

12. November 2026

RTL Group @ Münchner Kapitalmarkt Konferenz 2026

Agenda

01



Highlights

02



Ergebnisse H1/2026

03



Strategie & Ausblick

01
Highlights



Highlights

RTL Group setzt seine Transformationsstrategie konsequent um

- **Erwerb von Sky Deutschland (DACH)** am 1. Juni 2026 abgeschlossen
- **Dynamisches Wachstum der Streaming-Dienste; Streaming-Geschäfte profitabel**
- **Streaming-Geschäfte sollen ~100 Millionen Euro zum Adjusted EBITA in 2026 beitragen**

- **Höhere TV-Werbemarkt und Zuschauermarktanteile** in Deutschland und Frankreich
- **Adjusted EBITA für das Gesamtjahr 2026** soll auf **~725 Millionen Euro wachsen, im Rahmen der bisherigen Prognose**
- **Mittelfristiges** Adjusted-EBITA-Ziel von **1 Milliarde Euro** bestätigt

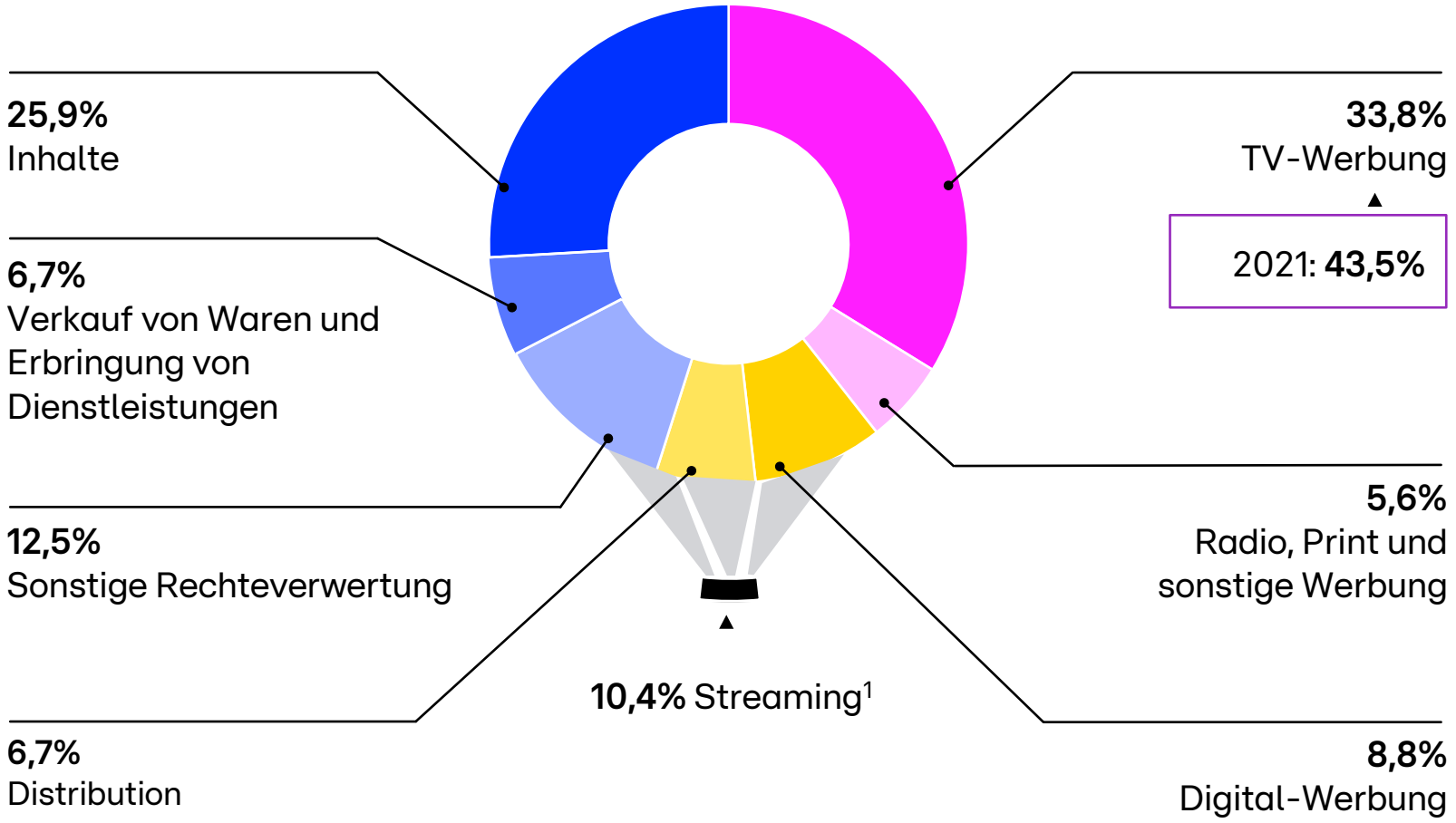


02
Ergebnisse H1/2026



Stark diversifizierte Umsatzbasis

RTL Group: Umsatzverteilung nach Erlösarten in H1/2026

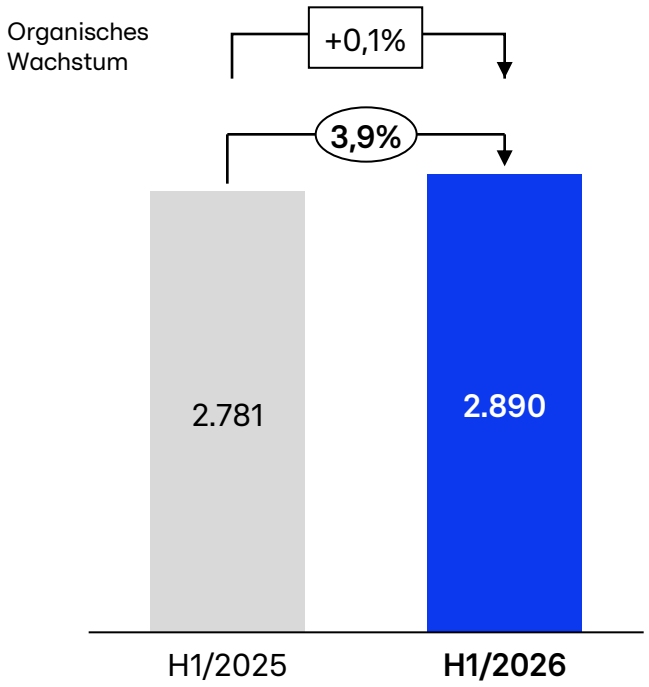


Notiz: 1. Streaming-Umsatz verteilt sich auf Digital-Werbung, Distribution und sonstige Rechteverwertung (SVOD)

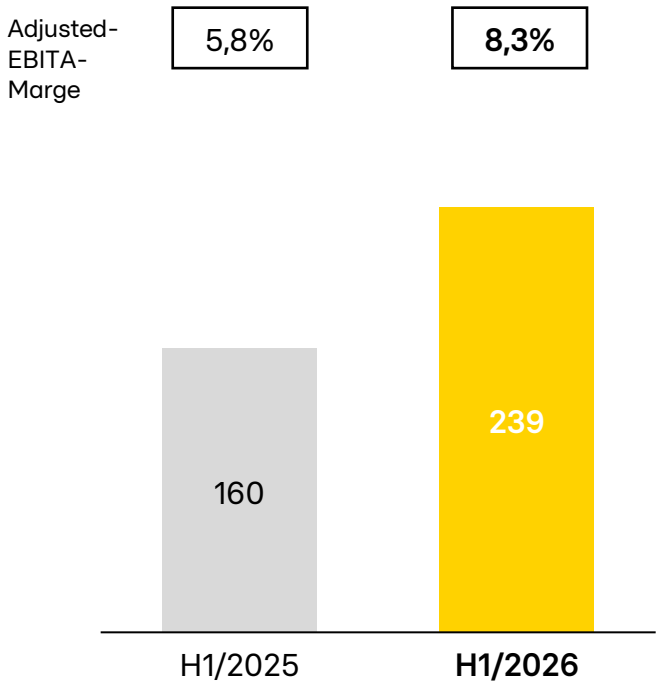
Finanzielle Eckwerte H1/2026

Umsatz

in Mio. Euro

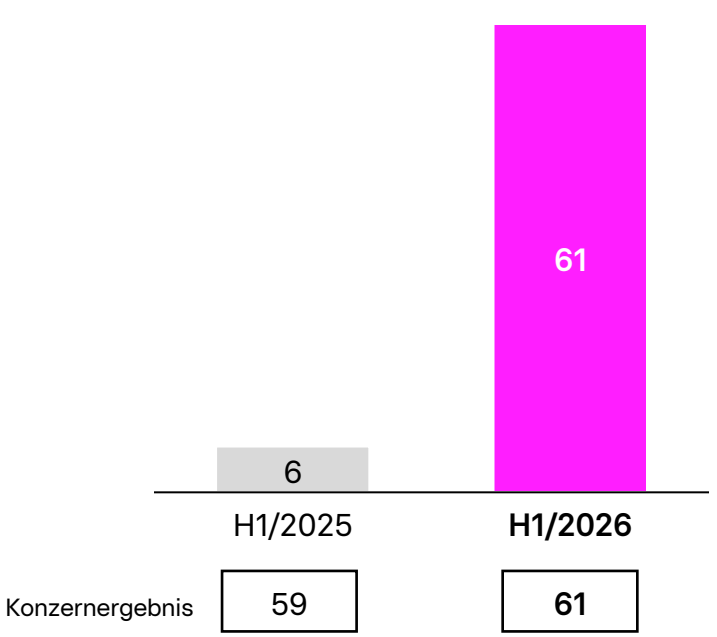


Adjusted EBITA (Marge)

