

ATRESMEDIA



**RESULTADOS ENERO-DICIEMBRE
2014**

31 de diciembre de 2014



La información consolidada de Atresmedia adjunta ha sido preparada de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y los criterios de valoración de aplicación obligatoria, así como las alternativas que la normativa permite a este respecto. De modo adicional se presenta información de la evolución individualizada de las dos principales actividades del Grupo: Televisión y Radio.



1.	ASPECTOS DESTACADOS	3
1.1	Hitos del periodo y principales magnitudes	3
1.2	Entorno económico y de mercado	4
2.	ATRESMEDIA	6
2.1	Cuenta de resultados consolidada	6
2.1.1	Ingresos Netos	7
2.1.2	Gastos de Explotación.....	7
2.1.3	Resultado de Explotación y márgenes	8
2.1.4	Resultado antes de impuestos	9
2.1.5	Resultado Consolidado del periodo	10
2.1.6	Otros aspectos destacables	10
2.2	Balance consolidado.....	12
2.3	Cash Flow consolidado	14
2.4	Evolución de la acción	15
2.4.1	La acción de Atresmedia	15
2.4.2	Recomendaciones de analistas.....	16
2.5	Responsabilidad corporativa	16
3.	ATRESMEDIA TELEVISION.....	18
3.1	Mercado Publicitario.....	18
3.2	Contenidos	18
3.3	Evolución Audiencia	20
3.4	Cuenta de Resultados	23
3.4.1	Ingresos Netos	23
3.4.2	Gastos de Explotación.....	24
3.4.3	Resultado de Explotación y márgenes	24
4.	ATRESMEDIA RADIO	26
4.1	Mercado Publicitario y Evolución Audiencia	26
4.2	Cuenta de Resultados	27
5.	OTROS NEGOCIOS	29
5.1	Atresmedia Cine	29
5.2	Atresmedia Digital	29
5.3	Cuenta de Resultados	31



1. ASPECTOS DESTACADOS

1.1 Hitos del periodo y principales magnitudes

Atresmedia. Principales magnitudes del período

Variables operativas destacadas	Ene-Dic 2014	Ene-Dic 2013
Nº medio de canales	5	7
Audiencia total TV	27,7%	28,8%
Cuota de mercado TV	41,5%	42,6%
Oyentes Radio (miles) (3ª Ola EGM)	4.981	4.812
Nº de empleados total	1.736	1.723

Variables financieras destacadas (Miles de euros)	Ene-Dic 2014	Ene-Dic 2013
Ingresos Netos	883.226	829.790
Resultado Bruto de Explotación	127.669	80.154
Beneficio del Ejercicio	46.730	46.064
Beneficio Neto Ajustado	81.205	46.064
Deuda Financiera Neta	134.257	184.702

Atresmedia ha obtenido, en el año 2014, un Resultado Bruto de Explotación de 127,7 millones de euros, 47,5 millones de euros más que en el año 2013, y un Beneficio Consolidado de 46,7 millones de euros. El Beneficio Neto Ajustado, eliminando el impacto de la reducción de la tarifa del impuesto sobre los activos por impuesto diferido, es de 81,2 millones de euros, un 76% superior al del año anterior.

Atresmedia Televisión alcanza en el periodo, según Infoadex, una cuota de mercado del 41,5%.

En términos de **audiencia** logra una cuota del 27,7%, tan sólo 1,1 puntos menos que la del ejercicio anterior, a pesar del apagón de tres canales desde el mes de mayo y de la emisión de los Mundiales de Fútbol y de Baloncesto en otras cadenas. Es el Grupo más seguido en la franja de prime time en el target comercial en el año 2014 (31,6%).

El canal Antena 3 alcanza una cuota de audiencia en el período del 13,6%, logrando su mejor dato desde el año 2009. Crece 0,2 puntos porcentuales respecto al acumulado a diciembre de 2013, y lidera el target comercial, tanto en total día como en la franja prime time.



El canal laSexta crece 1,2 puntos respecto al año anterior y consigue una audiencia media del 7,2%, logrando su máximo histórico, situándose por encima de su principal competidor Cuatro. En el cuarto trimestre del 2014 laSexta ha alcanzado una cuota del 8,0%.

Los canales complementarios **Neox, Nova, Nitro, Xplora** y **laSexta3** suman una cuota de audiencia del 6,9% en el acumulado a diciembre de 2014. El 6 de mayo de 2014 se apagaron los canales Nitro, Xplora y laSexta3 conforme a la sentencia del Tribunal Supremo que declaraba nulo el acuerdo del Consejo de Ministros del año 2010 por el que se asignaban licencias de televisión digital terrestre.

Atresmedia Radio consigue un incremento del 3,7% en el Resultado Bruto de Explotación respecto al ejercicio 2013. Con un crecimiento en las ventas de publicidad del 5,2% se comporta mejor que el mercado de publicidad de la radio, que ha crecido, según Infoadex, un 4,1%.

1.2 Entorno económico y de mercado

Como en los últimos trimestres, continúa la evolución positiva de los indicadores que apuntan a una clara recuperación de la economía.

El Producto Interior Bruto ha crecido un 1,4% en el año 2014, un dato muy positivo que pocos preveían al principio del año. Para 2015, el último panel de expertos publicado por Funcas, en enero de 2015, prevé que se produzca una aceleración de las principales variables económicas, entre otros factores, fruto de la bajada de tipos por parte del BCE y la reducción del precio del petróleo, que aumentará la renta disponible de las familias, y por tanto el consumo. A esto además se une el efecto favorable de la reducción del IRPF, lo que dejará más dinero disponible a los ciudadanos. Por tanto, este panel estima que el PIB crecerá un 2,4% en 2015.

Esta cifra está en línea con la publicada recientemente por la Comisión Europea (2,3%) y, por encima, de la del FMI, 1,7%.

El consumo de los hogares también da muestras de recuperación. En 2014 ha repuntado hasta el 2,3%, esperándose un incremento que se cifra ya en el 3,0% en el 2015.

Lo mismo ocurre con la tasa de desempleo: todas las fuentes apuntan a una reducción en 2015 hasta el entorno del 23,5%.



Según Infoadex, la inversión publicitaria en los medios convencionales de enero a diciembre de 2014 ha crecido un 6,4% respecto al mismo período de 2013, con incrementos en todos los medios a excepción de diarios y dominicales. El peso de los medios televisión e internet ha crecido durante este año.

