

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

MEDIASET ESPAÑA S.A.

2017

- Ingresos Netos
- EBITDA Ajustado
- Flujo Libre de Caja Operativo (Free Cash Flow)
- Flujo Libre de Caja Operativo/EBITDA Ajustado
- Posición Financiera Neta
- Inversiones Netas
- Ratio de Cobertura

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

La información financiera del Grupo Mediaset España contiene magnitudes de acuerdo a la normativa contable vigente, así como otras medidas elaboradas según el modelo de Reporting del Grupo Mediaset España llamadas Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR).

Estas medidas se consideran magnitudes complementarias respecto a las que se presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las MAR's son importantes para los usuarios de la información financiera porque son las medidas que utiliza la Dirección de Mediaset España para evaluar el rendimiento financiero, los flujos de efectivo, la situación financiera o la toma de decisiones operativas y estratégicas. Su finalidad es impulsar la publicación de información financiera transparente, imparcial y comparable para permitir a los usuarios un mejor entendimiento de su posición financiera y resultados.

Los indicadores se refieren a datos contenidos en las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017.

INGRESOS NETOS

Recoge los ingresos totales del Grupo netos de descuentos y rappels.

(Millones de Euros)	Diciembre. 2017	Diciembre. 2016
INGRESOS TOTALES NETOS (*)	996,3	992,0
Importe de la cifra de negocios (Nota 23.1)	985,6	985,0
Otros ingresos de explotación	10,6	6,9

(*) Se corresponde con "Total ingresos de explotación"

EBITDA AJUSTADO

El **EBITDA** (*"Earnings before Interest, Tax, Depreciation and Amortization"*) es un indicador que mide el margen de explotación de la empresas antes de deducir los intereses, impuestos, deterioros, y amortizaciones.

Se parten de los Beneficios de explotación a los que se le suman las dotaciones a la amortización de los inmovilizados material e intangible, así como las variaciones de provisiones del circulante.

Por lo específico del negocio, el consumo de derechos audiovisuales, queda dentro de los gastos de explotación aunque su tratamiento contable sean amortizaciones de propiedad intelectual.

BENEFICIOS DE EXPLOTACION (Millones de Euros)	Diciembre. 2017	Diciembre. 2016
Beneficios de explotación	245,3	224,4

DOTACIONES AMORTIZACION (*)	18,7	17,9
------------------------------------	------	------

VARIACION DE PROVISIONES DEL CIRCULANTE	-1,7	-6,0
--	------	------

REGULARIZACIONES DE PROVISIONES DEL CIRCULANTE		4,8
---	--	-----

(*) Excluye los consumos de derechos audiovisuales, ver Nota 5 y 6

EBITDA AJUSTADO

(Millones de Euros)

Resultado Ebitda Ajustado	262,2	241,1
---------------------------	-------	-------

Flujo Libre de Caja Operativo

El **Flujo Libre de Caja** mide la generación de recursos monetarios correspondientes a las actividades de explotación y de inversión, y se utiliza para evaluar los fondos disponibles para pagas de dividendos a los accionistas o para actividades futuras de inversión.

(En Millones de Euros)	Diciembre. 2017	Diciembre. 2016
Resultado del ejercicio (Beneficio)	197,3	170,7
Consumo de derechos audiovisuales (Nota 8)	186,8	205,5
Dotaciones Amortizaciones (Notas 6 y 7)	18,7	17,9
Resultado de Soc. por el método de la participación (Nota 10)	-2,7	-3,1
Variación de provisiones del circulante (Nota 23.3)	-1,7	-6,0
Variación Provisiones no corrientes (Nota 16)	4,3	-1,2
Bajas de otros activos material e intangible (Notas 6 y 7)	0,7	0,1
Variación por impuestos diferidos (Nota 20.5)	18,9	21,5
Desinversión de derechos audiovisuales (Nota 8)	1,9	0,8
TOTAL ORIGENES	424,1	406,1

