

**ATRESMEDIA**



**RESULTADOS ENERO-JUNIO 2013**

**30 de junio de 2013**



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.....	9
2.2	Balance consolidado .....	10
2.3	Cash Flow consolidado .....	11
2.4	Evolución de la acción.....	12
2.4.1	La acción de Atresmedia .....	12
2.4.2	Recomendaciones de analistas.....	13
2.5	Responsabilidad corporativa .....	13
3.	ATRESMEDIA TELEVISION .....	15
3.1	Mercado Publicitario.....	15
3.2	Contenidos.....	15
3.3	Evolución Audiencia.....	17
3.4	Cuenta de Resultados .....	21
3.4.1	Ingresos Netos .....	21
3.4.2	Gastos de Explotación.....	22
3.4.3	Resultado de Explotación y márgenes .....	22
4.	ATRESMEDIA RADIO .....	24
4.1	Mercado Publicitario y Evolución Audiencia.....	24
4.2	Cuenta de Resultados .....	25
5.	OTROS NEGOCIOS.....	27
5.1	Atresmedia Cine.....	27
5.2	Atresmedia Digital.....	27
5.3	Cuenta de Resultados .....	28
	ANEXOS.....	29
	Cuenta de resultados proforma Atresmedia .....	29
	Cuenta de resultados proforma Atresmedia Televisión.....	29



## 1. ASPECTOS DESTACADOS

### 1.1 Hitos del periodo y principales magnitudes

#### Atresmedia. Principales magnitudes del período

<b>Variables operativas destacadas</b>	<b>Ene-Jun 2013</b>	<b>Ene-Jun 2012</b>
Audiencia total TV	28,4%	17,8%
Cuota de mercado TV Infoadex	43,1%	33,2%
Oyentes Radio (miles)	4.925	4.498
Nº de empleados total	1.704	1.762

<b>Variables financieras destacadas (Miles de euros)</b>	<b>Ene-Jun 2013</b>	<b>Ene-Jun 2012</b>
Ingresos Netos	423.030	384.681
Resultado Bruto de Explotación	39.508	34.077
Beneficio del ejercicio	29.082	17.917
Deuda Bancaria Neta	154.263	138.075

**Atresmedia alcanza, en el primer semestre del año 2013, un Resultado Bruto de Explotación de 39,5 millones de euros y un Beneficio Consolidado de 29,1 millones de euros.**

**Atresmedia Televisión** consolida su posición en el mercado y alcanza, según Infoadex, una cuota de inversión del 43,1%.

En términos de **audiencia** es el grupo que más crece durante el primer semestre de 2013 con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior (3,6 puntos) (\*). A lo largo del segundo trimestre de 2013 la familia de canales de Atresmedia Televisión ha mantenido los buenos resultados de audiencia obtenidos en el primer trimestre del año, alcanzando en el semestre una audiencia media, en total individuos (total día), del 28,4%.

**El canal Antena 3** alcanza una cuota de audiencia en el período del 13,1%, crece 0,9 puntos porcentuales respecto al primer semestre de 2012.

(\*) Se compara el 1S13 de Atresmedia con el 1S12 agregado de negocio Televisión+ Grupo La Sexta.



**El canal laSexta**, a pesar de no contar este año con La Liga de fútbol, mejora sustancialmente respecto al primer semestre del año anterior (1,3 puntos) alcanzando una cuota del 6,0% y superando la audiencia de su principal competidor Cuatro.

Los canales Antena 3 y laSexta son los únicos canales principales con crecimiento en audiencia, tanto en total individuos como en target comercial (total día), respecto al primer semestre de 2012.

Los canales complementarios **Neox, Nova, Nitro, Xplora y laSexta3** consiguen una audiencia media conjunta en total individuos, en el primer semestre de 2013, de un 9,2%, similar a la del grupo de canales complementarios de Mediaset España que con un canal en abierto más consiguen un 9,3%.

La audiencia media en target comercial (total día) del grupo de canales de Atresmedia Televisión es de un 30,5%, siendo la del canal Antena 3 de un 12,9%, 0,7 puntos mejor que la de Telecinco (12,2%). La cuota de audiencia del canal laSexta ha sido de un 6,8%.

**Atresmedia Radio** se comporta en el primer semestre de 2013 sustancialmente mejor que el mercado de publicidad de la radio (5,5 puntos mejor). Según Infoadex, la inversión publicitaria en este medio ha decrecido un 13,6%.

Las cadenas de Atresmedia Radio baten **récords históricos** de audiencias según datos del último EGM y crecen en número de oyentes con respecto a la anterior oleada y a la misma oleada del año anterior.

## 1.2 Entorno Económico y de mercado

Según los últimos datos económicos, la economía española ha desacelerado su caída en el segundo trimestre de 2013, lo que sugiere que estaría próxima al estancamiento y que el fin de la recesión estaría cerca.

Algunos indicadores así lo van confirmando. Las ventas al por menor, por ejemplo, que sufrieron una profunda caída en el cuarto trimestre de 2012 por la subida del IVA, han confirmado en este segundo trimestre la subida que experimentaron en el primer trimestre de 2013 (2,6% en abril y mayo).

Aun así, según el panel de previsiones de FUNCAS, la economía española caerá en 2013 un 1,5% y el consumo privado descenderá un 2,8%. Para 2014 anticipa un consumo de -0,1% y una ligera recuperación del PIB (+0,7%). La tasa de paro no comenzará a reducirse hasta la segunda mitad de 2014.

