



ProSiebenSat.1
Media SE

PROSIEBENSAT.1 **HAUPTVERSAMMLUNG** **INVESTORENPRÄSENTATION**

April 2024



Scannen Sie mich

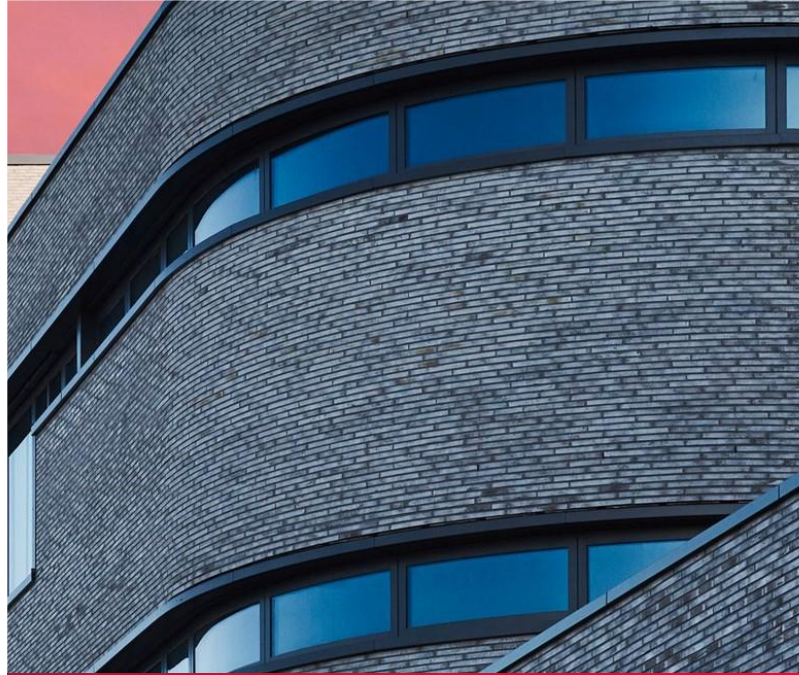
oder besuchen Sie
unsere Sonderseite:

www.stimme-fuer-prosieben.com



01

Unsere Wertschöpfungsstrategie



02

Bewertung der Ergänzungsverlangen
und Wahlvorschläge der MFE



03

Ihre Unterstützung ist wichtig für uns

01

Unsere Wertschöpfungs- strategie

PROSIEBENSAT.1 AUF EINEN BLICK

ALS FÜHRENDER ANBIETER DER ENTERTAINMENT BRANCHE IM DEUTSCHSPRACHIGEN RAUM WIRD UNSER PORTFOLIO ERGÄNZT DURCH DIGITALE VERBRAUCHERMARKEN IN UNSEREN BEREICHEN COMMERCE & VENTURES UND DATING & VIDEO

ENTERTAINMENT

Advertising DACH
TV core



Advertising DACH
digital & smart



Advertising
rest of the world



Distribution¹⁾



Content



Nicht-strategische Beteiligungen (ohne Advertising)

COMMERCE & VENTURES

Consumer advice



Beauty & lifestyle



Experiences

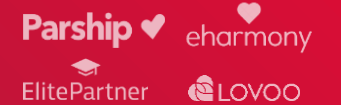


Advertising
(nicht zum Verkauf)



DATING & VIDEO

Dating



Video



WIR HABEN EIN KLARES ZIEL AUF DAS WIR KONSEQUENT HINARBEITEN

WIR WOLLEN DIE

NO.1

IN ENTERTAINMENT
IN DACH¹⁾ SEIN
UND...