Mercado Publicitario por medios	12M14 vs 12M13
Televisión	11,0%
Radio	4,1%
Internet	6,7%
Diarios	-1,0%
Revistas	0,1%
Exterior	3,3%
Dominicales	-2,6%
Cine	29,5%
TOTAL MEDIOS	6,4%

Fuente: Infoadex

En el cuarto trimestre de 2014, según Infoadex, la inversión publicitaria en los medios convencionales ha aumentado un 8,6%, con crecimientos del 13,4% en el medio televisión, del 6,3% en el medio radio y del 7,6% en el medio internet.



2. ATRESMEDIA

2.1 Cuenta de resultados consolidada

Miles de Euros	Ene-Dic 2014	Ene-Dic 2013	Evolución
Importe neto de la cifra de negocios	849.891	795.774	6,8%
Otros ingresos	33.335	34.016	(2,0%)
INGRESOS NETOS	883.226	829.790	6,4%
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	755.557	749.636	0,8%
Resultado bruto de explotación	127.669	80.154	59,3%
Amortización del inmovilizado	16.402	17.286	(5,1%)
Deterioro y enajenaciones del inmovilizado	35	(11)	n/a
Beneficio de explotación	111.232	62.879	76,9%
Resultado financiero	(11.687)	(12.224)	4,4%
Resultados por variaciones de valor de instrumentos financieros a valor razonable	(595)	2.011	n/a
Resultado neto de participaciones en otras entidades	(3.623)	(4.859)	25,4%
Beneficio antes de impuestos de operaciones continuadas	95.327	47.807	99,4%
Impuesto sobre sociedades	48.675	1.753	n/a
Beneficio del ejercicio	46.652	46.054	1,3%
Resultado atribuido a socios externos	78	10	n/a
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	46.730	46.064	1,4%
Beneficio Neto Ajustado (*)	81.205	46.064	76,3%

(*) Beneficio eliminando el impacto de la reducción de la tarifa del impuesto sobre los activos por impuesto diferido.



2.1.1 Ingresos Netos

Los ingresos netos de Atresmedia en el acumulado a diciembre de 2014 alcanzan los 883,2 millones de euros, frente a los 829,8 millones de euros obtenidos en el mismo periodo de 2013, lo que supone un incremento del 6,4%.

Ingresos Netos (Miles de euros)	Ene-Dic 2014	Ene-Dic 2013	Evolución
Atresmedia Televisión	785.331	728.527	7,8%
Atresmedia Radio	81.225	80.549	0,8%
Otros negocios	16.670	20.714	-19,5%
ATRESMEDIA	883.226	829.790	6,4%

En el cuarto trimestre del año, según Infoadex, continúa la evolución positiva del mercado publicitario de medios convencionales, que se ha venido produciendo desde el segundo trimestre del 2014. En este contexto favorable los ingresos netos de Atresmedia han crecido un 3,4% respecto a los del cuarto trimestre del año anterior.

2.1.2 Gastos de Explotación

Los gastos de explotación durante el cuarto trimestre de 2014 han disminuido un 0,1%, lo que supone en el acumulado a diciembre de 2014 un crecimiento de un 0,8% respecto a los del mismo periodo de 2013.

Gastos de Explotación por negocios (Miles de euros)	Ene-Dic 2014	Ene-Dic 2013	Evolución
Atresmedia Televisión	681.930	676.446	0,8%
Atresmedia Radio	63.647	63.599	0,1%
Otros negocios	9.980	9.590	4,1%
ATRESMEDIA	755.557	749.636	0,8%



Gastos de Explotación por naturaleza (Miles de euros)	Ene-Dic 2014	Ene-Dic 2013	Evolución
Consumo de programas y Otros	448.120	448.487	-0,1%
Gastos de Personal	119.347	110.880	7,6%
Otros gastos de explotación	188.090	190.269	-1,1%
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	755.557	749.636	0,8%

La política de programación llevada a cabo a lo largo del año, con costes en línea con los de 2013, ha permitido mantener la posición competitiva en términos de audiencia tras la eliminación de canales y aprovechar la tendencia alcista del mercado de la publicidad.

En este ejercicio se ha modificado la estimación de la valoración del consumo de programas de ficción con un cargo no recurrente de 7,7 millones de euros, que ha sido absorbido sin incremento de los gastos.

El impacto en costes derivado del lanzamiento de Melodía FM en radio en el 2014 ha sido compensado con ahorros en otros gastos de explotación.

Los gastos de personal se han incrementado como consecuencia de gastos no recurrentes de reestructuración, por incrementos de actividad (personal por obra) y por remuneraciones variables.

2.1.3 Resultado de Explotación y márgenes

El Resultado Bruto de Explotación acumulado a diciembre de 2014 alcanza los 127,7 millones de euros, lo que supone un incremento de un 59,3% respecto al Resultado Bruto de Explotación de 2013, con un margen sobre ingresos netos del 14,5%. El margen sobre ingresos netos del negocio Televisión casi duplica el del año anterior, hasta alcanzar un 13,2%, mientras que el margen del negocio Radio se mantiene estable con un 21,6%.

En el cuarto trimestre de 2014 el Resultado Bruto de Explotación es de 43,3 millones de euros, un 24,9% por encima del obtenido en el mismo periodo de 2013.



RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	Ene-Dic 2014	Ene-Dic 2013
Atresmedia Televisión	103.401	52.081
Margen/Ingresos Netos	13,2%	7,1%
Atresmedia Radio	17.578	16.950
Margen/Ingresos Netos	21,6%	21,0%
Otros negocios	6.690	11.124
Margen/Ingresos Netos	40,1%	53,7%
TOTAL ATRESMEDIA	127.669	80.154
Margen/Ingresos Netos	14,5%	9,7%

El Resultado de Explotación de Atresmedia acumulado a diciembre de 2014 asciende a 111,2 millones de euros, casi duplicando el obtenido en el año 2013.

En el cuarto trimestre de 2014 el Resultado de Explotación alcanza los 39,2 millones de euros frente a los 30,5 millones de euros del cuarto trimestre del año anterior.

RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	Ene-Dic 2014	Ene-Dic 2013
Atresmedia Televisión	89.584	37.946
Margen/Ingresos Netos	11,4%	5,2%
Atresmedia Radio	15.784	14.298
Margen/Ingresos Netos	19,4%	17,8%
Otros negocios	5.864	10.634
Margen/Ingresos Netos	35,2%	51,3%
TOTAL ATRESMEDIA	111.232	62.879
Margen/Ingresos Netos	12,6%	7,6%

2.1.4 Resultado antes de impuestos

En el acumulado a diciembre de 2014 hay resultados financieros negativos por 11,7 millones de euros frente a los 12,2 millones de euros del mismo periodo de 2013. Los resultados por variaciones de valor de instrumentos financieros a valor razonable recogen la valoración del activo financiero vinculado con los antiguos accionistas de La Sexta, cuyo nocional ha pasado del 7% al 0,508% del capital social.



El Resultado antes de impuestos del acumulado a diciembre de 2014 ha ascendido a 95,3 millones de euros, duplicando el alcanzado en el ejercicio anterior.

2.1.5 Resultado Consolidado del periodo

El Beneficio Consolidado del ejercicio 2014 alcanza los 46,7 millones de euros, frente a los 46,1 millones de euros obtenidos en el año 2013.

La nueva ley del Impuesto sobre Sociedades ha minorado la tarifa del Impuesto desde el 30% al 28% en 2015 y al 25% en años sucesivos. Como consecuencia de ello se ha ajustado el valor en libros de los activos por impuesto diferido por importe de 34,5 millones de euros, sin efecto en caja en este ejercicio o en sucesivos.

Descontando ese efecto, el Beneficio Neto del ejercicio 2014 alcanzaría los 81,2 millones de euros, un 76,3% superior al Beneficio del ejercicio anterior.

2.1.6 Otros aspectos destacables

El día 6 de mayo de 2014, en ejecución de sentencia del Tribunal Supremo, cesaron las emisiones de los canales Nitro, Xplora y laSexta3, a pesar de haber cumplido con todas las obligaciones que habían sido requeridas para su concesión. (Nota 1a de las Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio 2014).

De acuerdo con la normativa contable aplicable se ha llevado a cabo una evaluación del impacto contable del cierre de estos canales en los estados financieros sin que haya sido necesario registrar pasivos o compromisos, ni registrar deterioro alguno ni variación en la valoración de los activos afectados, excepto en lo relativo a determinados derechos de emisión de programas, cuya probabilidad de emisión se ha reducido sustancialmente, así como indemnizaciones por despidos al cesar la actividad para la que cierto personal había sido contratado.

Sin perjuicio del impacto contable mencionado, Atresmedia ha presentado una reclamación de responsabilidad patrimonial por los daños sufridos como consecuencia del cierre de estos tres canales.



Adicionalmente, existen recursos ante el Tribunal Supremo que, en caso de prosperar, supondrían el apagado de otros ocho canales de televisión digital terrestre, entre ellos dos de Atresmedia. También en este caso, se han cumplido con todas las obligaciones requeridas para la explotación de dichos canales. En todo caso, se ha realizado una estimación del impacto contable del hipotético apagón. Dicho impacto está relacionado con los derechos de emisión que puedan existir en ese momento y con el plazo de ejecución de la sentencia. El impacto potencial se estima en un rango de entre seis y doce millones de euros.

Por otra parte, en el mes de septiembre de 2014, el Gobierno aprobó un nuevo plan Técnico de Televisión Digital Terrestre en el que, además de los canales actualmente en emisión, se dispone de frecuencias para cinco canales adicionales que el Gobierno asignará mediante concurso, de acuerdo con la Ley General Audiovisual, sin que hasta ahora se conozcan más detalles del proceso.



2.2 Balance consolidado

Miles de Euros	31 Diciembre 2014	31 Diciembre 2013
ACTIVO		
Fondo de comercio	153.193	153.193
Otros activos intangibles	134.957	142.685
Inmovilizado material y otros activos no corrientes	59.325	63.703
Activos por impuesto diferido	301.966	327.183
ACTIVOS NO CORRIENTES	649.441	686.764
Derechos de programas y existencias	289.358	283.052
Deudores comerciales y otros deudores	221.488	228.595
Otros activos corrientes	20.524	4.745
Activo por impuesto corriente	2.215	1.558
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	31.081	56.282
ACTIVOS CORRIENTES	564.666	574.232
TOTAL ACTIVO	1.214.107	1.260.996
PASIVO		
Capital social	169.300	169.300
Prima de emisión	38.304	38.304
Reservas indisponibles	42.475	42.475
Ganancias acumuladas	223.537	189.916
Acciones propias	(7.202)	(99.453)
Dividendos a cuenta	(22.341)	0
Otros instrumentos de patrimonio	3.088	42.643
Ajustes por cambios de valor y otros	2.124	833
PATRIMONIO NETO	449.285	384.018
Deudas con entidades de crédito	126.331	200.129
Otros pasivos no corrientes	51.515	66.688
Pasivos por impuestos diferidos	26.097	31.345
PASIVOS NO CORRIENTES	203.943	298.162
Deudas con entidades de crédito	39.007	6.589
Acreedores comerciales y otros acreedores	428.526	458.882
Otros pasivos corrientes	93.346	113.345
PASIVOS CORRIENTES	560.879	578.816
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1.214.107	1.260.996



Como ya se indicó a cierre de junio pasado, con fecha 19 de febrero de 2014, Atresmedia suscribió una novación parcial del acuerdo de integración con Gestora de Inversiones Audiovisuales La Sexta S.A. y sus accionistas. La novación se refiere a los términos del "earn-out", por el que se reconoció a los accionistas de La Sexta el derecho a percibir una participación adicional del 7% del capital social de Atresmedia, en función de los resultados del grupo Atresmedia durante los ejercicios 2012 a 2016, ambos inclusive.

En virtud de la novación, la Sociedad anticipó y ajustó definitivamente la entrega de la participación adicional del capital social de Atresmedia que correspondería a Gamp Audiovisual S.A. e Imagina Media Audiovisual, S.L, entregándoles con cargo a la autocartera, una participación en Atresmedia equivalente, respectivamente, al 2,079% y al 1,631% de su capital social.

Los términos pactados en el acuerdo en relación con la sociedad Gala Desarrollos Comerciales, S.L. permanecen inalterados.

En marzo de 2014, Atresmedia llevó a cabo la venta de un total de 6.298.784 acciones propias, representativas de un 2,790% de su capital social, por valor de 79,7 millones de euros. El valor en libros de estas acciones era de 39,6 millones de euros.