TOTAL ALTA INVERSION DERECHOS (Nota 8)	-173,2	-177,0
--	--------	--------

TOTAL INVERSION INMOVILIZADO MATERIAL E INTANGIBLE (Notas 6 y 7)	-14,2	-14,6
--	-------	-------

TOTAL INVERSION	-187,4	-191,5
------------------------	---------------	---------------

VARIACION CIRCULANTE (*)	-7,4	27,9
Existencias	0,9	-0,2
Clientes vtas. prest. Servicios netos de la prov. de insolvencia, part. vinculadas, deudores varios y pers.	-20,4	17,0
Administraciones Públicas y activos por impuestos corrientes	-1,0	2,7
Derivados (Nota 13.1)	0,6	0,2
Activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 13.2)	-0,9	0,0
Otros activos corrientes (Nota 12)	-6,1	0,3
Deudas con partes vinculadas (Nota 13.2) y (Nota 25.1)	-6,9	7,2
Deudas por compras o prestaciones de servicios (Nota 13.2)	34,6	10,5
Deudas por compras de Derechos Audiovisuales (Nota 13.2)	-11,3	-8,8
Otros pasivos no corrientes (Nota 13.2)	0,2	0,0
Administraciones Públicas (Otras deudas no comerciales) (Nota 20.3)	-1,9	-1,7
Acreedores por adquisición de inmovilizado (Nota 13.2)	-1,2	-2,7
Remuneraciones pendientes de pago (Nota 13.2)	1,9	0,4
Otras deudas (Nota 13.2)	2,2	-0,1
Provisiones corrientes (Nota 19)	3,3	0,8
Otros pasivos corrientes	-1,5	-1,2
Pasivos por impuesto diferido		3,5
FLUJO LIBRE DE CAJA OPERATIVO	229,3	242,5

(*) Se toma la variación de saldos de un período a otro

La **Caja Generada** corresponde con la Tesorería procedente de las actividades operativas y de inversión que una vez deducidos tanto los pagos por dividendos, intereses de la financiación y por la autocartera determina la variación financiera del Grupo.

(En Millones de Euros)	Diciembre. 2017	Diciembre. 2016
Variación en patrimonio por venta de participadas (Estado de Cambios en Patrimonio Neto)	-4,6	1,5
Componentes de otro resultado global (Estado de Cambios en Patrimonio Neto)	0,3	0,0
Desinversión en inmovilizado financiero (Nota 10)	8,8	0,0
Inversión en inmovilizado financiero (Nota 10)	-0,4	-0,8
Inversión en inmovilizado financiero (Nota 11)	-1,7	-1,9
Dividendos recibidos (Nota 10)	2,3	2,6
FLUJO POR PARTICIPADAS	4,8	1,4
Acciones propias (Estado de Cambios en Patrimonio Neto)	-100,5	-91,4
Dividendos pagados (Estado de Cambios en Patrimonio Neto)	-175,7	-167,4
TOTAL TESORERIA APLICADA A ACTIVIDADES DE FINANCIACION	-276,2	-258,8
VARIACION POSICION FINANCIERA NETA	-42,2	-15,0

FLUJO LIBRE DE CAJA OPERATIVO/ EBITDA AJUSTADO

87,4% 102,6%

Liquidez o Posición Financiera Neta

El Grupo mide la **liquidez** o **Posición Financiera Neta** como la suma del “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes” de otros activos financieros corrientes y las líneas de crédito a corto y largo plazo dispuestas al final del periodo que corresponden a créditos concedidos por entidades financieras con plazos, importe y resto de condiciones acordadas en contrato.

(En Millones de Euros)	Diciembre. 2017	Diciembre. 2016
POSICION FINANCIERA NETA	135,3	177,4
Efectivo y activos líquidos equivalentes (Nota 14)	134,1	190,8
Otros activos financieros corrientes (Nota 13.2)	1,8	3,1
Otros activos financieros corrientes (Derivados) (Nota 13.2)	0,0	-0,6
Deudas Financieras L/P con partes vinculadas (Nota 17)	0,0	-7,5
Deudas Financieras con terceros (Nota 18)	0,0	-7,3
Deudas Financieras Corto Plazo Entidades Financieras (Nota 13.2)	-0,6	-0,9

Los epígrafes anteriores se refieren a los saldos de cada fecha de cierre anual.

Inversiones Netas

Estas MAR's son utilizadas por la Dirección del Grupo para medir el esfuerzo inversor de cada periodo, y se corresponde con aquellas inversiones de explotación realizadas por el mismo netas de las desinversiones. Incluye el correspondiente a los negocios conjuntos y a otras sociedades gestionadas operativamente como tales.

INVERSION

(Millones de Euros)

	Diciembre. 2017	Diciembre. 2016
Total Alta Derechos Audiovisuales (Nota 8)	173,2	177,0
Inversión Inmovilizado Material e Intangible (Notas 6 y 7)	14,2	14,6
Total Inversión	187,4	191,5

Ratio de Cobertura

El **ratio de Cobertura de Liquidez activo / pasivo** se calcula como la división del **Activo Corriente** entre el **Pasivo Corriente**, y se utiliza para determinar el número de veces que el Grupo podría afrontar los vencimientos de deuda comercial a corto plazo con la deuda pendiente de cobro y la liquidez actual.

BALANCE CONSOLIDADO MEDIASET ESPAÑA S.A.

(Millones de Euros)

	Diciembre. 2017	Diciembre. 2016
ACTIVO NO CORRIENTE	826,8	865,8
ACTIVO CORRIENTE	408,2	436,9
TOTAL ACTIVO	1.235,0	1.302,7

	Diciembre. 2017	Diciembre. 2016
PATRIMONIO NETO	900,1	983,3
PASIVO NO CORRIENTE	32,4	34,7
PASIVO CORRIENTE	302,5	284,7
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1.235,0	1.302,7

RATIO DE COBERTURA DE LIQUIDEZ	1,3	1,5
---------------------------------------	------------	------------