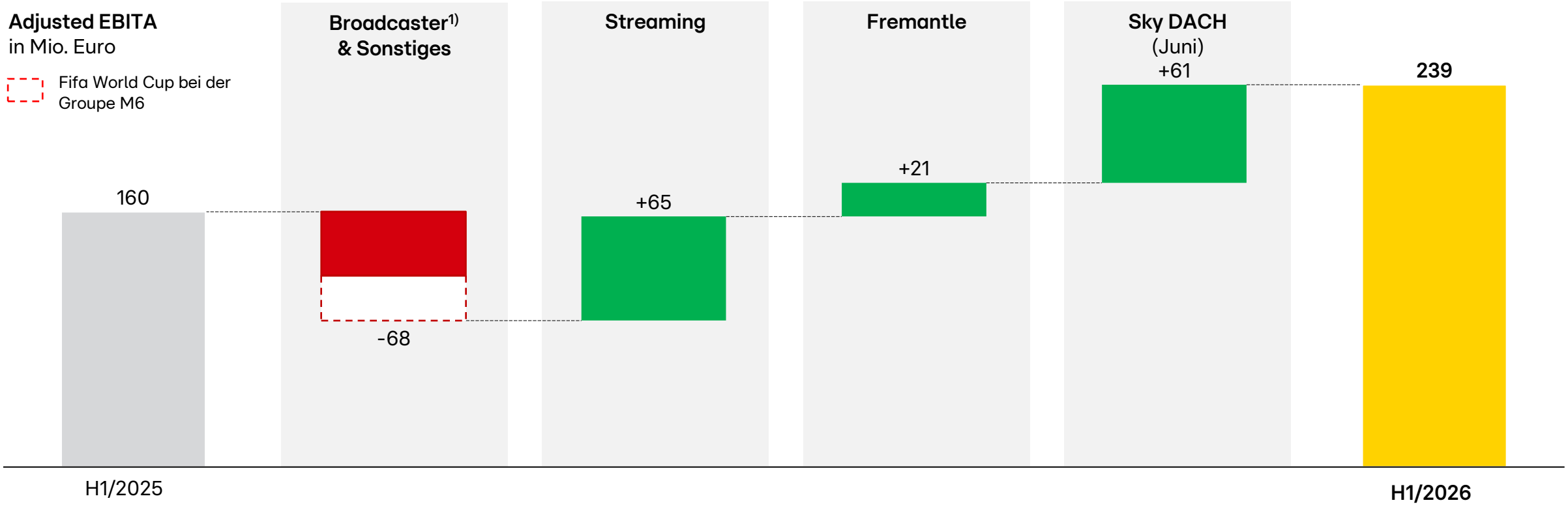


Konzernergebnis

Fortgeführte Geschäfte



Adjusted-EBITA-Entwicklung in H1/2026

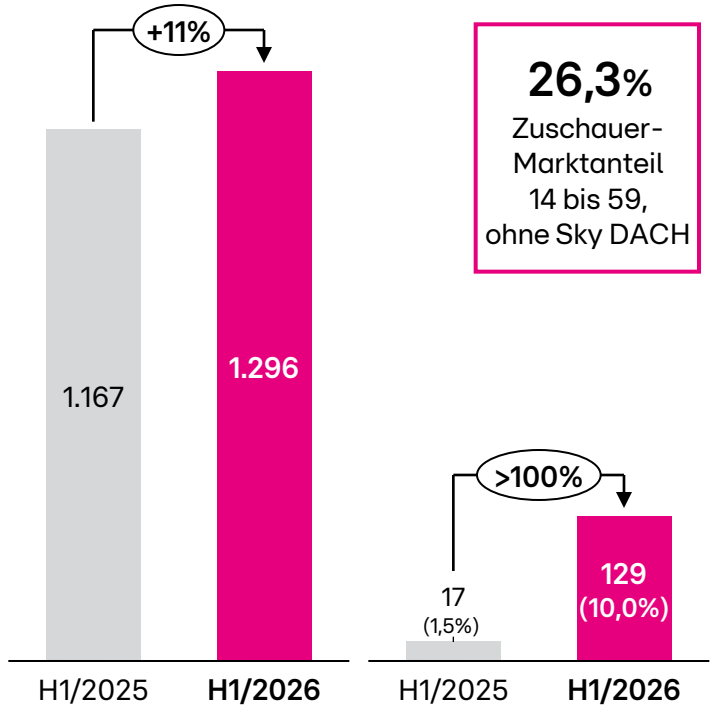


Notiz: 1. Ohne Streaming und Sky DACH

Finanzielle Eckwerte der Kerngeschäfte

RTL Deutschland

in Mio. Euro



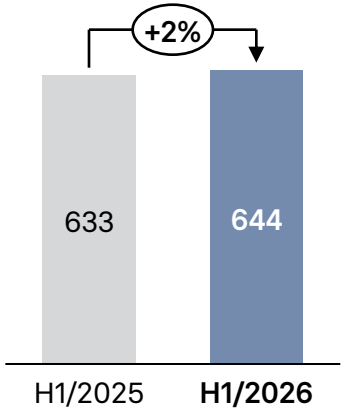
Umsatz

26,3%
Zuschauer-Marktanteil 14 bis 59, ohne Sky DACH

Adjusted EBITA (Marge)

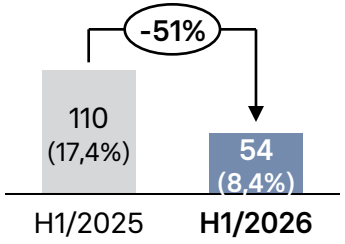
Groupe M6

in Mio. Euro



Umsatz

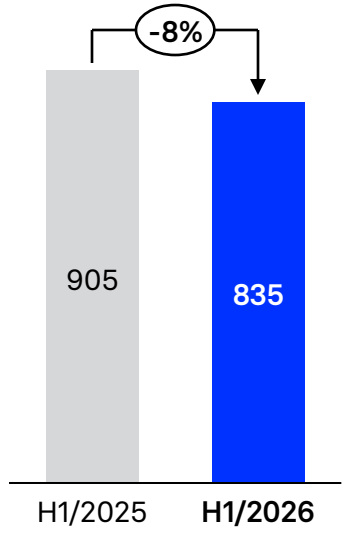
22,0%
Zuschauer-marktanteil 25 bis 49



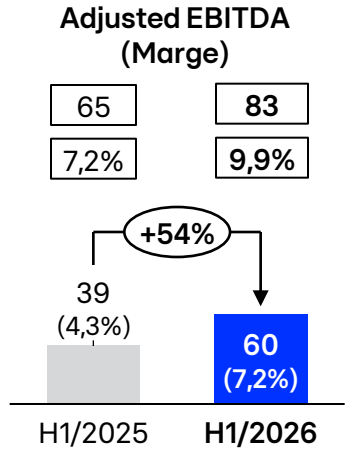
Adjusted EBITA (Marge)

Fremantle

in Mio. Euro



Umsatz



Adjusted EBITA (Marge)