Mercado Publicitario por medios	1S13 vs 1S12
<b>Televisión</b>	<b>-12,8%</b>
<b>Radio</b>	<b>-13,6%</b>
Diarios	-20,6%
Revistas	-19,6%
Exterior	-14,1%
Dominicales	-24,8%
<b>Internet</b>	<b>-4,6%</b>
Cine	-11,8%
<b>TOTAL MEDIOS</b>	<b>-14,3%</b>

Fuente: Infoadex

Según Infoadex, la inversión publicitaria en los medios convencionales, en el primer semestre de 2013, ha decrecido un 14,3% respecto al mismo período de 2012.

La caída de la inversión publicitaria por medios sería de un 12,8% para televisión, de un 13,6% para la radio y de un 4,6% para el medio internet.

En el segundo trimestre de 2013 la inversión publicitaria en medios convencionales ha decrecido un 12,3%, y la del medio televisión un 10,2%.



## 2. ATRESMEDIA

### 2.1 Cuenta de resultados consolidada

Miles de Euros	Ene-Jun 2013	Ene-Jun 2012	Evolución
Ingresos Ordinarios	406.842	370.550	9,8%
Otros ingresos	16.188	14.131	14,6%
<b>INGRESOS NETOS</b>	<b>423.030</b>	<b>384.681</b>	<b>10,0%</b>
<b>GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>383.522</b>	<b>350.604</b>	<b>9,4%</b>
<b>Resultado bruto de explotación</b>	<b>39.508</b>	<b>34.077</b>	<b>15,9%</b>
Amortización del inmovilizado	8.736	8.105	7,8%
<b>Beneficio de explotación</b>	<b>30.772</b>	<b>25.972</b>	<b>18,5%</b>
Resultado financiero	(6.759)	(3.031)	(123,0%)
Resultados por variaciones de valor de instrumentos financieros a valor razonable	10.798		n/a
Resultados provenientes de empresas asociadas y de activos no corrientes	(503)	(626)	19,6%
<b>Beneficio antes de impuestos de operaciones continuadas</b>	<b>34.308</b>	<b>22.315</b>	<b>53,7%</b>
Impuesto sobre sociedades	5.226	4.399	18,8%
<b>Beneficio del ejercicio</b>	<b>29.082</b>	<b>17.916</b>	<b>62,3%</b>
Resultado atribuido a socios externos		1	n/a
<b>Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante</b>	<b>29.082</b>	<b>17.917</b>	<b>62,3%</b>



## 2.1.1 Ingresos Netos

Los ingresos netos de Atresmedia en el primer semestre de 2013 alcanzan los 423,0 millones de euros, frente a los 384,7 millones de euros obtenidos en el mismo periodo de 2012, lo que supone un incremento del 10,0%.

Ingresos Netos (Miles de euros)	Ene-Jun 2013	Ene-Jun 2012	Evolución
Atresmedia Televisión	375.952	332.800	13,0%
Atresmedia Radio	40.008	43.757	-8,6%
Otros negocios	7.069	8.124	-13,0%
<b>ATRESMEDIA</b>	<b>423.030</b>	<b>384.681</b>	<b>10,0%</b>

A pesar de que en el segundo trimestre de 2013 continúa la caída del mercado publicitario de medios convencionales, los ingresos netos consolidados de Atresmedia crecen un 13,7% frente a los del mismo periodo de 2012, por efecto de la fusión con La Sexta y por el incremento de la cuota de mercado.

## 2.1.2 Gastos de Explotación

Los gastos de explotación acumulados a junio de 2013 crecen un 9,4% respecto del mismo periodo de 2012. Durante el segundo trimestre de 2013 los gastos han aumentado un 8,9%.

En ambas comparativas, el incremento de gastos proviene de la **fusión** con La Sexta y es debido principalmente a mayores costes de programación por la incorporación de los nuevos canales, laSexta, Xplora y laSexta3. Se continúa con una efectiva política de programación que ha permitido absorber parte de estos costes sin perjudicar la capacidad competitiva en términos comerciales y de audiencia.



Gastos de Explotación por negocios (Miles de euros)	Ene-Jun 2013	Ene-Jun 2012	Evolución
Atresmedia Televisión	341.455	302.122	13,0%
Atresmedia Radio	31.993	36.147	-11,5%
Otros negocios	10.074	12.335	-18,3%
<b>ATRESMEDIA</b>	<b>383.522</b>	<b>350.604</b>	<b>9,4%</b>

Gastos de Explotación por naturaleza (Miles de euros)	Ene-Jun 2013	Ene-Jun 2012	Evolución
Consumo de programas y Otros	230.762	205.701	12,2%
Gastos de Personal	55.391	59.579	-7,0%
Otros gastos de explotación	97.369	85.324	14,1%
<b>GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>383.522</b>	<b>350.604</b>	<b>9,4%</b>

### 2.1.3 Resultado de Explotación y márgenes

El Resultado Bruto de Explotación acumulado a junio de 2013 alcanza los 39,5 millones de euros, lo que supone un margen sobre ingresos netos de un 9,3%. Aumenta un 15,9% con respecto al Resultado Bruto de Explotación del primer semestre de 2012 y se sitúa en niveles similares a cierre del ejercicio 2012.

En el segundo trimestre de 2013 el Resultado Bruto de Explotación es de 31,5 millones de euros, siendo el margen sobre ingresos netos de un 13,9%.

RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	Ene-Jun 2013	Ene-Jun 2012
Atresmedia Televisión	34.497	30.678
<b>Margen/Ingresos Netos</b>	<b>9,2%</b>	<b>9,2%</b>
Atresmedia Radio	8.015	7.610
<b>Margen/Ingresos Netos</b>	<b>20,0%</b>	<b>17,4%</b>
Otros negocios	(3.005)	(4.211)
<b>Margen/Ingresos Netos</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>
<b>TOTAL ATRESMEDIA</b>	<b>39.508</b>	<b>34.077</b>
<b>Margen/Ingresos Netos</b>	<b>9,3%</b>	<b>8,9%</b>



El Resultado de Explotación de Atresmedia acumulado a junio de 2013 asciende a 30,8 millones de euros frente a los 26,0 millones de euros del mismo periodo de 2012.

