



## **PRINCIPALES MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO**

**Junio 2022**

- **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 los Estados Financieros Consolidados Intermedios del periodo terminado el 30 de Junio de 2022.

### • **INGRESOS NETOS**

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

(Millones de Euros)	Jun. 2022	Jun. 2021
<b><u>Ingresos Totales Netos (*)</u></b>	<b><u>415,183</u></b>	<b><u>423,556</u></b>
Importe de la cifra de negocios (Nota 18.1)	412,032	419,837
Otros ingresos de explotación	3,151	3,719

(\*) 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)	Jun. 2022	Jun. 2021
<b><u>Beneficio de explotación</u></b>	<b><u>95,842</u></b>	<b><u>103,791</u></b>
Dotación Amortización (*)	10,296	9,958
Variación de Provisiones del Circulante	(0,120)	(0,903)
<b><u>Resultado EBITDA Ajustado</u></b>	<b><u>106,018</u></b>	<b><u>112,846</u></b>

(\*) Excluye los consumos de derechos audiovisuales (Notas 5 y 6)

- **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)	<b>Jun. 2022</b>	<b>Jun. 2021</b>
Resultado del Ejercicio (Beneficio)	95,792	86,365
Consumo de derechos audiovisuales (Nota 7)	58,423	40,432
Dotaciones amortizaciones y depreciaciones (Notas 5 y 6)	10,296	9,958
Resultado por soc. por puesta en equivalencia método de la participación (Nota 8)	(1,692)	(1,725)
Variación de provisiones del circulante	(0,120)	(0,903)
Variación provisiones no corrientes (Nota 13)	(0,941)	(0,306)
Bajas de otros activos material e intangible (Notas 5 y 6)	0,008	0,514
Deterioro de otros activos financieros	-	-
Resultado por enajenación de otros activos financieros	-	(1,048)
Variación activos por impuestos diferidos	(13,904)	11,311
Desinversión de derechos audiovisuales	-	-
<b>TOTAL ORIGENES</b>	<b>147,862</b>	<b>144,598</b>
TOTAL ALTA DE INVERSION DERECHOS (Nota 7)	(55,799)	(48,173)
TOTAL INVERSION INMOVILIZADO MATERIAL E INMATERIAL (Nota 5 y 6)	(2,178)	(2,031)
<b>TOTAL INVERSION</b>	<b>(57,978)</b>	<b>(50,205)</b>
<b>VARIACION CIRCULANTE</b>	<b>24,117</b>	<b>47,010</b>
Existencias	(2,255)	8,632
Clientes por ventas, por partes vinculadas, deudores varios y personal	43,185	38,467
Administraciones Públicas y activos por impuestos corrientes	(6,595)	4,813
Derivados (Nota 17.2)	(0,830)	(0,577)
Otros activos corrientes (Nota 10)	(3,614)	7,397
Deudas con partes vinculadas (Nota 17.2)	15,853	2,085
Deudas por compras o prestaciones de servicios (Nota 17.2)	(16,675)	(1,079)
Deudas por compras de derechos audiovisuales (Nota 17.2)	13,273	0,709
Administraciones Públicas (Otras deudas comerciales)	5,907	4,692
Acreedores por adquisición de inmovilizado (Nota 17.2)	(0,330)	(1,090)
Remuneraciones pendientes de pago (Nota 17.2)	(11,380)	(5,159)
Otras deudas (Nota 17.2)	0,384	(4,256)
Provisiones corrientes (Nota 13)	(13,212)	(5,174)
Otros pasivos corrientes	0,406	(2,450)
<b><u>FLUJO LIBRE DE CAJA OPERATIVO</u></b>	<b><u>114,001</u></b>	<b><u>141,403</u></b>

(\*) 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.

(Millones de Euros)	Jun. 2022	Jun. 2021
<b>FLUJO LIBRE DE CAJA OPERATIVO</b>	<b>114,001</b>	<b>141,403</b>
Variación en patrimonio por participadas (Estado de Cambios en Patrimonio Neto)	-	(1,321)
Inversión en inmovilizado financiero Método participación	-	-
Inversión en inmovilizado financiero	(36,082)	(109,611)
Dividendos recibidos	22,966	5,215
<b>FLUJO POR PARTICIPADAS</b>	<b>(13,117)</b>	<b>(105,716)</b>
Compra acciones propias	-	(0,722)
Dividendos pagados	(0,858)	(1,499)
Otros gastos e ingresos financieros y efecto de la variación del tipo de cambio	-	-
<b>FLUJO POR PATRIMONIO</b>	<b>(0,858)</b>	<b>(2,221)</b>
<b><u>Variación Posición Financiera Neta</u></b>	<b><u>100,027</u></b>	<b><u>33,466</u></b>
<b><u>Flujo Libre de Caja Operativo/EBITDA Ajustado</u></b>	<b><u>107,5%</u></b>	<b><u>125,3%</u></b>

- **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)	Jun. 2022	Jun. 2021
Efectivo y activos líquidos equivalentes (Nota 11)	388,202	357,857
Otros activos financieros corrientes (Nota 17.2)	6,414	3,595
Otros activos financieros corrientes (Derivados) (Nota 17.2)	(1,375)	(0,092)
Deudas financieras no corrientes (Nota 17.2)	(25,410)	(203,959)
Deudas con entidades de crédito (Nota 17.2)	(0,934)	(0,322)
Deudas financieras corrientes otras entidades (Nota 17.2)	(0,526)	(0,389)
<b><u>Total Posición Financiera Neta</u></b>	<b><u>366,371</u></b>	<b><u>156,691</u></b>

- **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)	<b>Jun. 2022</b>	<b>Jun. 2021</b>
Inversión Derechos (Nota 7)	55,799	48,173
Inversión inmovilizado material e inmaterial (Notas 5 y 6)	2,178	2,031
<b><u>Total Inversión</u></b>	<b><u>57,978</u></b>	<b><u>50,205</u></b>

- **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)	<b>Jun. 2022</b>	<b>Dic. 2021</b>
Activo no corriente	977,453	1.148,197
Activo corriente	630,323	560,034
<b><u>Total Activo</u></b>	<b><u>1.607,776</u></b>	<b><u>1.708,231</u></b>

(Millones de Euros)	<b>Jun. 2022</b>	<b>Dic. 2021</b>
Patrimonio Neto	1.233,541	1.275,462
Pasivo no corriente	120,354	145,309
Pasivo corriente	253,881	287,460
<b><u>Total Pasivo</u></b>	<b><u>1.607,776</u></b>	<b><u>1.708,231</u></b>

<b><u>RATIO DE COBERTURA DE LIQUIDEZ</u></b>	<b><u>2,5</u></b>	<b><u>1,9</u></b>
--	-------------------	-------------------