	-55,1	
Intereses minoritarios	0,2	0,3	
Beneficio neto	197,5	171,0	15,5%
BPA**	0,60 €	0,51 €	18,8%
Beneficio neto/Total ingresos netos	19,8%	17,2%	+2,6pp

EBIT

224,4

22,6%

FY16

245,3

24,6%

FY17

Beneficio
neto
& BPA**

171,0

0,51 €

FY16

197,5

0,60 €

FY17

* EBITDA Adj, incluye el consumo de derechos TV

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

4T17 cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas (I)

Mejorando en rentabilidad

€ Millones

	4T17	4T16	Var %
Ingresos brutos de publicidad	280,4	270,0	3,9%
- Medios Mediaset España	271,8	261,2	4,0%
- Medios ajenos	8,6	8,8	-1,3%
Descuentos	-12,7	-10,2	24,7%
Ingresos netos de publicidad	267,8	259,8	3,1%
Otros ingresos	27,2	20,5	32,7%
TOTAL INGRESOS NETOS	295,0	280,3	5,2%
Personal	28,1	27,9	0,8%
Consumo de derechos TV	78,2	73,6	6,2%
Otros costes operativos	125,2	122,1	2,6%
<i>Total costes (1)</i>	<i>231,5</i>	<i>223,6</i>	<i>3,5%</i>
EBITDA adj*	63,5	56,7	11,9%
EBITDA adj*/Total ingresos netos	21,5%	20,2%	+1,3pp



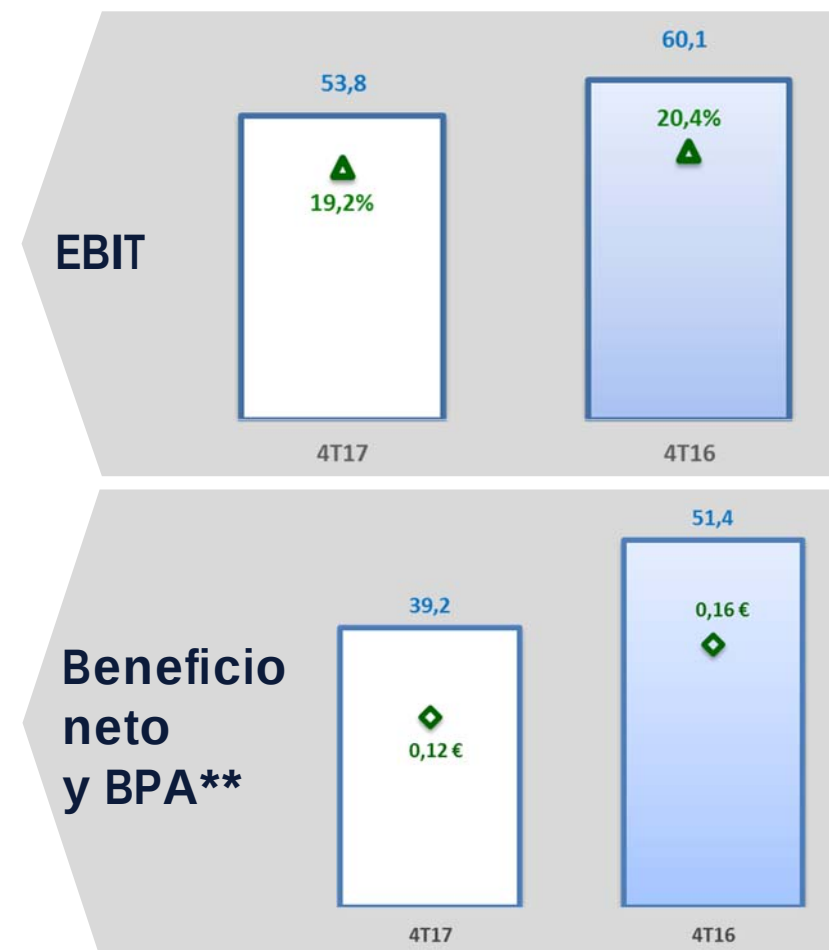
* Después de consumo de derechos

MEDIASET *españa.*

Mejorando en rentabilidad

€ Millones

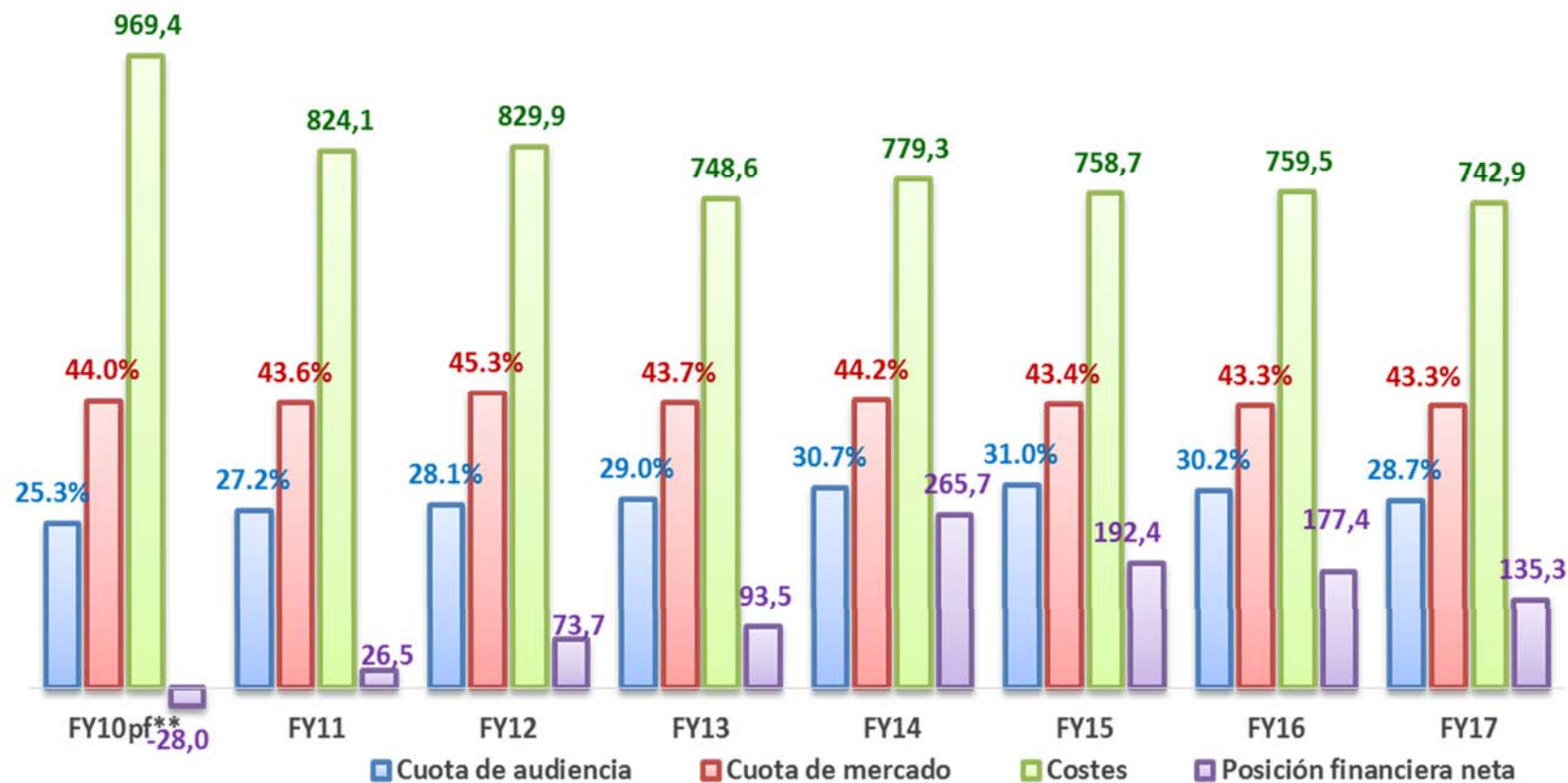
Millones	4T17	4T16	Var %
EBITDA adj*	63,5	56,7	11,9%
Amortización de PPA (2)	2,0	2,0	
Otras amortizaciones y depreciaciones (3)	1,3	0,9	
<i>Total Costes (1+2+3)</i>	<i>234,8</i>	<i>226,5</i>	<i>3,7%</i>
EBIT	60,1	53,8	11,8%
EBIT/Total ingresos netos	20,4%	19,2%	+1,2pp
Res. Participadas y depr. Activos financieros	1,9	3,2	
Resultados financieros	-0,2	0,6	
BAI	61,9	57,5	7,6%
Impuestos de sociedades	-10,5	-18,4	
Intereses minoritarios	0,1	0,0	
Beneficio neto	51,4	39,2	31,3%
BPA**	0,16 €	0,12 €	0,04 €
Beneficio neto/Total ingresos netos	17,4%	14,0%	+3,5pp