Tras esta venta, Atresmedia mantiene un 0,508% de autocartera para atender el compromiso con Gala mencionado anteriormente.

A 31 de diciembre de 2014 la deuda financiera con accionistas proveniente del balance fusionado de La Sexta está cancelada. La deuda financiera neta del Grupo es de 134,3 millones de euros frente a los 184,7 millones de euros de diciembre de 2013.

En junio se procedió al reparto de un dividendo ordinario, correspondiente a la distribución de los resultados del ejercicio 2013, a razón de 0,11 euros/acción en términos brutos, en total 24,6 millones de euros. En diciembre se ha repartido un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2014, a razón de 0,10 euros/acción en términos brutos, en total 22,3 millones de euros.



2.3 Cash Flow consolidado

El flujo neto de actividades de explotación es, a 31 de diciembre de 2014, positivo por importe de 82,0 millones de euros, una generación de caja 20,8 millones de euros superior a la del mismo periodo del año anterior.

Miles de euros	31 Diciembre 2014	31 Diciembre 2013
1.- FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado consolidado del ejercicio antes de impuestos	95.327	47.807
Ajustes del resultado:	38.874	26.952
- Amortizaciones	16.402	17.286
- Provisiones y otros	10.190	(547)
- Resultados Financieros	12.282	10.213
Cambios en el capital circulante	(33.333)	(7.800)
Efectivo generado por las operaciones	100.868	66.959
Impuestos sobre sociedades pagados	(18.873)	(5.751)
Flujos netos de efectivo de actividades de explotación	81.995	61.208
2.- FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones	(48.565)	(31.798)
Entidades del grupo, negocios conjuntos y asociadas	(13.995)	(6.771)
Activos fijos materiales e inmateriales	(13.820)	(8.853)
Inversión en Cine Español	(20.750)	(16.175)
Desinversiones	0	11.050
Entidades del grupo, negocios conjuntos y asociadas	0	11.050
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(48.565)	(20.748)
3.- FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Gastos financieros pagados	(16.506)	(17.922)
Dividendos pagados	(46.916)	
Venta de acciones propias	79.680	
Financiación empresas asociadas y vinculadas	(33.546)	(40.111)
Aportaciones de capital	37	
Financiación bancaria	(41.380)	68.823
Flujos netos de efectivo de actividades de financiación	(58.631)	10.790
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO	(25.201)	51.250
Efectivo o equivalente al comienzo del ejercicio	56.282	4.973
Variaciones por cambio de perímetro /NIIF		59
Efectivo o equivalente al comienzo del ejercicio nuevo perímetro	56.282	5.032
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	31.081	56.282



2.4 Evolución de la acción

2.4.1 La acción de Atresmedia

La cotización de Atresmedia cerró el año en 11,64 €/acción, lo que supone una caída del 3,2% respecto al cierre de 2013. El Ibex, por su parte, ha tenido un mejor comportamiento alcanzando 10.279,5 puntos, una subida de un 3,7% en el año.



Evolución de la cotización de Atresmedia en el periodo enero a diciembre de 2014 vs. Ibex 35.

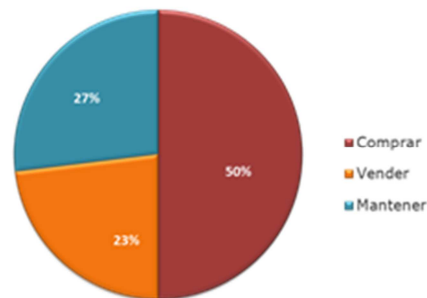
Variables Bursátiles	Ene-Dic 2014
Cotización a 31/12/2014 (€)	11,64
Máximo (€)	14,77
Mínimo (€)	9,55
Precio Medio Ponderado (€)	11,68
Volumen medio diario (accs.)	694.373
Volumen medio diario (miles de €)	8.110
No. Acciones (mill)	225,7

Fuente: Fininfo



2.4.2 Recomendaciones de analistas

A cierre del ejercicio, contamos con la opinión y recomendación de 26 analistas. De éstos, el 50% recomiendan **Comprar** acciones de Atresmedia, un 27% recomiendan **Mantener**, mientras que un 23% mantienen su recomendación de **Vender**. El Precio Objetivo medio a cierre de 2014 es de 13,07 €/acción.



Durante todo el ejercicio, el departamento de Relación con Inversores ha tenido una intensa actividad. Ha participado en 37 conferencias y Road Shows en distintas ciudades de Europa y Estados Unidos. Y además ha tenido numerosas reuniones y conversaciones telefónicas con analistas del sector e inversores.

2.5 Responsabilidad corporativa

Dentro de las principales actividades desarrolladas por Atresmedia en el ámbito de la Responsabilidad Social Corporativa cabe destacar el lanzamiento en 2014 de nuevas campañas de sensibilización como "Objetivo Bienestar" para mejorar la calidad de vida de los ciudadanos, "Constantes y Vitales" para potenciar la investigación médica y "Crea Cultura" para defender la propiedad intelectual.

Adicionalmente, iniciativas ya consolidadas como Ponle Freno y El Estirón han seguido siendo protagonistas en 2014. En el caso de Ponle Freno, se ha puesto en marcha "2020 Cero Víctimas", la gran causa para emprender acciones en Seguridad Vial dirigidas a conseguir la visión "cero víctimas". Entre otras actividades, Ponle Freno ha entregado los VI Premios Ponle Freno, ha lanzado sus tradicionales campañas de "Operación Salida" de Semana Santa y verano, ha elaborado diversos informes a través del Centro de Estudios Ponle Freno-AXA y ha recaudado cerca de 200.000 euros en la VI carrera popular Ponle Freno destinados a proyectos de Seguridad Vial.



Por su parte, El Estirón ha celebrado la entrega de la 2ª edición de los "Premios Coles Activos El Estirón", y ha difundido una campaña de sensibilización conjunta con el Ministerio de Sanidad sobre alimentación saludable.

En línea con la política medioambiental de la Compañía, Atresmedia ha participado en el Informe Carbon Disclosure Project en el que ha obtenido una calificación de 58D y a través de la iniciativa Hazte Eco ha lanzado la tercera edición de la campaña de prevención de incendios forestales, en colaboración con WWF-ADENA. Además el Grupo ha participado en la iniciativa internacional "La Hora del Planeta" y junto a Ecoembes, ha promovido una campaña de sensibilización sobre la importancia del reciclaje.