En el segundo trimestre de 2013 el Resultado de Explotación crece un 69,5% con respecto al obtenido en el primer semestre de 2012 hasta alcanzar los 27,1 millones de euros.

<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>Ene-Jun 2013</b>	<b>Ene-Jun 2012</b>
Atresmedia Televisión	27.385	24.208
<b>Margen/Ingresos Netos</b>	<b>7,3%</b>	<b>7,3%</b>
Atresmedia Radio	6.622	6.070
<b>Margen/Ingresos Netos</b>	<b>16,6%</b>	<b>13,9%</b>
Otros negocios	(3.235)	(4.306)
<b>Margen/Ingresos Netos</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>
<b>TOTAL ATRESMEDIA</b>	<b>30.772</b>	<b>25.972</b>
<b>Margen/Ingresos Netos</b>	<b>7,3%</b>	<b>6,8%</b>

#### 2.1.4 Resultado antes de impuestos

En el acumulado a junio de 2013 los resultados financieros empeoran en 3,7 millones de euros respecto del mismo periodo de 2012, derivado principalmente del mayor endeudamiento.

También se ha registrado un ingreso de 10,8 millones de euros por el incremento de valor del activo financiero vinculado con los antiguos accionistas de La Sexta.

El Resultado antes de impuestos del acumulado a junio de 2013 ha ascendido a 34,3 millones de euros.

#### 2.1.5 Resultado Consolidado del periodo

El Beneficio Consolidado del primer semestre de 2013 alcanza los 29,1 millones de euros, frente a los 17,9 millones de euros obtenidos en el mismo periodo de 2012.



## 2.2 Balance consolidado

Miles de Euros	30 Junio 2013	31 Diciembre 2012
<b>ACTIVO</b>		
Fondo de comercio	150.012	150.012
Otros activos intangibles	138.414	140.820
Inmovilizado material y otros activos no corrientes	86.549	77.954
Activos por impuestos diferidos	324.878	322.539
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>699.853</b>	<b>691.325</b>
Derechos de programas y existencias	275.090	241.901
Deudores comerciales y otros deudores	218.582	228.995
Otros activos corrientes	3.281	2.840
Activos por impuesto corriente	648	1.755
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	13.679	4.973
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>511.280</b>	<b>480.464</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA SU VENTA</b>	<b>0</b>	<b>2.000</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.211.133</b>	<b>1.173.789</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>365.255</b>	<b>336.202</b>
Deudas con entidades de crédito	0	226
Otros pasivos no corrientes	23.872	69.666
Pasivos por impuestos diferidos	31.444	31.488
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>55.316</b>	<b>101.380</b>
Deudas con entidades de crédito	167.942	137.669
Acreedores comerciales y otros acreedores	498.159	515.089
Otros pasivos corrientes	116.897	83.449
Pasivos por impuestos corrientes	7.564	0
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>790.562</b>	<b>736.207</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>1.211.133</b>	<b>1.173.789</b>

La deuda bancaria neta del Grupo es de 154,3 millones de euros frente a los 132,9 millones de euros de diciembre de 2012.

En el segundo trimestre de 2013 se cancela parcialmente la deuda financiera con accionistas proveniente del balance fusionado de La Sexta por importe de 17,1 millones de euros. A 30 de junio de 2013 el saldo de dicha deuda es de 51,4 millones de euros.



## 2.3 Cash Flow consolidado

El flujo neto de actividades de explotación es, a 30 de junio de 2013, positivo por importe de 20,1 millones de euros.

Miles de euros	30 Junio 2013	30 Junio 2012
<b>1.- FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
Resultado consolidado del ejercicio antes de impuestos	34.308	22.315
<b>Ajustes del resultado:</b>	<b>10.302</b>	<b>16.334</b>
- Amortizaciones	8.736	8.105
- Provisiones y otros	5.605	5.197
- Resultados Financieros	(4.039)	3.031
<b>Cambios en el capital circulante</b>	<b>(25.611)</b>	<b>(13.852)</b>
<b>Efectivo generado por las operaciones</b>	<b>18.999</b>	<b>24.797</b>
<b>Impuestos sobre sociedades (pagados)/devueltos</b>	<b>1.103</b>	<b>(1.912)</b>
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de explotación</b>	<b>20.102</b>	<b>22.885</b>
<b>2.- FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>Inversiones</b>	<b>(13.854)</b>	<b>(12.625)</b>
Entidades del grupo, negocios conjuntos y asociadas	(3.484)	(805)
Activos fijos materiales e inmateriales	(2.367)	(5.972)
Inversión en Cine Español	(8.003)	(5.848)
<b>Desinversiones</b>	<b>2.140</b>	<b>935</b>
Entidades del grupo, negocios conjuntos y asociadas	2.140	935
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>(11.714)</b>	<b>(11.690)</b>
<b>3.- FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Gastos financieros pagados	(7.063)	(3.241)
Dividendos pagados		(44.792)
Compra de acciones propias		(19.019)
Financiación empresas asociadas y vinculadas	(22.667)	(3.069)
Financiación bancaria	30.048	53.927
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiación</b>	<b>318</b>	<b>(16.194)</b>
<b>AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO</b>	<b>8.706</b>	<b>(4.999)</b>
Efectivo o equivalente al comienzo del ejercicio	4.973	8.103
<b>Efectivo o equivalentes al final del ejercicio</b>	<b>13.679</b>	<b>3.104</b>

## 2.4 Evolución de la acción

### 2.4.1 La acción de Atresmedia

A lo largo del semestre, la cotización de Atresmedia se ha comportado mejor que el mercado. Al finalizar el período, la acción ha cerrado a 6,06€/acción, habiendo acelerado la subida en el segundo trimestre. Este dato es el más alto desde mayo de 2011 y supone una revalorización en lo que llevamos de año de 55,4%. El Ibex, sin embargo no consigue remontar, y cierra el período en los 7.762,70 puntos, un 5% por debajo del nivel de inicio de año.