* EBITDA Adj, incluye el consumo de derechos TV

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

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)

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

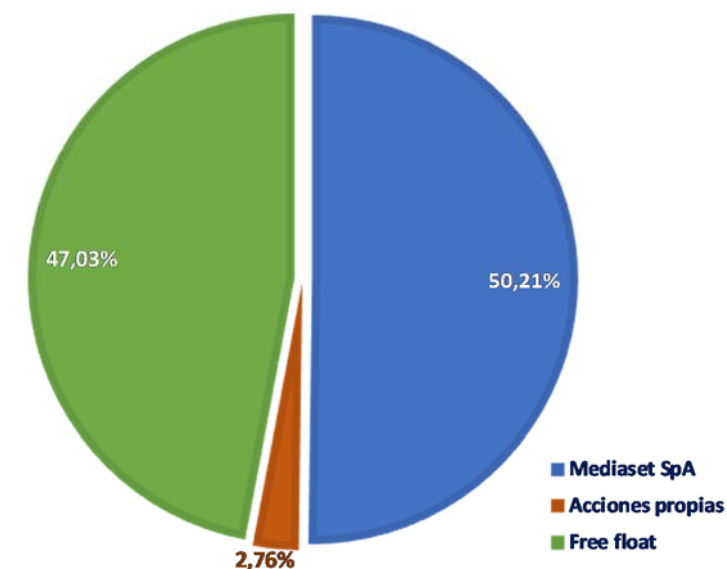
Fuente: Kantar media (audiencia 24h total individuos) e Infoadex