Dentro del programa de voluntariado, 123 voluntarios de Atresmedia han participado en diferentes actividades a las que han dedicado 1.772 horas, entre ellas colaboración en comedores sociales, atención a personas mayores dependientes o actividades medioambientales.

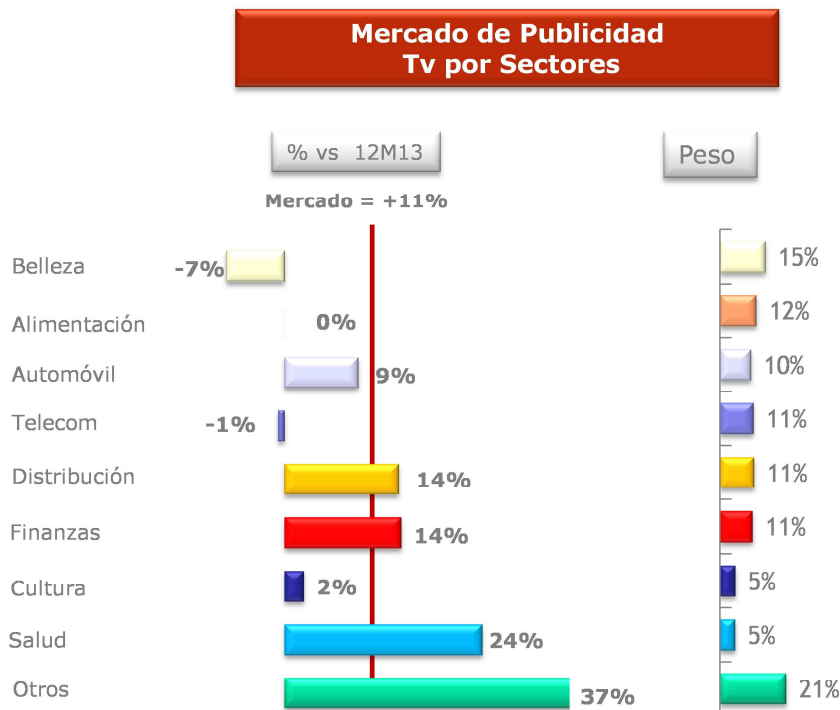
Entre otras actividades destacables del 2014, Atresmedia ha publicado su séptimo Informe de Responsabilidad Corporativa, siendo el primer medio de comunicación en Europa que ha elaborado y verificado su informe de sostenibilidad atendiendo a la nueva guía G.4 del Global Reporting Initiative en su versión exhaustiva. Adicionalmente Atresmedia se ha incorporado a la Asociación Española para la Calidad y se ha adherido al Código Ético de Marketing promovido por la Asociación de Marketing de España.

También en 2014, la Fundación Atresmedia ha organizado un encuentro en el Congreso de los Diputados con jóvenes en el que han expuesto sus ideas para mejorar la Educación, ha publicado la guía "Ciberbullying: prevenir y actuar", ha puesto en marcha "Poción de Héroes", un proyecto que apoya a los niños en tratamiento oncológico y ha celebrado el evento "Grandes Profes" para poner en valor la figura del profesor. La Fundación Atresmedia ha sido reconocida como uno de los proyectos más innovadores por la Fundación Botín y el "proyecto PRO" ha sido galardonado en los premios Solidarios del Seguro 2014.

3. ATRESMEDIA TELEVISION

3.1 Mercado Publicitario

Según Infoadex, el mercado de publicidad de televisión ha crecido un 11% en el año. Mejoran especialmente los sectores de "Salud", "Distribución" y "Finanzas".



Fuente: Infoadex

3.2 Contenidos

Atresmedia ha registrado una cuota de audiencia de 27,7% en 2014, 1,1 puntos menos que en 2013 donde contaba con 3 canales más.

Antena 3 ha alcanzado en el ejercicio una audiencia media de 13,6%, su mejor dato desde 2009.

La ficción, contenido estrella de la cadena, ha vuelto a destacar en términos de audiencia. "El tiempo entre costuras" fue la serie más vista del año, con una media en los capítulos emitidos en 2014, del 26,5% y 5.280.000 espectadores. La serie, en su conjunto, que comenzó en 2013, cosechó un 25,5% de audiencia y 4.905.000 espectadores como promedio.



“Velvet”, líder de su franja, congregó en sus dos temporadas a una media de más de 4 millones de espectadores y un 21,9% de cuota.

“Sin identidad” se convirtió en el estreno más visto del año con 4.931.000 televidentes y 25,7% de audiencia. Es la segunda serie más vista de la cadena. En el año, la media fue del 20,1% y 3.557.000 seguidores.

Las series de tira diaria también han tenido un gran año. “Amar es para siempre” consigue récord anual en cuota (14,1%), récord que también logra “El secreto de Puente Viejo”, con un 18,3%.

En programas, “El hormiguero 3.0” cierra 2014 con un 13,2% de audiencia, y 2.532.000 espectadores, su máximo anual histórico. “Top Chef”, el talent culinario, obtuvo un excelente registro, 16,1% de cuota y 2.549.000 televidentes. Por su parte, “Tu cara me suena” terminó su tercera edición, en 2014 con una audiencia de 18,7% y 2.650.000 espectadores.

Otro de los géneros estrella en Antena 3 ha sido el cine. De las películas más vistas del año, Antena 3 ha emitido 6 de las 10 primeras. “El Peliculón” es, un año más, la marca de referencia líder: 16% de cuota media y 2.595.000 televidentes.

La apuesta por el deporte ha cosechado grandes datos. En 2014 se han emitido 19 Grandes Premios de Fórmula 1 con una audiencia media del 29,3% y 3.073.000 espectadores.

La Sexta cierra el mejor año de su historia, con un 7,2% de audiencia.

“Salvados” es lo más visto de la cadena. Es líder de su franja y el programa más visto del domingo. Tiene una media del 14,3% y casi 3 millones de espectadores. Con “Operación Palace”, Jordi Évole inauguró con éxito el género del falso documental y se situó entre las emisiones más vistas de 2014 al congregar a 5.229.000 espectadores y un 23,9% de cuota de pantalla.