03 Strategie & Ausblick



Strategie

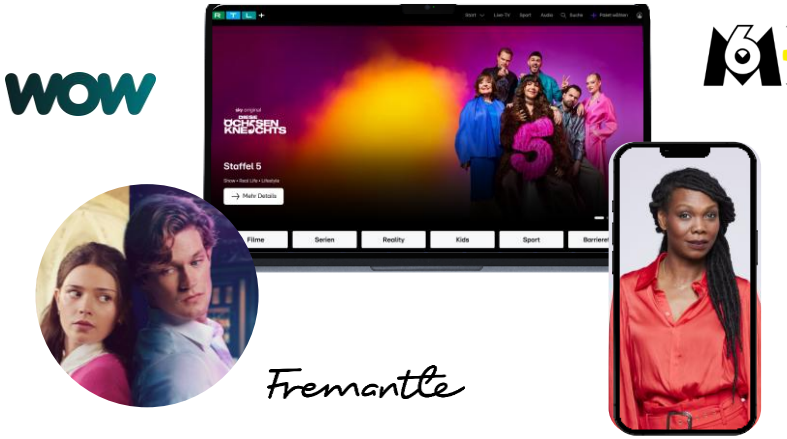
Core



Growth

RTL+

WOW



Fremantle

Alliances & partnerships

amazon

WARNER BROS. DISCOVERY

media dpg

Bild

Transformation des Portfolios

Erfolgstreiber

- Kreativität & Unternehmertum
- Mitarbeiterinnen & Mitarbeiter
- Kommunikation & Marketing
- Regulierung
- KI

Portfolio-Transformation

Fokussierung des Portfolios: Ausgewählte Verkäufe

2020	**BroadbandTV**
2021	**SpotX**
2021	**Ludia**
2022	**VideoAmp**
2022	**RTL Belgium**
2022	**RTL Croatia**
2025	**RTL Nederland**

Gesamt-Veräußerungserlöse seit 2019: **2,7 Milliarden Euro**

Dividendenzahlungen seit 2019[1]

25,75 Euro pro Aktie

oder

4,0 Mrd. Euro

Core
Fifa Fußball-Weltmeisterschaft 2026

Historischer Publikumserfolg

60 Mio. **Zuschauer** in Frankreich auf M6 & M6+

20 Mio. **Zuschauer** für das Spiel Frankreich vs. Spanien; **Zweithöchste Zuschaueranzahl in der Geschichte von M6**

4,2 Mio. **neue Nutzer** haben sich während der WM **bei M6+** registriert

1,4 Mrd. **Video-Views** auf den **sozialen Kanälen** von M6 & M6+ in Frankreich



Core

Umfassende Kostensenkungsprogramme angelaufen

▼

Kosteneinsparungen von ~75 Millionen Euro im Jahr 2026

RTL

RTL

Sozialverträglicher Abbau von **~600 Stellen im Jahr 2026,** mit Einsparungen im mittleren zweistelligen Millionenbereich

BEDROCK

Abschluss der Migration von RTL+ in Deutschland **Ende April 2026**; erhebliche künftige Kosteneinsparungen

6 GROUPE

Kostensenkungsprogramm angekündigt, Umsetzung bis 2030 (Optimierung der Produktionskosten, Vereinfachung der Prozesse, Senkung der technischen Kosten – angetrieben durch KI)

Fremantle

Abbau von **>600 GTKs seit 2023** (Integration der erworbenen Produktionsunternehmen, Reduzierung der Overhead-Kosten)

Core

KI-Potenziale entlang der gesamten Inhalte-Wertschöpfungskette

Entwicklung	Produktion		Post-Produktion
Fremantle	Fremantle	Fremantle	RTL
Imaginae STUDIOS	BAYWATCH	GUTE ZEITEN SCHLECHTE ZEITEN	Merm:ai:d
KI-Studio von Fremantle	Projekt, das KI-gestützte **Entwicklung, Videoaufnahmen und VFX-Produktion nutzt**	Pilotprojekt zur **Integration von KI und virtuellen Produktionsprozessen** in die tägliche Serien-produktion	**KI-gestütztes Jugendschutz-Tool** von RTL Deutschland zur automatisierten Risikoerkennung

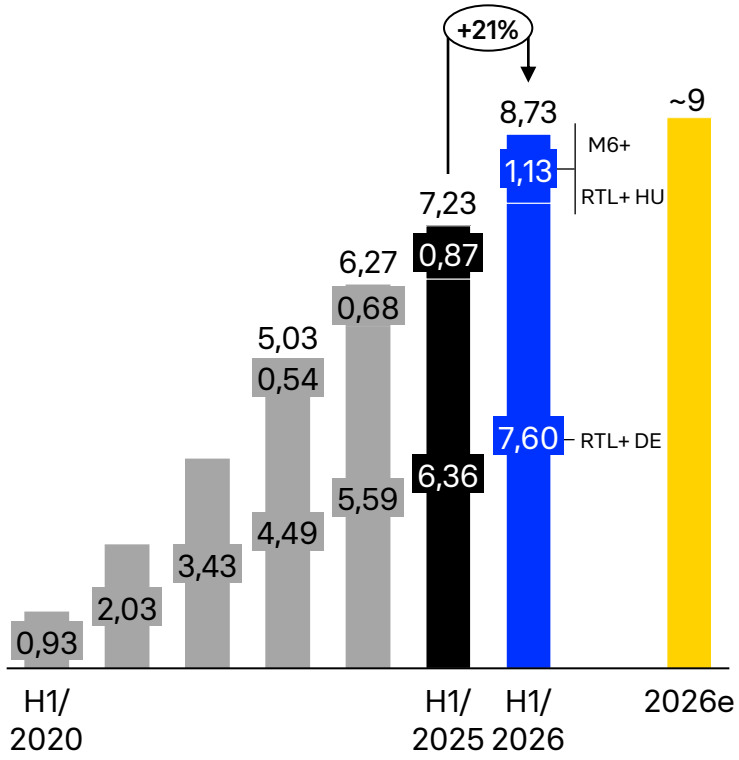
Ziel

10-15%
Produktions-Kosten-einsparung
(Brutto-Ambition bis 2030)