€ Millones

Plan de recompra de acciones 2017

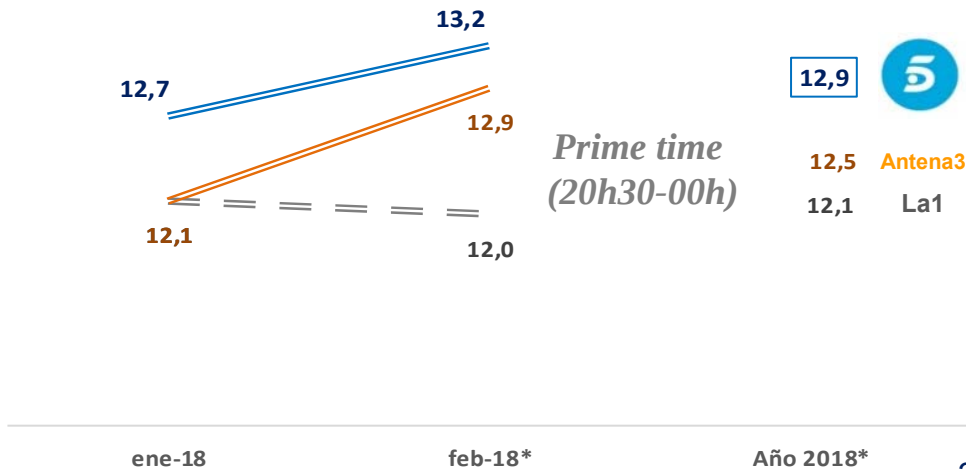
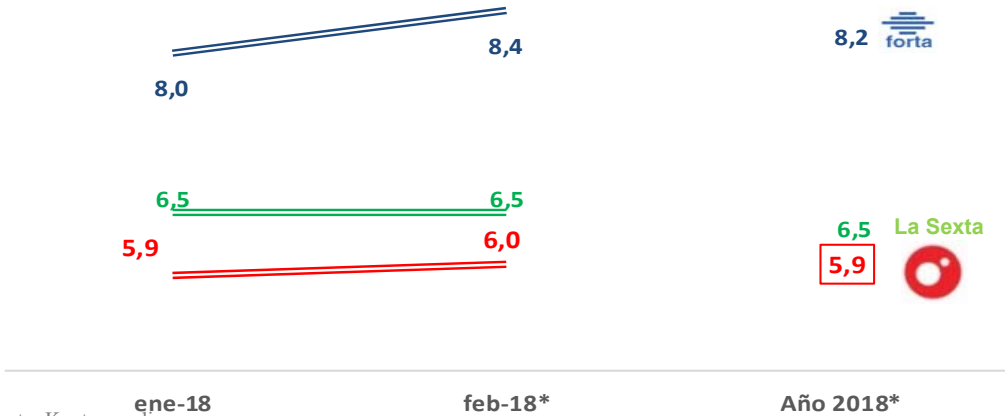
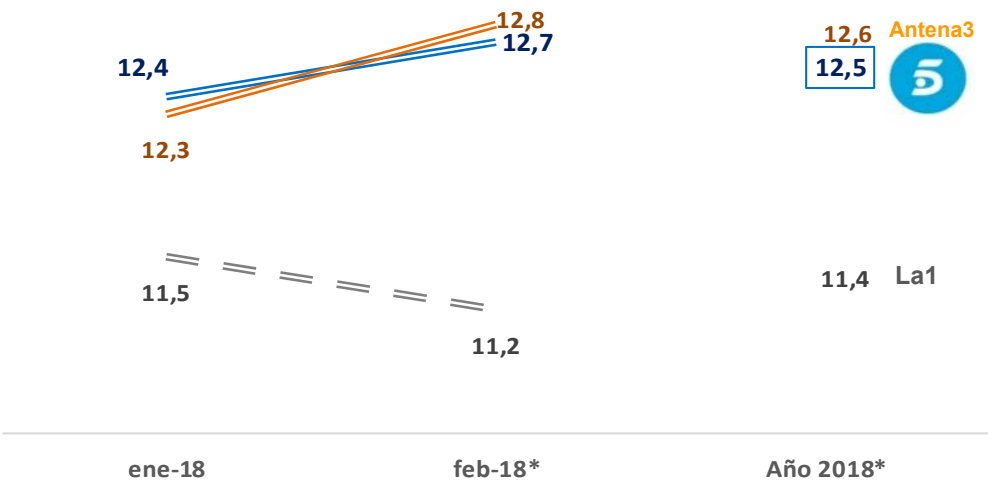
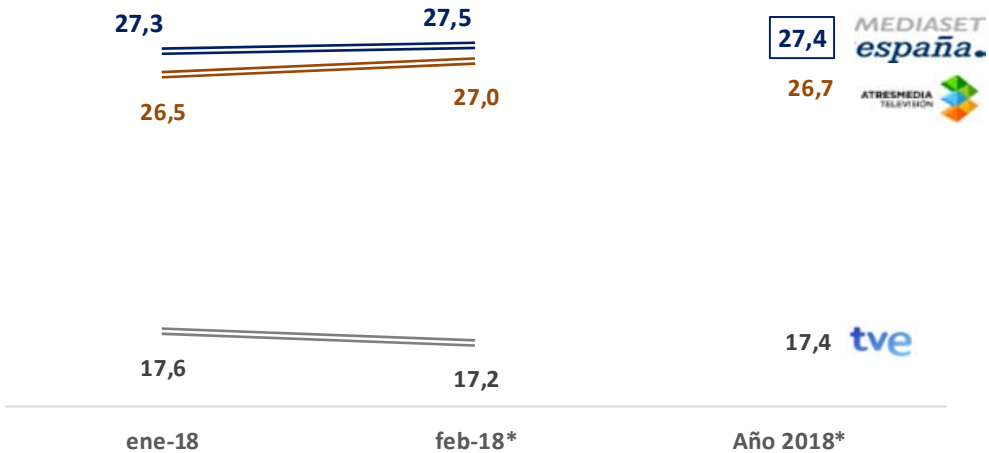
Fecha	N. acciones	Precio medio	Inversión total
De 17 de mayo a 30 de junio 2017	2.365.810	€11,4323	€27.046.704,91
De 3 hasta 21 de agosto de 2017	6.916.465	€ 10,5477	€72.953.296,70
Total a la fecha*	9.282.275	€10,7732	€100.000.000,61