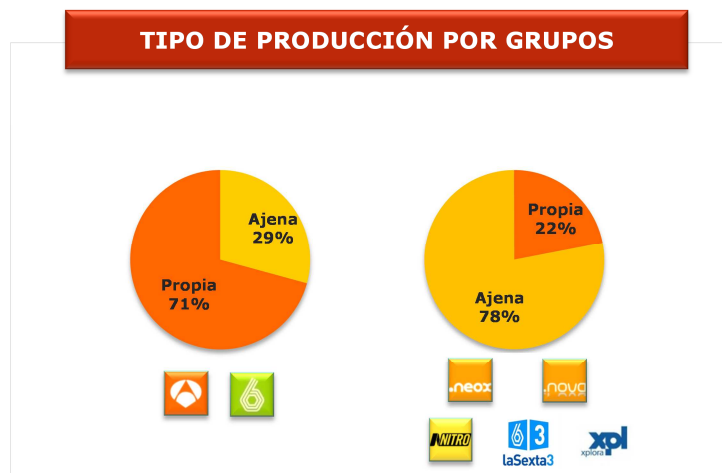
“El Intermedio” bate récord histórico anual tanto en espectadores (2.221.000) como en cuota de pantalla (12,2%). Crece 1,5 puntos con respecto a 2013 y alcanza un máximo histórico en noviembre, con un 14% de cuota.

En cuanto a los canales complementarios, éstos alcanzaron en 2014 cotas máximas en target comercial:

- **Neox**, canal complementario líder del Grupo, alcanza en el año una audiencia en total individuos del 2,6%, porcentaje que aumenta al 3,7% en el target comercial.
- **Nova**, temática femenina líder, registró una audiencia record de 2,5% en total individuos y de 2.6% en target comercial.

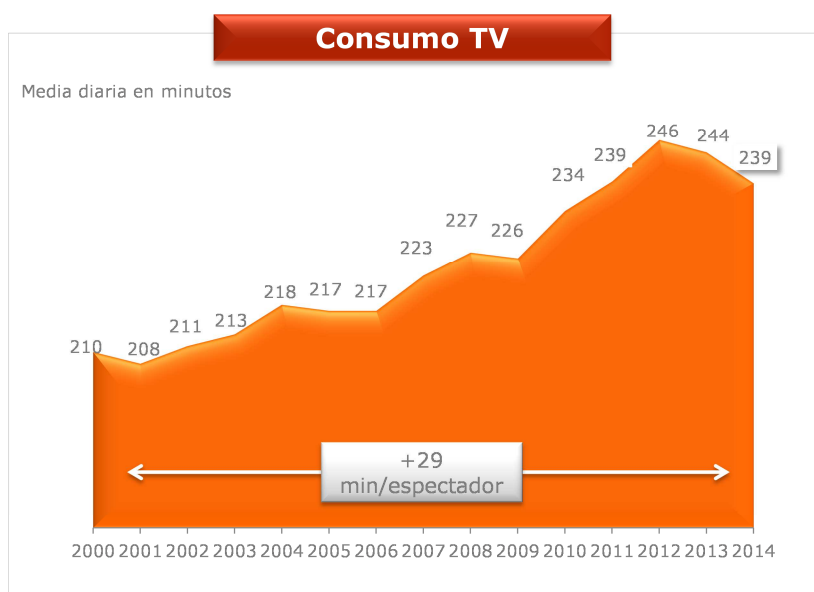
En los canales principales predominan los contenidos de producción propia (71%) mientras que en los complementarios se impone la producción ajena (78%).

Producción propia vs ajena en franja comercial (% horas emitidas)



3.3 Evolución Audiencia

El consumo televisivo en el año 2014 es de 239 minutos por persona y día. Se repite la tercera mayor marca histórica (246 minutos en 2012, 244 minutos en 2013 y 239 minutos en 2011).



Fuente: Kantar Media



El grupo de canales de Atresmedia Televisión alcanza en el año 2014 una cuota de audiencia del 27,7%. A pesar del cese de emisiones por sentencia del Tribunal Supremo de tres de sus canales en el mes de mayo (uno más que su principal competidor), y de la emisión de los Mundiales de Fútbol y de Baloncesto durante los meses de verano en otros canales de la competencia, tan sólo disminuye en 1,1 puntos su cuota respecto al mismo periodo del año anterior. Es el Grupo más seguido en la franja de Prime Time en el target comercial (31,6%).



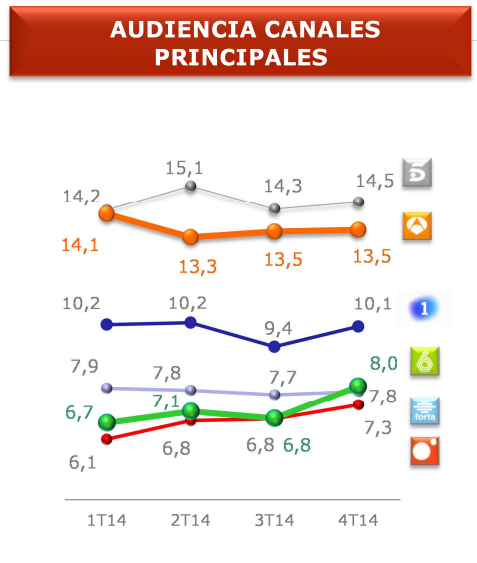
Fuente Kantar Media. Total día Ind. 4+



Fuente Kantar Media. Total día Ind. 4+

El canal Antena 3 ha registrado una subida de 0,2 puntos porcentuales respecto el año anterior alcanzando una audiencia media, en total individuos (total día), del 13,6%, logrando su mejor dato desde el año 2009. Antena 3 se posiciona líder en el target comercial, tanto en el total día, con un share del 13,8% como en la franja prime time, con un 14,1%.

El canal laSexta, con un incremento de 1,2 puntos porcentuales, ha conseguido en el año 2014 su máximo histórico. Con una audiencia media, en total individuos (total día), de un 7,2%, se ha posicionado por encima de su principal competidor Cuatro. En el cuarto trimestre de 2014 laSexta ha alcanzado el 8,0% de audiencia media. En el target comercial (total día) la cuota de audiencia en el año ha sido del 7,9%, lo que supone una mejora de 1,3 puntos porcentuales respecto al ejercicio 2013.