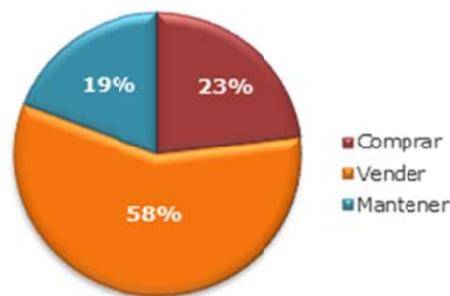
Variables Bursátiles	Ene-Jun 2013
Cotización a 30/06/2013 (€)	6,06
Máximo (€)	6,06
Mínimo (€)	3,99
Precio Medio Ponderado (€)	4,72
Volumen medio diario (accs.)	379.477
Volumen medio diario (mill €)	1.791,1
No. Acciones (mill)	225,7

Fuente: Fininfo



## 2.4.2 Recomendaciones de analistas

A cierre del primer semestre de 2013, contamos con la opinión y recomendación de 26 analistas. De éstos, el 23% recomiendan **Comprar** acciones de Atresmedia, 19% recomiendan **Mantener**, mientras que un 58% mantienen su recomendación de **Vender**. El Precio Objetivo medio a cierre del semestre era de 4,56 €/acción.



Atresmedia, con su equipo directivo y su departamento de Relación con Inversores siguen teniendo como una de sus principales prioridades el constante diálogo con los mercados financieros. A lo largo del semestre han participado en 18 Conferencias y Road Shows.

## 2.5 Responsabilidad corporativa

En este semestre, "**Ponle Freno**" ha llevado a cabo iniciativas como la entrega de los V Premios Ponle Freno o la campaña de colocación de señales en tramos de concentración de ciclistas. Además, junto a AXA ha puesto en marcha el Centro de Estudios Ponle Freno-AXA de Seguridad Vial dedicado a la investigación y prevención de accidentes.

Así mismo, "**El Estirón**" ha celebrado la segunda edición de su carrera familiar "De Marcha con El Estirón", en la que participaron cerca de 7.500 personas y ha entregado sus premios "Coles Activos", que reconocen la labor de los centros escolares que se implican activamente en la lucha contra la obesidad infantil.

En línea con el compromiso medioambiental de la compañía, "**Hazte eco**" ha lanzado junto a WWF-ADENA la segunda edición de la campaña conjunta de sensibilización sobre protección y reforestación de bosques en España, y ha apoyado la iniciativa internacional de WWF-ADENA "la Hora del Planeta" y la campaña de Greenpeace "Salvar el Ártico".



---

Además Atresmedia, junto a **Cruz Roja**, puso en marcha la campaña "Con tu Ayuda Prevenimos los Desahucios". Gracias a la ayuda ciudadana y al apoyo económico de la cadena, la campaña consiguió recaudar más de 1.300.000 euros que se destinarán a ayudar a miles de familias a conservar su hogar.

Por su parte, la **Fundación Atresmedia** sigue ampliando su programa de Asistencia Hospitalaria, ha puesto en marcha los proyectos "Te Toca" y "Te Toca Junior" y ha firmado acuerdos de colaboración con el Grupo Planeta y Samsung que participarán en el "año de la Educación".

### 3. ATRESMEDIA TELEVISION

#### 3.1 Mercado Publicitario

Según Infoadex, el mercado de publicidad de televisión ha decrecido un 12,8% en el semestre. Mejoran los sectores de "Telecomunicaciones" y "Distribución", pero todos los demás sectores caen respecto al primer semestre de 2012, especialmente "Automóvil" y "Finanzas".



Fuentes: Infoadex/ Sectores-Estimaciones internas

#### 3.2 Contenidos

Respecto a la programación de Atresmedia Televisión, la compañía sigue apostando por la variedad de sus parrillas y por la emisión de nuevos formatos que acaben consolidándose.



En este sentido, destaca el estreno en las tardes de Antena 3, de "Amar es para siempre" a principio de la temporada. Desde enero acumula una audiencia media de 13.6% y supera en dos puntos porcentuales la del contenido anterior ("Bandolera"). "El Secreto de Puente Viejo" ha sido también protagonista absoluto de las tardes durante el periodo. Si en el primer trimestre alcanzaba una cuota de 16,9% de audiencia, en el segundo trimestre se situaba en el 18,1%.

En el segundo trimestre Antena 3 ha estrenado la segunda temporada de "Con el Culo al Aire", que ha sido líder en el Prime Time de los miércoles con una media del 17,2% y 3,1 millones de espectadores. Asimismo, "Gran Hotel" ha despedido su tercera y última temporada con una media del 14% y más de 2,6 millones de espectadores.

Por su parte la "Fórmula 1" sigue superando sus niveles de audiencias. En este semestre, se han disputado 8 Grandes Premios con un dato de audiencia media del 40,8% (+1,8% respecto al mismo periodo del 2012).

En el caso de la Sexta, hay que destacar la vuelta de "Pesadilla en la Cocina", con un 12,8% de media en el trimestre. También tenemos que señalar el éxito de "Salvados", programa de actualidad política y social, que alcanza un 14,9% en el periodo.