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



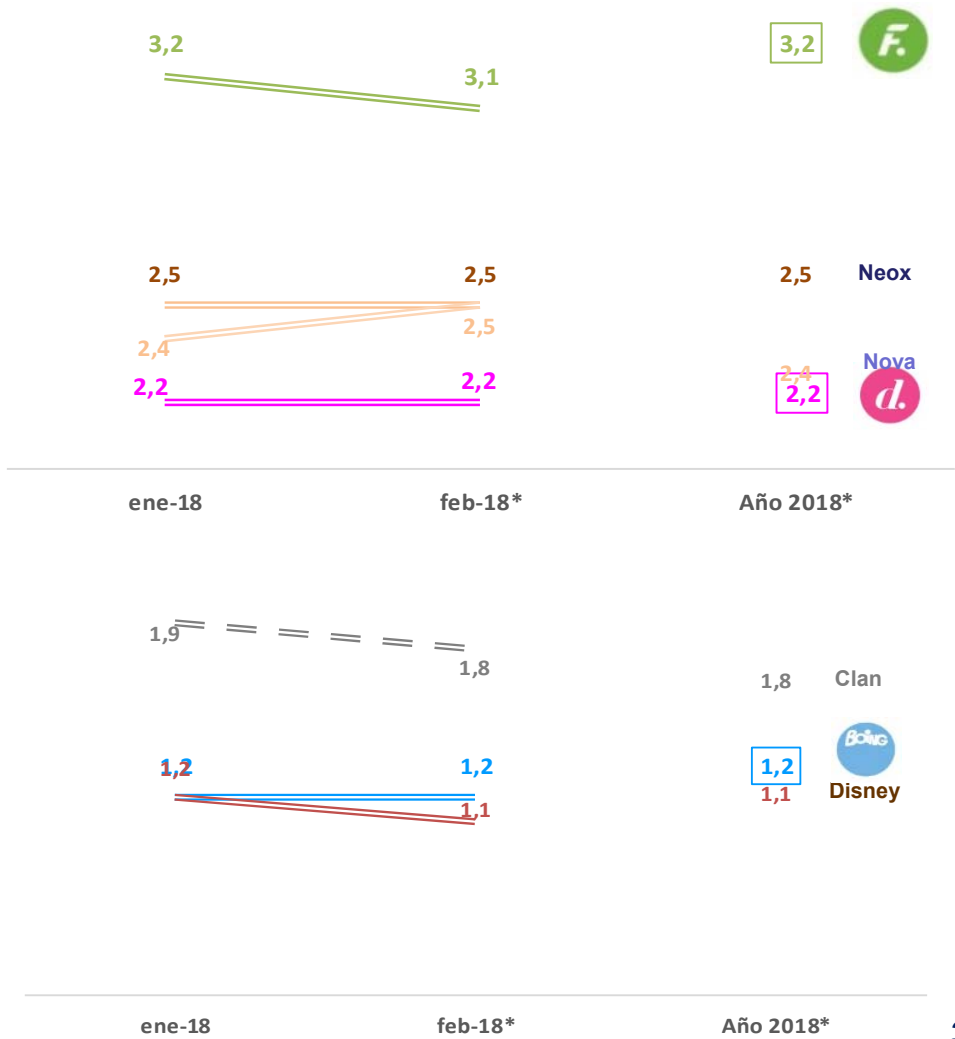
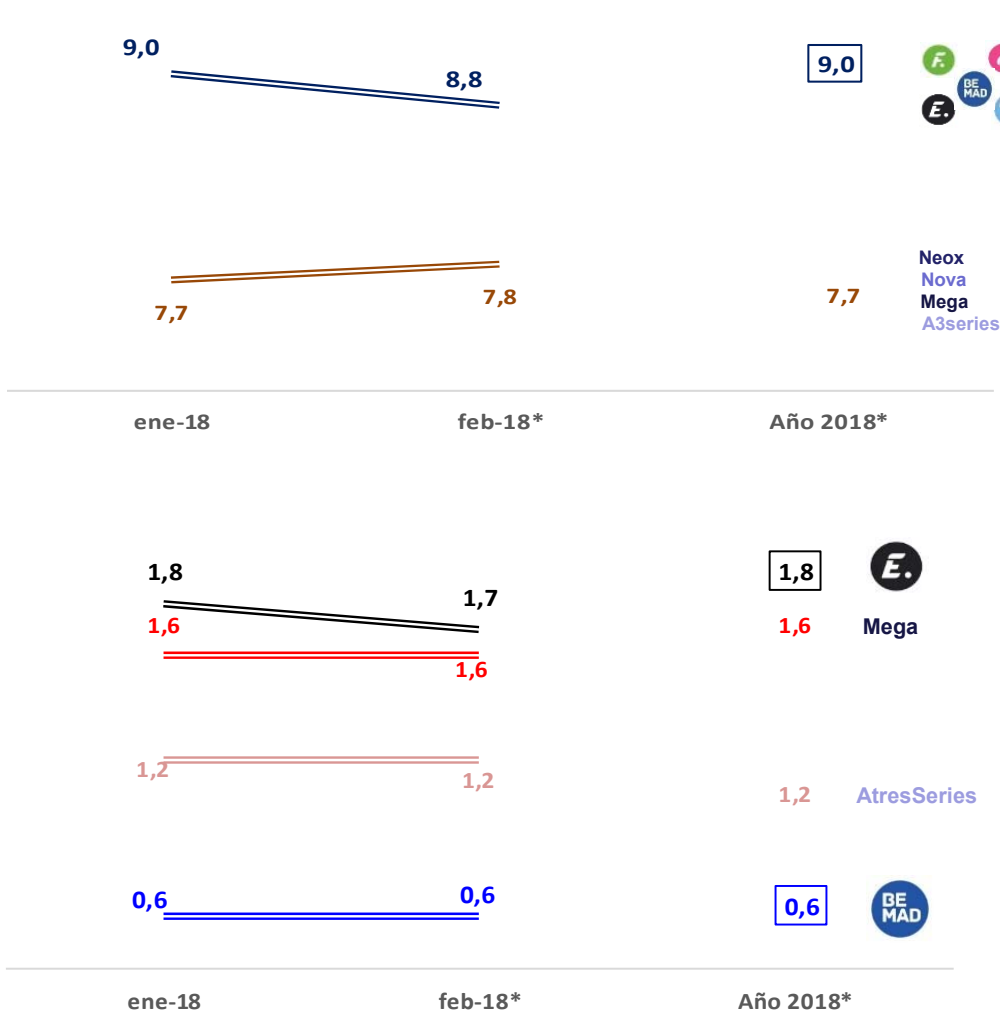
* Información comunicada a la CNMV

Evolución de audiencia 2018 (24h total individuos)



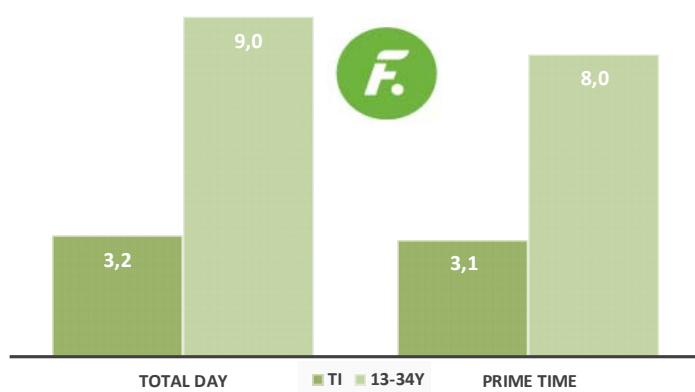
Fuente: Kantar media
* Promedio de audiencia 1 de enero – 26 de febrero

Evolución de audiencia 2018 (24h total individuos)