1. **Konzentrieren** all unsere Ressourcen, um dieses Ziel zu erreichen
2. Investieren erheblich und fortlaufend in **beste Inhalte und kreative Talente** für unsere Kanäle
3. Konzentrieren uns auf **live und lokale Inhalte** und die Ansprache unserer Zielgruppen für die diversen Kanäle und Joyn
4. Entwickeln Joyn zur **führenden AVOD Plattform in Deutschland** und nutzen Synergien im Hinblick auf Inhalte und Marketing mit unseren herkömmlichen Kanälen
5. Bieten Werbekunden die **beste Multi-channel Plattform**, um ihre Marketingziele durch zielgerichtete Werbung zu erreichen
6. Steigern unsere **operative Effizienz**, indem wir alle Geschäfts- und Produktionsprozesse sowie unsere Kostenbasis optimieren
7. **Verkaufen nicht-strategische Beteiligungen** in den nächsten 12 bis 18 Monaten, abhängig von den Marktbedingungen. Verkaufserlöse dienen der Stärkung des Entertainmentgeschäfts, der Schuldenreduzierung und Dividendenzahlungen
8. Nutzen unsere Reichweite weiterhin für Investitionen in **Minderheitsbeteiligungen in Wachstumsunternehmen**, da dies ein erfolgreiches Geschäftsmodell ist, das nachweislich Wert schafft

WIR HABEN DIESE REISE MIT WICHTIGEN ERSTEN SCHRITTEN UND ERFREULICHEN ERSTEN ERGEBNISSEN BEGONNEN

PEOPLE

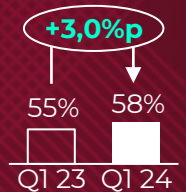
Komplette Erneuerung des Vorstands in den letzten 18 Monaten mit Broadcasting- und Streaming-Experten
Zahlreiche neue Führungspositionen, darunter neue Sender- und Joyn-Chefs

CONTENT

Feinabstimmung von Positionierung und Programmplanung sowie **zusätzliche Investitionen in Content von rund 80 Mio. EUR** im Jahr 2024 vs. 2023 und den Folgejahren

Erfolgreiche Einführung neuer Formate (The Floor & Das 1% Quiz)
Leuchtturmformate **erreichen weiterhin >20% Marktanteil**

Content Freshness [in %¹⁾]



EFFICIENCY

Stellenabbau von >500 FTEs and jährliche Kosteneinsparungen von 100 Mio EUR brutto
Efficiency efforts **will continue in 2024 and beyond**

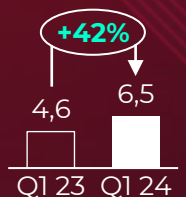
DIGITAL

Joyn mit Rekordergebnis in Q1 2024 – das bisher beste Quartal
Zweistelliges Wachstum bei allen operativen KPIs

Nachgewiesene Wirksamkeit einer starken Verbindung mit dem linearen Fernsehen

Monatliche Video Nutzer [in Mio²⁾]

joyn



NEXT: EXIT NON-CORE

Wir haben die **Rentabilität unserer nicht-strategischen Beteiligungen verbessert** und mit Banken einen Verkaufsprozess für zwei unserer größten Assets - Verivox und Flaconi - eingeleitet