Growth Streaming

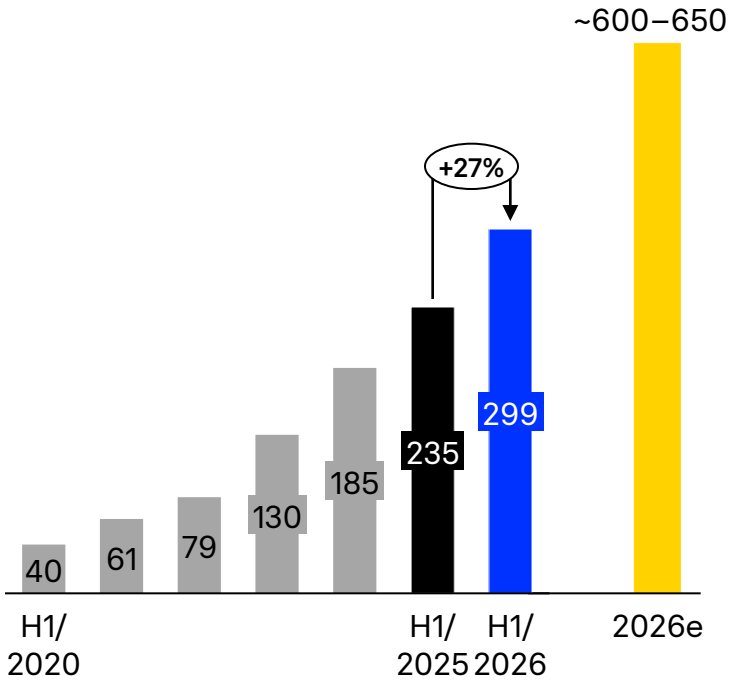
Bezahlte Abonnements

in Millionen



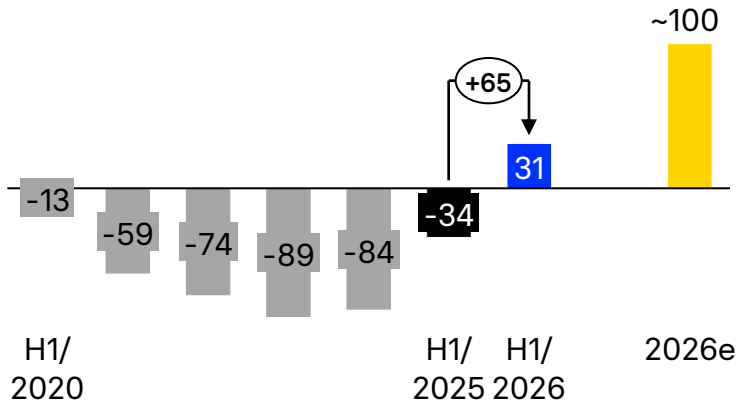
Streaming-Umsatz

in Mio. €



Adjusted EBITA des Streaming-Geschäfts

in Mio. €



Growth

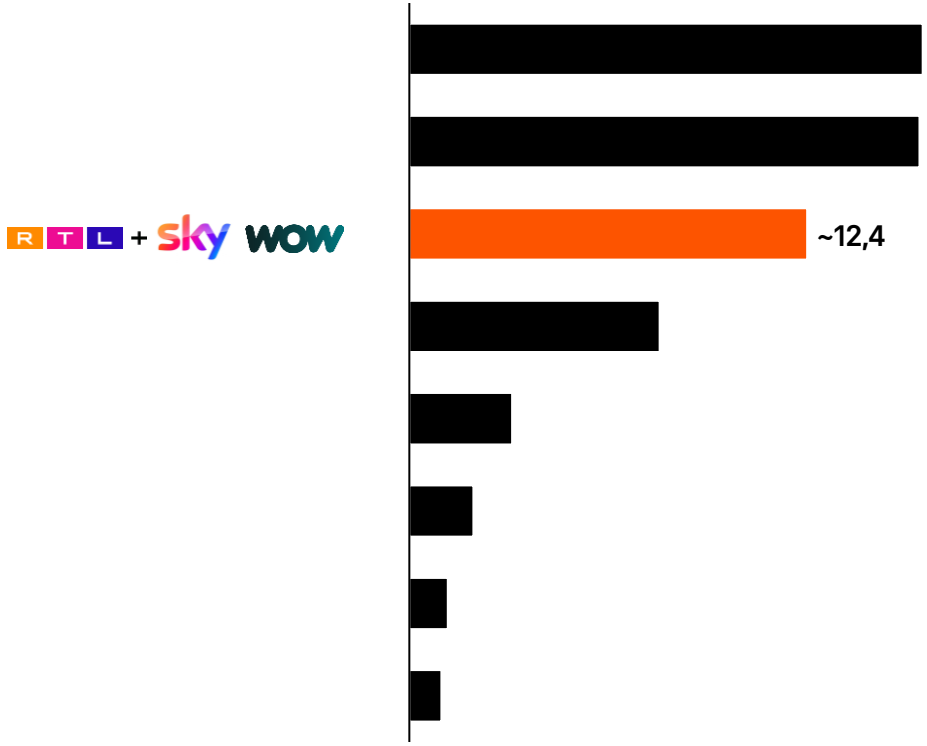
RTL Group erwirbt Sky Deutschland (DACH)...