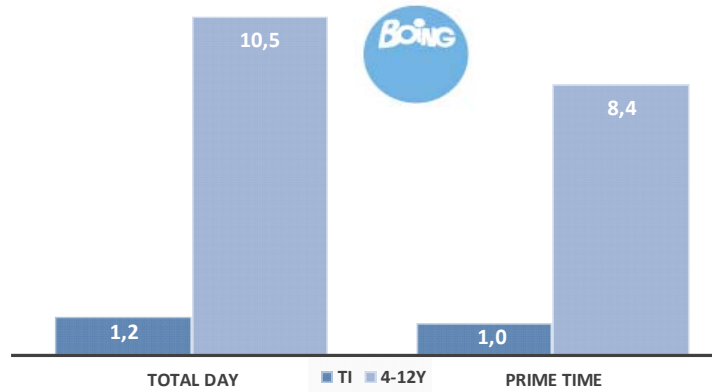


Fuente: Kantar media
* Promedio de audiencia 1 de enero – 26 de febrero

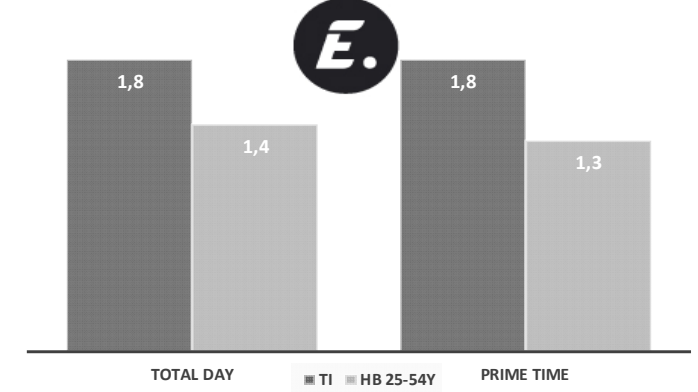
Audiencia 2018: estrategia multicanal



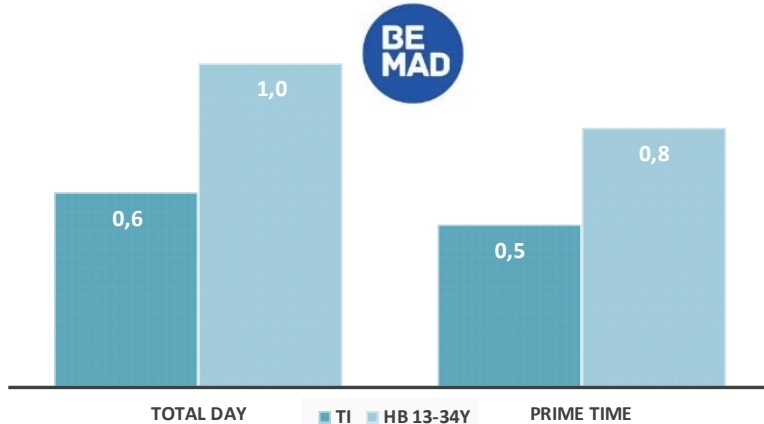
FdF: canal joven



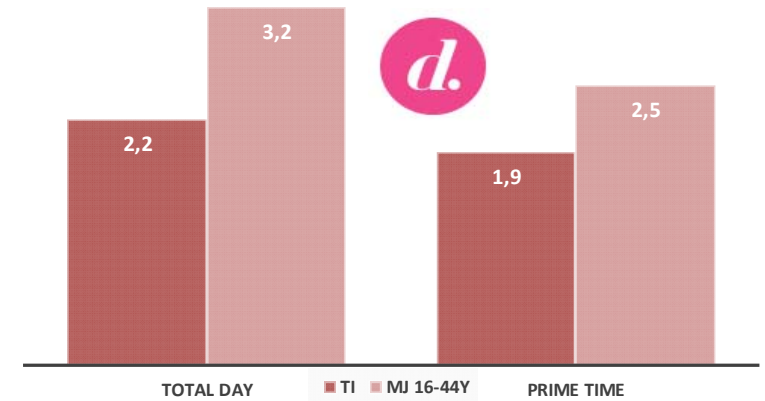
Boing: canal infantil



Energy: canal masculino

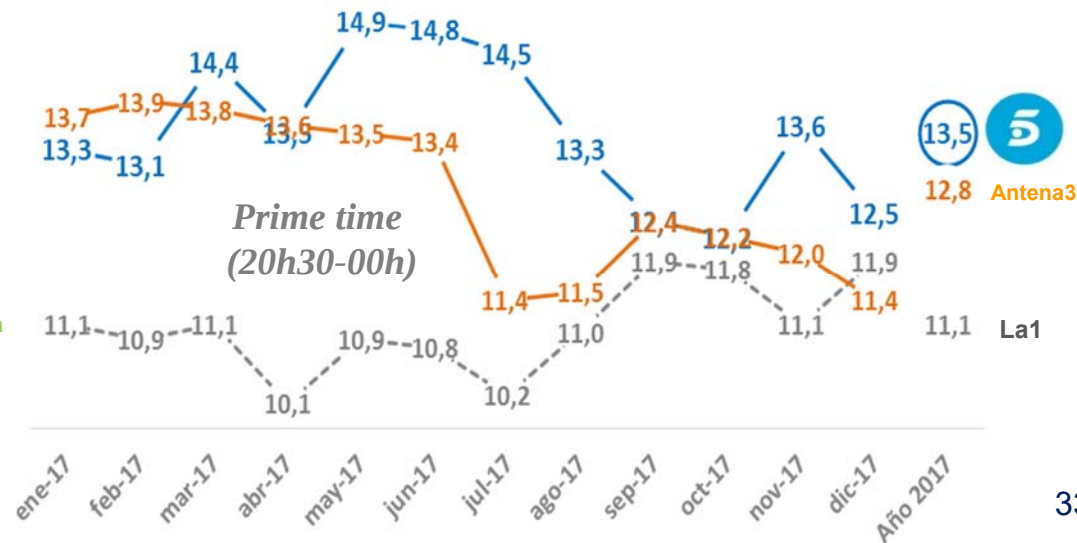
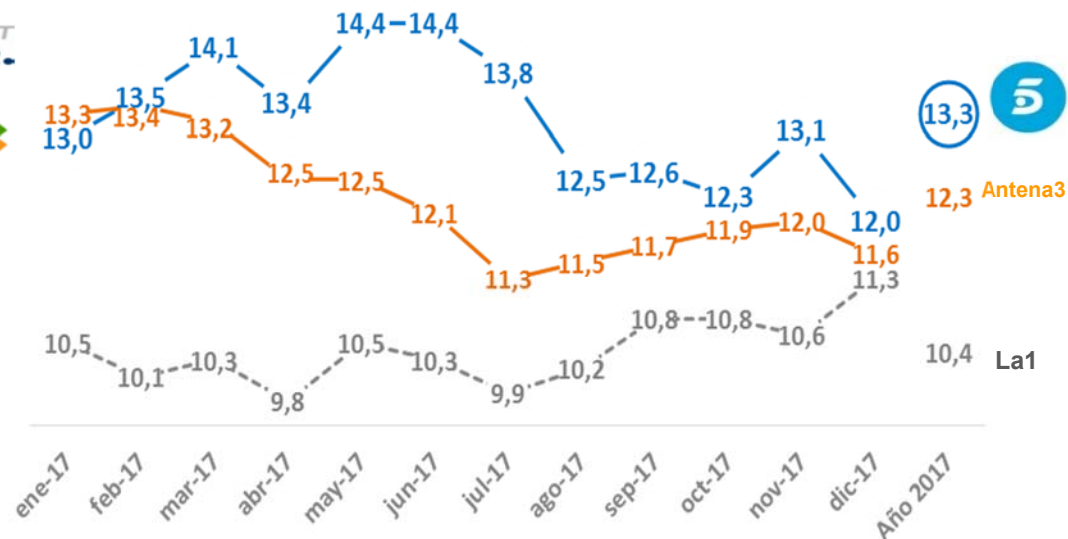