STRATEGISCHE INITIATIVEN, DIE ZU ERGEBNISSEN FÜHREN UND EINE STARKE DYNAMIK ENTFALTEN

UNSER WEG ZUR WERTSCHÖPFUNG

FOKUS AUF ENTERTAINMENT

STEIGERUNG DER EFFIZIENZ

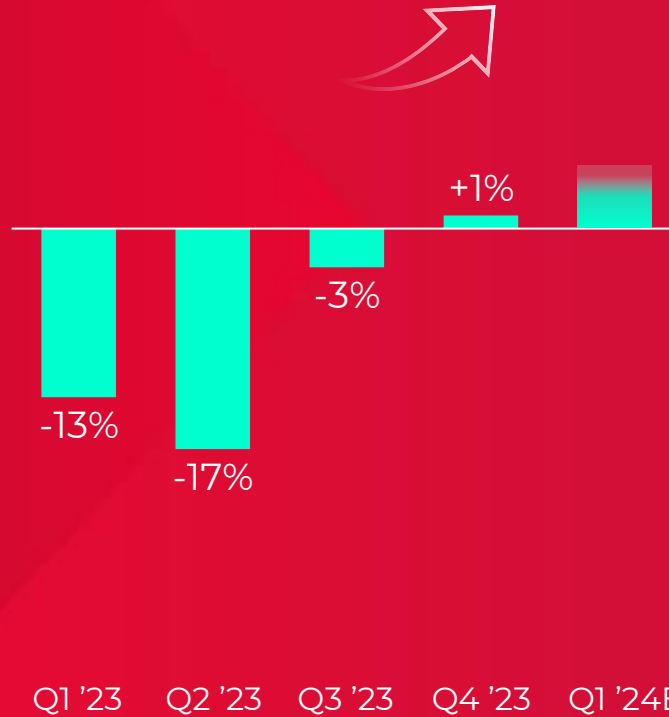
REDUZIERUNG DES VERSCHULDUNGSGRADS

VERBESSERUNG DES ASSET PORTFOLIOS

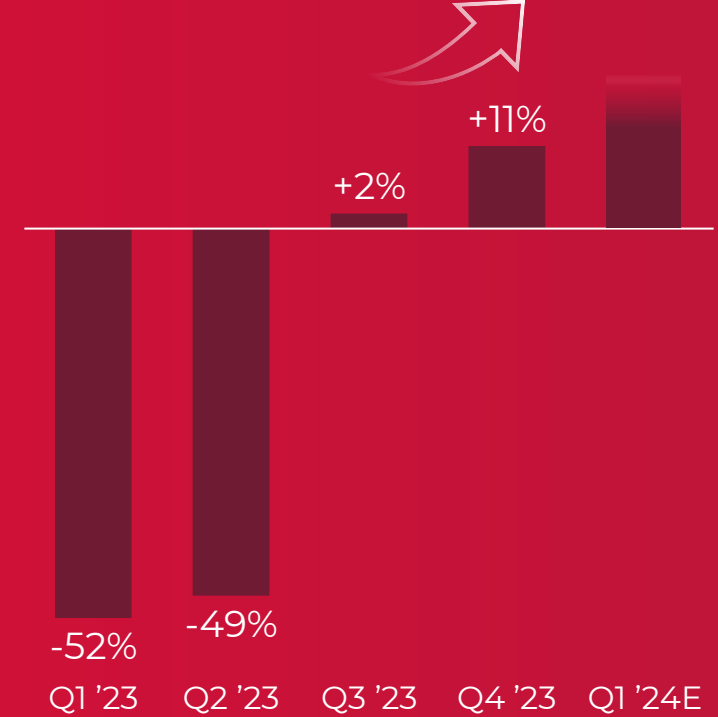
ERZIELUNG ERSTER ERGEBNISSE

Finanz - KPIs, Veränderung gegenüber Vorjahr

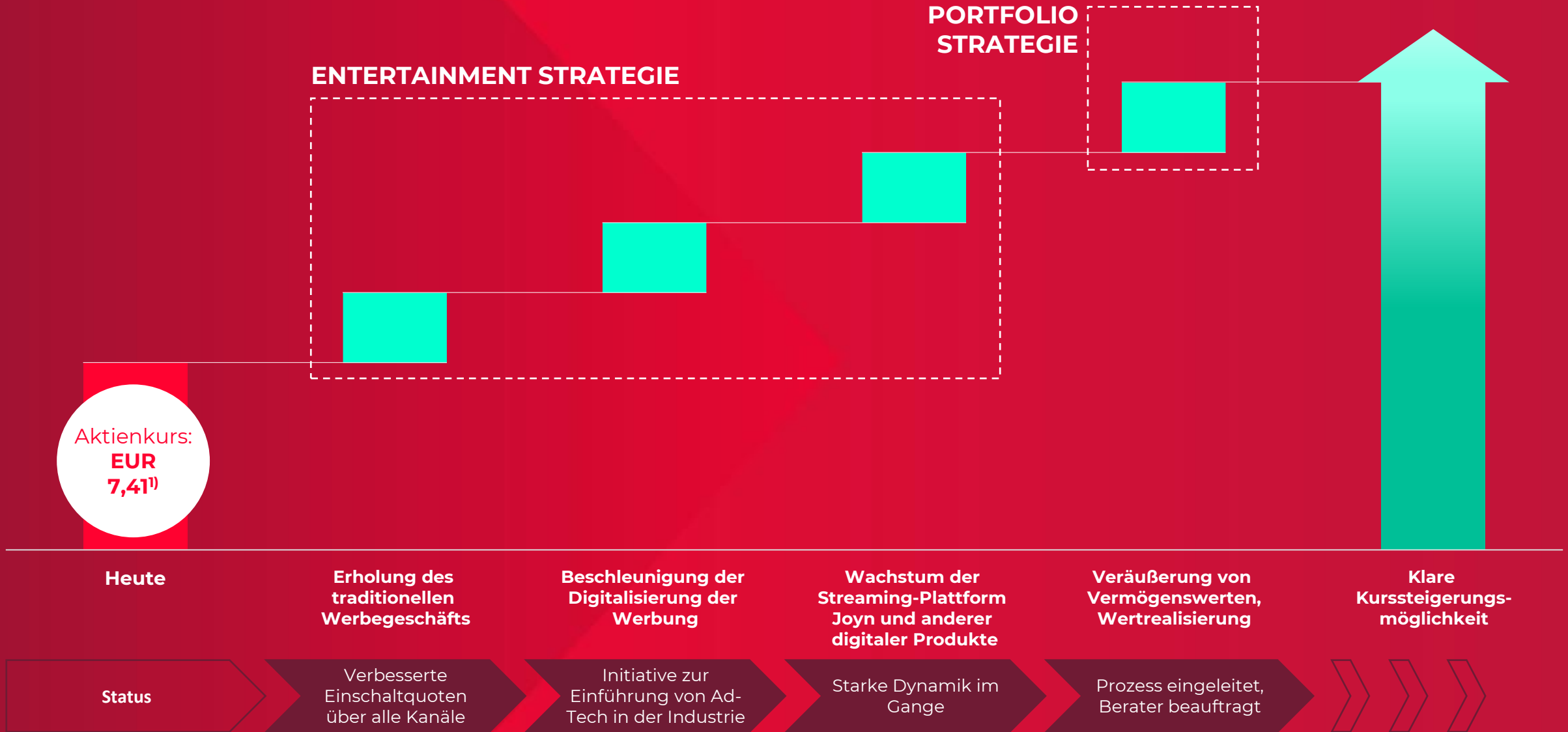
Konzernumsatz



Konzern adjusted EBITDA



KLAR IDENTIFIZIERTE MAßNAHMEN, UM LANGFRISTIGEN SHAREHOLDER VALUE ZU SCHAFFEN



02

Bewertung der Ergänzungsverlangen und Wahlvorschläge der MFE

DER VORSCHLAG VON MFE ZUR ABSPALTUNG ERHÖHT DEN VERSCHULDUNGSGRAD UND IST NICHT WERTMAXIMIEREND



PROSIEBENSAT.1 STRATEGIE

Getrennter Verkauf der Commerce & Ventures und Dating & Video Beteiligungen **maximiert den Wert** durch jeweils wettbewerbssteigernde **Bieterverfahren**

Gestärktes und fokussiertes Entertainment Kerngeschäft mit der Möglichkeit, weiter zu investieren und zu wachsen

Die erwarteten Erlöse aus den Verkäufen werden zur **Verringerung des Verschuldungsgrads der Gruppe, für Investitionen in das Kerngeschäft und die Ausschüttung von Dividenden verwendet**