Fuente Kantar Media. Total día Ind. 4+



Fuente Kantar Media. Total día Ind. 4+

La suma de los canales complementarios **Neox, Nova, Nitro, Xplora y laSexta3** consigue aportar en el acumulado a diciembre de 2014 un share conjunto, en total individuos (total día), del 6,9%, lo que supone una reducción de 2,4 puntos porcentuales respecto al mismo periodo del ejercicio anterior como consecuencia del cierre de los canales Nitro, Xplora y laSexta3.



Fuente Kantar Media. Total día Ind. 4+



3.4 Cuenta de Resultados

Miles de Euros	Ene-Dic 2014	Ene-Dic 2013	Evolución
INGRESOS NETOS	785.331	728.527	7,8%
GASTOS DE EXPLOTACION	681.930	676.446	0,8%
Resultado bruto de explotación	103.401	52.081	98,5%
Amortizaciones	13.817	14.134	(2,2%)
Resultado de explotación	89.584	37.946	136,1%

3.4.1 Ingresos Netos

Los ingresos netos acumulados a diciembre de 2014 ascienden a 785,3 millones de euros frente a los 728,5 millones de euros obtenidos en el mismo periodo de 2013, lo que supone un incremento del 7,8%.

Según Infoadex, el mercado de la publicidad en televisión ha crecido en el periodo un 11,0%. La cuota de participación de Atresmedia Televisión en dicho mercado se sitúa en el 41,5%.

En el cuarto trimestre de 2014 el mercado de publicidad en televisión crece un 13,4%, confirmando la tendencia hacia la recuperación del mercado publicitario.

En este último trimestre del año, Atresmedia Televisión, según Infoadex, tiene una cuota de mercado del 40,7%, ligeramente inferior a la del mismo periodo del 2013, al contar con tres canales menos.



3.4.2 Gastos de Explotación

	Ene-Dic 2014	Ene-Dic 2013	Evolución
Miles de Euros	2014	2013	
Consumo de programas y otros aprovisionamientos	432.025	433.266	(0,3%)
Gastos de personal	68.461	62.200	10,1%
Otros gastos de explotación	181.444	180.980	0,3%
GASTOS DE EXPLOTACION	681.930	676.446	0,8%

Los gastos de explotación del acumulado a diciembre de 2014 han sido de 681,9 millones de euros frente a los 676,4 millones de euros registrados en el acumulado a diciembre de 2013, lo que supone un incremento del 0,8%.

La política de programación llevada a cabo a lo largo del año, con costes en línea con los de 2013, ha permitido mantener la posición competitiva en términos de audiencia tras la eliminación de canales y aprovechar la tendencia alcista del mercado de la publicidad.

Se incrementan los gastos de personal como consecuencia de gastos no recurrentes de reestructuración, por incrementos de actividad (personal por obra) y por remuneraciones variables.

En el cuarto trimestre de 2014 los gastos de explotación disminuyen un 0,3% respecto del mismo periodo de 2013.

3.4.3 Resultado de Explotación y márgenes

El Resultado Bruto de Explotación en el año 2014 duplica el obtenido en el año 2013, alcanzando los 103,4 millones de euros, con un margen sobre ingresos netos del 13,2%.

En el cuarto trimestre de 2014, el Resultado Bruto de Explotación es de 33,5 millones de euros con un margen sobre ingresos netos del 14,5%.



RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	Ene-Dic 2014	Ene-Dic 2013
Atresmedia Televisión	103.401	52.081
Margen/Ingresos Netos	13,2%	7,1%

El Resultado de Explotación en el ejercicio 2014 es de 89,6 millones de euros, creciendo 51,6 millones de euros respecto al del ejercicio 2013.

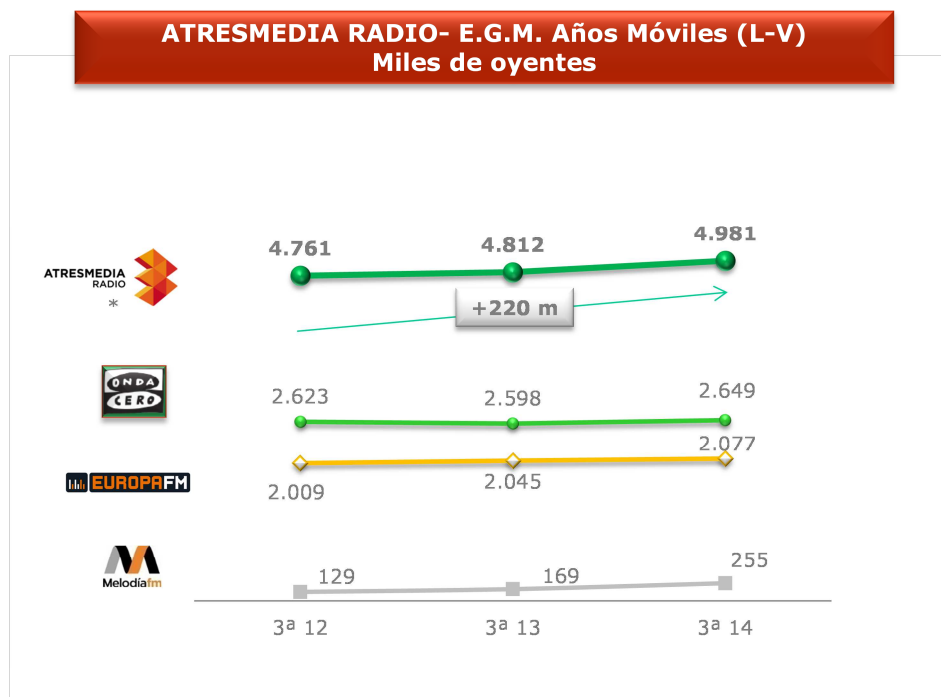
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	Ene-Dic 2014	Ene-Dic 2013
Atresmedia Televisión	89.584	37.946
Margen/Ingresos Netos	11,4%	5,2%

4. ATRESMEDIA RADIO

4.1 Mercado Publicitario y Evolución Audiencia

Según Infoadex, el mercado de publicidad de radio ha crecido en el 2014 un 4,1%.

En el último Estudio General de Medios (3ª ola de 2014) Atresmedia Radio alcanza una audiencia récord de 5,0 millones de oyentes, mejorando respecto a la ola anterior y a la 3ª ola de 2013. Onda Cero, con una media de 2,6 millones de oyentes, se mantiene en segundo lugar en el ranking de las cadenas generalistas, siendo la cadena que más crece respecto a la ola anterior. Europa FM, por encima de los 2 millones de oyentes, continúa como la tercera cadena en el ranking de las temáticas, y la nueva fórmula de Melodía FM, lanzada en el 2014, alcanza los 255 mil oyentes.