- **Transformation: Akquisition erhöht Gesamtumsatz der RTL Group auf 8 Milliarden Euro**
- **Zusammengehen von RTL Deutschland und Sky Deutschland**

  → einzigartiges Angebot von Free-TV über Pay-TV bis Streaming

  → hoch komplementär (Geschäftsmodelle, Zielgruppen, Inhalte)
- **Wertschöpfung:** ~250 Millionen Euro jährliche Synergien
- **Genehmigung durch die Europäische Kommission ohne Auflagen; Transaktion am 1. Juni 2026 abgeschlossen**

... und ist nun die klare #3



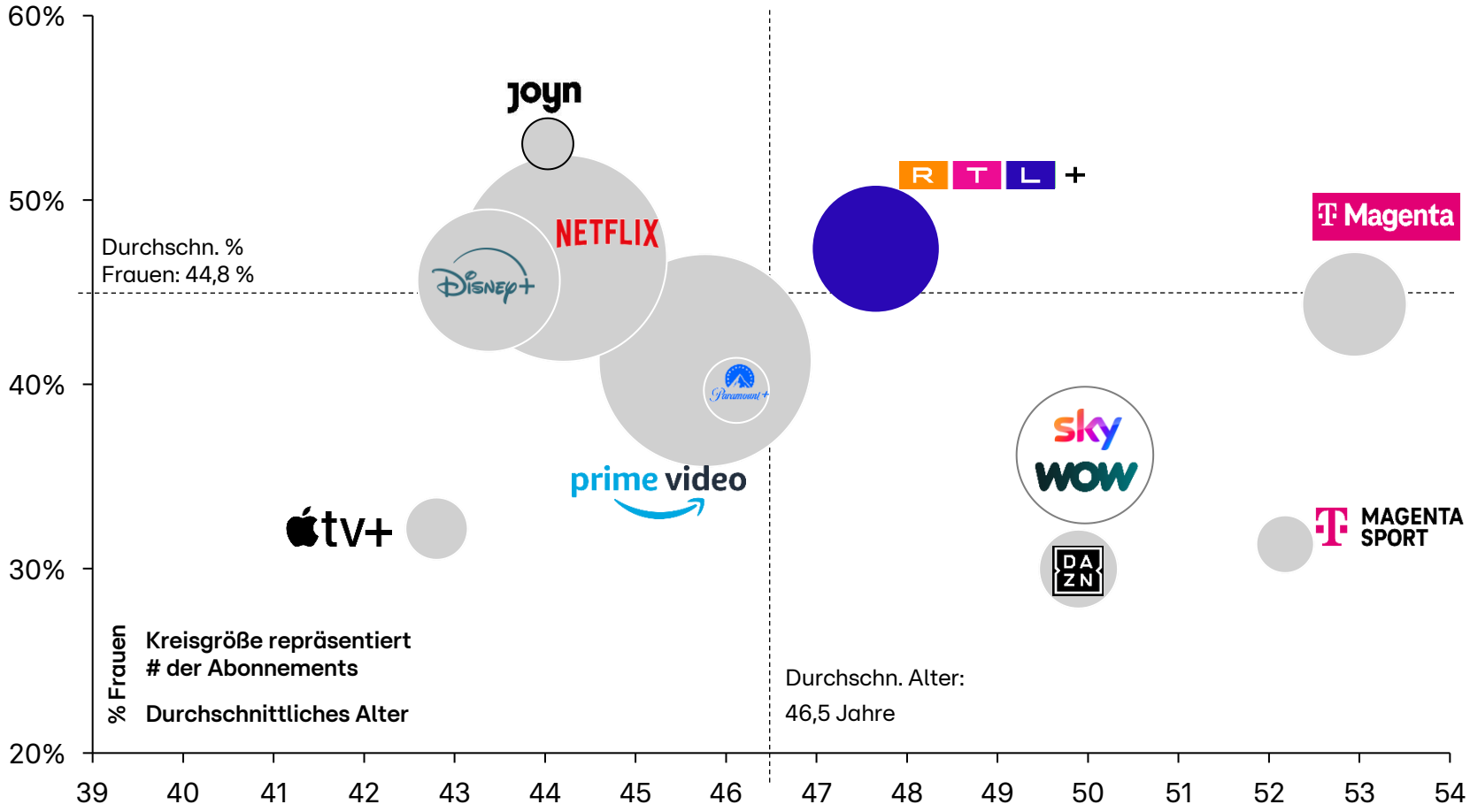
Streaming/Video-Abonnements in der DACH-Region am 30. Juni 2026
in Mio.

Notiz: Basierend auf dem YouGov SVoD-Tracker

Growth

Komplementäre Zielgruppen

Angebote nach Zielgruppen (Q1/2025)



Quelle: Gfk, YouGov, Omdia

Growth
Entertainment und Informationen für Millionen

Inhalte
>2,5 Mrd. Inhalteinvestitionen

Entertainment
- Ich bin ein Star – Holt mich hier raus! – Die Stunde danach
- Deutschland sucht den SuperStar
- Are You The One?
- Der Bachelor
- Let's Dance

Filme & Serien
- Gute Zeiten Schlechte Zeiten
- Das Kanu des Manitu
- Ghosts
- euphoria
- SISI

Sport
- Bundesliga
- 2. Bundesliga
- DFB-Pokal
- UEFA Europa League
- Formula 1
- NFL
- Oktagon MMA

Nachrichten
- ntv
- RTL News
- stern
- sky sport news

Konsumenten
100 Mio. Menschen in der DACH-Region

Free-TV
48 Sender
- RTL
- VOX
- NITRO
- ntv
- TOGGO

Pay-TV
- sky sport
- sky one
- sky atlantic
- 13th Street
- RTL Crime

Streaming
- RTL+
- WOW
- sky stream

Digital Publishing
10+ Magazine
- stern
- GEO
- Capital

Audio
31 Radio-Stationen

180 Podcasts
- RTL Radio
- Jam FM
- antenne bayern

Growth
Wertschöpfung: Hohe Synergien

Schätzungen der jährlichen Synergien in Millionen Euro, vollständige Realisierung innerhalb von drei Jahren nach Abschluss der Transaktion