Werbesynergien als Teil von SevenVentures **bleiben erhalten**

Kosteneffizient für Investoren bei gleichzeitigem Erhalt der vollen Flexibilität um **Werte zu realisieren und den Konglomeratsabschlag zu beseitigen**

Wertmaximierung auch für den Co-Gesellschafter General Atlantic von NuCom und PMG, der die Strategie von ProSiebenSat.1 unterstützt



ProSiebenSat.1
Media SE



MFE VORSCHLAG

Zurück bleibt ein hoch verschuldetes Entertainment Kerngeschäft ohne die finanziellen Mittel für Investitionen oder Dividendenzahlungen und einer niedrigen Marktkapitalisierung mit der Gefahr des Indexausschlusses

Keine "kostenfreie Option", kosten- und zeitintensive Vorbereitungen nötig zulasten **der Flexibilität und Zeit für einen Verkauf der Assets**; keine zeitnahe Beseitigung des Konglomerats-abschlags

Abspaltung bringt Gesellschaft mit E-Commerce/Dating und weiteren Portfoliounternehmen ohne Synergieeffekte hervor **ohne klare Equity Story**; erhebliche Abverkäufe sind zu erwarten

Abspaltung führt zu einem **erhöhten Verschuldungsgrad von bis zu 4.1x adjusted EBITDA**, was ein „non-investment grade“-Rating bedeuten und das **kommunizierte Verschuldungsziel von 1.5-2.5x deutlich verfehlen würde**

Erhebliche Dissynergien von bis zu EUR 40-50 Mio. durch die Abspaltung der Media-for-Equity und Media-for-Revenue Aktivitäten

Rechte des Co-Gesellschafters General Atlantic an **NuCom und PMG verhindern wahrscheinlich die Umsetzbarkeit** der Abspaltung

UNSERE VORGESCHLAGENEN KANDIDAT:INNEN VERFÜGEN ÜBER WICHTIGE KOMPETENZEN UND ERFAHRUNGEN



P7S1-Kandidat

**Pim
Schmitz**

Ehemaliger CEO von Talpa Network

- ✓ Mehr als ein Jahrzehnt **Erfahrung in der Führung eines renommierten Medienunternehmens**
- ✓ Verantwortlich für die Transformation von Talpa Network in ein **kreatives, lokales Unternehmen mit starken Inhalten**
- ✓ Expertise in **M&A, Finanzierung von Start-ups und strategischer Beratung**
- ✓ Erfahrung mit der **digitalen Transformation in der Medienbranche**



MFE-Kandidat

**Leopoldo
Attolico**

Selbstständiger Berater

- ✗ **Keine Erfahrung** in der Medienbranche oder in den Geschäftsbereichen von ProSiebenSat.1
- ✗ **Keine Berufserfahrung** in Deutschland

UNSERE VORGESCHLAGENEN KANDIDAT:INNEN VERFÜGEN ÜBER WICHTIGE KOMPETENZEN UND ERFAHRUNGEN



P7S1 Aufsichtsratsmitglied

Prof. Dr. Rolf Nonnenmacher

(Stellvertretender Vorsitzender)

Ehemaliger Sprecher des Vorstands von KPMG

- ✓ **Renommierter deutscher Wirtschaftsprüfer** und ausgewiesener Experte auf den Gebieten Rechnungslegung, interne Kontroll- und Risikomanagementsysteme
- ✓ Fundierte Kenntnisse und Erfahrungen in allen prüfungsrelevanten Bereichen, **Vorsitzender des Prüfungs- und Finanzausschusses des Unternehmens**
- ✓ Umfangreiche Erfahrung in den Bereichen **Risikoüberwachung, Governance und Compliance**



