

**Atresmedia Corporación de Medios de
Comunicación, S.A. y Sociedades
Dependientes**

Informe de Gestión intermedio correspondiente
al período de seis meses terminado el 30 de
junio de 2018

ATRESMEDIA CORPORACIÓN DE MEDIOS DE COMUNICACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Intermedio Consolidado del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

Evolución del negocio y situación del Grupo

Los ingresos netos del primer semestre de 2018 fueron de 550,6 millones de euros, cifra prácticamente igual a la registrada en el mismo periodo del año anterior. Esta evolución incluye la incorporación al perímetro de consolidación de Smartclip Latam, S.L. que tuvo lugar en julio de 2017. El resto de ingresos ha experimentado un ligero descenso debido a la evolución del mercado publicitario en el primer semestre del año que, según estimaciones internas, habría experimentado en su conjunto un ligero incremento del 0,5%, aunque el mercado de publicidad en televisión habría disminuido en un 1,1%. Esta debilidad del mercado se concentra en algunos sectores específicos mientras que el resto se comportan positivamente, en línea con la evolución general de la economía.

La cuota de audiencia conjunta de los seis canales de televisión de Atresmedia en enero-junio de 2018 ha sido del 26,7%, el mismo nivel alcanzado en igual período del año anterior. Por canales, la cuota de Antena 3 ha sido del 12,3% (descenso de 0,6 puntos), la de la laSexta del 6,9% (0,5 puntos de subida) y la del conjunto del canales complementarios (Neox, Nova, Mega y A3series) del 7,5% (incremento de 0,1 puntos).

Atresmedia Radio tuvo 3.875 miles de oyentes en la última ola del Estudio General de Medios (año móvil terminado en esta ola), un descenso de 72.000 oyentes con respecto al estudio anterior. La cadena generalista Onda Cero alcanzó 1.975 miles de oyentes, cifra ligeramente superior a la de la ola anterior. Las radiofórmulas Europa FM y Melodía FM han registrado 1.975 y 249 miles de oyentes respectivamente, con ligeros retrocesos con respecto al anterior estudio.

El total de gastos de explotación, excluyendo las dotaciones a la amortización, han sido de 449,4 millones de euros en el primer semestre de 2018, un 3,4% superior con respecto al mismo período del 2017. Excluyendo la incorporación al perímetro de Smarclip Latam, S.L. ya comentado, el incremento de gastos se reduciría al 0,5%. El Resultado Bruto de Explotación acumulado a junio, calculado como resultado de explotación más dotación a la amortización y deterioro y enajenación del inmovilizado, fue de 101,3 millones de euros, frente a 116,5 millones registrados en enero-junio de 2017.

El Beneficio antes de Impuestos del primer semestre de 2018 ha sido de 89,5 millones de euros frente a 105,9 millones de euros en el mismo período del año anterior, lo que ha supuesto una disminución del 15,5%. Finalmente, el Beneficio neto ha sido 69,3 millones frente a 84,3 millones en el primer semestre de 2017.

Principales riesgos asociados a la actividad

Las actividades de las sociedades del Grupo y, por lo tanto, sus operaciones y resultados, están sujetas a riesgos del entorno en que se desarrollan, y, en todo caso, a factores exógenos, especialmente la situación macroeconómica que incide de modo relevante en el volumen del mercado publicitario.

El modelo de Gestión de Riesgos implantado en el Grupo ha permitido identificar y clasificar los riesgos detectados, en las siguientes categorías: riesgos asociados a la estrategia, riesgos operativos (espacios publicitarios y política comercial, producción de programas, adquisición de derechos de emisión, compras y contrataciones en general), riesgos relacionados con la salud y seguridad laboral, riesgos relacionados con la tecnología y los sistemas de información, riesgos financieros, riesgos de integridad y riesgos de información para la toma de decisiones.

Atresmedia tiene establecidos los cauces oportunos para que toda la información relevante que afecta a la gestión de riesgos esté identificada y actualizada, para comunicarse en forma y plazo a la organización, y poder tomar las medidas oportunas.

Uso de instrumentos financieros por el Grupo y principales riesgos financieros

La Sociedad Dominante realiza operaciones con instrumentos financieros para la cobertura del riesgo de tipo de cambio de las compras de derechos de emisión que se producen en el ejercicio.

El Grupo tiene establecidos los sistemas de gestión de riesgos necesarios para asegurar que las transacciones en los mercados se realizan de acuerdo con las políticas, normas y procedimientos establecidos y todas las operaciones se realizan dentro de los límites aprobados en cada caso.