Umsatzsynergien

- Upselling von Sky-Produkten an bestehende RTL+-Abonnenten

Kostensynergien

- Optimierung des Content-Portfolios für Free-TV, Pay-TV und Streaming
- Reduzierung der Gemeinkosten
- Reduzierung der Media-Kosten durch Nutzung der Reichweiten von RTL

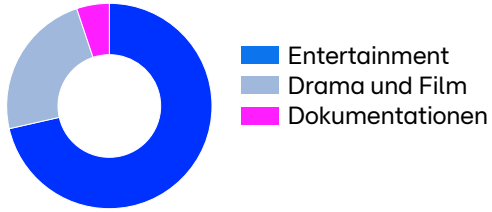
Gesamteffekt auf Adjusted EBITA

Growth

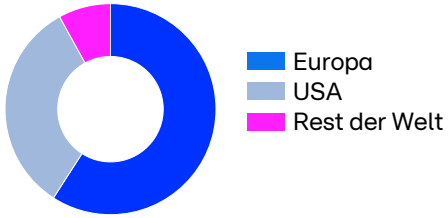
Ausbau des globalen Inhaltegeschäfts

H1/2026, in %

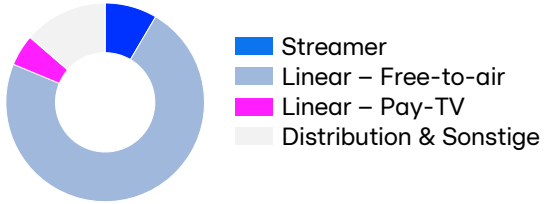
Nach Genre



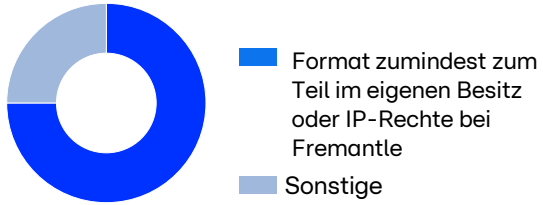
Nach Region



Nach Kunden



Nach IP-Besitz



Fremantle

RTL

Strategische Prioritäten

1. Investitionen in **IP-Entwicklung**
2. **Einsatz von KI-Lösungen** in der gesamten Wertschöpfungskette
3. Fokus auf **IP-getriebene Akquisitionen** von kleineren bis mittelgroßen Produktionsunternehmen
4. Expansion in attraktive neue **Regionen** und **Genres**
5. Kostendisziplin

Kreative Erfolge



4 Oscar-Nominierungen

Alliances & Partnerships

Streaming- und Vertriebspartnerschaften

RTL Deutschland

Verlängerung des **RTL+ und Magenta-TV**-Bundles bis 2030
RTL+ Bundle mit HBO Max seit Januar 2026
RTL+ Zusatzkanal auf Amazon Prime Video seit Oktober 2025
RTL+ Bundle auf Oneplus in der Schweiz ab März 2026
RTL+ Bundle mit Bildplus seit Juli 2026

Groupe M6

Launch des **M6+ Bereichs auf Prime Video** seit Januar 2026; Launch einer **Inhalte-Partnerschaft mit Disney+** ab September 2026

RTL Hungary

Exklusiver Vertrieb von **RTL+** sowie der linearen TV-Sender seit Januar 2025

RTL Group

Partnerschaft in den Bereichen **Technologie, int. Werbevermarktung und Inhalte**