MFE-Kandidat

Simone Scettri

Selbstständiger Wirtschaftsprüfer

- × **Keine Erfahrung** mit deutschen Jahresabschlüssen oder Corporate Governance
- × **Keine Berufserfahrung** in Deutschland und keine deutschen Sprachkenntnisse
- × **Keine Erfahrung** in der Medienbranche oder in den Geschäftsbereichen von ProSiebenSat.1

Hohes Risiko eines Interessenkonflikts aufgrund früherer Tätigkeit als Managing Partner bei EY. ProSiebenSat.1 prüft eine mögliche Inanspruchnahme von EY im Zusammenhang mit der Prüfung der Jahresabschlüsse 2019-2023 von Jochen Schweizer mydays

03

Ihre Unterstützung
ist wichtig für uns

WIR BITTEN UM IHRE UNTERSTÜTZUNG BEI DER ABSTIMMUNG

TOP	Gegenstand	Empfehlung
1	Vorlage des Jahresabschlusses und des Lageberichts	N/A
2	Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns des Geschäftsjahres 2023	FÜR
3 & 4	Entlastung des Vorstands (oder ggf. Vertagung der Entlastung)	FÜR
5	Beschlussfassung über die Entlastung des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2023	FÜR
6	Wahl des Abschlussprüfers	FÜR
7	Beschlussfassung über die Billigung des Vergütungsberichts	FÜR
8	Wahlen zum Aufsichtsrat: Klára Brachtlová, Marjorie Kaplan, Pim Schmitz	FÜR ALLE
9	Zustimmung zu einer konzerninternen Reorganisation der Seven.One Entertainment Group GmbH	FÜR
10	Zustimmung zum Abschluss eines Beherrschungsvertrags zwischen der ProSiebenSat.1 Media SE und der Seven.One Entertainment Group GmbH	FÜR

Stimmen Sie **GEGEN** die Gegenanträge zu TOP 8

Stimmen Sie **GEGEN** die Beschlussvorlagen 11-14 von MFE

DISCLAIMER

Diese Präsentation enthält "in die Zukunft gerichtete Aussagen" über die ProSiebenSat.1 Media SE ("ProSiebenSat.1") oder die ProSiebenSat.1 Group, einschließlich Meinungen, Schätzungen und Prognosen zur Finanzlage, zur Geschäftsstrategie, zu den Plänen und Zielen des Managements und zu den künftigen Tätigkeiten von ProSiebenSat.1 oder der ProSiebenSat.1 Group. Solche zukunftsgerichteten Aussagen beinhalten bekannte und unbekannte Risiken, Ungewissheiten und andere wichtige Faktoren, die dazu führen können, dass die tatsächlichen Ergebnisse, Leistungen oder Erfolge von ProSiebenSat.1 oder der ProSiebenSat.1 Group wesentlich von den zukünftigen Ergebnissen, Leistungen oder Erfolgen abweichen, die in solchen zukunftsgerichteten Aussagen ausgedrückt oder impliziert werden. Diese zukunftsgerichteten Aussagen beziehen sich nur auf das Datum dieser Präsentation und beruhen auf zahlreichen Annahmen, die sich als richtig oder falsch erweisen können.

ProSiebenSat.1 gibt keine ausdrückliche oder stillschweigende Zusicherung oder Gewährleistung in Bezug auf die Angemessenheit, Vollständigkeit, Richtigkeit, Fairness oder Genauigkeit der hierin enthaltenen Informationen und Meinungen. Die Informationen in dieser Präsentation können sich ohne vorherige Ankündigung ändern, sie können unvollständig oder verkürzt sein und sie enthalten möglicherweise nicht alle wesentlichen Informationen über ProSiebenSat.1 oder die ProSiebenSat.1 Group. ProSiebenSat.1 übernimmt keine Verpflichtung, zukunftsgerichtete Aussagen oder andere hierin enthaltene Informationen öffentlich zu aktualisieren oder zu überarbeiten, sei es aufgrund neuer Informationen, zukünftiger Ereignisse oder aus anderen Gründen

