

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

GRUPO MEDIASET ESPAÑA

Junio 2019

ÍNDICE:

- Ingresos Netos
- EBITDA Ajustado
- Flujo Libre de Caja Operativo
- 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 los Estados Financieros Intermedios Condensados al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.

INGRESOS NETOS

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

(Millones de Euros)	Junio. 2019	Junio. 2018
INGRESOS TOTALES NETOS (*)	482,5	507,9
Importe de la cifra de negocios (Nota 18.1)	479,1	504,7
Otros ingresos de explotación	3,3	3,2

(*) 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)	Junio. 2019	Junio. 2018
Beneficios de explotación	154,2	152,3
DOTACIONES AMORTIZACION (*)	9,9	9,8
VARIACION DE PROVISIONES DEL CIRCULANTE	-1,2	-3,0

(*) Excluye los consumos de derechos audiovisuales, ver Nota 7

EBITDA AJUSTADO

(Millones de Euros)

Resultado Ebitda Ajustado	163,0	159,1
---------------------------	-------	-------

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.

GRUPO MEDIASET ESPAÑA S.A.

(En Millones de Euros)	Junio. 2019	Junio. 2018
Resultado del ejercicio (Beneficio)	128,0	125,2
Consumo de derechos audiovisuales (Nota 7)	60,4	55,4
Dotaciones Amortizaciones (Notas 5 y 6)	9,9	9,8
Resultado de Soc. por el método de la participación (Nota 8) (*)	-1,4	-5,7
Variación de provisiones del circulante	-1,2	-3,0
Variación de provisiones deterioro pérdida esperada NIIF9		1,5
Variación Provisiones no corrientes (Nota 13)	-1,2	0,2
Bajas de otros activos material e intangible (Notas 5 y 6)	0,6	0,0
Variación por impuestos diferidos (Nota 14.5)	12,9	22,9
Desinversión de derechos audiovisuales (Nota 7)	2,3	2,6
TOTAL ORIGENES	210,4	209,0
TOTAL ALTA INVERSION DERECHOS (Nota 7)	-115,3	-109,9
TOTAL INVERSION INMOV. MATERIAL E INTANGIBLE (Nota 5 y 6)	-4,7	-2,8
TOTAL INVERSION	-120,0	-112,7
VARIACION CIRCULANTE (*)	30,0	36,8
Existencias	0,1	-0,9
Clientes ventas y prest. Servicios netos de la prov. de insolvencia	31,2	30,6
Administraciones Públicas y activos por impuestos corrientes	-1,1	6,1
Derivados (Nota 17.2)	0,4	-0,3
Activos no corrientes mantenidos para la venta		0,9
Otros activos corrientes (Nota 10)	-11,9	-5,6
Deudas con partes vinculadas (Nota 17.2 y 20.1)	5,3	9,1
Deudas por compras o prestaciones de servicios (Nota 17.2)	2,2	-33,3
Deudas por compras de Derechos Audiovisuales (Nota 17.2)	23,5	33,8
Otros pasivos no corrientes (Nota 17.2)		-0,2
Administraciones Públicas (Otras deudas no comerciales) (Nota 14.6)	8,4	20,9
Acreedores por adquisición de inmovilizado (Nota 17.2)	-1,1	-0,6
Remuneraciones pendientes de pago (Nota 17.2)	-8,6	-6,3
Otras deudas (Nota 17.2)	1,2	-2,1
Provisiones corrientes (Nota 13)	-20,1	-16,7
Otros pasivos corrientes	0,6	1,5
FLUJO LIBRE DE CAJA OPERATIVO	120,5	133,2

(*) 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)	Junio. 2019	Junio. 2018
Var. patrimonio por participadas (Estado Cambios en Patrimonio Neto)		-0,6
Componentes de otro resultado global (Estado Cambios Patrimonio Neto)	-0,6	
Inversión en inmovilizado financiero (Nota 8 y 9)	-6,5	8,1
Desinversión/Inversión en inmovilizado financiero (Nota 11)	1,2	
Dividendos recibidos (Nota 10)	1,7	1,6
FLUJO POR PARTICIPADAS	-4,2	9,1
Acciones propias (Estado de Cambios en Patrimonio Neto)	-94,6	0,0
Dividendos pagados (Estado de Cambios en Patrimonio Neto)	-100,0	-197,5
TOTAL TESORERIA APLICADA A ACTIVIDADES DE FINANCIACION	-194,5	-197,5
VARIACION POSICION FINANCIERA NETA	-78,2	-55,2

FLUJO LIBRE DE CAJA OPERATIVO/ EBITDA AJUSTADO

73,9%

83,7%

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)	Junio. 2019	Junio. 2018
POSICION FINANCIERA NETA	87,3	80,1
Efectivo y activos líquidos equivalentes (Nota 11)	91,0	79,6
Otros activos financieros corrientes (Nota 17.2)	3,5	1,0
Otros activos financieros corrientes (Derivados) (Nota 17.2)	-0,1	-0,3
Deudas Financieras Corto Plazo Entidades Financieras (Nota 17.2)	-7,1	-0,1

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)

	Junio. 2019	Junio. 2018
Total Alta Derechos Audiovisuales (Nota 7)	115,3	109,9
Inversión Inmovilizado Material e Intangible (Notas 5 y 6)	4,7	2,8
Total Inversión	120,0	112,7

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)

	Junio. 2019	Junio. 2018
ACTIVO NO CORRIENTE	816,6	849,2
ACTIVO CORRIENTE	328,8	323,3
TOTAL ACTIVO	1.145,4	1.172,5

	Junio. 2019	Junio. 2018
PATRIMONIO NETO	833,4	827,2
PASIVO NO CORRIENTE	47,0	37,1
PASIVO CORRIENTE	265,0	308,2
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1.145,4	1.172,5

RATIO DE COBERTURA DE LIQUIDEZ (AC/PC)	1,2	1,0
---	------------	------------