En cuanto a los canales complementarios, destacar su posición de liderazgo dentro de la amplia oferta de canales:

- **Neox**, canal complementario líder en el semestre en target comercial en la franja de Prime Time
- **Nova**, temática femenina líder, que alcanza en el semestre una audiencia de 2,06% frente a su competidor Divinity (1,63%)
- **Nitro** y **Xplora**, niveles máximos históricos, alcanzando en el semestre con audiencias del 1,70% y 1,61% respectivamente.
- **La Sexta 3**, temática de cine líder, con un 1,52% , +0,26% respecto a su directo competidor (Paramount)

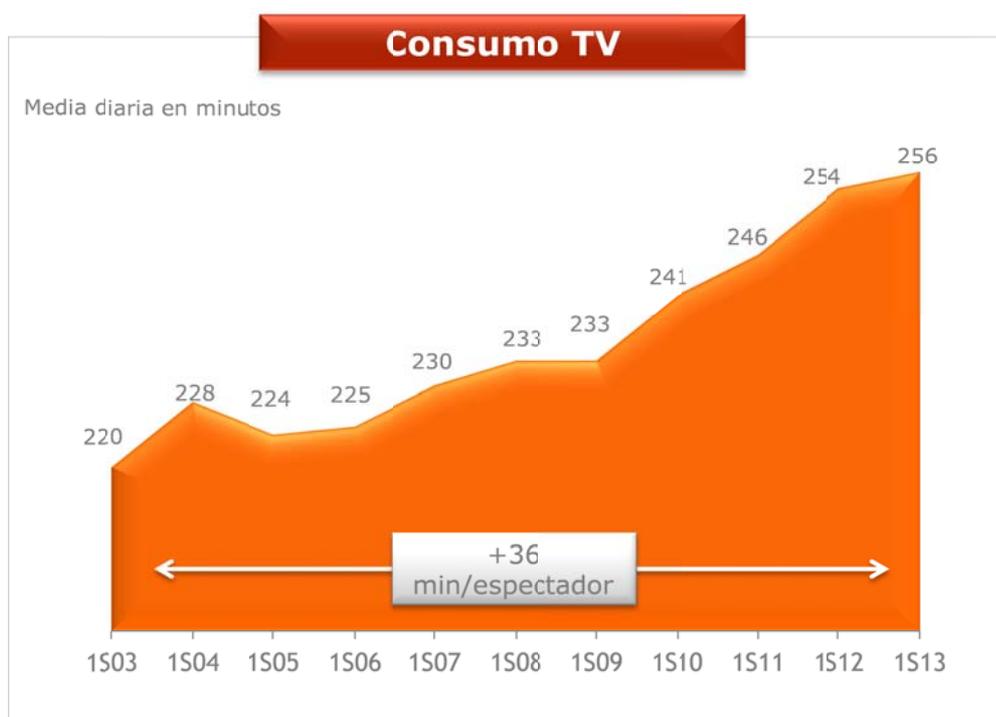
En los canales principales predominan los contenidos de producción propia (68,9%) mientras que en los complementarios se impone la producción ajena (77,8%).

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



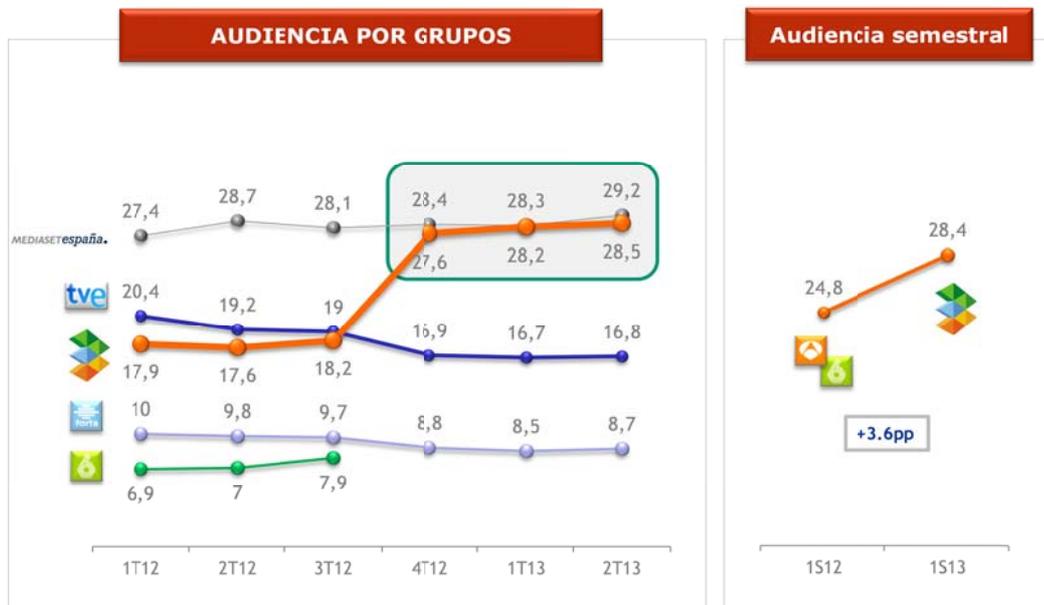
### 3.3 Evolución Audiencia

El consumo de televisión continúa batiendo récords. En los primeros seis meses de 2013 vuelve a alcanzarse un máximo histórico semestral, 256 minutos por persona y día.



Fuente: Kantar Media

El grupo de canales de Atresmedia Televisión es el grupo que más crece en el primer semestre del año. La audiencia media acumulada a junio de 2013 en total individuos (total día) del conjunto de canales ha sido del 28,4%, lo que supone un crecimiento de 3,6 puntos porcentuales con respecto a la audiencia agregada de los canales del negocio Televisión y de La Sexta del primer semestre de 2012, que fue de un 24,8%.