Fuente: EGM . Años Móviles. Lunes a Viernes.

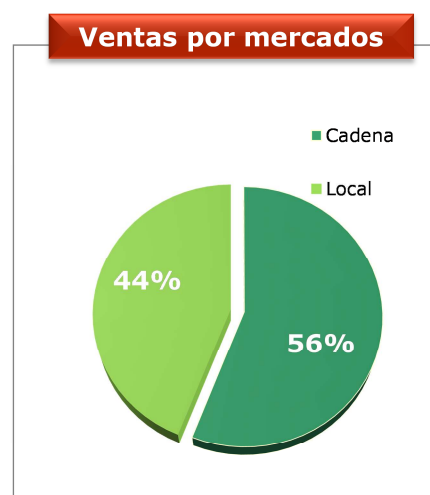
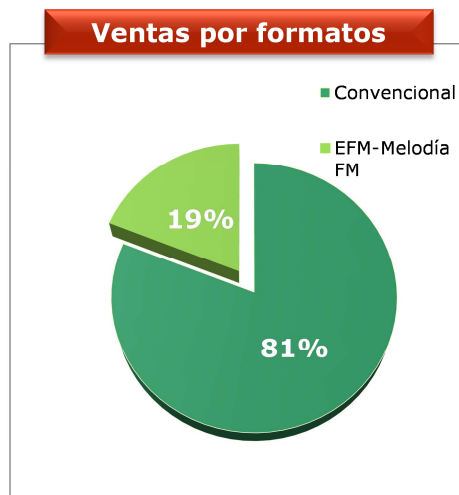
* Atresmedia Radio incluye Onda Cero, Europa FM y Melodía FM



4.2 Cuenta de Resultados

Miles de Euros	Ene-Dic 2014	Ene-Dic 2013	Evolución
INGRESOS NETOS	81.225	80.549	0,8%
Gastos de personal	23.463	23.231	1,0%
Otros gastos de explotación	40.183	40.368	(0,5%)
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	63.647	63.599	0,1%
Resultado bruto de explotación	17.578	16.950	3,7%
Amortizaciones	1.794	2.651	(32,3%)
Resultados de explotación	15.784	14.298	10,4%

Las ventas de publicidad de enero a diciembre de 2014 de Atresmedia Radio se comportan sustancialmente mejor que el mercado, alcanzando los 83,9 millones de euros, frente a los 79,7 millones de euros obtenidos en el mismo periodo de 2013, lo que supone un incremento del 5,2%.





Los gastos de explotación, a 31 de diciembre de 2014, han sido de 63,6 millones de euros. Los costes relacionados con el lanzamiento de Melodía FM han sido compensados con ahorros en otros conceptos.

El Resultado Bruto de Explotación en el acumulado a diciembre de 2014 es de 17,6 millones de euros, lo que supone un margen del 21,6%, y un incremento del 3,7% respecto al resultado obtenido en el mismo periodo de 2013.

En el cuarto trimestre de 2014, el Resultado Bruto de Explotación es de 8,6 millones de euros, con un margen sobre ingresos netos del 39,5%.

RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	Ene-Dic 2014	Ene-Dic 2013
Atresmedia Radio	17.578	16.950
Margen/Ingresos Netos	21,6%	21,0%

RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	Ene-Dic 2014	Ene-Dic 2013
Atresmedia Radio	15.784	14.298
Margen/Ingresos Netos	19,4%	17,8%



5. OTROS NEGOCIOS

5.1 Atresmedia Cine

Atresmedia Cine ha participado en los siguientes largometrajes a lo largo del año 2014: "La isla mínima", "Torrente 5: Operación Eurovegas", "Éxodus: Dioses y Reyes", "El club de los incomprendidos", "Kamikaze", "Purgatorio", "Mindscape", "La Bella y la Bestia", "Pancho: el perro millonario", y "Open Windows", al tiempo que ha mantenido en explotación las películas "Ismael", "3 Bodas de más" y "Futbolín".



Atresmedia Cine ha logrado, por un lado, conectar con el público (el cine que ha producido representa el 27% de la taquilla total del cine español en el 2014), y por otro lado, el reconocimiento de la crítica por la "Isla mínima", donde destacan especialmente el Premio José María Forqué a la mejor película, y los reconocimientos obtenidos en los Premios Feroz 2015, con 5 galardones, y en los Premios Goya 2015, con 10 galardones.

5.2 Atresmedia Digital

A 31 de diciembre de 2014 Atresmedia Digital alcanza una media mensual de 17,0 millones de usuarios únicos, lo que supone un crecimiento del 40,9% respecto a la media mensual acumulada a diciembre de 2013.

Continúa el buen comportamiento de las webs de canales de televisión, Antena 3 y laSexta, así como de las webs de cadenas de radio, y la generación de contenidos verticales temáticos (durante el 2014 se han lanzado "Viajestic", "Coolsty", "Objetivo Bienestar", "Cocinatis", "Correr y Fitness", "Neoxkidz"), así como el buen funcionamiento de la





plataforma de vídeo y audio Atresplayer, que a 31 de diciembre de 2014 ha alcanzado 1,7 millones de usuarios registrados.



Media Mensual
Fuente: Adobe Analytics

5.3 Cuenta de Resultados

El grado de contribución de las otras actividades realizadas por el grupo ha evolucionado de la siguiente forma:

Miles de Euros	Ene-Dic 2014	Ene-Dic 2013	Evolución
INGRESOS NETOS	16.670	20.714	(19,5%)
% sobre Ingresos Atresmedia	1,9%	2,5%	
GASTOS DE EXPLOTACIÓN (*)	9.980	9.590	4,1%
% sobre Gastos Atresmedia	1,3%	1,3%	
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	6.690	11.124	(39,9%)
% sobre el Resultado Bruto de Explotación Atresmedia	5,2%	13,9%	

(*) Incluyen amortizaciones de producciones cinematográficas.

Los mayores ingresos de los nuevos negocios se han visto compensados por una caída en los ingresos de Atresmedia Cine, trasladándose dicha caída al Resultado Bruto de Explotación.