Be Mad: canal HD



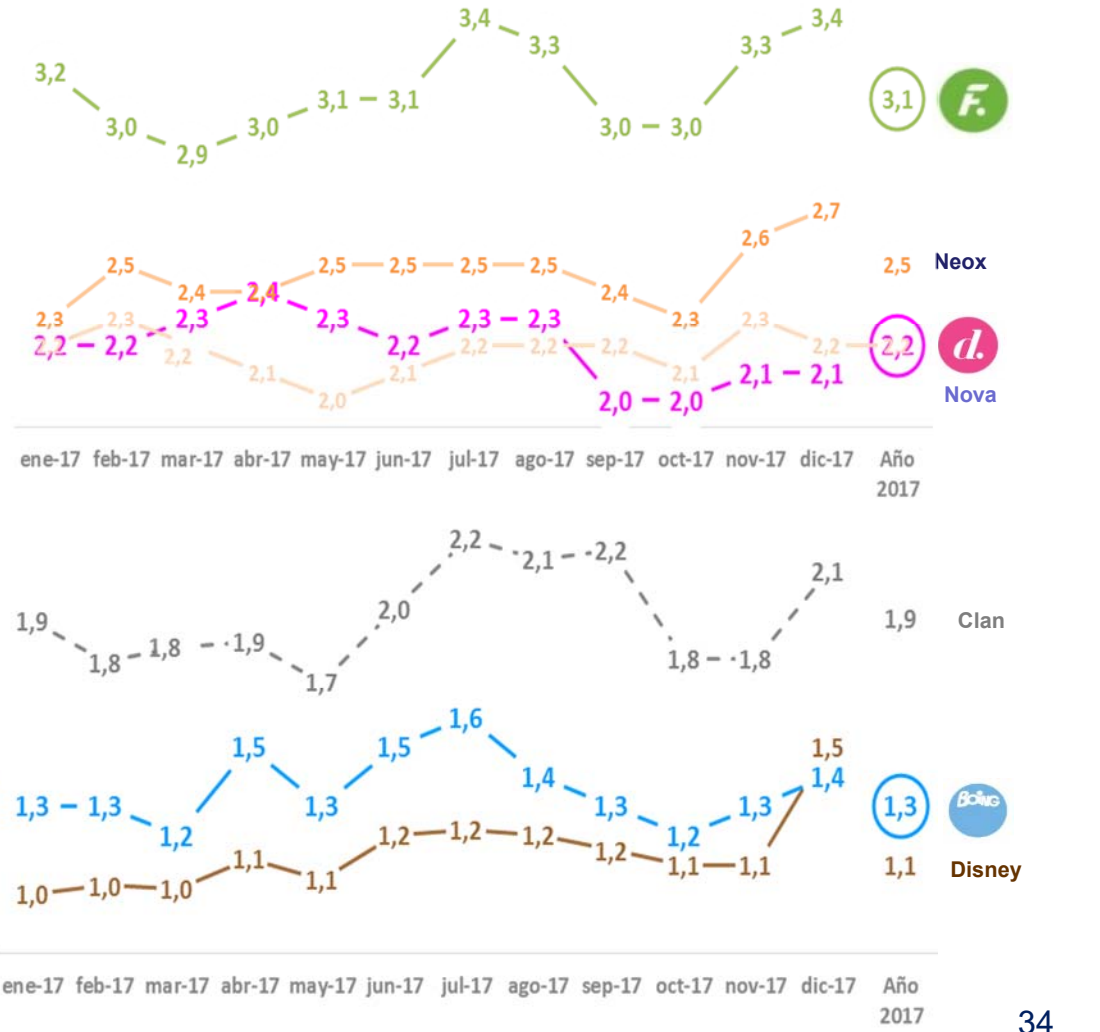
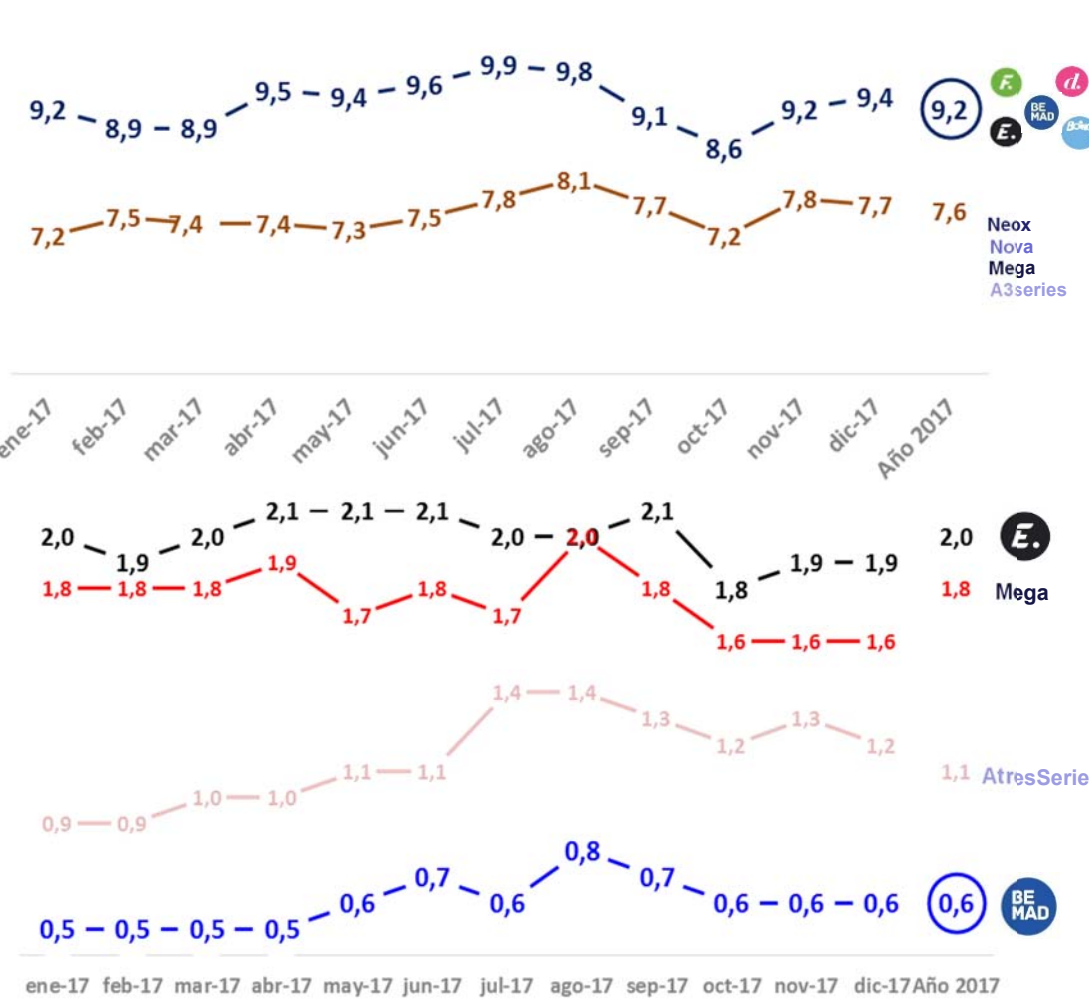
Divinity: canal femenino