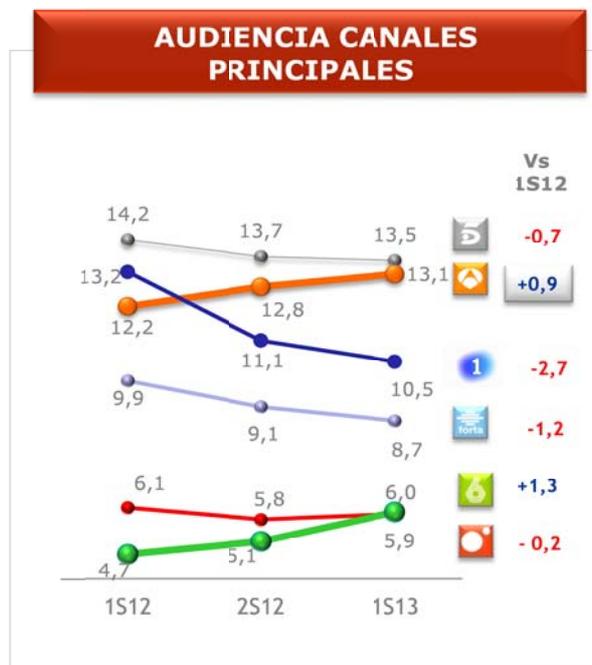
Fuente Kantar Media. Total día Ind. 4+

Atresmedia lidera el **Prime Time** tanto en total individuos (29,0%) como en target comercial (32,4%) superando a Mediaset España en ambas comparativas, en 1,8 y 3,5 puntos respectivamente.

El canal **Antena 3** alcanza en el primer semestre del año una audiencia media, en total individuos (total día), del 13,1%.

El canal **laSexta** consigue una audiencia media, en total individuos (total día), de un 6,0%, y alcanza en la franja Prime Time una audiencia media del 7,6% en total individuos y del 8,9% en el target comercial.

Antena 3 y laSexta son los únicos canales principales que crecen en audiencia media en total individuos respecto al primer semestre de 2012. Antena 3 crece 0,9 puntos porcentuales y laSexta 1,3 puntos (a pesar de no contar en su programación con La Liga de fútbol), mientras que sus principales competidores Telecinco y Cuatro reducen su cuota de audiencia 0,7 y 0,2 puntos respectivamente.



Fuente Kantar Media. Total día Ind. 4+

La suma de los canales complementarios **Neox, Nova, Nitro, Xplora y laSexta3** consiguen aportar en el primer semestre de 2013 un share conjunto, en total individuos (total día), del 9,2%, alcanzando una audiencia similar a la de la suma de canales complementarios de Mediaset España que con un canal en abierto más obtiene una audiencia del 9,3%.



Fuente Kantar Media. Total día Ind. 4+

La audiencia media en **target comercial** (total día) del **grupo de canales** de Atresmedia Televisión ha sido, en el primer semestre de 2013, del 30,5%. El canal Antena 3 con un share del 12,9% lidera el conjunto de canales principales, 0,7 puntos por encima de la audiencia de Telecinco. El canal laSexta alcanza una cuota de audiencia en target comercial (total día) del 6,8%, lo que supone una mejora de 1,2 puntos porcentuales respecto al primer semestre de 2012.

La audiencia media en target comercial (total día) del conjunto de **canales complementarios** ha sido en el acumulado a junio de 2013 de un 10,8%, lo que supone un crecimiento de 1,8 puntos porcentuales respecto al mismo período del año anterior.



### 3.4 Cuenta de Resultados

Miles de Euros	Ene-Jun 2013	Ene-Jun 2012	Evolución
Importe neto de la cifra de negocios	360.970	321.907	12,1%
Otros ingresos	14.983	10.893	37,5%
<b>INGRESOS NETOS</b>	<b>375.952</b>	<b>332.800</b>	<b>13,0%</b>
<b>GASTOS DE EXPLOTACION</b>	<b>341.455</b>	<b>302.122</b>	<b>13,0%</b>
<b>Resultado bruto de explotación</b>	<b>34.497</b>	<b>30.678</b>	<b>12,4%</b>
Amortizaciones	7.112	6.470	9,9%
<b>Resultado de explotación</b>	<b>27.385</b>	<b>24.208</b>	<b>13,1%</b>

#### 3.4.1 Ingresos Netos

Los ingresos netos acumulados a junio de 2013 ascienden a 376,0 millones de euros frente a los 332,8 millones de euros obtenidos a 30 de junio de 2012, lo que supone un incremento del 13,0%.

Según Infoadex, el mercado de la publicidad en televisión ha decrecido en el primer semestre de 2013 un 12,8%. La cuota de participación de Atresmedia Televisión en dicho mercado se sitúa en el 43,1%. Haciendo una comparativa homogénea del primer semestre de 2013 con el agregado de Televisión y La Sexta del mismo periodo de 2012, las ventas de publicidad habrían decrecido un 10,9%, comportamiento mejor que el del mercado.

Los otros ingresos, que engloban principalmente la facturación del alquiler a Gol TV, de ventas de licencias, contenidos, merchandising, servicios de audiotext y SMS ascienden a 15,0 millones de euros.



### 3.4.2 Gastos de Explotación

Miles de Euros	Ene-Jun	Ene-Jun	Evolución
	2013	2012	
Consumo de programas y otros aprovisionamientos	218.570	191.759	14,0%
Gastos de personal	31.399	35.843	(12,4%)
Otros gastos de explotación	91.486	74.519	22,8%
<b>GASTOS DE EXPLOTACION</b>	<b>341.455</b>	<b>302.122</b>	<b>13,0%</b>

Los gastos de explotación del acumulado a junio de 2013 han sido de 341,5 millones de euros frente a los 302,1 millones de euros registrados en el acumulado a junio de 2012, lo que supone un incremento del 13,0% como resultado de la **fusión** con La Sexta.