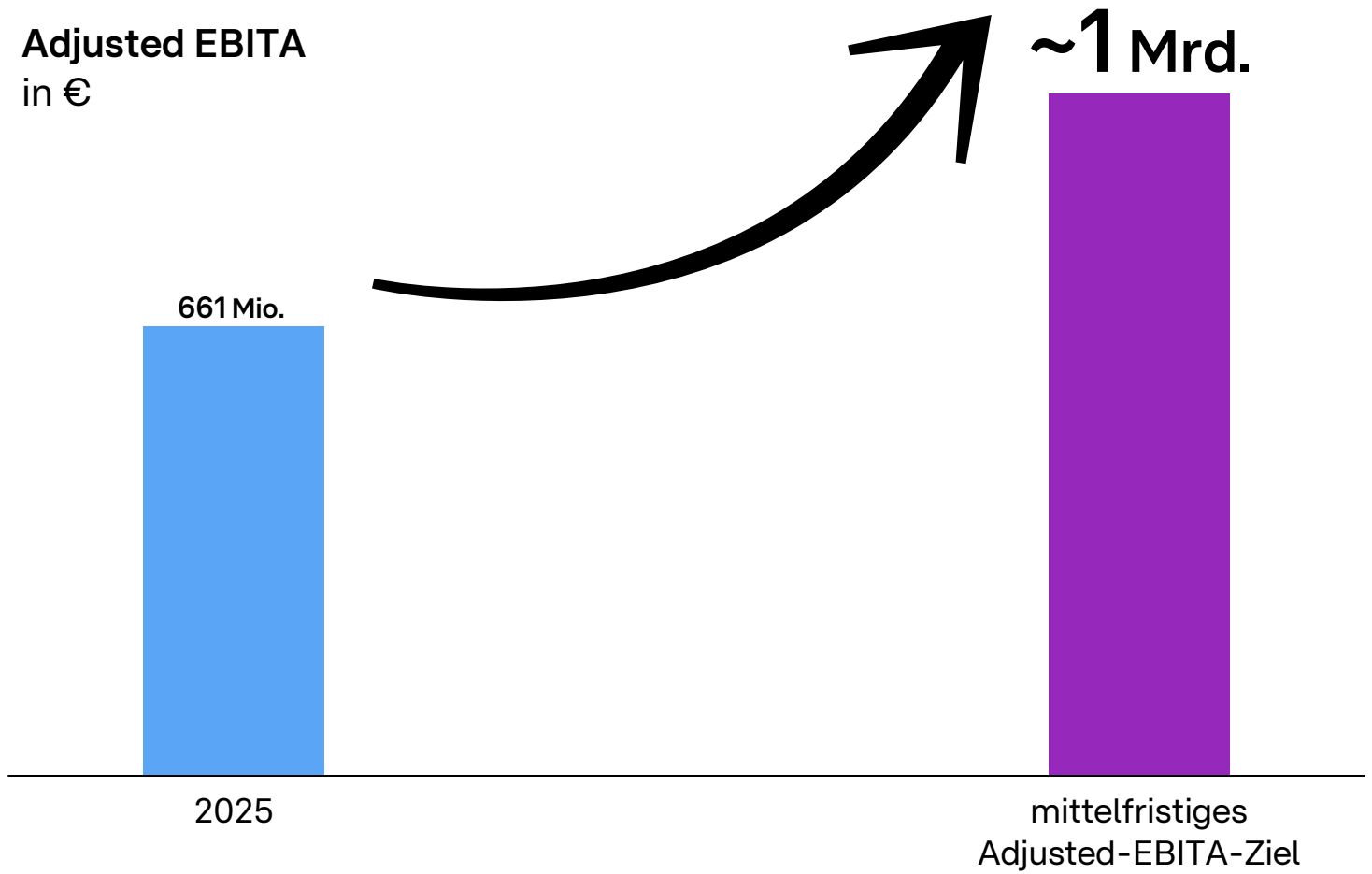
Ausblick 2026

	2025	2026e alt (exkl. Sky DACH)	2026e neu (excl. Sky DACH)	Beitrag von Sky DACH Jun bis Dez 2026	2026e neu (inkl. Sky DACH)
Revenue	6.018 Mio. €	~6,1 Mrd. € bis 6,2 Mrd. €	~6,1 Mrd. € bis 6,2 Mrd. €	~1 Mrd. €	**~7,1 Mrd. € bis 7,2 Mrd. €**
Adjusted EBITA	661 Mio. €	~725 Mio. €	~725 Mio. €	~0 Mio. €	**~725 Mio. €**
Adjusted EBITA aus dem Streaming-Geschäft	-47 Mio. €	~25 Mio. € bis 50 Mio. €	~100 Mio. €	N/A	**~100 Mio. €**



Beschleunigte Transformation

- Portfolio: Fokussierung auf Kernmärkte
- Streaming: kontinuierliches, profitables Wachstum
- Erwerb von Sky Deutschland mit ~250 Millionen Euro Synergien zur Stärkung des Streaming-Geschäfts
- Fremantle: Rückkehr zu Wachstum und weitere Margensteigerung; ausgewählte M&A-Transaktionen
- KI: signifikante Wertbeiträge entlang der Wertschöpfungskette
- Starke Partnerschaften




R T L
Q+A


RTL
Vielen Dank.

Disclaimer

This presentation is not an offer or solicitation of an offer to buy or sell securities. It is furnished to you solely for your information and use at this meeting. It contains summary information only and does not purport to be comprehensive or complete, and it is not intended to be (and should not be used as) the sole basis of any analysis or other evaluation.

No representation or warranty (express or implied) is made as to, and no reliance should be placed on, any information, including projections, estimates, targets and opinions, contained herein, and no liability whatsoever is accepted as to any errors, omissions or misstatements contained herein. By accepting this presentation you acknowledge that you will be solely responsible for your own assessment of the market and the market position of RTL Group S.A. (the "company") and that you will conduct your own analysis and be solely responsible for forming your own view of the potential future performance of the company's business.

This presentation contains certain forward-looking statements relating to the business, financial performance and results of the company and/or the industry in which the company operates. Forward-looking statements concern future circumstances and results and other statements that are not historical facts, sometimes identified by the words "believes", "expects", "predicts", "intends", "projects", "plans", "estimates", "aims", "foresees", "anticipates", "targets", "will", "would", "could" and similar expressions. The forward-looking statements contained in this presentation, including assumptions, opinions and views of the company or cited from third-party sources, are solely opinions and forecasts which are uncertain and subject to risks and uncertainty because they relate to events and depend upon future circumstances that may or may not occur, many of which are beyond the company's control. Such forward-looking statements involve known and unknown risks, uncertainties and other factors, which may cause the actual results, performance or achievements of the company or any of its subsidiaries (together with the company, the "Group") or industry results to be materially different from any future results, performance or achievements expressed or implied by such forward-looking statements. Actual events may differ significantly from any anticipated development due to a number of factors, including without limitation, changes in general economic conditions, in particular economic conditions in core markets of the members of the Group, changes in the markets in which the Group operates, changes affecting interest rate levels, changes affecting currency exchange rates, changes in competition levels, changes in laws and regulations, the potential impact of legal proceedings and actions, the Group's ability to achieve operational synergies from past or future acquisitions and the materialization of risks relating to past divestments. The company does not guarantee that the assumptions underlying the forward-looking statements in this presentation are free from errors and it does not accept any responsibility for the future accuracy of the opinions expressed in this presentation. The company does not assume any obligation to update any information or statements in this presentation to reflect subsequent events. The forward-looking statements in this presentation are made only as of the date hereof. Neither the delivery of this presentation nor any further discussions of the company with any of the recipients thereof shall, under any circumstances, create any implication that there has been no change in the affairs of the company since such date.

This presentation is for information purposes only, and does not constitute a prospectus or an offer to sell, exchange or transfer any securities or a solicitation of an offer to purchase, exchange or transfer any securities in or into the United States or in any other jurisdiction. Securities may not be offered, sold or transferred in the United States absent registration or pursuant to an available exemption from the registration requirements of the U.S. Securities Act of 1933, as amended.