MEDIASET *españa.*



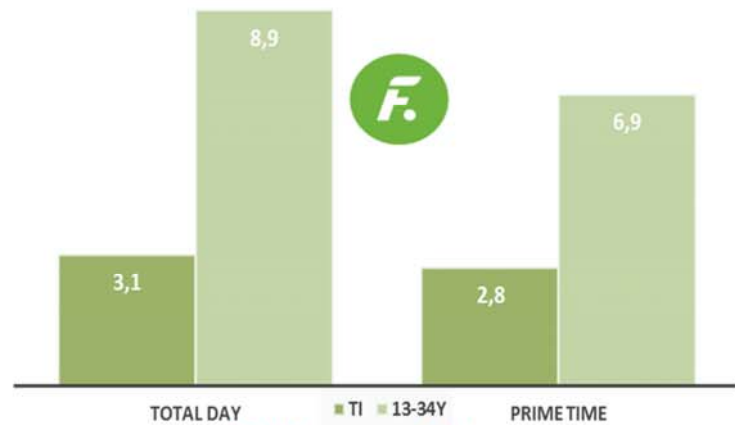
33

Evolución de audiencia 2017 (24h total individuos)

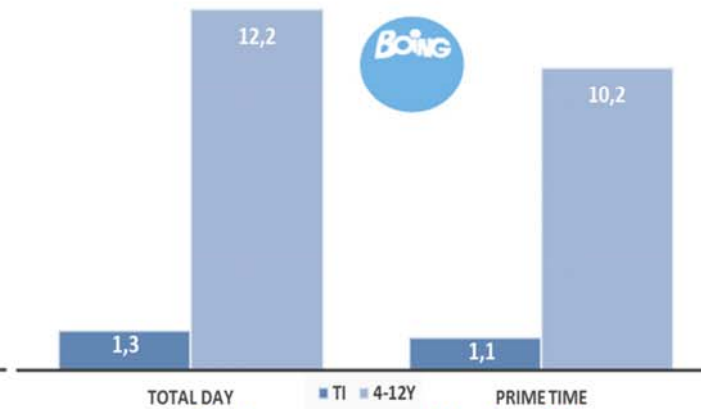


Fuente: Kantar media
* Promedio de audiencia 1 de enero – 31 de diciembre

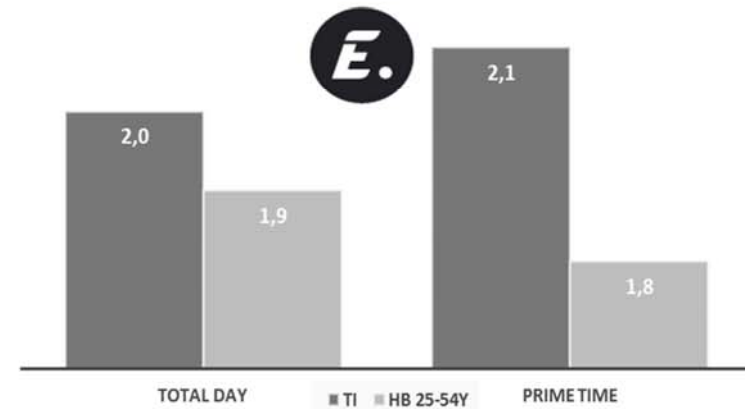
Audiencia FY17: estrategia multicanal



FdF: canal joven



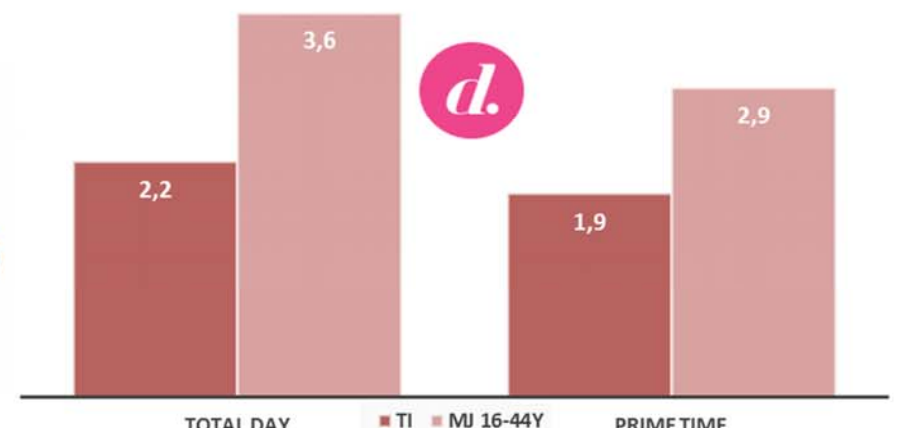
Boing: canal infantil



Energy: canal masculino



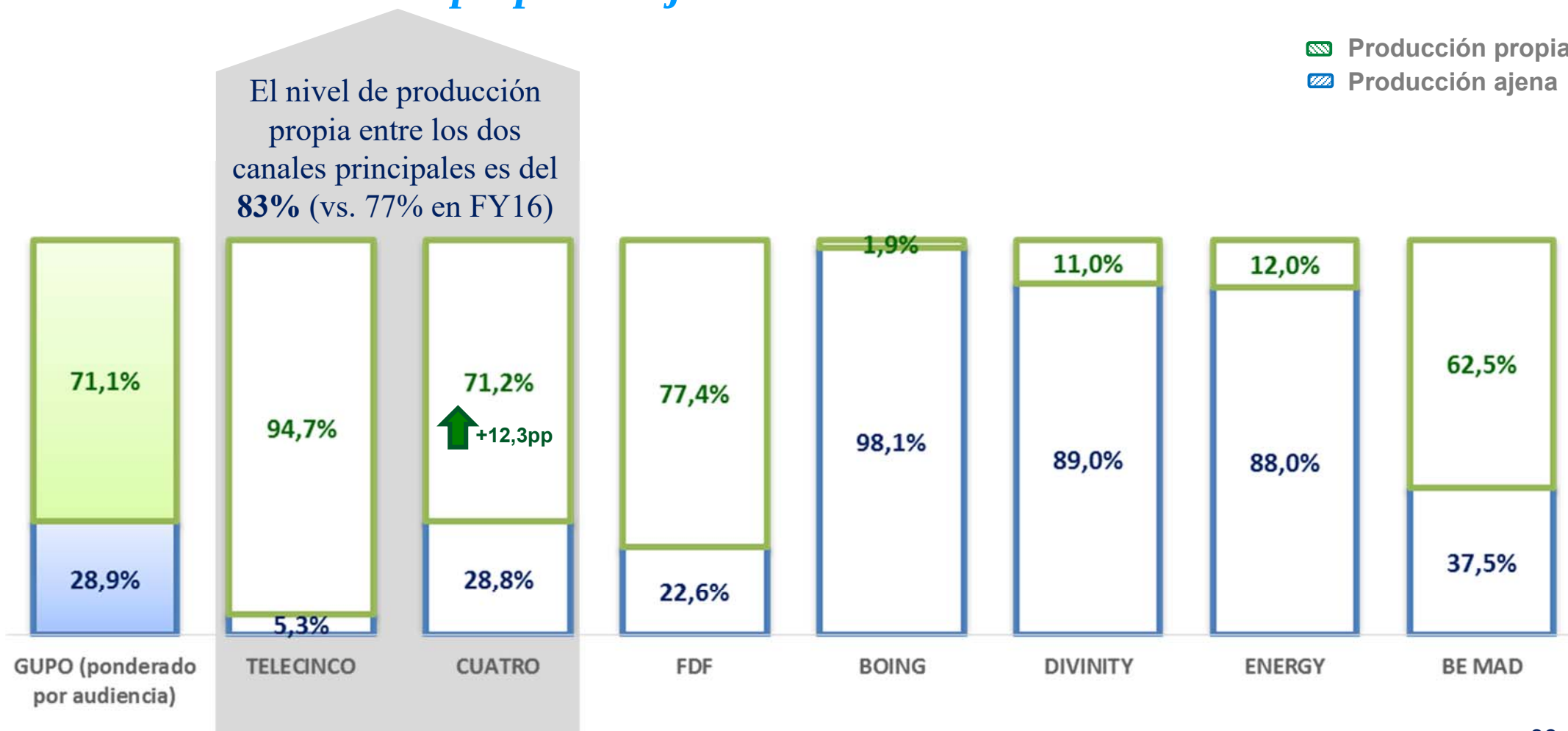
Be Mad: canal HD