Haciendo una comparativa homogénea, que se presenta como anexo proforma al final del documento, los costes de Atresmedia Televisión del primer semestre de 2013 se reducen un 19,1% con respecto al agregado del negocio Televisión y La Sexta del primer semestre del año anterior, consecuencia de la optimización de la parrilla de programación y de las sinergias en otros costes. Incluso sin el efecto del fútbol de La Sexta en el primer semestre de 2012 el ahorro en costes sería de un 13,2%.

### 3.4.3 Resultado de Explotación y márgenes

El Resultado Bruto de Explotación del acumulado a junio de 2013 alcanza los 34,5 millones de euros frente a los 30,7 millones de euros obtenidos en el mismo periodo de 2012.

En el segundo trimestre de 2013 se alcanza un Resultado Bruto de Explotación de 26,0 millones de euros.

<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>Ene-Jun 2013</b>	<b>Ene-Jun 2012</b>
Atresmedia Televisión	34.497	30.678
<b>Margen/Ingresos Netos</b>	<b>9,2%</b>	<b>9,2%</b>

El Resultado de Explotación de enero a junio de 2013 es de 27,4 millones de euros, siendo el del segundo trimestre del año de 24,2 millones de euros.

<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>Ene-Jun 2013</b>	<b>Ene-Jun 2012</b>
Atresmedia Televisión	27.385	24.208
<b>Margen/Ingresos Netos</b>	<b>7,3%</b>	<b>7,3%</b>

## 4. ATRESMEDIA RADIO

### 4.1 Mercado Publicitario y Evolución Audiencia

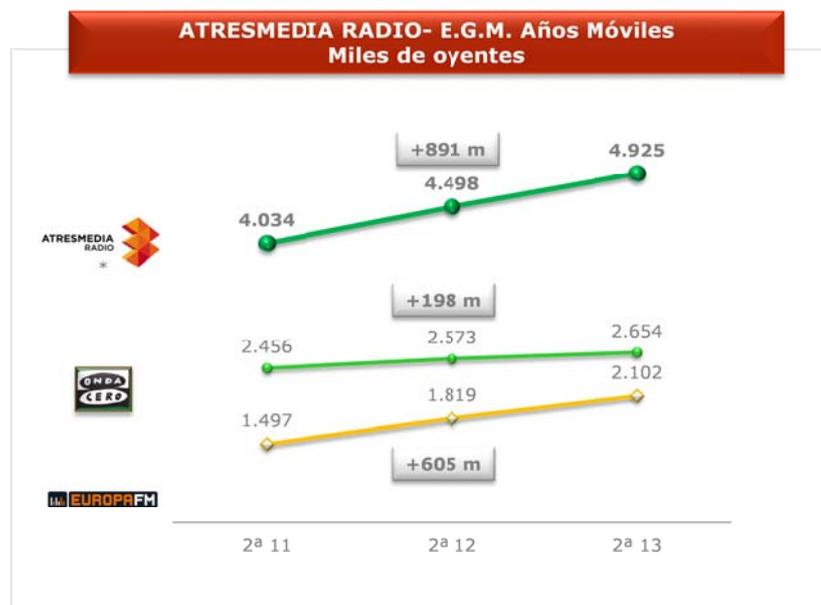
Según Infoadex, el mercado de publicidad de radio ha decrecido un 13,6%.

En términos de audiencia, Atresmedia Radio bate récords históricos de audiencias y suma 183 mil oyentes más con respecto a la última oleada del EGM y 427 mil con respecto a la misma ola del periodo anterior.

Onda Cero mantiene la segunda posición de las radios generalistas, alcanzando un acumulado móvil de 2,7 millones de oyentes, lo que supone un crecimiento del 2,2% respecto de la primera ola de 2013 y del 3,1% respecto de la misma ola del periodo anterior.

Europa FM supera los 2,1 millones de oyentes, y se sitúa a tan sólo 240 mil oyentes de la segunda cadena en el ranking de cadenas temáticas. Crece un 4,2% respecto de la primera ola de 2013 y un 15,6% respecto de la segunda ola del año 2012.

Onda Melodía, es la cadena temática con mayor crecimiento porcentual respecto a la ola anterior, un 32%. Y crece un 59,4% respecto a la misma ola del periodo anterior.



Fuente: EGM

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

## 4.2 Cuenta de Resultados

Miles de Euros	Ene-Jun 2013	Ene-Jun 2012	Evolución
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>39.553</b>	<b>43.025</b>	<b>(8,1%)</b>
Otros ingresos	455	732	(37,8%)
<b>INGRESOS NETOS</b>	<b>40.008</b>	<b>43.757</b>	<b>(8,6%)</b>
Gastos de personal	11.423	12.048	(5,2%)
Otros gastos de explotación	20.570	24.099	(14,6%)
<b>GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>31.993</b>	<b>36.147</b>	<b>(11,5%)</b>
<b>Resultado bruto de explotación</b>	<b>8.015</b>	<b>7.610</b>	<b>5,3%</b>
Amortizaciones	1.393	1.540	(9,5%)
<b>Resultados de explotación</b>	<b>6.622</b>	<b>6.070</b>	<b>9,1%</b>

Los ingresos netos acumulados a junio de 2013 alcanzan los 40,0 millones de euros, frente a los 43,8 millones de euros obtenidos en el mismo periodo de 2012, lo que supone un descenso del 8,6%, reducción significativamente inferior a la caída del mercado.





