



PRINCIPALES MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

Diciembre 2021

- 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.

Los indicadores se refieren a datos contenidos en las Cuentas Anuales Consolidadas del periodo terminado el 31 de diciembre de 2021.

• INGRESOS NETOS

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

(Millones de Euros)	Dic. 2021	Dic. 2020
<u>Ingresos Totales Netos (*)</u>	<u>876,337</u>	<u>836,647</u>
Importe de la cifra de negocios (Nota 21.1)	865,918	825,963
Otros ingresos de explotación	10,419	10,684

(*) 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 parte de los Beneficios de Explotación al 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.

(Millones de Euros)	Dic. 2021	Dic. 2020
<u>Beneficio de explotación</u>	<u>225,294</u>	<u>230,525</u>
Dotación Amortización (*)	19,896	21,325
Variación de Provisiones del Circulante	(2,213)	,817
<u>Resultado EBITDA Ajustado</u>	<u>242,977</u>	<u>252,667</u>

(*) Excluye los consumos de derechos audiovisuales (Notas 6 y 7)



- **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 y para actividades futuras de inversión.

(Millones de Euros)	Dic. 2021	Dic. 2020
Resultado del Ejercicio (Beneficio)	182,829	180,997
Consumo de derechos audiovisuales (Nota 8)	97,175	126,705
Dotaciones amortizaciones y depreciaciones (Notas 6 y 7)	21,281	22,018
Resultado por soc. método de la participación e ingresos y gastos de activos financieros	(3,047)	(3,168)
Variación de provisiones del circulante	(2,213)	0,817
Variación provisiones no corrientes (Nota 16)	0,211	1,482
Bajas de otros activos material e intangible (Notas 6 y 7)	0,332	1,339
Otras variaciones en activos financieros	(1,042)	7,029
Variación activos por impuestos diferidos (Nota 18.4)	21,712	1,860
Desinversión de derechos audiovisuales	2,262	2,502
TOTAL ORIGENES	319,500	341,581
TOTAL ALTA DE INVERSION DERECHOS (Nota 8)	(112,426)	(87,758)
TOTAL INVERSION INMOVILIZADO MATERIAL E INMATERIAL (Nota 6 y 7)	(7,005)	(10,853)
TOTAL INVERSION	(119,430)	(98,611)
VARIACION CIRCULANTE	51,889	(42,081)
Existencias	8,196	(0,131)
Clientes por ventas, por partes vinculadas, deudores varios y personal	19,169	(23,172)
Administraciones Públicas y activos por impuestos corrientes	(9,307)	7,248
Derivados (Nota 13.1)	(1,069)	0,788
Otros activos corrientes (Nota 12)	21,179	5,253
Deudas con partes vinculadas (Nota 13.2)	(2,637)	4,013
Deudas por compras o prestaciones de servicios (Nota 13.2)	(4,324)	(26,226)
Deudas por compras de derechos audiovisuales (Nota 13.2)	3,238	(11,144)
Administraciones Públicas (Otras deudas comerciales)	3,285	0,713
Acreedores por adquisición de inmovilizado (Nota 13.2)	(0,638)	(0,965)
Remuneraciones pendientes de pago (Nota 13.2)	5,434	1,606
Otras deudas (Nota 13.2)	(5,169)	4,026
Provisiones corrientes (Nota 17)	6,396	(10,039)
Otros pasivos corrientes	8,136	5,949
<u>FLUJO LIBRE DE CAJA OPERATIVO</u>	<u>251,959</u>	<u>200,890</u>

Se toma la variación de saldos de un periodo a otro



- **CAJA GENERADA**

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 financiación y por la autocartera determina la variación financiera del Grupo.

FLUJO LIBRE DE CAJA OPERATIVO	251,959	200,890
Variación en patrimonio (Estado de Cambios en Patrimonio Neto)	-	(9,386)
Variaciones otro Resultado Global	0,360	25,740
Variaciones en patrimonio por venta de participadas	13,554	-
Inversión en inmovilizado financiero Método participación	(0,001)	(0,001)
Inversión en inmovilizado financiero	(126,974)	(75,443)
Dividendos recibidos	7,625	4,062
FLUJO POR PARTICIPADAS	(105,436)	(55,028)
Compra acciones propias	(0,722)	0,517
Dividendos pagados	(1,499)	-
Otros gastos e ingresos financieros y efecto de la variación del tipo de cambio	(1,181)	-
FLUJO POR LA COMPRA DE ACCIONES Y DIVIDENDOS	(3,402)	0,517
<u>Variación Posición Financiera Neta</u>	<u>143,120</u>	<u>146,379</u>
<u>Flujo Libre de Caja Operativo/EBITDA Ajustado</u>	<u>103,7%</u>	<u>79,5%</u>

- **LIQUIDEZ O POSICION 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 el contrato.

(Millones de Euros)	Dic. 2021	Dic. 2020
Efectivo y activos líquidos equivalentes (Nota 14)	288,993	321,181
Otros activos financieros corrientes (Nota 13.2)	4,613	4,267
Otros activos financieros corrientes (Derivados) (Nota 13.1)	(0,545)	0,524
Deudas financieras no corrientes (Nota 13.2)	(24,375)	(202,506)
Otros pasivos financieros con terceros	(1,916)	-
Deudas financieras corrientes entidades financieras (Nota 13.2)	(0,427)	(0,240)
<u>Total Posición Financiera Neta</u>	<u>266,344</u>	<u>123,225</u>



- **INVERSIONES NETAS**

Esta MAR se utiliza 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.

(Millones de Euros)	Dic. 2021	Dic. 2020
Inversión Derechos (Nota 8)	112,426	87,758
Inversión inmovilizado material e inmaterial (Notas 6 y 7)	7,005	10,853
<u>Total Inversión</u>	<u>119,430</u>	<u>98,611</u>

- **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.

(Millones de Euros)	Dic. 2021	Dic. 2020
Activo no corriente	1.148,197	1.095,809
Activo corriente	560,034	628,900
<u>Total Activo</u>	<u>1.708,231</u>	<u>1.724,709</u>

(Millones de Euros)	Dic. 2021	Dic. 2020
Patrimonio Neto	1.275,462	1.111,910
Pasivo no corriente	145,309	373,399
Pasivo corriente	287,460	239,400
<u>Total Pasivo</u>	<u>1.708,231</u>	<u>1.724,709</u>

<u>RATIO DE COBERTURA DE LIQUIDEZ</u>	<u>1,9</u>	<u>2,6</u>
--	-------------------	-------------------