Divinity: canal femenino

Mix de programación FY17

Producción propia vs. ajena en términos de horas emitidas

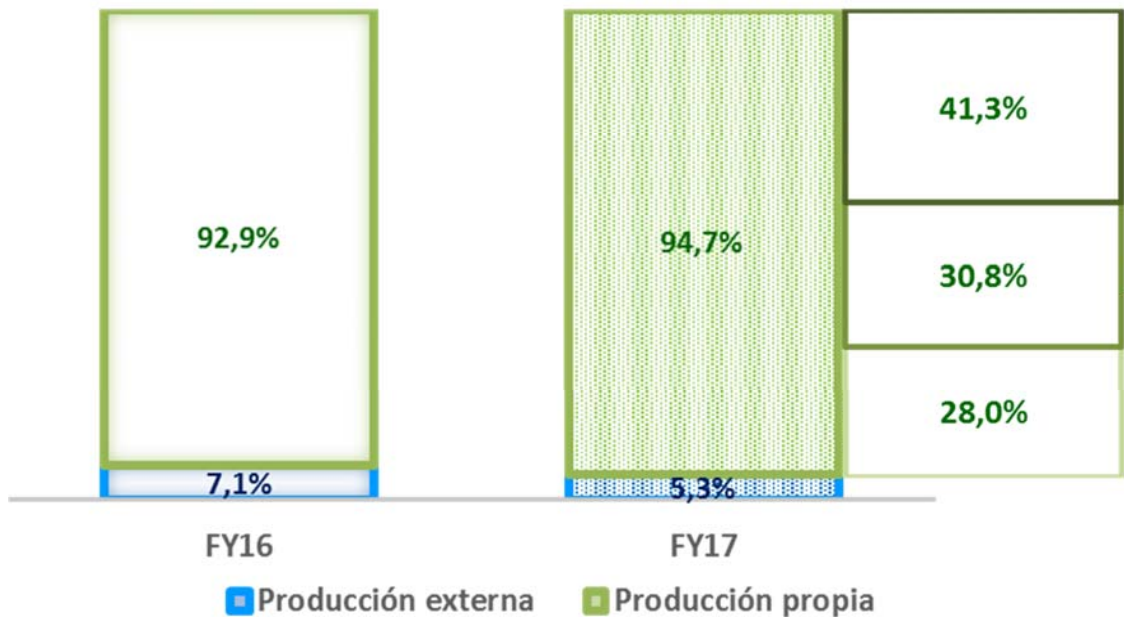
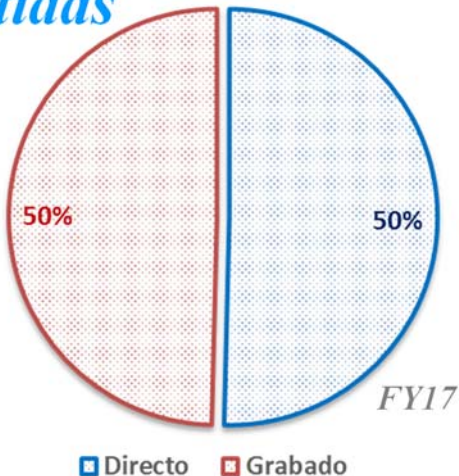
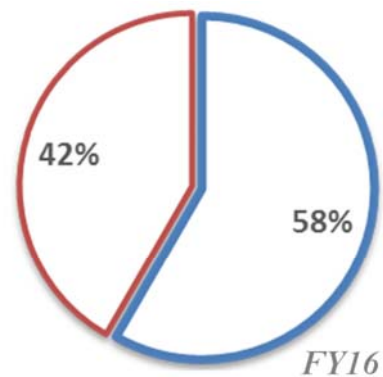


Mix de programación FY17 de Telecinco

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:
(FY16: 43,0%)

Producido por Mediaset España:
(FY16: 25,1%)

Producción con empresas participadas :
(FY16: 32,0%)

- 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