Los gastos de explotación, a 30 de junio de 2013, han sido de 32,0 millones de euros frente a los 36,1 millones de euros del acumulado a junio de 2012, lo que supone un descenso del 11,5%.

El Resultado Bruto de Explotación en el primer semestre de 2013 es de 8,0 millones de euros frente a los 7,6 millones de euros registrados en el mismo periodo del ejercicio anterior.

En el segundo trimestre de 2013, el Resultado Bruto de Explotación, es de 6,3 millones de euros, con un margen sobre ingresos netos del 27,9%.

<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>Ene-Jun 2013</b>	<b>Ene-Jun 2012</b>
Atresmedia Radio	8.015	7.610
<b>Margen/Ingresos Netos</b>	<b>20,0%</b>	<b>17,4%</b>

<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>Ene-Jun 2013</b>	<b>Ene-Jun 2012</b>
Atresmedia Radio	6.622	6.070
<b>Margen/Ingresos Netos</b>	<b>16,6%</b>	<b>13,9%</b>

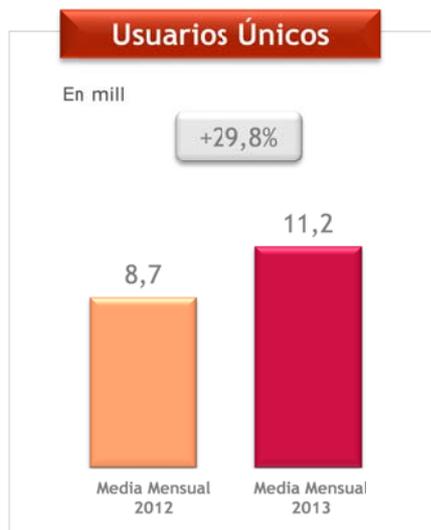
## 5. OTROS NEGOCIOS

### 5.1 Atresmedia Cine

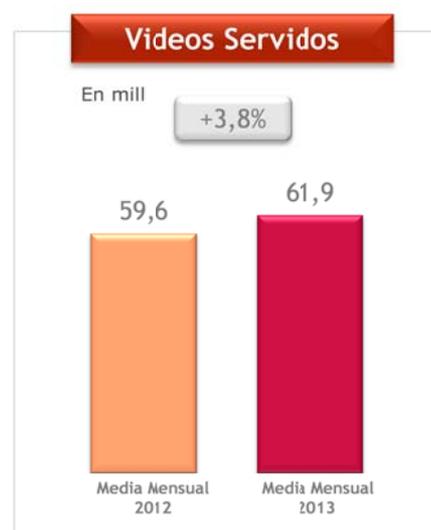
Atresmedia Cine ha estrenado tres largometrajes a lo largo del primer semestre de 2013, "Mamá", "Los últimos días" y "Combustión". A estos estrenos habría que sumar "El Cuerpo", estrenada a finales de diciembre de 2012.

### 5.2 Atresmedia Digital

Durante el primer semestre de 2013 continúa la tendencia positiva de las principales variables operativas del negocio. Las páginas web de Atresmedia Digital (antena3.com, lasexta.com, ondacero.es, entre otras) siguen registrando máximos, alcanzan en el semestre una media mensual en usuarios únicos de 11,2 millones, y excelentes registros en consumo de vídeos, con más de 60 millones de vídeos servidos al mes.



Media Mensual  
Fuente: OJD/Nielsen Market Intelligence



Media Mensual  
Fuente: Smartadserver  
\*Incluye La Sexta.com y Xplora.com en el 1S2013



### 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-Jun 2013	Ene-Jun 2012	Evolución
<b>INGRESOS NETOS</b> % sobre Ingresos Atresmedia	7.069 1,7%	8.124 2,1%	(13,0%)
<b>GASTOS DE EXPLOTACIÓN (*)</b> % sobre Gastos Atresmedia	10.074 2,6%	12.335 3,5%	(18,3%)
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN</b> % sobre el Resultado Bruto de Explotación Atresmedia	(3.005) n/a	(4.211) n/a	(28,6%)

(\*) Incluyen amortizaciones de producciones cinematográficas

El Resultado Bruto de Explotación de otros negocios mejora en el primer semestre de 2013 frente al mismo periodo del año anterior principalmente por el mejor comportamiento de Atresmedia Cine.



## ANEXOS

### Cuenta de resultados proforma Atresmedia

Miles de Euros	1S13	1S12 Proforma (*)	Evolución	1S12 Proforma (*)	
				Grupo Antena 3 1S12	+ La Sexta 1S12
INGRESOS NETOS	423.030	476.360	(11,2%)	384.681	91.679
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	383.522	470.589	(18,5%)	350.604	119.985
Resultado bruto de explotación	39.508	5.771	584,6%	34.077	(28.306)
Beneficio de explotación	30.772	(2.901)	n/a	25.972	(28.873)
Beneficio del ejercicio	29.082	(14.213)	n/a	17.917	(32.130)

(\*) Agregado 1S12 Grupo Antena 3 + 1S12 La Sexta

### Cuenta de resultados proforma Atresmedia Televisión

Miles de Euros	1S13	1S12 Proforma (*)	Evolución	1S12 Proforma (*)	
				Televisión 1S12	+ La Sexta 1S12
INGRESOS NETOS	375.952	424.479	(11,4%)	332.800	91.679
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	341.455	422.106	(19,1%)	302.122	119.985
Resultado bruto de explotación	34.497	2.373	n/a	30.678	(28.306)
Beneficio de explotación	27.385	(4.665)	n/a	24.208	(28.873)

(\*) Agregado 1S12 negocio Televisión + 1S12 La Sexta