Los principales riesgos financieros del Grupo son:

- a) Riesgo de tipo de cambio. Los riesgos de tipos de cambio se concentran, fundamentalmente, en los pagos a realizar en mercados internacionales por adquisición de derechos de emisión. Con el objetivo de mitigar el riesgo de tipo de cambio, el Grupo sigue la política de contratar instrumentos de cobertura, fundamentalmente seguros de cambio.
- b) Riesgo de liquidez. El Grupo mantiene una política de liquidez consistente en la contratación de líneas de crédito e inversiones financieras temporales por importe suficiente para soportar las necesidades de financiación en base a las expectativas de evolución de los negocios.
- c) Riesgo de crédito. El Grupo no tiene riesgo de crédito significativo ya que el período medio de cobro a clientes es muy reducido y se exige aval para las ventas con cobro aplazado. Las colocaciones de tesorería o contratación de derivados se realizan con entidades de elevada solvencia.
- d) Riesgo de tipo de interés. Tanto la tesorería como la deuda financiera del Grupo están expuestas al riesgo de tipo de interés. La financiación del Grupo se hace a tipos de interés referenciados al Euribor. Para mitigar este riesgo, la Sociedad Dominante ha contratado derivados de tipo de interés (IRS).

Acontecimientos importantes para el Grupo ocurridos después del cierre del periodo

La Sociedad Dominante, con el fin de diversificar sus fuentes de financiación, ha llevado a cabo el 11 de julio de 2018 una emisión de bonos senior serie A, por importe de setenta y cinco millones de dólares americanos (75.000.000 \$) con vencimiento a cinco (5) años ("Bonos Senior Serie A"), con pago de cupón semestral a un tipo de interés aplicable en dólares americanos de 4,48% y una emisión bonos senior serie B, por importe de ciento veinticinco millones de dólares americanos (125.000.000 \$) con vencimiento a siete (7) años ("Bonos Senior Serie B") con pago de cupón semestral a un tipo de interés en dólares americanos de 4,75% dirigida a inversores institucionales norteamericanos (accredited investors, según la normativa prevista en la U.S Securities Act de 1993, tal y como se haya novado en cada momento), sujeta a la ley del estado de Nueva York ("la Emisión"). Se ha solicitado la admisión a cotización de los Bonos integrantes de la Emisión en el Open Market (Freiverkehr) de la Bolsa de Frankfurt (Frankfurt Stock Exchange). Se ha cubierto el riesgo de fluctuación de estas emisiones mediante la contratación de sendas permutas financieras (cross currency swaps) por las que, como resultado final, queda fijado el tipo de cambio y los cupones semestrales a tipo fijo en euros.

Evolución previsible de la actividad del Grupo

A pesar de que la economía española mantiene su fortaleza, con crecimientos significativos del consumo privado y del empleo, el mercado publicitario, principal fuente de ingresos del Grupo, se ha mantenido débil durante los primeros meses del año. Específicamente por lo que se refiere a la televisión, mientras que algunos sectores como automoción, belleza e higiene, finanzas o bebidas han crecido de modo significativo, otras actividades, como alimentación o distribución, han reducido sus inversiones publicitarias. Teniendo en cuenta el atractivo que la televisión mantiene para los anunciantes, al ser el único soporte donde pueden alcanzar altas audiencias de modo simultáneo, cabe esperar que en el próximo futuro la demanda de publicidad reanude su senda creciente.

Por otra parte, los ingresos procedentes de la distribución de contenidos en diversas modalidades y en diferentes ventanas han experimentado un crecimiento significativo. Como ejemplos de esta actividad destacan los acuerdos a largo plazo alcanzados para la venta de programas de producción propia con algunos de los más importantes operadores internacionales, y la constitución de Atresmedia Studios, cuyo objetivo es la producción de contenidos de calidad directamente para terceros.

Con todo ello, cabe esperar que Atresmedia mantenga su sólida posición en los mercados donde opera y continúe ampliando sus actividades en todo lo relacionado con la producción y distribución de contenidos y en la comercialización de soportes publicitarios. Todo ello enmarcado en una política de eficiencia operativa y control de costes, como ha venido ocurriendo en los últimos años. Además la evaluación y mitigación de riesgos continuarán siendo piezas clave en la gestión de los negocios, con especial atención al mantenimiento del equilibrio financiero de grupo.

Actividades en materia de investigación y desarrollo

El Grupo no desarrolla directamente actividades específicas de investigación y desarrollo. No obstante, mantiene un proceso permanente de inversión en todas las nuevas tecnologías que son de aplicación en los ámbitos de ingeniería, sistemas y distribución de contenidos.

Movimientos de acciones propias

Durante el primer semestre de 2018 no se ha producido ningún movimiento de las acciones propias en autocartera.